



И.Б. Суркова, В.С. Трушина

**Комплект аннотированных материалов для участников
Олимпиады по финансовой грамотности 2019/2020**

Москва, 2020

Оглавление

Введение	3
Дело о запрете привлекательного: инвестиции	4
Дискуссии по законопроекту о регулировании категорий инвесторов в России....	4
Роль, поведение и риски розничных инвесторов	28
О подходах к вопросу категоризации инвесторов.....	48
Дело о защите от дорогого: МФО	56
Об изменениях правил выдачи займов	58
Тенденции рынка МФО в условиях изменений регулирования	91
Обсуждаемые перспективы развития МФО.....	107
Как относятся к аналогичным займам в других странах?	116
Дело о регулировании удобного: криптовалюта	127
Обзоры и доклады о развитии криптовалют	127
Дискуссии о возможностях и рисках криптовалют.....	136
Зарплата в криптовалюте - плюсы и минусы.....	160
Обзоры регулирования криптовалют в мире и в России	172
Дело об обязательности безопасного: ОСАГО.....	217
О развитии рынка ОСАГО	217
Дискуссии о путях реформирования ОСАГО.....	228
Страхование обязательное или вмененное?	230
Возмещение денежное или натуральное?	240
Индивидуализация тарифов или общий подход?	270

Введение

Уважаемые участники Олимпиады по финансовой грамотности (Всероссийский конкурс) 2019/2020!

Этот Аннотированный сборник материалов подготовлен, чтобы помочь вам в работе над аналитическими записками.

Сборник содержит документы, ссылки на обзорные и аналитические материалы, выпущенные официальными органами, статьи, мнения, обзоры, другие наработки, посвященные вопросам кейсов. Мы постарались собрать такие сведения, которые отражают разнообразие мнений по поднимаемым вопросам. И далеко не всегда составители сборника, организационный комитет и жюри мнения авторов этих материалов разделяют.

Надеемся, ваши работы пополнят имеющееся многообразие точек зрения и идей. Но если вы присоединитесь к каким-то из тех, что представлены в Сборнике, это необходимо обосновать. Вы, безусловно, можете пользоваться и иными источниками информации (со ссылкой на них в своей аналитической записке).

Обращаем внимание, что каждой команде необходимо обосновать заданную в кейсе позицию ([см. распределение по федеральным округам](#)). Все наработки по каждой теме могут быть полезны как командам, отстаивающим позицию «свободы», так и их оппонентам (командам позиции «безопасность»). Если вы знаете аргументы «одной стороны», то у вас появляется точка отсчета, позволяющая найти доводы для доказательства противоположного мнения.

Желаем удачи!

Дело о запрете привлекательного: инвестиции

Активное обсуждение вопросов категоризации розничных инвесторов в России началось с разработкой и внесением в Государственную Думу законопроекта "О внесении изменений в Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" и отдельные законодательные акты Российской Федерации" (в части введения регулирования категорий инвесторов – физических лиц). Тексты законопроекта (обсуждаемый текст законопроекта несколько раз изменялся) размещены на официальном сайте Государственной Думы РФ по адресу <https://sozd.duma.gov.ru/bill/618877-7>. Там же можно ознакомиться с пояснительной запиской к законопроекту (иногда она включается в единый файл "Документы при внесении"), отзывом Правительства и другими документами. Сейчас законопроект принят в первом чтении (всего чтений должно быть три).

Обратите внимание, что события на этой странице указаны в хронологическом порядке, причем информация о более поздних событиях размещается в нижней части экрана. Например, если в период Вашей работы над кейсом пройдет второе чтение законопроекта, ссылка на текст ко второму чтению (т.е. с учетом сделанных в ходе официального обсуждения поправок) будет опубликована в самой нижней части этой же страницы.

Для понимания сути предлагаемых изменений обязательно ознакомьтесь с текстом Федерального закона "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ, в который вносятся основные изменения. Последняя действующая редакция закона доступна, по ссылке http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/. При этом обратите внимание как на действующие сегодня положения закона о категоризации инвесторов, так и на то обстоятельство, что категория квалифицированных инвесторов определяется **законом с середины 2000-х гг.**

В развитие положений закона действует Указание Банка России от 29 апреля 2015 г. № 3629-У "О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами", устанавливающее порядок признания лиц квалифицированными инвесторами. Обзор этого документа, а также его полный текст опубликованы информационно-правовым порталом ГАРАНТ.ру и доступны по ссылке <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/70966370/#review>.

Возможные литературные источники мы условно разделили на следующие тематические блоки:

1. Дискуссии по законопроекту о регулировании категорий инвесторов в России;
2. Роль, поведение и риски розничных инвесторов;
3. О подходах к вопросу категоризации инвесторов.

Дискуссии по законопроекту о регулировании категорий инвесторов в России

В данном разделе мы постарались собрать материалы (главным образом, материалы СМИ), отражающие основные направления дискуссий по поводу концептуальных положений законопроекта (см. преамбулу к разделу).

Первые два документа содержат основные положения, определяющие предмет последующих дискуссий. Это – разработанная Банком России первоначальная концепция законопроекта (впоследствии в нее несколько раз вносились изменения, как это упоминалось в преамбуле) и письмо в Банк России Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР), содержащее некоторые возражения и пожелания рынка:

Банк России 09.02.2017

<https://cbr.ru/press/event/?id=891>

Банк России завершил работу над концепцией совершенствования системы защиты инвесторов на финансовом рынке

На основе разработанной Банком России системы регулирования категорий инвесторов и определения их инвестиционного профиля началась работа над дорожной картой по подготовке изменений в действующее законодательство, регулирующее финансовые рынки.

В **итоговой версии концепции** сохранилось разделение инвесторов на три типа (неквалифицированные, квалифицированные, профессиональные) с установлением дифференцированного порядка предложения им финансовых инструментов и услуг. В свою очередь, неквалифицированные инвесторы дополнительно разделены на две категории в зависимости от суммы денежных средств на брокерском счете.

Регулятор определил требования к каждому типу и категории инвесторов, а также рекомендуемые финансовые инструменты и услуги, соответствующие их инвестиционному профилю. Установлен также порядок определения инвестиционного профиля и ответственность финансового советника за предложение клиенту неподходящих ему (по инвестиционному профилю) финансовых инструментов. Помимо этого, концепция устанавливает порядок подтверждения сведений о клиенте.

Первоначальный вариант концепции был представлен на сайте Банка России 30 июня 2016 года в виде консультативного доклада, в котором были сформулированы основные вопросы по предлагаемым направлениям совершенствования регулирования, затем концепция широко обсуждалась с участниками рынка и саморегулируемыми организациями. Предполагается, что законопроект на ее основе будет разработан и публично представлен в 2017 году.

Итоговая версия концепции – «Совершенствование системы защиты инвесторов на финансовом рынке посредством введения регулирования категорий инвесторов и определения их инвестиционного профиля»: <https://cbr.ru/statichtml/file/41186/170209.pdf>.

НАУФОР 08.10.2019

<https://naufor.ru/tree.asp?n=17883>

Совместное письмо НАУФОР и СРО НФА по законопроекту о категоризации инвесторов

Направлено в Банк России и в Комитет по финансовым рынкам Госдумы РФ

ПИСЬМО В БАНК РОССИИ

Первому заместителю Председателя Банка России С.А. Швецову

ПИСЬМО В ГОСДУМУ РФ

Председателю Комитета Государственной Думы по финансовому рынку
Аксакову А.Г

*Первому заместителю Председателя
Банка России
С.А. Швецову*

Уважаемый Сергей Анатольевич!

От имени НАУФОР и СРО НФА направляем предложения к проекту Федерального закона № 618877-7 «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» (в части введения регулирования категорий инвесторов-физических лиц) (далее - Законопроект), принятому в первом чтении. Данные предложения основаны на практике работы профессиональных участников рынка ценных бумаг в России и учитывают регулятивные подходы, закрепленные MIFiD, положения Законопроекта, поддерживаемые индустрией, а также касаются наиболее важных вопросов подхода к регулированию, при этом тесно взаимосвязаны и не могут рассматриваться по отдельности.

1. Мы поддерживаем введение тестирования, осуществляемого брокерами для оценки понимания неквалифицированными инвесторами характеристик финансовых инструментов, их рисков, а также для оценки опыта работы с соответствующими финансовыми инструментами, как условия приобретения отдельных финансовых инструментов и совершения отдельных видов операций. При этом, без такого тестирования неквалифицированным инвесторам, без их дополнительного деления на категории, должны быть доступны следующие финансовые инструменты, если они приобретаются по сделкам «без плеча»:

1) все финансовые инструменты, за исключением структурных облигаций, допущенные к организованным торгам у российских организаторов торговли (как включенные в котировальные списки, так и не включенные в такие списки);

2) паи паевых инвестиционных фондов, кроме тех, которые предназначены для квалифицированных инвесторов;

3) сделки с иностранной валютой на организованном рынке;

4) структурные продукты с полной защитой капитала, то есть если условия таких финансовых инструментов не допускают выплату суммы, меньшей, чем сумма первоначальной инвестиции, по истечении предусмотренного финансовым инструментом срока, независимо от того, какая индустрия их предлагает, в том числе с элементами страховых инструментов (ИСЖ), облигации, структурные депозиты, ноты и т.д.

Неквалифицированные инвесторы должны иметь возможность совершать договоры репо «без плеча».

При условии тестирования неквалифицированным инвесторам должны быть доступны любые другие виды финансовых инструментов и сделок, за исключением предназначенных для квалифицированных инвесторов.

При этом, иностранные ценные бумаги, не допущенные к организованным торгам у российских организаторов торговли, могут быть, как и в настоящее время, запрещены к приобретению неквалифицированными инвесторами.

2. Неквалифицированные инвесторы должны иметь право «последнего слова», то есть право настаивать на исполнении поручения даже в случае отрицательного результата тестирования или отказа от прохождения тестирования, без ограничения какой-либо суммой и открытия какого-либо специального счета. В этом случае брокер обязан предупредить клиента о том, что данный финансовый инструмент или операция с финансовым инструментом может ему не подходить и клиент будет нести риски, которые клиент не может оценить и вправе по своему усмотрению исполнить или отказать клиенту в исполнении поручения на совершение соответствующей сделки.

3. Тестирование, осуществляемое брокерами, должно позволять оценить понимание клиентом основных характеристик финансовых инструментов и рисков, которые с ними связаны. При проведении тестирования может учитываться также опыт клиента по проведению операций на финансовом рынке.

4. Брокер должен иметь право не проводить тестирование, если поручение клиента дано на основании индивидуальной инвестиционной рекомендации. Это не должно освобождать брокера от ответственности, аналогичной случаям предоставления доступа к финансовым инструментам и операциям, кроме предусмотренных пунктом 1 выше, без тестирования, и, таким образом, использование такого права должно зависеть от усмотрения брокера.

5. Требования к квалифицированным инвесторам предлагается сохранить на уровне действующих в настоящее время, как в отношении знаний и опыта инвесторов, так и размера принадлежащих им активов.

6. Необходимо предусмотреть возможность получения от клиентов документов и сведений для признания квалифицированным инвестором в электронном виде, а также использования при признании клиентов квалифицированными инвесторами информации из информационных систем и открытых источников. Подход может быть детализирован в базовом стандарте.

7. Срок вступления в силу закона должен быть не менее 2 лет - срока, достаточного для разработки всех необходимых для его реализации нормативных актов Банка России и базовых стандартов (около 1 года), а также для приведения индустрией своей деятельности в соответствие с такими правилами (изменение внутренних правил, реинжиниринг бизнес-процессов, настройка IT-систем, обучение сотрудников - еще около 1 года). При этом до введения в действие базового стандарта по вопросам тестирования брокеры должны иметь возможность осуществлять тестирование по своим собственным правилам.

Переходные положения должны предусматривать для брокера возможность предоставить доступ клиенту к операциям с финансовыми инструментами на основании опыта работы клиента на финансовом рынке без необходимости прохождения тестирования.

Приводим тексты некоторых публикаций, посвященных дискуссиям вокруг законопроекта (начиная с более поздних):

REGNUM 17.01.2020

<https://regnum.ru/news/economy/2832597.html>

Законопроект о делении инвесторов даст рост пирамидам и офшорам

В 2020 году статус закона может получить законопроект, подготовленный Банком России и предусматривающий разделение частных инвесторов на несколько категорий: на особо защищаемых неквалифицированных, простых неквалифицированных, простых квалифицированных и профессиональных инвесторов. Необходимость принятия законопроекта объясняется заботой государства о защите простых неквалифицированных инвесторов, которые не обладают должными капиталами и финансовой грамотностью и поэтому могут потерять средства на необдуманных инвестициях, пояснил ИА REGNUM адвокат Консалтинговой группы ЮКТ Олег Никуленко.

«Главный плюс законопроекта заключается в том, что он направлен на повышение безопасности инвестиций рядовых граждан. В тоже время законопроект лишает миллионы россиян возможности использования целого ряда финансовых инструментов», — заявил Никуленко.

Так, квалифицированным инвестором предлагается признать инвестора с наличием сделок в течение года на сумму от 6 млн рублей. Понятно, что основная часть граждан России не заключает подобных сделок с ценными бумагами. Тем не менее, они при желании не смогут, к примеру, заключать сделки с форекс-дилерами на сумму более 50 тыс. рублей. Во-вторых, предложенная система категоризации инвесторов способна привести к появлению новых посредников на рынке ценных бумаг, в том числе и работающих в теневом поле, отметил адвокат.

«Это, в свою очередь, не только не повысит защищенность рядовых инвесторов, но увеличит риски совершения в их отношении мошеннических действий. Кроме того, желающие инвестировать, но не имеющие статуса квалифицированных инвесторов граждане будут искать иные возможности заработка — финансовые пирамиды, офшорные компании, что также повысит их уязвимость перед различными финансовыми спекулянтами и мошенниками», — добавил Никуленко.

Financial One: Журнал о финансовых рынках 17.01.2020

<https://fomag.ru/news/kategorizatsiya-investorov-chno-eshche-ostalos-reshit-tsb-i-naufor/>

Категоризация инвесторов, что еще осталось решить ЦБ и НАУФОР

Директор службы по защите прав потребителей финансовых услуг ЦБ Михаил Мамута и президент НАУФОР Алексей Тимофеев обсудили вопросы категоризации инвесторов и доступности иностранных ценных бумаг.

Приводим расшифровку ключевых моментов дискуссии с ежегодного Гайдаровского форума.

Михаил Мамута

Сейчас в России происходит в некотором смысле уникальная композиция – стабильно низкая инфляция уже на протяжении нескольких лет приводит, с одной стороны, к повышению макроэкономической стабильности, повышению заинтересованности вложения институциональных инвесторов в российскую экономику.

Но одновременно с этим мы видим и такой эффект, как снижение процентных ставок по вкладам, по депозитам. Это оказывает очень серьезное влияние на модель поведения розничных инвесторов. Ставки сейчас стремятся к уровню 5%, и большинство населения считает эту ставку недостаточно высокой.

Наиболее классическим парадоксом низкой инфляции является желание иметь высокую ставку по депозитам в сочетании с низкой ставкой по кредитам. Но, естественно, так не бывает. Поэтому снижение депозитной ставки подталкивает многих людей на рынок розничных инвестиций.

Стратегически это, конечно, очень хорошо. Во многих странах розничные инвесторы – это существенная часть общего количества и объема инвестиций на финансовом рынке. В России у нас практически трехкратный рост розничных инвесторов за год – это действительно очень серьезные темпы роста.

Но мы должны правильно понимать обратную сторону этого явления. На рынок приходит действительно неквалифицированный инвестор. Эти люди в массе своей никогда раньше не вкладывались в инструменты фондового рынка. Это классические «сберегатели», которые раньше всегда работали с депозитами.

Их нельзя сравнивать с теми несколькими сотнями тысяч розничных инвесторов, которые давно крутятся на российском фондовом рынке. Они и зарабатывали, и обжигались, и, по сути, они являются квалифицированными инвесторами. Даже если они не заработали много денег, они приобрели очень большой опыт.

Возникает хороший вопрос в отношении того, как, с одной стороны, не закрутить, что называется, правила входа на рынок для новых инвесторов, а, с другой стороны, не допустить создание такого сценария, при котором завтра они окажутся обманутыми в своих ожиданиях, потому что они приобрели или им продали продукт или инструмент, смысла которого и рисков которого они до конца не понимают.

Нам следует более внимательно посмотреть, как с аналогичными проблемами, например, справлялась Европа, близкая нам по ментальности. 10-15 лет назад там тоже наблюдалось длинное последовательное снижение процентных ставок, и точно так же менялось поведение розничных инвесторов. Мы посмотрели на международный опыт и на тот набор инструментов, который используется в Европе для обеспечения баланса.

Логика очень простая. Перед тем как продать человеку сложный финансовый инструмент, нужно убедиться в том, что человек понимает его специфику и его риски. Это делается с помощью классических инструментов тестирования – *appropriateness test* или *suitability test* – в зависимости от того, работает клиент с брокером или с доверительным управляющим.

Это не экзамен и не какая-то сложная процедура. Это набор из 3, 5 или 7 вопросов, которые включают в себя самооценку и оценку. Самооценка – это то, как человек сам себя

оценивает. Оценка – это то, как он объективно понимает, что, например, такое акция или что такое дериватив, форекс или любой другой финансовый инструмент.

Идеология appropriateness-тестирования состоит как раз в том, чтобы перед продажей человеку инструмента убедиться в том, что он его понял и что он отдает себе отчет в том, что он покупает. Сложность инструмента здесь ближе к понятию необычность, нетипичность. То, с чем человек раньше не сталкивался.

Я специально это проговаривал на уровне концепции MiFID 2. У них подлежит appropriateness-тестированию любой продукт, например, имеющий деривативы, любой продукт, имеющий внутреннюю структуру, часть этой структуры, затруднительную для понимания потребителем, и особенно риски, связанные с ней.

Алексей Тимофеев

Мы близки к соглашению с Центральным банком по поводу одной из наиболее драматических дискуссий 2019 года – это тема категоризации инвесторов. Мы договорились по поводу того, какими именно должны быть подходы в предложении инструментов разным группам инвесторов.

На данный момент значительно больше половины инвесторов, открывающих счета, – это новые инвесторы. Это все более молодые инвесторы. Это инвесторы иные, чем те, с которыми рынок привык иметь дело. Это инвесторы более осторожные, более консервативные, менее знающие.

Отношение к ним должно быть особое, но приход этого инвестора нужно приветствовать на рынке. Не следует настолько бояться, чтобы мешать ему инвестировать, избавлять его от выбора, который он должен на этом рынке иметь.

Мы, я полагаю, договоримся с Центральным банком о том, какой защиты заслуживают неквалифицированные инвесторы на фондовом рынке. **У нас остался один серьезный вопрос** по поводу ценных бумаг так называемого третьего списка, в число которых входят как российские, так и иностранные.

В этом смысле мы считаем очень важным не ставить больших препятствий для инвестиций граждан в ценные бумаги, которые не включены в первый и второй список бирж, и дать им такую же свободу в приобретении иностранных ценных бумаг, торгуемых на российском рынке.

Я считаю, что сформировавшийся на российском рынке организованный рынок иностранных ценных бумаг является одной из жемчужин в короне российской инфраструктуры. Решение задач по локализации и обороту иностранных инструментов на своих финансовых рынках решали все страны, решающие задачи по созданию международных финансовых центров или просто финансовых центров. И мы такую задачу решили или почти решили.

Мы полагаем, что люди должны иметь возможность выбирать из широкого круга инструментов и не должны подчиняться правилам более жестким, чем тем, к которым привыкли инвесторы во всем мире, с тем чтобы не толкнуть российских розничных инвесторов в объятия иностранных институтов.

В отношении бумаг третьего списка – это бумаги, не попавшие в котировальные списки. Причин там несколько, но это либо маленький выпуск, либо низкая ликвидность, либо недостаточное качество, либо сочетание этих параметров.

Мы договорились, если бумага не в списке, но у нее достаточный рейтинг, либо достаточный рейтинг у эмитента, то нет проблем, значит, ее качество и надежность сопоставимы с теми же бумагами, которые есть в списке.

Про иностранные бумаги – тоже мне кажется, что нормально договорились. Конечно, их можно продавать и можно покупать. Тестирование здесь нужно, потому что человек должен понимать несколько простых вещей.

Первая простая вещь – бумага выпущена не в российской юрисдикции. Вы скажете, что это смешно, что это и так понятно, но это далеко не так смешно и далеко не так очевидно.

Вторая – российские суды и российский регулятор не смогут защитить человека в случае возникновения проблем.

Ну и третья – налоговая история. Приведу конкретный пример. Буквально перед новым годом к нам поступила жалоба. Человек купил акции, по-моему, Facebook, но не важно.

Он спрашивает, а почему с него удержали 30%, если он прочитал в интернете, что налог на доход – 10%. А потому что брокер не является налоговым агентом. У него нет полномочий удерживать 10%, поэтому удержали 30%. Человек не знал, он расстроен, он хотел получить больший доход. Вот как раз для этого нужно тестирование.

Газета "Коммерсантъ" 14.10.2019

<https://www.kommersant.ru/doc/4124565>

Подход к инвесторам категорически смягчили

ЦБ пошел на значительные уступки участникам фондового рынка в вопросе категоризации инвесторов. Предполагается, что категорий, как и сейчас, останется две. При этом неквалифицированные инвесторы смогут после успешного тестирования получить доступ к ликвидным иностранным ценным бумагам, срочному рынку и сделкам «с плечом». Расширяются и возможности использования механизма «последнего слова» при непрохождении тестирования. Это самые большие уступки ЦБ рынку с начала обсуждения законопроекта.

Первый зампред ЦБ Сергей Швецов 11 октября сообщил о тех уступках в категоризации инвесторов, на которые готов пойти регулятор. «С одной стороны, мы не хотим, чтобы люди потеряли свои деньги, а с другой стороны, мы хотим, чтобы их было не 3 млн (человек.— “Ъ”), а 5 или 10 (миллионов человек.— “Ъ”). Вопрос в том, с какой скоростью приходящие на фондовый рынок граждане, не очень искушенные в этой истории, будут расширять портфель инструментов. Мы предполагаем, что по мере нахождения новых знаний должны приходить и новые риски»,— заявил господин Швецов.

В сентябре ко второму чтению в Госдуме была представлена новая версия законопроекта о категоризации инвесторов. Согласно ей, инвесторы делились на три

группы: особо защищаемые инвесторы, простые неквалифицированные и квалифицированные. Для особо защищаемой категории значительно сузались возможности покупки иностранных ценных бумаг, инструментов срочного рынка, совершения операций «с плечом». Такой подход вызвал крайне негативную реакцию участников рынка.

По итогам консультаций ЦБ с крупными участниками рынка и саморегулируемыми организациями (СРО) регулятор решил смягчить предложенный им же подход. «С большой вероятностью мы откажемся от трех категорий, будет две — "квал" и "неквал". Мы также предполагаем, что последнее слово неквалифицированного инвестора может быть им активировано после неудачной попытки пройти тестирование на понимание рисков», — пояснил господин Швецов.

Сергей Швецов, первый зампред Банка России, 11 октября

Закон действительно очень важный, это тот случай, когда мы хотим семь раз отмерить и один раз отрезать.

Неквалифицированным инвесторам без ограничений будут доступны иностранные ценные бумаги в первом и втором котировальных списках российских бирж. После прохождения тестирования будет разрешен доступ «к самым сливкам, то есть это должны быть ликвидные бумаги, входящие в листинг признанных нами бирж и в международные признанные индексы, их достаточно много». Основная масса иностранных ценных бумаг в России допущена к обращению на Санкт-Петербургской бирже (принадлежит НП РТС), в котировальных списках их нет. Торговля на срочном рынке и операции «с плечом» также будут доступны неквалифицированным инвесторам после тестирования.

Если инвестор не прошел тестирование, он сможет воспользоваться «последним словом», то есть настоять на сделке, но ее объем не должен превышать 50 тыс. руб. Если клиент еще хочет купить бумаги, ему придется еще раз пройти тестирование, если не проходит, то опять только на 50 тыс. руб. Ранее предполагалось, что при использовании «последнего слова» инвестор за весь год может купить бумаги на 50 тыс. руб.

На смягчение в части требований к квалифицированному инвестору, которому доступен весь спектр финансовых инструментов, ЦБ не пошел. Сейчас статус может получить инвестор с активами 6 млн руб., порог вырастет до 10 млн руб.

Обнародованные изменения — самый большой шаг регулятора навстречу профсообществу с момента начала дискуссии о квалиинвесторах. «Ключевой момент — иностранные ценные бумаги остаются в правовом поле, будут доступны рядовым инвесторам», — говорит президент «Финама» Владислав Кочетков. По словам президента НП РТС Романа Горюнова, есть вопросы, требующие дополнительного уточнения, например относительно индексов и котировальных листов на иностранных биржах, на основе которых инвесторы будут направляться на тестирование.

Как предложили квалифицировать инвесторов финансисты

Следующим вопросом в дискуссии, видимо, станет размер ордера по покупке финансовых инструментов в случае негативного результата тестирования. «Считаем, что каждый инвестор должен быть наделен безусловным правом на приобретение финансового инструмента при условии информированности о рисках, связанных с инструментом или

операциях с ним»,— говорит Роман Горюнов. Владислав Кочетков считает, что концепция последнего слова за инвестором сильно искажена: с суммой 50 тыс. руб. нельзя, например, будет купить многие еврооблигации и иностранные акции (например, Alphabet или Amazon).

Доработанный законопроект может быть принят уже в осеннюю сессию Госдумы, а запустить регулирование, по мнению Сергея Швецова, «вполне можно» с 1 апреля 2021 года.

Finanz.ru 11.10.2019

<https://www.finanz.ru/novosti/aktsii/obobshchenie-cb-gotov-dopustit-nekvalificirovannykh-investorov-k-ryadu-inostrannykh-cennykh-bumag-1028594039>

ЦБ готов допустить неквалифицированных инвесторов к ряду иностранных ценных бумаг

Банк России в рамках законопроекта о категориях инвесторов - физлиц готов разрешить неквалифицированным инвесторам покупать некоторые иностранные ценные бумаги. Об этом сообщил журналистам первый зампред ЦБ РФ Сергей Швецов на форуме инновационных финансовых технологий Finopolis.

«Говоря об иностранных ценных бумагах еще раз подчеркну, что мы предполагаем, что бумаги, входящие в международные индексы и листингованные биржами - у нас есть список бирж, которые мы признаем, важно еще, чтобы они входили в индексы, потому что это означает определенную ликвидность - они будут доступны и неквалифицированным инвесторам», - сказал Швецов.

Допуск неквалифицированных инвесторов будет разрешен не ко всем иностранным бумагам, а только к «самым сливкам», сказал Швецов. «Это должны быть ликвидные, входящие в листинг и международно признанные индексы ценные бумаги, их достаточно много - но не любые. Бумаги, которые не залистингованы на бирже, не входят в индексы - это сложная, гораздо сложнее, чем листингованные бумаги, материя, где мы не готовы будем идти на уступки. Но, например, то, что сейчас допущено на российские биржи, это войдет», - сказал он.

Для покупки иностранных бумаг, которые находятся в первом, втором котировальном списке российской биржи, гражданам не нужно будет проходить тестирование на понимание рисков инструмента. Если бумаги находятся в прайм-индексе и прайм-листе иностранной биржи, или не находятся в первом и втором котировальном списке российской биржи, то они будут доступны неквалифицированным инвесторам после тестирования, пояснил Швецов.

Если клиент не прошел тест, но все равно хочет купить инструмент, он сможет воспользоваться опцией «последнего слова», то есть подписать заявление о принятии рисков инструмента. Если неквалифицированный инвестор отказывается от необходимого тестирования, то опция «последнего слова» будет ему недоступна, отметил Швецов.

Лимиты на покупку

Прежняя позиция ЦБ состояла в том, что иностранные ценные бумаги должны быть доступны квалифицированным инвесторам, об этом накануне говорила председатель Банка России Эльвира Набиуллина, о смягчении этого положения ЦБ просили участники рынка. «Мы согласны с тем, что - это было замечание экспертного управления президента - что товар, не ограниченный в обороте, должен быть доступен потребителю, с теми ограничениями, о которых я сказал - в рамках последнего слова, в рамках определенного лимита», - пояснил Швецов.

Он отметил, что брокер может предоставлять сервис клиенту по операциям с таким товаром, но ордер будет ограничен 50 тыс. руб. Если клиент хочет приобрести инструмент на большую сумму, ему надо будет пройти снова тестирование. У квалифицированных инвесторов не будет никаких тестирований и никаких лимитов, они смогут пользоваться всеми доступными инструментами, отметил Швецов.

Позиция по инвестиционному страхованию жизни у ЦБ осталась прежняя: оно будет полностью доступно для «неквалов», заверил Швецов. «Но если продукт - мы говорим об инвестиционном страховании - на срок более пяти лет или без защиты капитала, по истечению срока то чтобы купить такой продукт, нужно будет пройти тестирование на понимание этого продукта. Если тест не прошел, то в рамках последнего слова», - сказал он, отметив, что накопительного страхования жизни никакие ограничения не коснутся.

Две категории вместо трех

Кроме того, ЦБ может отказаться от планов разделения инвесторов на три категории - «защищаемые неквалифицированные инвесторы», «простые неквалифицированные инвесторы» и «квалифицированные инвесторы». Таким образом, останется только две категории - квалифицированный и неквалифицированный инвестор.

«Возможно, мы откажемся, с большой вероятностью, от трех категорий (инвесторов - прим. ТАСС), будет все-таки две - квал/неквал», - сказал он.

Принятый в первом чтении законопроект подразумевал разделение инвесторов - физлиц на четыре категории - две для квалифицированных и две для неквалифицированных, в последней версии поправок категорий было три.

Для отнесения физлица к категории квалифицированных инвесторов он должен будет соответствовать одному из трех критериев - иметь квалификационные сертификаты, которые утверждает саморегулируемая организация, либо 10 млн рублей в финансовых инструментах, либо два года опыта работы в финансовой компании на должностях, связанных с операциями на финансовом рынке.

Сроки принятия законопроекта

Швецов надеется до конца октября договориться с рынком об основных положениях законопроекта и на то, что он будет принят в осеннюю сессию Госдумы и заработает уже в 2021 году. «Я думаю, что мы с 1 апреля 2021 года вполне можем запуститься. То есть принять его в осеннюю сессию, и пять кварталов на подготовку нормативки. Мы поговорили с финансовыми организациями, им нужно не менее четырех месяцев после принятия стандартов СРО (саморегулируемых организаций - прим. ТАСС) для того, чтобы окончательно доработать программное обеспечение. Поэтому, я очень надеюсь, что если

закон будет принят в осеннюю сессию, к середине следующего года СРО утвердят в ЦБ свои стандарты, два квартала будет истрачено на стандарты и три квартала на подготовку брокеров», - сказал он.

По его словам, стандарты СРО должны будут содержать принципы тестирования неквалифицированных инвесторов на понимание финансовых инструментов. «Такие тесты в онлайн будут формироваться саморегулируемыми организациями, закон лишь будет содержать принцип. И, собственно, это главное наверное изменение, которое мы для себя приняли - что мы не откажемся от принципа продавать клиенту то, что он понимает, этот принцип остается, но выявление, насколько человек это понимает, конкретно, какие вопросы ему будут задавать, что он будет отвечать - будет на уровне стандартов саморегулируемых организаций», - сказал Швецов.

Он отметил особую важность содержания этих тестов.

«Если вы покупаете иностранную ценную бумагу, которая предполагает уплату самостоятельно налога на доход по такой ценной бумаге, клиент должен продемонстрировать понимание, что он должен этот налог заплатить. Иначе он не заплатит налог, не дай бог приедет в эту страну, и его там еще и в тюрьму посадят. Я утрирую, конечно, но понимание нюансов, которые и являются сложностью финансовых инструментов, люди должны продемонстрировать», - сказал он.

Законопроект о категориях инвесторов на финансовом рынке был принят Госдумой в первом чтении 29 мая 2019 года, обсуждался предыдущие два года.

РБК Финансы 23.09.2019

<https://www.rbc.ru/finances/23/09/2019/5d8749599a7947f406e73df0>

ЦБ выбрал жесткий вариант ограничений для инвестиций непрофессионалов

Куда смогут вложить деньги те, у кого меньше 1,4 млн руб. Непрофессиональные инвесторы смогут вкладывать в иностранные акции и другие рискованные активы не более 50 тыс. руб. в год, следует из последних поправок к законопроекту ЦБ о категоризации инвесторов. Рынок это положение критикует. Предельная сумма «рискованных» инвестиций для особо защищаемых инвесторов составит 50 тыс. руб. в год, следует из последней версии поправок к законопроекту ЦБ о категоризации инвесторов, с которой ознакомился РБК (подлинность подтвердили два источника на финансовом рынке). Ранее регулятор обсуждал с рынком расширение этого лимита до 100 тыс. руб., следовало из прошлого варианта документа.

Чтобы перейти в следующую категорию, для которой доступен более широкий круг финансовых инструментов, инвесторам понадобится накопить 1,4 млн руб. При этом предыдущий вариант документа предусматривал более мягкий лимит — 400 тыс. руб. Конкретные значения сумм для инвестиций сейчас обсуждаются, сообщил РБК представитель ЦБ.

ЦБ хочет защитить начинающих участников фондового рынка от убытков, но законопроект о категоризации инвесторов, который уже принят в первом чтении, вызвал много вопросов у брокеров: они предупреждали, что поправки, которые, в частности,

включают запрет на инвестиции в иностранные акции для непрофессионалов, могут создать «препятствия и ограничения» для 70% новых инвесторов, многие клиенты могут отказаться от услуг российских брокеров в пользу иностранных. 26 сентября поправки будут обсуждаться в комитете Госдумы по финансовым рынкам.

Три группы инвесторов вместо четырех

Законопроект вводит новую градацию частных инвесторов на квалифицированных и неквалифицированных. Изначально их предлагалось разделить на четыре категории вместо действующих двух; для каждой сформированы критерии и список разрешенных сделок.

В итоге ЦБ решил оставить три категории — не выделять две группы квалифицированных инвесторов. Согласно последней версии поправок, квалифицированным считается инвестор, который а) либо распоряжается средствами от 10 млн руб.; б) либо распоряжается средствами от 1,4 млн руб., если в последние полгода активно проводил биржевые сделки на общую сумму не менее 6 млн руб.; в) либо имеет существенный опыт работы на финансовых рынках, аттестат или сертификат, соответствующий стандартам саморегулируемой организации (СРО).

Только квалифицированным инвесторам будут доступны иностранные ценные бумаги, в том числе евробонды и акции иностранных компаний, не включенные в котировальные списки (в них включаются акции российских компаний, торгуемые за рубежом), а также закрытые паевые инвестфонды, ETF и другие ценные бумаги, перечисляет руководитель департамента методологии «БКС Премьер» Айша Кубезова.

Неквалифицированных инвесторов, как и прежде, предлагается разделить на особо защищаемых (этот статус дается им по умолчанию) и простых. Чтобы считаться простым неквалифицированным, инвестор должен иметь от 1,4 млн руб. активов либо аттестат или сертификат, соответствующий стандартам СРО.

И те и другие могут, в частности, покупать включенные в котировальные списки акции и облигации российских компаний, неограниченные в обороте инвестиционные паи, не являющиеся структурными облигациями за пределами котировальных списков, в том случае если они, эмитент или поручитель (который полностью обеспечивает исполнение обязательств) имеют кредитный рейтинг не ниже установленного ЦБ. Правда, особо защищаемые инвесторы смогут проводить сделки с этими ценными бумагами, только если они будут обеспечены его средствами у брокера.

Остальные инструменты — за исключением доступных исключительно квалифицированным инвесторам — доступны после тестирования у брокера. При этом простой неквалифицированный инвестор даже в случае провала теста может купить интересующий инструмент, если подпишет заявление о принятии рисков. Это важное послабление, на котором настаивали участники рынка, но его нужно ввести и для особо защищаемых инвесторов, считает Кубезова, иначе клиенты будут перетекать от российских компаний в иностранные, где их риски лишь увеличатся.

Особо защищаемые инвесторы после успешного тестирования получают возможность заключать маржинальные сделки с акциями и облигациями российских эмитентов, неограниченными паями и облигациями за пределами котировальных списков. Если тестирование провалено, они могут заключать такие сделки в пределах 50 тыс. руб. в

год (опция «последнего слова» для них существует лишь в пределах этого лимита). Это максимальная сумма, на которую может «рискнуть» особо защищаемый инвестор, любые потери свыше нее брокер обязан покрыть за свой счет, а если сразу видит, что не покрывает, — может отказать в операции. На эти деньги позволят купить любые инструменты, доступные неквалифицированным инвесторам: все бумаги российских эмитентов, иностранные бумаги, допущенные к организованным торгам на российском рынке и включенные в котировальные списки, а также производные финансовые инструменты, перечисляет Кубезова.

Чтобы проводить такие сделки, брокер открывает инвестору специальный счет рискованных операций, на который тот сможет зачислять ежегодно не более 50 тыс. руб. Клиент должен уведомить брокера о других таких счетах. Если он указал в анкете, что уже открыл такой счет, брокер может открыть ему счет на сумму 50 тыс. руб. минус деньги на другом счете, поясняет президент «Финама» Владислав Кочетков.

Неясно, как будет контролироваться вопрос открытия этих счетов клиентом в разных компаниях, добавляет Кубезова: «То, что клиент «должен уведомить», не означает, что он действительно так сделает». Многие брокеры просто не будут открывать «рискованные» счета, поскольку администрирование может оказаться дороже потенциального дохода, рассуждает Кочетков.

Лимит в 50 тыс. руб. нужен, чтобы «оградить особо защищаемого неквалифицированного инвестора от принятия несоразмерного риска в случаях, когда по результатам тестирования брокер не выявил достаточного понимания инвестором сути инструмента», сообщил РБК представитель ЦБ.

После тестирования простые неквалифицированные инвесторы получают доступ ко всем не ограниченным в обороте инструментам, добавил он. Особо защищаемые — ко всем, кроме внебиржевых деривативов и ряда других особо сложных для понимания инструментов.

Запреты против убытков

Предлагая новые ограничения, ЦБ хочет защитить начинающих инвесторов от возможных убытков. «Если мы хотим, чтобы на фондовый рынок пришел массовый инвестор, чтобы этот инструмент стал привлекательным для миллионов наших граждан, значит, наша главная задача — защитить права начинающих неквалифицированных инвесторов», — заявлял первый зампред регулятора Сергей Швецов.

Участники рынка к новой версии законопроекта относятся скептически. Регулятор сохранил негативное отношение к инвестициям особо защищаемых инвесторов в ценные бумаги зарубежных компаний, говорит президент Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР) Алексей Тимофеев: они лишены возможности вкладываться в них даже по итогам тестирования, при этом порог суммы, которой человек должен располагать, чтобы перейти из этой категории в категорию простых инвесторов (которым иностранные ценные бумаги будут доступны по итогам тестирования), повышен с 400 тыс. до 1,4 млн руб. По словам Тимофеева, остается неясным, смогут ли особо защищаемые инвесторы совершать операции на организованном срочном рынке.

Новая версия законопроекта не учитывает замечания рынка, отмечает представитель Тинькофф Банка: 80% клиентов брокеров по-прежнему попадают в категорию особо

защищаемых, которой будет заблокирован доступ к 75% инструментов, доступных им сейчас.

Что касается последнего слова для простого неквалифицированного инвестора, то оно появляется только после неудачного тестирования и ознакомления с информацией о рисках, говорит Кочетков: «Не каждый клиент дожидется этапа, когда ему разрешат выразить свою волю». Для многих, по его словам, быстрее будет открыть счет у иностранного брокера и избавиться от искусственных ограничений.

Финам 23.09.2019

<https://www.finam.ru/analysis/newsitem/kategorizaciya-investorov-zashita-kak-zapret-20190923-191429/>

Категоризация инвесторов – защита как запрет

ЦБ обновил законопроект о категоризации инвесторов (принят Госдумой в первом чтении). Судя по правкам, возможности неквалифицированных инвесторов, под определение которых попадает подавляющее число сегодняшних участников рынка, жёстко ограничиваются.

Что нового?

Категории сокращаются. Чем выше категория, тем больше финансовых инструментов доступно частному инвестору. По сравнению с [версией](#), прошедшей первое чтение в Госдуме, число категорий инвесторов составит три, а не четыре:

- особо защищаемый неквалифицированный инвестор,
- простой неквалифицированный инвестор,
- квалифицированный инвестор (ранее в проекте было две категории "квалов" – простой квалифицированный инвестор и профессиональный инвестор).

"Квалом" считается инвестор, который: имеет существенный опыт работы на финансовых рынках (не менее 2 лет) в профильных организациях, имеет аттестат или сертификат, соответствующий стандартам саморегулируемой организации (СРО); имеет опыт управления средствами от 1,4 млн рублей или за последние полгода проводил биржевые сделки на общую сумму не менее 6 млн рублей; или инвестирует средства от 10 млн рублей и выше. Ярослав Кабаков, директор по стратегии ИК "ФИНАМ", обращает внимание на то, что законопроект как в своем предыдущем, так и в нынешнем виде прямо провоцирует инвесторов к нерациональному поведению: "Так, одним из способов получения статуса "квалифицированный инвестор" является проведение в течение определенного времени регулярных операций на рынке с оборотом не меньше заданной величины. Подобные условия провоцируют инвесторов, желающих расширить список доступных инструментов, на активную торговлю, а такие стратегии подходят далеко не всем".

Возможности "неквалов" ничтожно малы. Низшая категория позволяет вкладываться в инструменты с низким, по мнению авторов закона, риском: ценные бумаги

российских эмитентов, включенные в котировальные списки; инвестиционные паи, не ограниченные в обороте; иностранные валюты; драгметаллы; не включенные в котировальные списки облигации, имеющие определенный рейтинг. Что касается внесписочных облигаций, то это послабление, которое появилось в новом документе.

В целом маржинальные сделки и сделки с иностранными акциями запрещены. Чтобы расширить возможности, необходимо пройти тестирование у брокера. Если оно не пройдено, то сумма инвестиций в рискованные инструменты для особо защищаемого инвестора (по договору о брокерском обслуживании) не может превышать 50 тыс. рублей в год. Ранее профсообщество и регулятор обсуждали возможность повышения этой суммы до 100 тыс. рублей. Согласно поправкам, 50 тысяч – максимальная сумма риска, потери выше этой суммы должен покрыть брокер (либо отказать в сделке, если предполагает, что риск не будет покрыт средствами инвестора).

Повышение категории - планка поднимается. Чтобы повысить категорию и перейти из "особо защищаемого" в "простого неквалифицированного инвестора", кроме сдачи квалификационного экзамена на официальном сайте биржи либо саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, размер инвестиций должен составлять не менее 1,4 млн рублей. Предыдущая версия предполагала планку в 400 тыс. рублей, то есть теперь расширенное число финансовых инструментов будет доступно существенно меньшему кругу инвесторов. По оценкам брокеров, средний размер брокерского счета на рынке сейчас – 350 тыс. рублей.

Простому неквалифицированному инвестору доступны те же самые финансовые инструменты, что и особо защищаемому, плюс добавляется маржинальная торговля. Также он может расширить число используемых инструментов, пройдя тестирование у брокера и, даже в случае провала теста и ознакомления с рисками, написав заявление о принятии рисков. Особо защищаемый не может и этого.

При этом только квалифицированным инвесторам будут доступны иностранные ценные бумаги, в том числе не входящие в котировальный список, ETF, закрытые паевые инвестфонды, рынок форекс и т.д.

Непрофессионалам тут не место. Институт квалифицированных инвесторов давно существует на развитых рынках, но российская версия законопроекта оказывается самой запретительной, отмечают участники рынка. Большая часть российских инвесторов сегодня (по оценкам профучастников, около 80-90%) попадают под категорию особо защищаемых. То есть, если закон принять в таком виде, они лишатся большинства финансовых инструментов (привычных уже финансовых продуктов).

Особенно волнует брокеров позиция ЦБ по фактическому запрету торгов иностранными бумагами. Регулятор говорит, что защищает таким образом российских инвесторов от повышенных рисков, но профучастники считают, что при таких ограничениях инвесторам будет проще уйти к иностранным брокерам. Мы ранее просили ЦБ прокомментировать мнения экспертов о том, что запрет на операции с иностранными ценными бумагами для большинства инвесторов ставит российских брокеров в проигрышное положение перед зарубежными, обратиться к которым может любой гражданин России, но Банк России отказался от комментариев по этому вопросу.

И эксперты, и профучастники рынка активно критикуют новации ЦБ. "Любое регулирование подразумевает некие ограничения. Это нормально, - рассуждает Сергей Хестанов, советник по макроэкономике гендиректора "Открытие Брокер". - Но когда нормы регулирования урезают права 90% инвесторов - это явно излишне. Итогом станет уход части граждан в иностранные юрисдикции (часто - офшорные). Будет ли это благоприятно для развития инвестклимата в России? Вряд ли".

Беспокоят профучастников и ограничения для инвестиций неквалифицированных инвесторов в производные инструменты, поскольку "физики" сейчас дают половину оборота на рынке FORTS.

Комментарий Алексея Тимофеева, президента Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР):

"Дискуссия о новых правилах категоризации инвесторов продолжается. Предложена новая рабочая версия законопроекта, отражающая ход обсуждения и, к сожалению, неготовность Банка России изменить подход к некоторым группам финансовых инструментов. Этот подход по существу - собственная оценка Банка России таких инструментов как излишне рискованных для "особо защищаемых инвесторов". Теперь в эту категорию попали отнюдь не мелкие инвесторы - планка активов, до которой инвестор признаётся "особо защищаемым", поднята до 1,4 млн руб. То, что в число рискованных инструментов попали иностранные ценные бумаги, никак не оправдано. Ведь понятно, что многие из них гораздо более качественные, чем немногочисленные российские. Это во-первых.

Во-вторых, хотя есть неясности с их учетом, осуществлением прав, налогообложением - это неясности, а не риски. Это преодолевается раскрытием информации и дополнительными услугами посредника и не заслуживает запрета. По правде сказать, об этих вопросах и в отношении российских ценных бумаг мелкие инвесторы имеют смутные представления, да вряд ли должны - все они решаются их брокерами.

Наконец, то, о чем постоянно говорится - сегодня слишком просто заключить договор с иностранным брокером, чтобы мелкий инвестор получил доступ к желаемым инструментам, и такая простота имеет большее значение, чем ложное чувство защищенности, создаваемое запретами".

"Риски инвестиций в наши отечественные ценные бумаги весьма велики. Потому желание регулятора защитить бедных инвесторов, боюсь, наоборот, по факту приведет к возрастанию их, инвесторских, рисков. К чему все приведет? К тому, что инвесторы будут в массовом порядке открывать счета у иностранных брокеров, - комментирует Евгений Коган, президент инвестиционной группы "Московские партнеры". - Что дальше? По логике, регулятор тогда запретит открывать счета у иностранных брокеров. Раз уж заботиться о бедном инвесторе, то уж заботиться. До конца. До полного исчезновения у него в принципе желания инвестировать куда Родине непотребно".

Против течения. Все эти ограничения, отмечают профучастники, противоречат цели ЦБ по привлечению массового инвестора и пойдут во вред показывающим сейчас отличную динамику нашим финансовым рынкам. Последствия квалификации инвесторов скажутся и на числе участников, и на ликвидности российской биржи.

Популярность фондового рынка набрала силу в 2018-2019 годах. По данным Московской биржи, число зарегистрированных частных лиц на фондовом рынке к сентябрю-2019 года выросло до 2,7 млн человек (по итогам 1 квартала было 2,23 млн счетов), что составляет 3,6% экономически активного населения страны. За 25 лет становления российский фондовый рынок не показывал таких темпов прироста счетов даже в активные годы после кризиса 2008 года.

Хорошо на популяризацию фондового рынка сработали индивидуальные инвестиционные счета (введены в 2015 году, к сентябрю-2019 число открытых ИИС на Мосбирже перевалило за 1 млн штук) - как способ привлечения внутренних среднесрочных и долгосрочных инвесторов.

Основной экономической причиной растущей популярности биржевых счетов, включая ИИС, стало снижение ставок по банковским депозитам. За последние четыре года ставки в банках снизились больше чем в два раза, и сейчас средняя ставка в топ-10 банков РФ находится на уровне 6,7%. Максимальная ставка по вкладу в "Сбербанке" после сентябрьского понижения ставки ЦБ теперь составляет 5%. Плюс финтех-революция облегчила клиентам доступ к операциям на фондовом рынке. Инвестировать в акции и валюты стало просто - появились сервисы и приложения, с помощью которых счет можно открыть удаленно, а купить бумаги – в один клик, при этом с минимальными расходами на комиссию или вовсе без нее.

P.S. Стоит отметить, что в России на входе в казино и тотализаторы спрашивают только паспорт.

Газета "Коммерсантъ" 23.09.2019

<https://www.kommersant.ru/doc/4101372>

Граждан лишают выбора

ЦБ ограничил возможности неквалифицированных инвесторов

ЦБ разработал новую версию законопроекта о квалификации инвесторов. Изменений в документе немало, но участники рынка утверждают, что для них законопроект становится с каждым разом только хуже. Фактически документ предлагает ограничить возможности до 90% инвесторов.

Банк России вечером 20 сентября разослал участникам финансового рынка новый вариант законопроекта о категоризации инвесторов. Согласно документу (есть в распоряжении "Ъ"), по сравнению с версией, прошедшей первое чтение, число категорий сократилось с четырех до трех — особо защищаемый неквалифицированный инвестор, простой неквалифицированный инвестор и квалифицированный инвестор. Как и обещал первый зампред ЦБ Сергей Швецов в начале года, планка для перехода в категорию простого неквалифицированного инвестора была поднята с 400 тыс. до 1,4 млн руб. Таким образом, существенно расширяется число частных инвесторов, которым доступен лишь ограниченный круг финансовых инструментов.

Регулирование категорий инвесторов — одна из двух ключевых инициатив, связанных с защитой прав потребителей (Сергей Швецов, первый зампред ЦБ, 21 мая)

Так, особо защищаемый неквалифицированный инвестор может без ограничений инвестировать лишь в ценные бумаги российских эмитентов, входящие в котировальные списки, инвестиционные паи, не ограниченные в обороте, а также облигации, не включенные в котировальные списки, но имеющие определенный рейтинг. При этом маржинальные сделки запрещены. Расширить диапазон инвестиций возможно только после прохождения тестирования у брокера с положительным результатом. Если результат будет отрицательным, то такие инструменты будут доступны только на сумму 50 тыс. руб. в год.

Для простого неквалифицированного инвестора в список добавляется маргинальная торговля. Он также может расширить круг доступных инструментов после тестирования. Если результат тестирования будет положительным, инвестор получает доступ ко всем инструментам, кроме тех, которые предназначены только для квалифицированных инвесторов. Если результат оказался отрицательным, инвестор может все-таки настоять на покупке таких бумаг. Глава департамента методологии «БКС Премьер» Айша Кубезова считает, что основной плюс новой версии законопроекта как раз в том, что официально разрешено исполнение поручения, если клиент настаивает на сделке.

Опрошенные «Б» участники рынка отмечают, что с каждой версией проект становится все жестче. По словам президента НАУФОР Алексея Тимофеева, относительно размера активов у простого неквалифицированного инвестора профсообщество предлагало установить сумму меньше 400 тыс. руб. «Подняв планку до 1,4 млн руб., ЦБ распространил это требование с 70% на более 90% розничных инвесторов», — говорит он.

Законопроект предполагает, что иностранные ценные бумаги вне котировальных списков и инструменты срочного рынка доступны только квалифицированным инвесторам (для них сохранилась прежняя планка в 10 млн руб.) и простым неквалифицированным инвесторам после прохождения процедуры тестирования. По словам господина Тимофеева, остается неясным негативное отношение регулятора к приобретению иностранных ценных бумаг, а также недопуск особо защищаемых инвесторов к срочному рынку. «Между тем это является принципиально важным для формирования диверсифицированных портфелей этой группой инвесторов», — считает он.

По мнению брокерских компаний, ограничение в инвестировании может привести к переходу клиентов из российских компаний в компании других юрисдикций. «У нас около 20% объема сделок клиентов приходится на иностранные ценные бумаги, и этот показатель растет. В такой ситуации неправильно ограничивать инвесторов, это будет стимулировать их переход во внешние юрисдикции», — считает президент «Финама» Владислав Кочетков. По словам вице-президента «Гинькоффа» Александра Емешева, «80–90% клиентов попадут в категорию особо защищаемых, около 70% инструментов перестанут быть доступны им — очевидно, что эти люди не откажутся от покупки таких инструментов, но делать это будут не в российской юрисдикции».

В ЦБ в новой версии законопроекта «учтены отдельные предложения участников финансового рынка, а также последние тенденции европейского регулирования продаж сложных финансовых инструментов». Конкретные значения сумм, уточнили в Банке России, являются предметом обсуждения.

Banki.ru 05.08.2019

<https://www.banki.ru/news/interview/?id=10902747>

«Защищая мелких инвесторов, мы делаем их более уязвимыми»

Президент Национальной ассоциации фондового рынка Алексей Тимофеев рассказал Банки.ру о том, стоит ли волноваться из-за введения новых категорий инвесторов.

— Зачем потребовалось вводить новые категории инвесторов? Какой в этом смысл?

— Инициатором был ЦБ, и его идея, как я понимаю, состоит в том, чтобы предоставить разную степень защиты разным инвесторам, повысив защиту для наименее опытных из них — тех, кто может потерять деньги из-за того, что недостаточно разбирается в финансовых инструментах. В связи с этим Банк России предложил внутри существующей категории неквалифицированных инвесторов выделить специальную категорию — «особо защищаемый инвестор», что довольно необычно для мировой практики.

Есть ли проблема? На рынок начался приток розничных инвесторов, и среди них много инвесторов неопытных, поэтому Банк России беспокоится, что этой неопытностью могут злоупотреблять недобросовестные финансовые организации. Это понятно. Надо сказать, что и Банк России, и индустрия одинаково ответственно относятся к доверию розничных инвесторов как условию развития финансового рынка.

— Но брокеры против нового закона.

— Действительно, у нас и у регулятора есть разница в подходах к обеспечению защиты интересов, в том числе к степени такой защиты. Мы согласны, что в тех случаях, когда речь идет о сложных инструментах, нужна проверка знаний и опыта инвесторов в сфере инвестиций. Именно так действуют иностранные брокеры, такая проверка называется *appropriateness*-тестированием. В случае же, когда речь идет о простых инструментах, о которых достаточно информации, — акции и облигации, обращающиеся на регулируемом рынке, инструменты денежного рынка, паи UCITS, — оценки знаний не нужно. Проект закона, принятый в первом чтении, требует тестирования, которое должно проводиться биржей или СРО, а затем брокером. Это чрезмерно. В настоящее время мы достигли договоренности с Банком России, что ограничимся *appropriateness*-тестированием, проводимым брокером, и дискуссия сфокусировалась на круге инструментов, которые могут быть освобождены от такого тестирования, — простых инструментах, которые могут быть доступны особо защищаемым инвесторам.

Проект закона предусматривает похожий на действующий в Европе список исключений. Однако в него не попадают ценные бумаги, которые хотя и обращаются на организованном рынке, но не включены в котировальные списки. Участники рынка указывают на то, что в результате инвесторам могут оказаться недоступны бумаги, инвестиционные качества которых не хуже, чем у тех, которые включены в котировальные списки. И, что совершенно точно, принадлежность к котировальным спискам не означает большей надежности этих ценных бумаг.

— Сколько инвесторов, по вашим расчетам, могут лишиться доступа к бумагам за пределами первого-второго котировального уровня?

— Разумеется, это только оценка, но около 70%, если речь идет о разграничении между особо защищаемыми инвесторами и остальными неквалифицированными инвесторами на уровне 400 тысяч рублей, и 90%, если речь идет о предложенном Банком России разграничении на уровне 1 миллиона 400 тысяч рублей.

— Инвесторам могут разрешить рисковать небольшой суммой, даже если они не получили статуса квалифицированных. Речь шла о 50—100 тысячах рублей в год. Как вы к этому относитесь и достаточно ли такой суммы?

— Брокеры это не предлагали, более того, возражали. С точки зрения индустрии, если будет нормальная система тестирования, а простые инструменты будут доступны основной массе инвесторов без такого тестирования, то необходимости в такой сумме не будет. С другой стороны, если нам не удастся договориться с Банком России, такая сумма может стать единственной возможностью для доступа к более широкому кругу инструментов для большого числа инвесторов.

— Недавно был принят закон о финансовых советниках, который предполагает проверку знаний клиентов. Чем это отличается от тестирования, которое будет, если введут новые категории инвесторов?

— Это разные вещи. Брокер должен проверять знания клиента, выполняя его поручение в отношении сложных инструментов. На инвестиционного советника, в том числе на брокера, если поручение делается на основании его инвестиционной рекомендации, возлагаются гораздо большие обязанности. Инвестиционный советник должен не только убедиться, что инвестор понимает инструмент, то есть не только провести appropriateness-тестирование, но и определить доходность, которую инвестор ожидает, и, если инвестор неквалифицированный, его готовность к риску. Все вместе это называется suitability-тестированием. На основе этого тестирования составляется инвестиционный профиль клиента, и инвестиционные рекомендации должны такому профилю соответствовать.

— Многие ли решатся начать инвестировать, понимая, что их все время будут экзаменовать? Проще открыть вклад или купить доллары.

— Поэтому-то и нельзя вводить тестирование, если речь о простых инструментах. Мы не очень будем жалеть, если инвесторы передумают приобретать сложные инструменты, не сумев пройти или отказавшись проходить тест. Нельзя, чтобы тестирование отпугнуло россиян от желания инвестировать в простые инструменты — акции и облигации, паи открытых фондов.

— Как вы считаете, почему регулятор хочет запретить для инвесторов с небольшим капиталом иностранные акции?

— Этот вопрос лучше адресовать Банку России. На наш взгляд, дать российским инвесторам возможность инвестировать в широкий круг инструментов, в том числе в иностранные ценные бумаги, чрезвычайно важно. И лучше, чтобы такие инвестиции делались через российских брокеров, через российскую инфраструктуру, по российским правилам под контролем Банка России, чем за рубежом, через иностранных брокеров. Поэтому мы и предлагаем сохранить возможность для всех инвесторов, в том числе для особо защищаемых, приобретать иностранные акции и облигации, торгуемые на российском организованном рынке, без тестирования.

Почему это еще важно? Во-первых, в России не так уж широк набор инструментов, который может быть предложен особо защищаемым инвесторам. Во-вторых, страновая диверсификация позволяет сформировать более стабильный портфель и по всем теориям обязательна. В-третьих, часть инвесторов испытывает опасения относительно курса рубля, а значит, дав им возможность защититься, инвестировав в иностранные инструменты, мы можем рассчитывать на их больший интерес и к инвестициям в российские инструменты. В-четвертых, основная масса новых инвесторов — сегодняшние вкладчики банков, а те из них, кто предпочитает валютные вклады, будет искать возможность сохранить по крайней мере часть своих активов в иностранных инструментах. Не выходит ли так, что, защищая мелких инвесторов, мы делаем их более уязвимыми? Я считаю, что если мы не дадим возможности людям инвестировать в иностранные инструменты, то мы лишимся части инвесторов либо спровоцируем их обращаться к иностранным брокерам. Большая опасность заключается в том, что российские инвесторы, вынужденные обращаться за услугами к иностранным брокерам, чтобы получить доступ к широкому кругу иностранных инструментов, обнаружат, что и на российском рынке они могут легко работать из-за рубежа.

— Стоит ли беспокоиться тем, у кого есть открытые позиции на срочном рынке или уже куплены акции Microsoft и Apple?

— Это обсуждается как «дедушкина оговорка». Скорее всего, бумаги продавать не придется. И, скажем, если у инвестора уже есть статус квалифицированного, то он сможет его сохранить, несмотря на то что не будет соответствовать новым критериям.

Мы также обсуждаем и сроки вступления закона в силу. Я уверен, что года, о котором сейчас говорит Банк России, будет недостаточно — этого слишком мало даже для того, чтобы он успел принять собственные нормативные акты и стандарты, предусмотренные им. А ведь только после этого выяснятся все правила, которым должна подчиняться индустрия. Только после этого ей будет нужно один-два года, чтобы привести свою деятельность в соответствие с новыми правилами — заложить в бюджет, провести внутреннюю реорганизацию, подготовить внутренние документы, изменить IT-решения, обучить сотрудников.

— Если закон все же будет принят в том варианте, который сейчас предлагает ЦБ, что это значит для рынка?

— Проект уже заметно лучше, чем был. Мы медленно движемся к компромиссам, без которых рискуем сломать тренд притока частных инвесторов, для чего приложили так много усилий, либо сделать бенефициаром наших усилий иностранную индустрию и иностранную инфраструктуру.

Финам 02.08.2019

<https://finam.info/blog/43344161319/Zakonoproekt-o-kategorizatsii-investorov-beznadvozhn>

Законопроект о категоризации инвесторов безнадёжен

Новая категоризация, [предлагаемая Банком России](#), не поможет частным инвесторам. Независимо от того, какая у тебя категория, нужно найти источник получения

желаемой прибыли. Когда спрашиваю у разных компаний, которые предлагают либо в них инвестировать, либо стать посредниками для инвестиций, о том, какой источник они предъявляют, что конкретно они дадут инвестору, то еще никто точно не ответил мне на этот вопрос.

Этот законопроект, на мой взгляд, безнадежен. В Госдуме, к примеру, в очередной раз празднуют победу над финансовыми пирамидами. У нас в стране это идея фикс. Я задаю этим борцам с пирамидами вопрос: "Вы мне хоть одну не пирамиду предъявите?" Но никто не понимает вопроса. Спрашиваю, где находится тот источник, с помощью которого можно заработать? Если вы знаете, как можно заработать, то объявите об этом по радио и телевидению. Но мне отвечают, что так нельзя – нужно вовремя купить, вовремя продать и на этом заработать. Я предлагаю все население России разделить пополам. Одну половину научить вовремя покупать и вовремя продавать, а другую – не вовремя продавать и не вовремя покупать. Когда первая половина накопит себе на пенсию, потом их поменять местами.

Нет проблемы на самом деле, она высосана из пальца. Для того, чтобы проблема культурных инвестиций появилась, нужно, чтобы появилось то место, куда можно инвестировать. Если экономика не растет, такого места нет. При этом иностранные акции могут нести риски для неквалифицированных инвесторов. Если в российском рынке многие разобраться не могут, то что говорить о зарубежных инвестициях, как можно быть уверенным в том, что люди разберутся в иностранных бумагах. Конечно, инвесторы будут иметь дело с квалифицированными посредниками, с теми самыми, которым я задаю вопрос про источники заработка, а они не понимают, о чем речь. Тогда кто у нас квалифицированный, а кто нет? В стране нужно провести более фундаментальные изменения, а уж потом наводить лоск.

Ведомости 18.07.2019

<https://www.vedomosti.ru/finance/blogs/2019/07/18/806804-zaschischat-chastnogo-investora-fondovom>

Как защищать частного инвестора на фондовом рынке

Помогут ли ограничения на покупку иностранных бумаг сохранить вложения

Железный занавес для российского инвестора

Поправки в закон о рынке ценных бумаг, недавно внесенные Центральным банком в Госдуму, предусматривают запрет на инвестиции в иностранные акции для подавляющего числа новых инвесторов. По подсчетам брокеров, в частности компании «БКС брокер», нововведение от ЦБ затронет 70% действующих и потенциальных клиентов.

В финансовой отрасли назревает революция, способная серьезно поменять правила игры на инвестиционном рынке. В частности, для категории особо защищаемых инвесторов с небольшим средним чеком (по мнению ЦБ, это менее 400 000 руб.) ограничивается доступ к иностранным акциям, инструментам репо, срочному рынку и маржинальному кредитованию. Выбор российских ценных бумаг также несколько сократится. Поразительно, но если бы эти ограничения действовали ранее, то они не уберегли бы «особо защищаемых» россиян от серьезных потерь (вплоть до 100%) по более чем 400 выпускам

облигаций, входивших в разрешенные первый и второй списки Мосбиржи, – дефолтным бумагам «Трансаэро», О1, банка «Пересвет», Татфондбанка, Внешпромбанка, [Utair](#), «Домашних денег» и т. д.

Что сейчас происходит с российской индустрией ценных бумаг

Российский инвестиционный рынок переживает подъем – каждый месяц открывается порядка 100 000 новых счетов. Технологии мобильных решений для инвесторов в России уже не уступают технологиям ведущих приложений США, таких как Robinhood (более 6 млн клиентов), Stash или Loyal3.com. По уровню продвинутости российские приложения уверенно обгоняют брокерскую индустрию Европы на несколько шагов.

Брокерские компании предлагают широкий выбор акций, облигаций и продуктов с гарантированным доходом. Согласно внутренней статистике компании «БКС брокер», 60% ее новых клиентов – это люди до 40 лет: из них 26% в возрасте 18–30 лет и 34% в возрасте 31–40 лет. Наш биржевой рынок существенно молодеет. Клиент массово идет на него благодаря высоким технологиям и сверхдружелюбным мобильным платформам, с целью открыть для себя новые возможности, попробовать диверсифицировать первые накопления.

Клиентский путь подавляющего числа новичков примерно одинаков. Сначала клиент вносит от 10 000 до 40 000 руб., далее смотрит, как все работает, делает первую покупку, знакомится с отчетом, аналитикой, с поддержкой и уже потом вносит более серьезные суммы – 90 000, 180 000 руб. и больше в зависимости от региона России. Современный клиент брокерской компании в этом смысле очень рационален – увеличивает суммы по мере роста собственной компетенции и доверия к рыночным инструментам. И в этом аспекте попытка защитить инвесторов с активами до 400 000 руб. выглядит противоречащей логике описанного клиентского пути.

Патерналистский подход

Декларируемая новыми поправками цель – максимально защитить и обезопасить граждан, оставить их накопления в целостности и сохранности и сделать так, чтобы у всех были подушки безопасности. Защитить с помощью традиционного российского средства – запрета. Например, запрета покупать акции крупнейших мировых компаний – Apple, Google, [Facebook](#) и других, с диверсифицированным по всем континентам бизнесом, с самыми быстрорастущими и передовыми технологиями, с самым качественным менеджментом и т. д. И этот запрет вводится при сохранении в России необычайно богатого выбора высокорисковых инструментов, начиная от вложений в микрофинансовые организации и заканчивая инструментами страхования жизни.

В предлагаемых мерах, к сожалению, не прослеживается последовательность: очевидно, что российские акции (разрешенные для всех) более волатильны и имеют больший уровень риска по сравнению с запрещаемыми зарубежными; вспомним хотя бы бумаги «Газпрома», которые в 2008 г. стоили 350 руб., а сейчас, после стремительного весеннего роста, – 220 руб. Одно из предложений законодателей при этом – включить в перечень инструментов для особо защищаемых граждан несколько фьючерсов на ряд биржевых индексов, – а это активы, где даже при умеренном рыночном волнении можно с легкостью потерять 20–30% вложений.

Патерналистский подход не учитывает и возрастной состав действующих и потенциальных клиентов брокерских компаний. Для аудитории до 40–50 лет (а это более 75% всех клиентов) важно стимулировать инвестирование «вдолгую». Эти клиенты – молодые работоспособные люди, и для них важна возможность получить на своих «длинных» деньгах высокий доход. Любой портфельный менеджер подтвердит, что в таких долгосрочных портфелях должно найтись место не только для отечественных акций, но и для зарубежных. Из акций преимущественно сырьевых компаний российского фондового рынка сбалансированный портфель, к сожалению, не составишь. По сути, патерналистский подход предполагает борьбу с естественным и рациональным желанием граждан заставить свои деньги работать и приносить доход.

Обойти занавес

В нашу эпоху глобализации запретительные меры действуют зачастую стимулирующим образом. Обойти предлагаемые запреты довольно легко: в десятке западных брокерских компаний можно быстро открыть счет и начать торговать, остается лишь один барьер – языковой. Вряд ли это желанный клиентский путь с точки зрения регулятора, ведь получается, что защитить российского инвестора в полном мере не представляется возможным.

Впрочем, продолжающийся диалог с законодателями вселяет надежду, что компромисс все же может быть найден. Профессиональное сообщество готово к самоограничениям, направленным на реальную защиту интересов инвесторов.

Роль, поведение и риски розничных инвесторов

В последние год-два отмечается заметная активизация российских розничных инвесторов на финансовых рынках.

Об активности розничных инвесторов пишут Ведомости и Коммерсантъ:

Ведомости 08.12.2019

https://www.vedomosti.ru/personal_finance/articles/2019/12/08/818131-aktsii

[удалено по запросу банка «Открытие»]

Газета "Коммерсантъ" 27.12.2019

<https://www.kommersant.ru/doc/4206986>

Граждане захватили рынки

Почему в России наступил бум розничных инвесторов

Миллионы частных инвесторов в этом году хлынули на российский фондовый рынок. Низкие ставки по депозитам провоцируют население к уходу в более рискованные инструменты. К этому клиентов подталкивают и кредитные организации, увеличивающие долю своих доходов от комиссионных операций. При этом инвестиционное предложение

расширяется нередко за счет сложных структурных продуктов, потери по которым могут пока не осознаваться частными инвесторами.

Такого ажиотажа со стороны граждан на финансовые продукты, как в 2019 году, еще не было на российском фондовом рынке за всю четверть века его существования. За 11 месяцев количество уникальных клиентов на Московской бирже выросло почти на 1,6 млн, а их общее число превысило 3,5 млн человек. С учетом традиционного увеличения активности в декабре можно ожидать, что по итогам года показатель приблизится к 4 млн счетов. В момент расцвета рынка перед кризисом 2008 года темпы открытия счетов были в разы ниже, а общее их число не дотягивало и до миллиона.

Основная причина небывалых изменений — падение ставок на рынке депозитов.

С одной стороны, проценты по вкладам, особенно крупных банков, удовлетворяют далеко не всех. С другой стороны, низкая кредитная активность клиентов на фоне слабого роста экономики и охлаждения потребительского кредитования сократила доходы банков. Для удержания клиентов и повышения комиссионных доходов они начали активно продвигать инвестиционные продукты, усиливать команды портфельных управляющих и аналитиков.

Бывшие владельцы банковских депозитов, сохраняющие консервативный настрой, охотнее идут в облигации, в том числе через индивидуальные инвестиционные счета, число которых превысило 1,5 млн. Рыночный риск (изменение цены на вторичных торгах) нивелируется выбором коротких бумаг, со сроком обращения два-три года.

Но все больше инвесторов используют и более рискованные инструменты — акции, продукты срочного рынка.

Это уже отражается на торгах отдельных эмитентов, когда большие заказы существенно сдвигают котировки компаний, в том числе на неподтвержденных слухах.

Развивается и сектор сложных структурных продуктов, куда инвестора манит перспектива большого заработка с обеспечением защиты (пусть и частичной) вложенного капитала. До кризиса 2008 года почти всю эту нишу занимали западные банки, российские предложения ограничивались продуктами немногочисленных инвестиционных домов. Благодаря высокой ликвидности западного фондового рынка и рынка срочных инструментов условия, по которым продукты продавались российским компаниям, были очень демократичными, позволяющими неплохо заработать на перепродаже клиентам. Однако затем издержки выросли, а усугубили ситуацию антироссийские санкции, которые не только повлияли на цены, но и сузили варианты сотрудничества.

Виталий Гайдаев, старший корреспондент отдела финансов:

Некачественные структурные продукты могут привести к негативным последствиям для клиентов. И этот опыт может на долгие годы отбить охоту у розницы к инвестированию.

Нынешний активный выход на рынок розничных инвесторов сделал рентабельным содержание недешевой инфраструктуры, при этом все комиссионные доходы остаются у российских операторов. «Упаковка активов в ноты и продажа опционов с завышенной премией клиентам, которые в этом слабо разбираются,— это очень доходный бизнес, создающий минимальную нагрузку на капитал. И как только у клиентов российских банков

появляется спрос на подобные инструменты или клиентам удается "продать" инвестиционные идеи, банки рады помочь», — отмечает гендиректор УК «Спутник — Управление капиталом» Александр Лосев.

Вместе с тем ликвидность рынка не позволяет пока создать максимально широкие продуктовые предложения, как на Западе. Это связано как с ограниченным числом публичных компаний, так и с активизировавшимся процессом выкупа акций и ухода с рынка. Опасения, что процесс может ускориться, уже высказывал первый зампред ЦБ Сергей Швецов. Впрочем, пока и число клиентов, и объемы их вложений не слишком велики, поэтому отсутствие достаточного объема базовых активов не проблема.

«Проблема скорее в том, что если структурные продукты не будут приносить прибыли выше депозитов, то клиенты разочаруются. История с продажами полисов ИСЖ показала, что практика мисселинга может быть серьезным риском. Банкам нужно осторожно филировать клиентскую базу и не гнаться за моментальной прибылью, формируя долгосрочную привязанность клиентов», — полагает заместитель гендиректора по фондовым операциям УК ТФГ Равиль Юсипов. К тому же остаются риски того, что в случае длительной коррекции, не говоря уже об обвале на фондовых рынках, некачественные структурные продукты могут привести к негативным последствиям для клиентов. И этот опыт может на долгие годы отбить охоту у розницы к инвестированию.

Активность розничных инвесторов как предмет обсуждения на Петербургском международном экономическом форуме – 2019 <https://roscongress.org/sessions/spief-2019-roznicnyy-investor-drayver-razvitiya-fondovogo-rynka/discussion/>.

Ключевые выводы

В России наблюдается активный приток розничных инвесторов на финансовые рынки

Мы достигли нового рекорда — мы открываем клиентам 100 тыс. новых счетов в месяц <...> По нашим ожиданиям, у нас к концу этого года будет 3 млн и более клиентов <...> В акциях оборот ритейла уже 35%. Это очень много. Он создает поддержку при сильных просадках рынка <...> Изменилось качество рынка — Денисов Юрий, Председатель правления, ПАО «Московская биржа».

У нас 9 млн клиентов. Из них полмиллиона пришли на инвестиции <...> У нас 100 тыс. ежедневно активных пользователей <...> Почти половина из тех новых 700 тыс. инвесторов, розничных, которые открыли брокерские счета на Московской бирже, были наши <...> Мы считаем, что этот тренд усилится, это только начало <...> Это очень здорово помогает развитию рынка капиталов в России — Хьюз Оливер, Председатель Правления, АО «Тинькофф Банк».

Мы считаем розничных инвесторов драйверами развития фондового рынка — Готкин Элиот, Журналист, телеведущий.

Для прихода физлиц на рынки сложились благоприятные условия

Были приняты законы, связанные с финансовым консультированием. Сейчас развиваются роботизированные подходы к финансовому консультированию. Параллельно

с выходом физиков на рынок создаются институты, которые повышают доверие на этом рынке <...> Абсолютно рационально физические лица, которые выходят в своих сбережениях за пределы подушки безопасности [депозитов — Ред.], ищут правильную доходность, и эту доходность действительно можно найти на рынке капитала — Швецов Сергей, Первый заместитель председателя, Центральный банк Российской Федерации.

Первая причина — у нас открылись диджитальные каналы продаж. У нас 70% открытия счетов проходит диджитально <...> Вторая причина — хорошо поменялось законодательство, появилось большое количество разных льгот для инвесторов. Особенно хочется отметить индивидуальные инвестиционные счета. На текущий момент мы имеем 800 тыс. таких счетов. К концу года, мы надеемся, будут открыты 1 млн счетов. Третья причина — продолжающееся уже 5 лет снижение ключевой процентной ставки — Денисов Юрий, Председатель правления, ПАО «Московская биржа».

Есть общий тренд падения ставок по депозитам, есть общий тренд повышения грамотности [населения], есть регуляторные изменения, но основной фактор, по сути революция, — появление технологических платформ, которые демократизируют доступ к финансовым инструментам — Хьюз Оливер, Председатель Правления, АО «Тинькофф Банк».

Прогнозируется продолжение роста розничных инвестиций

Это тренд, и розничные клиенты уже влияют на рынок <...> У населения еще 28 трлн рублей <...> этот тренд продолжится, и какая-то сумма попадет на фондовый рынок — Денисов Юрий, Председатель правления, ПАО «Московская биржа».

За последние два года мы стали активно работать в части розничного инвестора, и также наблюдаем большие изменения в части количества людей, которые приходят на рынок <...> Мы считаем, это бурнорастущий рынок, который будет расти в разы в ближайшие годы — Шеметов Андрей, Вице-президент, руководитель департамента глобальных рынков, АО «Сбербанк КИБ».

Проблемы

Недоверие инвесторов к финансовым институтам

Слабый посредник порождает проблемы для инвестора. Через сарафанное радио задеваются не только инвесторы конкретного финансового посредника, который разорился, который украл деньги, но задевается авторитет всего рынка — Швецов Сергей, Первый заместитель председателя, Центральный банк Российской Федерации.

20 лет назад, когда в России началась индустрия ПИФов, финансисты подорвали доверие населения, ПИФы по-хорошему так и не заработали в нашей стране <...> На этом фоне перед нами стоит большая социальная ответственность. Мы до сих пор не вышли в массовые каналы <...> потому что считаем, что клиент должен быть готов, должно быть правильное предоставление продукта — Шеметов Андрей, Вице-президент, руководитель департамента глобальных рынков, АО «Сбербанк КИБ».

Низкая финансовая грамотность населения

У нас очень короткие традиции инвестирования, потому что до 1991 года не было никакого фондового рынка в России <...> Наши граждане не очень способны отличать

хорошее от плохого на финансовом рынке — Швецов Сергей, Первый заместитель председателя, Центральный банк Российской Федерации.

Неразвитость коллективных инвестиций

Сегодня рынок коллективных инвестиций у нас дорогой. Сегодня комиссии по российским так называемым биржевым фондам они выше, чем по ETF-ам, доверительное управление стоит гораздо дороже, чем в других странах, недостаточно конкуренции, недостаточно доверия к этим институтам — Швецов Сергей, Первый заместитель председателя, Центральный банк Российской Федерации.

Избыточно жесткое регулирование рынка

Иногда, перекручивая гайки, я не уверен, что мы поступаем хорошо — Шеметов Андрей, Вице-президент, руководитель департамента глобальных рынков, АО «Сбербанк КИБ».

Зарегулированность рынка отрицательно сказывается прежде всего на небольших игроках. Становится невыгодным вести некрупный бизнес. Это становится игрой, в которой выигрывают крупные игроки — Эфрат Дрор, Главный исполнительный директор, основатель, Investing.com.

Решения

Создание системы защиты инвесторов

Мы сейчас реализуем две инициативы, чрезвычайно важные, которые, базируясь на ситуации с финансовой грамотностью, ограждают людей, которые имеют небольшие сбережения, которые имеют небольшой опыт присутствия на фондовом рынке, от навязывания сложных финансовых инструментов. Так называемый “Закон о квалифицированных и неквалифицированных инвесторах” проходит сейчас в Государственной Думе <...> У нас создается система защиты инвесторов <...> Принимаются стандарты саморегулирования — Швецов Сергей, Первый заместитель председателя, Центральный банк Российской Федерации.

Мы делаем акцент на продвижении не активного трейдинга, а на таких простых инструментах, как облигации, причем с защитой капитала, чтобы клиент не потерял тело своих инвестиций <...> Мы плавно развиваемся в этом направлении — Шеметов Андрей, Вице-президент, руководитель департамента глобальных рынков, АО «Сбербанк КИБ».

Упрощение доступа на рынок с помощью цифровых технологий

Сегодня мы анонсируем запуск «Тинькофф Кэпитал». Это управляющая компания. К концу года мы запустим понятные, прозрачные и очень технологичные решения по УК «Тинькофф Кэпитал». Можно в любой момент купить биржевые фонды, можно в любой момент видеть их состояние через мобильное приложение, можно их купить с карты, можно вывести [средства] на карту — Хьюз Оливер, Председатель Правления, АО «Тинькофф Банк».

Существует тенденция перехода в онлайн — Брианд Реми, Руководитель практики устойчивого развития, MSCI.

Создание инфраструктуры для коллективных инвестиций

Надо делать что-то типа Morning Star, который делает рейтинги и может давать аллокацию в робо-эдвайзере клиентам, и за каждым портфелем стоит история, там стоит персонифицированный управляющий, который несет ответственность. У нас пока этого нет, нам это предстоит создавать — Шеметов Андрей, Вице-президент, руководитель департамента глобальных рынков, АО «Сбербанк КИБ».

Активность розничных инвесторов как предмет обсуждения на Гайдаровском форуме 15.01.2020:

<https://gaidarforum.ru/news/roznichnye-investory-kak-novaya-sila-na-fondovom-rynke-rossii/>

Розничные инвесторы как новая сила на фондовом рынке России

В первый день XI Гайдаровского форума в Президентской академии состоялась сессия «Финансовая система в условиях макроэкономической стабильности: новые возможности и старые ограничения». Модератором дискуссии выступил директор Центра структурных исследований РАНХиГС Алексей Ведев.

Спикеры обсудили массовый отток сбережений населения из банковского сектора в небанковские финансовые организации и влияние этих обстоятельств на состояние фондового рынка. Руководитель Службы по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг Центрального банка России Михаил Мамута рассказал, что на протяжении нескольких лет на фоне стабильно низкой инфляции происходит снижение процентных ставок по депозитам.

«Это оказывает влияние на модель поведения розничных инвесторов – населения. Сегодня ставки стремятся примерно к 5%. Большинство населения считает ставку недостаточно высокой, сравнивая ее с депозитными ставками, которые раньше присутствовали на рынке, – были и 8%, и 10%, и даже 15%. Желание иметь высокую ставку по депозиту в сочетании с низкой ставкой по кредиту естественно, но так не бывает. Снижение депозитной ставки вызывает неудовлетворенность и подталкивает их к поиску новых возможностей для сохранения и приумножения денежных средств», – прокомментировал Михаил Мамута.

2019 год стал рекордным по повышению фондовых биржевых индексов, сообщил аудитор Счетной палаты РФ Алексей Саватюгин. «Но эта капитализация произошла за счет прихода розничных инвесторов. Об этом мы еще пять лет назад не мечтали. Одна причина – это снижение процентных ставок. Другая в том, что у нас очень высокая дивидендная доходность, – отметил эксперт. – Компании платят большие дивиденды, и государство их на это стимулирует. Но означает ли это, что собственник не верит в будущее компании? Он выходит в кэш? И продлится ли этот рост долго, если всю прибыль отдавать в дивиденды? Будет ли это хорошо в долгосрочной перспективе?»

Председатель правления Национальной ассоциации участников фондового рынка Алексей Тимофеев считает, что активное привлечение на рынок розничных инвесторов приведет к фундаментальному изменению фондового рынка: «Сегодня примерно четыре миллиона граждан доверили свои средства брокерам и доверяют управляющим – и это я не говорю об обладателях больших состояний. У нас около трех

триллионов средств находится на брокерских счетах и доверительном управлении. Это более молодые инвесторы, иные, чем те, с которыми рынок привык иметь дело. Более осторожные, консервативные, и отношение к ним должно быть особое. Их надо приветствовать на этом рынке».

Эксперты обсудили и проблемы, с которыми сталкиваются эти новые участники рынка. Ведущий научный сотрудник РАНХиГС Юрий Данилов обратил внимание на вопрос защиты прав и интересов инвесторов: «Есть проблема, уходящая в политику. В дискуссии финансовых организаций и Банка России как регулятора никто не представляет интересы частного инвестора. Если взять вместе с членами их семей тех, кто инвестирует в ценные бумаги, это уже больше 10% населения России – это огромная инициативная группа населения. Нет ни политической, ни общественной организации, которая представляла бы интересы этой группы».

О перспективных направлениях для развития частного инвестирования рассказала директор Департамента финансовой политики Минфина России Яна Пурескина: «Мы должны допустить население максимально в белый сектор, не создавать серых секторов, куда так или иначе будут стремиться люди. Здесь важен вопрос допуска к инструменту. Например, сегодня в широком доступе у нас нет корпоративных облигаций, нет акций публичного размещения как массового явления. Нам нужно думать о диверсификации инструментов для розничного, для массового инвестора».

Участники сессии отметили, что, несмотря на позитивную оценку перехода капитала из банковского сектора в небанковские продукты, пока не до конца сформирована законодательная база, направленная на повышение безопасности инвесторов, внедрение поведенческого надзора, сокращение надзорной нагрузки.

Ведомости 25.12.2019

<https://www.vedomosti.ru/finance/columns/2019/12/25/819706-investori>

Частные инвесторы оценили рынок

Пока они не готовы рисковать, но в будущем могут стать смелее

Индивидуальные инвесторы совершили прорыв на российском фондовом рынке: в 2019 г. их стало вдвое больше – свыше 3,5 млн человек. Рынок привлекает их налоговыми льготами, люди пробуют новые инструменты из-за снижения ставок депозитов, да и финансовая грамотность сильно выросла. К тому же россияне избегают рисков и предпочитают безопасные инструменты. Это снижает потенциальную доходность их инвестиций, но помогает совершить первый шаг на рынке.

Бум частных

Московская биржа может считаться одной из наиболее успешных частных (во всяком случае, преимущественно) компаний России. В 2019 г. при дивидендах 7,7 руб. на акцию годовая доходность составила порядка 40%, обогнав индекс ММВБ (рост примерно на 30%). К тому же котировки Московской биржи были меньше подвержены колебаниям, чем рынок в целом.

Один из основных результатов биржи в уходящем году – за минувшие 12 месяцев количество индивидуальных инвесторов выросло почти вдвое – с 1,796 млн человек в конце ноября 2018 г. до 3,527 млн. Большинство из них, правда, весьма пассивные инвесторы – по данным биржи, лишь 322 000 человек в ноябре провели хотя бы одну сделку. Но рынок явно стал привлекать частных.

Отчасти изменение поведения обусловлено макроэкономической средой. Центральные банки, в том числе ФРС США, стали снижать ставки, пытаясь предупредить возможную рецессию. Поэтому и ставки по депозитам снижались.

Еще одна причина – все популярнее становятся индивидуальные инвестиционные счета (ИИС) во многом благодаря налоговым льготам. Возможность получить из бюджета до 52 000 руб. НДФЛ в год повышает привлекательность этого инструмента и стимулирует людей вкладывать во что-то кроме депозитов.

Как реагируют на макросреду

Как снижение ставок влияет на инвесторов? Даже в развитых странах вкладчики предупреждают, что отрицательные ставки заставят их перевести сбережения в наличные, забрав деньги из банков, – в среднем так поступят 76% респондентов, опрошенных в 15 странах, показало исследование, опубликованное NBER. Многие пенсионные фонды столкнулись с трудностями из-за низких ставок депозитов, что приводит к снижению доходностей и самих пенсионных выплат.

Любопытные эксперименты, проведенные в 2019 г. в том числе с участием студентов Гарварда, показали, как вкладчики реагируют на снижающиеся безрисковые ставки. Представьте, что вам предложили выбрать между вложениями в недвижимость/акции или депозиты/гособлигации, при этом разница между рискованной и депозитной ставкой составляет 5 процентных пунктов и не меняется. Что подсказывает в такой ситуации теория? Если ставки депозитов низкие, т. е. безрисковый актив не приносит достаточную для сохранения сбережений доходность, значит, «базовый» процент низкий, деньгами нельзя рисковать и стоит вкладывать меньше в акции и больше размещать на депозитах. Если ставка депозита низкая, то потери в акциях уже не получается компенсировать доходом от депозита, а значит, нужно снижать долю рискованных вложений.

Но в реальной жизни происходит совершенно другое. Когда доходность безрискового актива падает (ставки по депозитам снижаются), люди начинают активнее искать альтернативы. Поэтому опрос показал, что при ставках депозитов около 0% и ожидаемой доходности акций в 6% люди 70% своих инвестиций направят в акции, и доля этих вложений не снижается вместе со ставкой депозитов, а растет. То есть люди ведут себя примерно так же, как вели себя последние 10 лет институциональные инвесторы (пенсионные фонды, страховые компании, хедж-фонды), – они готовы рискнуть, чтобы увеличить доходность.

И ведь участники этих экспериментов – очень разные люди, от не очень богатых американцев до учащихся МВА Гарварда, за который приходится платить десятки или даже сотни тысяч долларов в год. Но магия средней доходности и нежелание учитывать риски приводят инвесторов к достаточно смелым решениям – не факт, что полезным для их благосостояния.

Российские реалии

Чем отличаются российские розничные инвесторы от жителей других стран? Можно сказать, что россияне заметно консервативнее американцев – у нас еще не выработалась привычка к риску, но со временем ситуация может меняться и, начав с облигаций, люди постепенно начнут покупать и акции. Во многих странах на долгосрочных горизонтах (20–30 лет) акции значительно обыгрывают облигации по доходности, и если верить, что структура и доходности финансовых рынков в целом сохранятся, то стоит оценить свою готовность рискнуть и, возможно, купить акции. Любопытно, что вложения людей и их склонность к риску меняются в зависимости от того, услугами какого брокера они пользуются. Меньше всего в акции вкладывают инвесторы, являющиеся клиентами Сбербанка (менее 30%) и ВТБ (менее 40%), а вот у «Открытия» более 70% средств индивидуальных счетов инвестировано в российские акции.

Кроме того, на рынок начали приходить совсем мелкие инвесторы, которые вкладывают по 50 000–100 000 руб. Это означает, с одной стороны, что их перестают удовлетворять низкие доходности депозитов, с другой – что инвестиции в более сложные инструменты становятся понятнее, чему изрядно способствовали разъяснения в СМИ и в каналы мессенджеров. Люди всё лучше понимают, что такое финансовые рынки, почему нельзя рисковать всеми деньгами и как выбрать портфель активов. Поэтому есть надежда, что их дальнейшие решения на фондовом рынке будут все более осмысленными и точными. Россияне пока очень консервативны в своих вложениях, поэтому их риски довольно-таки ограничены, но если они удержатся от паники в моменты просадки рынка и не кинутся распродавать акции, то в итоге заработают больше, чем на более консервативных инструментах.

Несомненно, росту числа частных инвесторов способствует значительное упрощение доступа к рынку через приложения банков и брокеров. Мобильный банк превращается в мобильную экосистему, а инвестирование становится как более удобным, так и более массовым. Новые инвесторы набьют шишки, столкнутся со снижением доходности из-за дорогого доступа к рынку, не самыми выгодными инструментами или поддадутся эмоциям, покупая и продавая активы. Но чем быстрее россияне начнут широко использовать рыночные инструменты, тем легче им будет познакомиться с долгосрочными вложениями.

Поведение розничного инвестора оценивалось журналом Forbes 01.04.2019

<https://www.forbes.ru/finansy-i-investicii/373599-geroy-nashego-vremeni-kto-i-zachem-investiruet-v-rossiyskiy-fondovyy>

Герой нашего времени. Кто и зачем становится розничным инвестором в России

Лишь 2 млн россиян инвестируют на фондовом рынке. Для страны с населением в 140 млн человек — это мало, но для российского рынка — цифра существенная. Большинство этих людей пришли в инвестиции лишь в прошлом году. Кто эти новые инвесторы?

В прошлом году Московская биржа зарегистрировала рекордный приток розничных клиентов. По итогам 2018 года на российском фондовом рынке клиенты открыли более 700 000 счетов. Количество розничных инвесторов по итогам года превысило 2 млн, число открытых ими счетов составило 3 млн. Рынку понадобилось 18 лет, чтобы привлечь свой

первый миллион розничных инвесторов – это произошло в 2013 году. На второй миллион понадобилось уже шесть лет.

Кто эти люди и зачем они инвестируют?

Новая кровь

Основную массу розничных инвесторов в прошлом году на рынок привели крупные банки. За последние два года на фондовый рынок с онлайн–приложениями для розничных инвесторов пришли Сбербанк, Тинькофф Банк, Альфа-банк и ВТБ.

Клиенты мобильных приложений – это чаще всего молодые и неопытные инвесторы. Из-за притока этой свежей крови среднестатистический инвестор за последние пять лет помолодел на один год. По данным Московской биржи, средний возраст новых клиентов сейчас составляет 34 года, опытных – примерно 39 лет. Если говорить о клиентах банков, то, например, в Сбербанке средний возраст клиента брокерского обслуживания сейчас 38 лет, в Альфа-банке – 41 год.

Среди инвесторов преобладают мужчины, но женщин с каждым годом становится больше. «Женские инвестиции — это сейчас развивающийся тренд в мире. Раньше считалось, что женщины в семье больше доверяют управление деньгами мужчинам, но с ростом числа успешных и самостоятельных женщин растет и объем инвестиций с их стороны», — рассказывает директор по стратегическому развитию УК «Альфа-Капитал» Вадим Логинов. Так, например, в Сбербанке мужчин среди инвесторов около 60%, а женщин – 40%. В Альфа-банке соотношение 23% к 77% в пользу мужчин.

Как инвестируют?

По данным Московской биржи, 80% розничных клиентов принимают решения самостоятельно и только 20% — доверяют советникам и консультантам. Новые инвесторы более консервативны, чем их предшественники — они чаще выбирают ценные бумаги известных брендов и активно включают в свои портфели биржевые фонды, говорит управляющий директор по фондовому рынку Московской биржи Анна Кузнецова.

«Большинство наших клиентов придерживаются стратегии «buy-and-hold» («купить и держать»), — рассказывает вице-президент Тинькофф Банка Александр Емешев. — Такой подход наиболее характерен для начинающих инвесторов, которые покупают и продают ценные бумаги впервые и не имеют большого опыта торгов на бирже». Они предпочитают инструменты с фиксированной доходностью, защитой капитала и минимальным риском, подтверждает Константин Шульга, директор по развитию брокерского бизнеса Департамента глобальных рынков Сбербанка. По его словам, «новички» часто выбирают ОФЗ и корпоративные облигации, а также открывают индивидуальные инвестсчета (ИИС) типа А, которые дают налоговый вычет в 13% от суммы взноса на счет.

Изменился и стиль. Десять лет назад розничный инвестор больше походил на трейдера — он рисковал, искал двузначных доходностей, совершал операции крайне активно, рассказывает директор департамента рынка акций Московской биржи Борис Блохин. Сейчас клиент стал терпеливее. «Это скорее классические инвесторы, нежели трейдеры», — поясняет Блохин. «Сейчас человек приходит и хочет получить какой-то коробочный продукт, у него нет времени и возможности досконально разбираться в особенностях функционирования финансового рынка. Если в 2008 году это были трейдеры,

которые самообучались или обучались у брокера, и они были очень активны, то сейчас это клиент, который приходит с какими-то базовыми знаниями, ему нужен просто продукт и простое действие по его приобретению», — объясняет Блохин.

Игроки на рынке сегодня меньше, чем пять-десять лет назад, попадают в «ловушку» активного трейдинга, соглашается и исполнительный директор «ФинЭкс Плюс» Владимир Крейндель. По его словам, раньше людьми владела иллюзия, что можно регулярно угадывать, куда пойдут курсы акций или валют. «Сейчас мы чуть чаще видим людей, подход которых можно назвать разумным и инвестиционным, в противовес трейдерскому», — говорит Крейндель.

Инвесторы стали консервативнее и открыли для себя долговой рынок, на котором еще десять лет назад розничных инвесторов не было вовсе — там работали только институциональные инвесторы, в основном НПФ-ы и банки. Розничные инвесторы не шли на рынок, так как класть средства на депозит было выгоднее, объясняет Анна Кузнецова. Все изменилось после заморозки накопительных пенсий в 2014 году: крупные НПФ ушли с рынка, доходность облигаций выросла, они стали выгоднее депозитов, что и привлекло розничных инвесторов. В прошлом году доля розничных инвесторов на первичных размещениях облигаций достигла рекордных 11% (раньше речь шла не более чем о 5-6%).

Где работают?

Новая волна инвесторов открывает для себя рынок через онлайн-приложения. И главными бенефициарами цифровой трансформации стали Сбербанк и Тинькофф Банк: почти две трети новых счетов на Московской бирже в 2018 году было открыто в этих банках.

Тинькофф Банк получил брокерскую лицензию в 2018 году, и за прошлый год через платформу «Тинькофф Инвестиции» клиенты открыли 285 000 новых счетов. Приложение «Сбербанк Инвестор» появилось в июне 2017 года. За 2018 год количество клиентов брокерского обслуживания банка увеличилось в два раза, до 544 000 человек. При этом 85% клиентов открыли счет онлайн. В Альфа-банке из 38 000 новых брокерских счетов, открытых в прошлом году, 76% были открыты онлайн.

Так как клиенты мобильных приложений априори считаются неопытными, некоторые онлайн-сервисы ограничивают набор доступных инвестору инструментов. Например, в приложениях Тинькофф Банка и Сбербанка нельзя приобрести такие экзотические валюты, как юань и турецкая лира, хотя они есть на Московской бирже. В приложении Сбербанка набор рекомендуемых фондов тоже ограничен: чтобы найти фонды вне списка инвестор должен знать их название заранее и ввести в поле поиска. В Тинькофф Инвестиции нет некоторых выпусков ОФЗ и акций, которые, по мнению аналитиков банка, не подходят по уровню риска. Среди таких бумаг, например, [акции ОКС](#).

Приток неподготовленных инвесторов при этом не вредит рынку, уверяет руководитель блока «Розничный бизнес» Альфа-банка Майкл Тач. Наоборот, это приводит к сглаживанию волатильности на рынке. «Активность инвесторов на рынке повышает количество операций, оказывает уравнивающее действие на цены и снижает пиковые ситуации, которые оказывают как раз негативное влияние на ценообразование того или иного инструмента», — поясняет он.

Чем рискуют?

Массовые клиенты пока не до конца понимают, какие риски несут инвестиции, признают собеседники Forbes. В прошлом году количество жалоб от граждан, начавших инвестировать, выросло в несколько раз, рассказывает финансовый омбудсмен при Ассоциации российских банков Павел Медведев. Разочарование в инвестициях на рынке стало второй по популярности жалобой среди граждан. «После повышения пенсионного возраста всем сказали, что на пенсию пора копить самим, но не объяснили, что это рискованно. И люди довольно быстро отреагировали и стали мне жаловаться, что они начали на старость собирать деньги и потеряли последнее», — рассказывает Медведев.

Оценить реальный вклад розничных инвесторов рынок, а также то, насколько они вовлечены в инвестирование и какой доход они получают, невозможно, жалуется и глава Финпотребсоюза Игорь Костиков. По его словам, банки могут открывать брокерские счета клиентам банка в качестве подарка с бесплатным периодом обслуживания – от этого мало кто откажется. «Но мы не знаем, сколько из открытых счетов были потом закрыты, сколько из них неактивны или остались пустыми. Может, инвестор два месяца проработал, разорился и больше не хочет там работать? Таких данных у нас нет», — говорит он.

Массовое открытие новых счетов еще не говорит о том, что люди активно торгуют, соглашается Александр Емешев из Тинькофф Банка. Но доля активных клиентов все же велика. Так, среди клиентов Тинькофф Инвестиций доля счетов, которые используются, составляет более 50%. Совсем немногие решают закрыть счета, уверяет Емешев, не называя точную цифру. Не наблюдают большого числа закрытий счетов и на Мосбирже.

Что касается эффективности вложений, то, например, доходность вложений инвесторов в целом по рынку в прошлом году была около нуля, так как весь рынок просел, а в предыдущие два года она составляла в среднем 14-15% годовых (данные по доходности клиентов «Тиньков Инвестиции» банк не раскрывает). «Если предположить, что портфель рядового инвестора по составу похож на индекс Московской биржи, рассчитываемый на основе цен наиболее ликвидных акций, то за последние три года он вырос на 39% без учета дивидендов, с учетом дивидендов — более 54%», — приводит подсчеты Блохин.

Однако, по оценке Игоря Костикова, инвесторы за два года потеряли на рынке минимум треть своих вложений. «Люди, даже самые опытные, не знают, как инвестировать, чтобы гарантированно не потерять деньги», — делает вывод Медведев. И советует: тем, кто не уверен в своих знаниях, лучше все же отдавать предпочтения классическим банковским депозитам.

Доклад для общественных консультаций Банка России "Совершенствование системы защиты инвесторов на финансовом рынке посредством введения регулирования категорий инвесторов и определения их инвестиционного профиля" (июнь 2016 г.) называет основные проблемы, лежащие в основе рисков розничных инвесторов (https://cbr.ru/Content/Document/File/50723/report_30062016.pdf):

1. Недостаточный уровень финансовой грамотности значительной части клиентов финансовых организаций, непонимание ими характеристик финансовых инструментов, принципов рыночного ценообразования на сложные финансовые инструменты, доступные в том числе неквалифицированным инвесторам, а также отсутствие четкого формулирования своих потребностей и инвестиционных целей. Несоответствие выбираемых инвестором инструментов для инвестирования его возможностям, ожиданиям

и приемлемому уровню риска порождает неудовлетворенность предлагаемыми на финансовом рынке продуктами и услугами.

2. Низкий уровень финансовой дисциплины существенной доли клиентов финансовых организаций. Для инвестора важно не только обладать определенными познаниями в сфере финансового рынка, но и придерживаться ответственного финансового поведения. Инвесторы, не имеющие правильных поведенческих паттернов относительно финансовых услуг, готовы пойти на инвестиции с высоким уровнем риска, не принимая во внимание все возможные негативные последствия такого инвестирования. Зачастую, рискуя необходимым в попытке получить избыточное, такие инвесторы сталкиваются с серьезными финансовыми трудностями.

3. Непредоставление или предоставление клиенту неадекватной (с точки зрения полноты, понятности, достоверности) информации в отношении возможных рисков при инвестировании на финансовом рынке, прежде всего при использовании заемных средств. Агрессивно рекламируемые финансовые инструменты в реальности часто не соответствуют ожиданиям граждан, содержание рекламы не содержит сведений о предназначении данных инструментов, их соответствии инвестиционным целям и горизонту инвестирования клиента, уровню информированности и благосостояния человека.

4. Формальное или недобросовестное присвоение финансовыми компаниями своим клиентам статуса квалифицированного инвестора. При этом гражданин, не обладая достаточной информацией о возможных последствиях инвестирования в финансовые инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов, зачастую с легкостью соглашается на покупку рискованных инвестиционных продуктов в ожидании быстрой доходности. Между тем ожидания клиентов, как правило, не соответствуют реальному финансовому результату.

5. Отсутствие заинтересованности у посредника в получении клиентом лучшего финансового результата со стороны компаний и лиц, предлагающих инвестиционные продукты, что повышает риски финансовых убытков клиента, а также снижает интерес и мотивацию инвесторов к долгосрочным инвестициям.

6. Формирование на фоне привлекательной рекламы или недостоверной информации у неопытного инвестора упрощенного и ложного представления о финансовом рынке. В погоне за высокой доходностью и кажущейся простотой и легкостью заработка на финансовом рынке население рискует необходимыми для жизни денежными средствами, обращаясь к компаниям, которые по сути «торгуют мечтой». В зоне особого риска находятся наиболее социально уязвимые группы населения. В дальнейшем такие факторы приводят к формированию недоверия населения к финансовым услугам.

7. Нежелание клиента знакомиться с условиями договора на оказание услуг на финансовом рынке. В частности, клиенты брокеров, подписав договор присоединения, зачастую пренебрегают ознакомлением с ним, поскольку в документе, содержащем специальную лексику и большой объем текста, отсутствуют необходимые клиенту ясность и простота.

Банк России также публикует ссылки на результаты исследований международных организаций в части обеспечения прав и защиты розничных инвесторов (в основном, на английском языке) https://cbr.ru/today/pk_18642/szpfu/, в том числе, доклады комитета по розничным инвесторам Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO):

[Лучшие практики повышения финансовой грамотности и информированности о рисках инвестирования](#) (на русском языке);

[Доклад по результатам исследования о существующих каналах информирования во избежание мошенничества на финансовом рынке;](#)

[Доклад «Использование данных поведенческой аналитики при разработке программ и реализации инициатив по финансовой грамотности и информированию инвесторов»;](#)

[Доклад «Использование данных поведенческой аналитики при защите прав розничных инвесторов»;](#)

[Доклад «Розничные внебиржевые финансовые продукты»;](#)

[Доклад «Уязвимость розничных инвесторов пожилого возраста».](#)

Приводим ссылку на доклад IOSCO "Лучшие практики повышения уровня финансовой грамотности в части рисков инвестирования" <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD505-Russian.pdf>.

Из Доклада:

Страны-члены Международной организации комиссий по ценным бумагам (далее – IOSCO) регулярно сталкиваются со случаями неожиданной потери розничными инвесторами своих денег. Причина – несовпадение между восприятием инвесторами риска (и уровня риска, который для них допустим) и фактическим уровнем риска, которому они могут подвергнуться в ходе инвестиционной операции. Это расхождение ведет к принятию немотивированных решений, что может стать для инвесторов причиной значительного финансового и морального ущерба.

В соответствии с Принципами IOSCO страны-члены IOSCO, как правило, играют активную роль в повышении финансовой грамотности инвесторов как инструмента устранения данного несовпадения. Повышение финансовой грамотности обеспечивает странам-членам IOSCO возможность постановки более широких задач в области защиты прав инвестора и является частью регулятивного инструментария, дополняющего деятельность в области надзора и обеспечения исполнения обязательств.

В исследовании отмечается, что на подход инвестора к оценке инвестиционного риска оказывает влияние целый ряд факторов, включая пол, возраст и опыт использования финансовых продуктов. При этом розничные инвесторы часто плохо понимают инвестиционные риски. Исследования в области поведенческой экономики свидетельствуют, что поведенческие факторы оказывают сильное влияние на действия инвестора и его отношение к инвестиционному риску.

Существует множество общих подходов, применяемых регуляторами ценных бумаг в отношении проведения мероприятий по повышению финансовой грамотности в части рисков инвестирования. Регуляторы также сталкиваются с одинаковыми проблемами и

вопросами в ходе повышения финансовой грамотности в указанной сфере. Они стремятся решить эти проблемы и вопросы посредством разработки, развития и внедрения своих инициатив и программ, а также применяют набор различных методик и практик в данной сфере.

На основании анализа подходов, одобренных членами Комитета 8 IOSCO по розничным инвесторам (далее – С8), был выявлен ряд лучших практик в сфере повышения финансовой грамотности в части рисков инвестирования. В целом данные практики включают:

1. акцент на воздействии на менталитет, поведение и знания розничных инвесторов;
2. разработку инициатив по практическому удовлетворению потребностей розничных инвесторов;
3. тестирование инициатив на целевой аудитории;
4. разработку инструментов своевременной помощи при принятии инвестиционных решений и их продвижение различными путями в интересах расширения круга охваченных инвесторов;
5. направление четкой информации, адаптированной к различным целевым группам (например, малоопытные или более подготовленные инвесторы), по различным каналам доступа населения к информации;
6. использование вызывающего интерес контента и стилей доведения информации;
7. создание инструментов, соответствующих новым технологиям и веяниям на финансовых рынках;
8. при необходимости разработку предложений по повышению финансовой грамотности, дополняющих регулятивные меры в интересах усиления воздействия; и
9. создание систем оценки и анализа на начальном этапе, а также оценки конечных итогов и результатов.

Обсуждение отдельных проявлений названных выше проблем в условиях расширения активности розничных инвесторов

banki.ru 25.11.2019

<https://www.banki.ru/news/lenta/?id=10911501>.

Экспертный совет при ЦБ: защиту розничного инвестора необходимо усилить

Защиту прав розничных инвесторов на финансовом рынке необходимо усилить, считает экспертный совет по защите прав потребителей финансовых услуг и миноритарных акционеров при Банке России. Обсуждение законопроекта о введении регулирования категорий инвесторов — физических лиц состоялось в ходе заседания экспертного совета, которое прошло в Банке России 22 ноября, сообщает пресс-служба регулятора.

Участники заседания обсудили требования к проведению тестирования неквалифицированного инвестора на понимание особенностей финансового инструмента. По мнению членов экспертного совета, тестовые вопросы должны быть составлены Банком

России, и регулятору следует проводить контрольные мероприятия с целью проверки соблюдения участниками рынка требований к организации тестирования.

Еще одной важной темой дискуссии стали критерии признания физического лица квалифицированным инвестором: участники разошлись во мнениях, достаточно ли ему для этого располагать финансовыми активами в сумме не менее 10 млн рублей. Руководитель проекта ОНФ «За права заемщиков» Евгения Лазарева напомнила о случаях, когда пенсионеры продавали квартиры, чтобы вложить средства в ценные бумаги, и в результате лишались и жилья, и сбережений.

Участники заседания также коснулись темы перечня финансовых инструментов, доступных для неквалифицированного инвестора без проведения тестирования (допущенные к организованным торгам иностранные ценные бумаги, биржевые паевые инвестиционные фонды, закрытые паевые инвестиционные фонды и другие). Были высказаны предложения о проведении фокус-групп с участием граждан, не имеющих опыта инвестирования в ценные бумаги, для того чтобы объективно оценить степень понимания инвестором-новичком особенностей тех или иных финансовых инструментов.

Депутат Государственной думы Николай Гончар напомнил членам экспертного совета, что в последнее время число розничных инвесторов значительно увеличилось и имеет тенденцию к дальнейшему росту. По его словам, в этой связи законопроект о защите их прав необходимо принять как можно скорее.

«Начинающий инвестор, приобретающий финансовый инструмент, желает повысить уровень своего благосостояния, и задача финансовой индустрии — помочь ему в этом, а не просто получить комиссию за выполнение поручения клиента, — подвел итоги заседания Гончар. — Важно, чтобы потребитель не разочаровался в этих новых для него инструментах и не отправился информировать других потенциальных инвесторов, что его обманули».

Finversia Финверсия 26.11.2019

<https://www.finversia.ru/news/events/tsb-i-minfin-vystupili-protiv-rabstva-investorov-66759>

ЦБ и Минфин выступили против «рабства инвесторов»

На конференции НАУФОР и Мосбиржи «Розничный инвестор» 25 ноября обсуждали главным образом две темы: как усовершенствовать индивидуальные инвестиционные счета и чем обернется для рынка законопроект о категоризации инвесторов.

Алексей Тимофеев, президент НАУФОР, поприветствовал участников конференции и передал слово главе Московской биржи Юрию Денисову.

Рост количества ИИС впечатляющий

Юрий Денисов сообщил, что индекс MSCI Russia с 2015 года только растёт, исключая небольшое падение в 2017 году. За последний год рост индекса составил 25%. «У нас очень хорошая дивидендная доходность – 6,7%. Это намного больше, чем в других странах», - пояснил глава биржи.

Во второй половине 2019 года фиксируется рекордный приток «физиков» на рынок – по 150 тысяч новых клиентов в месяц. Сейчас общее число клиентов достигло уже 3,3 млн (из них 1,3 млн пришли в 2019 году).

- В августе мы праздновали миллионный ИИС, а сейчас их уже более 1,2 млн. А за последнюю неделю у нас было открыто 42 тысячи ИИС. За одну неделю. Всё ускоряется, - поделился Юрий Денисов.

Структура счетов такова: 52% средств размещены в акциях, 24% - в корпоративных облигациях, 21% - в государственных облигациях и 4% - в прочих инструментах.

77% ИИС открывают клиенты из регионов.

Банки усилили своё присутствие на рынке ИИС, через них приходят всё больше клиентов. У брокеров рост умеренный, добавил Юрий Денисов.

Сколько люди заработали? Пока неизвестно

Сергей Швецов, первый заместитель председателя ЦБ, сообщил, что только одна треть средств на ИИС идёт в доверительное управление, а две трети – в индивидуальное. «Пока у нас физики предпочитают инвестировать сами», - с некоторой озабоченностью прокомментировал первый зампред Банка России.

- Если человек идёт на рынок капитала, уходя из банковских депозитов, нам нужно иметь эмпирические доказательства, что это выгодно. Что люди заработали? Надеюсь, мы найдём возможность, не раскрывая персональные данные, сделать такую общую статистику, – поставил задачу Сергей Швецов. – Кросс-продажи банков сделали чудо, и мы в этом году получили миллион с лишним (ИИС, - Прим. ред.). В следующем году, если всё так пойдёт, я думаю, можем дойти до двух (миллионов ИИС, - Прим. ред.).

Пока смерть не разлучит вас

Сергея Швецова беспокоит, что одному клиенту позволено открыть только один ИИС и пользоваться им без изменений до окончания трёхлетнего срока.

- Человек не должен диверсифицировать свои накопления на ИИС. Он должен раз и навсегда, практически как в браке, выбрать себе провайдера и жить с ним, и «умереть в один день», когда будет закрыт счёт. Это достаточно странная история, - высказал свою позицию первый зампред ЦБ.

По мнению Швецова, снятие запрета на открытие только одного ИИС устранил «рабство инвесторов». Банк России предлагает также увеличить максимальный размер ежегодного взноса, разрешить человеку вносить средства в счёт «неиспользованного лимита» прошлых лет и использовать лимит будущих лет. Кроме того, Банк России

планирует разрешить изымать средства с ИИС в сложных жизненных ситуациях, а также позволить изымать средства с ИИС типа Б в счёт первоначального взноса по ипотеке.

Категоризация инвесторов: принять, потом калибровать

Появление законопроекта о категоризации инвесторов во многом вызвано внедрением ИИС, пояснил Сергей Швецов. Он признал, что один из критериев отнесения физлица к квалифицированным инвесторам, подразумевающий наличие у человека 10 млн рублей, «несколько комичен», поскольку не означает достаточного уровня квалификации. Однако, по мнению первого зампреда ЦБ, богатый человек «может себе позволить проиграть много денег» - для него это не так болезненно, как для бедного – потерять небольшие, но последние деньги. При этом имущественная граница в 10 млн рублей – значительно ниже, чем на зарубежных рынках, добавил Швецов.

- Создание дата-хаба, анализ показателей торговли физических лиц позволит нам через несколько лет анализировать статистику и калибровать данные показатели, - сказал Сергей Швецов.

Последнее слово – за брокером

Представитель ЦБ коснулся и других параметров законопроекта о категоризации, в частности права на «последнее слово». «У неквалифицированного инвестора останется право «топнуть ногой» и сказать: «Да, я готов пойти на риск, хотя я ничего в этом не понимаю», и брокер будет иметь право исполнить поручение в пределах 50 тысяч рублей», - привёл пример первый зампред. При этом брокер сможет сказать «нет» даже после применения клиентом «последнего слова», если того требуют этические стандарты. На прошлой неделе ЦБ как раз закончил создание кодекса этики на фондовом рынке.

Законопроект вступит в силу спустя полтора года после его принятия, добавил Сергей Швецов и признался, что ему не хотелось бы, чтобы закон «переехал на 2020 год».

Финальные аргументы

Алексей Тимофеев перечислил спорные моменты законопроекта о категоризации инвесторов.

- Большая часть бумаг, доступных сегодня неквалифицированным инвесторам, не являются списочными, - напомнил глава НАУФОР.

Если законопроект будет принят в текущем виде, инвесторы лишатся доступа примерно к тысячам бумаг на Московской бирже и к стольким же – на петербургской.

Алексей Тимофеев предложил добавить в новое регулирование инвестиционное страхование жизни (ИСЖ), чтобы избежать регуляторного арбитража. Также он считает необходимым дать неквалифицированным инвесторам доступ к внебиржевым производным инструментам по итогам тестирования.

- Пока внебиржевые ПФИ будут оставаться сделками пари, мы не готовы к тому, что брокеры будут их делать, - ответил Швецов.

Продукт надо лелеять

Яна Пурескина, директор департамента финансовой политики Минфина, назвала ключевой задачей развития рынка индивидуальных инвестиционных счетов не

привлечение длинных денег в экономику, а получение доверия инвестора. «Важно, чтобы этот инструмент вошёл без репутационных сбоев, без применения мошеннических схем, чтобы сформировалась культура индивидуального инвестирования», - отметила Яна Пурескина.

Минфин согласен, что нужно увеличивать размер максимального взноса на ИИС и предусмотреть условия досрочного изъятия средств, а также открытия более одного ИИС.

- Интересно прозвучало, что две трети физлиц инвестируют сами. Почему? Может быть, дорого? Надо провести анализ, — сказала Яна Пурескина. – Я бы развивала параллельно счета типов А и Б, не запрещая первый тип, потому что по нему достигнуты результаты. Продукт надо лелеять.

Представитель Минфина отметила, что законопроект о категоризации инвесторов прошёл долгий путь, сильно видоизменился. Тем не менее, к нему остались вопросы. «Надо идти не через мироощущение – школьной учительнице нельзя, доктору нельзя, водителю нельзя... а всё-таки идти через финансовую грамотность (эту историю надо продолжать по всем направлениям, затрачены колоссальные ресурсы) и через проверку знаний», - сказала Яна Пурескина. Она согласилась с Алексеем Тимофеевым, что можно «отойти от котировальных списков» и допустить ограниченное количество ПФИ для неквалифицированных инвесторов.

- Мы уже мудро поступили – до сих пор закон не принят, - вдруг завил глава Комитета Госдумы по финансовому рынку Анатолий Аксаков. – Пока не знаю, какое решение будет принято, но оно будет мудрое.

По словам Анатолия Аксакова, второе и третье чтение запланированы на декабрь.

- Сумма, до которой предлагаем увеличить взнос на ИИС второго типа, – 2,5 млн рублей. Конечно, надо дополнить возможностью частичного изъятия, и использования неизрасходованных лимитов. При этом вопросы страхования средств на ИИС «подвисли», - рассказал Анатолий Аксаков.

Бесплатные транзакции – зло?

Анна Кузнецова, член правления – управляющий директор по фондовому рынку Московской биржи, начиная модерацию сессии «От миллиона счетов к миллионам инвесторов», отметила, что вопросы удалённой идентификации на рынке уже давно решены.

Появляется важная прослойка для всех участников рынка – массовый инвестор, инвестиции которого ограничиваются 1-2 миллионами рублей, отметил Станислав Новиков, заместитель президента-председателя правления по розничному бизнесу БКС. Для таких клиентов подходит «диджитальная модель» инвестирования. А вот тем, чьи суммы превышают эту планку, лучше воспользоваться услугами инвестиционного консультанта, полагает Станислав Новиков.

- Мы ожидаем, что уже в следующем году ключевая ставка может опуститься до уровня 6%, и это, безусловно, будет стимулировать дополнительный интерес к инвестициям, - добавил представитель БКС.

Владислав Кочетков, президент-председатель правления «Финам», рассказал случай, когда клиент дистанционно завёл на счёт 1 млрд рублей, чем «довёл до истерики ПОД/ФТ и комплаенс, потому что «не может честный человек столько завести дистанционно»». Как бы то ни было, этот клиент продолжает торговать. Стоимость платежей и онлайн-пополнение счёта пока остаётся на брокерском рынке проблемой, признал Кочетков. Из-за комиссий доходность облигаций часто опускается до депозитной.

«Мы все верим в систему быстрых платежей. Все, кроме банков. Банки считают, что бесплатные транзакции – это зло, с которым необходимо бороться», - сказал Владислав Кочетков.

Основные владельцы капитала в России – это люди 50+, и им важно «посмотреть в глаза менеджеру», считает заместитель генерального директора, начальник управления интернет-трейдинга «Открытие Брокер» Александр Дубров. По этой причине брокер может полностью уйти в онлайн.

Дмитрий Панченко, директор Тинькофф Инвестиции, рассказал, что на прошлой неделе клиенты компании открывали по 6-8 тысяч уникальных брокерских счетов в день.

- Если раньше мы гонялись за клиентом и уговаривали его открыть брокерский счёт, то теперь он сам приходит к своему банку с этой просьбой, - поделился Владимир Яровой, управляющий директор Sberbank CIB. – Клиенты говорят: мой долгосрочный финансовый план рассыпался, когда ставки по депозитам стали ниже 7%.

Как депозит, только чуть доходнее

- Понятно, что мы должны упрощать и сами продукты, и открытие счетов. Увеличение линейки ETF и БПИФ на Московской бирже тоже расширяет возможности инвестиций, - сказал Иван Чибисков, начальник управления торговых операций брокерского обслуживания ВТБ. – Но для того, чтобы был «квантовый скачок», чтобы инвестирование стало частью жизни людей, нужны очень сильные изменения в среде.

По мнению Ивана Чибискова, пенсионная реформа приведёт очень много людей на рынок. И в этой ситуации очень важно не забывать о морально-этическом аспекте.

- Все банки продают на брокерских счетах свои собственные облигации. И в глазах клиентов это тот же депозит, только чуть доходнее. Надо это учитывать, - призвал генеральный директор Газпромбанк Управление активами Алексей Антонюк.

По его словам, клиенты компании в основном взаимодействуют с ней в офлайне.

Ирина Кривошеева, генеральный директор УК «Альфа-капитал», сообщила, что более 50% клиентов компании покупают исключительно через онлайн-каналы продаж. Цифровизация идёт не только в рознице, но и в более высоких сегментах.

- Очень хочется регуляторного затишья, - поделилась своими ожиданиями Ирина Кривошеева.

По её словам, в следующем году на российском рынке может появиться новый инструмент для розничных инвесторов – фонды недвижимости.

53% активных инвесторов не имеют ИИС

Анна Кузнецова предложила вниманию собравшихся немного статистики. В этом году сделки на Московской бирже совершали 739 тысяч инвесторов. У 53% клиентов, совершивших хотя бы одну сделку в течение последних 10 месяцев, нет индивидуального инвестиционного счёта. «А нам казалось, что мы только на ИИС в последние годы людей и заводили... - прокомментировала Анна Кузнецова. – Это зона развития и повышения активности на нашем рынке».

78% клиентов, которые совершали сделки в этом году, открыли счёт в 2018 либо 2019 году. Чем «старше» счёт, тем меньше по нему активности. Ежемесячно заключают сделки 5% инвесторов. По мнению Анны Кузнецовой, это клиенты, исповедующие «принцип разумного инвестирования» – ежемесячно откладывающие определённую сумму и инвестирующие её в рынок.

10 миллионов счетов через три года

- Волну повального интереса к фондовому рынку не остановить. Десять миллионов счетов на горизонте двух-трёх лет точно будет, в этом не надо сомневаться, - сказал Дмитрий Панченко.

- Клиент приходит к нам не за акциями и облигациями, он приходит заработать. P2p-кредитование и p2p-инвестиции будут развиваться, - дал свой прогноз Владислав Кочетков. – Востребованными будут так называемые сервисы финансового здоровья, которые будут давать инвестору возможность проанализировать свои ошибки и сильные места.

- Надо развивать индексные инструменты с небольшой комиссией, - считает Станислав Новиков.

Не разрушить хрупкое равновесие на рынке

- Это хрупкое равновесие между устойчивостью и ростом, которое мы получили в последнее время, его очень важно удержать, - заявил Тимур Турлов, генеральный директор «Фридом Финанс».

По его мнению, не очень сложно определёнными шагами в регулировании «сместить баланс и опрокинуть рост». Тимур Турлов опасается и «чрезмерной симплификации» продуктов. «Когда ты пытаешься упростить что-то очень сложное, ты начинаешь искажать. Это верный путь к мисселингу», - сказал глава «Фридом Финанс».

О подходах к вопросу категоризации инвесторов

Краткий обзор подходов к вопросу категоризации инвесторов содержит выпущенный Банком России в июне 2016 года Доклад для общественных консультаций "Совершенствование системы защиты инвесторов на финансовом рынке посредством введения регулирования категорий инвесторов и определения их инвестиционного профиля". Доклад доступен на официальном сайте Банка России в разделе Информационно-аналитические материалы/Доклады для общественных консультаций https://cbr.ru/analytics/d_ok/. Прямая ссылка на текст Доклада: https://cbr.ru/Content/Document/File/50723/report_30062016.pdf.

Значительный интерес представляют комментарии НАУФОР к этому докладу, опубликованные на официальном сайте НАУФОР: <https://naufor.ru/tree.asp?n=12740>

(вложенный файл Приложение к письму с комментариями ЦБ РФ.pdf). В этих комментариях рассмотрена существенность различий подходов к категоризации инвесторов, к ограничениям на использование инструментов и операции.

Рекомендации, касающиеся определенных требований к инвестору при допуске к некоторым видам сложных продуктов, выпущены Международной организацией комиссий по ценным бумагам (IOSCO) <https://www.iosco.org>. В частности, принят ряд документов, содержащих рекомендации относительно "пригодности" (suitability) инвестора для совершаемых им сделок. Среди этих документов:

- Suitability Requirements With Respect To the Distribution of Complex Financial Products. January 2013/
(<https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD400.pdf>);
- Thematic Review on Suitability Requirements with respect to the Distribution of Complex Financial Products. September, 2019.
(<https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD638.pdf>).

Некоторые публикации, посвященные исследованию статуса отдельных категорий инвесторов:

- И.Г. Горловская, Л.Н. Иванова, Н.В. Торопыно КВАЛИФИЦИРОВАННЫЕ ИНВЕСТОРЫ: ПОНЯТИЕ И СУЩНОСТЬ. Вестник Омского университета. Серия «Экономика». 2012. № 3. С. 161–166.
<https://cyberleninka.ru/article/n/kvalifitsirovannye-investory-ponyatie-i-suschnost/viewer> (Статья представляет собой сравнительное исследование требований российского и зарубежного законодательства).
- Земцов А.А., Цыбулькикова В.Ю. О ЗАЩИТЕ ПРАВ РОЗНИЧНЫХ ИНВЕСТОРОВ В СЕГМЕНТЕ РОССИЙСКОГО РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ. Вестник Томского государственного университета. Экономика. 2016, выпуск 3(35). с. 107-123.
<https://cyberleninka.ru/article/n/o-zaschite-prav-roznichnyh-investorov-v-segmente-rossiyskogo-rynka-tsennyh-bumag/viewer> (В статье обсуждается необходимость определения статуса розничного инвестора и внедрения механизмов обучения инвесторов в целях повышения осведомленности о рисках фондового рынка).

banki.ru 01.09.2016

<https://www.banki.ru/blog/lvovasv/8031.php>

Квалифицированный инвестор: международный опыт и российская действительность

С момента появления в российском праве понятия «квалифицированный инвестор» прошло около 8 лет. Необходимость введения данного понятия была обозначена в «Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года», утвержденной Распоряжением Правительства РФ от 29.12.2008 № 2043-р. и продиктована развитием российского рынка ценных бумаг, его стремлением развиваться по правилам

международного рынка, на котором могут обращаться различные инвестиционные финансовые инструменты, ориентированные на различные категории инвесторов. Международная практика, на которую опиралось Правительство Российской Федерации при стремлении ввести в законодательство понятие квалифицированного инвестора, основывается именно на принципах наличия опыта совершения самостоятельных действий на фондовом рынке.

Так, на официальном сайте Американской комиссии по рынкам и ценным бумагам содержится информация о том, что основная задача института квалифицированных инвесторов - определить людей, которые в состоянии нести экономические риски инвестиций в ценные бумаги, не зарегистрированные регулятором. Отдельно подчеркивается, что инвестор должен знать о том, что такие продукты сопряжены с особыми рисками, в том числе возможностью потери инвестиций. В соответствии с Законом о ценных бумагах 1933 (§ 230.215) к аккредитованным инвесторам (accredited investors) относятся различные группы инвесторов (в основном юридические лица) с общими активами более 5 млн. долларов США. Физическое лицо может стать квалифицированным или аккредитованным инвестором, если общая стоимость его (ее) активов, за исключением стоимости основного жилья, составляет как минимум \$1 млн., или если его (ее) годовой доход за последние два года составлял как минимум \$200,000 ежегодно (\$300,000 для супружеских пар) и есть основания полагать, что он не уменьшится в течение данного календарного года.

Исследованные Автором материалы показали, что в последние несколько лет политика американского регулятора в отношении института квалифицированных инвесторов претерпела существенные изменения. В 2013 году регулятор решил либерализовать эту сферу, отменив запрет на рекламу ценных бумаг и ПФИ, предназначенных для квалифицированных инвесторов, при условии проверки, что продукты, действительно, реализуются квалифицированным инвесторам. В начале 2016 года Комитет финансовых услуг и Палата представителей США подавляющим большинством (347 - за, 8 - против, 78 - воздержались) проголосовали за поправку, которая позволит расширить определение квалифицированного инвестора за счет введения образовательной компоненты. В частности, теперь квалифицированными инвесторами могут быть признаны специалисты, имеющие лицензии для работы на финансовых рынках, а также лица, чье образование и опыт работы будут признаны достаточными регулятором или саморегулируемой профессиональной организацией.

По пути США пошла и Канада. В соответствии с Национальным стандартом 45 106 Канады, квалифицированными или, дословно, аккредитованными инвесторами признаются физические лица, владеющие лично или совместно с супругой (супругом) финансовыми активами общей стоимостью более \$1 млн. (до вычета налогов), или физические лица, чей годовой доход до налогообложения превышает \$200,000 за последние два года (для семейных пар величина совместного дохода до налогообложения установлена на уровне \$200,000 за последние два года. Также признаются квалифицированными инвесторами физические лица, общая стоимость (нефинансовых) активов которых превышает \$5 млн. При анализе законодательства Автор пришла к выводу о возложении канадским финансовым регулятором ответственности за определение того, отвечает ли потенциальный инвестор критериям, необходимым для признания его квалифицированным

инвестором, на профессионального участника рынка, осуществляющего торговлю ценными бумагами и ПФИ. Заполнение одной лишь анкеты потенциальным инвестором не считается достаточным. Как правило, эмитент или дилер должны удостовериться, что указанная информация соответствует действительности. В частности, в своем решении суд провинции Онтарио указал, что «обязанности продавца очевидно включают в себя необходимость предпринять необходимые шаги» для удостоверения в том, что инвесторы соответствуют установленным требованиям.

Канадское законодательство освобождает участников рынка от публикации проспекта в случае, если ценные бумаги распространяются среди аккредитованных инвесторов. Однако в связи со злоупотреблениями в этой сфере и участившимися случаями предложения рискованных финансовых продуктов не аккредитованным инвесторам, которые вылились в громкие судебные процессы, в последние несколько лет рекомендации регулятора были пересмотрены. В частности, в мае 2011 года Комиссия по ценным бумагам провинции Онтарио опубликовала письмо, регламентирующее продажу ценных бумаг, ограниченных в обращении. В нем, в частности, указывается, что профессиональные участники рынка должны разъяснить потенциальным инвесторам значение аккредитации инвесторов, а также убедиться, что предлагаемые ценные бумаги подходят для клиента. Израильское законодательство в отношении квалифицированных инвесторов во многом повторяет американское. В соответствии с Законом Израиля о ценных бумагах, с учетом изменений, внесенных 24.02.2016, физическое лицо может быть признано квалифицированным инвестором в случае подачи письменного запроса и удовлетворения как минимум двум критериям:

- является обладателем финансовых активов, ценных бумаг, сбережений, наличных средств на общую сумму 12 млн. шекелей (более \$3 млн.);
- имеет опыт и навыки работы на финансовых рынках или имеет как минимум одногодичный стаж работы на должности, требующей наличие квалификации на рынках капитала;
- совершил(а) как минимум 30 сделок с ценными бумагами в течение квартала на протяжении последних четырех кварталов. Данное требование не распространяется на сделки, совершенные доверительным управляющим без участия клиента;
- корпорация, полностью принадлежащая квалифицированным инвесторам на основании вышеперечисленных критериев.

В конце 2014 года израильский регулятор опубликовал рекомендации в отношении мер, которые должен предпринимать эмитент для того, чтобы удостовериться в том, что инвесторы, действительно, удовлетворяют требованиям, предъявляемым к квалифицированным инвесторам. Рекомендации касаются, прежде всего, физических лиц, которым прежде было достаточно лишь проставить галочки в предложенных формах. Однако теперь израильский финансовый регулятор рекомендует эмитентам заручаться письменным свидетельством адвоката или бухгалтера, удостоверяющего размер состояния потенциального инвестора. Похожим образом эмитенту необходимо заручиться свидетельством брокера для подтверждения необходимого числа транзакций. И, наконец, чтобы удостовериться в наличии у инвестора необходимых знаний и опыта, эмитенту рекомендуется запросить у инвестора детализированное описание совершенных им сделок.

Примечательно, что инвестор должен соответствовать данным требованиям на момент предложения ему высокорискованных ценных бумаг, что удостоверяется соответствующим заявлением. К моменту совершения сделки эмитент обязан удостовериться, что указанная информация соответствует действительности.

Законодательство Европейского Союза в части определения статуса квалифицированного инвестора базируется на Директиве Евросоюза «О рынках финансовых инструментов» (the Markets in Financial Instruments Directive - MiFID), задачей которой было создание и внедрение режима «единого паспорта» для инвестиционных фирм, позволяющего им работать на территории Европы по одним и тем же правилам с целью укрепления защиты европейских инвесторов. Директива действует в 28 странах Евросоюза, а также в Исландии, Норвегии и Лихтенштейне. Согласно Директиве, физические лица, проживающие на территории ЕС, могут быть внесены в реестр квалифицированных инвесторов по их собственному запросу и в случае удовлетворения, по меньшей мере, двум из трех условий:

- инвестор совершал сделки значительной стоимости на рынке ценных бумаг периодичностью не меньше десяти сделок в квартал на протяжении четырех предыдущих кварталов;
- размер портфеля ценных бумаг инвестора превышает 500,000 евро;
- инвестор работает или работал в течение, по меньшей мере, одного года в финансовом секторе на должности, которая требует знаний об инвестициях в ценные бумаги.

В Директиве отдельно прописана процедура признания лица квалифицированным инвестором, которая предполагает не только подачу заявления и соответствующих подтверждающих документов, но и проверку их, а также разъяснение в письменной форме всех рисков и гарантий защиты.

Анализ зарубежного законодательства показал, что институт квалифицированных (аккредитованных) инвесторов присутствует практически во всех странах с развитыми финансовыми рынками. Между тем, несмотря на национальные особенности, цель присвоения данного статуса везде одинакова и состоит в защите потенциальных инвесторов от риска. Обращает на себя внимание тот факт, что во многих странах синонимами слова «квалифицированный» во фразе «квалифицированный инвестор» выступают такие слова как «аккредитованный», «искушенный» или «опытный». Как правило, при присвоении статуса квалифицированного инвестора учитываются три критерия - имущественный статус кандидата, наличие у него знаний в сфере финансовых рынков и наличие достаточного опыта в совершении сделок с ценными бумагами на фондовом рынке. Предполагается, что физические лица и организации, приобретшие данный статус, обладают необходимым уровнем знаний для принятия решений о приобретении финансовых продуктов, сопряженных с высокой степенью риска.

В российском праве понятие квалифицированного инвестора впервые было сформулировано в «Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года», утвержденной Распоряжением Правительства РФ от 29.12.2008 № 2043-р. Ссылаясь на международную практику, под квалифицированным инвестором предлагалось понимать лицо, опыт и квалификация которого позволяют ему адекватно

оценивать риски, связанные с инвестициями в те или иные фондовые инструменты, и самостоятельно осуществлять операции с ценными бумагами на основе таких оценок.

В Федеральном законе от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» квалифицированному инвестору посвящена статья 51.2, где определен перечень лиц, которые являются квалифицированными инвесторами в силу Закона и перечень лиц, которые могут быть признаны квалифицированными инвесторами в силу признания (статья 51.2), но само понятие квалифицированного инвестора не раскрывается. Вышеуказанной статьей 51.2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» и Указанием Банка России от 29.04.2015 № 3629-У «О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами» установлено правило о том, что для квалифицированных инвесторов в силу признания необходимо соблюдение одного из трёх достаточных критериев. При этом два из трех критериев носят имущественный характер – владение определенным объемом активов в виде ценных бумаг и (или) финансовых инструментов, и наличие факта совершенных сделок с ценными бумагами и (или) иными финансовыми инструментами в количестве, объеме и сроках, определенных законодательством, а один - опыт работы. Наличие, так называемого «имущественного ценза», предполагает, что претендент на статус квалифицированного инвестора должен на момент подачи соответствующего заявления о признании его квалифицированным инвестором владеть определенными в законодательстве ценными бумагами и (или) финансовыми инструментами и (или) иметь доказательство совершения сделок в количестве, объеме, на сумму и в течение времени по правилам, определенным регулятором.

Некорректные формулировки, отсутствие четко прописанных процедур способствуют массовым злоупотреблениям на рынке ценных бумаг. Наиболее ярко это проявилось при рассмотрении в судах исков к Банку «ТРАСТ» (ПАО). Материалами многочисленных гражданских дел были установлены факты того, что в основу присвоения физическим лицам статуса квалифицированного инвестора были положены 5 сделок купли – продажи акций ведущих российских эмитентов. Во всех без исключения проанализированных Автором сделках продавцом ценных бумаг выступал Банк «ТРАСТ» (ПАО), который выкупал эти же акции в тот же день, заключая договоры обратного выкупа акций. Вкладчикам Банка за один день присваивался статус квалифицированного инвестора. При этом сотрудники Банка сами готовили все документы, проставляли «галочки» типографским способом в нужных местах. Банк, выступающий одновременно как кредитная организация и как профессиональный участник рынка ценных бумаг, за один день смог обеспечить формальное соблюдение процедуры, необходимой для присвоения своим вкладчикам статуса квалифицированного инвестора. В ответ на доводы о многочисленных нарушениях, совершенных Банком при присвоении статуса квалифицированного инвестора своим вкладчикам с целью реализации им кредитных нот, представитель Банка заявил, что Закон не содержит требований, относительно того, за какой период до присвоения лицу статуса квалифицированного инвестора он должен приобрести соответствующие ценные бумаги. Фактически Банк, выступающий в качестве Ответчика, подтвердил, что 5 договоров купли – продажи акций, которые заключались между Банком и претендентом на статус квалифицированного инвестора были направлены на формальное соблюдение требований действующего законодательства, а именно положений статьи 51.2 Федерального закона от 22.04.1996 №

39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и пункта 2.1. Положения о порядке признания лиц квалифицированными инвесторами, утвержденного Приказом ФСФР России от 18.03.2008 № 08-12/пз-н, действовавшего на тот момент.

Можно ли утверждать, что единоразово поставив свою подпись на документах, лицо приобрело опыт? По мнению Автора, однозначно нет. Ибо опыт – это совокупность знаний и практически усвоенных навыков, умений. Приобрести опыт как необходимое условие для присвоения статуса квалифицированного инвестора можно только в результате совершения САМОСТОЯТЕЛЬНЫХ и НЕОДНОКРАТНЫХ (прим. Автора) действий на рынке ценных бумаг. Именно на этой платформе стоит международная практика, которая, как указывалось ранее, была позаимствована при введении в российское законодательство института особого вида инвесторов – квалифицированных инвесторов. Анализ научной литературы и статей по данной теме дает основания Автору констатировать факт того, что среди российских ученых предпринимались попытки сформулировать понятие квалифицированного инвестора и оценить его с точки зрения российского права, но каких – либо фундаментальных исследований на сегодняшний день именно по этому вопросу не существует. По мнению А.В. Габова, под квалифицированными инвесторами понимаются лица, которые могут инвестировать в объекты инвестиций повышенного риска, финансовый результат от управления которых наиболее непредсказуем, а потери могут иметь весьма существенный характер.

К.С. Санин определяет квалифицированных инвесторов в качестве лиц, обладающих определенными знаниями и опытом, позволяющими адекватно оценивать риски, связанные с инвестициями в те или иные фондовые инструменты.

Автор целиком придерживается позиции о том, что во главу угла в формулировании понятия «квалифицированный инвестор» необходимо ставить именно опыт, приобретенный в результате неоднократно совершаемых сделок с ценными бумагами на фондовом рынке.

По мнению Автора, квалифицированным инвестором должно признаваться лицо, имеющее опыт самостоятельных (прим. Автора) действий по заключению сделок с ценными бумагами и(или) финансовыми инструментами на рынке ценных бумаг, способное в силу приобретенного опыта и знаний адекватно оценить риски, связанные с инвестициями в те или иные фондовые инструменты. Четкое формулирование в законодательстве понятия «квалифицированный инвестор» в соответствии с принципами, сформулированными в «Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года», утвержденной Распоряжением Правительства РФ от 29.12.2008 № 2043-р, отсылающей к международной практике, которая была учтена, но не нашла четкого нормативного закрепления, по мнению Автора, позволит избежать тех многочисленных судебных споров, которые на сегодняшний день захлестнули суды по всей Российской Федерации.

Регулятору необходимо четко и конкретно сформулировать требования, которым должно соответствовать лицо, претендующее на присвоение статуса квалифицированного инвестора, а не отдавать это на откуп профессиональным участникам рынка ценных бумаг. Важное внимание должно быть уделено наличию у претендента опыта самостоятельных действий на рынке ценных бумаг, а также должны быть устранены пробелы в многочисленных процедурных вопросах, существующих на сегодняшний день. В

частности, необходимо четко сформулировать требования относительно периодичности совершения сделок с ценными бумагами, как основания для признания физических лиц квалифицированным инвестором, чтобы навсегда оставить в прошлом принципы формального подхода, когда граждане, подписав заранее подготовленные пять договоров купли – продажи акций, получали статус квалифицированного инвестора.

Приводим также ссылки на документы, устанавливающие требования к инвесторам (или рекомендующие устанавливать такие требования) в некоторых странах:

- Европейский Союз

Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=celex%3A32014L0065> (ДИРЕКТИВА 2014/65/EU ЕВРОПЕЙСКОГО ПАРЛАМЕНТА И СОВЕТА от 15 мая 2014 года о рынках финансовых инструментов с поправками к Директиве 2002/92/ЕС и Директиве 2011/61/EU (на русском языке), см. также <https://cbr.ru/content/document/file/85939/mifid2.pdf>).

- Великобритания

FCA (Financial Conduct Authority). FCA Handbook. [Business Standards](https://www.handbook.fca.org.uk/handbook/COBS/3.pdf). Conduct of Business Sourcebook. COBS 3 /Chapter 3/: <https://www.handbook.fca.org.uk/handbook/COBS/3.pdf>.

- США

FINRA (Financial Industry Regulatory Authority). FINRA Rules. The Rule 2111: <https://www.finra.org/rules-guidance/rulebooks/finra-rules/2111>.

Дело о защите от дорогого: МФО

Для аргументации позиции по этому вопросу важно ознакомиться с документами, регламентирующими деятельность микрофинансовых организаций по выдаче займов. Прежде всего, это Федеральный закон "О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях" от 02.07.2010 N 151-ФЗ (его текст в последней редакции доступен, например, по адресу http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_102112/). Деятельность по предоставлению потребительских кредитов (займов) регулирует Федеральный закон от 21.12.2013 N 353-ФЗ "О потребительском кредите (займе)" (его текст можно найти по адресу http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_155986/).

Пресс-релиз Банка России от 04.01.2019 года "Микрофинансирование: новые ограничения предельной задолженности и ежедневной процентной ставки" (<https://cbr.ru/Press/event/?id=2349>) содержит обзор последних изменений в этих законах:

28 января 2019 года вступят в силу изменения в действующее законодательство, устанавливающие новое единое ограничение предельной задолженности заемщика по договору потребительского кредита (займа) сроком до 1 года в размере 2,5-кратной суммы такого займа. После достижения этой суммы закон запрещает дальнейшее начисление процентов, а также взимание неустойки (штрафов, пени), других платежей и применение к заемщику иных мер ответственности.

Таким образом, заемщик, взявший в долг, например, 1 тыс. рублей, ни в какой момент времени не должен будет кредитору более 3,5 тыс. рублей (тело долга плюс начисленные проценты и иные платежи). Закон устанавливает, что в дальнейшем, с 1 июля 2019 года, ограничения составят двукратную сумму займа, а с 1 января 2020 года – 1,5-кратную.

Кроме того, вводится ограничение ежедневной процентной ставки в 1,5% в день с одновременным ограничением предельного значения полной стоимости кредита (займа). С 1 июля 2019 года ежедневная процентная ставка будет снижена до 1% в день.

При этом, основываясь на среднем размере краткосрочного займа (так называемого займа «до зарплаты»), законодатели ввели специализированный вид займа – в сумме до 10 тыс. рублей на срок до 15 дней. Сумма начисленных процентов по такому займу не должна превышать 3 тыс. рублей (или 30% от суммы займа, если на 15 дней выдано менее 10 тыс. рублей). Ежедневная выплата по такому займу не должна превышать 200 рублей. В отношении такого займа не будут действовать ограничения, изложенные выше, однако запрещено его продлевать или увеличивать его сумму.

Федеральный закон № 554-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)» и Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» был подписан Президентом РФ В. Путиным 27 декабря 2018 года. Закон начнет действовать спустя месяц после его официального опубликования.

Новый закон также ограничивает круг лиц, которым будет возможна уступка прав по договорам потребительского кредита (займа). Так, например, кредитор не сможет переуступить права взыскания задолженности черным коллекторам.

Отдельного внимания заслуживает предусмотренная законом норма, согласно которой нелегальный кредитор или нелегальный коллектор лишаются права требовать исполнения, в том числе в судебном порядке, заключенного договора потребительского кредита (займа) или переданных прав по такому договору.

Новые нормы являются более совершенным механизмом защиты прав потребителей финансовых услуг, в том числе от недобросовестных практик, связанных с предоставлением займов «до зарплаты» и возвратом долгов, что придает закону особую актуальность и социальную значимость.

«Микрофинансовые организации, которые выдают займы под проценты, приближенные к максимально возможным, должны будут поменять свою бизнес-модель либо уйти с рынка, – отметил директор Департамента микрофинансового рынка Банка России Илья Кочетков. – Мы осознаем, что изменения устроят не всех. Но главное, что они будут полезны для заемщиков и позволят значительно снизить их долговую нагрузку».

Обратите внимание, что указанные изменения вступают в силу поэтапно, некоторые из них начинают работать с 1 января 2020 года.

Также обратите внимание на выпущенные Банком России документы, согласно которым для расчета обязательных экономических нормативов МФО учитывается значение показателя предельной долговой нагрузки заемщиков.

Пресс-релиз от 04.07.2019 г. «Установлены нормативы для расчета показателя долговой нагрузки заемщика МФО» доступен на официальном сайте Банка России (<https://cbr.ru/press/event/?id=2733>):

Установлены нормативы для расчета показателя долговой нагрузки заемщика МФО

Банк России выпустил нормативные акты ([Указание № 5114-У](#) и [Указание № 5115-У](#)), которые обязывают микрофинансовые организации рассчитывать показатель долговой нагрузки заемщика (ПДН) в соответствии с установленными нормативами (указания зарегистрированы Минюстом России в конце июня 2019 года).

С 1 октября 2019 года микрофинансовые и микрокредитные компании при принятии решения о предоставлении потребительского займа от 10 000 рублей и более будут обязаны рассчитывать значения ПДН по каждому заемщику для включения в расчет норматива достаточности собственных средств (НМФК1 и НМКК1).

Если МФО выдает микрозайм клиенту, ПДН которого превышает 50%, она будет нести дополнительную нагрузку на капитал в размере 50% от суммы займа (65% начиная с 1 января 2020 года).

Также уточняется порядок расчета показателей, включаемых в расчет экономических нормативов микрофинансовой компании. Указания приведены в соответствии с положениями Банка России о ведении бухгалтерского учета, составлении и

представлении бухгалтерской (финансовой) отчетности. Для удобства расчета нормативов и повышения качества предоставления информации о деятельности МФК и МКК разработана группировка счетов бухгалтерского учета.

Содержание показателя предельной долговой нагрузки и подходы к его расчету, в том числе, в других странах подробно рассмотрены в подготовленной Банком России в 2017 году Докладе для общественных консультаций «**Об оценке рисков заемщиков-физических лиц на основе показателей долговой нагрузки**» (Банк России, февраль 2017 г.) https://cbr.ru/Content/Document/File/50712/Consultation_Paper_170221.pdf или https://cbr.ru/analytics/d_ok/ (далее – поиск по списку).

Кроме того, Вам будут полезны выпускаемые Банком России **ежеквартальные Обзоры ключевых показателей микрофинансовых институтов**: https://cbr.ru/analytics/analytics_nfo/.

Комментарии, мнения (в том числе, противоположные), дискуссии по теме мы условно разделили на следующие разделы:

1. Об изменениях правил выдачи займов;
2. Тенденции рынка МФО в условиях изменений регулирования;
3. Обсуждаемые перспективы развития МФО.

Об изменениях правил выдачи займов

РБК и Известия прогнозируют последствия регулятивных изменений для участников рынка.

РБК. ГАЗЕТА 01.07.2019

<https://www.rbc.ru/newspaper/2019/07/01/5d12084c9a7947cb31a24e28>

Микрокредиты не смогут дотянуть до зарплаты

Зачем ЦБ изменяет правила работы МФО

Вступающие в силу с 1 июля поправки в законодательство ограничивают размер годовых процентов для микрозаймов. Участники рынка переходят на долгосрочные кредиты, потому что займы до зарплаты будут уже не такими рентабельными.

1 июля вступили в силу новые ограничения при выдаче потребительских кредитов, разработанные Центробанком. Ежедневная процентная ставка ограничивается 1%, что наибольшим образом скажется на деятельности микрофинансовых организаций (МФО). Популярными у населения займы до зарплаты будут нерентабельными, говорят участники рынка и эксперты.

По последним данным ЦБ, годовой темп роста рынка микрофинансирования физлиц составил 51% на 31 марта 2019 года. ЦБ оценивает его объемы в 143 млрд против 95,2 млрд руб. годом ранее.

Нововведения уже оказали значительное влияние на участников микрофинансового рынка, сказал РБК представитель ЦБ: «Компании были вынуждены совершенствовать свои скоринговые модели и более ответственно относиться к выбору заемщиков». Среди планируемых нововведений в регулировании деятельности МФО самым значимым должно стать внедрение показателя долговой нагрузки, призванного предотвратить рост закредитованности населения, заключают в Центробанке.

Что изменится с 1 июля

Снижается максимальный размер выплат, которые кредиторы могут потребовать с заемщика, — до двукратного от суммы кредита (речь идет о процентах, штрафах и других платежах, относящихся к кредиту). Например, с взявшего 10 тыс. руб. в кредит человека нельзя будет потребовать больше 30 тыс. руб. (10 тыс. — сам долг, а 20 тыс. руб. — предел начисленных платежей). Ежедневная процентная ставка ограничивается до 1% (365% годовых). Изменения вступают в силу поэтапно с начала 2019 года: с 28 января кредиторы не могут требовать с заемщика больше 2,5 размера займа, а ежедневная процентная ставка ограничена 1,5%. С 2020 года нельзя будет потребовать с клиента больше полутора кратного размера займа.

Больше других от этих изменений пострадают МФО — микрокредитные и микрофинансовые компании (МКК и МФК). Этот рынок часто характеризуется высокими процентами, более простой в сравнении с другими секторами финансового рынка процедурой одобрения кредитов и, соответственно, повышенным риском для клиентов попасть в долговое рабство.

В ЦБ ожидают, что такие изменения в законодательстве, вероятно, приведут к изменению структуры портфелей МФО, переходу части компаний, работающих в сегменте PDL (Pay Day Loan, займы до зарплаты — до 30 дней и 30 тыс. руб.), в сегмент PL (Installments, среднесрочные потребительские микрозаймы), а также пересмотру скоринговых моделей и более тщательному отбору заемщиков вслед за сокращением процентных доходов.

ЦБ обеспокоен ускоренными темпами роста потребкредитования и принимает меры для их ограничения. Первое чтение уже прошел законопроект о запрете МФО выдавать займы под залог квартиры, а с октября регулятор усложнит выдачу кредитов заемщикам с высоким показателем долговой нагрузки (ПДН; отношение ежемесячных выплат по всем кредитам и займам к величине среднемесячного дохода).

Объемы кредитования физических лиц увеличиваются намного быстрее доходов населения, напоминает управляющий директор аудитора МЭФ РКФ Александр Радуцкий: «Россияне не просто активно берут необеспеченные кредиты и займы, но все больше перекредитовываются, поэтому последовательное ужесточение регулирования в этой сфере необходимо прежде всего для предотвращения кризиса в банковской системе в случае каких-либо экономических потрясений».

Готовы ли микрофинансисты

Почти все крупные игроки рынка, специализировавшиеся на займах до зарплаты, стали тестировать более долгосрочные займы еще в прошлом году, говорит РБК председатель совета СРО «Микрофинансы и развитие» Эльман Мехтиев. На крупнейшие

20 компаний приходится более половины активов: раньше они делили сегменты рынка более-менее равномерно, но сейчас наметилась тенденция на переход компаний в сегмент среднесрочных займов. Небольшие компании начали уходить с рынка еще после вступления в силу прошлых ужесточений. В целом с 2016 года количество игроков на рынке МФО сократилось с 4 до 2 тыс., к началу 2019 года оно продолжит снижаться, полагает Мехтиев.

Многие компании, работавшие в сегменте займов до зарплаты, уже начали диверсифицировать свою продуктовую линейку, переходя к выдаче длинных займов, подтверждает заместитель гендиректора по управлению рисками и бизнес-анализу МФК «МигКредит» Артем Быков. Он называет перспективным направление кредитования ИП.

Как меняется выдача микрозаймов

По данным кредитного бюро «Эквифакс», рост объемов выдачи микрозаймов в первом квартале 2019 года год к году составил 28% (51 млрд против 36 млрд руб. в первом квартале 2018 года). Объем портфеля с просрочкой выплат более 90 дней (в бюро такую просрочку считают практически дефолтной) вырос на 22%, до 32 млрд против 25 млрд руб.

Свою роль в росте портфеля микрозаймов играет финансовая грамотность населения. «Наверное, люди мыслят категориями — один процент в день, кажется, что это немного, а на самом деле они до конца не отдают себе отчет, сколько придется платить», — предполагает старший аналитик Fitch Александр Данилов. Нужно понимать, что это довольно рискованная категория заемщиков по определению, они не могут по каким-то причинам взять кредит в банке, но им отчаянно нужны деньги, говорит аналитик.

На этом фоне, по сведениям Национального бюро кредитных историй, в первом квартале почти прекратился рост среднего размера микрозаймов. Он вырос всего на 1,4% и составил 7,7 тыс. руб.

По разным возрастным категориям заемщиков динамика отличается. В сегменте заемщиков младше 25 лет размер среднего займа до зарплаты вырос на 5% и составил 6,2 тыс. руб. Наибольший средний чек НБКИ фиксирует у заемщиков от 40 до 49 лет — 8,4 тыс. руб., но он сократился на 0,9%.

Наибольший средний заем до зарплаты фиксируется в крупных городах — Москве и Петербурге (11,6 тыс. и 9,1 тыс. руб.) и Московской области и Ставропольском крае (10,4 тыс. и 9,1 тыс. руб.). Темпы роста среднего микрозайма замедляются на фоне регуляторных действий ЦБ, считает директор по маркетингу НБКИ Алексей Волков. Еще год-два назад средний размер займа до зарплаты рос достаточно серьезными темпами, вспоминает он.

Что станет с микрокредитными организациями

Ограничение предельной ставки заметно скажется на портфеле МФО, который активно рос последние годы и превысил 163 млрд руб. по итогам 2018 года, говорит РБК аналитик «Эксперт РА» Иван Уклеин. «Наименее платежеспособные и закредитованные заемщики станут получать отказы, а доходность хороших для МФО клиентов в новых условиях может сократиться вдвое», — говорит эксперт.

Рентабельность самых крупных и эффективных игроков заметно упадет, а небольшим выдержать регулятивные ограничения будет еще сложнее, считает Уклеин.

Порядка 900 компаний в сегменте займов до зарплаты станут убыточными во втором полугодии 2019 года и могут уйти с рынка в течение двух-трех лет, говорит эксперт, ссылаясь на данные Центробанка.

Другие регулятивные ограничения микрозаймов и введение показателя долговой нагрузки (ПДН) клиента с первого октября способны привести к дополнительному сокращению объемов выдачи на рынке МФО до 15–20% по сравнению с 2018 годом, прогнозирует Уклеин.

Известия 29.07.2019

[https://iz.ru/903507/natalia-ilina/dolgovaia-perenagruzka-mfo-zakryvaiut-ofisy-
chtoby-ne-razoritsia](https://iz.ru/903507/natalia-ilina/dolgovaia-perenagruzka-mfo-zakryvaiut-ofisy-chtoby-ne-razoritsia)

Долговая перенагрузка: МФО закрывают офисы, чтобы не разориться

Больше половины игроков могут уйти с рынка из-за ужесточения требований регулятора

Микрофинансовые организации (МФО) за I квартал 2019 года закрыли треть офисов — об этом в своем обзоре сообщил Центробанк («Известия» ознакомились с документом). Регулятор такое сокращение считает резким и связывают его с недавним ужесточением требований к МФО. Так, Банк России уже снизил максимально допустимую ставку, а также обязал организации начислять больше резервов по займам закредитованных россиян. Следующий раунд усиления контроля за МФО, намеченный на начало 2020 года, способен в течение нескольких лет сократить рынок вдвое, уверены опрошенные «Известиями» эксперты.

Нужда заставила

С января по март количество офисов МФО, которые выдавали микрозаймы «до зарплаты», снизилось на треть — с 7 до 5,2 тыс. отделений. Об этом ЦБ сообщил в квартальном обзоре, посвященном тенденциям микрофинансового рынка. Сокращение отделений — вынужденное явление, следует из документа. Сохранив разветвленную сеть офисов, МФО не смогли бы выдержать ужесточение требований регулятора, негативно отразившееся на их доходности, пишут аналитики Банка России. С февраля 2019 года ЦБ ограничил максимальную процентную ставку по микрозаймам до 1,5% в день, а с 1 июля снизил ее до 1%.

Новые нормы вынудили МФО оптимизировать расходы: закрывать физические офисы и переводить большую часть коммуникаций с клиентом в онлайн, жертвуя живым общением с потребителем, ответили в регуляторе на просьбу «Известий» прокомментировать последствия новых правил для рынка.

Впрочем, в Банке России признали, что ужесточение контроля за МФО лишь ускорило тренд на цифровизацию отрасли, но не стало его причиной. За первые три месяца 2019 года закрылось 1,8 тыс. офисов, а за предыдущие девять месяцев 2018 года — около 400 отделений. Уже сейчас порядка 60% займов «до зарплаты» выдается онлайн, и темп их роста ускоряется: МФО заранее готовились к появлению новых норм, уточнили в Банке России.

Эксперты из топ-10 МФО подтвердили, что клиенты всё чаще хотят получать деньги дистанционно. Однако во многих организациях это невозможно до тех пор, пока заемщик не прошел проверку в отделении и не был идентифицирован, рассказали в «Миг Кредит». Поэтому микрокредитные организации стремятся сохранить хотя бы минимальное присутствие в городе, где они работают, пояснил генеральный директор группы TWINO (действует под брендами «Езаем» и «Монеза») Ашот Торосян.

В целом резкое сокращение обусловлено политикой Банка России, согласился участник рынка.

— После вступления в силу первых ограничений рентабельность сектора упала на 20%, после 1 июля — снизится на ту же величину, — считает Ашот Торосян.

Глобальное сокращение

Кроме максимальной ставки по микрозаймам, регулятор ограничил и предельную задолженность клиента. С 1 июля проценты, неустойки (штрафы, пени) и иные начисления по такому кредиту не могут превышать сам долг более чем в два раза. После достижения этого размера начисление процентов и других платежей должно быть прекращено. Например, заемщик, взявший в долг 1 тыс. рублей, ни в какой момент времени не должен будет кредитору более 3 тыс. рублей (тело долга плюс начисленные проценты и платежи). Закон устанавливает, что с 1 января 2020 года ограничения составят 1,5-кратную сумму займа. Это значительно снизит рентабельность микрофинансовых организаций. Такое требование станет причиной сокращения не только отделений микрокредитных организаций, но и количества игроков в целом, считают на рынке.

Есть риск, что часть МФО, которые не справятся с выполнением новых правил, уйдут в «серую зону», опасается генеральный директор группы компаний Eqvanta Андрей Клейменов. Он подчеркнул, что в последние годы теневой сектор в сегменте микрозаймов расширялся. По оценкам СРО «МиР» (объединяет МФО), в 2018 году в России нелегально предлагали займы 4,5 тыс. юридических лиц и ИП и 2 тыс. физлиц.

Сокращение списка участников рынка будет происходить за счет тех игроков, которые не успели перестроить свои бизнес-модели под кредитование на длительные сроки, рассказал председатель совета СРО «Микрофинансирование и Развитие» Эльман Мехтиев. Он полагает, что потенциал сжатия отрасли — минимум на 30%. Если же одобрят законопроект об увеличении минимального размера капитала организаций (уже принят в первом чтении), то в дальнейшем сокращение количества МФО будет более драматическим — до 60%, предупредил он.

Сейчас в России работает 2 тыс. микрофинансовых организаций, но около 80% рынка приходится на сотню крупнейших, подсчитали в «БКС Премьер». Основные МФО и так перевыполняют нормативы регулятора, а вот 400–600 мелких организаций (примерно 30% рынка) находятся «на грани» и могут до конца 2020 года покинуть рынок, рассказал главный аналитик компании Антон Покатович. Его подсчеты в среднесрочной перспективе более пессимистичны: нельзя исключать, что в течение двух-трех лет количество официально зарегистрированных МФО приблизится к 300–500, то есть с рынка уйдет около 70% организаций. На это повлияет не только ужесточение регулирования, но и повышение финансовой грамотности населения: всё больше людей понимают, что к услугам МФО

можно прибегать только в самом крайнем случае, а также необходимо проверять лицензию компании, чтобы не попасться на «серого кредитора», считает эксперт.

Выдержать практически одновременно введенные ограничения по процентным ставкам и долговой нагрузке смогут далеко не многие, считает директор по банковским рейтингам «Эксперт РА» Игорь Алексеев. По его оценкам, серьезные препятствия для развития бизнеса многие игроки ощутят уже в этом году, при этом покинуть рынок на горизонте ближайших двух-трех лет могут до 1 тыс. компаний, преимущественно это локальные и небольшие по размерам МФО.

Требование оценки долговой нагрузки чаще одобряется комментаторами, хотя есть и другие оценки. Приводим публикации, содержащие разные мнения, в том числе о подходах к решению проблемы чрезмерной задолженности:

РБК Финансы 01.10.2019

<https://www.rbc.ru/finances/01/10/2019/5d91fbb89a794726403485af>

Российских заемщиков начали оценивать по долговой нагрузке

Восемь вопросов о том, как новые меры ЦБ повлияют на банки и их клиентов

С 1 октября в России вступают в силу новые правила ЦБ по выдаче потребительских ссуд. Кредиторы теперь обязаны учитывать долговую нагрузку граждан. Число отказов клиентам может увеличиться.

Зачем Банк России вводит ПДН

ЦБ решил внедрить расчет показателя долговой нагрузки (ПДН) заемщиков ради охлаждения рынка необеспеченного кредитования. Регулятор не раз указывал, что высокие темпы роста этого сегмента (на 1 сентября они составляют 23,8%) несут риски финансовой стабильности. Минэкономразвития заявляло о формировании кредитного пузыря в российской экономике и допускало, что он может привести к рецессии.

Впрочем, Банк России ожидает замедления темпов роста необеспеченного потребкредитования до 10% в 2020 году, в том числе за счет мер по оценке долговой нагрузки заемщиков. ПДН будет влиять на коэффициенты при расчете нагрузки на капитал кредиторов — работа со слишком закредитованными клиентами станет для них менее выгодной.

Как будет считаться показатель

Показатель долговой нагрузки заемщиков обязаны рассчитывать банки, микрофинансовые организации и кредитные потребительские кооперативы. ПДН — это соотношение ежемесячных платежей по кредитам к доходу клиента. По методике ЦБ учитываются все обязательства гражданина: одобренные или уже действующие кредиты, лимиты по кредитным картам, микрозаймы. В некоторых случаях в расчет берутся кредиты, по которым клиент выступает созаемщиком или поручителем. Данные о задолженности гражданина кредиторы, как и сейчас, будут получать из бюро кредитных историй. Второй опорный показатель — доход заемщика — можно рассчитывать несколькими способами, одобренными ЦБ. Доходами могут считаться зарплата, пенсия, средства от сезонных работ или сдачи имущества в аренду, если это подтверждается документами.

ПДН рассчитывается при выдаче потребительских кредитов и займов свыше 10 тыс. руб. Показатель также учитывается при оформлении кредитных карт. Размер выплат по кредитным картам банки смогут включать в расчет ПДН двумя способами: как 5% от лимита или как 10% от фактической задолженности по карте.

Будет ли ПДН заемщика одинаковым во всех банках и МФО

При расчете ПДН кредитор смотрит на соотношение платежей по кредитам и доходам клиента. Если данные по обязательствам берутся из кредитной истории, то оценка финансового положения гражданина может отличаться — все зависит от методики кредитора.

Может ли клиент узнать свой ПДН

Взвесить свою долговую нагрузку можно самостоятельно, оценив соотношение обязательств и среднего дохода, но нет гарантий, что результат совпадет с расчетами кредиторов. Часть данных можно будет увидеть в кредитной истории, рассказали РБК в Национальном бюро кредитных историй (НБКИ) и БКИ «Эквифакс». Это значение числителя в формуле расчета ПДН — ежемесячные суммы платежей, пояснил гендиректор БКИ «Эквифакс» Олег Лагуткин. Информацию о доходах граждан кредитные бюро пока не получают.

Банки могут не брать во внимание неподтвержденные доходы и завышать долговую нагрузку клиента. Узнать, какой ПДН присвоил банк или МФО, гражданин не сможет — пока кредиторы не должны раскрывать этот показатель. ЦБ планирует порекомендовать банкам сообщать клиентам их ПДН, сообщила РБК пресс-служба регулятора: «Это даст заемщику больше информации для того, чтобы оценить свои возможности и принять ответственное решение. В целом эта мера, на наш взгляд, будет способствовать снижению закредитованности граждан».

Будет ли высокий ПДН поводом для отказа в кредите

ПДН — не единственный критерий, из которого складывается оценка платежеспособности заемщика. «Гражданам не будут автоматически отказывать в кредите только из-за повышенной долговой нагрузки, если она в целом приемлема для банка», — говорит гендиректор Объединенного кредитного бюро (ОКБ) Артур Александрович. Долговая нагрузка выше 50% уже может считаться заградительным барьером для кредитования, считает директор по маркетингу НБКИ Алексей Волков. «Кредитование в этих диапазонах ПДН возможно, но на не самых привлекательных условиях для заемщика», — уточнил он.

Единого нормативного значения долговой нагрузки не устанавливается. Скорее всего, кредиторы могут сдвигать предельное значение ПДН в зависимости от финансового положения клиента, полагает Лагуткин. «Чем выше уровень дохода потребителя, тем выше может быть предельное значение ПДН. Для доходов на уровне прожиточного минимума и в пределах 150% от него приемлемым значением ПДН может быть 30%, а для потребителей с доходом 60–70 тыс. руб. предельное значение ПДН вполне может быть 50%», — поясняет гендиректор БКИ «Эквифакс».

Уровень заградительного ПДН будет зависеть от риск-аппетита банка, его подхода к оценке риска заемщика, ценообразования и структурирования кредитной сделки,

перечисляет руководитель блока «риски» банка «Открытие» Ирина Кремлева. По ее словам, средние значения по рынку определятся позже. «У всех [игроков] разное ощущение этой грани», — соглашается директор департамента кредитных рисков «Ренессанс Кредит» Григорий Шабашкевич.

«Мы не считаем, что какой-либо уровень [ПДН] станет для банка заградительным», — заявили в пресс-службе ВТБ. Там сообщили, что банк уже взвешенно подходит к оценке закредитованности клиентов.

«По нашим оценкам, это 60–70%, в зависимости от принятых в конкретном банке риск-политик и качества портфеля», — отмечает начальник управления анализа рисков департамента розничных рисков ПСБ Павел Акимов.

Введение ПДН усложнит получение кредитов для клиентов с высокой долговой нагрузкой, а также заемщиков с серыми зарплатами и пустой кредитной историей, отмечает пресс-служба Тинькофф Банка.

Сбербанк и Райффайзенбанк будут рассчитывать нагрузку на капитал на основе ПДН не так, как остальные, — через подход на основе внутренних рейтингов (ПВР), что позволяет им не применять надбавки по потребкредитам, предложенные ЦБ. Для Сбербанка и Райффайзенбанка регулятор разработал отдельное указание, но не отменил обязанность рассчитывать долговую нагрузку клиентов.

Сколько россиян рискуют не получить новые кредиты

По данным ЦБ, в первом квартале 2019 года 9,7% кредитов выдавались клиентам с высокой долговой нагрузкой: их ПДН превышал 80%. Новый подход затронет не более 10% потенциальных и действующих заемщиков, считает Лагуткин. «У этих клиентов долговая нагрузка уже находится в районе потенциально предельных значений», — добавляет он.

По данным НБКИ, 11,3% заемщиков, или почти 5 млн россиян, тратят на обслуживание кредитов более половины своих ежемесячных доходов. «Потенциально ПДН мог бы повлиять на ограничение выдачи этой группе потребителей. Но фактически этих граждан банки и сейчас уже практически не кредитуют. Вполне возможно, что введение ПДН может коснуться некоторых групп заемщиков МФО», — говорит Волков.

Число клиентов, которые не смогут рассчитывать на получение новых кредитов из-за высокой долговой нагрузки, может вырасти, признают в ВТБ, но не дают количественных оценок.

Платежеспособные заемщики не почувствуют новых ограничений, утверждает руководитель департамента по управлению рисками Альфа-банка Андрей Гулецкий: «С учетом нашей консервативной кредитной политики и качественного скоринга мы не ожидаем заметного влияния на объем портфеля».

«Мы планируем не снижение числа выдаваемых кредитов, а переориентацию из более рискованных сегментов в менее рискованные», — сообщила Кремлева. По ее оценкам, нововведение может снизить долю одобрений на 2–4%. Вырастет доля клиентов, для которых ухудшатся условия кредитования не из-за нагрузки, а из-за невозможности документально подтвердить доход, полагает Шабашкевич. По оценкам «Ренессанс Кредита», это может коснуться 15–30% заемщиков.

Какие альтернативы банки могут предложить слишком закредитованным клиентам

ЦБ разрешил банкам не пересчитывать ПДН заемщика при реструктуризации ссуды, если его долговая нагрузка при этом снизится. Таким образом, ужесточение регулирования не затронет случаи, с которыми могут столкнуться самые закредитованные граждане. Почти все опрошенные РБК банки из топ-20 не дали ответа, будут ли они предлагать реструктуризацию вместо новых займов клиентам с высоким ПДН. В ВТБ отметили, что в банке давно существуют программы реструктуризации, которыми могут воспользоваться клиенты с высоким ПДН, а в «Ренессанс Кредите» сообщили, что не планируют реструктурировать задолженность клиентов в других банках.

Как ПДН повлияет на банки

Изначально внедрить ПДН Центробанк хотел с начала 2019 года, но банки попросили перенести этот срок: по оценке Ассоциации российских банков, игрокам требовалось от пяти месяцев до полутора лет на изменение методик в соответствии с требованиями регулятора. ЦБ такую отсрочку предоставил.

Введение нового показателя не окажет существенного влияния на маржу банков, поскольку доля заемщиков с ПДН выше 50% невысока, отмечает директор по банковским рейтингам «Эксперт РА» Иван Уклеин. Возможно ограниченное влияние на капиталы банков, добавляет он: «Тем не менее если какие-то крупные розничные банки будут испытывать затруднения с выполнением нормативов, это будет связано не с введением ПДН как такового, а с другими накопленными проблемами и недостатками их бизнес-моделей». Большинство крупных игроков имеют достаточный запас капитала, чтобы удерживать темпы выдачи необеспеченных кредитов на высоком уровне, считает аналитик.

Банки.ру 06.10.2019

<https://www.banki.ru/news/lenta/?id=10907453>

Потенциальные заемщики МФО оценили свою долговую нагрузку

Менее половины россиян, интересующихся получением микрозаймов в микрофинансовых организациях (МФО), на данный момент не имеют открытых кредитов и займов. Об этом свидетельствуют данные опроса, проведенного специалистами сервиса онлайн-кредитования «Робот Займер» в середине сентября.

В ходе опроса гражданам предлагалось оценить свою долговую нагрузку. В интернет-опросе компании приняли участие более 1,5 тыс. человек, проживающих во всех 85 регионах страны. Специалисты сервиса спрашивали граждан, какая часть их зарплаты ежемесячно уходит на выплату кредитов и займов.

Оказалось, у самой большой группы отвечавших — 42,8% — долговая нагрузка отсутствует. Еще 14,3% респондентов сообщили, что их выплаты кредиторам суммарно составляют одну десятую часть зарплаты, а у 6,8% — одну пятую. У 6,1% граждан, принявших участие в опросе, на выплаты ссуд уходит примерно 30% заработанных сумм, а у 4,5% отвечавших — 40%. Половину зарплаты на выплату кредитов и займов отдают только 9,2% респондентов, а более половины заработанного — 16,2% опрошенных.

«Высока вероятность того, что граждане с долговой нагрузкой в 50% от заработной платы и более с 1 октября в большинстве банков и МФО получат отказ в получении заемных средств, — сказал глава сервиса онлайн-кредитования «Робот Займер» Роман Макаров. — Но данный отказ будет временным: как только суммарный размер платежей по их кредитам и займам снизится, услуги банков и МФО вновь будут доступны».

Напомним, с 1 октября 2019 года для организаций банковской и микрофинансовой сферы будет введено требование расчета предельной долговой нагрузки заемщиков. Кредитование клиентов с долговой нагрузкой более 50% для банков и МФО будет менее выгодным, поскольку потребует больших запасов собственного капитала, чем при кредитовании заемщиков с меньшей долговой нагрузкой.

РБК 15.01.2020

<https://www.rbc.ru/finances/15/01/2020/5e1f26749a7947ddee2bf1e>

ЦБ предсказал новый максимум долговой нагрузки россиян

Уровень долговой нагрузки населения, который в прошлом году достиг семилетнего максимума, продолжит расти и в 2020 году, считают в Банке России. Регулятор, однако, рассчитывает, что рост кредитования станет «более здоровым».

Долговая нагрузка россиян в 2020 году продолжит расти, хоть и не так быстро, как раньше, заявила глава департамента финансовой стабильности ЦБ Елизавета Данилова, передает корреспондент РБК. Динамика показателя будет обусловлена ростом розничного кредитования.

«Тот рост долговой нагрузки, который мы меряем на макроэкономическом уровне как отношение платежей по кредитам всего населения к доходам населения, продолжит возрастать, только более медленными темпами. В течение этого года он тоже продолжит возрастать, потому что мы прогнозируем, что высокие темпы [кредитования] сохранятся. Напомню, мы ожидаем по необеспеченным [кредитам] 10% или чуть выше, а по ипотеке — вообще 20%», — сказала Данилова в кулуарах Гайдаровского форума.

В 2019 году уровень долговой нагрузки россиян уже обновил максимум за семь лет: на 1 октября он достиг 10,6%. Чтобы охладить сегмент необеспеченного кредитования, ЦБ ужесточил требования к выдаче беззалоговых кредитов: с 1 октября российские банки и МФО обязаны рассчитывать показатель долговой нагрузки (ПДН) клиента при выдаче ссуды свыше 10 тыс. руб. Чем выше ПДН заемщика, тем больше нагрузка на капитал банка по такому кредиту. Как сообщил ЦБ, новая мера уже дала эффект: в октябре прирост розничного кредитования оказался минимальным с начала 2019 года — 0,9%.

«Надеемся на то, что наши меры приведут к тому, что более здоровым будет рост кредитования, что рост будет продолжаться за счет заемщиков с менее высокой долговой нагрузкой и риски, таким образом, не будут накапливаться», — сказала Данилова.

Банк России уже зафиксировал снижение доли кредитов, которые выдаются клиентам со слишком высокой долговой нагрузкой (ПДН выше 80%), говорится в «Обзоре рисков финансовых рынков», который регулятор опубликовал 15 января. В октябре показатель составлял 23,9%, а в ноябре уже 22,4%.

ЦБ также рассматривает возможность ввести ограничительные меры в ипотечном кредитовании. В декабре он опубликовал размер надбавок, которые могут применяться к ипотеке, которая выдается клиентам с ПДН выше 50%. Введение новых мер сейчас обсуждается с банками, подтвердила в кулуарах форума первый зампред ЦБ Ксения Юдаева. Она не уточнила, как отреагировал рынок на предложение регулятора.

Газета.ру 22.11.2019

<https://www.gazeta.ru/business/2019/11/22/12827204.shtml>

Не вылезая из долгов: россияне увязли в кредитах

Каждый второй заемщик отдал за кредиты больше 50% своего дохода.

Россияне погрязли в кредитах, считают в Минэкономике. Половина заемщиков платят по своим кредитам более, чем 50% от доходов, то есть имеют показатель долговой нагрузки (ПДН) — 50% и выше. Об этом говорится в проекте плана работы правительственной комиссии по экономическому развитию и интеграции, который подготовило ведомство.

Также министерство указывает, что количество россиян, которые имеют ПНД выше 50% в этом году выросло. Так, в 2018 году 42% заемщиков имело такой высокий показатель закредитованности, а не половина россиян, как сейчас.

Ранее министр экономического развития Максим Орешкин уже не раз заявлял о том, что Россию ждет «взрыв» рынка потребительского кредитования.

«Наши оценки говорят о том, что в 2021 году финансовая система в любом случае взорвется, мы до 2022 года ее уже не дотянем. Давайте мы сейчас ею займемся, чтобы в 2021 году не бегать обожженными с криками, чтобы понимать, что делать сейчас для того, чтобы в 2021 году с этой проблемой не столкнулись в полный рост», — говорил летом этого года министр.

Точку зрения МЭР поддержали и в Минфине.

Не соглашался с оценкой обстановки на рынке потребительского кредитования только Банк России. Однако ЦБ все же предпринимал меры по «закручиванию гаек» рынка потребкредитования, требуя у банков и микрофинансовых организаций увеличивать резервы по необеспеченным ссудам.

Показатель долговой нагрузки (соотношение ежемесячных платежей по кредитам и займам к доходу клиента — «Газета.Ру») ЦБ рекомендовал рассчитывать всем организациям, выдающим деньги в долг, начиная с 1 октября этого года.

В документе Минэкономразвития нет сведений в абсолютном выражении о количестве граждан с ПДН выше 50%, и о том, как проводились расчеты.

«Оценки Минэкономразвития близки к действительности. Но надо понимать, что показатель предельной долговой нагрузки является не основным критерием для банков и МФО. В скоринговых моделях выдачи кредиторов этот норматив учитывается далеко не в первую очередь», — говорит генеральный директор финансовой платформы Webbankir Андрей Пономарев.

Он отмечает, что гораздо важнее при одобрении кредита сейчас кредитная история клиента. Поэтому рынок чувствует себя вполне стабильно даже в условиях, когда половина клиентов имеет ПДН выше 50%.

Указанные Минэкономразвития высокие значения ПДН скорее всего объясняются консервативной методологией расчета данного показателя, при которой в расчет доходов включаются только «белые» зарплаты и пенсии,

полагает руководитель дирекции интегрированного риск-менеджмента РГС - банка Андрей Бурмистров.

Главный экономист рейтингового агентства «Эксперт РА» Антон Табах в свою очередь считает, что лучше ориентироваться на оценку Национального бюро кредитных историй (НБКИ). Ранее оно подсчитало, что доля заемщиков с ПДН выше 50% на 1 октября 2019 года составляла всего 13,4%. Это примерно 6,5 млн человек более чем из 50 млн заемщиков банков и МФО, добавляет Табах.

ЦБ обязал кредиторов контролировать уровень предельной долговой нагрузки заемщика, и если ПДН у потенциального клиента, обращающегося в МФО, превышает 50%, то микрофинансовая компания должна отказать клиенту в получении займа, напоминает директор финансового сервиса «Одобрим.Онлайн» Евгений Сивцов.

При этом сейчас часть банков выдают кредиты клиентам, у которых ПДН составляет 60 и 70%, говорят эксперты.

Между тем Банк России хочет получить дополнительные возможности по ограничению кредитной нагрузки на заемщиков.

В сентябре этого года ЦБ в своем докладе о развитии макропруденциальной политики в области розничного кредитования предложил наделить регулятор правом прямого ограничения выдачи займов для предельно закредитованных групп граждан.

В документе отмечалось, что сейчас ЦБ может лишь вводить надбавки по коэффициентам риска по тем или иным кредитам, и эта мера не всегда работает. В то же время ситуация на рынке розничного кредитования такова, что накопление долгов наших граждан уже не компенсируется ростом их доходов.

Чтобы не принимать необоснованных решений по сдерживанию кредитования, государственным органам следует продолжать улучшать процедуры расчета и оценки доходов населения и долговой нагрузки, считает Бурмистров.

Для того, чтобы люди не попадали в долговые ямы, не следует ограничивать в принудительном порядке выдачу кредитов, отмечает Евгений Сивцов.

Россиянам нужно дать возможность рефинансировать кредиты, взятые по высоким ставкам, полагают эксперты.

У тех же банков и МФО уже есть такие продукты, и ничего нового изобретать не надо, нужно просто снизить число документов, которые обычно требуются для рефинансирования, считает Сивцов.

Ведомости 11.11.2019

<https://www.vedomosti.ru/finance/blogs/2019/11/11/815962-povliyaet-predelnoi-dolgovoi-nagruzki>

Как повлияет на банки и заемщиков введение предельной долговой нагрузки

Платежи по кредитам могут вырасти до 10%, а POS-кредитование – сократиться на 30–50%.

С 1 октября вступило в силу требование Банка России по оценке платежеспособности физлиц, обращающихся за кредитами в банки или микрофинансовые организации (МФО). Теперь кредиторы должны рассчитывать коэффициент РТИ (payment to income – отношение ежемесячного платежа заемщика по всем кредитам к среднемесячному доходу), то есть предельную долговую нагрузку.

Если долговая нагрузка высока – например, платежи по кредитам превышают 50% от дохода клиента, банк может выдать ему кредит, но это вызовет дополнительную нагрузку на капитал. Условно говоря, если раньше на выдачу кредита в 1 рубль требовалось 15 коп. капитала, то теперь – 30 коп. Соответственно, банки, у которых нет достаточного запаса по капиталу (а таких в России довольно много), будут вынуждены отказывать высокорисковым клиентам в кредите, а банки с большим запасом капитала – повышать для них стоимость займа.

Как работает оценка платежеспособности: банки или МФО при скоринге должны запросить у клиента документы, подтверждающие доход. Пока основной документ – это справка с работы о доходах, или 2-НДФЛ. Думаю, в будущем можно будет подтверждать достоверность данных (а мы понимаем, что некоторые могут приносить справки с нарисованными цифрами) у ФНС или ПФР. Но пока эти опции недоступны в автоматическом режиме. Если же подтверждающих доход документов нет, то единственный вариант – использование среднего дохода по региону по данным Росстата. Далее запрашивается информация в бюро кредитных историй, содержащая в том числе сведения об уже выданных кредитах. На основании данных из БКИ, размера платежа по запрашиваемому кредиту и размеру подтвержденного дохода вычисляется коэффициент РТИ.

Поскольку банков с избытком капитала немного, то, чтобы продолжать выдавать потребительские кредиты, не снижая темпов, им надо будет повысить процентную ставку примерно на 1,5–2%. Это позволит сохранить доходность кредита с учетом дополнительной стоимости капитала для клиентов с высокой кредитной нагрузкой.

С другой стороны, ЦБ ввел и предельные ставки, которые банки могут устанавливать по различным кредитам для населения, и другие ограничения. К примеру, нельзя с человека взять больше 150% от суммы кредита, есть ограничение по размеру неустойки. Причем изменения, защищающие заемщиков, идут постоянно.

То есть бесконечно повышать маржинальность за счет ставки не получится. Те, кто не имеет запаса по капиталу и не сможет поднять ставку, вынуждены будут сокращать кредитование физлиц.

Думаю, основной мотив введения РТІ – не резко остановить кредитование, а стимулировать банки и МФО выдавать займы более ответственно. Чтобы риск потери капитала и предельная ставка по кредиту снизили желание бездумно выдавать деньги.

В более выигрышном положении с 1 октября оказались банки с большими зарплатными проектами (им гораздо легче проверять доходы клиентов) и небольшой долей экспресс-кредитования.

В более сложном положении оказываются те, кто занимается экспресс-кредитованием. Возможно, им придется сокращать некогда прибыльный бизнес, если у них не хватит капитала для поддержания объема выдач и акционеры не захотят его увеличить, либо стать агентами для банков с большими зарплатными базами или хорошим запасом по капиталу.

Почему так? К примеру, маржа по POS-кредитам, которые выдаются на покупку мебели, мехов и прочих дорогих товаров, составляет не более 1,5%. Если у заемщика и без того высокая долговая нагрузка, банку придется выделять на выдачу ему кредита дополнительный капитал, который съест примерно 1,5–2 процентных пункта маржи. Соответственно, чтобы выдать POS-кредит, надо либо увеличить ставку на 2 п. п., либо одобрять более качественных клиентов, чтобы снизить уровень риска.

С более технологичными товарами (мобильная техника, ноутбуки и др.) тоже не все просто. Можно без проблем поднять процентную ставку, заемщик наверняка готов будет заплатить. Но после выдачи POS-кредита может быть следующий эффект: банк заработает из-за повышения ставки, но капитала может не хватить. И дальше возникает эффект домино. Если банк понимает, что капитала не хватает, он начинает выдавать меньше, соответственно, меньше зарабатывать, возможно, закрывая некоторые точки присутствия, которые станут убыточными из-за снижения объема кредитования.

Например, точка POS-кредитования окупалась, если выдавала 500 000 руб. При падении выдачи до 350 000 руб. она уже не окупается и ее надо закрыть. При экспресс-кредитовании в отделениях будет примерно такая же ситуация. Есть фиксированные расходы – на сотрудников, аренду, охрану, сигнализацию, и если отделение сокращает выдачу и перестает окупаться, то его надо закрывать.

Думаю, что введение РТІ увеличит объем бизнеса для МФО. Если банк отказывает в кредите, но он очень нужен, клиент может обратиться в МФО, у которого больше возможностей из-за более высоких ставок, но есть проблема с привлечением хороших клиентов. Теперь она может быть решена.

С точки зрения потребителя новшества обернутся повышением либо ставки (в основном), либо вероятности отказа. Но по сегментам может быть разная ситуация. По POS-кредитам, например, максимально разрешенная ставка очень низкая и возможности ее повысить почти нет, поэтому компенсация будет происходить за счет промо-продуктов со ставкой 8–10%, которая может превратиться в 10–13%. Возможно, в некоторых магазинах человек будет платить больше, но не критично.

В целом, я думаю, рост ставок будет не резким, а постепенным. Пока этого не наблюдается. Но одно понятно: в лучшем положении окажутся те россияне, что работают в белом секторе, то есть имеют полные легальные доходы и небольшую кредитную нагрузку.

NEWSru.com 01.10.2019

https://www.newsru.com/finance/01oct2019/credit_complicated.html

В РФ вступили в силу новые правила выдачи кредитов: кому станет сложнее их получить

Выдача кредитов российскими банками и микрофинансовыми организациями (МФО) с 1 октября ограничена предельной долговой нагрузкой (ПДН) физических лиц. Как пишет Forbes, с 1 октября российские банки обязаны рассчитывать показатель долговой нагрузки (ПДН) для клиентов, желающих взять потребительский кредит от 10 тысяч рублей. Также банки будут обязаны рассчитывать этот показатель в случае увеличения кредитного лимита по кредитной карте, продления срока действия договора кредита и реструктуризации задолженности по кредиту.

ПДН показывает, какую часть своих доходов заемщик отдает на выплаты по кредитам. Чем выше нагрузка, тем больше банки будут начислять по таким кредитам надбавку по коэффициенту риска при расчете достаточности капитала. При этом МФО, которая выдаст заем клиенту с ПДН выше 50 процентов, будет нести дополнительную нагрузку на капитал в размере половины суммы займа, а с 2020 года этот показатель вырастет до 65 процентов.

По данным ТАСС, с 1 октября самую большую надбавку - 220% - планируется установить к кредитам с полной стоимостью кредита (ПСК) 25-30%, выдаваемых заемщикам с показателем долговой нагрузки более 80% (отношение платежей по кредиту к доходам). Коэффициент 200% устанавливается для кредитов с ПСК 25-30% и ПДН 70-80%, а также с ПСК 20-25% и ПДН более 80%. Минимальный коэффициент риска - 30% - будет установлен для кредитов с ПСК до 10% и показателем долговой нагрузки до 50%. Таким образом, банкам понадобится больше капитала в случае, если они захотят выдать кредит человеку с высоким уровнем кредитной нагрузки.

Чтобы оценивать долговую нагрузку клиента, банк должен будет запросить информацию о всех существующих кредитах и займах клиента из бюро кредитных историй, а также включить в расчет сумму среднемесячного платежа по вновь выдаваемому кредиту. Этот показатель нужно будет соотнести с ежемесячным доходом клиента. Рассчитать ПДН банк обязан не позже пяти дней после получения данных. В перспективе этим могут заняться квалифицированные бюро кредитных историй. Для подтверждения доходов клиенту понадобится справка с места работы или справка с зарплатного счета, а также дополнительные подтверждения о доходах, например выписку из Пенсионного фонда.

Из-за расчета ПДН некоторые банки могут ужесточить условия выдачи кредитов, и число отказов в предоставлении кредитов вырастет, говорят эксперты и представители топ-20 банков по розничному кредитному портфелю, опрошенные Forbes. Кредиты с высоким ПДН будут давить на капитал банка, так что те кредитные организации, которые не смогут себе этого позволить, могут сократить выдачу кредитов. В этом случае проблемы с получением кредитов возникнут в первую очередь у людей с высокой долговой нагрузкой, более половины среднемесячного дохода которых идет на обслуживание уже имеющихся кредитов. Это люди, у которых уже есть кредиты, и те, кто получает "серую зарплату".

Расчет ПДН также будет влиять на сумму кредита, которую банк сможет предложить клиенту. Если показатель будет слишком высоким для запрошенной суммы кредита, то

сумму могут снизить. После введения ПДН банки станут активнее предлагать клиентам длинные кредиты либо удлинение сроков уже действующих кредитов, их рефинансирование и реструктурирование.

Введение ПДН также может привести к удорожанию кредитов: банки повысят ставки по кредитам для заемщиков с высокой долговой нагрузкой в качестве ответа на то, что эти заемщики теперь рассматриваются как более рискованные. В связи с новыми ограничениями эксперты рекомендуют потенциальным заемщикам настаивать на выплате официальной зарплаты и более обдуманно оценивать свою кредитную нагрузку, а чтобы облегчить получение кредита, заранее заказывать справку о доходах, либо обзавестись учетной записью на портале госуслуг.

Согласно прогнозам ЦБ РФ, повышение надбавок будет способствовать снижению стимулов банков к расширению необеспеченного потребительского кредитования за счет предоставления кредитов заемщикам с высоким ПДН, а также увеличению запаса капитала банков на покрытие убытков в случае, если реализация внешних или внутренних рисков приведет к снижению доходов населения и ухудшению качества потребительских кредитов.

Как пояснил руководитель направления банковских рейтингов агентства НКР Михаил Доронкин, выводы об эффективности данного инструмента и его влиянии на динамику потребкредитования можно будет сделать не ранее начала следующего года: приемлемым для регулятора будет устойчивое снижение темпов роста ниже 20%. Если же рынок продолжит расти темпами выше 20%, эксперт не исключает введения дополнительных ограничений, которые сегодня обсуждаются с банковским и экспертным сообществом. Однако, по его словам, такие меры вряд ли будут введены ранее середины следующего года.

По словам экспертов, нововведение не сильно повлияет на рынок кредитования, поскольку большинство банков уже учитывают долговую нагрузку клиентов при выдаче займов. При этом ограничения коснутся примерно каждого десятого заемщика, у большинства из которых много долгов.

Как отмечает "Коммерсант", глава Минэкономразвития Максим Орешкин не раз заявлял о том, что ситуация в потребительском кредитовании становится опасной: 15% заемщиков тратят на выплаты долгов более 70% своего дохода. По мнению министра, население чересчур закредитовано, и ответственность за это должны нести и сами банки. Как заявляла глава Банка России Эльвира Набиуллина, новые правила выдачи займов замедлят темпы роста потребкредитования с текущих примерно 20% до 10-15%.

В то же время независимый экономический эксперт Семен Новопрудский полагает, что новые правила выдачи кредитов проблему не решат, так как многие люди действительно нуждаются в деньгах в условиях стабильного падения доходов: многим не хватает денег даже на то, чтобы поддерживать привычный и даже не очень высокий уровень жизни. Более того, в условиях предельной долговой нагрузки возможен расцвет теневого кредитования: вместо легальных кредитных организаций люди начнут брать деньги в работающих без лицензии МФО, за деятельностью которых не сможет уследить никакой регулятор.

Принципиально иную точку зрения публикует **BFM.ru 01.10.2019**

<https://www.bfm.ru/news/425872>

Долговой беспредел: бедных отправляют в объятия «черных кредиторов»? Комментарий Семена Новопрудского

Первого октября 2019 года на российском финансовом рынке произошло эпохальное событие, касающееся практически всех россиян: с этого дня банки начинают в обязательном порядке рассчитывать предельную долговую нагрузку (ПДН) заемщика. Зачем это нужно и какие могут быть последствия?

Банк России впервые заговорил о необходимости внедрить в стране показатель долговой нагрузки (в международном финансовом языке он называется *payment to income* или сокращенно *PTI*) два года назад, в октябре 2017-го. Таким способом ЦБ хочет остановить слишком бурные, на его взгляд, темпы роста выдачи необеспеченных потребительских кредитов и уменьшить закредитованность россиян. Намерения понятные, прозрачные и благие.

Банки как могли пытались отсрочить эту меру, резонно полагая, что это существенно уменьшит выдачи потребительских кредитов. В первоначальном варианте ПДН планировалось ввести с 1 января 2019 года. Более того, банки хотели, чтобы расчет ПДН начинался по кредитам от 100 тысяч рублей, но ЦБ настоял на сумме в 10 тысяч. То есть даже самые маленькие кредиты в стране теперь будут выдаваться исходя из долговой нагрузки заемщиков. иная точка зрения: Особо опасные кредиты: не влезай в долги — убьет! Комментарий Семена Новопрудского

В мировой практике предельная долговая нагрузка — это отношение ежемесячных платежей по кредиту к ежемесячному доходу заемщика. В России будет не так: ПДН рассчитывается как отношение ежемесячных платежей заемщика по всем непогашенным кредитам, лимитам по кредитным картам, а также займам, взятым у МФО, и по новому выдаваемому кредиту не к ежемесячному, а к среднемесячному доходу за 12 месяцев. В зависимости от этой предельной долговой нагрузки банки будут формировать резервы на потребительские кредиты, если все-таки решатся дать займы такому клиенту. Чем выше нагрузка, тем больше резервы.

Дальше начинается странное. Во-первых, никакого единого обязательного показателя ПДН, сверх которого кредит гарантированно не выдается, не будет. Каждый банк и каждая микрофинансовая организация имеют право самостоятельно решать, какой уровень долговой нагрузки назначать критическим. Пока — по умолчанию — таким уровнем считается вариант, при котором заемщик отдаст на текущие платежи по кредиту как минимум половину среднемесячного дохода.

Во-вторых, очень широко трактуется само понятие «доход»: зарплата, пенсии, доходы от сезонных работ или сдачи имущества в аренду, если это подтверждается документами. То есть, например, у большинства самозанятых шансов на легальные кредиты не будет по определению, ведь их доходы редко подтверждены документами.

В-третьих, как это часто бывает в России, «все животные равны, но некоторые более равны, чем другие». Две кредитные организации — Сбербанк и Райффайзенбанк (прямо скажем, не последние банки на рынке кредитования граждан) — почему-то получили право

рассчитывать нагрузку на капитал на основе ПДН не так, как остальные. И это позволяет им не применять надбавки по потребительским кредитам, предложенные ЦБ для всех остальных. Читайте также: Вера в мрачное будущее: россияне впали в экономическое отчаяние. Комментарий Семена Новопрудского

В том, что введение обязательного расчета ПДН замедлит темпы роста потребительского кредитования в России (чего и добивается ЦБ), сомнений практически нет. А вот со второй частью замысла регулятора — уменьшить закредитованность россиян — получится не так складно. Большинство людей в России берут потребительские кредиты или займы в МФО не от жадности, а от бедности. И если им по новым правилам откажут легальные кредитные организации, а деньги нужны позарез, путей два: кража или поиск «черных кредиторов».

Поскольку количество «кредитных организаций» (именно так, в кавычках), работающих без лицензий, но имеющих сайты либо действующих проверенным методом бумажных объявлений на столбах и стволах деревьев, не поддается подсчету, спрос будет рождать предложение. Меньше таких «столбовых» кредиторов точно не станет. Их станет больше.

Новые правила расчета ПДН могут стать прямо-таки синекурой для подпольных кредиторов. В результате через пару лет официальная статистика закредитованности россиян, в том числе отраженная в их кредитных историях, может улучшиться, а реальные долги вырастут.

Борьба с закредитованностью населения такими способами, как определение предельной долговой нагрузки или предельной стоимости займа, которая не может превышать заранее определенный процент (этот подарок уже ощутили на себе МФО), сильно напоминает то, о чем давным-давно прекрасно написал Михаил Жванецкий: «Часто мы боремся с плесенью вместо того, чтобы бороться с сыростью».

«Сырость» в нашем случае — беспробудная бедность, толкающая людей на кредитную паперть. А закредитованность, она же долговая нагрузка, — всего лишь плесень. Победить бедность новые меры по ограничению потребительского кредитования точно не помогут. Ведь главная проблема России не в том, что люди слишком много тратят или чрезмерно берут в долг, а в том, что слишком мало зарабатывают.

Ограничения предельного размера задолженности также оцениваются по-разному.

Газета.ру 31.12.2019

<https://www.gazeta.ru/business/2019/12/31/12892724.shtml>

Бешеные проценты»: с 1 января снизится максимальный размер долга

В Госдуме оценили ограничение максимального размера долга

Аппетиты кредиторов ограничат. С 1 января 2020 года задолженность вместе с просрочками и прочими платными услугами не может превышать изначальную сумму займа в 1,5 раза. При этом в Госдуме и вовсе предлагают запретить «займы до зарплаты».

С 1 января 2020 года максимальный размер задолженности по кредитам на срок до одного года не может быть в 1,5 раза больше суммы долга. С нового года вступает в силу ограничение Центробанка по потребительским займам и кредитам.

Размер максимального долга включает в себя неустойки, штрафы, пени и оплату услуг, которые оказываются кредитором за отдельную плату.

Новый порядок означает, что если заемщик взял 1 тыс. руб., то кредитор не имеет права требовать более 1,5 тыс. руб. (тело долга плюс начисленные проценты и иные платежи).

«После достижения этой суммы закон запрещает дальнейшее начисление процентов, а также взимание неустойки (штрафов, пени), других платежей и применение к заемщику иных мер ответственности»,

— поясняли ранее в Банке России.

Ограничение максимальной суммы долга вводилось постепенно. В начале 2019 года предельная задолженность не могла превышать сам долг в 2,5 раза, с 1 июля 2019 года — не более чем в 2 раза. Теперь платежи, проценты и прочее не должны превышать сумму займа в 1,5 раза.

Новые правила и ограничения уже привели к сокращению числа игроков на рынке микрозаймов и ужесточению оценки кредитоспособности заемщика, пояснила в беседе с РИА «Новости» глава саморегулируемой организации «МиР» Елена Стратьева.

Из-за различных нарушений правил микрофинансовые организации за первое полугодие 2019-го вернули россиянам более 5 млн рублей, объявлял Банк России.

Кроме того, с этого года кредиторам запрещено передавать права взыскания задолженности «черным коллекторам» (организациям, которые не включены в реестр профессиональных коллекторов, опубликованный на сайте ФССП).

В первом полугодии 2019 года выросло количество жалоб россиян на действия коллекторов, рассказывал в сентябре РИА «Новости» глава службы по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг ЦБ Михаил Мамута.

«Нередко долг мог быть передан «черному» коллектору, и именно в этих случаях происходит наибольшее количество нарушений. Кроме того, мы совместно с ФССП работаем над усилением ответственности за такие нарушения», — отмечал он.

Регулятор и эксперты ранее высказывали обеспокоенность в связи с ростом доли плохих долгов.

Эти ограничения уже привели к последствиям на рынке. В третьем квартале 2019 года у микрофинансовых организаций (МФО) снизилась выдача кредитов «до зарплаты» с 44% до 40%.

Однако его средний размер увеличился с 7,6 тыс. руб. до 8 тыс. руб. Всего за квартал было выдано займов на 103 млрд руб.

С 1 ноября МФО запретили выдачу потребительских кредитов под залог жилья или доли в жилом помещении. Председатель Центробанка Эльвира Набиуллина объясняла, что эти меры необходимы, чтобы предотвратить мошенничества с недвижимостью.

«Нужно запретить выдавать микрофинансовым организациям кредиты под залог жилья.

Человек оказался в безвыходной ситуации, он не читает весь договор, в итоге остается без жилья, а там семьи, дети.

Нужно вводить на это запрет. Прошу без потери времени приступить к выработке такого законопроекта», — говорила спикер Совета Федерации Валентина Матвиенко.

За неделю до нового года в Госдуме и вовсе предложили запретить микрозаймы, поскольку те «загоняют людей в кабалу».

Депутат Госдумы, член комитета по труду, социальной политике и делам ветеранов Сергей Вострецов призвал россиян не брать кредиты на покупку новогодних подарков. Об этом он заявил 23 декабря в беседе с агентством «Москва».

По его словам, лучше сделать подарок собственными руками, а не «вгонять себя в микрозаймы».

«Я считаю, их надо запретить, потому что такие проценты, которые они берут, загоняют людей в кабалу. А люди не всегда могут рассчитать свои силы, и потом эти праздники, знаете, обращаются в неприятности. Поэтому я считаю, что брать микрозайм под бешеные проценты для того, чтобы сделать подарок – не самое лучшее решение», — предлагал российский депутат.

Эксперт Урал 09.01.2020

<http://www.acexpert.ru/news/bank-rossii-uzhestochaet-regulirovaniya-na-rinke-m.html>

Банк России ужесточает регулирование на рынке микрофинансирования

За 9 месяцев 2019 года в Свердловской области было заключено 46 тыс. договоров микрозайма, это на 43% меньше, чем за аналогичный период прошлого года — сообщает пресс-служба Уральского ГУ ЦБ. Количество заемщиков по действующим договорам микрозайма также снизилось на 38% (20,5 тыс.) Задолженность по основному долгу по итогам 9 месяцев 2019 года составила 1,7 млрд рублей, в сравнении с тем же периодом предыдущего года она увеличилась на 41%. В ЦБ связывают рост портфеля с ростом объемов кредитования юридических лиц и индивидуальных предпринимателей (количество договоров в этом сегменте увеличилось на 25% и 18% соответственно: такие заёмщики оформляют займы на более крупные суммы, чем физические лица. Количество микрофинансовых организаций, зарегистрированных на территории региона, сократилось на 12% и составило 30.

Основной фактор сжатия рынка — ужесточение регулирования в части определения долговой нагрузки заемщиков. С этой целью ЦБ последовательно снижает показатель максимальной переплаты: с 28 января до 30 июня 2019 года он не мог превышать сумму предоставленного займа в 2,5 раза, с 1 июля 2019 года – в 2 раза. И ЦБ продолжает эту политику. С 1 января 2020 года снизился показатель максимальной переплаты по займам. Теперь общий размер процентов, штрафов, неустоек и других платежей по потребительским кредитам и займам сроком до одного года не может превышать их

первоначальную сумму более чем в 1,5 раза. «Например, на заем в 10 тысяч рублей МФО не может начислить процентов и неустоек больше 15 тысяч рублей: после достижения 1,5-кратной суммы долга все начисления запрещены» — конкретизируют в пресс-службе Уральского ГУ ЦБ. Новые правила действуют только для договоров, заключенных после 1 января 2020 года. Если заем был оформлен раньше, для него сохраняются ограничения, действовавшие на момент подписания.

Кроме того, с 1 января 2020 года клиенты микрофинансовых организаций могут решать споры с кредиторами с помощью финансового омбудсмена. К нему следует обращаться, если финансовая организация нарушила договор: например, взяла пени и штрафов больше, чем положено по закону. Обратиться к финомбудсмену потребитель сможет, если их долг перед микрофинансовой организацией не превышает 500 тыс. рублей, а проблемы с организацией возникли в течение предыдущих трех лет с момента подачи заявления. Финансовый уполномоченный рассматривает обращения в течение 15 дней, его решения имеют такую же силу, как и постановления суда, и обязательны для исполнения микрофинансовыми организациями.

ТИА 30.12.2019

<https://tvernews.ru/news/254060/>

В Центробанке рассказали про новые ограничения по кредитам и займам

С 1 января 2020 года вступят в силу новые ограничения предельной задолженности заёмщиков по договорам потребительского кредита (займа), взятым на срок не более 1 года.

Общая сумма процентов и других платежей по таким договорам не сможет превышать сумму основного долга более чем в 1,5 раза. После достижения предела этой суммы дальнейшее начисление процентов запрещается, в том числе, взимание неустойки (штрафов, пени), иных платежей и мер ответственности.

"Так, если человек взял займы 10 тысяч рублей, он отдаст не более 25 тысяч (10 тысяч – его долг, 15 тысяч – проценты, неустойка и иные платежи)", – приводит пример Николай Комаров, управляющий Отделением Тверь ГУ Банка России по ЦФО.

Напомним, что ограничения предельной задолженности в течение 2019 года проходили поэтапно. С 28 января ограничение составило 2,5-кратную сумму займа, с 1 июля 2-кратную сумму займа.

"Эти новации результат последовательной политики Банка России по социализации микрофинансового рынка. Они нацелены на совершенствование механизмов защиты прав потребителей и борьбы с недобросовестными практиками", - сказал Николай Комаров.

Право.ru 31.12.2019

<https://pravo.ru/news/217397/>

С 1 января в России ограничат максимальный размер долга

Проценты по кредиту не смогут превышать основной долг более чем на 50%.

С 1 января 2020-го в России начинается последний этап ограничения предельного долга по потребительским кредитам и займам. Речь идет о ссудах сроком до одного года. Максимальный размер процентов по ним не должен будет превышать сам долг более чем на 50% (в 1,5 раза), пишет РИА Новости.

Под ограничение подпадают и неустойки, в том числе штрафы и пени, и платежи за услуги, которые кредитор оказывает заемщику за отдельное вознаграждение по договору потребительского кредита.

Снижение предельного размера процентов по кредитам и займам началось с января 2019 года. За это время величину максимального процента снизили вдвое, ежедневную процентную ставку ограничили 1%.

По словам главы саморегулируемой организации «МиР» Елены Стратьевой, ограничения направлены на микрофинансовый рынок. Уже вступившие в силу нововведения привели к сокращению числа игроков на рынке и ужесточению оценки кредитоспособности заемщиков, отметила Стратьева.

Вместе с тем портфель микрозаймов продолжает расти, поскольку «предпосылок для снижения популярности займов у россиян в текущих макроэкономических условиях просто нет», подчеркнула глава СРО.

В ноябре заместитель председателя Центробанка Владимир Чистюхин сообщил, что регулятор на год приостановит законодательные инициативы на финрынке. По словам Чистюхина, ЦБ нужно время, чтобы оценить результаты уже реализованных инициатив.

Ранее Верховный суд РФ признал незаконной практику начисления процентов на просроченную задолженность по микрозаймам.

29.04.2019

<https://tass.ru/ekonomika/6389551>

Верховный суд счел незаконным бесконечное начисление процентов по микрозаймам

Суды первой и апелляционной инстанций удовлетворили требования о взыскании с ответчицы всего долга

Верховный суд РФ признал незаконным бесконечное начисление процентов по микрокредитам для граждан. Об этом говорится в опубликованном обзоре судебной практики Верховного суда РФ.

Основанием стало рассмотрение иска микрофинансовой организации (МФО) по взысканию долга. Ответчица в мае 2014 года взяла на 15 дней заем в 15 350 рублей с начислением 2% за каждый день пользования средствами. Когда спустя 4,5 месяца право требования долга с нее было переуступлено другой МФО, ей начислили к выплате уже 732% за 891 день с момента истечения срока действия договора, а общая задолженность выросла до 279 тыс. рублей (включая проценты в размере 273,5 тыс. рублей).

Суды первой и апелляционной инстанций удовлетворили требования о взыскании с ответчицы всего долга. Судебная коллегия по гражданским делам Верховного суда

признала начисление процентов сверх срока действия договора неправомочным. Высшая судебная инстанция отметила, что порядок, размер и условия предоставления микрозаймов предусмотрены законом о микрофинансовой деятельности, исходя из которых «обязательства заемщика по договору микрозайма имеют срочный характер и ограничены установленными этим законом предельными суммами основного долга, процентов за пользование микрозаймом и ответственности заемщика».

Верховный суд подчеркнул, что принцип свободы договора «не исключает обязанности суда оценивать условия конкретного договора с точки зрения их разумности и справедливости, с учетом того, что условия договора займа, с одной стороны, не должны быть явно обременительными для заемщика, а с другой стороны, они должны учитывать интересы кредитора как стороны, права которой нарушены в связи с неисполнением обязательства, — отметила высшая судебная инстанция. — Это положение имеет особое значение, когда возникший спор связан с деятельностью микрофинансовых организаций, которые предоставляют займы на небольшие суммы и на короткий срок, чем и обуславливается возможность установления повышенных процентов за пользование займом». ВС постановил, что «установление сверхвысоких процентов за длительный срок пользования микрозаймом, выданным на короткий срок, приводило бы к искажению цели деятельности микрофинансовых организаций».

В связи с этим он признал начисление процентов по микрозайму после 15-дневного срока действия договора «противоречащим существу законодательного регулирования договоров микрозайма».

«Согласно условиям договора, заемщик принял на себя обязанность полностью вернуть полученную сумму займа и выплатить проценты за пользование займом в размере, установленном договором, — определил Верховный суд. — В случае нарушения установленного договором срока возврата суммы займа более чем на 14 дней заемщик уплачивает заимодавцу единовременный штраф в размере 1 тысячи рублей».

Верховный суд 10.11.2017

https://www.vsrp.ru/press_center/mass_media/24368/

ВС освободил пользователей микрозаймов от сверхвысоких процентов

Верховный суд (ВС) РФ вынес сенсационное решение по вопросу о возврате микрозаймов: высшая инстанция посчитала, что гигантские проценты, которыми отличаются краткосрочные кредиты микрофинансовых организаций (МФО), должны начисляться не на весь период задолженности, а только на срок договора. Этот нюанс позволит заемщикам в десятки раз снизить сумму своих долгов.

ВС пояснил, что микрозайм как раз и отличается от обычного кредита тем, что его можно взять на короткий срок, но под большой процент. Однако действие этих же колоссальных ставок уже в длительном периоде искажает цели деятельности МФО, подчеркивают в высшей судебной инстанции.

Суд указал, что огромные проценты заемщики возвращать все же должны, но только за тот период, на который они берут в долг. Если деньги не удалось вовремя вернуть, то с

даты завершения кредитного периода начинают действовать не невероятные ставки от МФО, а средневзвешенные, отмечает ВС.

Такая трактовка Верховного суда может освободить многих потребителей микрозаймов от сверхвысоких выплат. Так, например, в дошедшем до высшей инстанции деле заемщика из Иваново, суд снизил задолженность по процентам в 43 раза.

Суть спора

Суд рассматривал дело жителя Иваново, получившего у ООО "Доступно Деньги" 10 тысяч рублей под 730% годовых, которые он должен был вернуть через 15 дней, но не сделал этого. Спустя 1 год и 2,5 месяца кредитор подал к заемщику иск, и Фрунзенский суд Иваново удовлетворил его частично: он обязал вернуть основной долг, проценты за пользование займом – 15 тысяч рублей и штраф за просрочку – 700 рублей.

Компания, между тем, требовала взыскать 108 тысяч 540 рублей и 50 копеек. Поэтому "Доступно Деньги" обратились с апелляцией в Ивановский областной суд, который уже увеличил сумму обязательных к возврату процентов в шесть раз – до 93 тысяч 400 рублей.

Верховный суд РФ не поддержал позицию районного суда, но и с решением областного также не согласился. Высшая инстанция призвала суды проверять принципы разумности и справедливости условий каждого договора, по которым возникли судебные споры.

Кредит и закон

Гражданский кодекс действительно регламентирует, что заемщик должен вернуть не только деньги, но и проценты в размере, установленном в договоре. Если же в документе не прописаны эти условия, то размер определяется существующей ставкой банковского процента (ставкой рефинансирования) на день уплаты суммы долга, признает ВС РФ.

Он также соглашается, что возможность начисления процентов по займу не может считаться нарушающей принцип свободы договора. При этом проценты, предусмотренные статьей 809 Гражданского кодекса (ГК) РФ, являются платой за использование денежных средств и не могут быть снижены судом, констатирует он.

Однако высшая инстанция отметила, что если человеку дают займ не с целью предпринимательской деятельности, то к кредиту уже применяется другая статья – 807 ГК РФ, часть 3 которой отсылает для разрешения споров к соответствующему законодательству. Значит судам необходимо ориентироваться на закон от 2 июля 2010 года № 151 "О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях", указывает судья.

Он призывает суды находить "золотую середину" в соблюдении интересов кредиторов и заемщиков и определять справедливость и разумность условий договоров, ставших предметом разбирательств.

"Принцип свободы договора в сочетании с принципом добросовестного поведения участников гражданских правоотношений не исключает обязанности суда оценивать условия конкретного договора с точки зрения их разумности и справедливости, с учетом того, что условия договора займа, с одной стороны, не должны быть явно

обременительными для заемщика, а с другой стороны, они должны учитывать интересы кредитора", – говорится в решении.

ВС отмечает, что это положение имеет особое значение, когда спор связан с деятельностью МФО, которые предоставляют займы на небольшие суммы и на короткий срок, чем и обуславливается возможность выдавать кредит под колоссальные проценты.

"Иное, то есть установление сверхвысоких процентов за длительный срок пользования микрозаймом, выданным на короткий срок, приводило бы к искажению цели деятельности микрофинансовых организаций", подчеркивает Верховный суд. Он отмечает, что законодательство как раз защищает потребителя от безграничной ставки по микрозаймам и бессрочного удержания заемщика в долговой "яме".

Арифметика от ВС

"Взыскивая с истца проценты за пользование микрозаймом в размере 730% за период, составляющий 467 дней, суд исходил из того, что эти проценты продолжают начисляться по истечении срока действия договора займа. Однако такой вывод противоречит существу законодательного регулирования договоров микрозайма, поскольку фактически свидетельствует о бессрочном характере обязательств заемщика, вытекающих из такого договора, а также об отсутствии каких-либо ограничений размера процентов за пользование микрозаймом", – указывается в решении.

ВС РФ считает, что согласно нормам закона о потребительском кредите и самому тексту договора, гигантские проценты начисляются на срок самого договора – 15 дней, но не после. Поскольку в самом договоре не было указано, что по завершении срока договора на сумму займа по-прежнему начисляются 730%, то взыскание такой ставки не может быть признано правомерным, указывает высшая инстанция.

Она отмечает, что согласно пункту 9 части 1 статьи 12 Закона "О микрофинансовой деятельности" организация не вправе начислять заемщику проценты, штрафы или иные платежи, если их сумма достигнет четырехкратного размера суммы займа. ВС также обращает внимание, что это условие должно быть указано на первой странице договора потребительского займа, срок возврата по которому не превышает 1 года.

Правда, именно эти положения не работали, когда житель Иванова брал в долг 10 тысяч рублей, однако это не значит, что потребитель должен попасть в кабалу.

В связи с этим суд пересчитал проценты по периоду задолженности после завершения договора уже исходя из средневзвешенной процентной ставки, рассчитанной на тот период Банком России – 17,53 процента годовых. Новый перерасчет позволил в 43 раза снизить сумму задолженности с 93 тысяч 400 рублей до 2 тысяч 170 рублей.

Изменения регулирования предоставления микрозаймов последнего года стали продолжением регуляторных новаций последних нескольких лет.

В 2017 г. заработал "Базовый стандарт защиты прав и интересов физических и юридических лиц - получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих"

микрофинансовые организации" (Утвержден Банком России 22.06.2017):
<http://www.cbr.ru/Queries/XsltBlock/File/59847/13>.

Согласно Статье 10 Базового стандарта "Осуществление оценки платежеспособности получателя финансовой услуги":

1. Микрофинансовая организация при рассмотрении заявления получателя финансовой услуги на получение потребительского займа в обязательном порядке проводит оценку платежеспособности получателя финансовой услуги.

2. Для оценки долговой нагрузки микрофинансовая организация обязана запросить у получателя финансовой услуги, обратившегося в микрофинансовую организацию с 12 заявлением на получение потребительского займа на сумму свыше 3 000 (трех тысяч) рублей, следующую информацию: 1) о текущих денежных обязательствах; 2) о периодичности и суммах платежей по указанным получателем финансовой услуги обязательствам. При этом в отношении POS-микрозаймов микрофинансовая организация вправе не запрашивать информацию о периодичности платежей по указанным получателем финансовой услуги обязательствам, а также устанавливать особый порядок предоставления информации о суммах платежей по указанным получателем финансовой услуги обязательствам; 3) о целях получения займа получателем финансовой услуги (за исключением POS-микрозаймов); 4) об источниках доходов, за счет которых предполагается исполнение обязательств по договору займа; 5) о факте производства по делу о банкротстве получателя финансовой услуги на дату подачи в микрофинансовую организацию заявления на получение потребительского займа получателем финансовой услуги и в течение 5 (пяти) лет до даты подачи такого заявления.

3. В целях недопущения превышения предельного уровня платежеспособности получателя финансовой услуги между одной микрофинансовой организацией и одним получателем финансовой услуги не может быть заключено более 10 (десяти) (с 1 января 2019 года – более 9 (девяти)) договоров потребительского микрозайма, срок возврата потребительского микрозайма по которым не превышает 30 (тридцати) календарных дней, за исключением договоров, срок пользования денежными средствами по которым фактически составил не более 7 (семи) календарных дней. При расчете предельного уровня платежеспособности получателя финансовой услуги для целей настоящего пункта учитываются договоры потребительского микрозайма, срок возврата потребительского микрозайма по которым не превышает 30 (тридцати) календарных дней, заключенные в течение 1 (одного) года, предшествующего дате получения микрофинансовой организацией заявления на получение очередного потребительского микрозайма от получателя финансовой услуги.

4. Микрофинансовая организация не вправе заключать с получателем финансовой услуги договор потребительского микрозайма, срок возврата потребительского микрозайма по которому не превышает 30 (тридцати) календарных дней, при наличии у получателя финансовой услуги обязательств перед такой микрофинансовой организацией по иному договору потребительского микрозайма, срок возврата потребительского микрозайма по которому не превышает 30 (тридцати) календарных дней.

5. Положения пунктов 3 и 4 настоящей статьи не распространяются: 1) на POS-микрозаймы; 2) на выданные до 1 апреля 2018 года микрозаймы, сумма которых не

превышает 3 000 (трех тысяч) рублей или срок возврата которых не превышает 6 (шести) календарных дней; 3) на выданные с 1 апреля 2018 года микрозаймы, сумма которых не превышает 3 000 (трех тысяч) рублей и срок возврата которых не превышает 7 (семи) календарных дней; 4) на микрозаймы, выданные на льготных условиях, с процентной ставкой, не превышающей трехкратную ключевую процентную ставку, установленную Банком России на дату выдачи таких микрозаймов.

Приводим некоторые оценки последствий введения Базового стандарта:

Газета "Коммерсантъ" №207 08.11.2017

<https://www.kommersant.ru/doc/3460587>

До зарплаты не перезанимать

Ограничение числа займов в одни руки привело к росту просрочки

В третьем квартале сократился объем выдачи займов до зарплаты (PDL, на срок до 30 дней) — впервые за время существования российского рынка микрофинансирования. Эти займы самые дорогие, но и наиболее востребованы гражданами, которые претендовать на длинные займы и банковские кредиты не могут. К сокращению выдач привело вступление в силу базового стандарта защиты прав заемщиков с 1 июля, ограничившего число выдач займов в одни руки и их пролонгаций. Учитывая, что до трети новых выдач PDL идут на продление старых займов, ограничения неминуемо привели к росту просрочки в этом сегменте. Вернуть деньги кредиторам будет сложно, затраты на возврат мелких ссуд, как правило, превышают сумму долга.

По данным совместного исследования бюро кредитных историй «Эквифакс» и сервиса онлайн-кредитования «Е заем», в третьем квартале 2017 года объем выдачи займов до зарплаты снизился на 0,4 млрд руб., до 8,2 млрд руб. за квартал. На российском микрофинансовом рынке это произошло впервые, отмечается в исследовании. Совокупный объем займов до зарплаты по итогам третьего квартала составил 11,4 млрд руб.

Займы до зарплаты (pay day loans, PDL) характеризуются коротким сроком и небольшими суммами. В рамках исследования к ним относились займы до 30 тыс. руб. на срок не более 30 дней. При этом займы до зарплаты в силу своей специфики — высокие риски и короткие сроки — являются самыми дорогими продуктами микрофинансовых организаций (МФО). Последняя статистика Банка России доступна лишь за второй квартал текущего года (см. "Ъ" от 2 ноября). Согласно ей, среднерыночное значение полной стоимости потребительских займов (ПСК) на сумму до 30 тыс. руб. сроком до 30 дней включительно составило по итогам второго квартала 596,7% годовых. Для сравнения: в следующем сегменте — займы на ту же сумму, но сроком до 60 дней ПСК — 301,7% годовых. Хотя в среднем на займы до зарплаты приходится около 15% портфеля МФО, они являются наиболее востребованным продуктом у самых необеспеченных заемщиков.

Авторы исследования связывают сокращение выдач в сегменте PDL с вступлением в силу с 1 июля 2017 года базового стандарта защиты прав заемщиков. Им ограничено число коротких займов (до 30 дней) — не более десяти в одни руки одной МФО в год — и число пролонгаций таких займов — не более семи в год. По оценкам главного исполнительного директора МФО «Домашние деньги» Андрея Бахвалова, на пролонгации

приходится порядка 30% от объема выдач в сегменте PDL. «При этом МФО получают определенную комиссию с клиента, но погашения тела долга не происходит, — указывает он. — Вступление в силу базового стандарта ограничивает возможности пролонгации, что скажется на дефолтности клиентов. Если человек пролонгировал заем три-четыре раза, вероятность того, что он его вернет, очень низкая, поскольку за эти пролонгации он уже заплатил комиссию, сопоставимую с основным долгом». Скорее всего, он просто перестанет обслуживать долг, заключает господин Бахвалов.

Согласно исследованию, рост просрочки по займам до зарплаты в третьем квартале значительно опередил рост портфеля таких ссуд. Так, объем просроченных займов за квартал вырос на 12%, в то время как портфель — лишь на 9%. При этом эксперты прогнозируют ухудшение ситуации. «Многие заемщики пытаются перейти в другой сегмент и взять больший заем, чтобы перекредитоваться. До половины новых займов заемщики получают, что бы вернуть короткий заем, — говорит заместитель гендиректора ГК «Финам» Ярослав Кабаков. — Однако не всем удается получить большую сумму из-за плохой кредитной истории, а невозможность пролонгировать заем, приводит к дефолту и росту просрочки».

В то же время возврат PDL-займов представляет наибольшую сложность. Из-за небольших сумм расходы на их сбор сопоставимы с долгом, поэтому зачастую компании не занимаются взысканием просрочки со стажем, указывают участники рынка. «При маленьких чеках возврат денег в судебном порядке мало у кого на рынке прибыльный процесс. Запустить процесс внутри компании достаточно сложно, если она не занимается этим профессионально, — рассказывает Андрей Бахвалов. — При этом на получение судебного приказа уходит от четырех до шести месяцев, и даже с ним вернуть деньги довольно сложно — приставы с неохотой работают с маленькими суммами долга. К тому же, если у должника нет постоянного дохода, исполнительное производство возбуждено не будет».

Тогда же Банк России ввел для МФО более жесткие правила по созданию резервов на возможные потери пор займам. Ниже некоторые комментарии:

РБК Финансы 28.09.2017

<https://www.rbc.ru/finances/28/09/2017/59c90df99a794732fed55a0f>

Бизнес МФО по займам «до зарплаты» выйдет в минус

По итогам 2017 года займы «до зарплаты» могут впервые стать убыточным бизнесом для микрофинансовых организаций. Главная причина — ужесточение регулирования со стороны ЦБ. Последствие — уход с рынка многих игроков

«Рынок (микрофинансирования. — РБК) впервые за несколько лет существенно сократит прибыль из-за регулятивного давления и дефицита капитала на формирование резервов по проблемным микрозаймам «до зарплаты», а сами «МФО из соответствующего сегмента впервые могут показать отрицательный финансовый результат по итогам 2017 года». Об этом говорится в обзоре «Рынок микрофинансирования по итогам первого полугодия 2017 года: рост перед штилем», подготовленном рейтинговым агентством RAEX («Эксперт РА») (есть в распоряжении РБК). «В последние шесть лет микрофинансовый

рынок показывал бурный рост прибыли», — говорит ведущий аналитик рейтингового агентства «Эксперт РА» Иван Уклеин.

Под микрозаймами «до зарплаты» (payday loans, PDL) регулятор понимает микрозаймы на сумму не более 45 тыс. руб., выданные физическим лицам на срок до двух месяцев. По расчетам «Эксперт РА», на 1 июля 2017 года доля таких займов составляла 24% в совокупном портфеле МФО. «Займы до зарплаты» — наиболее доходный продукт МФО: за пользование такими средствами заемщики в среднем платят 2% в день (более 700% годовых) против 40–70% в сегменте более длинных потребительских займов, следует из обзора.

Ситуация ухудшается

Рентабельность этого сегмента заметно снижается из-за ужесточения Центробанком норм резервирования на возможные потери по ссудам, указано в обзоре. Речь идет о внесении изменений в указание Банка России № 4054-У «О порядке формирования микрофинансовыми организациями резервов на возможные потери по займам». Эти поправки к январю 2018 года обязывают МФО создавать резервы в размере 50% по долгам с просрочкой от одного дня и 100% — по задолженности с просроченными платежами продолжительностью более 90 дней. Ранее резервирование просрочки от одного дня начиналось с 1,5%, от 90 дней — с 15%. Рост резервирования создает дополнительные расходы, которые уменьшают прибыль МФО или ведут к убыткам.

При этом займы «до зарплаты» к этим изменениям наиболее чувствительны, так как во всей линейке займов МФО они наиболее рискованные, указывают участники рынка.

«Займы «до зарплаты» являются высокорисковым продуктом, и новые нормы отражают более адекватную вероятность возврата такого займа», — поясняют и в пресс-службе ЦБ. Но там отмечают, что подходы к формированию МФО резервов на возможные потери по займам обсуждались с рынком и со всеми саморегулируемыми организациями (СРО) МФО на стадии подготовки нормативного акта.

Ситуация усугубляется тем, пишет «Эксперт РА» в своем обзоре, что во втором полугодии 2017 года доля просроченной задолженности в портфелях микрозаймов может резко вырасти: с 45 до 60% от выданного объема займов. Абсолютный прирост на балансе МФО проблемных активов до конца года может составить 12–15 млрд руб., прогнозируют аналитики агентства. Причина — сокращение объема цессий (продаж просроченных долгов коллекторам), указано в обзоре. То есть просроченные займы до зарплаты будут оставаться на балансах МФО, создавая дополнительные расходы и давление на прибыль. «Повод для отказа от услуг коллекторов — крупные прибыльные игроки рынка искусственно занижали налогооблагаемую базу через нерыночные продажи портфеля компаниям с льготным налогообложением. С введением новых норм резервирования прибыльность теряется, а значит, такие операции теряют свою целесообразность», — поясняет Иван Уклеин.

Общий объем необходимого дорезервирования по микрозаймам «до зарплаты» до 1 января 2018 года аналитики агентства оценивают в 7 млрд руб.

Кроме введения жестких требований по резервированию дополнительные стандарты по управлению рисками для МФО вводят СРО — это тоже требует очень серьезных инвестиций от микрофинансистов. По оценкам участников рынка, речь идет об инвестициях размером минимум 5–10 млн руб. для небольших участников рынка и до 200

млн руб. для крупных компаний с разветвленной сетью подразделений или широким спектром продуктов.

Есть ли выход?

В результате даже довольно крупные по масштабам бизнеса компании будут нуждаться в капитальных вливаниях со стороны собственников, говорится в исследовании. Не все собственники смогут себе это позволить. «Количество игроков будет сокращаться. Мы ожидаем ухода с рынка к середине 2018 года до 800 компаний из действующих 2295 на 1 сентября 2017 года, учитывая, что за восемь месяцев 2017 года реестр МФО даже с учетом новых компаний сократился на 297 позиций», — указано в обзоре.

Альтернативный путь — «переход PDL-компаний в смежные сегменты (ИТ-платформы, франшизы, продажа «конвейерных» решений, более длинные микрозаймы с пониженной доходностью, розничные агентские продажи финансовых услуг)». Более 60% проанкетированных в ходе исследования компаний заявили о наращивании дистанционных выдач своих продуктов. Поэтому в 2018 году ожидается ожесточенная конкуренция на онлайн-каналах по привлечению клиентов и дальнейший рост доли микрозаймов, выданных таким способом, делают вывод авторы обзора.

Мнение рынка

Участники рынка, опрошенные РБК, согласны с выводами РАЕХ об ухудшении финансового положения компаний, выдающих краткосрочные займы, но они не столь пессимистичны в своих оценках. Они указывают на то, что для крупных игроков возникающее давление на прибыль и капитал не будет критичным. Финансовый директор сервиса онлайн-кредитования «Е заем» Мамука Ризаев предполагает, что для 15–20 крупнейших компаний мало что изменится и их финансовый результат будет положительным. «Те, кто следит за рисками, правильно выстроили бизнес-процессы, продолжат нормально работать», — рассуждает он.

«Лидеры рынка и сегодня резервируют практически 100% портфеля с просрочкой более 90 дней. Во-вторых, доля таких долгов у компаний — лидеров сегмента — вдвое меньше, чем в среднем по рынку», — говорит сооснователь и генеральный директор MoneyMan Борис Батин. В целом, по его мнению, крупные компании, эффективно управляющие рисками, продолжают рост, в том числе за счет перетока заемщиков из более мелких организаций, портфели которых и само количество станут стремительно сокращаться после наступления 2018 года.

«При этом клиентская база с плохой финансовой дисциплиной останется без доступа к легальным ресурсам микрозаймов. На этом фоне возможно расширение теневого рынка кредитования», — предупреждает управляющий директор Национального рейтингового агентства Павел Самиев.

В конечном итоге инвестиционная привлекательность рынка может увеличиться, полагает Иван Уклеин. «По опыту других стран через пять-семь лет после перехода к регулированию МФО резко повышается инвестиционная привлекательность рынка для инвесторов и кредиторов, а также прозрачность и понятность для заемщиков, регулятора и других контрагентов», — резюмирует аналитик.

Обзор предполагаемых регуляторных изменений был сделан РБК:

РБК 13.02.2018

<https://www.rbc.ru/finances/13/02/2018/5a82b24b9a7947e729f48095>

ЦБ резко ограничит размер и ставку займов «до зарплаты»

Центробанк объявил кампанию по борьбе с высокими ставками по микрозаймам. Основные ограничения коснутся самого доходного сегмента — займов «до зарплаты». Для участников серого рынка МФО будет введена уголовная ответственность

О том, что Банк России разрабатывает комплекс мер, направленных на снижение интереса микрофинансовых организаций (МФО) к высокорискованному краткосрочному кредитованию, сообщил директор департамента микрофинансового рынка ЦБ Илья Кочетков на конференции FINFIN 13 февраля. «Мы сталкиваемся с низкой финансовой грамотностью населения. Граждане не умеют рассчитывать свои риски, осуществлять финансовое планирование. Мы считаем, что нужно вводить дополнительные меры», — заявил он.

Регулятор будет требовать от микрофинансовых организаций ограничить размер займа «до зарплаты» (pay day loans, PDL-заем) 10 тыс. руб., а срок такого кредита — 15 днями. При этом будет введен запрет на продление займа или увеличение его суммы. Платежи по PDL-займам будут фиксированными, в результате максимальная сумма переплаты по такому микрозайму не будет превышать 3 тыс. руб. (со всеми штрафами и пенями). В настоящее время займы «до зарплаты» выдаются на сумму до 45 тыс. руб. на срок до двух месяцев, заемщики платят по ним в среднем 2% в день (более 700% годовых).

Банк России признал, что в связи с нововведениями под угрозой окажется дальнейшая работа компаний в сегменте краткосрочных займов. «Мы осознаем риски, которые заключаются в том, что мы наносим очень сильный удар по сегменту PDL, который составляет примерно 20% займов, выдаваемых микрофинансовыми организациями. И этот сектор, мы полагаем, если не поменяет свою бизнес-модель, если не перестроится, не найдет более прогрессивные способы взаимодействия со своими заемщиками, не изменит свои скоринговые модели, то, скорее всего, должен будет рынок покинуть», — добавил Илья Кочетков.

ЦБ планирует ограничить полную стоимость кредита (ПСК), установив максимальную ежедневную процентную ставку на уровне 1,5%, а с 1 июля 2019 года — 1%. Также регулятор намерен установить единый предельный уровень процентов по микрозайму. «Мы должны исключить возможность для граждан брать деньги, если граждане не готовы и не имеют возможности обслуживать такие долги», — заявил Илья Кочетков.

В настоящее время начисление процентов по краткосрочным потребительским займам ограничено трехкратным размером суммы займа (3X), а в случае возникновения просрочки начисленные проценты вместе с пенями и штрафами — двукратным размером остатка задолженности по займу (2X). С 1 июля 2019 года проценты будут ограничены двукратным размером суммы займа, а с 1 июля 2020-го — полуторакратным (1,5X).

Займы «до зарплаты» традиционно являются высокорисковым продуктом, поэтому с точки зрения маржинальности сегмент PDL является наиболее прибыльным. По данным ЦБ, по состоянию на 1 июля 2017 года совокупный портфель компаний микрофинансового рынка составлял 104,1 млрд руб., на микрозаймы «до зарплаты» приходилось около 16,5 млрд руб. Всего за первое полугодие 2017 года было выдано микрозаймов на сумму 64,4 млрд руб., объем выданных краткосрочных займов за этот период составил 22,7 млрд руб. По последним данным, опубликованным Банком России осенью прошлого года, за январь–сентябрь 2017 года рынок МФО увеличился на 28%, до 113 млрд руб., а количество заемщиков — на 64%, до 8,4 млн человек.

Как пояснили РБК в пресс-службе ЦБ, принимаемые меры направлены на сдерживание роста портфелей участников рынка, получающих прибыль за счет работы на предельных значениях ПСК, злоупотребляющих пролонгациями и рефинансированием и не имеющих качественной экспертизы кредитных рисков.

Ограничение максимальной ежедневной процентной ставки 1,5% в день приведет к убыточности деятельности 375 МФО (45% от общего количества компаний сегмента PDL), а снижение до 1% — к убыточности 619 МФО (75% компаний в сегменте займов «до зарплаты»), говорится в презентации ЦБ (есть у РБК). Всего по состоянию на 12 февраля в реестре ЦБ значились 2223 МФО. Таким образом, на грани убыточности могут оказаться около четверти всех микрофинансовых организаций.

Резкое ужесточение регулирования может привести к росту числа нелегальных участников рынка. В связи с этим ЦБ также готовит законодательные изменения. Как пояснили РБК в пресс-службе Банка России, планируется повышение ответственности для МФО при неоднократном выявлении незаконного осуществления профессиональной деятельности по предоставлению потребительских займов. «Готовящиеся законопроекты предусматривают административные штрафы за незаконное осуществление профессиональной деятельности по предоставлению потребительских займов, за повторное нарушение — административный штраф в повышенном размере, а также уголовную ответственность в случае, если деяние совершено неоднократно (лицо подвергалось административному взысканию более двух раз в течение одного года) и причинило крупный ущерб гражданам, организациям или государству либо сопряжено с извлечением дохода в крупном размере», — уточнил представитель пресс-службы регулятора.

Рынок микрозаймов в России

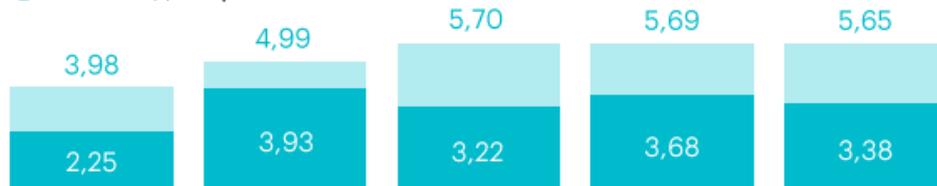
Число МФО снижается,



а количество и объемы микрозаймов растут

Количество договоров микрозаймов, заключенных физическими лицами, млн шт.

● Займы «до зарплаты»*



Сумма микрозаймов, выданных физическим лицам, ₽ млрд

● Займы «до зарплаты»*



Средняя сумма микрозаймов, выданных физлицам, ₽



* краткосрочные микрокредиты, выданные в сумме не более 45 000 ₽ на срок не более 60 дней включительно

Источник: ЦБ

© РБК, 2018

Реакция рынка

Участники рынка обеспокоены предстоящим ужесточением регулирования. По их мнению, это приведет к тому, что игроков на рынке станет меньше, а теневых участников — больше. «Предложенные регулятором меры — беспрецедентный шаг. Предел ежедневной процентной ставки в 1,5% по факту является запретительным для сегмента PDL», — заявил РБК ведущий аналитик «Эксперт РА» Иван Уклеин. Он отметил, что в связи с этим МФО придется существенно снизить одобрение заявок на кредиты. По прогнозу главного исполнительного директора ООО «Домашние деньги» Андрея Бахвалова, к 2021 году с рынка могут уйти все компании, работающие в сегменте займов «до зарплаты».

Эксперты отмечают, что, вводя новые ограничения, ЦБ принимает во внимание международный опыт. Например, после введения предельного ограничения на сумму задолженности в Грузии на уровне 100% (1X) краткосрочное кредитование перестало быть рентабельным. Сегмент покинули все игроки, в том числе крупные международные компании. «Многие ушли из страны, другие продолжили работать с кредитными продуктами, которые по своим параметрам приближены к банковским», — рассказал сооснователь и CEO международной финтех-компании ID Finance Борис Батин.

Вместе с тем заместитель директора саморегулируемой организации «Микрофинансирование и развитие» (СРО «МиР») Андрей Паранич отмечает, что в других странах намного эффективнее работает механизм судебного взыскания задолженности приставами, что позволяет компаниям в сегменте краткосрочных займов совершенно нормально работать с учетом ограничений. В России, считает он, новшества приведут к образованию дефицита предложения от легальных участников рынка и спровоцируют рост количества нелегальных кредиторов.

«Бизнес офлайн-компаний станет нерентабельным, так как стоимость привлечения клиента там гораздо выше, чем в онлайн. В итоге без доступа к заемным средствам останется целый сегмент клиентов, привыкших к офлайну. Они будут вынуждены вернуться к ростовщикам, которых никто не регулирует», — отмечает управляющий директор сервиса онлайн-кредитования «Е заем» Светлана Гайдукова.

Генеральный директор ГК Eqvanta (в состав которой входят МФК «Быстроденьги», «Турбозайм») Юрий Провкин добавляет, что значительно ухудшится и платежная дисциплина клиентов, потому что пропадет стимул погашать заем вовремя. «При максимальной переплате 3 тыс. руб. совершенно неважно, погасишь ли ты заем раньше срока договора или с задержкой на один-два месяца. Кроме того, при отсутствии возможности продлить срок действия займа ухудшатся кредитные истории клиентов: уже при задержке оплаты на три-пять дней информация об этом передается в БКИ», — резюмирует он.

Тенденции рынка МФО в условиях изменений регулирования

Выпущенный рейтинговым агентством Эксперт РА обзор «**Рынок микрофинансирования по итогам 2018 года: адаптивная стратегия**» (<https://raexpert.ru/researches/mfo/2018>) дает представление о текущих тенденциях в сфере микрокредитования. В частности, отмечается, что «Регулятивные ограничения вынуждают компании перестраивать бизнес-стратегии».

Максимальная ставка для заемщика по 353-ФЗ с января снизилась с 850 годовых до 547%, а с 1 июля 2019 года не сможет превышать 365%. С учетом действующих ограничений количества пролонгаций и микрозаймов «в одни руки» риски моноспециализации для МФО существенно повышаются. В свою очередь ответное снижение уровня одобрения и объемов выдаваемых микрозаймов «до зарплаты» заставит компании оптимизировать затраты и ориентироваться только на качественный трафик входящих заявок. Компании вынуждены компенсировать выпадающие доходы – одни МФО ищут способы введения комиссий, минуя ограничения ставок, другие для удержания

клиентов диверсифицируют продуктовую линейку. В 2019 году МФО сегмента PDL тщательнее сегментируют своих клиентов: относительно надежным из них предлагаются более высокие суммы (до 100 тыс. рублей), пониженные ставки (50–300 % годовых) и длинные сроки (до года) с расчетом на долгосрочную окупаемость клиента."

banki.ru 02.12.2019

<https://www.banki.ru/news/daytheme/?id=10912000>

Не просто займы. МФО нашли новый источник заработка

Пока ЦБ пытается урезать доходность микрокредитования, МФО перестраивают модель бизнеса. Теперь продажи допугслуг приносят им до 20% доходов. Как отразятся перемены на клиентах?

О том, что микрофинансовые организации меняют бизнес-модели в поиске новых источников прибыли, говорили на XVIII Национальной конференции по микрофинансированию и финансовой доступности представители Банка России, саморегулируемой организации «МиР», сами участники рынка.

Одна из главных причин — ужесточение регулирования со стороны Банка России. С 1 июля максимальная ставка по займам «до зарплаты» (pay day loans, PDL-заем) ограничена 1% в день, то есть не более чем 365% годовых. А в случае невыплаты займа МФО вправе взыскать с должника сумму, не превышающую размер микрозайма более чем вдвое. До 2019 года ставки по займам у микрофинансовых организаций достигали 841% годовых. По итогам II квартала 2019 года выручка МФО, предоставляющих PDL-займы, снизилась на 7%. При этом доля задолженности, просроченной на 90 дней и более, в портфеле выросла по итогам II квартала до 27,3%, сравнявшись с пиковым значением 2017 года.

С 1 ноября микрофинансовые организации не вправе кредитовать население под залог жилой недвижимости. «Несмотря на то, что такая мера не была никем обоснована, а случаи злоупотребления, как было доказано, связаны исключительно с нелегальными кредиторами. Но на всякий случай меры предприняли в отношении всех — под одну гребенку», — заявила президент НАУМИР, директор СРО «МиР» Елена Стратьева, подчеркивая, что удар пришелся и по всем добросовестным участникам рынка.

В качестве альтернативы коротким и дорогим займам ЦБ предложил участникам рынка ввести спецпродукт — заем на сумму не более 10 тыс. рублей на срок до 15 дней с максимальной переплатой не более 3 тыс. рублей, без прямой ставки по займу. Однако заменить PDL данный продукт не смог, так и не став популярным ни у заемщиков, ни у самих микрофинансистов.

Еще одна инициатива регулятора вступила в силу для МФО с 1 октября 2019 года — теперь при принятии решения о предоставлении потребительского займа в размере 10 тыс. рублей и более микрофинансовые и микрокредитные компании обязаны рассчитывать значение показателя долговой нагрузки (ПДН) по каждому заемщику для включения в расчет норматива достаточности собственных средств. Если ПДН заемщика превышает 50%, компания несет допнагрузку на капитал в размере 50% от суммы займа, а с 1 января 2020 года — 65%.

Вопрос подсчета ПДН сейчас самый злободневный, признавались в кулуарах конференции представители МФО. «Дело в том, что нет четко прописанных нюансов подсчета ПДН. С 1 октября 2020 года нас также ограничат с точки зрения получения данных о доходах заемщика — просто заявление о доходе перестанет работать, нам нужно будет либо официальное подтверждение доходов, либо для подсчета использовать среднедушевой доход, который делается на всех: пенсионеров, неработающих, матерей в декрете, и он занижен. Надеемся, что до октября 2020 года удастся устранить слепые зоны, иначе расчет ПДН станет фикцией, не отражающей реальную долговую нагрузку», — говорит генеральный директор группы Equanta (бренды «Быстроденьги», «Турбозайм» и др.) Андрей Клейменов.

Спрос убивает предложение

Пока ЦБ закручивает гайки, количество МФО послушно сокращается. За десять месяцев 2019 года число зарегистрированных в реестре ЦБ микрофинансовых организаций сократилось на 8%, до 1 843 компаний. Кроме того, как рассказал заместитель председателя Банка России Владимир Чистюхин, с начала 2019 года компании сократили более 2 тыс. точек по выдаче PDL-займов.

При этом число заемщиков МФО, наоборот, выросло почти на четверть. На 30 сентября 2019 года их было около 11 млн человек, что, по словам зампреда ЦБ, «свидетельствует о востребованности микрофинансовых займов». Одновременно с начала 2019 года вырос и портфель микрозаймов, выданных российскими МФО, — более чем на 37 млрд рублей, достигнув 201 млрд рублей.

Трендом 2019 года стало также сокращение объема выдачи займов офлайн на 30% и наращивание онлайн-кредитования на 50%. «Все большее и большее количество компаний переходят на рынок займов онлайн. Для нас это очень важный фактор, который свидетельствует как минимум о двух вещах: идет борьба за сокращение расходов, поддержание маржи, второе — есть технологическая составляющая, которая позволяет это делать», — прокомментировал Чистюхин. Он заявил, что сегодня МФО «это не просто люди на коленках на бумаге что-то выдают», а компании, у которых есть программы на продукты, которые могут позволить себе хотя бы минимальные скоринговые системы.

Еще один тренд, который выделил Центробанк, — МФО все чаще предлагают дополнительные продукты. «В отдельных таких компаниях доля доходов от предоставления дополнительных продуктов превысила 10%, составляет от 10% до 20%. То есть порядка 20% — это доходы за счет дополнительных сервисов», — пояснил зампред ЦБ, добавив, что в ближайшее время эта цифра будет только расти.

Эка система!

Микрофинансовые организации подтверждают, что меняют бизнес-модель, используя модные термины «экосистема» и «финансовый супермаркет». Если ранее МФО специализировались только на выдаче займов и частично на привлечении инвестиций, то сегодня они идут на то, чтобы предложить клиентам целый ряд дополнительных услуг при оформлении займа, которые, по оценкам ЦБ, приносят МФО 10—20% всех доходов компании.

«В нашей компании это разнообразные страховки (выезжающих за рубеж, ОСАГО), налоговый вычет, теледоктор, личный адвокат, исправление кредитной истории, НПФ и

даже скидки на подключение к онлайн-кинотеатрам», — рассказали в МФК «МигКредит». В сентябре компания запустила онлайн-сервис, который вместе с выбором предложения о займе формирует клиенту варианты коробочных продуктов. На сегодняшний день в эту «виртуальную коробку» входят телемедицина и юридические услуги. По итогам 2019 года доля комиссионных доходов в МФК должна составить примерно 239 млн рублей, что на 31% выше показателя прошлого года.

Генеральный директор компании MoneyMan Ирина Хорошко отмечает, что на данный момент компания предлагает в качестве допуслуги страховку. Услуга приносит 10% от всех доходов.

По словам Андрея Клейменова, трансформация Eqvanta из МФО в финансовый супермаркет началась еще в 2015 году, когда компания стала сотрудничать по агентской схеме со страховыми компаниями и мобильными операторами, предлагать клиентам страховые продукты, сим-карты. Сегодня ассортимент значительно расширился. «Так или иначе, это остаются околофинансовые продукты: страхование жизни и здоровья, жилья, от потери дохода, полисы ОСАГО. А также сервисные продукты: телемедицина, юридические консультации, помощь на дороге», — перечисляет Клейменов. Новое направление — займы для мигрантов, сопутствующий продукт — ДМС для мигрантов: как обязательное требование для получения патента, так и добровольный вид страхования. До конца года компания также запустит комплексные пакеты: единый пакет на телемедицину и юридические консультации. Доля допуслуг в доходах группы за последние месяцы варьируется от 9% до 11%.

Конкуренты банкам?

Изменение бизнес-модели для всех компаний финансового сектора — это необходимость в современных условиях. «Микрофинансы, если хотят выжить, будут менять бизнес-модель. А чтобы эта бизнес-модель была успешной, нужно сокращать расходы и развивать технологии», — считает председатель совета СРО «МиР», президент Национальной ассоциации профессиональных коллекторских агентств (НАПКА) Эльман Мехтиев.

Как рассказали в Национальном рейтинговом агентстве (НРА), переход сервисов микрофинансовых организаций в онлайн — в целом позитивная тенденция. Все больше россиян предпочитают пользоваться дистанционными каналами обслуживания, указывает руководитель рейтинговой службы НРА Сергей Гришунин. К тому же, по его мнению, сокращение числа физических точек МФО, особенно в местах большого скопления людей, может снижать количество спонтанных решений о получении микрокредитов.

В то же время, говорит аналитик, онлайн-работа с клиентами МФО требует существенных вложений в инфраструктуру для обеспечения безопасности, прежде всего — персональных данных, а также для предотвращения реализации киберугроз клиентским счетам. «МФО в этом плане могут несколько отставать от банков, так как последние начали активно усиливать соответствующую работу несколько лет назад, тогда как микрофинансовые организации только приступили к активной фазе усиления ИТ в бизнесе», — комментирует Гришунин.

Эльман Мехтиев, напротив, считает, что ИТ-системы в отличие от банковских более гибкие, их проще перенастроить оперативно, и в этом плюс для МФО. «Им проще перейти

на микромодуль, микросервисные архитектуры, проще выйти в облако и за счет этого быстрее перестраиваться. А в некоторых банках план IT-работ расписан минимум на два года вперед», — поясняет глава НАПКА.

Правда, развитие экосистем МФО могут тормозить, как и прежде, пока не лучшая репутация рынка и рост числа жалоб. Так, в январе — октябре 2019 года число жалоб от потребителей финуслуг МФО выросло почти на 30% (23,4 тыс. жалоб) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Такие данные на конференции по микрофинансированию озвучил руководитель службы по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг Банка России Михаил Мамута.

По оценкам Мехтиева, в течение 2020 года с рынка МФО могут уйти до 30% компаний. «Мы надеемся, что не больше 30% уйдут с рынка из-за того, что не смогут потянуть низкую маржу, регуляторное давление, поменявшиеся условия и прочее. Если взять всю совокупность факторов, то мы надеемся, что не больше 30% в количественном выражении. В объемах это будет существенно меньше», — заявил он.

В ходе игры-дебатов между рынком и регулятором на конференции один из участников в роли Центрального банка пошутил: «Мы вводим регулирование, а вы живы. Вводим снова — а вы живы...» В том, что МФО жили, живы и будут жить, сомнений нет, пожалуй, ни у кого. По прогнозам участников рынка и регулятора, спрос на микрозаймы будет только расти.

Рост ожидается и в сегменте дополнительных сервисов. Как подчеркнул на конференции Владимир Чистюхин, то, что 20% от доходов МФО приходится на допсервисы, «уже не малая цифра». «Я думаю, что в самое ближайшее время она будет расти. Мы очень большое количество времени уделяем вопросам развития разного рода маркетплейсов, экосистем. Становится понятно, что МФО, пусть в меньшем объеме, но включаются в создание локальных экосистем и, соответственно, пытаются предложить гражданам набор финансовых и нефинансовых услуг», — заявил зампред Банка России. Представители МФО официально размер вознаграждения от продажи допсервисов не раскрывают, но неофициально признают, что комиссионное вознаграждение составляет около 20% от стоимости финансовых продуктов, продаваемых по агентским.

ИА "Амител" 21.01.2020

<https://www.amic.ru/news/453823/>

Час на сделку: как быстро получить деньги под залог автомобиля или ПТС

Машина остается у собственника даже после того, как он получит средства на руки

Прошлый год внес много изменений в работу микрофинансовых организаций. По данным Бюро кредитных историй, с января по август 2019 года микрофинансовые организации (МФО) в России выдали 10,7 миллиона займов на общую сумму 152,9 млрд рублей. Но несмотря на это, темпы микрокредитования по факту значительно снизились в связи с вступлением в силу ограничений Центробанка. Разбираемся, как это отразится на работе компаний в дальнейшем и какие виды займов точно не упадут в спросе.

Суммы станут больше

С 1 октября 2019 года МФО обязаны рассчитывать показатель долговой нагрузки при выдаче микрозаймов от 10 000 рублей. Как отмечает ЦБ РФ, это приведет к улучшению качества портфеля микрозаймов и в долгосрочной перспективе будет способствовать снижению доли просроченной задолженности.

С другой стороны, компаниям стало невыгодно выдавать слишком маленькие суммы на короткий срок, так как затраты на проверку клиента в Бюро кредитных историй в этом случае зачастую превышают получаемую прибыль по итогам сделки.

Как результат – сегодня МФО больше концентрируются на выдаче крупных сумм, и залоговые займы под ПТС становятся более популярны, чем мелкие ссуды до зарплаты.

Вполне вероятно, что в 2020 году спрос на залоговые займы продолжит расти, что связано со способностью МФО кредитовать быстро, при этом более гибко подходить к оценке платежеспособности заемщиков.

МФО перестраивают бизнес-модели

Компании постепенно перестраивают свои бизнес-модели для выдачи займов на срок более 30 дней по более низким ставкам, сообщает "Финансовая газета" со ссылкой на ЦБ РФ. Так, общий объем выдачи новых микрозаймов за квартал составил 103 млрд рублей, не изменившись по сравнению с предыдущим кварталом. При этом доля займов "до зарплаты" снизилась с 44 до 40%, а доля долгосрочных займов физическим лицам выросла с 45 до 50%.

Кроме того, МФО продолжают активно развивать цифровые каналы продаж: их доля в сегменте долгосрочных займов выросла с 13% до 17% в последнем квартале 2019 года.

Работа с просроченной задолженностью

Согласно нововведениям, микрофинансовые организации обязаны брать на работу только опытных коллекторов и обязательно обращать внимание на репутацию коллекторских агентств, с которыми планируют сотрудничать. Для заемщиков это несомненный плюс – решить возникшие проблемы стало намного проще, если идти на контакт с организацией.

Но, конечно, все перечисленные изменения касаются только легальных МФО, входящих в реестр ЦБ РФ. Обращаясь к ним, вы застрахуетесь от недобросовестных способов взыскания долга и сэкономите на переплатах, выбрав наиболее выгодный заем.

Например, одним из самых популярных вариантов на сегодняшний день остается заем под залог ПТС от "Содействия Финанс Групп". Помимо выгодной процентной ставки такой вариант кредитования очень удобен: после предоставления суммы на руки машина остается у собственника, а это значит, деньги можно получить в срочном порядке без продажи автомобиля и с сохранением права пользования.

Получить заем можно в день обращения, а документы оформляются в течение часа. "Содействие Финанс Групп" имеет свидетельство о регистрации в государственном реестре микрофинансовых организаций Центробанка РФ, а заем здесь не включает скрытых платежей и комиссий – выплачивается сумма, которую вы взяли по договору, в строгом соответствии с действующим законодательством.

Газета "Коммерсантъ" №66 15.04.2019

<https://www.kommersant.ru/doc/3944820>

Рынок микрофинансирования ждет сокращение

По итогам 2018 года микрофинансовый рынок показал значительный рост. В преддверии законодательного ограничения ставок игроки стремились выдать как можно больше займов. Эксперты отмечают, что тот год был последним столь удачным для микрофинансовых организаций (МФО). В 2019 году из-за новых регуляторных требований многим придется покинуть рынок, а оставшимся — снизить выдачи и смириться с падением доходности бизнеса.

За 2018 год портфель МФО вырос на 35% — до более чем 152 млрд руб., свидетельствует обзор рейтингового агентства «Эксперт РА» (есть в распоряжении "Ъ"). Как и в предыдущие годы, прирост рынка пришелся преимущественно на микрозаймы физлицам. Доля займов граждан в общем портфеле за последние четыре года выросла с 68% до 81%. При этом увеличилась и концентрация рынка: на топ-20 и топ-100 МФО по величине портфеля в 2018 году пришлось 56% и 84% соответственно.

Объем выданных микрозаймов за 2018 год вновь стал рекордным — около 320 млрд руб., увеличившись на 64 млрд руб. по сравнению с 2017 годом. Готовясь к запланированному на текущий год законодательному снижению ставок, крупные участники примерно на четверть увеличили средний размер займа и повысили уровень одобрения заявок.

Впрочем, по мнению экспертов, прошлый год стал последним столь удачным для микрофинансового рынка. Впервые за последние годы в 2019 году выдачи микрозаймов могут показать негативную динамику, уменьшившись на 10–15% по сравнению с 2018 годом, предупреждают в «Эксперт РА». С начала этого года вступили в силу новые ограничения предельной задолженности заемщика по договору потребительского займа: максимальная ставка для заемщика снизилась с 850% до 547% годовых, а с 1 июля 2019 года она не сможет превышать 1% в день, то есть 365% годовых. Также вводится спецпродукт вместо займов до зарплаты, по нему можно выдать заемщику до 10 тыс. руб. на 15 дней, максимальная переплата — не более 3 тыс. руб. (см. "Ъ" от 14 февраля 2018 года).

Участники рынка указывают, что уже начали готовиться к новым реалиям. «Проводилось значительное количество маркетинговых акций и исследований для определения параметров изменения бизнес-моделей, — отмечает гендиректор ГК Eqvanta Андрей Клейменов. — В ближайший год крупные игроки продолжат развитие IT-технологий и корректировку бизнес-моделей, которые позволят учесть законодательные изменения». По словам гендиректора финансовой платформы Webbankir Андрея Пономарева, многие компании начали оптимизировать расходы и диверсифицироваться. «Мы запустили робота-коллектора, который позволяет сэкономить на содержании колл-центра, обогатили скоринг новыми данными, с конца 2018 года занялись POS-кредитованием малого и среднего бизнеса, смотрим в сторону длинных займов», — поясняет он. «Вероятно, в этом году многие МФО будут концентрироваться на юрилицах,

среди которых также много тех, кому нужны деньги в оборот, и которых не считают клиентами банки», — полагает гендиректор МФК «Мани Фанни» Александр Шустов.

Однако перестроить бизнес-модели и работать в рамках законодательных ограничений смогут далеко не все игроки. По мнению председателя совета СРО «МиР» Эльмана Мехтиева, объем сокращения рынка будет зависеть от дальнейших решений регуляторов и властей. «Если изменения будут происходить в рамках пропорционального регулирования, в среднесрочной перспективе можно ожидать ухода с рынка примерно 20% МФО, — считает он. — Если же будут приняты в текущем виде представленные на этой неделе в Госдуму инициативы, такие как увеличение минимального размера капитала МКК до 5 млн руб. (см. “Ъ” от 10 апреля), можно ожидать и сокращения реестра до 35%». «Из 2 тыс. МФО в реестре ЦБ только половина работает более трех лет, — отмечает Иван Уклеин, ведущий аналитик “Эксперт РА”. — Значительная часть молодых игроков не обладает необходимыми компетенциями для продолжения работы, многие из них не смогут адаптироваться. Вероятно, на горизонте двух-трех лет рынок покинут 1–1,2 тыс. компаний». При этом, как отмечает главный аналитик «БКС Премьер» Антон Покатович, продолжение спада благосостояния населения будет поддерживать спрос на продукты МФО. По мнению аналитика ГК «Алор» Алексея Антонова, рынок продолжит укрупняться и более слабые игроки либо свернут деятельность, либо уйдут в теневой сектор, где их права уже не будут защищены регулятором.

РБК Финансы 12.09.2019

<https://www.rbc.ru/finances/12/09/2019/5d79330e9a7947d6060a09c4>

Микрофинансовые компании стали чаще отказывать россиянам в займах

МФК стали чаще отказывать клиентам в выдаче микрозаймов, после того как ЦБ ужесточил условия для рынка, рассказали РБК представители отрасли. Рынок займов до зарплаты продолжит охлаждаться

В первом полугодии уровень отказов в выдаче микрозаймов в среднем по рынку составил 68–70%, или на 8–10 п.п. выше, чем годом ранее. Такую оценку РБК привела профильная СРО «МиР», объединяющая 70% участников рынка. Данные получены в результате опроса компаний.

Спрос на микрозаймы, то есть количество заявок, не снизился, утверждает директор СРО «МиР» Елена Стратьева. По ее словам, сокращение числа одобрений связано с ужесточением процедуры оценки клиентов в МФО.

«Мы сократили уровень одобрения займов на 9% для новых клиентов. Для повторных клиентов ничего не поменялось», — говорит операционный директор группы компаний Eqvanta (в состав входят МФК «Турбозайм» и МФК «Быстроденьги») Сергей Весовщук. Он связывает это с общим изменением маржинальности микрофинансового бизнеса: МФО все менее склонны к риску.

По данным МФК «Займер», в начале года число клиентов, желающих оформить микрокредиты, оказалось на 20–30% больше, чем за весь прошлый год. Приток заемщиков в компании объясняют изменением законодательства: вступили в силу поправки, которые ограничивают максимальный размер процентных ставок по микрозаймам. С 28 января она

была установлена на уровне 1,5% в день, а с 1 июля снизилась до 1% в день. Кроме того, максимальная переплата теперь ограничена двукратным размером ссуды. Нормы распространяются на так называемые займы до зарплаты — краткосрочные ссуды до 10 тыс. руб.

«Интервал допустимой надежности клиентов, которых МФО готовы обслуживать, сузился: наиболее высокорисковым для кредитования гражданам теперь получить заем на порядок сложнее», — сказал гендиректор МФК «Займер» Роман Макаров.

С 1 октября микрофинансовые организации, как и банки, начнут рассчитывать предельную долговую нагрузку (ПДН) клиентов при рассмотрении заявок — отношение суммы среднемесячных платежей по всем займам к среднемесячному доходу. Механизм распространится на займы свыше 10 тыс. руб.: если ПДН превышает 50%, МФО будет нести дополнительную нагрузку на капитал в размере 50% от суммы займа (65% с 1 января 2020 года). Таким образом, микрокредитование станет еще менее выгодным для кредиторов.

banki.ru 27.11.2018

<https://www.banki.ru/news/columnists/?id=10752779>

Зачем ЦБ убивает рынок микрофинансирования

Центробанк продолжает борьбу с рынком микрофинансирования. В октябре он провел сразу две атаки. Во-первых, заявил, что участники рынка будут обязаны рассчитывать показатели долговой нагрузки для заемщиков в случае, если сумма займа превышает 10 тыс. рублей. Во-вторых, подготовил поправки к законам о потребительском кредитовании и о микрофинансовых организациях, которые ограничивают максимальную ставку уровнем 1% в день с июля 2019 года и полную стоимость займа до полуторакратного размера в 2020 году.

Враг, который наживается на бедных и неимущих, если не повержен, то как минимум растерян и не знает, что делать. Примерно так, вероятно, Центробанк видит свою миссию, когда вводит меры, чтобы зачистить сектор. На деле же получается совсем по-другому: Центробанк борется не с мироедами и ростовщиками, а с населением страны. Тем более что, по словам представителей самого Центробанка, у граждан практически нет жалоб на размер ставки. По статистике ЦБ, таких заявлений не больше 2%. Более половины всех жалоб приходится на действия коллекторов, которые имеют такое же отношение к МФО, как к банкам или ЦБ. Средний показатель удовлетворенности компаний на рынке микрофинансирования составляет порядка 70—75%. Такая доля клиентов оценивают сервис либо хорошо, либо отлично. Выходит, Центробанк и население по-разному смотрят на эту отрасль.

Противоречивый сектор микрозаймов вообще очень удобен для популизма. Это та кнопка, которую можно легко нажимать в любой момент, чтобы набрать политические очки. И нажатие ее чаще всего сигнализирует не о том, что на рынке микрофинансирования проблемы, а о том, что у чиновников неприятности. Обычно это выборы, но бывают и нештатные ситуации. Тут же из пыльных чуланов выскакивают эксперты, которые напоминают, что, например, в Великобритании несколько лет назад снизили ставку для микрофинансовых компаний до 0,8% в день — и ничего. Но забывают сказать про разницу финансовой системы двух стран, про разные возможности доступа к капиталу и

институциональному фондированию, про уровень жизни населения и объемы накоплений. Наконец, про несоизмеримые банковские секторы двух стран. Даже средний чек в секторе займов до зарплаты (PDL) сильно разнится: в Великобритании он выше примерно в два раза, чем в России, что сказывается на себестоимости продукта.

Высокие ставки на микрофинансовом рынке продиктованы отнюдь не жадностью акционеров и нерабочими скоринговыми моделями. В первую очередь на ставки влияет стоимость фондирования. Маржинальность микрофинансового бизнеса при текущих условиях не превышает 7—8%. Это, на секундочку, меньше, чем у ресторанного бизнеса. С введением этих поправок бизнес займов до зарплаты перестанет быть маржинальным вовсе. Все это знает ЦБ. По его собственным подсчетам, убыточными станут более 75% компаний на рынке PDL. И это, похоже, еще очень оптимистичный прогноз.

Люди обращаются в МФО не потому, что финансово неграмотны, а совсем по другим причинам: им не дают кредит в банках, до этих банков они не могут добраться или им такой банковский кредит неудобен — его нужно дожидаться в течение нескольких суток. У 20—25% населения нет доступа к банковскому кредитованию, а банки продолжают сокращать представительства в регионах. Эти люди пока могут обращаться в МФО, но скоро такой возможности не будет.

Точнее, такая возможность будет, но уже в нелегальном поле. Спрос на микрофинансовые услуги не исчезнет и породит огромный серый рынок, который будет работать по каким-то другим правилам или вообще без правил. Но решать эту проблему будет уже не Центробанк, а другие ведомства. В этом, вероятно, и состоит смысл всех нововведений. Деятельность регулятора похожа на уловку, чтобы выдать несколько миллионов людей из своей зоны ответственности. Банкам эти люди тоже неинтересны: себестоимость банковских кредитов намного выше, они могут выдавать небольшие суммы только в убыток. В стране есть несколько миллионов людей, с которыми вообще никто не хочет связываться.

Этих людей становится все больше: Центробанк ужесточает регулирование не только МФО, но и банков, которые теперь будут обслуживать все меньшее количество клиентов. Реальные доходы населения падают несколько лет подряд, накопления сокращаются, а потребности в кредитах, наоборот, возрастают. Качество портфеля микрофинансовых организаций растет: с усовершенствованием технологий и скоринга снижается уровень просрочки, а доля займов до зарплаты — самого рискованного сегмента в общей структуре — снижается. Сейчас она не превышает четверти всего портфеля.

В таких условиях лучше не ломать рынок, который эволюционирует уже несколько лет, становясь флагманом, тестирующим самые передовые финансово-технологические решения, а попытаться сделать так, чтобы он лучше работал. Надзор за сектором, без сомнения, необходим. И у ЦБ уже есть правильные шаги — сокращение полной стоимости кредита.

Рынок сам предлагает этот, в общем, нелегкий, но необходимый путь: ограничить полную стоимость займа на уровне 100% (вместо действующих 300%). Это даже более жесткая мера, чем то, что пытается внедрить ЦБ. Она защитит заемщиков и не позволит им попасть в долговую яму. Она же позволит свести на нет социальное недовольство сервисами и остаться на рынке ответственным и технологичным компаниям, как того хочет

регулятор. Рассматриваемое же сейчас нерыночное ограничение ставок может разрушить рынок МФО безвозвратно.

RusBase 28.02.2019

<https://rb.ru/opinion/finteh-izmenit-oblik-mfo/>

Что ждет рынок микрофинансирования в ближайшие годы? Прогнозы от эксперта

Микрофинансовый рынок в этом году переживает едва ли не самую серьезную стадию своего реформирования за всю историю существования. Судя по всему, уже очень скоро традиционные МФО исчезнут – их заменят финтех-компании. По мнению аналитического центра МФК «Займер», уже в 2021 году микрозаем «до зарплаты» можно будет взять исключительно в онлайн-режиме.

Роман Макаров, генеральный директор компании, рассказывает о том, что ждет микрофинансовую сферу в ближайшие несколько лет.

Смена правил

28 января этого года вступил в силу закон, основательно ужесточивший требования к кредитам и займам. Отныне максимальная дневная процентная ставка будет плавно снижаться до одного процента, а предел суммы начисленных процентов для ссуд сроком до одного года – до 150% от основного долга.

Несмотря на то что нововведение касается и банков, и МФО, первые вряд ли его почувствуют: механизм установления предельной стоимости кредита (ПСК) и так не позволял устанавливать процентные ставки выше.

Однако для многих компаний микрофинансового сектора принятие поправок стало шоком: несмотря на давние обещания ввести подобное регулирование, игроки рынка до последнего сохраняли надежду на значительное смягчение его условий.

По прогнозу Банка России, бизнес 75% компаний, выдающих займы «до зарплаты», должен оказаться нерентабельным. Следовательно, 2019-2021 годы будут периодом значительного уменьшения количества МФО, прежде всего тех, которые выдают деньги в офлайн-режиме.

Но произойдет это неодномоментно: по нашему мнению, за два года реестр уменьшится на треть, и к концу следующего года в нем останется не более полутора тысяч небольших компаний. Количество крупных игроков также снизится: через пару лет там будут значиться не более 20-30 МФК, сумевших пережить реформирование рынка.

Антихрупкий финтех

Со временем офлайн-компании, специализирующиеся на краткосрочных займах, практически исчезнут. Им придется либо покинуть реестр, либо переориентироваться на выдачу более долгосрочных ссуд, либо принципиально изменить свою бизнес-модель в направлении внедрения финтеха.

Действующие финтех-компании альтернативного кредитования, уже работающие в онлайн-режиме, напротив, не только не уменьшат выдачи краткосрочных займов, но и нарастят их объемы. Отныне PDL-кредитование станет конкурентным преимуществом.

В новых условиях разветвленную филиальную сеть смогут содержать только давние крупные участники рынка. Но даже так им неизбежно придется совмещать офлайн-бизнес с онлайн: рентабельность дистанционного кредитования может компенсировать растущие издержки на арендную плату, содержание штата. При этом развитие дистанционной выдачи займов будет основано полностью на финтехе: по нашим прогнозам, уже в 2021 году краткосрочные займы до 30 тысяч рублей можно будет получить только в онлайн-режиме.

Следует отметить, что процесс повсеместного внедрения финтеха уже идет полным ходом: офлайновые компании начинают развивать собственные сервисы по удаленной выдаче займов и разрабатывать финтех-продукты. Крупные игроки идут еще дальше: у некоторых из них уже стартовала дистанционная выдача ссуд значительных размеров.

На данный момент их объемы растут сдержанными темпами – механизм биометрической идентификации клиента, разработанный на государственном уровне, еще не заработал в полную силу.

МФО пока в тестовом режиме апробируют собственные технологии. Например, автоматическое распознавание и сверку лица заемщика с фотографией в его паспорте. Их конечная цель – полностью исключить «человеческий фактор» из процесса идентификации и проверки платежеспособности заемщика.

Вектор доступности ведет в онлайн

Итак, в скором времени в офлайне доступность микрозаймов снизится радикально, а в онлайне практически не изменится. Причина – рентабельность капитала всего микрофинансового рынка в 2018 году составила порядка пяти процентов.

В то же время у топ-10 финтех-компаний за счет низких издержек маржинальность в среднем находится на уровне 35%. Если ужесточение требований к заемщикам в онлайне и произойдет, то незначительно, – скоринговые алгоритмы будут постепенно оптимизироваться, непроизводительные издержки сокращаться, и пострадает только изначально неплатежеспособная аудитория клиентов. А значит, финтех-компании альтернативного кредитования в финансовом плане потеряют не так много.

К тому же поток бывших клиентов офлайн-МФО будет перенаправлен в крупные компании. Они будут участвовать в конкурентной борьбе за новых заемщиков, внедряя все большее количество финансовых технологий.

Например, кредитный скоринг, основанный на машинном обучении и предиктивной аналитике, будет серьезно усовершенствован: его задачей станет еще более внимательный анализ риск-профилей заемщиков с невысокими или неформальными доходами и занятостью, выделение тех из них, кто имеет высокую вероятность возврата займа.

Ранее эта проблема решалась путем установления повышенной ставки на наиболее рискованные категории. Теперь же выдача онлайн-займов станет более адресной, на индивидуальных условиях.

Стимулы для инноваций идут сверху

Эволюция регулирования микрофинансового рынка, внедрение смежных проектов Центробанка в цифровой сфере (биометрическая идентификация, маркетплейс) – это предпосылки стремительного смещения альтернативного кредитования в онлайн.

Судите сами: если в 2017 году 23% микрозаймов физлицам было выдано дистанционно, в 2018 – уже 35%, то к 2022, по нашему прогнозу, их доля вырастет до 70%.

Финтех будет разрешать трудности на пути развития альтернативного кредитования. Например, удаленное оформление крупных займов (залоговых) вскоре станет возможным благодаря внедрению биометрии. А уж необеспеченные потребительские микрозаймы способны полностью перейти в онлайн уже сейчас.

Качественный рост микрофинансового рынка одновременно затормозит процесс появления новых игроков: финтех и регуляторные нормы сделают рынок еще более конкурентным. Они попросту не оставят свободных ниш, стерев географические границы и расстояния для бизнеса крупных финтех-компаний.

Эти же изменения продиктуют им необходимость создания сильной технологической платформы и совершения значительных инвестиций в скоринг. Иначе получение отрицательной рентабельности бизнеса МФО будет неминуемо.

zaim.com 10.01.2020

<https://zaim.com/news/novosti-mfo/mfo-narashchivayut-privlechenie-investitsiy/>

МФО наращивают привлечение инвестиций

За 9 месяцев 2019 года микрофинансовые организации (МФО) привлекли на 20,3% средств больше, чем за аналогичный период 2018 года. По итогам 2019 года аналитики ожидают, что прирост сохранится в пределах 25–27%, что соответствует примерно 67,5–68,5 млрд рублей. Подробности сообщает "Ъ" со ссылкой на данные аналитического центра МФК «Займер».

Объем выдачи микрозаймов физлицам по итогам 2019 года вырос на 21%, против 30% в 2018 году. Такой существенный рост, особенно с учетом существенного снижения доходности после ограничения процентной ставки по займам, введенного в прошлом году, эксперты объясняют активным расширением масштабов бизнеса компаний.

В 2018 году за 9 месяцев произошло падение привлечения инвестиций на 10,7%, за весь 2018 год – на 13%. Отрицательные итоги 2018 года с точки зрения привлечения инвестиций были связаны с исключением из реестра нескольких значимых игроков, однако несмотря на продолжившиеся в 2019 году громкие исключения, в ушедшем году стал формироваться пул крупных и надежных компаний с диверсифицированным каналом привлечения, считает генеральный директор МФК «Займер» Роман Макаров.

Падает значимость привлечения средств от физлиц и индивидуальных предпринимателей, не являющихся учредителями МФО. Если в 2017 году доля их вложений составляла 17,3% от общего объема, то в 2018 году она снизилась до 13,1%, а за 9 месяцев 2019 года – до 12,0%. Место частных инвесторов (которые предпочитают

вложения в долговые бумаги МФО) в прошлом году заняли вложения юрлиц, банков и займы от собственников.

В 2019 году, по оценкам аналитиков, банки выдали МФО кредитов примерно на 17–18 млрд рублей, против 13,5 млрд рублей в 2018 году.

По оценке МФК «Займер», в 2020 году прирост объема привлеченных средств может составить около 20% (80 млрд рублей). Существенного роста доли частных инвесторов не ожидается, продолжится рост популярности среди них облигаций МФО. Также будет наблюдаться рост интереса со стороны банков: кредитование крупных финансово устойчивых игроков рынка является для них одним из немногих способов разместить деньги с хорошей доходностью. По оценке Романа Макарова, в этом году МФО могут получить от банков свыше 20 млрд рублей.

LIFE 09.12.2019

<https://life.ru/p/1259779>

"Займы до зарплаты" исчезают. Что грозит клиентам закрывающихся МФО

Ещё в начале года микрофинансовые организации выдавали кредиты под 550% годовых. Сейчас этот показатель рухнул до 325%. Такова статистика бюро кредитных историй "Эквифакс". Падение ставок связано с ужесточением контроля за МФО. В результате микрофинансовые организации начинают массово закрываться, и в ближайшее время этот процесс может ускориться. Лайф разобрался, как продолжат меняться ставки в МФО, какие организации закроются в первую очередь и каким образом это может отразиться на заёмщиках.

Падение ставок по микрокредитам стало следствием ужесточения политики Центробанка. В этом году регулятор жёстко взялся за МФО. Рынок микрозаймов стали подгонять под общепанковские стандарты. Ужесточить контроль за МФО пришлось после многочисленных скандалов вокруг этих организаций. О кабальных условиях микрозаймов ходили легенды, ведь крошечный "кредит до зарплаты" в несколько тысяч мог вогнать клиента в долговую яму.

— Центробанк активно чистит финансовый сектор (банки, страховые компании) от слабых игроков и оставляет тех, которых проще регулировать. МФО не исключение, — рассказал директор "Академии управления финансами и инвестициями" Арсений Дадашев. — Недавно введённые требования являются лишь началом полномасштабной кампании против отрасли. Заёмщикам будет гораздо проще работать с подобными организациями. Снижение максимального размера процентов, штрафов и пеней, а также запрет выдачи займа под залог недвижимости позволят избежать ситуации, когда люди попадают в кредитную кабалу и лишаются своего имущества. В связи с этим количество МФО продолжит сокращаться, так как не все смогут перестроить бизнес-модель под новые реалии.

По словам Арсения Дадашева, при этом есть риск, что вырастет число компаний, работающих нелегально. Жалобы на чёрных кредиторов есть уже сейчас. Впрочем, эксперты советуют не преувеличивать масштаб проблемы. По мере регулирования рынка число нелегальных займов может снизиться.

— Такое количество МФО России совсем не нужно, время их бума скоро отойдёт, а объём выданных микрокредитов почти достиг своего насыщения, — говорит руководитель группы аналитиков ЦАФТ (Центр аналитики и финансовых технологий) Марк Гойхман. — И тот факт, что число МФО сократилось уже на четверть и продолжает падать, отражает ситуацию, когда регулирующие ограничительные меры ЦБ для этого бизнеса неплохо работают. Закрытие микрофинансовых организаций — это вообще прекрасная новость. Их проценты и сейчас просто грабительские.

По словам Марка Гойхмана, если и прибегать к займам до зарплаты, то лучше постараться найти возможность оформить нормальную банковскую кредитную карту со льготным периодом. Тогда можно будет бесплатно пользоваться деньгами от 60 до 100 дней. Если же и платить проценты, то максимум 20–25% в год, а не в месяц, на случай просрочки.

— В первую очередь будут закрываться небольшие МФО, которые не смогут присоединиться к крупным структурам, — отметил руководитель отдела аналитических исследований "Высшей школы управления финансами" Михаил Коган. — Число потенциальных заёмщиков тоже сокращается, соответственно, ставки продолжат падать. С 1 октября при принятии решения о выдаче займа МФО обязаны рассчитывать показатель долговой нагрузки заёмщика (ПДН), который увеличивает нагрузку на капитал, если клиент отдаёт на погашение своих обязательств более половины дохода. С начала года Банк России ввёл законодательные ограничения общего размера начисляемых процентов и неустоек, а также ограничения ежедневной процентной ставки и полной стоимости займов МФО. При этом эти параметры постепенно ужесточаются. Так, процентная ставка теперь не может превышать одного процента в день, хотя в начале года этот лимит был на уровне полутора процентов.

Кстати, если МФО закрылось, то заём никуда не исчезает. Многие заёмщики всерьёз считают, что если закрывается организация, то пропадает и долг. Это не так. Если финансовая организация закрывается, то она уже не может выдавать новые займы, но прежние обязательства остаются в силе. Если же бросить платить, то возникнет просрочка. И тогда можно попасть в серьёзную кредитную кабалу. Не говоря уже о том, что кредитная история будет испорчена.

bankrotom.ru 09.07.2019

<https://bankrotom.ru/ehksperty-predpolagayut-massovoe-bankrotstvo-mfo-v-svyazi-s-novymi-redakciyami-zakonodatelej>

Эксперты предполагают массовое банкротство МФО в связи с новыми редакциями законодателей

Так, с начала июля 2019 года изменились правила выдачи микрозаймов — стандартных кредитов, которые выдаются на небольшие суммы, но под большие проценты. Если сейчас ставка в сутки составляет примерно 1,5%, то благодаря новым поправкам в законодательство она будет составлять около 1% в день.

При этом задолженность по таким кредитам не сможет превысить изначальную сумму кредита более чем в 2 раза. Новые правки были внесены в 2 основных законопроекта,

регулирующих деятельность МФО и правила выдачи кредитов финансовыми организациями.

Эксперты отмечают, что новая редакция законопроектов вытеснит с финансового рынка МФО, которые сейчас кредитуют граждан под максимальные проценты, поскольку те не смогут сохранить уровень прибыльности. Они будут вынуждены перестраиваться под изменения законодательства или вовсе признавать свое банкротство. С другой стороны, специалисты одобряют поправки – они позволят снизить долговые нагрузки на бедные слои населения.

Хотя Центробанк и предпринимает попытки уменьшить стоимость обслуживания кредитов в МФО, тем не менее, порядка 40% займов, взятых в таких учреждениях, являются просроченными. За 3-ий квартал 2018 года было выдано очень много кредитов – общий объем суммы достиг почти 730 миллиардов рублей, всего выдано 4 млн. кредитов. Так, в среднем размер кредита достиг почти 180 тысяч рублей, по сравнению с прошлыми периодами он вырос больше чем на 40%.

Согласно заявлению В. Путина по данному вопросу, проблемой должны заняться и правоохранительные органы. В их задачу входит очистка рынка от мошеннических фирм, которые выдают кредиты на незаконных основаниях. Также президент отмечал, что законодательство по данному вопросу должно быть пересмотрено, должны вводиться ограничения. В частности, не должно быть ситуаций, когда человек без разбору берет новые кредиты, не задумываясь об ответственности.

Так, ранее в СМИ публиковалось, что в конце января 2019 года в силу вступили редакции, которые регламентируют новые ограничения максимальной задолженности банковских клиентов. За 1 год сумма кредита не должна вырасти более чем в 2,5 раза. Если порог пройден, то, кредиторы не вправе начислять дополнительные неустойки, проценты и пени. Соответственно, если человек возьмет в долг 10 000 рублей, то сумма долга за год не может составлять больше 35 000 рублей.

С 1 июня максимальный порог задолженности за 1 год снижается до 2-кратного размера, а с 1 января 2020 года – до 1,5-кратного.

Интересно, что вместе с тем законодателями были введены еще кое-какие ограничения – если человек берет займ на 15 дней в размере 10 000 рублей, то за этот период задолженность не может вырасти больше 30%.

Вместе с тем законодатели ограничили возможность передачи долга по договору цессии – теперь перепродавать долги можно только легально действующим коллекторским агентствам. Если долг будет продан нелегальным коллекторам, то такой кредитор уже не будет иметь права законного требования возврата задолженности.

MSK.ABIREG.RU 23.01.2020

<https://abireg.ru/msk/newsitem/54934>

Московский суд признал банкротом МФО «Домашние деньги» из-за долга в 3,5 млрд рублей

Москва. 23.01.2020. MSK.ABIREG.RU – Арбитражный суд Москвы признал банкротом ООО «Микрофинансовая организация Домашние деньги», следует из документов суда. Сумма долга компании перед кредиторами составляет более 3,5 млрд рублей.

В отношении «Домашних денег» введено конкурсное производство сроком на полгода. Конкурсным управляющим компании назначен Дмитрий Багрянцев.

Совокупный объем долга МФО составляет более 3,5 млрд рублей. Большая его часть приходится на задолженность перед банком «Интеркоммерц». Еще порядка 1 млрд рублей составляют требования частных лиц. Оставшиеся 500 млн задолженности возникли у «Домашних денег» перед юридическими лицами, в разное время выступавшими контрагентами организации – операторами мобильной связи и интернета «Мегафон» и «Билайн», клининговыми службами и другими предприятиями.

Напомним, что с заявлением о банкротстве МФО «Домашние деньги» в августе 2018 года обратился банк «Интеркоммерц». В феврале 2019-го в отношении компании была введена процедура наблюдения.

Кроме самих «Домашних денег» банкротное дело инициировано и в отношении основателя компании – Евгения Бернштама. В феврале 2019-го бизнесмена признали несостоятельным, в отношении него введена процедура реструктуризации долгов. В июле этого же года господин Бернштам был арестован по подозрению в совершении преступления, предусмотренного ч. 4 ст. 159 УК РФ («Мошенничество в особо крупном размере или совершенное группой лиц»).

Обсуждаемые перспективы развития МФО

Право.ru 05.08.2019

<https://pravo.ru/news/213618/>

ЦБ: число жалоб на микрофинансовые организации выросло на треть

Больше всего обращений в регулятор поступает из-за нарушений МФО правил возврата микрокредитов.

Россияне стали на 30,4% чаще обращаться в ЦБ с жалобами на микрофинансовые организации (МФО), сообщает ТАСС со ссылкой на отчет регулятора о работе с обращениями. Так, за первое полугодие 2019 года в ЦБ поступило около 14 000 обращений граждан на действия МФО, что на треть больше аналогичного прошлогоднего показателя.

При этом почти половина таких жалоб связана с возвратом задолженностей по микрозаймам – 50,2% по сравнению с 61,3% за первые шесть месяцев прошлого года. Число жалоб на нарушение предельного размера процентов выросло почти в 10 раз и составило 19,6% от общего количества жалоб на МФО.

Вместе с тем, граждане стали реже обращаться в ЦБ из-за нарушений организациями правил реструктуризации или рефинансирования микрозаймов: всего 6,8% по сравнению с 10% первого полугодия 2018 года. Более того, лишь на 0,2% увеличилось число обращений по вопросам мошенничества при заключении договора микрозайма – 6,2% от общего числа жалоб на МФО за первые шесть месяцев этого года.

Как отмечают в ЦБ, чаще всего россияне жалуются на кредитные организации – более 74 000 обращений за январь-июнь 2019-го (57,5%). При этом самыми главными проблемами остаются потребительское и ипотечное кредитование, даже несмотря на то, что число жалоб по ним сократилось на 5,4% и 38,4% соответственно.

Пресс-служба ФССП 1 августа сообщила, что за первые шесть месяцев этого года россияне направили приставам 14 040 жалоб на действия коллекторов, что на 33% больше аналогичного показателя прошлого года.

МК.РУ 16.04.2019

<https://www.mk.ru/economics/2019/04/16/u-menya-20-mikrozaymov-i-eto-koshmar.html>

"У меня 20 микрозаймов, и это кошмар"

Что делать россиянам, попавшимся в лапы ростовщиков

Все больше граждан обращаются за средствами не в банки, а в микрофинансовые организации (МФО). По расчетам Национального рейтингового агентства (НРА), прирост заимствований в компаниях с приставкой микро в прошлом году оказался чуть не вдвое выше темпов банковского кредитования (около 40% против 22,4%). Легкость получения «микроденег» играет злую шутку со многими заемщиками — им не удается рассчитать свои силы и вовремя погасить кредиты. Часть «плохих» долгов МФО передает коллекторам, которые ведут себя, мягко говоря, не по-джентльменски.

Банк России который год наводит порядок в сегменте МФО. Уже введены ограничения по ставкам, по максимальному уровню накрутки на заем. Букавально в эти дни в Госдуме рассматривается законопроект, инициатором которого высунул регулятор, запрещающий МФО выдавать займы под залог недвижимости. В общем, работа по окультуриванию микрофинансового сегмента идет. Однако «токсичных выбросов» пока предостаточно. А потому, если больше некуда обратиться, кроме МФО, потенциальным заемщикам следует знать и о «подводных камнях» этой отрасли, и о собственной технике безопасности — как не «подорваться» на займе до полочки.

Опасные «хотелки»

В теории институт МФО предназначен для житейских ситуаций, не влекущих драматических последствий. Например, машину увезли на штрафстоянку, в кармане рублей 500 и до зарплаты два дня. За эти два дня на штрафстоянке набегит круглая сумма, а если взять на пару дней 5 тысяч в МФО, то машину можно будет забрать сразу, при этом переплата при ставке 1,5% составит всего 150 рублей.

Но чаще в МФО попадают либо по глупости, либо от жестокой нужды. Вот реальные истории, взятые с одного из сайтов:

«В долгах мы оказались как-то незаметно. Начиналось все как у всех, первый микрокредит оформляли на сотовый телефон. Работы официальной не было ни у меня, ни у мужа, но кредит нам одобрили. Все выплатили за год, через какое-то время в почтовом ящике обнаружили конверт с кредитной картой. Активировали сразу, даже посчитали это знаком с небес, как раз требовалась некая сумма денег. Решили взять компьютер в кредит, оформили уже на меня, опять та же история: долг погасили, карту получили. В общем, за несколько лет у нас оказалось семь карт от разных контор, и три микрокредита. Сами не заметили, как оказались в тупике.

«Тоже влипла с этими МФО... Займов около 20 штук. Как и у многих, возможности нет продлить. С сегодняшнего дня началась просрочка в одной конторе. Завтра будет в другой. Жутко... Боюсь...»

Но нередко поводом для обращения в МФО является реальная нужда, экстренная ситуация. На том же «горьком» сайте масса подобных историй. Вот одна из них. В одной некогда дружной семье сын-второкласник неудачно спустился с горки на лыжах. Операция на ногах, оплата последующей реабилитации. Кредит, пока банковский. Потом выяснилось, что требуется еще одна операция. Еще кредит. А потом муж не выдержал и ушел, а мама осталась с сыном, которому еще предстояла длительная реабилитация, и с долгом в полмиллиона рублей. Кредиты в банках уже не давали. Тут в ход пошли микрозаймы. Рассчитаться по ним сейчас у несчастной матери нет никакой возможности...

В экстренных ситуациях, понятно, некогда просчитывать финансовые последствия. А МФО предлагают деньги здесь и сейчас, достаточно предъявить паспорт. А с некоторых пор подать заявку можно и вовсе онлайн, не поднимаясь с дивана: средства переведут на карту без лишних проволочек. Легкость получения кредита сыграла злую шутку с немалым числом заемщиков.

Чаще всего, по оценкам экспертов, в МФО обращаются те, кому в банке кредит не дадут — либо доход не соответствует запрашиваемой сумме, либо заемщик уже испортил свою кредитную историю, ранее допустив просрочку. Особым компрометирующим обстоятельством является факт получения в прошлом микрозайма: бывшим клиентам МФО банки часто отказывают, считают их маргинальной группой.

Но от того, что банки отказывают в кредитах, людей, нуждающихся в деньгах, меньше не становится. Число вовлеченных в долговое колесо микрозаймов оценивается в 10 млн человек, и с каждым годом их количество увеличивается в среднем на треть.

СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ ЗАЙМОВ МФО, 2018 год, %

Целевые потребительские кредиты
(оформляемые в торговых точках)



Источник: НРА

Токсичный инструмент

В прошлом году заемщики микроинститутов на сколько нарастили долг, на столько — в пропорции — и не смогли его отдать. По данным исследования НРА, при росте рынка темпами под 40% просрочка прирастала со скоростью около 35%.

Низкую платежеспособность клиентов МФО косвенно подтверждает структура микрозаймов. По данным НРА, в четвертом квартале прошлого года удельный вес потребительских микрозаймов (более дорогих аналогов банковских кредитов) в общем портфеле составил 51,5%, микрозаймов «до зарплаты» — 21,6%. Эти два вида займов давно являются синонимами хронического безденежья тех, кто их берет.

Картина нарушения заемщиками платежной дисциплины в этом плане тоже выразительна. Согласно тому же исследованию просрочены выплаты почти по половине (41,4%) выданных потребительских микрозаймов. С займами до зарплаты и того хуже: уровень пролонгации — 26,4%, просрочки — 43,7%. Это ярко выраженный «токсичный» инструмент.

Как не лишиться крыши над головой

Легкость, с которой МФО «раздают» деньги, с лихвой компенсируется «тяжестью» выбивания долгов с нерадивых заемщиков: коллекторы, угрозы... Один заемщик обнаружил воткнутый в лобовое стекло своей машины топор, на рукояти которого был подвешен похоронный венок. Другого заемщика ткнули носом в порносайт, на котором, отредактированное в фотошопе, было размещено фото его ребенка.

Посетители сайта должников МФО делятся собственными историями. «Меня даже «В контакте» не было, но они брата там нашли, причем у нас с братом разные фамилии, потом в Фейсбуке его нашли, и начался террор на него и его семью. Кошмар... Как же они это делают, как находят?». «Рядом со мной была дочь 5 лет и я на восьмом месяце. Я говорю — идите в суд. А они мне — мы в суд не ходим, мы не банк, мы мфо, мы типа по-другому работаем». (Орфография источника сохранена. — М.Т.).

Как именно работают так называемые взыскатели долгов — на том же сайте: «Девушка предложила квартиру продать — за долг в 23 тысячи, больше трубку не беру». Речь, заметим, шла о московской квартире, которая по стоимости тысячекратно превосходит этот долг.

Но хотя бы сюжетам о том, как семьи заемщиков — вместе с ветеранами и несовершеннолетними детьми — оказываются на улице, будет поставлен заслон, как только примут закон о запрете кредитования под недвижимость.

Обманчивая мизерность

Банк России, надо отдать ему должное, пытается навести порядок в сегменте МФО. В январе этого года вступили в силу изменения в законодательстве, ограничившие ежедневную ставку по микрозаймам уровнем в 1,5%, максимальная сумма накруток теперь не может быть выше, чем в 2,5 раза относительно размера займа. Так, если заемщик взял 10 тыс. рублей, то со всеми процентами, пени, штрафами он отдаст не более 35 тыс. руб. (10 тыс. — сам долг, 25 тыс. — предельная накрутка). В случае спецзайма (до 10 тыс. руб. на срок до 15 дней) в день заемщик будет переплачивать не более 200 рублей.

Предельный размер ежедневной ставки будет снижаться и дальше: с нынешних полутора процентов до 1% с 1 июля. Но эта обманчивая легкость малых цифр не должна вводить заемщика в заблуждение. Максимальная ставка 1,5% в день означает 547,5% годовых. То есть для пары дней — как в истории со штрафстоянкой — процентный платеж вполне приемлем. Но в месяц-то это получается уже 45%. А брать под такой процент «на жизнь» на несколько месяцев — попросту убийственно. «Ни одна семья без вреда для здоровья не в состоянии обслуживать такие кредиты», — подтверждает председатель правления Международной конфедерации обществ потребителей (КонфОП) Дмитрий Янин.

К тому же, заверяют эксперты, МФО по-прежнему с легкостью обходят установленные ограничения. «Ростовщики успешно пользуются уловкой, которую граждане не сразу раскусывают. МФО бесконечное число раз переоформляют просроченные займы, причем берут деньги как за сам факт реструктуризации, так и прибавляют к телу основного долга накопленные проценты, пени и штрафы — на которые вновь накручиваются проценты, пени и штрафы. Банк России такого рода манипуляции не в состоянии отследить. И он, и законодатель делают вид, что требование закона, ограничивающее максимальную накрутку, соблюдается», — указывает финансовый омбудсмен Павел Медведев.

К слову, и закон о коллекторах действует с 2017 года. Полномочия и нормы поведения сборщиков долгов на бумаге жестко регламентированы. Однако настойчивые звонки родственникам, крепкие ребята на пороге дома и похоронные венки на капоте — по-прежнему реальность.

И все-таки гайки в сегменте МФО — с переменным успехом — закручиваются. И, по прогнозу НРА, все больше микрофинансистов начнут блюсти чистоту балансов всерьез и все чаще отказывать в займах тем, кто по определению будет не в состоянии расплатиться. По оценкам агентства, доля таких отказов может составить 10–15%, что эквивалентно одному миллиону договоров.

«Физлицам будет еще сложнее привлечь необходимые заемные средства, а для значительного числа потенциальных заемщиков возможность оперативного привлечения средств для обеспечения своих жизненных потребностей будет отрезана: в первую очередь для целевой группы с месячным доходом до 30–35 тысяч рублей такая возможность резко снизится. Как следствие, они могут столкнуться с риском полного ухода из поля регулирования и законной защиты своих интересов», — предполагает старший директор рейтингов финансовых институтов НРА Карина Артемьева.

Иными словами, около миллиона человек не смогут перехватить пусть дорогой, но цивилизованный заем «до полочки». Но это не означает, что они не смогут влипнуть. С отказом от МФО их нужда в деньгах не отпадет. И тогда у них одна дорога — к «черным» ростовщикам. А с ними одними только телефонными звонками и неприятными разговорами можно и не отделаться. Там репертуар — от «коктейля Молотова» ночью в окно до «силового» отжима единственного жилья.

Микрокредиты: как не попасть в долговую кабалу

До принятия решения:

1. Проверьте, есть ли выбранная компания в государственном реестре МФО, — так вы обезопасите себя от мошенников.
2. Когда вы обратитесь в МФО и вам расскажут об условиях займа, не торопитесь сразу подписывать договор. У вас есть 5 дней, чтобы обдумать предложение, которое вам сделали.

Если решение принято:

1. Оцените процентные ставки, прочитайте индивидуальные условия договора (они должны быть в табличной форме) и общие условия (устанавливаются МФО в одностороннем порядке).
2. Внимательно изучите индивидуальные условия договора: в них могут быть указаны условия о дополнительных услугах. Они влияют на сумму, которую вам нужно вернуть.
3. Проверьте полную стоимость займа. Она обязательно должна быть указана в рамке в правом верхнем углу на первой странице индивидуальных условий договора.

Когда заем уже взят:

1. Сроки. Не забывайте, что микрозайм работает на вас, только если вы взяли его на небольшой срок. Чем быстрее вы погасите его, тем меньше денег из своего бюджета вам придется заплатить.
2. Неустойка (штрафы, пени). Они могут начисляться только на просроченную часть суммы основного долга, но не на проценты. Неустойка за просрочку по спецзайму не должна превышать 0,1% от суммы долга за каждый день задержки платежа.
3. Сохраняйте документы об оплате (чек, квитанцию или приходно-кассовый ордер). Помните, что заем считается погашенным в тот момент, когда средства поступили на счет или в кассу МФО. Попросите у кредитора справку о том, что вы погасили заем (часть долга по займу).

4. Полномочия коллекторов. Взыскатели задолженности (сам кредитор или коллекторы) по закону не могут злоупотреблять своими правами и намеренно причинять вред заемщику или поручителю. Если вы сталкиваетесь с подобными противоправными действиями, нужно обратиться в Федеральную службу судебных приставов.
5. Права заемщика. Если вы считаете, что МФО нарушает ваши права, обращайтесь в Банк России.

Аналитический доклад Конфедерации обществ защиты прав потребителей (КонфОП) «Результаты социологических исследований «займов до зарплаты», подготовленный в рамках мониторинга в области защиты прав потребителей финансовых услуг, дает социологическую информацию по следующим вопросам:

- профиль потребителя «займов до зарплаты», включая социально-демографические характеристики и структуру доходов и расходов;
- цели «займов до зарплаты»;
- характеристики финансовой грамотности заемщиков до зарплаты;
- регулярность и длительность использования «займов до зарплаты»;
- степень закредитованности заемщиков до зарплаты;
- субъективное впечатление заемщиков о «займах до зарплаты»;
- типовые характеристики «займов до зарплаты» – их суммы, сроки, ставки, графики погашения и т. п.;
- способы получения «займа до зарплаты»;
- степень финансовой доступности «займов до зарплаты».

Доклад доступен на ссылке <http://konfop.ru/%d0%bc%d0%be%d0%bd%d0%b8%d1%82%d0%be%d1%80%d0%b8%d0%bd%d0%b3-%d1%80%d1%8b%d0%bd%d0%ba%d0%b0-%d1%84%d0%b8%d0%bd%d0%b0%d0%bd%d1%81%d0%be%d0%b2%d1%8b%d1%85-%d1%83%d1%81%d0%bb%d1%83%d0%b3/>.

Агентство городских новостей Москва 11.04.2019

<https://www.mskagency.ru/materials/2880269>

В Госдуму внесен законопроект об исключении «ростовщичества» из работы кредитных организаций

Группа депутатов Государственной думы во главе с Сергеем Мироновым («Справедливая Россия») внесли в нижнюю палату парламента законопроект, которым предлагается признать утратившим силу закон №151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях». По мнению авторов, это поможет исключить «ростовщичество» в работе кредитных организаций. Документ опубликован в думской электронной базе.

«Законопроектом предусматривается признание утратившим силу Федерального закона от 2 июля 2010 г. №151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях», - говорится в пояснительной записке.

По мнению авторов, несмотря на то что микрофинансовые организации - общемировая практика, в настоящее время в России не представляется возможным развивать данный институт финансового рынка, поскольку это приводит к катастрофически быстрому росту долгов населения и резкому снижению уровня жизни, несмотря на принятые ранее ограничения законодательного характера в данной сфере.

Кроме того, из-за сложившихся жизненных обстоятельств, вызванных принятыми на себя непосильными для граждан финансовыми обязательствами, социально незащищенные слои населения оказываются еще в более тяжелых условиях, что может подталкивать их на совершение правонарушений с целью погашения задолженности.

«Позитивными последствиями отмены Федерального закона «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» станут: исключение в практике работы кредитных организаций «ростовщичества»; защита малообеспеченных слоев населения от «соблазнов», рекламируемых микрофинансовыми организациями; косвенное влияние на уменьшение преступности», - подчеркивается в материале.

С материалами по данному законопроекту можно ознакомиться на сайте Государственной Думы по адресу <https://sozd.duma.gov.ru/bill/686367-7>.

Парламентская газета 11.04.2019

<https://www.pnp.ru/economics/v-spravedlivoy-rossii-povtorno-predlozhili-zapretit-mikrofinansovye-organizacii.html>

В «Справедливой России» повторно предложили запретить микрофинансовые организации

В Госдуму внесли законопроект о полном запрете микрофинансовых организаций. Документ есть в распоряжении «Парламентской газеты».

Проект разработала группа депутатов от «Справедливой России» во главе с лидером партии Сергеем Мироновым. Они уже вносили этот законопроект в 2015 году, но большинство депутатов не поддержали его принятие.

Документом предлагается признать утратившим силу Закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях».

Как указывается в пояснительной записке, актуальность отмены этого закона связана с тем, что к микрофинансированию всё чаще обращаются наименее социально защищённые слои населения.

Депутаты приводят данные, согласно которым за январь-май 2018 года МФО выдали населению 11,1 миллиона займов на 110 миллиардов рублей. 20 процентов заёмщиков обращаются за микрозаймами ввиду низкого дохода, непостоянного места работы или отсутствия филиалов крупных банков в месте, где они проживают, отмечают авторы. Как

указывается в пояснении к проекту, около 40 процентов заёмщиков МФО имеют испорченную кредитную просрочку.

«В результате сложившихся жизненных обстоятельств, вызванных принятыми на себя непосильными для граждан финансовыми обязательствам, социально незащищённые слои населения оказываются ещё в более тяжёлых условиях, что может подталкивать их на совершение правонарушений с целью погашения задолженности», — говорится в пояснительной записке.

По словам авторов, принятие законопроекта позволит защитить малообеспеченные слои населения и косвенно повлиять на уменьшение преступности.

При этом в «Справедливой России» не исключают, что при улучшении экономической ситуации в стране возникнет необходимость в разработке и принятии нового закона о микрофинансовых организациях.

Портал Право.ру обращает внимание на репутационные риски заемщиков МФО:

Право.ру 22.01.2019

<https://pravo.ru/news/210810/>

Банки не хотят выдавать кредиты бывшим клиентам МФО

Бюро кредитных историй «Эквифакс» считает, что опыт кредитования клиента в микрофинансовой организации значительно уменьшает вероятность выдачи ссуды в крупном банке.

Бюро кредитных историй (БКИ) «Эквифакс» проанализировало одобрение кредитов банками в зависимости от наличия или отсутствия у заёмщика кредитной истории в микрофинансовой организации (МФО), пишет «Коммерсант». Из отчёта следует, что банки положительно воспринимают ту кредитную историю, в которой не фигурируют займы в МФО – такие заёмщики получают самый высокий уровень одобрения по всем продуктам.

Что касается заёмщиков без кредитной истории (КИ) или с историей, в которой есть записи о микрозаймах, ситуация разнится в зависимости от вида кредита. По данным Национального бюро кредитных историй, по итогам ноября 2018 года средняя сумма ипотечного кредита составляла 2,3 млн руб., автокредита – 795 000 руб., в то время как средний лимит по кредитным картам – всего 50 900 руб., по кредитам наличными и POS-кредитам – 188 000 руб. При рассмотрении заявок на автокредит и ипотеку наличие в истории микрозаймов играет крайне негативную роль. «Эквифакс» сообщает, что в 2018 году средний уровень одобрения ипотеки для заемщиков без кредитной истории (КИ) составил 75,1%, с КИ в МФО – 58,7%. В случае, если человек хочет взять автокредит и у него нет КИ, вероятность одобрения – 43%, с историей в МФО – 32,7%.

По словам и. о. гендиректора Объединённого кредитного бюро Николая Мясникова, некоторые банки даже автоматически отказывают таким заявителям. «Это связано с тем, что популяция клиентов МФО исходно менее качественная и чаще всего за займами МФО обращаются клиенты, которые по каким-либо причинам не могут получить кредит в банке (низкий официальный доход, отсутствие трудоустройства, плохая кредитная история), – поясняет он. – При этом средняя сумма займа МФО составляет около 8000 руб. Если речь

идет об ипотеке или автокредите, то очевидно, что банки заинтересованы в платёжеспособных клиентах».

Если человек хочет взять кредит на небольшую сумму, то по кредитным картам, POS-кредитам заёмщику без КИ получить одобрение сложнее, чем тем, у кого были микрозаймы. В сегменте кредитных карт без КИ в 2018 году одобрялось в среднем 13% заявок, с историей в МФО – 17,6%, в POS-кредитовании – 7,8% и 17,6% соответственно. В кредитовании наличными шансы заёмщиков без опыта в МФО и с ним равны 29,9%.

Банки не скрывают, что наличие кредитной истории в МФО – плохой сигнал. «Если у заёмщика есть задолженность перед МФО, то чаще всего это затрудняет получение потребительских кредитов на крупные суммы в банках», – рассказали «Коммерсанту» в «Русском стандарте». По словам директора департамента анализа розничных рисков «Открытия» Оксаны Старосельской, сам по себе факт наличия кредита в МФО свидетельствует о том, что клиент не имеет возможности обратиться в банк за получением денег на более выгодных условиях. «Кредитные организации могут по-разному определять требования к кредитной истории в зависимости от риск-аппетита, сегмента клиентов, – отмечает директор департамента кредитования розничного бизнеса Абсолют-банка Елена Ковырзина. – Наличие кредитной истории в МФО не рассматривается нами как основание для отказа по кредиту, но учитывается при принятии решения».

МФО подтверждают эту тенденцию, но считают отношение банков несправедливым. По словам гендиректора МФК «МигКредит» Олега Гришина, у банков нет понимания клиентов МФО, они не верят, что система оценки и принятия решений о выдаче займа у многих МФО на порядок выше, чем у них. «Для банков займы в МФО до сих пор являются триггером, по которому они зачастую принимают отрицательное решение и считают, что успешная выплата клиентом займа скорее исключение, нежели правило. При этом у МФО много клиентов с хорошей кредитной историей, которым требуются большие суммы, а банки, придерживающиеся подобной политики, отказываются от платёжеспособных клиентов».

Как относятся к аналогичным займам в других странах?

Рекомендуем обратить внимание, что в практике регулирования объектом стимулирования или ограничений являются виды услуг, а не виды организаций.

В 2018 году Конфедерация обществ защиты прав потребителей (КонфОП) в рамках мониторинга в области защиты прав потребителей финансовых услуг подготовила **Аналитический доклад о «займах до зарплаты»**. В этом докладе, в том числе, рассматриваются международный опыт регулирования рынка микрозаймов: подходы Консультативной группы по оказанию помощи малоимущему населению (CGAP), рекомендации Всемирной организации потребителей (Consumers International), подходы к регулированию и защите прав потребителей в отдельных странах.

Текст доклада доступен на официальном сайте КонфОП по адресу <http://konfop.ru/%d0%bc%d0%be%d0%bd%d0%b8%d1%82%d0%be%d1%80%d0%b8%d0%bd%d0%b3-%d1%80%d1%8b%d0%bd%d0%ba%d0%b0->

[%d1%84%d0%b8%d0%bd%d0%b0%d0%bd%d1%81%d0%be%d0%b2%d1%8b%d1%85-%d1%83%d1%81%d0%bb%d1%83%d0%b3/](#)

ЕС рассматривает дорогостоящие краткосрочные кредиты (payday loans, student loans) в качестве примеров проблемных финансовых продуктов. Им уделяется специальное внимание в исследованиях, посвященных возможным направлениям развития европейской Директивы о потребительском кредитовании, принятой в 2008 году (DIRECTIVE 2008/48/EC OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL of 23 April 2008 on credit agreements for consumers and repealing Council Directive 87/102/EEC). Некоторые из таких исследований доступны по ссылкам:

1. Mis-selling of Financial Products: Consumer Credit. June 2018. European Parliament. Provided by Policy Department A at the request of the ECON Committee

[http://www.europarl.europa.eu/RegData/etudes/STUD/2018/618997/IPOL_STU\(2018\)618997_EN.pdf](http://www.europarl.europa.eu/RegData/etudes/STUD/2018/618997/IPOL_STU(2018)618997_EN.pdf)

Целью данного исследования является анализ наиболее актуальных проблем, с которыми сталкиваются потребители на рынках потребительского кредитования, и оценка возможностей решения этих проблем на основе действующей нормативно-правовой базы ЕС. Исследование рассматривает как краткосрочные кредиты, так и иные кредитные продукты (например, кредитные карты). Основные выводы – вероятность наличия дисбаланса между задачами защиты прав потребителей и обеспечения доступности финансовых услуг.

2. Responsible consumer credit lending. FSUG opinion and recommendations for the review of the Consumer Credit Directive

https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/fsug-opinions-190408-responsible-consumer-credit-lending_en.pdf

В данной работе анализируются тенденции на рынке потребительского кредитования ЕС и рассматривает основные явления, которые могут нанести ущерб потребителям, стимулируя безответственное кредитование. К таким явлениям исследование относит, в том числе, агрессивный маркетинг краткосрочных кредитов, предоставление кредитов онлайн, неадекватную оценку кредитоспособности и др. Сформулированы рекомендации в связи с предстоящим рассмотрением Директивы о потребительском кредитовании.

Правила предоставления дорогостоящих краткосрочных кредитов в Великобритании регулируются Управлением по финансовому регулированию и надзору (Financial Conduct Authority - FCA). **Информация о значимых регулятивных мерах для таких кредитов доступна по ссылке <https://www.fca.org.uk/firms/high-cost-credit-consumer-credit/high-cost-short-term-credit>**, а более детальная информация (включая соответствующие аналитические обзоры) – **по ссылке <https://www.fca.org.uk/publications/feedback-statements/fs17-2-high-cost-credit>**.

На сайте **National Conference of State Legislatures (NCSL)** можно ознакомиться с правилами предоставления PDL (payday loans) в различных штатах США. Обратите внимание, что законы некоторых штатов содержат разнообразные ограничения при предоставлении такого рода займов <https://www.ncsl.org/research/financial-services-and-commerce/payday-lending-2019-legislation.aspx>.

Некоторые планы в отношении МФО озвучивались представителем Банка России на одной из конференций:

Банки.ру 30.11.2017

<https://www.banki.ru/news/lenta/?id=10142946>

ЦБ будет стимулировать МФО выдавать займы малому и среднему бизнесу, а не физлицам

Банк России в своем регулировании уделяет сегменту МФО повышенное внимание, особенно в части работы с малым и средним бизнесом. И регулирование будет постепенно направляться на стимулирование выдач займов предприятиям малого и среднего бизнеса (МСБ) и дестимулирование выдач займов физическим лицам. Об этом в ходе дискуссии на XVI Национальной конференции по микрофинансированию и финансовой доступности в Санкт-Петербурге сообщил заведующий сектором службы по защите прав потребителей и обеспечения доступности финансовых услуг Банка России Роман Марков.

«Этот тренд будет, этот тренд неизбежен, — сказал он. — Мне кажется, самой (микрофинансовой. — Прим. ред.) отрасли нужно более активно этим заниматься. Может быть, даже популяризировать данное направление деятельности».

Марков уточнил, что речь идет именно о регуляторных вещах, в частности о скидках по резервированию. «Чем дальше — тем подобных мер будет больше», — указал он.

Национальный проект РФ «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы» <https://strategy24.ru/rf/business/projects/prioritetnyy-proekt-malyy-biznes-i-podderzhka-individualnoy-predprinimatelskoy-initsiativy> предусматривает, в том числе, «повышение доступности финансирования микро- и малого бизнеса за счёт микрофинансовых организаций (МФО) и краудфандинга».

По оценке некоторых профучастников:

Bankir.ru 23.04.2018

<https://bankir.ru/publikacii/20180423/zaimy-mfo-dlya-malogo-biznesa-usluga-dlya-otkaznikov-ili-polnotsennyi-instrument-10009489/>

Займы МФО для малого бизнеса: услуга для «отказников» или полноценный инструмент?

Микрофинансовые организации имеют все шансы стать выгодными и надежными источниками финансирования для индивидуальных предпринимателей, малого и среднего бизнеса. Спрос на займы со стороны клиентов этого сегмента растет высокими темпами, но главное даже не это. Важно, что регулятор, заявив в минувшем году о намерениях стимулировать МФО кредитовать МСБ, держит свое слово.

Согласно данным ЦБ, в третьем квартале прошлого года доля субъектов малого и среднего предпринимательства в совокупном портфеле микрозаймов составила 20,9%. Регулятор подчеркнул, что в микрофинансировании предпринимательства отмечен рост: объем микрозаймов, выданных МФО юридическим лицам, за год увеличился на 40,4%, индивидуальным предпринимателям - на 38,4%.

Спрос на займы от малого бизнеса видим и мы в своей работе: ежедневно получаем порядка 50 заявок от предпринимателей из различных отраслей бизнеса. Особенно их интересует краткосрочное финансирование без предоставления залога.

А как же банки? В области кредитования предпринимателей у них не все так радужно: за 2017 год объем ссудной задолженности предприятий МСБ перед кредитными организациями увеличился лишь на 10%. На этот год эксперты прогнозируют рост выдачи на уровне в 10-13%. В том числе, за счет программ господдержки. Однако эта динамика не идет ни в какое сравнение с той, которую показывают микрофинансовые организации.

Безусловно, крупные банки все чаще стали заявлять, что, как говорится, повернулись лицом к малому бизнесу. Появляются новые технологии, инновационные продукты. Однако, несмотря на это, индивидуальные предприниматели, малый и средний бизнес по-прежнему остается не самым привлекательным клиентом. Чтобы соблюдать жесткие требования регулятора, не нарушать нормативы и требования по резервированию, действовать в рамках ПОД/ФТ, кредитным организациям приходится предъявлять к бизнесу весьма суровые требования. В итоге любой «предпринимательский» кредит обходится банку очень дорого. Стоит ли тогда вообще мучиться с этим клиентским сегментом?

Предпринимателя тоже не всегда устроит сотрудничество с банком, в том числе в части кредитования. Обилие запрашиваемой документации, проверки, часто требования к оборотам, непрозрачные причины отказа в предоставлении финансирования и множество других проблем встают Великой Китайской стеной между бизнесменом и кредитными средствами. А ведь зачастую деньги нужны срочно, в течение нескольких часов. И за такую срочность предприниматель готов платить повышенной процентной ставкой. Поэтому он идет в МФО: вероятность получения займа выше, а скорость предоставления средств - значительно быстрее.

Если говорить о рынке микрофинансирования, то, несмотря на некоторое сокращение количества его участников, все больше игроков начинают работать с малым бизнесом.

Если говорить о рынке микрофинансирования, то, несмотря на некоторое сокращение количества его участников (согласно статистике ЦБ, с конца сентября 2016 года по конец сентября 2017-го число МФО в реестре уменьшилось более чем на четверть, что было связано с работой регулятора по очистке рынка от недобросовестных игроков),

все больше игроков начинают работать с малым бизнесом. Уже сейчас и те, и другие начинают понимать, что их бизнес-интерес друг к другу взаимен.

Во-первых, в связи с активным отзывом ЦБ лицензий на банковском рынке, в сектор МФО перешли работать большое количество профессионалов с большим опытом, прекрасным финансовым образованием, знанием рисков, передовых финансовых технологий, инструментов и - что самое важное - своих клиентов. Такие микрофинансисты точно знают, что именно нужно тому или иному предпринимателю, как оперативно и без лишних затрат поверить его кредитоспособность. Микрофинансовая отрасль за несколько последних лет сделала колоссальный прорыв как в части выхода из «серой зоны» в «белый бизнес», так и в части технологий и управления. Разумеется, заемщику, в свою очередь, важно, чтобы кредитор понимал все его нужды и потребности.

Мы, например, не стали ограничиваться стандартными однотипными микрозаймами для малого бизнеса, а сделали целую продуктовую линейку, которая ориентирована как раз на решение срочных финансовых задач: пополнение оборотных средств, обеспечение и исполнение госконтрактов и так далее. Систему оценки рисков мы отстроили очень тщательно, каналы привлечения клиентов используем грамотно и постоянно их анализируем. Все это позволило нам добиться весьма высокого уровня одобрения: мы финансируем около 30% от поступивших заявок.

Во-вторых, из-за политики регулятора МФО сейчас вынуждены снижать процентные ставки по всем своим продуктам для всех категорий клиентов. В результате финансирование становится все более доступным. Кроме того, микрофинансовые организации практически всегда проявляют гибкость и индивидуальный подход к заемщикам из категории МСБ, чего банки себе, конечно, позволить не могут.

В-третьих, сам Центробанк своей политикой показывает участникам рынка МФО, что поддерживает и будет поддерживать их работу с малым и средним бизнесом. Например, в прошлом году регулятор ввел новые требования к формированию резервов МФО на возможные потери по займам, стимулирующие кредитовать малый бизнес. На кредиты МСБ требуются минимальные резервы: например, стопроцентное резервирование необходимо только при просрочке по займу свыше года. Для сравнения - по займам «до зарплаты» для физлиц стопроцентное резервирование необходимо начислять уже с 91 дня просрочки выплаты. «То, чем мы занимались и будем заниматься, - стимулирование финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства. Пока мы сделали это через резервы», - говорил на Международном финансовом конгрессе в прошлом году директор департамента микрофинансового рынка ЦБ Илья Кочетков.

В конце марта комитет Госдумы по финансовому рынку рекомендовал нижней палате парламента принять в первом чтении законопроект об увеличении предельного размера микрозайма от МФО для малого и среднего бизнеса с 3 млн до 5 млн рублей

Недавняя инициатива депутатов также направлена на поддержку малых и средних предприятий микрофинансовыми организациями. В конце марта комитет Госдумы по финансовому рынку рекомендовал нижней палате парламента принять в первом чтении законопроект об увеличении предельного размера микрозайма от МФО для малого и среднего бизнеса с 3 млн до 5 млн рублей. Это важная и полезная инициатива как для предпринимателей, так и для микрофинансовых организаций. Требования к банкам при

кредитовании МСБ со стороны Центробанка жесткие, да и сами кредитные организации предпочитают предоставлять финансирование на более крупные суммы. По программам господдержки МСБ кредиты предоставляются в размере от 5 млн рублей. А МФО ограничены «потолком» в 3 млн рублей. Если предельный размер микрозайма будет увеличен, это даст бизнесу дополнительный доступ к нужному финансированию в необходимом объеме. А участники микрофинансового рынка получают возможность увеличить свои портфели и клиентскую базу.

При последовательной политике Центробанка и поддержке властей займы МФО имеют все шансы стать полноценным инструментом финансирования для малого и среднего бизнеса. Согласно нашим прогнозам, структура рынка МФО постепенно будет меняться и через три года доля займов МСБ займет не менее половины всего ссудного портфеля микрофинансового рынка.

Некоторые исследования показывают положительную роль МФО в обеспечении доступности финансовых услуг и повышении финансовой грамотности населения:

В 2018 году Объединенное кредитное бюро (ОКБ) совместно с СРО «Мир» провели исследование, чтобы оценить вклад МФО в финансовую доступность и финансовую грамотность населения РФ. Исследование проводилось на основе данных 314 млн кредитных историй по 82 млн заемщиков, которые хранятся в базе Объединенного кредитного бюро. Данные исследования были опубликованы газетой Коммерсантъ.Сибирь и доступны по адресу https://www.kommersant.ru/doc/3607388?fbclid=IwAR0UX-mHfec_cobFf0vW85Soj3XfNGCp_FDKiDImoXf_3-1fVSELHNBWvDU.

По результатам исследования делается вывод о том, что МФО вносят существенный вклад в развитие финансовой грамотности населения и повышают финансовую доступность.

Комментарии о положительном влиянии МФО на финансовую грамотность приводят порталы Bankir.ru и Банки.ру.

Bankir.ru

<https://bankir.ru/publikacii/20180528/privivka-ot-moshennikov-kak-mfo-povyshayut-finansovuyu-gramotnost-rossiyan-10009507/>

Прививка от мошенников: как МФО повышают финансовую грамотность россиян

Клиенты, пришедшие в банк после микрофинансовых компаний, значительно лучше разбираются в финансовых инструментах, правовых нюансах и более дисциплинированы в обслуживании своих обязательств.

Некоторое время назад Банк России формализовал критерии, по которым специалисты могут судить об уровне финансовой грамотности. Речь идет об индикаторе финансовых знаний — показателе, который рассчитывается с учетом методики Всемирного банка на основе опросов. Шкала индикатора представлена значениями от 0 до 6. Индикатор, равный 6, означает, что население понимает суть всех шести финансовых понятий. А

понятия следующие: 1) инфляция; 2) процентная ставка; 3) сложный процент; 4) денежная иллюзия (склонность людей воспринимать номинальную, а не реальную стоимость денег); 5) диверсификация риска; 6) основная цель страхования. Текущее значение индикатора равно 1,97, притом что плановое значение, установленное на этот год, составляет 2,5, а плановое значение на прошлый год было 2,1.

Лучше всего дело обстоит со знанием «процентной ставки»: приблизительно 47% россиян ответили правильно. Что касается остальных понятий, то уровень правильных ответов здесь колеблется от 20% до 25%. Исследование, проведенное НАФИ, к сожалению, подтверждает невысокий уровень финансового образования россиян — лишь 12% прошли тест на отлично, а 71% признались, что разобраться в финансовых услугах им сложно.

Выражается она в том, что в последние годы отмечен крайне быстрый рост числа досрочных погашений — сегодня это почти 40% от всех выданных микрозаймов.

Да, дела с финансовой грамотностью в России обстоят неважно. Однако нужно смотреть на динамику и отдельные сегменты финансового рынка. Так, согласно исследованию «Как технологии и регулирование изменили микрофинансовый рынок: тенденции, структурные перемены, финансовая доступность», все же можно говорить о положительной динамике. Выражается она в том, что в последние годы отмечен крайне быстрый рост числа досрочных погашений — сегодня это почти 40% от всех выданных микрозаймов. Также сокращается средний период пользования деньгами — с 29 до 26 дней — и уменьшается количество пролонгаций.

Важным вкладом в повышение финансовой грамотности стало применение в последнее время принципов ответственного кредитования участниками микрофинансового рынка. МФО куда активнее и эффективнее, чем банки, внедряют новые технологии, позволяющие определить платежеспособность клиента. И если до середины прошлого лета уровень одобрения микрозаймов рос, то потом стал постепенно снижаться. С 68% одобрений он снизился до 47% к концу 2017 года. Соответственно, на сопоставимую величину снизился процент заведомо невозвратных займов.

Вышеприведенные цифры говорят о том, что «прививка» финансовой грамотности через сотрудничество с МФО работает. И в дальнейшем такие клиенты переходят на следующий уровень финансового мира — банковский. «Микрофинансовая» ступенька для многих — окно в мир «взрослых» финансов.

Это не просто красивый образ. Эксперты говорят, что каждому пятому россиянину доступ в банк закрыт — ему отказывают из-за отсутствия кредитной истории или по причине того, что она однажды оказалась испорченной (из-за отсутствия белой зарплаты, непостоянных заработков и т. д.). В совместном исследовании Объединенного кредитного бюро (ОКБ) и СРО «МиР» приводятся следующие цифры: в прошлом году МФО выдали займы 200 тыс. банковских «отказников». Впоследствии эти люди идут в банки, и их финансовая дисциплина оказывается выше, чем у тех клиентов, которые ранее в МФО не обращались.

Но под доступностью финансовых продуктов следует понимать и буквальную, физическую доступность, поскольку российский финансовый рынок отличается значительными географическими перекосами. Специалисты называют это инфраструктурными препятствиями — когда физический доступ к финансовым услугам

люди имеют в столицах и крупнейших городах, однако, скажем, не на Кавказе или в северных регионах (Архангельская область, Карелия, Чукотский автономный округ). МФО заполняют пустующие ниши там, где нет банковских отделений. В прошлом году в стране было открыто 6,5 тыс. офисов, 40% из которых в городах с населением менее 250 тыс. человек — там, где отмечено минимальное присутствие традиционных банков. География спроса на услуги МФО подтверждает вышеприведенный тезис. Первое место по выдаче займов принадлежит Еврейской автономной области (15,7% от общей суммы потребительских кредитов), далее по убывающей идут Республика Тыва, Забайкальский край и Республика Хакасия. Доля Москвы составляет 6,3%.

Вокруг МФО до сих пор много мифов и предрассудков. Это связано с тем, что отрасль в России молодая, получила законодательное регулирование лишь недавно.

Вокруг МФО до сих пор много мифов и предрассудков. Это связано с тем, что отрасль в России молодая, получила законодательное регулирование лишь недавно. На доверии россиян негативно сказались громкие истории о нелегальных полукриминальных фирмах и коллекторах. Однако рост спроса на микрозаймы — 8 млрд рублей в квартал — говорит о том, что ситуация хотя и медленно, но меняется. Микрофинансы становятся важным и неотъемлемым инфраструктурным элементом российского финансового рынка, вносят свой вклад в развитие всего общества и повышение финансовой грамотности россиян.

Банки.ру 16.05.2018

<https://www.banki.ru/news/columnists/?id=10457929>

Почему МФО не надо регулировать, как банки

Микрозаймы жизненно необходимы. МФО делает кредит доступным и снижает социальную напряженность. Но если регулировать МФО, как банки, это может убить легальный микрофинансовый бизнес.

Микрофинансирование играет важную роль в обеспечении доступности финансовых ресурсов для значительной части населения и малого бизнеса — об этом свидетельствуют результаты неоднократно проведенных исследований. Ужесточение требований к микрофинансовым организациям скажется прежде всего на уровне жизни наименее обеспеченных слоев населения. Последствием может стать рост теневого рынка нелегальных кредиторов и ухудшение криминальной обстановки в стране.

Микрофинансирование в России прошло большой и интенсивный путь развития. За пару десятилетий зарождающийся рынок заемных капиталов превратился в прозрачный структурированный сегмент финансовой системы страны. Сформирован пул микрофинансовых компаний, заслуживающих доверия: они регулируются ЦБ, выполняют обязательные нормативы.

Часто микрофинансовые компании ассоциируются с высокими процентными ставками. Однако если сравнить условия займов в нашей стране, США, Великобритании и Канаде, то обнаружится, что ставки находятся примерно на одном уровне — 600% годовых. С учетом вступившего в силу регулирования максимальная переплата, которая может возникнуть у заемщика, не превышает 300%. Даже это значение существенно отличается

от реальных расходов клиента на обслуживание займа. Средний период пользования такими деньгами составляет 26 дней, при ставке 2% в день плата за пользование займом за весь период — 52%.

С повышением финансовой грамотности населения осознается неприменимость годовых рамок для категории «займы до зарплаты». По данным Банка России, сокращается период пользования такими микрозаймами — с 29 до 26 дней за последние два года. Существенно уменьшается число пролонгаций по займам, то есть необходимость продления договора, и тем самым переплата. Также существенно растет доля досрочных погашений (почти 40% от всех выданных краткосрочных займов). Клиенты МФО начали понимать, что такими финансовыми продуктами нужно пользоваться в течение непродолжительного срока, тогда переплата будет относительно небольшой. И соответственно, это будет выгодно.

По-прежнему основными ценностями для потребителей финансовых услуг являются простота процедуры оформления микрозаймов и географическая доступность (удобство расположения офисов МФО). За последний год многие МФО стали предоставлять возможность дистанционного оформления займов. Вложения МФО в собственные технологии привели к расширению продуктовой линейки микрофинансовых организаций, а также каналов получения займов и их оплаты. Развитие скоринга МФО послужило причиной повышения вероятности одобрения заявок.

Ужесточение требований по резервированию денежных средств, правил по взысканию просроченной задолженности и ограничение максимальной суммы начисленных процентов привели к замедлению темпов роста количества и объема микрозаймов. Это видно уже по итогам второго полугодия 2017 года.

Микрофинансовые организации, занимающиеся выдачей микрозаймов «до зарплаты», после внедрения предложений Банка России по созданию специализированного продукта, ограничению дневной процентной ставки и снижению максимального уровня переплаты столкнутся с рядом дополнительных сложностей. При текущих реалиях на рынке останется не более 1 000 игроков. Реализация негативного сценария приведет к существенному росту числа нелегальных кредиторов, которые будут удовлетворять возрастающий спрос на краткосрочные займы.

По данным ВЦИОМ, практически каждый второй россиянин считает необходимым существование микрозаймов как самостоятельной услуги на финансовом рынке. При этом 65% опрошенного населения заявили, что взятый микрозайм им скорее помог, нежели нанес ущерб (исследование ВЦИОМ «Займы до зарплаты»: потребность, преимущества, риски). На текущий момент краткосрочными микрозаймами пользуются почти 4 млн человек, что составляет 64% от общего числа клиентов МФО. Большая часть из них попадает в группу риска: они вынуждены будут либо отказать себе в совершении каких-либо расходов, либо обращаться к нелегальным кредиторам и останутся без права защиты своих интересов со стороны контролирующих органов. Это особенно важно при взыскании просроченной задолженности, так как нелегальные фирмы практически всегда производят взыскание неправомерными способами с привлечением черных коллекторов.

В малых городах, особенно в регионах с нестабильной доступностью сети Интернет, офлайн-МФО являются единственной надеждой для населения, которому срочно

понадобились деньги. Ограничения, установленные нормативными актами в сфере противодействия легализации денежных средств, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, устанавливают запрет на выдачу микрозаймов на сумму свыше 15 000 рублей без проведения полной идентификации заемщика.

Одним из последствий будет также ухудшение качества кредитных историй у населения, работающего как с микрофинансовыми организациями, так и с банками. Получается, что люди, имеющие возможность обслуживания своих кредитных обязательств, будут лишены доступа к денежным средствам МФО и банков. Увеличивается вероятность обращения к нелегальным кредиторам, ведь потребности каким-то образом удовлетворять нужно. Подобные ситуации приведут к росту теневого бизнеса и социальной напряженности внутри страны.

С другой стороны, часть клиентов, ранее успешно пользовавшихся краткосрочными займами, постарается покрыть свои финансовые потребности долгосрочными займами, но не все смогут справиться с более высокой долговой нагрузкой. Дешевле пользоваться микрозаймом под 2% в день в течение 10 дней с переплатой 20%, чем микрозаймом со ставкой 1% в течение 45 дней с переплатой 45%. Допустив просрочку одного или нескольких платежей, они испортят кредитную историю и потеряют доступ к финансовым ресурсам.

По сути, у граждан, лишенных доступа к финансовым ресурсам, останется два варианта: вступить в отношения с нелегальными кредиторами либо самостоятельно «добывать» нужную сумму. Последний грозит ухудшением криминальной обстановки в стране. Излишнее регулирование сферы защиты прав потребителей финансовых услуг может ухудшить платежную дисциплину потребителей, создавая иллюзию поддержки со стороны государственных органов при небрежном отношении к своим финансовым обязательствам, а также породит новый рынок мошеннических услуг для должников микрофинансовых организаций.

Практически все участники микрофинансового рынка встречались с компаниями, которые называют себя «раздолжнители». Такие организации обещают заемщикам за вознаграждение решить их проблемы с просроченной задолженностью. Однако вместо оказания полноценной юридической помощи «раздолжнители» загоняют заемщика в еще более глубокую долговую яму, тем самым практически сводя на нет усилия микрофинансовых организаций по реструктуризации задолженности. В рамках действующего регулирования микрофинансовой организации гораздо проще решить вопросы взыскания просроченной задолженности с заемщиком, при этом максимально быстро и эффективно.

На данный момент наблюдается тенденция к переносу методов надзора за банковскими организациями на микрофинансовый рынок. Это может вызвать в первую очередь болезненную реакцию со стороны потребителей микрофинансовых услуг, которые будут лишены привычных финансовых продуктов. Микрофинансовые организации работают в том сегменте, который традиционным банкам попросту не интересен ввиду высокой рискованности операций и более жесткого надзора.

При этом микрофинансовый рынок России является своего рода витриной достижений финтех в России. Одними из передовых достижений в сфере технологичности

микрофинансового рынка, безусловно, являются онлайн-займы физическим лицам, POS-кредитование. Указанные сегменты кредитования объединяет высокая технологичность игроков рынка, которые выдают займы без посещения офиса заемщиками. Построение высокотехнологичных кредитных конвейеров позволяет участникам рынка выдавать решения по заявкам потенциальным заемщикам менее чем за 30 минут. Все это стало возможно благодаря созданию уникального программного обеспечения под нужды участников рынка. Как правило, крупные игроки предпочитают писать программное обеспечение под себя, так как на рынке отсутствуют готовые технологические решения для ведения микрофинансового бизнеса. В связи с этим МФО активно набирают штаты программистов для преодоления новых технологических вызовов в борьбе за потребителя.

В данный момент создается микрофинансовый рынок, удобный как заемщикам, так и самим участникам. Излишнее усиление регуляторной нагрузки может вызвать усиление социальной напряженности и повышение уровня преступности против имущества и жизни граждан, так как человек, испытывающий финансовые трудности, может пойти на необдуманные шаги для решения своих финансовых вопросов.

Дело о регулировании удобного: криптовалюта

Для работы по этому кейсу Вам, возможно, будет нужна справочная информация, обзоры сферы криптовалют и их регулирования.

1. Обзоры и доклады о развитии криптовалют;
2. Дискуссии о возможностях и рисках криптовалют;
3. Зарплата в криптовалюте - плюсы и минусы;
4. Обзоры регулирования криптовалют в мире и в России.

Обзоры и доклады о развитии криптовалют

Для знакомства с основными понятиями в сфере криптовалют, особенностями их выпуска и обращения рекомендуем обратиться к следующим материалам:

- **Банк России декабрь 2017 г.**
<https://cbr.ru/fintech/analiticheskie-materialy/>
"ОБЗОР ПО КРИПТОВАЛЮТАМ, ICO (INITIAL COIN OFFERING) И ПОДХОДАМ К ИХ РЕГУЛИРОВАНИЮ"
Этот выпущенный Банком России, помимо основных понятий, рассматривает также некоторые подходы к определению рисков криптовалют и к их регулированию.
- **Евразийская экономическая комиссия 2019 г.**
http://www.eurasiancommission.org/ru/act/integr_i_makroec/dep_makroec_pol/SiteAssets/%d0%94%d0%be%d0%ba%d0%bb%d0%b0%d0%b4%20FIN%20AL.pdf
Доклад КРИПТОВАЛЮТЫ И БЛОКЧЕЙН КАК АТРИБУТЫ НОВОЙ ЭКОНОМИКИ РАЗРАБОТКА РЕГУЛЯТОРНЫХ ПОДХОДОВ: МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ, ПРАКТИКА ГОСУДАРСТВ — ЧЛЕНОВ ЕАЭС, ПЕРСПЕКТИВЫ ДЛЯ ПРИМЕНЕНИЯ В ЕВРАЗИЙСКОМ ЭКОНОМИЧЕСКОМ СОЮЗЕ
Криптовалюты рассматриваются как этап эволюции денег, вызванный трансформацией экономики и переходом от постиндустриальной к цифровой стадии развития. Доклад, среди прочих, освещает следующие проблемы:
 - криптовалюты в сравнении с традиционными деньгами и золотом;
 - структуры рынков криптовалют;
 - регуляторная практика в государствах – членах ЕАЭС.

Интересны материалы, подготовленные международными организациями:

- **Доклад Мирового Банка 2018 International Bank for Reconstruction and Development / The World Bank. Cryptocurrencies and Blockchain. WORLD BANK ECA ECONOMIC UPDATE MAY 2018 (на английском языке)**

<http://documents.worldbank.org/curated/en/293821525702130886/pdf/Cryptocurrencies-and-blockchain.pdf>.

Раздел **Cryptocurrencies and Blockchain: Hype or Transformational Technologies?** (стр. 21-50 Доклада) рассматривает развитие криптовалют в контексте экономического развития стран и цифровой трансформации экономики.

- **Международный валютный фонд июнь 2018 г.**
<https://www.imf.org/external/russian/pubs/ft/fandd/2018/06/pdf/fd0618r.pdf>.

Этот номер журнала, выпускаемого Международным валютным фондом, посвящен теме «Трансформация денег». Здесь опубликованы статьи, раскрывающие различные аспекты изменения роли денег в цифровую эпоху и отражающие разные точки зрения по этому вопросу.

- **2014 FATF. FATF Report VIRTUAL CURRENCIES – KEY DEFINITIONS AND POTENTIAL AML/CFT RISKS. June 2014** <http://www.fatf-gafi.org/media/fatf/documents/reports/Virtual-currency-key-definitions-and-potential-aml-cft-risks.pdf>.

Доклад ФАТФ (Группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег) дает описание основных видов криптовалют и процессов, связанных с их выпуском. Основное внимание доклад уделяет рискам криптовалют, прежде всего, рискам, связанным с отмыванием денег.

В 2019 году криптовалюты стали отдельным предметом обсуждения на Гайдаровском форуме (обратите внимание – в тексте есть ссылка на презентацию):

ГАЙДАРОВСКИЙ ФОРУМ–2019 17.01.2019

ЭКСПЕРТНАЯ ДИСКУССИЯ «КРИПТОВАЛЮТЫ: ЧТО ГОВОРIT ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ?»

<https://www.iep.ru/ru/gaidarovskii-forum-2019-sostoialas-ekspertnaia-diskussiia-kriptovaliuty-chno-govorit-ekonomicheskaiia-teoriia.html>.

16 января в рамках Гайдаровского форума при участии сотрудников Института Гайдара прошла экспертная дискуссия «Криптовалюты: что говорит экономическая теория?»

Во вступительном слове модератор заседания, руководитель научного направления «Макроэкономика и финансы» ИЭП им. Е.Т. Гайдара, ведущий научный сотрудник Центра макроэкономических исследований РАНХиГС Павел Трунин подчеркнул, что сфера криптовалют интересует не только практиков, но и академическое сообщество, и призвал участников сессии обсудить особенности криптовалют в контексте экономической теории.

С ключевым докладом выступила с.н.с. Центра изучения проблем центральных банков РАНХиГС Елена Синельникова. В докладе были освещены вопросы, связанные со сложностями формального определения криптовалют, а также с отнесением криптовалют к привычным экономическим категориям «денег» или «активов». Кроме того, были затронуты последствия появления криптовалют для монетарной политики, а также возможность запуска центральными банками собственных цифровых валют.

С презентацией к докладу можно ознакомиться [здесь](#).

Алексей Моисеев, заместитель министра финансов Российской Федерации, в своем выступлении отметил, что в существующем сегодня виде криптовалюты не являются валютами, а также указал на тот факт, что анонимность криптовалют более не является их неотъемлемой характеристикой и в будущем будет искореняться регуляторами стран. Замминистра также охарактеризовал криптовалюты как инструмент для краудфандинга и назвал появление ICO ответом системы на ужесточение регулирования IPO. По словам А. Моисеева, для малых компаний ICO может быть более выгодно, кроме-того, оно предполагает облегченное регулирование смарт-контрактов.

Руководитель Лаборатории актуальной истории и медиа РАНХиГС Андрей Белых уделил внимание сравнению криптовалют с частными деньгами, получившими распространение благодаря новой технологии. Спикер отметил, что появление криптовалют стало следствием запроса рынка на анонимное ведение расчетов опосредовано от центральных банков, а перспективы развития криптовалют будут определяться их удобством относительно других форм осуществления расчетов.

Артем Генкин, президент АНО «Центр защиты вкладчиков и инвесторов», в ходе своего выступления указал на закономерность появления и скорость распространения криптовалют, поскольку они позволяют снижать издержки и повышать эффективность совершения транзакций, т.е. представляют собой техническое решение реальных экономических проблем.

По словам управляющего директора блокчейн-платформы BankEx Константина Курбатова, «мы находимся на ранней стадии внедрения технологии», экспоненциальной фазе развития рынка криптовалют, а потому делать выводы об их перспективах сложно. Эксперт рассказал о том, что блокчейн позволяет решать проблему доверия между контрагентами. Кроме того, платеж и передача ценности происходят в одной среде, что исключает из процесса осуществления сделки посредников (юридических, банковских). По мнению Курбатова, криптовалюты дополняют наш мир и сделают его более разнообразным.

Реймо Жукс, советник Центрального банка Швеции, рассказал о проекте eKrona – цифровой валюте центрального банка, которая на сегодняшний день наиболее близка к запуску. Интерес монетарных властей Швеции к цифровым валютам объясняется продолжительным и масштабным снижением спроса на наличные деньги со стороны населения страны и является «ответом на современные потребности граждан». Р. Жукс отметил, что не стоит забывать о том, что главной задачей ЦБ является обеспечение сохранения покупательной способности национальной валюты.

Алексей Киселев, заведующий сектором Управления исследований, анализа и прогнозирования Департамента исследований и прогнозирования Центрального банка Российской Федерации, также высказал мнение о том, что цифровые валюты центральных банков – это ответ монетарных властей на запрос рынка. Он отметил, что цифровые валюты центральных банков могут удовлетворить спрос на деньги там, где нет коммерческих банков по причине территориальной удаленности.

Подводя итоги сессии, Павел Трунин поблагодарил экспертов за интересную дискуссию и призвал участников вновь собраться для обсуждения криптовалют на последующих Гайдаровских форумах.

Для знакомства с дискуссиями о природе криптовалют и обоснования теоретических подходов к вопросам их регулирования будет полезно ознакомиться со следующими статьями в научных журналах:

- **А. Н. Дубянский. Теории происхождения денег и криптовалюты. ДЕНЬГИ И КРЕДИТ. № 2. 2017**
<https://rjmf.econs.online/archive/2017/12/?ViewID=766&PAGE=2>.
В статье рассматриваются вопросы, связанные с теорией происхождения денег, во взаимосвязи с появлением криптовалют.
- **А.Н. Зеленюк, Г.А. Орлова, Е.В. Тарановская. НОВЫЕ КРИПТОВАЛЮТЫ В МИРОВОЙ ЭКОНОМИКЕ. Российский внешнеэкономический вестник, № 8. 2017**
<http://www.rfej.ru/rvv/id/50039FDA4>.
Авторы анализируют сущность и характеристики криптовалют, их положительные и негативные свойства, возможности их применения в качестве средства платежа.
- **Варнавский А.В. Токен или криптовалюта: технологическое содержание и экономическая сущность. Финансы: теория и практика.**
<http://www.fa.ru/org/science/irce/blockchainlab/SiteAssets/token-ili-kriptoalyuta-tehnologicheskoe-soderzhanie-i-ekonomicheskaya-suschnost.pdf>.
Автор рассматривает вопросы классификации цифровых расчетных единиц, в частности, дает определения понятий «токен» и «коин», вытекающие из их технологических характеристик.
- **Ермолаев К.Н., Ермолаева А.К. Биткоины как форма фиктивного капитала: генезис, сущность, диалектика развития. Экономические науки. 2017. № 7(152)**
<https://ecsn.ru/articles/index/201707>.

Обратите внимание на Аналитические записки, изданные Банком России. Они опубликованы на странице по адресу https://cbr.ru/ec_research/. Перечень Аналитических записок постоянно пополняется. В настоящий момент вам интересны следующие из них:

- **В. Грищенко. Фиатные деньги. Банк России. Аналитическая записка. Август 2019.**
В работе рассматривается функционирование фиатных денежных систем в сравнении с металлическими стандартами.
- **А. Киселев. Есть ли будущее у цифровых валют центральных банков? Банк России. Аналитическая записка. Апрель 2019.**
Автор рассматривает вопрос создания цифровых валют (CBDC, central bank digital currency), то есть обязательств центрального банка, номинированных в национальной валюте, имеющих цифровое представление и способных выступать в качестве средства платежа, меры и сохранения стоимости. При этом особое внимание привлечено к такого рода CBDC, которыми могут напрямую пользоваться юридические и физические лица.

Интересна статья, опубликованная журналом [Atlantico, Франция](#) (опубликовано на русском языке РИА Новости в разделе **ИНОСМИ.РУ 25.12.2017** <https://inosmi.ru/economic/20171225/241079153.html>):

Как биткойн и другие криптовалюты стали влиять на реальную экономику

Сейчас, когда все внимание сосредоточено на росте курса биткойна, стоит внимательнее присмотреться к лежащей в его основе технологии блокчейна, которая открывает новую эру инноваций.

Не проходит и дня без новостей и заявлений о виртуальной валюте. Тема биткойнов стала делом не только гиков, но и широкой аудитории. Изменение его курса (вырос в 15 раз с начала года) стало одним из главных событий 2017 года. Этот в значительной мере подпитываемый спекуляциями пузырь навлек на себя критику двух нобелевских лауреатов (Стиглиц, Тироль). Как бы то ни было, если дистанцироваться от такого блеска, очень важно рассмотреть истинные экономические последствия этого завораживающего явления.

«Большие данные» все громче заявляют о себе во всех обществах и отраслях, в связи с чем вопрос отслеживания информации приобретает особую значимость. В условиях невероятного обилия информации как можно добиться надежности и правильной обработки данных? Ответ лежит в сфере технологических инноваций, блокчейна. Эта технология в куда большей степени, чем криптовалюты открывает путь для исторических преобразований во многих отраслях. С учетом ее огромного потенциала некоторые даже сравнивают эти изменения с теми, что принесло формирование интернета в 1990-х годах.

Дело в том, что блокчейн — это «царство доверия». Он становится ответом на фундаментальный пробел интернета, в котором информация (изображения, тексты, звуки) передается с помощью пакетов данных, чья ценность связана лишь с тем, что они могут сделать, а не существует сама по себе. Эта технология (она позволяет трансформировать множество активов в токены) приведет к большим изменениям в ключевых отраслях экономики: производство электроэнергии, регулирования финансовых систем, транспорт... Блокчейн может прийти на смену документам и посредникам, обеспечив тем самым: повышение безопасности и ускорение операций, снижение стоимости в результате увеличения производительности, безопасности и эффективности, оптимизацию путей снабжения и новых рынков. Будь то перспективы в плане развития или же отрицательные последствия с точки зрения людских ресурсов, решение вовсе не носит двоичный характер. Вопрос не в том, стоит применять блокчейн или нет, а том, чтобы сделать правильный выбор. Для этого необходимо в первую очередь очертить периметр. В каких масштабах следует его применять? Кто будет им пользоваться? Полностью или частично? И на каких условиях?

В финансах старые услуги стали естественной целью для сторонников этой технологии. Так, например, в рамках переводов за границу блокчейн позволяет обезопасить операции без использования услуг традиционных посредников и осуществлять платежи более быстрым и дешевым путем. Он может поспособствовать финансированию среднего и малого бизнеса и обеспечить безопасное взаимодействие: неприкосновенность договоров, собственность финансовых активов, криптографическая подпись отправителя... Он может создать криптографический отпечаток любого электронного документа.

В валютном плане, биткоин представляет собой одновременно платежную систему, инфраструктуру и технологическую инновацию. Он поднимает вопрос о будущем наших валют, меняя полномочия центробанков и/или государств. Так ли уж странно представлять биткоин валютой будущего в рыночной экономике, где валютные операции носят по большей части нематериальный характер?

Цена биткоина тоже зависит от борьбы спроса и предложения. Неустойчивость его курса не дает ему стать эталоном и резервной валютой, поскольку у него нет официальной стоимости с определенной основой. Таким образом, этой валюте не хватает того, что было главной притягательной силой традиционных денег: стабильности и безопасности.

Существуют возможности изменить ситуацию. Первая заключается в том, чтобы биткоин приняло большое число игроков в сфере торговли. Любой хоть сколько-нибудь значимый торговый сайт может начать принимать платежи в биткоинах параллельно с другими способами оплаты. При отсутствии препятствий со стороны властей р2р-платежи могут вобрать в себя множество валют, а те, кто не примут их, окажутся задвинуты в сторону. В ходе каждой операции пользователь сможет указать, в какой валюте ее необходимо провести. Получатель же может затребовать незамедлительную и автоматическую конвертацию в любую другую валюту по его выбору. Единство счетов больше не будет конкурентным условием выбора между платежными системами.

В такой обстановке может появиться широкая гамма систем для удовлетворения разных потребностей и предпочтений. В то же время выбор одной или нескольких валют для использования на своих счетах представляет собой важное решение на будущее. В нем будут приниматься во внимание три фактора: привычки торговых партнеров, стоимость обмена и риск потери стоимости. Первые два касаются прежде всего небольших и краткосрочных расходов, а третий — крупных и долгосрочных платежей.

Вторая возможность касается сокращения времени подтверждения операции (почти 10 минут): оно делает его неподходящим для платежей в магазинах, где средняя задержка не превышает нескольких секунд. Технология блокчейна постоянно развивается. Постепенно она должна стабилизироваться и уменьшить время решения алгоритмов.

Кроме того, у биткоина по самой его природе нет никакой стоимости. Это просто данные, которые идут между покупателем, использующим эту валюту для приобретения товара по собственной шкале оценки стоимости, и продавцом, у которого есть своя градация ценности. В этом цель любой валюты. Как бы то ни было, при отсутствии системы регулирования и контроля, ему необходима некая подразумеваемая ценность, чтобы установить доверие, краеугольный камень, без которого сегодня просто не может существовать валюта.

Таким образом, виртуальным валютам необходимо заменить доверие к финансовой системе другим, которое опирается на технологию без регламента и технической сертификации. Центральной фигурой такого доверия станут уже не государства, а частные игроки алгоритмической экономики. На наших глазах происходит переход к распределительному управлению, социальной революции.

Хотя некоторые страны (Япония, Россия, Китай, Эстония и Венесуэла) вкладывают средства в эту сферу, немалую сложность для государств все еще представляет рост необходимых вычислительных мощностей в связи с увеличением объема операций,

повышением расходов на обеспечение их безопасности и необходимого для принятия широкой аудиторией финансового покрытия. Поэтому у нас есть сомнения, что это направление станет приоритетным в нынешнее непростое для госбюджетов время. Таким образом, валютным властям необходимо работать для регулирования р2р-платежных систем, которое позволило бы криптовалютам конкурировать с традиционными. Дело в том, что криптовалюты прочно стали частью финансового пейзажа и не собираются никуда уходить. Дикая молодость биткоина не должна отвлекать внимание от того, чем он может стать.

Кроме того, энергетические последствия существования этой валюты и ее воздействие на климат начинают вызывать тревогу. Несмотря на различия в оценках, все согласны с тем, что энергопотребление биткоина очень велико и лишь продолжит расти. Сегодня немалая часть этих компьютеров находится в Китае. При этом две трети вырабатываемого в стране электричества поступает с угольных ТЭС, которые вырабатывают большой объем углекислого газа. Как пишет сайт www.digiconomist.net, на «майнинг» уходит порядка 30,14 миллиарда КВ/ч в год, что равняется четырем АЭС, больше потребления 19 европейских стран, и в частности в 25 раз больше мальтийского и примерно равно венгерскому (речь идет о стране с населением в 10 миллионов человек!).

В конечном итоге, речь идет о технологии, которая доказала, что располагает потенциалом для развития новых сфер ее приложения в качестве поиска новых решений для старых проблем. Во многих отраслях применения технологии блокчейна ее развитие и использование не зависят от криптовалют и опираются лишь на преимущества пиринговой системы. Пусть даже это применение может серьезно отразиться на ряде профессий (например, нотариусах), противников там будет определенно меньше, чем в валютной сфере.

Как бы то ни было, для расширения потенциала необходимо провести связь между промышленностью, юриспруденцией и образованием. Биткоин не должен изменить мир. Он не станет заменой для существующих валют, однако может сформировать основу для появления обновленной валютной системы, какой еще не было раньше. Блокчейн действительно мог бы взять это на себя, проложить путь между фантазиями и реальностью.

Блог на портале Bitnovosti представляет точку зрения с позиций полной свободы криптовалют:

- **Эволюция денег: Криптовалюты. Блог на портале Bitnovosti <https://bitnovosti.com/2015/07/01/evolyutsiya-deneg-kriptoalyuty/>.**

По мнению автора, «деньги должны, как и всегда, успевать меняться вслед за всеми остальными изменениями. Устаевающие платёжные системы всегда утрачивали свою роль, а им на смену приходили новые, способные решить весь спектр актуальных задач. Сейчас уже трудно не замечать явное несоответствие действующей финансовой системы направлению и динамике общего развития. Если в таких областях как здравоохранение, борьба с преступностью, контроль за вооружениями и т.д. нациям удаётся сообща развивать новые децентрализованные механизмы коллективной безопасности, то к участию в изменении существующей финансовой системы её пользователи не допущены».

- Основные понятия и процессы сферы криптовалют для тех, кто не занят профессионально в этой сфере, разъяснены, например, информационным сайтом **Audit-it.ru** <https://www.audit-it.ru/terms/accounting/kriptoalyuta.html> или публикацией интернет-журнала **ALTCOINLOG** <https://altcoinlog.com/what-is-cryptocurrency/>.
- Интернет-журнал **ForkLog** подготовил обзор «Десять главных событий и трендов 2019 года в биткоин-индустрии» <https://forklog.com/10-glavnyh-sobytij-i-trendov-2019-goda-v-bitkoin-industrii/>.

Среди отмеченных в публикации событий ужесточение регулирования, новые цифровые валюты, новые финансовые сервисы.

РБК о прогнозах на 2020 год:

РБК 29.01.2020

<https://www.rbc.ru/crypto/news/5e3151b99a794731b96b0bd9>

Ребром вверх. Как изменится цена Bitcoin в 2020 году

В январе стоимость первой криптовалюты уже увеличилась на 28%. Не поздно ли покупать актив сейчас, каким будет его курс в ближайшие 11 месяцев и другая важная прямо сейчас информация о главной цифровой монете

Цена Bitcoin вновь преодолела отметку в \$9000, сейчас криптовалюта торгуется на уровне в \$9134, и за последний месяц она подорожала на 28%. В начале года главная цифровая монета торговалась на отметке в \$7000, затем ее стоимость резко поднялась выше \$8000 и продолжила увеличиваться.

Сначала рост курса BTC связывали с военным конфликтом Ирана и США, теперь эксперты говорят о том, что на стоимость актива могла положительно повлиять ситуация с распространением китайского коронавируса. Однако 2020 год только начался, впереди у рынка криптовалют масса важнейших событий, главное из которых, конечно, майский халвинг.

Если в прошлые годы многие известные специалисты из мира цифровых денег делали смелые прогнозы на курс Bitcoin, то теперь ситуация изменилась. Большинство предположений не сбывались из-за того, что криптовалюты — крайне непредсказуемые.

Данное высказывание отлично подтверждает прогноз биржи BitMEX, которая заявила, что к концу года цена Bitcoin будет находиться в пределах от \$2000 до \$15 000. Такое предположение сложно назвать как смелым, так и точным. Скорее осмотрительным и осторожным.

Мы не стали ждать, пока все эксперты дадут свои прогнозы на 2020 г., а спросили у них сами. Большинство специалистов верит, что курс криптовалюты вырастет, но старается быть осторожным в своих предположениях.

Спад интереса, негативный тренд, но все же рост цены

Позитивного сценария придерживается ведущий трейдер United Traders Алексей Марков. Он пояснил, что все метрики рынка, такие как рост цены, объемов транзакций и общей

загрузки сети подтверждают вероятность положительного развития событий. Об этом также говорит расширение сферы применения ВТС, появление новой сферы услуг, например, кредитования.

«В прошлом году мы видели бум кредитования как в централизованных сервисах, так и в сфере DeFi. Пока не ясно, что будет расти быстрее — Bitcoin или альткоины. Лично я держу и то, и то на длинных позициях в пропорции 50/50», — рассказал Марков.

В восходящем тренде рынок Bitcoin видит и кофаундер криптобиржи ЕХМО Иван Петуховский. Он назвал несколько факторов, которые станут ключевыми точками роста для криптовалюты:

Май 2020: сокращение награды майнеров вдвое или халвинг Bitcoin, который позитивно повлияет на стоимость монеты.

Лето-осень 2020: в 2019 году в большинстве стран шло активное формирование законодательства по регулированию криптовалютного рынка. И во многих странах принятые законы касательно криптовалют начнут действовать с 2020 года.

Осень 2020: политическая и экономическая нестабильность. На 2020 год делается очень много негативных прогнозов касательно экономической и финансовой системы с ожиданием кризиса, который будет серьезней 2008 года. В частности, негативный фон формируют отрицательные ключевые ставки, вводимые центробанками, рост мирового долга, замедление производства в мире.

Однако для Bitcoin и других криптовалют это может стать возможностью. Они имеют шанс утвердиться в роли средства сохранения накопленного капитала. Кроме того, в следующем году ожидается ряд событий, которые отразятся на многих мировых процессах. Среди них и выход Великобритании из ЕС. Есть предположения, что после Brexit Великобритания обратится к криптовалютам, чтоб решить проблемы с международными финансовыми транзакциями.

Также в ноябре 2020 г. должны пройти выборы президента США, что может отразиться и на политике страны в отношении криптовалют. При этом, как показал 2019 г., даже просто высказывания лидера Соединенных Штатов существенно влияли на настроения крипторынка. Не исключено, что и в 2020 г. Трамп успеет еще не раз вызвать колебания на всех рынках, включая криптовалютный.

Петуховский подчеркнул, что в текущем году однозначно будет наблюдаться ужесточение деятельности криптовалютных компаний. Требования KYC и AML станут повсеместными, а верификация пользователей — обязательной на всех площадках, действующих легально.

«Все это может привести к уходу с рынка тех, кто выбрал криптовалюты именно из-за анонимности и неподконтрольности государству. Это, в свою очередь, может спровоцировать спад интереса и негативный ценовой тренд, но тем не менее — это же и одно из необходимых условий для прихода институциональных игроков и интеграции в реальную экономику. А значит с приходом нормальной ликвидности на рынок, цена пойдет вверх», — предположил кофаундер ЕХМО.

Он дал общий прогноз, что до конца года цена Bitcoin не превысит \$20 000. Похожего мнения придерживается старший аналитик Bestchange.ru Никита Зуборев. Он

считает, что до середины года стоимость первой криптовалюты останется в пределах \$9000-11 000, хотя и сохраняется вероятность резко-негативной реакции рынка незадолго до халвинга и через 1-2 месяца после него.

«Если говорить о перспективах цены, то здесь математика на стороне инвесторов. Вполне вероятно, что халвинг постепенно создаст естественный дефицит монеты и на фоне увеличивающегося интереса и высокой неопределенности на традиционном финансовом рынке это может в перспективе 1,5–2 лет привести к удорожанию Bitcoin вплоть до цены на порядок выше сегодняшней», — объяснил Зуборев.

«Желающих заплатить за рост уже особо и нет»

Руководитель аналитического департамента AMarkets Артем Деев назвал лидеров 2020 г. — форки Bitcoin SV, Bitcoin Cash, Dash и Bitcoin Gold. Эксперт объяснил, что драйвером роста станет эффект FOMO (синдром упущенной выгоды) у держателей криптовалют, которые, боясь упустить возможность заработать на росте активов, будут стимулировать увеличение их стоимости.

Деев добавил, что этой тенденции рынок ждет уже два года, и прорыв может произойти в 2020 году. Также специалист напомнил про перестройку индустрии из-за халвинга.

«Но в результате в конце первого квартала Bitcoin перейдет в рост и может достичь максимальной отметки в \$50 тыс.», — спрогнозировал Деев.

Резко противоположного мнения придерживается создатель клуба венчурных инвесторов iTLEADERS Егор Клопенко. Он подчеркнул, что поведение Bitcoin сложно поддается анализу, так как оно «подкреплено минимумом реальных фактов».

«Мне видится в 2020 году постепенное затухание до \$5000 с пробитием этой поддержки и дальше еще более медленном опускании ниже. Конечно, Bitcoin очень спекулятивный и возможны еще и всплески и попытки подняться выше, но я не вижу здесь возможностей для закрепления долгосрочной тенденции. В какой-то момент кто-то за этот рост, если он произойдет, должен будет заплатить. А желающих платить уже особо и нет, значит и рост не может быть очень большим», — заявил Клопенко.

При этом, большинство специалистов уверено, что к концу года стоимость Bitcoin будет выше, чем сейчас. Среди различных факторов, которые должны положительно повлиять на цену актива, эксперты называют халвинг, политическую и экономическую нестабильность, а также приход институциональных инвесторов.

РБК регулярно пополняет раздел **РБК.Крипто** <https://www.rbc.ru/crypto/>, посвященный развитию криптовалют, мнениям об их возможностях, рисках и перспективах.

Дискуссии о возможностях и рисках криптовалют

Информационно-портал ГАРАНТ.ру опубликовал аналитическую статью, представляющую обзор основных рисков криптовалют:

05.12.2017

<https://www.garant.ru/article/1150927/>

10 проблем и рисков криптовалют

Криптовалюты навсегда изменили представление о личных финансах и ведении бизнеса. На протяжении многих лет они вызывают споры, подвергаются критике, порождают преступность, сопровождаются неудачами и... дают возможность хорошо зарабатывать.

Несмотря на многочисленные преимущества, у цифровых денег есть ряд недостатков. Естественно, они свойственны всем финансовым рынкам, но в случае использования криптовалют риски удваиваются из-за их специфических особенностей. Что грозит тем, кто выбрал биткоин или другие криптовалюты в качестве инструмента для инвестиций?

1 Вредоносные программы

Первые из них были созданы еще во времена появления электронных платежных систем (WebMoney, QIWI и др.). Теперь их аналоги адаптированы под рынок криптовалют и могут активироваться везде, где появляется такая возможность. Самыми распространенными методами кражи криптовалют являются:

программы-вымогатели;

вирусы;

фальшивые ссылки (подмена);

фишинг (несанкционированный доступ к личной информации).

Владельцы цифровых денег должны быть крайне бдительными и стараться на шаг опережать вредоносное ПО – использовать надежную антивирусную защиту, проверять все адреса и не переходить по подозрительным ссылкам.

2 Хакерские атаки

Кибератаки – вторая по масштабности проблема и частое явление в мире развивающихся криптовалют. Случаи хакерских атак наблюдаются все чаще, а способы мошенничества становятся все более изощренными. Биткоин-кошельки и крупные суммы, которые обращаются на торговых площадках, стали для воров особенно привлекательными. Криптовалютные биржи неоднократно подвергались взломам, вследствие чего многие закрылись по причине банкротства.

Международная комиссия по ценным бумагам и валютным биржам подтвердила, что больше половины платформ столкнулись с кибератаками. Например, в 2016 году из-за ошибки в коде хакеры получили несанкционированный доступ к цифровым кошелькам участников хедж-фонда DAO и украли больше \$150 млн. Еще один известный случай: когда хакеры обошли систему безопасности и подменили способы верификации пользователей на известной бирже Bitfinex – тогда они украли \$70 млн.

По мнению экспертов, **проблема безопасности в мире криптовалют** еще долго будет "висеть над головами" инвесторов.

"Я скептически отношусь к любой идее, которая якобы сможет решить проблему безопасности. По моему мнению, ни одна технология или механизм не способны защитить криптовалюту от хакерских атак и махинаций", – считает Тайлер Мур, доцент кафедры кибербезопасности университета Tulsa, который планирует вскоре опубликовать новое исследование уязвимости криптовалютных бирж.

3 Отсутствие законодательной базы и юридические риски

Ситуация усугубляется отсутствием системы страхования инвесторов. Они не могут претендовать на возмещение убытков, несмотря на то, что часть бирж позиционируется и действует в качестве виртуальных банков.

Биткоины – это нематериальные цифровые коды, на которые нет прав собственности. Если они украдены с виртуального кошелька, владелец не может ни идентифицировать вора (из-за анонимности и децентрализованности), ни подтвердить свое право на монеты (из-за отсутствия закона о личной собственности). Аналогичная ситуация и в случае, когда транзакции осуществлены на имя недобросовестной стороны. А если биткоины вложены в компанию, которая обанкротилась, у владельца также не будет возможности их вернуть, поскольку договор заключен "на честном слове и рукопожатии".

Однако у инвесторов пока нет другого выхода, кроме как вести бизнес с биржами, которые не имеют собственного капитала для страхования убытков, как у обычных банков, чья деятельность регулируется законодательством.

"Когда взломан расчетный счет клиента банка, всегда есть третья сторона, готовая вмешаться, чтобы справиться с проблемой. Но это не касается криптовалютных бирж. Скорее всего, из-за "виртуальных" особенностей цифровых монет они никогда не будут в полной безопасности", – считает Дэрин Стейнфилд, исполнительный директор КеерКей.

Никто не предлагает страхование криптовалют, хотя в разработке находится множество проектов.

4 Банкротство и закрытие бирж

За предыдущие 5 лет закрылось около 48% криптовалютных бирж, в числе которых присутствовали довольно перспективные.

"Конечно, закрытие 48% бирж неприемлемо, но учитывая, что биткоин – относительно новая технология, это неудивительно", – отметил Ричард Джонсон, вице-президент Greenwich Associates.

На момент закрытия площадок пользователи не успели вывести деньги со счетов, что привело к многомиллионным потерям. И причиной этого не всегда являлись хакерские атаки.

Рентабельность

Вот главная причина краха и насущная проблема для большинства криптовалютных бирж. Многие просто не могут обеспечить достаточный оборот средств, чтобы "оставаться на плаву" длительное время. По словам Эрика Вурхиеса, основателя биржи ShapeShift:

"Ежедневно должен осуществляться обмен валют на сумму от \$100 тыс. до \$1 млн. За торговые операции необходимо снимать определенные комиссии, чтобы собственный капитал составлял как минимум \$25 млн".

И это лишь малая часть того, что требуется для полноценного функционирования сервиса.

Технические проблемы

Технические сбои в работе площадок, на которых хранятся биткоин-кошельки, – довольно распространенное явление. Инвесторы, потерпевшие убытки, не могут претендовать на возврат средств независимо от того, чем обусловлена проблема – злонамеренными действиями хакеров или небрежностью оператора при разработке программного обеспечения.

5 Отсутствие гарантий на возмещение убытков

При осуществлении операций через биржу пользователь фактически не владеет средствами, которые хранятся на его счете – активы принадлежат бирже и контролируются ею. Площадка всего лишь предоставляет доступ к ним при входе в систему. Таким образом, владелец полностью доверяет свой биткоин-кошелек третьей стороне, полагаясь на меры безопасности, которые она предпринимает для защиты денег.

Пользователи биржи Bitfinex потеряли 36% активов вследствие кибератаки. Позже площадка была запущена снова, и чтобы удержать клиентов, возместила пострадавшим средства токенами BFX (по стоимости были релевантны биткоину на момент взлома), а затем их выкупила.

Биржа MtGox (Токио) после взлома в 2014 году обанкротилась, и также обещала компенсировать инвесторам средства, но ситуация пока полностью не разрешена.

Увы, такие случаи единичные. Большинство инвесторов, которые потеряли криптоактивы на других площадках, так никогда их и не увидели.

6 Крах рынка виртуальных денег

Никто не может гарантировать успех и долговечность криптовалют. С одной стороны, они принимаются наравне с фиатными деньгами, а с другой – не подлежат какому-либо контролю. Они не материальны, как доллар или евро, но есть перспектива, что вскоре их можно будет вывести через банкомат и положить в карман, как обычные деньги. Однако пока что они существуют только в виртуальном виде и используются гораздо реже фиатных валют.

Ценность цифровых монет естественным образом меняется с течением времени, но нет никаких гарантий, что стремительный рост в определенный момент не обернется столь же стремительным спадом (откатом). Следовательно, существует вероятность возврата "к нулю" как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе. Цены изменчивы (что подтверждает высокая волатильность) и снижение курса может спровоцировать практически любой политический или экономический фактор. А такие события, как правило, предсказать весьма сложно.

7 Волатильность = нестабильность

Этот момент следует выделить отдельно. Когда наблюдается такая волатильность, все начинают давать советы о том, когда лучше покупать и продавать. Конечно, идеи могут быть хорошими, но неопытным участникам рынка лучше отойти в сторону и переждать,

чтобы не потерять все в один момент. Цифровые монеты могут стать инструментом для получения высоких доходов, но только в руках опытных инвесторов.

Непредсказуемые скачки курса частично обусловлены ограниченным выпуском "короля криптовалют" – 21 млн биткоинов. Каждый из них ежедневно растет в цене, увеличивая спрос. В итоге это может привести к дефляции. По мере того, как все больше торговых предприятий начнет принимать биткоин в качестве оплаты, его стоимость будет снижаться.

Еще один момент – децентрализованность. Это одновременно преимущество и недостаток. Поскольку нет управляющего органа, никто не может поддерживать минимальную стоимость цифровой валюты. Если большинство инвесторов решит отказаться от биткоина и "выбросит" на рынок много монет, то есть риск, что курс рухнет.

Рынок криптовалют нестабильный, так как находится на стадии формирования. Он требует специальных знаний и навыков, которые зачастую непостижимы для новичков. И хотя высокая волатильность может казаться привлекательной для инвестиций, в этой совершенно новой сфере есть многочисленные "пробелы".

8 Initial coin Offering (ICO)

Представители британского Управления по финансовому регулированию и надзору заявили, что все, кто инвестирует в ICO, должны быть готовы потерять свои деньги, поскольку часть этих схем напрямую связана с мошенничеством. В них используется метод первичных публичных предложений Initial Public Offering (IPO) с целью привлечения денег для интернет-стартапов. Но на этом сходство с IPO заканчивается. FCA порекомендовал участникам этого "спекулятивного безумия" по возможности забрать свои капиталовложения.

В Пекине и Шанхае такие проекты были наиболее популярны – создано 65 ICO, через которые привлечено около \$300 млн от 105 тыс. инвесторов. Однако в сентябре 2017 года в Китае сбор средств через ICO был объявлен незаконным и в итоге запрещен.

ICO – опасные проекты, которые не гарантируют возврата инвестиций, поэтому каждый участник обязан осознать уровень риска и быть готовым потерять вложенную сумму. Успешных проектов практически нет, но количество желающих вложить валюту не сокращается. Считается, что именно из-за массового вливания в ICO курс биткоина существенно упал.

9 Потеря секретного кода

Это ключ доступа к биткоин-кошельку. Потеря кода подразумевает потерю всех активов, которые хранятся на кошельке. Такое может произойти при сбое в работе жесткого диска ПК или повреждении флешки, на которой записан код. Согласно статистике, подобное случается у 25% владельцев криптокошельков, потерявших около \$18 млрд. Восстановить код и вернуть деньги невозможно.

10 Ошибочная транзакция пользователя

Ошибка при вводе кода всего на одну цифру или его отправка на неправильный адрес также приводят к потерям. Транзакцию отменить нельзя, поэтому отправленная сумма не может быть возвращена.

Выводы

Подведем итог этого длинного списка. Криптовалюта нестабильна, никем не регулируется, не гарантирует защиту инвестора, подвержена экстремальной волатильности и крайне привлекательна для мошенников. Перспективы виртуального заработка могут быть столь же воздушными, как и сама валюта. Поэтому каждый, кто инвестирует в биткойн или осуществляет транзакции с криптовалютами, обязан в первую очередь учитывать риски, чтобы принять необходимые меры. Только комплексный подход поможет эффективно защитить средства.

Меры предосторожности для владельцев криптовалют читайте на Bankiros.ru.

Популярную брошюру, посвященную рискам криптовалют выпустил **Общероссийский народный фронт: Защита цифровых прав граждан: 2018 г. РИСКИ КРИПТОВАЛЮТЫ И ICO**
https://onf.ru/sites/default/files/infogr_doc/broshyura_ico_korotkaya.pdf.

Брошюра уделяет внимание различным аспектам выпуска и обращения криптовалют, но основной акцент делает на распространении мошеннических схем в этой сфере: "Сегодня мы наблюдаем цифровую трансформацию экономики и общества, появляются прорывные, ранее отсутствующие технологии. И не всегда государственное регулирование успевает за этой быстро формирующейся цифровой реальностью. Поэтому все более частыми становятся случаи мошенничества и обмана людей в этой сфере. Например, за последнее время широкое распространение получили схемы, связанные с криптовалютами, ICO, майнингом, несанкционированным использованием персональных данных, разного рода киберпреступления".

Свое видение рисков криптовалют представил ресурс БИС-ТВ в материале «Инвестору на заметку. Риски использования криптовалют и меры их нейтрализации» <http://tv-bis.ru/kriptoalyuta/741-riski-ispolzovaniya-kriptoalyut-i-meryi-ih-neytralizatsii.html>. По мнению авторов, инвесторы располагают инструментарием, который позволяет самостоятельно управлять рисками криптовалют и даже обращать их в свою пользу.

Для оценки восприятия криптовалют обществом приводим материал BBC, отражающий противоположные точки зрения, не потерявшие актуальность и сегодня.

BBC 28.11.2013

https://www.bbc.com/russian/business/2013/11/131128_bitcoin_advantages_drawbacks

Виртуальная валюта "биткойн": за и против

Вы можете купить на эти деньги пиво в Берлине, заказать пиццу в Амстердаме, нанять такси в Эдинбурге, пойти к стоматологу в Любляне, заплатить за учебу в Никосии, приобрести носки в Массачусетсе – или даже полететь в космос с Virgin Galactic.

К революции "биткойна" присоединяется один сервис за другим, объявляя о приеме оплаты в так называемой виртуальной валюте.

Вместе с популярностью растет и его стоимость. В среду она впервые перевалила за тысячу долларов. Это почти в пять раз больше, чем за него давали в начале месяца.

Такой резкий рост цены объясняется несколькими факторами:

- "Биткойном" занялись спекулянты, когда комитет сената США признал использование виртуальных валют в качестве законной финансовой операции.
- С его помощью китайцы стали выводить свои богатства из страны.
- Простые люди стали покупать доли "биткойнов" (наименьшая единица равна 0,00000001 "биткойна"), узнав, как растут цены, от друзей и знакомых, уже приобретших новую виртуальную валюту.

Все это делает "биткойн" больше похожим на актив, чем на валюту. И такая его характеристика, вероятно, будет правильной.

В отличие от "реальных" валют, "биткойн" не поддерживается каким-либо центробанком. Любой человек с достаточно мощным компьютером может создавать свои "биткойны", пользуясь технологией, которая называется "добыча".

Понять, как работает система "биткойн", лишь немногим легче, чем найти его таинственного создателя Сатоши Накамото. Предполагается, что это – псевдоним автора или авторов исследования 2008 года, в результате публикации которого и появилась эта виртуальная валюта.

Однако само существование "биткойна" говорит нам о роли, которую виртуальная валюта сможет играть в ближайшие годы.

Сейчас, однако, есть разрыв между теми, кто думает, что это обреченная на фиаско фантазия, и полагающими, что именно эта система ляжет в основу будущего мировой финансовой системы.

Поэтому Би-би-си пригласила одного сторонника "биткойна" и одного скептика и попросила их объяснить свои взгляды.

Майк Херн, разработчик "биткойн"

Чем ценен "биткойн"?

За последние несколько лет меня спрашивали об этом, наверно, сотни раз.

Я начал пользоваться "биткойном" в апреле 2009 года, всего через несколько месяцев после того, как он появился на свет. В то время он вообще не имел никакой стоимости – не было ни пользователей, ни торговли, никто не обменивал "биткойны" и, следовательно, не было обменного курса.

Сейчас курс "биткойна" растет благодаря комбинации спекуляций на будущей его стоимости и подлинной неоспоримой пользы, которую он приносит.

Подумайте: почему требуется от нескольких дней до нескольких недель, чтобы банки доставили деньги из пункта "а" в пункт "б", в то время как электронная почта путешествует по всему миру за секунды и доли секунд?

Разве деньги возят на парходах?

Или, может, золотые слитки загружают в перемётные сумы и на верблюдах отправляют в монгольские горы?

"Биткойн" вызвал бурю эмоций во всем мире, потому что это новая финансовая система, разработанная с нуля народом и для народа. В ней нет банкиров, потому что нет банков. Майк Херн

Разумеется, нет.

Ответ удручает: банки работают на застойном рынке, функционирующем при помощи давно устаревшей инфраструктуры, которая улучшается, лишь когда правительства вынуждают банки ее модернизировать.

Система быстрых выплат заработала, лишь когда британское Управление добросовестной конкуренции втянуло банки в реалии XIX века. Metro Bank, открывшийся в 2010 году, стал первым банком, получившим лицензию за последние 150 лет.

"Биткойн" вызвал бурю эмоций во всем мире, потому что это новая финансовая система, разработанная с нуля народом и для народа.

В ней нет банкиров, потому что нет банков.

Нет банков, потому что в их существовании нет необходимости: люди сами контролируют свои деньги.

Правила действуют, потому что участники системы сами заставляют их действовать. Даже нынешние разработчики программного обеспечения не могут вмешиваться в нее против воли пользователей.

Перевести в цифровой формат можно все – даже, например, оплату за лимонад, который куплен на уличной ярмарке. Ведь любой человек со смартфоном может принять оплату "биткойнами", и не нужны никакие банковские операции со счетами.

"Биткойну" едва исполнилось пять лет. Он имеет свои недостатки – первое, что приходит на ум, это волатильность, привязанность к компьютерам и привлекательность для преступников. Но с вашей помощью проект может преодолеть эти проблемы и изменить мир.

Торгуйте на здоровье!

Стефен Кинзелла, Университет Лимерика

"Биткойн" служит ярким образчиком того, что психоаналитик Дэвид Такетт называет "фантастическим объектом" – он нереален, но чрезвычайно привлекателен.

Опыт "биткойна" понятен: это деньги без "гражданства", которые существуют за счет обмена между равными и, конечно, свободные от регулирования и финансовых посредников.

Цена "биткойнов" полностью зависит от того, сколько вы, как покупатель, готовы за них платить. Если бы не было никаких пользователей, то не было бы и цены.

На психологическом уровне для инвестора нет никакой разницы между "биткойн", тюльпанами, железными дорогами, или пузырями фондового рынка 1920, 1990, или середины 2000-х годов. Стефен Кинзелла

Так как он не имеет потребительной стоимости, а лишь меновую, цена "биткойна" может быть буквально любой, и поэтому его рынок постоянно находится в пузыре.

Этот пузырь будет много раз надуваться и лопаться, в результате чего будут создаваться и теряться целые состояния.

"Биткойн" является чистейшим проявлением того, что Чарльз Маккей описал в своей книге 1841 года "Наиболее распространенные заблуждения и безумства толпы".

На психологическом уровне для инвестора нет никакой разницы между "биткойном", тюльпанами, железными дорогами, или пузырями фондового рынка 1920, 1990, или середины 2000-х годов.

В этом случае несколько людей решают, что последовательность электронов чего-то стоит, и намереваются продать ее первому встречному как можно скорее.

И если вы сможете продать кому-нибудь ваши "биткойны" с выгодой, вы будете счастливы.

Всегда найдется кто-то более глупый. Вплоть до момента, когда не остается ни одного.

Экономически "биткойн" не представляет из себя ничего особенного.

Это спекулятивный актив, который покупают, в первую очередь, чтобы продать и превратить в что-нибудь другое.

"Деньги 2.0" – не более чем маркетинговый прием. Попытки создания таких денег были и раньше – например, в США в 1850-х годах.

Как мне уже приходилось говорить, нынешние "деньги 2.0" ничем не отличаются от тех, что были раньше, с той только разницей, что о них можно писать в Twitter.

То, что "биткойн" не регулируется, является для некоторых большим плюсом.

Как недавно рассказал мне один промоутер "биткойна", можно перевезти через границу "биткойнов" на сумму в 1 млн. долларов на съемном компьютерном диске и не попасться. И он как-то сам сделал это.

Но власти не допустят, чтобы это продолжалось долго. Крупнейшие сторонники "биткойн" владеют большими запасами этой валюты, так что, покупатели - будьте осторожны.

Мой коллега Карл Уилан предположил, что "биткойн" может просто проиграть соперничество с аналогичными системами, такими как, например, LiteCoin, TerraCoin и AllahCoin. Его могут также начать регулировать национальные и международные правительства, если окажется, что он серьезно ассоциируется с преступной деятельностью.

Люди, владеющие "биткойнами", читая это, наверняка лишь покачают головой – цена виртуальных денег буквально взмыла ракетой, поднявшись на тысячи процентов в течение всего лишь одного года!

На что я отвечаю: совершенно верно. Если хотите, покупайте "биткойн" или другую виртуальную валюту.

Надеюсь, это сделает вас богатыми. Но не обманывайте себя: это всего-навсего спекуляции, рассчитанные на быстрое обогащение.

Как только пузырь лопнет, все мессианские разговоры вылетят в трубу. В реальном секторе экономики тоже есть, куда вкладывать деньги.

Большим преимуществом "биткойн" как "денег без гражданства" является то, что, когда эта система обвалится, правительства не будут обязаны ее спасать.

Возможности и проблемы криптовалют анализируются в научной статье **О. Ю. Красильников. ПРЕИМУЩЕСТВА И НЕДОСТАТКИ РАЗВИТИЯ КРИПТОВАЛЮТ. Известия Саратовского университета. Новая серия. Серия Экономика. Управление. Право. 2018, Т.18, вып. 3: <https://eup.sgu.ru/ru/journal/2018/3>.**

В статье проанализированы преимущества криптовалют, подчеркивается высокий монетарный, финансовый и инвестиционный потенциал внегосударственных денежных систем, функционирующих на основе криптовалют, при этом отмечаются высокие риски создания и развития криптовалют на современном этапе.

Возможности криптовалют тоже являются предметом публикаций, особенно на специализированных информационных сайтах и форумах:

Bits.media 06.07.2015

<https://bits.media/20-preimushchestv-bitcoin/>

20 преимуществ биткоина

Одними из самых частых вопросов от тех, кто только узнает о криптовалютах, являются вопросы типа "Зачем нужен Bitcoin?", "Какие плюсы у Bitcoin?", "Что мне может дать Bitcoin?". Поскольку сходу бывает сложно выделить самые важные в каждом конкретном случае плюсы криптовалют, мы сделали список из 20 преимуществ:

1. Нулевые или очень низкие комиссии

Комиссии практически не зависят от передаваемой суммы или от месторасположения отправляющей и принимающей стороны. Зачастую транзакции бесплатны. Комиссия требуется только при формировании технически крупных транзакций, которые нагружают сеть, или очень малых сумм, чтобы избежать атаки на сеть путем спама огромным количеством бессмысленных транзакций.

Также отсутствует какая-либо абонентская плата, лимиты и иные ограничения.

2. 24/7/365

Думайте о своих делах, а не о том, когда в банке выходные или обеденное время. Если вам захотелось отправить перевод в 3 часа ночи в воскресенье - значит, он будет отправлен в 3 часа ночи в воскресенье.

3. Мгновенные переводы

У банков переводы между счетами в среднем занимают 3-5 рабочих дней, а может и больше, если это зарубежные переводы. В криптовалютах транзакции мгновенны. Однако при работе с крупными суммами рекомендуется подождать несколько подтверждений сетью транзакции, обычно это занимает не более часа.

4. Безопасность, надежность, защищенность

В криптовалютах для хранения ключей доступа к средствам используется проверенная криптография с разделением на открытые и закрытые ключи. Аналогичные алгоритмы используют банки и другие финансовые организации для защиты своих данных. А суммарная вычислительная мощность сети Bitcoin, которая используется для защиты истории сделок, еще в 2012 году превысила вычислительные мощности любого суперкомпьютера в мире.

5. Технологическое преимущество

Отличная делимость, простая пересылка и верификация подлинности виртуальных монет при сохранении многих преимуществ наличных денег.

6. Новые возможности

Смарт-контракты, мультиподписи и другие достижения прогресса для удобства бизнеса и пользователей. Вы можете создавать транзакции с гарантом, когда, например, требуются две из трех подписей для совершения транзакции. Смарт-контракты позволяют задавать гораздо более сложные условия для выполнения операций.

7. Возможность отправлять микротранзакции

Например, тысячные доли доллара. Это, в том числе, новые возможности монетизации контента и другие возможности для бизнеса.

8. Легкий старт

Отсутствие сложной регистрации, возрастных и еще каких-либо ограничений. Для начала работы не нужно ничего, кроме доступа в Интернет. Вы скачиваете клиент Bitcoin на свой компьютер или смартфон, он генерирует адрес вашего кошелька. С этого момента вы можете принимать и отправлять криптовалюту.

9. Легкий прием и отправка пожертвований

Для получения пожертвований достаточно опубликовать свой адрес Bitcoin. При этом отправитель пожертвований может отправлять их адресно, что гарантирует отсутствие злоупотреблений властями. Как, например, происходило с банковскими переводами жертвам землетрясения в Непале, которые принудительно пересылались на личный счет премьер-министра. Также вы можете делать пожертвования таким проектам как WikiLeaks, не раскрывая свою личность, и не опасаясь преследования со стороны государства.

10. Наднациональная система

Криптовалюта это такая же наднациональная технология, как Интернет. По всему миру за последние годы только увеличивается количество точек, работающих с криптовалютой. Даже такой крупный бизнес, как Microsoft или Dell, уже принимает Bitcoin за свои продукты.

При дальнейшем распространении вам не нужно будет думать о конвертации между местными валютами, терять на комиссиях и пересчитывать стоимость товара в привычную валюту, чтобы понять, сколько он стоит. Рубли, лиры, кроны, шекели, рупии... Bitcoin!

11. Открытая технология

Исходные коды Bitcoin открыты и доступны любому желающему для изучения, чтобы убедиться, что программа выполняет только заявленные функции и ничего более. Распространяется программное обеспечение под свободной MIT лицензией. Система гораздо меньше зависит от человеческого фактора, доверие к эмитенту или контролирующим органам заменено алгоритмами, математикой и криптографией.

Децентрализация и открытая разработка гарантируют, что в один прекрасный день Bitcoin не закроют, не возьмут под контроль или не совершат другие вредоносные действия.

12. Рыночное ценообразование

Стоимость криптовалюты не диктуется властями. Вас не заставляют принимать криптовалюту насильно и только в ней совершать определенные платежи, как это происходит с государственными деньгами. Стоимость криптовалюты определяется только соотношением спроса и предложения на рынке. Свободная рыночная экономика.

13. Возможность обойти любые санкции

Несмотря на высокую волатильность из-за свободного рынка, колебания курса криптовалюты могут оказаться гораздо меньше падения курсов национальных валют при наступлении политической нестабильности в государстве, или даже объявлении дефолта. Нет зависимости от центробанков, местных и не только законов, религии, политиков и иных попыток вмешаться и ограничить ваши операции. В том числе, с помощью санкций.

14. Расширение покрытия финансовыми услугами

Разнообразие текущих платежных систем так и не обеспечило полного территориального покрытия и значительного снижения издержек на денежные переводы. Особенно это касается международных переводов и небольших сумм. К примеру, комиссии за перевод 100 рублей может составить 250 рублей. А в некоторых странах Африки более распространены платежи с помощью мобильных телефонов и предоплаченных сервисов, чем банковские услуги.

Для использования криптовалюты не требуется разворачивать дорогостоящую инфраструктуру. В простейшем случае достаточно установить легкий кошелек на свой смартфон и уже можно принимать и отправлять платежи. Это вполне достаточное условие для охвата тех социальных слоев, которые не пользуются на данный момент банковскими услугами.

При этом нет разделения на международные и местные платежи, стоимость транзакции от этого не зависит. Можно привести аналогию с междугородней телефонной связью и интернет-мессенджерами типа Skype. Они позволяют совершать через Интернет звонки значительно дешевле, позволяет проводить видео связь, конференции и обладает рядом других преимуществ. Аналогично, электронная переписка в свое время заменила традиционную бумажную почту. Так же и криптовалюты сейчас начинают заменять некоторые традиционные, но устаревшие платежные инструменты.

15. Избавление от посредников, таких как банки-корреспонденты

Что уменьшает время на транзакцию, стоимость транзакции, а также снижает риск возникновения ошибок. Децентрализация, P2P взаимодействие.

16. Полный контроль над своими средствами

Чаще всего управлять вашим имуществом без вашего согласия нельзя, это преследуется по закону. Но, как только вы продали свое имущество, то есть обменяли его на деньги, вступают в игру новые правила. Вашими деньгами управлять можно. В том числе, вполне законно. Можно заблокировать ваш банковский счет, можно отозвать транзакцию. Без какого-либо уведомления инвестировать ваши деньги, или отдать кому-то под проценты. Информация о деньгах на счете - не более чем запись, что банк их вам должен, контроля над ними у вас уже нет.

Труднее подобные манипуляции проводить с наличными, но, даже не трогая их в вашем кармане, банки могут уменьшать их покупательную способность, эмитируя новые деньги. По сути - размывая вашу долю владения. К примеру, 3 месяца назад вы могли на определенную сумму купить ноутбук, а сегодня только калькулятор. Все уже привыкли и не обращают на это внимания, термин "инфляция" известен даже далеким от экономики людям. Хотя, если кто-то заберет у вас ноутбук, а взамен оставит калькулятор – это вызовет минимум возмущение.

Таким же образом, направляя эмиссию определенным группам лиц или организациям, можно перераспределять богатства, даже не залезая в карман конкретным гражданам.

С Bitcoin такие манипуляции невозможны, ввиду ограниченности эмиссии и отсутствия управления чужими средствами. Транзакции невозможно отозвать, ваш счет нельзя заморозить.

17. Неприкосновенность частной жизни

Отсутствие финансовой цензуры. Вам не могут запретить кому-то передавать средства или от кого-то их получать. Только вы являетесь хозяином своих денег. И даже в большей степени, чем при работе с наличными. Также вас никто не может ограничить в количестве кошельков и адресов, вы можете их заводить столько, сколько вам нужно. Хоть по новому адресу для каждой транзакции.

18. Устранение непрозрачности

Сейчас при проверках балансов на банковских счетах нередко можно найти небольшие несоответствия в меньшую для клиента сторону. При обращении в поддержку чаще всего выясняется, что это был какой-нибудь технический овердрафт при снятии средств. Даже если овердрафт клиент себе отключил. Зачастую при международных переводах банки или платежные системы автоматически конвертируют деньги по своему, далеко не самому выгодному курсу. Иногда даже проходят двойные конвертации, когда средства конвертируются в местную валюту, а потом опять в валюту, в которой был номинирован перевод.

В криптовалютах такого нет. Комиссия, если она вообще нужна, указывается до совершения транзакции, вы заранее ее знаете и точно понимаете сколько получит принимающая сторона.

19. Контроль там, где необходимо

При желании можно привязать определенные адреса к конкретным людям или организациям для контроля финансовых операций. К примеру, так можно сделать с гос. учреждениями для контроля целевого расходования средств.

20. Возможности блокчейна

Технологии криптовалют можно сочетать с другими, извлекая дополнительные плюсы. К примеру, блокчейн можно использовать для децентрализованного управления правами, регистрации сделок, создания альтернативных независимых систем учета. Можно значительно удешевить нотариальные сервисы, упростить, автоматизировать или даже ликвидировать некоторые устаревшие организации типа паспортных столов. Некоторые банки сейчас экспериментируют с заменой SWIFT на блокчейн. Разрабатываются децентрализованные сервисы для хранения информации, защищенных коммуникаций и других сервисов. В том числе, это еще и новые возможности для бизнеса.

В заключение

Хочется добавить, что джинн из бутылки уже выпущен, назад его при всем желании не запихнуть. Стоимость создания новой криптовалюты или изменения уже существующей несравнимо ниже борьбы с ней. Не стоит недооценивать возможности государств, у них, безусловно, при желании хватит сил для уничтожения того же Bitcoin в его текущем виде. Однако, очень просто изменить его код, усложнив задачу атакующим, и вновь запустить сеть. При этом даже можно использовать старый Blockchain на отметку времени до атаки, то есть все балансы пользователей останутся прежними. Это не требует больших временных или финансовых затрат, в отличие от атаки на сеть. Так что рано или поздно, но эти технологии займут свою нишу в нашей повседневной жизни. Добро пожаловать в будущее!

Обратите внимание, на риски криптовалют, отмечаемые **ФАТФ**:

[https://www.fatf-gafi.org/publications/?hf=10&b=0&q=virtual+assets&s=desc\(fatf_releasedate\)](https://www.fatf-gafi.org/publications/?hf=10&b=0&q=virtual+assets&s=desc(fatf_releasedate)).

На странице содержатся пресс-релизы об основных обсуждениях и документах, выпущенных ФАТФ.

Возможности и риски криптовалют как средства сбережения активно дискутируются, особенно в ожидании мирового финансового кризиса. Ниже приведены некоторые публикации на эту тему.

letknow.news 09.01.2020

<https://letknow.news/publications/chem-otlichaetsva-bitkoin-ot-zolota-35253.html>

Чем отличается биткоин от золота

Биткоин стал активом-убежищем для криптоинвесторов и поэтому его часто сравнивают с золотом. Однако далеко не все считают, что первая криптовалюта может составить конкуренцию драгоценному металлу.

Содержание

1. Почему биткоин считают цифровым золотом
2. Волатильность биткоина и золота
3. Токенизированное золото
4. Может ли биткоин заменить золото

Почему биткоин считают цифровым золотом

Биткоин часто называют «цифровым золотом». По словам управляющего партнера в ЮК «Юскутум» Артема Афяна, сравнение актива с драгоценным металлом вполне логично, ведь об этом говорится даже в white paper биткоина.

«Там указывается на ряд свойств золота, которые позволили ему стать универсальным средством сбережения», – объясняет эксперт.

Артем Афян обращает внимание, что в документе биткоин позиционируется как золото, которое не имеет всех достоинств металла. Но в противовес имеет уникальное преимущество – возможность передачи по каналам связи.

В свою очередь аналитик и трейдер iTuber Игорь Порох утверждает, что сравнение двух активов допустимо, поскольку первое – это физическое золото, а второе – цифровое.

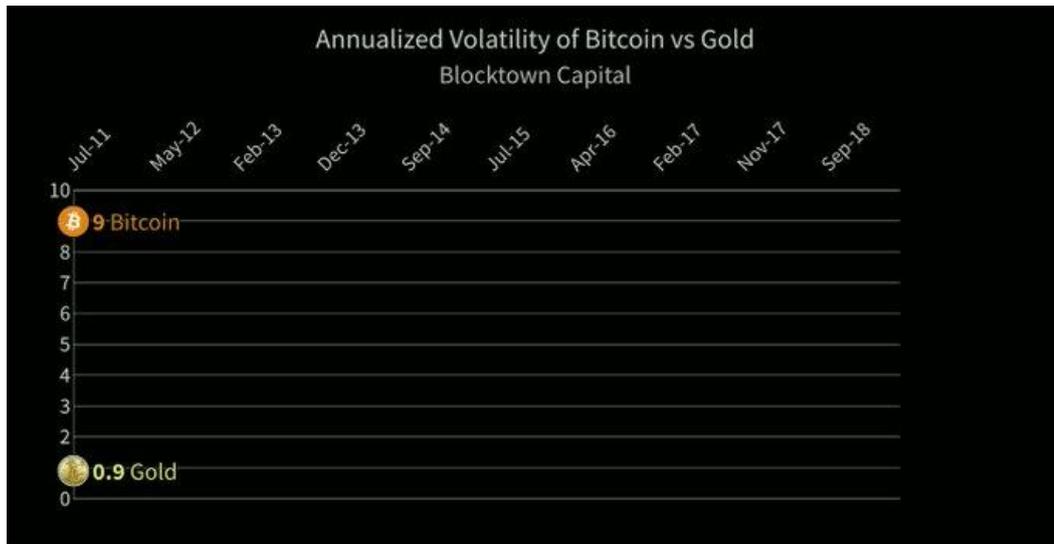
«В каком-то смысле я бы сравнил его (биткоин) с золотом, потому что это будет золото, но цифровое. Конечно возникает много вопросов по поводу того, что криптовалюта ничем не подкреплена, но давайте будем говорить честно, золото – это просто кусок металла. Просто люди привязались к его стоимости, потому что его мало, и оно исчерпаемо как ресурс», – объясняет трейдер.

Эксперт также обращает внимание на то, что биткоин аналогичен драгоценному металлу – его тоже мало и он исчерпаем. Он «цифровой металл», который человечество приравнило к ценности. Сегодня мы видим, что он стоит денег и однозначно, на него будет спрос и будет предложение.

Также Игорь Порох уверен, что майнеры заинтересованы в том, чтобы биткоина добывалось все больше, и чтобы он работал. Это, как говорит эксперт, связано с тем, что они уже «в игре» и потратили очень много денег. Потому будут в своих кругах распространять первую криптовалюту и использовать ее, развивая этот рынок.

Волатильность биткоина и золота

В конце мая аналитики компании Blocktown Capital пришли к выводу, что показатели волатильности биткоина и золота могут сравняться через 10 лет.



19:35 - 20 мая 2019 г.

Информация о рекламе в Твиттере и конфиденциальность

В свою очередь аналитики компании SFOX опубликовали отчет о волатильности рынка за 2019 год. Согласно данным материала, биткоин в 2019 год демонстрировал относительную стабильность. Эксперты отметили, что первая криптовалюта в годовом выражении оказалась более доходной, чем золото и S&P 500.

«Биткоин показывает себя как преимущественно некоррелирующий актив относительно S&P 500 и золота. Данные, указывающие на высокую доходность и низкую волатильность биткоина, сделали его привлекательным инструментом для управления портфелями в 2019 году», – сказано в исследовании.

Однако эксперты акцентируют внимание на том, что 2020 год может оказаться не таким спокойным, как 2019 год. Они объясняют это грядущим халвингом биткоина и опционными продуктами. В исследовании эти факторы называют потенциально значимыми, но сложными для оценки.

Токенизированное золото

Еще одним шагом к сближению золота и первой криптовалюты стал запуск турецким банком Takasbank системы BiGa Digital Gold.

Данный блокчейн-проект позволяет другим банкам покупать золото в виде токенов максимально быстро и безопасно. Токенизированное золото, как указано в заявлении Takasbank, обеспечено реальными слитками, которые хранятся в сейфах фондовой биржи Borsa Istanbul. На каждый токен приходится 1 грамм драгоценного металла. Также в заявлении банка подчеркивается, что платформа полностью соответствует всем требованиям регуляторов, так как ее активы обеспечены физическими товарами. По сути, турецкий банк создал свой личный «золотой» токен, привязанный к драгоценному металлу.

Может ли биткоин заменить золото

В вопросе прямой конкуренции криптовалюты и драгоценного металла мнения экспертов расходятся. Некоторые из них считают, что в будущем биткоин вытеснит золото, а другие уверены, что это произойдет нескоро или не произойдет вовсе.

Аналитики компании Arcane Research в своем исследовании пришли к выводу, что главной криптовалюте нужно вырасти в 55 раз, чтобы ее капитализация достигла капитализации золота. По словам экспертов, такая разница между активами создает конкуренцию и дает возможность понять, как использовать криптовалюту в повседневной жизни, чтобы она могла конкурировать с драгоценным металлом.

А вот региональный комьюнити-менеджер ОКЕх Ян Рудь считает, что биткоин лучше, чем фиатные деньги, и он уже конкурирует с золотом в качестве средства сбережения.

«Биткоин уже противостоит золоту, как средство сбережения или сохранения стоимости актива. Цифровые монеты лучше, чем фиат, так как децентрализованы», – объясняет эксперт.

В свою очередь миллиардер и владелец «Даллас Маверикс» Марк Кьюбан утверждает, что золото гораздо полезней биткоина. Хотя баскетбольный клуб миллиардера начал принимать биткоины к оплате за билеты и товары. Тем не менее, он нередко сравнивает золото и BTC, называя оба актива нежизнеспособными альтернативами фиату.

Также можно вспомнить, что Всемирный совет по золоту не на шутку всполошился, когда Grayscale Investments в начале мая прошлого года запустила акцию #DropGold и сняла соответствующую рекламу. В ней она призвала избавиться от драгоценного металла и отдать предпочтение биткоину. Ролик собрал 100 000 просмотров менее чем за сутки, из-за чего телефоны совета буквально начали разрываться от звонков клиентов, желающих узнать, что такое «новое цифровое золото».

В ответ на это организация опубликовала пост, в котором объяснила, чем драгоценный металл отличается от цифровых активов. Напрямую в совете не выразили опасения по поводу конкуренции биткоина и золота. Однако сам факт наличия реакции на акцию #DroGold является подтверждением того, что первая криптовалюта может стать угрозой для актива-убежища, репутация которого была непоколебима в течение тысячелетий.

На данный момент и физическое, и цифровое золото сосуществуют рядом, и очевидно, что так будет продолжаться в ближайшее время. Драгоценный металл и первая криптовалюта уживаются вместе в инвестиционных портфелях и часто используются для диверсификации и хеджирования активов. Последний год показал нам, что биткоин может быть относительно стабильным и даже более доходным, чем драгоценный металл, но в 2020 году все может измениться.

Банки.ру 02.09.2019

<https://www.banki.ru/news/daytheme/?id=10904987>

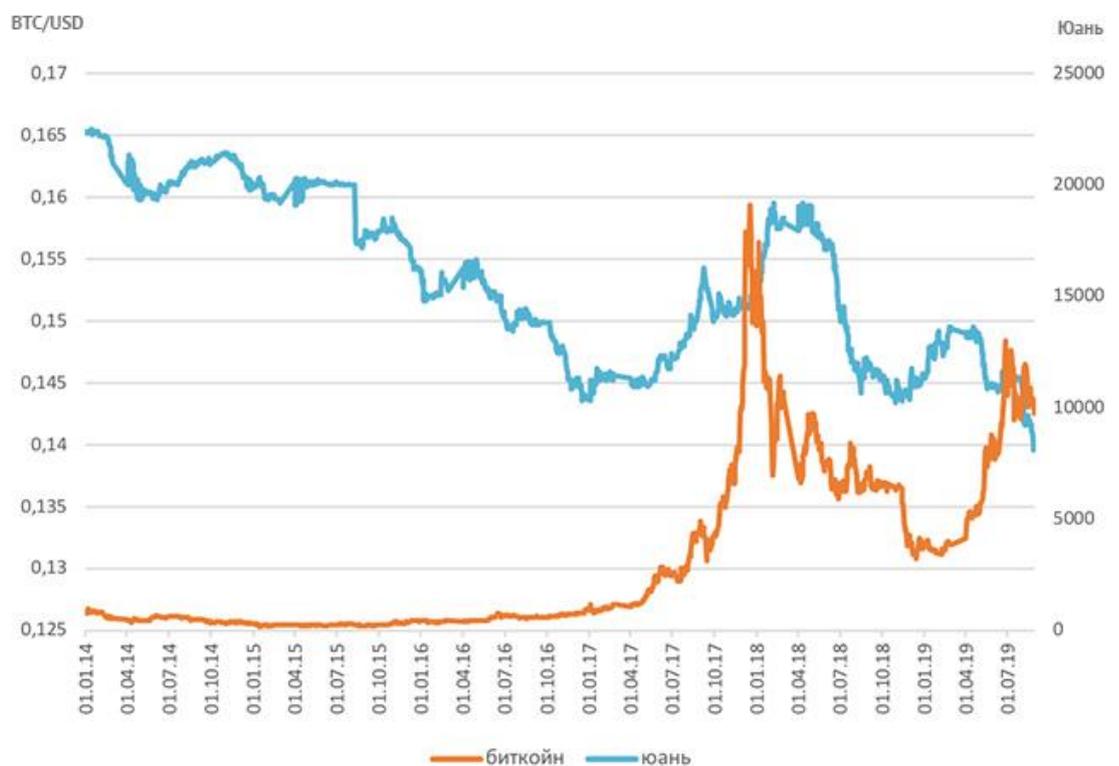
Криптовалюту называют новым золотом. Спасет ли она наши деньги в кризис?

«Биткоин — новое золото». Чем ближе новый финансовый кризис, тем чаще встречается такое сравнение в беседах аналитиков. Насколько оправданно доверие?

Число владельцев криптовалют в Турции вдвое превышает среднеевропейский показатель: жители страны стали переводить средства из национальной валюты в криптовалюту во время недавнего кризиса. Резкий спрос на биткойны отмечен в Аргентине после девальвации и в Венесуэле, где инфляция бьет рекорды. Практически каждое падение курса юаня сопровождалось ростом цены биткойна.

Сегодня, в ожидании очередного мирового финансового кризиса, в СМИ все чаще звучит идея о биткойне как «новом золоте». Подразумевается, что криптовалюта — чуть ли не самое надежное средство сохранить капитал. Насколько корректно сравнение и можно ли доверить виртуальной валюте все, что нажито непосильным трудом?

Биткойн против юаня



Что не так с золотом

«Сегодня выбор защитных активов достаточно ограничен, и среди финансистов есть мнение, что рынок нуждается в новых альтернативных инструментах», — говорит инвестиционный стратег «БКС Премьер» Александр Бахтин.

Выбор части инвесторов пал на криптовалюты.

«Золото — ископаемая древность, в прямом и переносном смысле, оно четко привязано к традиционной добыче металла из недр, — утверждает совладелец инфраструктурно-майнинговой компании BitCluster Сергей Арестов. — Биткойн, напротив, будущее: симбиотический конгломерат сразу нескольких технологий в форме принципиально новых цифровых денег».

Биткойн — это действительно цифровое золото, которое обладает такими же характеристиками: его дорого добывать, его космически дорого подделать, его наличие

строго ограничено, он может храниться сотни лет, его легко расщепить на части и передать другому, перечисляет основатель платформы р2р-кредитования малого бизнеса «Карма» и зампред экспертного совета по блокчейн-технологиям и цифровой экономике при Госдуме РФ Юрий Гугнин. «По сравнению с золотом биткоин обладает еще двумя преимуществами: для его хранения не нужен охраняемый склад, его можно передать в любую точку мира в любом количестве за несколько минут», — говорит Гугнин.

Биткоин изначально создавался как цифровой аналог золота, и в его основу заложен механизм сложности получения и ограниченности запасов, добавляет руководитель департамента производства компании Rbtechnologies Геннадий Гребеник. Но обладает ли криптовалюта, существующая лишь в Сети, теми же защитными характеристиками, что и знакомое всем нам золото?

В чем уникальность золота?

На протяжении тысячелетий этот металл служит показателем богатства и статуса своего владельца: самые ранние золотые украшения принадлежали некой шумерской царице и датируются III тыс. до н. э. Что позволило золоту не утратить свою ценность с тех пор? Этот металл не подвержен коррозии, его запасы невелики. Его можно разделить и мгновенно передать новому владельцу, при желании сделав это анонимно. Золото действительно представляет собой вечную ценность, поскольку почти не терялось в ходе исторических передраг, а лишь переходило из рук в руки, накапливалось и переплавлялось. Это сделало его неотъемлемой частью мировой финансовой системы, и эту роль золото не потеряло даже после отмены золотого стандарта. Согласно World Gold Council, сегодня все золото мира оценивается в 180 тыс. тонн. Сюда относятся ювелирные изделия, золотые запасы центральных банков и финансовых организаций, металл в промышленности и медицине, а также инвестиции. Золотой резерв государств составляет примерно пятую часть этих запасов — 33,06 тыс. тонн. Что важно, помимо статусной и инвестиционной ценности, золото имеет и практическое применение в промышленности и медицине: от микроэлектроники, изготовления стекол и антикоррозийной защиты до зубных протезов и фармакологии. По некоторым данным, с этой целью используется около 10% всего золотого запаса.

Доказательства защиты

Биткоин по факту уже стал для отдельных людей валютой сбережения. Для этого есть фундаментальные основания, обращают внимание сторонники криптовалюты:

1. Абсолютная защита капитала. «Биткоин — уникал в своем роде, блокчейн биткоина прошел проверку годами, и участники рынка не имеют опасений, что кто-то сможет посягнуть на их сбережения или что какая-то группа людей может изменить правила игры, — говорит гендиректор «Кармы» Артем Лаптев. — Биткоин — это полная и абсолютная защита капитала от стороннего посягательства, в том числе государств, регуляторов, спецслужб и других непрошенных гостей».

2. Гарантия роста цены, которая обеспечена децентрализованной и четко ограниченной эмиссией биткоина. «Их всего заложено 21 миллион, при этом около 16,5 миллиона уже «добыто». К этому также нужно добавить естественную убыль биткоина, за счет того, что люди просто теряют доступ к своим кошелькам», — поясняет Артем Лаптев. Это означает, что по самой своей природе биткоину свойственна дефляция, а не инфляция.

«Это коренным образом отличается от фиатных денег, масса которых постоянно увеличивается, а стоимость снижается», — отмечает Сергей Арестов. Напомним, что фиатные деньги — это привычные нам современные деньги, которые не обеспечены золотом или другими драгметаллами, а их номинальная стоимость устанавливается и гарантируется государством.

3. Средство платежа 24/7. «Многие, кто занимался международными расчетами, знают, какая это это боль, — говорит Лаптев. — Отправка криптовалюты занимает секунды. Днем, ночью и в выходные».

4. Функция актива-убежища. «Динамика цены биткоина в последние годы демонстрирует отрицательную корреляцию с динамикой фондового рынка, — указывает аналитик платформы CryptoEYE от Zichain Арсений Бессмертных. — Это делает его полезным инструментом для инвесторов, стремящихся диверсифицировать свои портфели». При этом защитные свойства биткоина не заложены в его природе, а «назначены». «Статус «защитного актива» отчасти является самоисполняющимся пророчеством, — говорит Бессмертных. — Чем больше инвесторов воспринимают актив в качестве «защитного», тем больше на него спрос в периоды падения котировок на рынках, что усиливает отрицательную корреляцию актива с остальными финансовыми активами».

Правда, расчеты на реальных данных тезис про обратную связь курсов криптовалюты и классических ценных бумаг не подтверждают: корреляция курса биткоина к доллару и индекса S&P 500 с 2014 года положительная, равно как и в 2019 году. Исчезает она лишь в 2018-м, но и в этот момент не становится отрицательной (см. график ниже).

Почти как деньги

«Биткоин не является средством платежа, но является активом, то есть в бартерных сделках он может фигурировать совершенно легально», — уточняет Юрий Гугнин и приводит в пример сделку между компанией «Карма» и южнокорейской фирмой Какао friends по поставке чехлов и сумок для ноутбуков в Россию в конце 2018 года. За товар было уплачено криптовалютой, груз растаможен в аэропорту Домодедово, налоговая отчетность с российской стороны отправлена в ИФНС 10 (ЦАО Москвы), корейская сторона также заплатила у себя на родине все необходимые налоги. То есть абсолютно чистая и легальная сделка.

За последний год на криптовалюту обратили внимание некоторые крупные участники финансового рынка, чем вызвали всплеск энтузиазма у сторонников цифровых денег. Goldman Sachs начал предлагать операции с биткоинами, а Нью-Йоркская биржа начала торговлю фьючерсами на биткоин.

Однако у криптовалюты остается немало противников в мире классических инвестиций.

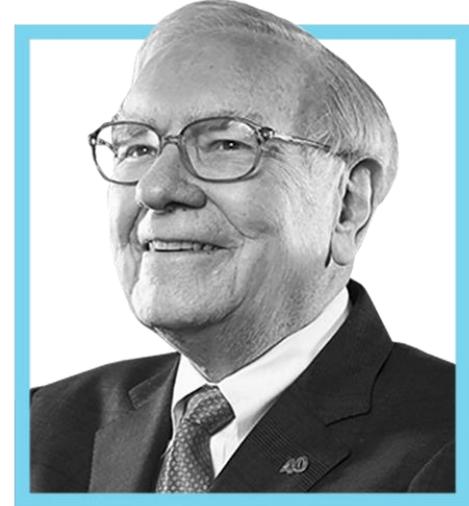
Не все то золото, что так назвали

«Называть биткоин активом-убежищем могут лишь криптовалютные спекулянты, преследующие личные цели», — категоричен управляющий партнер Rebridge Capital Сурен Айрапетян. С ним соглашается руководитель отдела управления акциями УК «Открытие» Виталий Исаков: «Всерьез преподносить этот инструмент как защитный, «актив-убежище»

или альтернативу золоту могут лишь люди: а) недалекие, б) которые пытаются что-то вам продать, вне зависимости от последствий для вашего финансового благополучия».

“ Вот я оторву сейчас пуговицу с пиджака. Скажу, что это токен, и предложу вам купить его за 1 тысячу долларов, а потом буду сидеть и ждать, пока цена к концу дня не поднимется до 2 тысяч долларов. Но у этой пуговицы хотя бы есть применение: пусть только одно, но зато конкретное.

Уоррен Баффетт



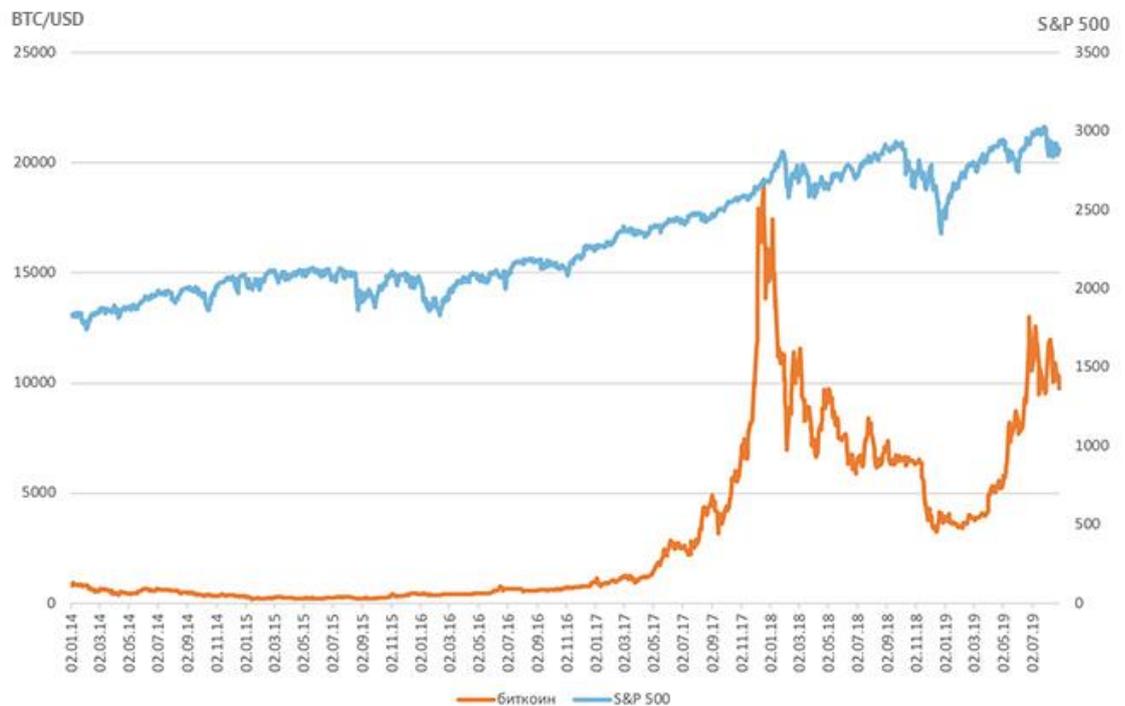
«Защитный актив способен защитить инвестора от каких-либо рисков при вложении средств, — объясняет генеральный директор «Иволга Капитал» Андрей Хохрин. — На роль таких инструментов подходят активы, которые показывают стабильный рост вне зависимости от внешних факторов, предсказуемые, контролируемые, а главное, понятные».

Может ли криптовалюта похвастаться стабильностью цены? К сожалению, нет.

Проблема 1: слишком высокая волатильность

Главная проблема криптовалюты — это волатильность цены, что делает криптовалюты скорее спекулятивным активом, чем защитным. «Причем волатильность криптовалюты зачастую выше, чем волатильность традиционных активов в период кризиса», — говорит Геннадий Гребеник. «Во время падения американских фондовых индексов в октябре — декабре 2018 года криптовалюты также были на дне, и как защитный актив они не работали», — напоминает управляющий партнер Exante Алексей Кириенко.

Биткоин против S&P 500



«Резкие скачки курса «главной криптовалюты мира» обусловлены слишком сильным влиянием спекулянтов на показатели, — объясняет Сурен Айрапетян. — Надо понимать, что «киты», которые, по сути, в ручном режиме выстраивают курс большинства криптовалют, часто стараются обвалить биткоин. Конечно, игры спекулянтов есть и на других полях сражений, но здесь они особенно опасны. Обезличенность и «свобода» биткоина приводят к тому, что рынок подчиняется буквально магическим законам. Его сложно контролировать, сложно отслеживать мошеннические схемы. Актив-убежище должен гарантировать сохранность капитала. В случае с биткоином говорить о каких-либо гарантиях нет смысла».

Криптооптимисты считают, что волатильность будет снижаться последовательно, по мере того как майнинг близится к завершению. «Это вероятно, но совсем необязательно, — считает Сергей Арестов. — В стабильности любого актива, даже традиционного золота, колоссальное значение имеет рынок, а он, как известно, слабо предсказуемая финансовая стихия».

Откуда идет такая волатильность и что еще отличает «цифровое золото» от настоящего?

Проблема 2: слишком низкая капитализация

«Второй минус заключается в небольшой капитализации рынка криптовалют — 280 миллиардов долларов, он просто физически не способен вместить всех желающих, — говорит Андрей Хохрин. — Институциональный инвестор, имеющий 100—200 миллионов долларов, так называемый «кит», способен сместить «хрупкий баланс» крипторынка и вызвать волну роста или, наоборот, сброса активов. Справедливости ради нужно отметить,

что физический объем золота по текущим котировкам также не способен вместить «все деньги мира».

Именно из-за разницы в капитализации сравнивать золото и криптовалюты некорректно. По крайней мере, в данный момент. «Капитализация биткойна — меньше 200 миллиардов долларов США. Для примера: капитализация золота — около 10 триллионов долларов, а фондового рынка — около 65 триллионов долларов, — сравнивает Артем Лаптев. — Это обуславливает более высокую волатильность цены на биткойн относительно золота и меньшую ликвидность. Со временем, когда капитализация биткойна вырастет, возможно, даже прогрессивные цифровые государства отдадут предпочтение биткойну в качестве валюты для государственных резервов, нежели чем золоту».

Но вряд ли это время наступит очень скоро. По крайней мере, воспринимать криптовалюты как убежище при приближении следующего глобального финансового кризиса, который ожидается в ближайшие год-два, точно не стоит. «Биткойн ведет свою историю с 2009 года, и, таким образом, он не продемонстрировал способности переживать серьезный финансовый кризис, зато продемонстрировал способность терять по 70% стоимости, а также просто исчезать в результате краж, взломов и забытых паролей», — считает Виталий Исаков. Золото же веками предлагает инвесторам, сбегаящим от риска, свое главное качество — быть ликвидностью в последней инстанции, добавляет аналитик ФГ «Калита-Финанс» Дмитрий Голубовский.

Проблема 3: безопасность относительна

Когда адепты криптовалюты говорят о ее безопасности, они имеют в виду, что эти активы не сможет забрать никакое государство или спецслужба. Однако деньги интересуют не только представителей закона, но и тех, кто его нарушает.

Этим летом таинственно исчезла ирландская криптовалютная биржа Bitsane, а вместе с ней и средства, находящиеся на счетах 246 тыс. ее клиентов. Предполагается, что речь идет о сумме в миллионы евро. Как только сайт перестал работать, были удалены аккаунты биржи в Facebook и Twitter, а также странички основателей в LinkedIn. Биржа не проработала и трех лет. Сомнительно, что клиенты смогут когда-либо вернуть свои деньги.

Это не первый случай таинственного исчезновения биржи с деньгами клиентов. Казалось бы, можно избежать этого риска, если напрямую открыть свой кошелек в блокчейне криптовалюты. Но тут возникает другой риск: хакеры или собственная память. Число людей, потерявших доступ к своему кошельку, постоянно растет. А анонимность участников системы делает невозможным восстановить потерянное «добро».

Правда, уважаемые лондонские финансовые компании уже предоставляют страхование от утраты паролей к кошелькам, отмечает Юрий Гугнин. Да и у золота есть риск кражи. Его, впрочем, можно минимизировать, если хранить золото в банке.

Проблема 4: вне закона

И наконец, о защитной функции криптовалют сложно говорить, пока они остаются вне легальной финансовой системы. Безусловно, это дело времени: уже до конца года должен быть опубликован текст законопроекта о криптовалютах, который должен определить их статус в России. «Мы очень ждем внедрения легальных торгов биткойном к

рублю на Московской бирже, технически площадка готова, вопрос только в согласовании с ЦБ РФ», — сообщает Юрий Гугнин.

Пока же в России сделки с криптовалютой рассматриваются, согласно директивам ЦБ, как «сомнительные операции» — со всеми вытекающими для инвестора последствиями, напоминает Дмитрий Голубовский.

Опасения российских властей связаны с тем, что криптовалюты станут новым каналом оттока капиталов, считает Алексей Кириенко. Однако их тотальный запрет сделает Россию страной-изгоем в ряде технологических сфер и вызовет уже утечку мозгов, добавляет эксперт.

Осторожное отношение к криптовалютам и за границей. «При конвертации криптовалют в фиатные деньги вам потребуются серьезные усилия, чтобы объяснить международному банку изначальный источник происхождения средств и показать всю цепочку, в том числе подтверждающие документы, покупки криптовалюты, — говорит глава люксембургского офиса консалтинговой компании KRK Group Никита Рябинин. — Многие банки просто отказываются работать с такими инструментами и средствами, полученными от данной деятельности. Налоговые аспекты и правоприменительная практика тоже в режиме эволюции по этим активам».

Срединный путь

«Сегодня криптовалюта не является защитным активом в полной мере, но в то же время мы видим тренд и инициативы по выпуску регулируемых токенов или привязанные к реальным активам (STO security token offering), — рассказывает Никита Рябинин. — На мой взгляд, это наиболее интересный и многообещающий сегмент. Токены будут выражать долю от реального актива с правом получения либо купонной выплаты (долговой инструмент), либо квазиакционерной доли (акционерный инструмент). Для расчетов можно будет с минимальными рисками использовать токены, привязанные к валютам или тому же золоту, или токены, обеспеченные активами международных банков с высокими кредитными рейтингами».

Однако пока все попытки привязать криптовалюты к поставкам физического золота (например, проекты goldcoin и проч.) не увенчались успехом, считает вице-президент «Золотого монетного дома» Алексей Вязовский: «Если я как инвестор могу в любой момент купить слиток или золотую инвестиционную монету, то зачем нужна криптовалюта, цена которой меняется так же, как цена слитка или монеты, но которая золотом не является?»

РБК. Крипто 20.01.2020

<https://www.rbc.ru/crypto/news/5e257ca49a794774984272ff>

Питер Шифф потерял все сбережения в Bitcoin. Сообщество пришло на помощь

Сооснователь Morgan Creek Энтони Помплиано предложил критику цифровых денег тщательней запоминать пароли, а основатель Ethereum Виталик Бутерин — внедрить в сеть монеты новые технологии.

Владеть Bitcoin — это плохая идея, заявил глава Euro Pacific Capital и сторонник золота Питер Шифф. В своем Twitter-аккаунте он сообщил, что потерял все свои сбережения в первой криптовалюте из-за сбоя кошелька.

«Я только что потерял все свои сбережения в Bitcoin. Мой кошелек как-то поврежден, и мой пароль больше не действителен. Так что теперь мой Bitcoin не только бесполезен, он также не имеет рыночной стоимости. Я знал, что владение первой криптовалютой было плохой идеей, но никогда не осознавал, что настолько!», — написал Шифф.

Он подчеркнул, что доступ к криптовалюте был потерян из-за сбоя в кошельке. Несмотря на это многие представители криптоиндустрии, такие как сооснователь Morgan Creek Digital Энтони Помплиано, предположили, что Шифф забыл пароль, и посоветовали ему бережнее относиться к своим сбережениям.

Вы забыли свой пароль? То же самое происходит с вашей электронной почтой, если вы безответственны и забываете пароли, Питер», — сказал Помплиано.

Виталик Бутерин отметил, что случай Шиффа подчеркивает необходимость внедрения в приложения для хранения криптовалюты более совершенных технологий по обеспечению безопасности. В качестве примера основатель Ethereum привел протокол ERC WIP, который позволяет восстановить доступ к кошельку с помощью секретного слова.

«Разочарован людьми, комментирующими это: это криптовалюта, вы должны быть очень осторожны и записывать резервные копии в трех местах. Мы можем и должны создавать лучшие технологии для кошельков, чтобы улучшить их безопасность», — пояснил Бутерин.

Это не первый раз, когда Bitcoin подвергается критике со стороны Шиффа. 30 декабря он заявил, что первая криптовалюта уступает золоту как средство сбережения стоимости. Чтобы доказать это, сторонник драгоценного металла сопоставил, насколько активы упали в цене по сравнению с максимумами минувшего года.

Зарплата в криптовалюте - плюсы и минусы

BBC 27.12.2017

<https://www.bbc.com/russian/features-42491751>

Зарплата в криптовалюте: нужно ли это?

Выгодно ли получать зарплату в криптовалюте?

С начала 2018 года сотрудники японской интернет-компании GMO Group узнают это на собственном опыте - более чем 4000 ее сотрудников предложили выдавать часть зарплаты биткоинами.

Скептики говорят, что это не более чем маркетинговый ход, рассчитанный на то, чтобы сыграть на массовом интересе к "основной" криптовалюте.

Есть здесь и риски: на прошлой неделе, например, биткоин резко упал, хотя с тех пор уже больше чем наполовину отыграл падение.

Но может ли биткоин работать как средство расчета между сотрудником и работодателем?

Как это работает

Как правило зарплата в биткоинах рассчитывается, исходя из цены криптовалюты на заранее оговоренную дату и время.

Если упростить математику, то если биткоин стоит десять тысяч долларов, а сотрудник хочет перевести в криптовалюту тысячу, то он получит 0,1 биткоина.

Те сотрудники, которые заранее договорились продать криптовалюту сразу после получения, получают ее стоимость в обычной валюте. Но если сотрудник захочет сохранить биткоины, то со временем он может выиграть на росте курса.

Сотрудники, которые оставляют криптовалюту у себя - будь то на день, на месяц, или на более долгий срок - могут и потерять деньги. Все зависит от изменений курса биткоина - тысяча долларов может превратиться в пять тысяч, а может - в ничто.

Именно поэтому некоторые считают, что выдача зарплаты в биткоинах сродни азартным играм.

IMAGES

"Если сотрудник получает зарплату в биткоинах, можно с таким же успехом выдавать ее лотерейными билетами", - говорит профессор французской бизнес-школы INSEAD Массимо Масса.

"Эти люди просто играют в игру", - считает профессор.

Сотрудники должны четко понимать, что "гарантий того, что стоимость [биткоина] будет расти, нет, а сама криптовалюта не имеет ценности, поскольку ничем не обеспечена", говорит Масса, добавляя, что выдачу зарплаты в криптовалюте ни в коем случае нельзя делать обязательной - сотрудники компаний должны соглашаться на это добровольно.

Хотят ли этого сами сотрудники?

Несмотря на предупреждения видных экономистов и аналитиков о том, что крах биткоина неизбежен, кажется, все больше людей готовы вложиться в криптовалюту.

Платформа Bitwage, созданная для перевода зарплаты в криптовалюту, в этом году получила несколько тысяч новых пользователей на волне роста курса.

"Сегодня очень многие хотят, чтобы часть, а иногда и всю зарплату им выдавали в биткоинах", - утверждает основатель Bitwage Джонатан Честер.

В этом году его платформа перевела в криптовалюту около 30 млн долларов для пользователей из США, Европы, Латинской Америки и Азии. Платформу используют, в частности, сотрудники Google, Facebook, GE, Philips, ООН и флота США. Многие из них завели аккаунты на Bitwage самостоятельно.

По словам Честера, он сам каждый месяц переводит в криптовалюту 15% своей зарплаты и называет это способом "накапливать биткоины или другие криптовалюты, не волнуясь о том, вовремя ли вы их покупаете".

Такие инвесторы могут уменьшить волатильность валюты, потому что "они покупают понемногу, в течение долгого периода времени", объясняет Честер.

Что с налогами?

Здесь трудно обобщать, но кажется неизбежным, что по мере того как развивается индустрия криптовалюты, меняться будут и налоговые правила.

В какой бы стране они ни жили, сотрудники должны платить налоги на полученный в биткоинах доход. И налоги эти рассчитываются, исходя из стоимости криптовалюты на момент выдачи зарплаты.

Но как и в случае с опционами на акции, сотрудники компаний в некоторых случаях - в зависимости от налоговой юрисдикции - должны будут заплатить и налог на доход от прироста капитала, если полученные ими биткоины вырастут в цене.

Как могут выиграть работодатели?

Некоторые компании, работающие на рынке криптовалют, уже несколько лет предлагают сотрудникам получать зарплаты в биткоинах.

В конце концов, если ты рано вышел на рынок и давно начал покупать криптовалюту по низкой цене, возможно, логично использовать ее некоторое время спустя для выдачи зарплаты.

Однако для некоторых компаний выплата зарплат в криптовалютах - важная часть бизнес-стратегии.

Японская GMO, например, делает это для того, чтобы вовлечь сотрудников в майнинг и торговлю криптовалютами, которыми компания начала заниматься только недавно.

В компании говорят, что, если хотя бы часть сотрудников получают прямой опыт обращения с биткоинами, это поможет "развитию грамотности в сфере криптовалют", а это, в свою очередь, "жизненно важно для роста и развития нашего криптовалютного направления".

Правообладатель иллюстрации BITWAGE Image caption Чек от Bitwage: Так выглядит расчетный листок человека, который перевел часть зарплаты в биткоины

Какие есть варианты, кроме биткоина?

Индустрия цифровых платежей растет, и новые криптовалюты появляются чуть ли не каждый день.

В сингапурской блокчейн-компании TenX основную часть зарплаты сотрудникам выплачивают в обычной валюте, а бонусную - в собственной криптовалюте фирмы, "пей-токенах".

"Токены" можно обменять на любую другую валюту на цифровых биржах - TenX провела ICO (начальное размещение на рынке криптовалют) в июне и привлекла 80 млн долларов.

Сооснователь и президент TenX Джулиан Хосп говорит, что в покупке биткоинов для выплаты бонусов не было смысла, ведь у компании уже была собственная криптовалюта.

Выплата бонусов в токенах, кроме всего прочего, дополнительно мотивирует сотрудников, поскольку те осознают, что курс имеющейся у них криптовалюты будет расти по мере развития компании, добавляет Хосп.

Image caption Майк Феррер (справа) считает биткоины долгосрочным вложением

Коммьюнити-менеджер TenX Майк Феррер пошел еще дальше и решил получать в криптовалюте TenX не только бонусы, но и часть своей основной зарплаты.

32-летний Феррер давно начал инвестировать в криптовалюту и понимает, что это связано с огромными рисками. Но он говорит, что инвестирует ровно столько, сколько может себе позволить потерять.

"Я представляю, что бросаю деньги в огонь и смотрю, как они горят. Если мне становится некомфортно, значит, я инвестировал слишком много", - говорит Феррер.

RusBase 04.07.2017

<https://rb.ru/story/zarplata-v-kriptovalyutah/>

Кто в России получает зарплату в криптовалютах?

Алиса Беркана

За последнее время криптовалюты стали самым популярным трендом в российских медиа, о котором знает сегодня любая бабушка. Этот тренд позволил не только заработать денег многим предприимчивым гикам, но и сделал блокчейн самой желаемой технологией далеко за пределами финтеха.

Rusbase решил узнать, есть ли в России те, кто не только верит в криптовалютное будущее, но и получает в криптовалюте зарплату.

Дмитрий Лазаричев,

Сооснователь блокчейн-проекта Wirex

Мы используем три схемы оплаты работы: в биткоинах, долларах и смешанную. Смешанная схема оплаты подразумевает под собой фиксированную часть заработной платы в долларах и премиальную в биткоинах. По какой схеме получать зарплату — зависит от желания самого сотрудника. В среднем на весь персонал получается такая статистика: 50% заработной платы выплачивается в биткоинах, остальные 50% в фиатной валюте.

Евгений Савельев,

СЕО Хьюстон Диджитал

Я работаю на аутсорсе и получаю за это деньги в криптовалюте. В основном моя работа — помощь в софте. В среднем через меня проходят 2-3 клиента в месяц, которые находят мои контакты на специальных форумах или через знакомых.

Сначала мы обсуждаем проект, я назначаю цену, клиент делает предоплату и мы начинаем работать. Работаю не один, а с командой из 6 человек. За одну задачу берём от 50 ETH. Как пример задачи — подготовить ферму к майнингу или написать софт для сбора информации. Клиенты — в основном предприниматели или люди, которые хотят вложить деньги в криптовалюту. Сейчас мы и сами пишем свою систему аналитики данных, скоро её анонсируем и будем собирать ICO.

Сергей Симановский,

CEO golos.io

Получаю зарплату в биткоинах уже около полугода, все мои сотрудники тоже. Живу исключительно на криптовалюту, других источников дохода у меня нет. Получать зарплату в долларах или криптовалюте — разницы никакой нет, так как сервисов для связки банковских карт и кошельков BTC достаточно. Наоборот, так даже удобнее, потому что под рукой всегда есть любая валюта, которую легко и быстро можно обменять на любую другую. Сотрудники сначала немного были шокированы зарплате в криптовалюте, но потом привыкли и сейчас рады этому.

Пожелал остаться анонимным

Я как ответственный за развитие одной альтернативной криптовалюты в России официальной зарплаты не получаю, но есть внутренняя договорённость с командой, что они со своей стороны гарантируют мне беспрепятственные возможности для форжинга этой самой валюты. Результат — мой гонорар за вычетом попавших на этот месяц расходов. Такая система не только у меня или региональных сотрудников, внутри она тоже активно используется.

Данила Кофман,

Бренд-амбассадор Supernet в России

Наша платформа включает в себя криптовалюту Komodo, смарт-контракты, Dapps и децентрализованную биржу. Моя задача — развитие сообщества в России, работа с медиапространством, организация мероприятий и митапов, а также общение с бизнесом по поводу интеграции нашей системы в их среду для упрощения сделок. В месяц получаю разные суммы, зарплата зависит от нагрузки. Сама заработная плата полностью в криптовалюте и привязана к доллару. Оплата происходит раз в месяц по курсу биржи в валюте komodo к баксам.

Пожелал остаться анонимным

Зарплату в биткоинах стал получать в 2012 году, когда в России начали использовать теневой интернет. Из-за государственного контроля многие в этой сфере теряли деньги, потом появился биткоин. В 2014 году у меня были уже более глубокие познания в теневой экономике, и без криптовалют здесь не обходилось.

На какое-то время я забыл про всё это, но в конце 2016 года биткоин перевалил за \$1000 и я снова стал следить за темой. Сейчас возможности позволяют мне использовать криптовалюту в качестве легального инструмента инвестирования. Теперь я зарабатываю, вкладывая деньги в ICO.

Careerist 07.02.2018

<https://careerist.ru/news/kriptozarplata-komu-platyat-zarplatu-v-bitkoinax.html>

«Криптозарплата»: кому платят зарплату в биткоинах?

Биткоин, биткоин, биткоин. Все его обсуждают, но мало у кого он есть. Скачки его стоимости не поддаются здравому смыслу, а их логика понятна лишь единицам. Иногда кажется, что мир немного свихнулся. А многие уже спешат переводить в биткоины не только свои сбережения, но и зарплаты. Насколько это выгодно? В январе это должны были наверняка узнать 4 тыс. сотрудников японской компании GMO Internet, Inc., которые добровольно изъявили желание получить часть оклада в криптовалюте.

Впрочем, многие скептически относятся к таким шагам, расценивая их не более чем инструмент для еще большего привлечения внимания к «В». К тому же валюта несет за собой немало рисков, ведь биткоин уже успел отличиться не только стремительным взлетом, но и стремительным падением курса. Результаты недели к неделе могут демонстрировать колебания $\pm 20-30\%$. Например, сегодня он стоит 6,4 тыс. долларов, хотя еще в конце 2017 почти достигал 20 тыс.. Соответственно, и по размеру зарплаты тоже. Хотя, может быть есть какой-то секрет?

Принцип работы

Понятно, что принцип расчета с сотрудниками в криптовалюте должен быть справедлив: согласно курсу В на день выплаты зарплаты. Хотя в случае с биткоином стоит оговаривать даже конкретное время расчета. Чтоб было понятнее: 6 февраля В стоит 370 тыс. рублей за единицу. Если ваша зарплата составляет 37 тыс. рублей, а в биткоинах вы хотите получать 10%, то итогом получите на руки 33,3 тыс. рублей и 0,01 В. Сразу же меняя его в рубли, вы получите свои 37 тыс. рублей. Но если повременить и отложить В, можно неплохо пополнить свои сбережения.

Впрочем, как и потерять – еще 5 февраля он стоил 420 тыс. рублей за одну единицу В. Все зависит от курса все те же полученные 0,01 В могут за неделю превратиться в 6 тыс. рублей (напомним, будучи изначально 3,7 тыс.), а может в 2,5 тыс. Никогда не узнаешь наверняка, поэтому многие и находят, что зарплаты в криптовалюте похожи на игру в рулетку. Иронизируя на эту тему, немало скептиков и HR-экспертов предлагает выдавать зарплату билетами «Столото».

Тут важно понимать, что вообще такое криптовалюты и в частности В. Золотого запаса она не имеет и является не более чем продуктом вычислительных мощностей, сгенерированным кодом, так сказать. Следовательно, никаких гарантий относительно ее роста, падения или стабильности вообще никто дать не может. Экономисты уже давно трубят про «финансовый пузырь», но все взлеты и падения биткоина лишь продолжают подогревать к нему интерес. Учитывая всю ответственность, выдачу зарплаты ни в коем

случае нельзя делать обязательной, решение должен принимать исключительно сам сотрудник.

Сотрудники решат сами

Большинство известных мировых финансистов (Джейми Даймон, Уоррен Баффит, Марк Мобиус и другие) уже многократно высказывали свою обеспокоенность ситуацией вокруг В, называя его пузырем, пусть и долгоиграющим. Тем не менее эксперты уверены – крах самой популярной криптовалюты, как и всех других, лишь вопрос времени. Это, однако, не останавливает обывателей.

Калифорнийский зарплатный биткоин-сервис Bitwage, предлагающий работодателям выдавать зарплаты работников в В. С его помощью работодатели могут также платить и зарплаты в «эфирах» – второй по известности и стоимости криптовалюте в мире, но биткоин пользуется самой большой популярностью. Так вот, по заявлениям представителей компании, за 2017 год аудитория ее клиентов пополнилась еще несколькими тысячами работников, желающих переводить зарплату в В. За 2017 год Bitwage конвертировала в В 30 млн долларов и ее оборот постоянно растет. Среди постоянных клиентов работники таких компаний Google, Facebook, GE, Philips и многих других.

Пример подает даже начальство. Вот, например, основатель той же Bitwage Jonathan Chester, который ежемесячно конвертирует в В и другие криптовалюты около 15% своей зарплаты. По его словам, это дает отличную возможность копить деньги, не задумываясь о том, насколько вовремя они были куплены. По мнению Chester, чем больше вкладчиков будут приобретать криптовалюту таким образом (то есть, понемногу и надолго), тем меньше будет ее изменчивость и колебания курса.

А как же налогообложение?

А вот это уже совершенно иной поворот в истории с криптовалютой и зарплатой. Трудно привести единую практику, она скорее даже не существует. Однако за исключением некоторых стран биткоин продолжает оставаться вне рамок правового поля, а поэтому налогами не облагается. Так и в России, поэтому изначально получать зарплату в В можно лишь в случае, если она выплачивается неформально, в конверте, так сказать. Или же конвертировать ее уже после отчисления налогов и взносов – заплатить налоги криптовалютой к сожалению не удастся. Кроме НДФЛ, в некоторых странах еще придется оплатить налоги на доход, полученный от роста курса В. Впрочем, так как отследить криптовалютные транзакции нереально, едва ли стоит ждать санкцией за неуплату налогов.

Что по этому поводу думают работодатели?

Для большинства компаний биткоин недоступен, и, понятное дело, зарплату в криптовалюте они платить не могут. Большинству, но не всем. Многие представители IT-бизнеса СНГ активно осваивают рынок криптовалют, всесторонне развивая направления своей работы. Одни майнят, другие занимаются конвертацией, третьи торгуют криптовалютой, а четвертые принимают В в качестве оплаты своих услуг. Получая доступ к валюте, немало прогрессивных компаний предлагает сотрудникам полностью или частично перейти на криптозарплату.

BLOOMCHAIN 10.10.2018

<https://bloomchain.ru/detailed/rabota-za-tokeny-plyusy-i-minusy-zarplaty-v-kriptovalyute/>

Работа за токены: плюсы и минусы зарплаты в криптовалюте

Сколько россиян готовы получать зарплату в криптовалюте?

Рекрутинговый сервис SuperJob неоднократно проводил опрос о желании сотрудников получать зарплату в криптовалютах. В январе и апреле 2018 г. только 2% россиян были готовы получать всю зарплату в криптовалюте. Специально для Bloomchain SuperJob провел новый опрос — и получил новые данные.

Всего 1% россиян готовы получать зарплату в криптовалюте, 5% согласны получать в монетах часть вознаграждения

Вариант ответа	Все	Пол		Возраст, лет			
		муж.	жен.	до 24	25-34	35-44	45 и старше
не знаю, что такое криптовалюта	3%	3%	4%	5%	3%	3%	3%
да, всю зарплату	1%	2%	1%	1%	1%	1%	1%
да, часть зарплаты	5%	7%	3%	8%	7%	3%	3%
нет	83%	82%	83%	78%	81%	85%	86%
затрудняюсь ответить	8%	6%	9%	8%	8%	8%	7%

Методология опроса: Место проведения — Россия, 288 населенных пунктов. Время проведения — 2 октября 2018 года. Исследуемая совокупность: экономически активное население России старше 18 лет. Размер выборки: 1600 респондентов. Вопрос: «Хотели бы вы получать зарплату/часть зарплаты в криптовалюте (bitcoin и т.п.)?». Учитывались пол, возраст, вариант ответа.

«Проведенный SuperJob опрос 1600 представителей экономически активного населения из всех регионов страны показал, что большинство опрошенных (83%) не хотят получать зарплату в криптоденьгах. По результатам опросов с начала 2018 года фиксируется снижение заинтересованности населения в криптовалюте: в апреле таких было 79%, в январе — 75%. По гендерному признаку наиболее лояльная аудитория к криптовалютам — мужчины, по возрастному — молодежь до 24 лет», комментирует результаты опроса представитель SuperJob Сергей Светоченко.

Вариант ответа	Даты проведения опроса
----------------	------------------------

	Январь 2018	Апрель 2018	Октябрь 2018
не знаю что такое криптовалюта	5%	4%	3%
да, всю зарплату	2%	2%	1%
да, часть зарплаты	8%	6%	5%
нет	75%	79%	83%
затрудняюсь ответить	10%	9%	8%

Криптоэнтузиасты придерживаются другого мнения. В сентябре криптозарплатный проект Chronobank провел исследование, в котором приняли участие 445 респондентов со всего мира. 66% опрошенных предпочли бы получать зарплату частично или полностью в bitcoin или другой криптовалюте, 83% хотели бы получать в криптовалютах премии и бонусы. Среди российских респондентов перейти на полную зарплату в криптовалюте предпочли бы 30%.

Кто расплачивается криптовалютой

Конкретной статистики по компаниям, использующим для выплаты сотрудникам криптовалюты, нет. Но, как правило, такие зарплаты платят представителям ICO-проектов, а также блокчейн- и криптокомпаний. Во-первых, они более лояльны к новшествам и могут даже приветствовать такое вознаграждение. Во-вторых, компания может просто не располагать достаточными фиатными ресурсами. В-третьих, это дополнительный способ продвижения компании — если, например, гонорары выплачиваются в токенах проекта.

«Я полагаю, что до 50% ICO и других профильных компаний работают с контрагентами в криптовалюте. Это быстро, удобно и нет особенных проблем, если в этом разбираешься», — говорит Филипп Хоменок.

В США с 2014 года работает зарплатный bitcoin-сервис Bitwage, позволяющий работодателям осуществлять международные платежи как в национальных валютах, так и в виртуальных: bitcoin, ethereum, litecoin, DASH. Всего сервис поддерживает 25 валют. Среди постоянных клиентов — сотрудники Google, Facebook, GE, Philips, Airbnb, Uber и даже ВМС США. Согласно данным Bloomberg, европейские и американские компании часто используют криптовалюты для выплат сотрудникам из Латинской Америки, так как их национальные банки не предоставляют удобную и надежную инфраструктуру для международных переводов.

Существуют сервисы, которые помогают найти исполнителей, готовых работать за вознаграждение в криптовалюте. Самые популярные: Dream, Jobs by Cointelegraph, а также freelance-биржи BitGigs и Coinality. Искать работу с вознаграждением в криптовалюте можно на CryptoJobsList, CryptoJobs, CryptoCurrencyJobs.

Схема работы сервиса Dream, помогающего найти специалиста на проект с оплатой в криптовалюте

Криптовалютами расплачиваются и IT-компании, но гораздо реже. Например, японская корпорация GMO Internet Group в конце прошлого сообщала о том, что планирует выплачивать часть зарплаты в bitcoin. Компания лояльно относится к виртуальным валютам: в следующем году она рассчитывает выпустить собственный стейблкоин, привязанный к иене.

Как это работает на практике

Работодатели часто обращаются к виртуальным валютам для расчета с иностранными сотрудниками. Например, если компания официально не ведет деятельность в России, но нанимает местных специалистов. Возможность официального оформления такой зарплаты зависит от законодательства страны.

«Если законодательство позволяет рассчитываться с работниками криптовалютой, используется довольно простая, полностью прозрачная и «белая» схема, позволяющая взыскивать налоги и прочие обязательные платежи. В момент выплаты заработной платы сотрудника фиксируется курс криптовалюты или токена в долларах или другой валюте в соответствии с юрисдикцией, и в бухгалтерских документах отражается именно фидуциарная валюта», — говорит Дмитрий Лазаричев. Если законодательство страны не дает возможности расчета в криптовалюте, то все зарплаты будут «черными». В том числе это относится и к России.

Чтобы избежать волатильности, многие компании привязывают зарплату к фиатной валюте и фиксируют уровень вознаграждения, например, в долларах. В оговоренную дату сотрудник получает эквивалент этой суммы в криптовалюте по текущему курсу обмена. Вариант, когда размер выплаты зафиксирован в криптовалюте, встречается редко.

Курс bitcoin в паре с долларом. Источник: Coinmarketcap

Наиболее популярные валюты для выплаты — bitcoin, ethereum и ripple. Они широко распространены, и для них существует много вариантов перевода средств в фиатную валюту. Для этого можно воспользоваться услугами бирж, обменников или криптоарт. ICO-проекты часто расплачиваются с работниками собственными токенами.

Одни компании платят сотрудникам только в криптовалюте, другие выдают премии в виртуальных валютах, третьи предоставляют право выбора формы зарплаты. Например, компания Wirex зарегистрирована в Великобритании, а законодательство этой страны позволяет платить зарплату в криптовалютах. В компании используют три схемы оплаты работы: в bitcoin, долларах и смешанную (в этом случае фиксированная часть выплачивается в долларах, а премиальная — в bitcoin). Сотрудники сами решают, по какой схеме будут получать деньги.

Как отмечает сооснователь компании Дмитрий Лазаричев, примерно половина получает вознаграждение в bitcoin, половина — в долларах.

«Сотрудник получает оговоренную до приема на работу сумму. Дальнейшие риски лежат на нем: захочет ли он оставить часть зарплаты в криптовалюте или полностью конвертировать — его личное дело. Например, при стоимости bitcoin в \$10 тыс. и оговоренной заработной плате в \$1 тыс., сотрудник получит на свой bitcoin-кошелек 0,1 BTC. Если криптовалюта на следующий день вырастет до \$20 тыс. за монету, тогда сотрудник получит не \$1 тыс., а \$2 тыс.», — отмечает Лазаричев.

«За волатильность гонорара на нашей практике отвечает принимающая сторона. Многие верят в дальнейший рост стоимости криптовалюты, поэтому их не сильно беспокоит этот вопрос. Если получатель не верит в рост, он может захедржировать объем сделки на бирже, обменять на криптовалютный аналог доллара (например, Tether) или сразу на фиатные средства», — добавляет Филипп Хоменок.

Можно ли получать криптозарплату в России?

Количество вакансий в сфере блокчейн- и криптовалют в России растет из года в год. Однако если компания предлагает официальное трудоустройство, она платит сотрудника только в фиатной валюте. Причина — в российском законодательстве. Виртуальные валюты не считаются законным платежным средством. Работодатели могут платить зарплату в иностранной валюте через открытие валютного счета, но для криптовалют этот способ не подходит. Кроме того, налоги и социальные отчисления можно оплачивать только в рублях.

Трудовой кодекс допускает оплату труда в неденежной форме не более 20% от зарплаты и с письменного согласия сотрудника. Но так как у криптовалюты в России сейчас вообще нет статуса, этот вариант тоже нельзя использовать. Поэтому официально оформить выплату даже гонорара в криптовалюте не удастся.

Некоторые работодатели предлагают кандидатам премии в виде криптовалюты или токенов проекта. «На сайте SuperJob вакансии, предполагающие выплату всей зарплаты в криптовалюте, отсутствуют. Однако криптовалюту работодатели предлагают кандидатам в качестве бонусов», — говорит Сергей Светоченко.

«Официально практики выплаты зарплаты в криптовалюте в России нет. До принятия соответствующего законодательства говорить о теме выплаты заработной платы с использованием криптовалют преждевременно», — заявили в пресс-службе Ракиб (российской ассоциации криптоиндустрии и блокчейна).

Впрочем, находящийся на рассмотрении Госдумы законопроект о криптовалютах вряд ли изменит ситуацию.

Стадия рассмотрения законопроекта о цифровых финансовых активах: документ прошел первое чтение в Госдуме

«Заявления ведущих государственных чиновников по вопросам криптовалют ясно указывают на то, что криптовалюта в ближайшем обозримом будущем не станет средством платежа, а, следовательно, и выплачивать в ней заработную плату в рамках правового поля России не представляется возможным. По этой же причине российский работодатель не может оплачивать криптовалютой работу иностранных сотрудников», — обращает внимание Дмитрий Лазаричев.

При этом недавно Минфин опубликовал официальное разъяснение о том, как платить НДФЛ с доходов от купли-продажи криптовалют. Этим письмом будет в том числе руководствоваться ФНС. Как все будет работать на практике, пока не очень понятно: как доказать источник средств, какую сумму считать доходом, какие документы надо предоставить. Филипп Хоменок замечает, что «работодатели и работники смогут платить налоги и выплаты, как только налоговая предоставит для этого технические средства реализации. На данный момент технической возможности нет».

Зарплата в криптовалюте: личный опыт

Bloomchain на условиях анонимности поговорил с несколькими специалистами, которые получают или получали зарплату в криптовалюте. Во всех случаях работодателями выступали криптокомпании — как говорилось ранее, они часто предлагают сотрудникам именно такую форму расчета. Для многих компаний этот вариант означает отсутствие необходимости платить налоги и социальные отчисления. Если зарплата выдается в токенах проекта — это еще и дополнительный способ мотивации команды и продвижения идеи.

Большинство собеседников Bloomchain отметили, что одной из главных причин выбора такой формы оплаты был интерес. «Это что-то новое, и поэтому было просто прикольно получать зарплату в криптовалюте», — ответил один из них.

Он добавил, что еще одной причиной было то, что оплата выдавалась сразу на всю команду, и в виде виртуальных валют ее было легче распределить по сотрудникам.

Способ выплаты у всех опрошенных отличался. Один из собеседников, чья работа связана с финансовым рынком, получал 100% зарплаты в криптовалюте (в основном ethereum, несколько раз — bitcoin). Оплата фиксировалась в долларах, криптовалюта перечислялась раз в неделю по курсу Coinmarketcap на момент расчета.

Как отметил собеседник, в течение дня он конвертировал криптовалюту в фиат для ухода от валютных рисков.

Другой респондент сотрудничает с ICO-проектом и получает всю зарплату в его токенах. Возможности выбрать фиатную валюту у него не было, так как вся команда получает деньги в криптоактивах. Как отметил собеседник Bloomchain, его привлекли «перспективы развития отрасли и проекта». 60% зарплаты сотрудник оставлял в токенах, 20% конвертировал в ethereum, еще 20% — в фиатную валюту. При этом сумма оплаты при приеме на работу была зафиксирована именно в токенах (эквивалент суммы в долларах по курсу на тот момент). С начала работы сотрудника девальвация токена по отношению к доллару составила более 80%, к рублю — на 6%.

Еще один собеседник Bloomchain получал 80% зарплаты в фиате и 20% — в bitcoin. Компания предлагала на выбор оплату в bitcoin, рублях и долларах. Сумма фиксировалась в рублях, раз в неделю она перечислялась в bitcoin на кошелек сотрудника по курсу Coinmarketcap. «Все, что зарабатывал в bitcoin, оставлял в них (зря, конечно). Перестал работать с этой компанией и продолжил с другими, но без экспериментов с криптовалютой. Если бы сотрудничество продолжилось — продолжил бы принимать в криптовалюте», — рассказал респондент.

Проблема волатильности

Кажется, что зарплаты в криптовалюте могут привлекать потенциальных сотрудников возможностью заработать на волатильности курса. Однако все опрошенные Bloomchain отметили, что особой выгоды при получении зарплаты в виртуальных валютах нет. «Сумма фиксировалась в рублях, поэтому количество BTC варьировалось. Если бы большая часть выплат приходилось на рост рынка, то выгода была бы очевидна. А так лишь удавалось слегка снизить убытки», — рассказал один из респондентов.

Рассмотрим, как волатильность курса криптовалют может повлиять на зарплату. Для примера возьмем блокчейн-разработчика с зарплатой в 300 тыс. рублей. Каждое 10 число

он получает эквивалент этой суммы в bitcoin по рублевому курсу биржи Ехmo без учета процентов за вывод. Проследим, как менялась бы полученная сумма при условии, что сотрудник не стал выводить ее в фиатную валюту. Для простоты мы будем смотреть только на 20-е и 30-е числа в месяцы с наибольшим ростом и падением, но в реальности курс может колебаться на $\pm 20-30\%$ в течение пары дней. В таблице в графах «20-е число» и «30-е число» — рублевый эквивалент полученной 10-го числа зарплаты в 300 тыс. рублей.

20-е число	30-е число
Октябрь 2017	
374 855 Р	388 435 Р
Ноябрь 2017	
349 712 Р	458 533 Р
Декабрь 2017	
322 033 Р	263 756 Р
Январь 2018	
263 310 Р	196 980 Р
Март 2018	
297 507 Р	239 707 Р
Август 2018	
300 000 Р	334 776 Р

Примечательно, что во время августовского падения курса рубля потери bitcoin оказались меньше. И все же можно сделать вывод, что зарплата в криптовалютах — это лотерея с непредсказуемым результатом. В течение месяца курс может колебаться на $\pm 10-50\%$. Предсказать движение крипторынка очень сложно, и, если курс пойдет вниз на следующий день после расчета, сотрудник потеряет деньги. Кроме того, в криптоиндустрии пока отсутствует налаженная платежная инфраструктура, а за конвертацию средств приходится платить.

Обзоры регулирования криптовалют в мире и в России

Регулирование криптовалют также является предметом дискуссий. Проблемам определения подходов к регулированию криптовалют посвящены следующие статьи в научных изданиях:

- **В. А. Кузнецов, А. В. Якубов** О подходах в международном регулировании криптовалют (Bitcoin) в отдельных иностранных юрисдикциях. Деньги и кредит, 2016, № 3 <https://rjmf.econs.online/archive/2016/3/?ViewID=1256>
В Статье рассматриваются различные подходы к регулированию биткойнов (Bitcoin) и иных виртуальных валют, реализуемые в отдельных иностранных юрисдикциях (ЕС, Великобритания, США, Гонконг, Сингапур, Китай, Япония, Австралия), акцентируется внимание регуляторов на вызовах в платежной индустрии, связанных с внедрением инновационных технологий, базируемых на технологии Blockchain.
- **А. А. Максуров** "ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ОБРАЩЕНИЯ КРИПТОВАЛЮТЫ ЗА РУБЕЖОМ". ВЕСТНИК ВОРОНЕЖСКОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО УНИВЕРСИТЕТА. СЕРИЯ: ПРАВО. 2018, N № 3.-С.287-296 <http://www.vestnik.vsu.ru/pdf/pravo/2018/03/2018-03-26.pdf>.
Автор рассматривает проблемы правового регулирования криптовалют и токенов в России и за рубежом.
- **Генкин А.С.** Актуальные проблемы регулирования рынка криптоактивов. Проблемы национальной стратегии. Российский институт стратегических исследований. 2018. N 6 (51). <https://riss.ru/bookstore/journal/2018-g/6-51/>.
Автор делает обзор рисков и направлений регулирования криптовалют в России и в мире.
- **Дёрр, Д., Ковальски, О., Невский, С. И.** (2019). Цифровизация и денежный порядок. Проблемы и перспективы регулирования рынка криптовалют //Terra Economicus, 17(4), 6–22. http://ecsocman.hse.ru/data/2020/01/03/1251886686/derr_i_dr.pdf.
Авторы статьи размышляют о проблемах регулирования рынка криптовалют в контексте противоречивого отношения к ним со стороны общества и денежных властей, происходящего на фоне нарастающего недовольства в отношении традиционных институтов денежно-кредитной и финансовой системы.
- **А.А. Юрьева, М.Н. Дудин, Н.В. Лясников** "Институционализация системы регулирования криптовалют: вопросы обеспечения безопасности финансовой системы России". Проблемы рыночной экономики. – 2018. - № 4. – С. 38-47. <http://www.ipr-ras.ru/articles/2018-04-38-47-yurieva.pdf>.
Исследован международный опыт регулирования рынка криптовалют, в том числе проанализированы подходы к определению правовой природы криптовалюты в разных странах мира. Отмечены особенности регулирования криптовалют в России.
- **И.В. Ёлохова, М.И. Ахметова, А.В. Крутова, А.В. Тетенова** "ПОДХОДЫ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ ПРАВОВОГО СТАТУСА КРИПТОВАЛЮТ В

ВЕДУЩИХ СТРАНАХ МИРА". Вестник Пермского национального исследовательского политехнического университета. Социально-экономические науки. 2019. № 1 <https://cyberleninka.ru/article/n/podhody-k-opredeleniyu-pravovogo-statusa-kriptovalyut-v-veduschih-stranah-mira/viewer>.

Статья посвящена вопросам законодательного регулирования основных составляющих цифровой экономики: криптовалют, ICO (первичное размещение монет), блокчейна и майнинга, охарактеризован их правовой статус, специфика их использования и институциональное регулирование на примере таких крупных стран, как Россия, США и Китай. Авторами также проведен анализ рынка криптовалют ведущих стран мира, на основе которого выявлены преимущества и недостатки использования криптовалюты как денежных средств, актива и иного имущества.

Разнообразие подходов к регулированию криптовалют отражено в обзорах на множестве ресурсов.

РБК 23.05.2019 Публикация представляет собой обзор подходов к регулированию криптовалют во многих странах мира <https://www.rbc.ru/crypto/news/5ce64a8b9a794776a7a1f1a9?fbclid=IwAR35EseguXUDMIrpoiW4fPb-W7DxPSJM2DM7bXorbwytYb3spz5MmV3mD8M>

Шкатулка Сатоши. Что происходит с криптовалютами в мире.

Публикацию рекомендуется смотреть непосредственно на сайте. Приводим отдельные выдержки из нее:

Единых правил регулирования рынка цифровых денег не существует. Каждое государство само решает, чем считать этот вид активов. Открывайте нашу интерактивную карту, чтобы быстро разобраться, где биткоин и ко в фаворе, а где — строжайше запрещены

В мире больше 200 разных государств, они находятся на разных стадиях развития, а их правительства зачастую придерживаются кардинально противоположных взглядов. Криптовалюты — новый актив, который появился лишь девять лет назад, в 2009 году. Власти большинства стран еще не успели разработать ее общее или частное регулирование, однако уже есть те, кто ввел жесткий запрет на цифровые деньги, и те, кто легализовал их в полном объеме.

Австралия и Океания

Австралия и Океания — общая площадь составляет 8,51 млн км², здесь проживает 24,2 млн человек, что составляет примерно 0,35% от всего населения Земли.

Австралия

Криптовалюты признаны денежными единицами с 2016 года. Местные жители могут оплатить счета в биткоинах, в местном городе Брисбене работает аэропорт, все терминалы которого принимают к оплате цифровые деньги. Посетители имеют

возможность использовать Bitcoin, Ethereum, Litecoin или Dash. В стране действует платежная система TravelByBit, которая направлена на привлечение криптовалютных туристов. Операции с криптовалютами освобождены от налога на добавленную стоимость. Bitcoin и Ethereum можно приобрести в газетных киосках по всей стране, для этого достаточно просканировать QR-код, средства будут зачислены на электронный кошелек пользователя, минимальный размер транзакции — от 50 австралийских долларов, то есть около \$40. В стране определились с правилами проведения ICO, они регулируются в зависимости от природы токенов. Компаниям необходимо получить специальные лицензии и разрешения от правительства, в том случае, если токены не попадают под определения финансовых продуктов, инвесторы не будут находиться под защитой государства.

Маршалловы острова

Страна планирует выпустить национальную криптовалюту Sovereign в качестве второго платежного средства после своей фиатной валюты — доллара США. В сентябре 2018 г. МВФ сделал заявление, в котором посоветовал тихоокеанскому государству воздержаться от выпуска собственного альткоина, иначе национальный банк страны может потерять корреспондентские отношения с США.

Новая Зеландия

Правительство страны официально приравнило криптовалюты к ценным бумагам, все операции с ними регулируются согласно действующему законодательству.

Азия

Азия — самая большая часть света, занимающая территорию общей площадью около 43,4 млн км². Здесь проживает примерно 4,2 млрд человек, то есть 60,5% всего населения земли.

Индия

Резервный банк Индии (RBI) запретил финансовым организациям работать с компаниями, которые связаны криптовалютами, поэтому местные банки прекратили сотрудничать с площадками для торговли цифровыми деньгами. Это привело к тому, что одна из крупнейших бирж страны — Zebpay, приостановила операции и теперь работает только как электронный кошелек. Сами криптовалюты не запрещены, по информации, которая появилась в сети летом 2018 г., правительство занимается разработкой лояльного законодательства, которое приведет к отмене запрета RBI.

Китай

В сентябре 2017 г. целая группа китайских регуляторов запретила ICO. Размещение виртуальных монет было признано нелегальным привлечением финансирования, а большая часть проектов — мошенничеством. Деятельность криптовалютных бирж в Китае признали незаконной. Четыре крупнейших мировых объединения майнеров (майнинговых пулов) имеют китайские корни: AntPool, BTC.com, F2Pool и BW.COM. В сумме более 72% вычислительных мощностей биткоина находится в Китае, в том числе потому, что в стране дешевое электричество.

Республика Корея

В сентябре прошлого года правительство запретило проведение ICO, но оно в целом положительно относится к криптовалютам. Власти вводят меры по регулированию рынка для того, чтобы сделать его максимально безопасным для инвесторов и не помешать развитию отрасли в целом.

Япония

В стране легализованы цифровые деньги, их принимают к оплате в крупных магазинах. Весной 2018 г. началась масштабная проверка работы криптовалютных бирж, теперь они должны получить специальную лицензию и усилить меры безопасности после того, как в январе 2018 г. хакеры похитили более \$520 млн с площадки Coincheck.

Абхазия

Одна из первых стран в мире, которая в 2017 г. объявила о планах по созданию национальной криптовалюты. Летом 2018 г. министр экономики Адгур Ардзинба заявил, что важно не упустить возможность вовремя зайти на рынок цифровых денег. Он добавил, что в стране все готово к запуску национальной криптовалюты, не хватает только правового регулирования, которое сейчас находится в разработке.

Азербайджан

В стране нет правового регулирования рынка цифровых денег, но правительство создало центр изучения и развития рынка криптовалют и технологии блокчейн. Сделки с криптовалютами будут облагаться налогами, физические лица должны сами вставать на учет. Юридические лица должны платить налог на прибыль, физические — подоходный.

Бангладеш

В стране введен полный запрет на криптовалюты, а в феврале 2018 г. появилась информация о том, что правительство начало настоящую охоту за биткоин-трейдерами. За нарушение правил пользователей ждет уголовная ответственность.

Бахрейн

В сентябре 2017 г. власти королевства Бахрейн начали проводить эксперименты в области блокчейна, они изучали возможность легализации криптовалют, а директор Совета экономического развития страны Халид Аль Румайи сообщил, что государство «открыто для биткоина». Платформа BitOasis внедрила возможность покупки биткоинов для граждан Бахрейна при помощи кредитных карт.

Вьетнам

В стране запрещен оборот криптовалют, нарушителям грозит штраф в размере эквивалентном \$9 тысячам. Правительство запретило ввоз майнинг-оборудования, сами устройства не запрещены, но, по словам представителей центрального банка, они позволяют пользователям получить доступ к цифровым деньгам, которые могут быть использованы в незаконных целях.

Израиль

В стране разрабатывается правовое поле для регулирования криптовалют, власти договорились представить вариант законодательства совместно с правительством

Швейцарии. Новые правила должны быть разработаны до конца 2018 г., в таком случае они вступят в силу в 2020 году. Криптовалюты рассматриваются в качестве имущества, сделки с ними облагаются налогом в 25% для частных лиц и 47% — для бизнеса.

Индонезия

Центральный банк объявил криптовалюты незаконными, в ведомстве подчеркнули, что на территории страны легально только одно платежное средство — индоевропейская рупия. По некоторым данным, правительство разрабатывает законодательство для запрета цифровых денег на территории страны, чтобы защитить национальную валюту.

Казахстан

Национальный банк Казахстана планирует запретить оборот криптовалют, так как они используются в преступных целях. Также под запрет могут попасть площадки для торговли цифровыми деньгами, любые формы ICO и майнинг.

Таиланд

В июле 2018 г, Комиссия по ценным бумагам и биржам Таиланда ввела регулирование рынка криптовалют. В стране разрешена торговля биткоином, Ethereum, Bitcoin Cash, Ethereum Classic, Litecoin, Ripple и Stellar. Эти цифровые деньги были выбраны из-за надежности, ликвидности и того, что они не продвигают анонимность. Для работы на территории страны криптовалютные биржи должны были получить специальную лицензию SEC.

Также ведомство опубликовало ежегодные комиссионные сборы в 0,002% от криптобирж и 0,001% для брокеров. Минимальный сбор для криптобирж составляет 500 тыс. бат (около \$15 619), а для брокеров — 250 тыс. бат (около \$7 810). Максимальный сбор составляет 20 млн бат (~\$624 775) и 5 млн бат (~\$156 200) соответственно. Для проведения ICO эмитенты обязаны четко указать природу токена, а также полную информацию об инвестициях. Стартапы должны иметь уставной капитал не ниже \$156 тыс.

Европа

Европа — площадь около 10 млн км², на континенте проживает около 742,5 млн человек, что составляет порядка 10% всего населения Земли.

Великобритания

В стране нет определенного правового регулирования, но правительство планирует разработать правила. Биткоин признали ваучером, это значит, что все сделки с криптовалютой должны облагаться налогом на добавленную стоимость, некоторые местные трейдеры уже получили от правительства счета на оплату налогов от сделок с криптовалютами.

Банк Англии негативно настроен по отношению к цифровым деньгам, глава ведомства Марк Карни в марте 2018 г. отметил волатильность криптовалют и призвал жестко регулировать эту отрасль. Он добавил, что у биткоина нет никакой внутренней ценности или внешней поддержки. При этом британский парламент внимательно изучает отрасль и ищет пути регулирования рынка без вреда для его развития.

Германия

Биткоин признан платежным средством с точки зрения налогов. Покупки с помощью цифровых денег не будут облагаться налогом на отток капитала. Пользователи, которые будут оплачивать товары или услуги криптовалютами, должны заплатить НДС.

Италия

Криптовалютные сделки в Италии не облагаются НДС в том случае, если монеты были обменены на фиат или наоборот. Фирмы, которые связаны с криптовалютами, должны проходить обязательную регистрацию. В правительстве подчеркивают, что не поддерживают новый вид активов, но законодательство необходимо для борьбы с отмыванием денег и финансированием терроризма. В сентябре 2018 г. власти опубликовали законопроект, согласно которому планируется облагать налогом прибавочную стоимость биткоина в случае роста его курса. Юридические лица, которые владеют цифровыми деньгами, должны будут раз в год сдавать финансовую отчетность, оценивая курс криптовалюты на текущую дату. Налог будет рассчитан, исходя из разницы между актуальным и прошлогодним курсом. Этот документ противоречит решению Европейского суда, согласно которому сделки с криптовалютами должны облагаться НДС.

Россия

Правительство Российской Федерации разрабатывает криптовалютное законодательство, три законопроекта были приняты в первом чтении в Государственной Думе и теперь готовятся ко второму чтению, которое должно состояться осенью. Из них убрали слова «криптовалюта» и «майнинг». Сейчас в отрасли к документам сформировалось неоднозначное отношение, в Российской ассоциации криптоиндустрии и блокчейна считают, что их необходимо доработать, так как неправильное или слишком жесткое регулирование может привести к тому, что бизнес начнет уходить в юрисдикции с более лояльным законодательством.

Белоруссия

В декабре 2017 г. президент Александр Лукашенко подписал декрет «О развитии цифровой экономики», с 28 марта 2018 г. в стране полностью легализованы майнинг, блокчейн, криптовалютные биржи и транзакции с использованием цифровых денег. Действия с криптовалютой не нужно декларировать, а транзакции не облагаются налогом до 2023 года.

Резиденты Парка Высоких Технологий (ПВТ) — особой экономической зоны, могут создавать и распространять собственные токены. Иностранцы, у которых есть договор с резидентом ПВТ, могут въезжать в Белоруссию без визы и работать без специального разрешения.

Швейцария

В стране расположена «Криптодолина», в которой зарегистрированы крупнейшие блокчейн-компании, такие как Ethereum, ShapeShift, Status и Tezos. Криптовалюты считаются в стране активами. Они регулируются в соответствии с Уголовным Кодексом Швейцарии. В городе Цуг можно оплачивать коммунальные и другие услуги биткоином. Токены могут регулироваться в зависимости от их природы, либо как ценные бумаги, либо

как активы. Эмитенты обязаны придерживаться правил AML и KYC при первичном размещении монет. Использование цифровых денег для покупки товаров или оплаты услуг не требует специальной лицензии.

Сделки с криптовалютами облагаются налогом на прибыль — федеральным 7,83% и кантональным — 1-26%. Майнинг считается хобби, однако при определенных обстоятельствах его могут признать предпринимательской деятельностью, в таком случае добытчику цифровых денег будет необходимо заплатить налог на прибыль. При продаже криптовалюты по цене выше, чем она была приобретена, пользователю будет необходимо заплатить налог на прирост капитала по ставке федерального налога на прибыль — 7,83%. Операции с криптовалютами не облагаются НДС.

Швеция

Шведский финансовый контроль легализовал цифровые деньги в качестве одного из возможных средств платежа. Операции с цифровыми деньгами не облагаются НДС, в январе 2018 г. центральный банк страны сообщил о планах по запуску национальной криптовалюты — цифровой кроны.

Северная

Америка

Северная Америка — площадь около 20,36 млн км², вместе с островами — 24,365 млн км². Население — более 500 млн человек, примерно 7% от всего населения Земли.

Канада

Криптовалюты не запрещены на территории страны, они могут использоваться для оплаты товаров или услуг, при этом правительство не считает их законным платежным средством. Сделки с участием цифровых денег облагаются подоходным налогом. Использование криптовалют рассматривается как бартерная сделка. При подаче налоговой декларации необходимо указать все свои доходы и убытки от работы с цифровыми деньгами.

В июле 2018 г. правительство страны объявило о планах по регулированию рынка, все компании, которые занимаются торговлей криптовалютами, будут контролироваться правительством как и другие финансовые фирмы, обязаны бороться с отмыванием денег и соблюдать правила KYC.

США

В Соединенных Штатах Америки действует ограниченное регулирование криптовалют. Они рассматриваются в качестве имущества, поэтому к цифровым деньгам применим налог на прирост капитала и на доходы физических лиц. При работе с новым видом активов пользователи обязаны соблюдать правила по борьбе с отмыванием денег и требования KYC.

При проведении ICO токены регулируются в зависимости от их природы, если они обладают свойствами ценных бумаг, регулируются по соответствующим требованиям В разных штатах действуют разные законы относительно криптовалют — в Нью-Йорке стартапам и биржам для работы необходимо получить лицензию BitLicense, это вынудило многие компании покинуть штат из-за жестких требований.

Интересны следующие аналитические обзоры:

- Библиотека Конгресса США подготовила очень подробный доклад **Regulation of Cryptocurrency Around the World**, в котором исследуется правовой и политический ландшафт сферы криптовалют во всем мире. Доклад охватывает 130 стран, а также некоторые региональные организации, издавшие законы или проводящие политику в этой области. Доклад отмечает, что за последние несколько лет криптовалюты стали повсеместно распространенными, что побудило большее число национальных и региональных властей заняться их регулированием. Полный текст Доклада или его отдельные разделы (все на английском языке) доступны по ссылке <https://www.loc.gov/law/help/cryptocurrency/world-survey.php>.
- Анализ зависимости рынков криптовалют от проводимого денежными властями регулирования проведен Банком международных расчетов. **Статья R. Auer, S. Claessens. Regulating cryptocurrencies: assessing market reactions. BIS Quarterly Review. September 2018** доступна по ссылке https://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qt1809f.htm.

Некоторые аспекты дискуссий о регулировании криптовалют нашли отражение в СМИ:

ng.ru 20.02.2018

http://www.ng.ru/economics/2018-02-20/8_7176_blockchain.html

Передовые страны ставят блокчейн на службу своей экономике

Для виртуальных валют зеленый свет включают в Швейцарии и Испании

Все в большем числе стран цифровые деньги перестают быть «вне закона».

В правительстве Швейцарии планируют превратить эту страну в новое «криптогосударство». Для этого в местном законодательстве могут появиться более либеральные нормы для привлечения инвесторов с использованием технологии блокчейн. Специальные налоговые льготы для блокчейн-компаний готовят и в Испании. В России же чиновники пока не знают, как использовать потенциал блокчейн с пользой для экономики. Поэтому у нас криптовалюты, токены и их первичное размещение – это территория запретов, новых налогов и ограничений.

В ближайшую среду в Женеве стартует конференция, посвященная технологии блокчейн и криптовалютам. В центре внимания участников будут цифровые валюты, инвестиции в блокчейн, защита данных, майнинг, привлечение средств в блокчейн-стартапы, а также тема законодательного регулирования блокчейна. Особое внимание будет уделено теме первичного размещения токенов – ICO (Initial Coin Offering).

Выбор площадки не случаен. На сегодняшний день Швейцария на фоне многих западных стран выглядит первопроходцем на пути либерального регулирования криптовалют. Так, финансовый регулятор Швейцарии (Financial Market Supervisory

Authority, FINMA) выступил против глобальной тенденции к ужесточению регулирования сферы криптовалют, опубликовав рекомендации для местных стартапов, планирующих проведение ICO. «FINMA, надеясь поддержать рынок ICO и содействовать развитию проектов на основе технологии блокчейн, рассчитывает, что его рекомендации позволят компаниям четко понимать, в каких случаях на них может распространяться действие законов, касающихся отмывания денег, а также рынка ценных бумаг», – объясняет британская Financial Times.

FINMA предлагает выделить три категории ICO. Первая из них – ICO, токены которых используются как платежное средство. В случае размещения подобных токенов стартапам придется выполнять регулятивные требования, касающиеся противодействия отмыванию денег. «Такие токены не будут считаться ценными бумагами, и законодательство для рынка ценных бумаг их не коснется», – подчеркивают швейцарцы.

Вторая категория – это ICO, в рамках которых размещаются токены, дающие их владельцам права доступа к каким-либо приложениям или сервисам. Они также не будут считаться ценными бумагами. Ценными бумагами будет считаться только третий вид ICO, который предусматривает выплаты их держателям дивидендов, процентов или предоставление прав участия в денежных потоках. «Эти токены будут объектом строгого регулирования, предусмотренного для рынка ценных бумаг», – отмечают в FINMA.

Швейцарские власти ранее не раз заявляли о поддержке развития в стране крипторынка. В частности, еще в январе министр экономики Швейцарии Йоханн Шнайдер-Амман говорил, что Швейцария хотела бы быть «криптогосударством», полагая, что развитие сектора окажет благотворное влияние на экономику страны.

Не только лишь чиновники, но и сам финансовый сектор Швейцарии хочет быть в авангарде криптовалютного рынка. Ряд небольших швейцарских банков в отличие от более маститых коллег работают над возможностями инвестирования в криптовалюты для своих клиентов, а также консультируют компании по вопросам ICO.

Готовятся налоговые льготы для блокчейн-компаний и в Испании. Законопроект об этом разрабатывают депутаты Народной партии нынешнего премьер-министра страны Мариано Рахой. Испанцы собираются создать у себя самую безопасную инфраструктуру в Европе для инвестиций в ICO.

В целом можно сказать, что регуляторы по всему миру довольно скептически оценивают рынки криптовалют. Так, в Южной Корее выступают против торговли криптовалютами на виртуальных биржах. А китайские власти препятствуют майнингу биткоина на своей территории (см. «НГ» от 12.01.18). В США на сегодняшний день также нет единого подхода к регулированию криптовалют. Тем не менее Штаты стали первыми, кто решился на публичную торговлю фьючерсами на биткоин (см. «НГ» от 12.12.17).

Не только лишь западные страны решаются на легализацию криптовалют. В конце прошлого года братская Белоруссия выпустила декрет «О развитии цифровой экономики», легализующий операции с криптовалютой. Как объяснял тогда президент страны Александр Лукашенко, новый декрет должен привлечь в страну мировые IT-компании и создать среду для обучения специалистов, а также помочь внедрению новейших финансовых инструментов и технологий. Кроме того, до 2023 года все операции с токенами не будут облагаться налогами (см. «НГ» от 29.01.18).

Россия же по-прежнему демонстрирует противоречивое отношение к криптовалютам. С одной стороны, российские финансовые власти любят сравнивать цифровые платежные инструменты с финансовыми пирамидами и «денежными суррогатами». А с другой – предпринимают попытки регулирования сектора. В частности, в конце января Минфин представил свой проект закона по регулированию криптовалют: «О цифровых финансовых активах». В тексте документа дается определение таких понятий, как криптовалюта, токен, майнинг, цифровые финансовые активы и пр. Причем цифровые финансовые активы не являются законным средством платежа на территории РФ, подчеркивается в документе. К ним авторы законопроекта относят криптовалюту и токен. При этом у токена определенного вида может быть только один эмитент. Есть и финансовые ограничения: неквалифицированные инвесторы смогут приобретать в рамках одного выпуска (ICO) токены не более чем на 50 тыс. руб.

Майнинг определен в законопроекте как вид предпринимательской деятельности, направленной на создание криптовалюты с целью получения вознаграждения в виде криптовалюты.

В документе также определяется, что граждане РФ могут покупать и продавать криптовалюты и токены только через профессиональных участников рынка ценных бумаг. То есть через тех, кто имеет лицензию на брокерскую, дилерскую деятельность и деятельность форекс-дилера.

Заметим, не все положения законопроекта устроили чиновников из Центробанка. «По законопроекту имеется разногласие с ЦБ в части предусмотренной возможности обмена криптовалют на рубли, иностранную валюту и/или иное имущество. По мнению ЦБ, данные сделки должны быть разрешены только в отношении токенов, выпускаемых с целью привлечения финансирования», – сообщали в Минфине. В ЦБ полагают, что законодательный запрет сделок с криптовалютами приведет к созданию условий для использования такой валюты в противоправных целях.

По мнению же экспертов Российской ассоциации криптовалют и блокчейна (РАКИБ), в тексте министерства дается очень узкое понятие токена и не устанавливается никаких требований к площадкам, на которых размещаются токены и проводятся ICO. «Законопроектом Минфина также не предусмотрено внесение изменений ни в один нормативно-правовой акт, хотя очевидно, что регулирование такого пласта правоотношений невозможно без корректировки иных актов», – отмечают эксперты. Избыточные законодательные меры, предлагаемые Минфином, могут привести к тому, что российские организации предпочтут вести свою работу в странах с более мягким законодательным регулированием, замечает президент РАКИБ Юрий Припачкин. Речь в данном случае может идти о Белоруссии как стране с более выгодными для криптобизнеса условиями.

«Вариант Минфина в целом отвечает определенного вида вызовам, но при этом он сможет лишь частично регулировать отрасль, так как такие вопросы, как налогообложение, майнинг, остались за бортом предложения Минфина», – продолжает член экспертного совета по цифровой экономике и блокчейн-технологиям при Госдуме Никита Куликов.

ИА REGNUM 26.01.2020

<https://regnum.ru/news/economy/2839842.html>

Глава Банка Франции заявил, что криптовалюты не должны быть частными

Криптовалюта и другие виды цифровых валют могут быть полезны, однако за их выдачу должны отвечать центральные банки, а не частные компании,

Банк Франции, как и центральные банки ряда других государств, рассматривает вопросы выпуска и контроля цифровых валют. Виллерой отметил, что этого потребовали даже не столько проекты частных компаний (например, идея криптовалюты Libra от Facebook), сколько само развитие цифровых технологий.

«В некоторых странах Северной Европы, в частности в Швеции и Нидерландах, уровень использования бумажных банкнот падает очень быстро. Они задаются вопросом, нужно ли нам предоставлять гражданам право на цифровые деньги, которые больше не являются физическими банкнотами, но имеют те же качество, особенно безопасность центрального банка», — объяснил глава Банка Франции.

При этом он подчеркнул, что такая цифровая валюта «не может быть частной», так как деньги являются общественным благом.

Напомним, летом 2019 года компания Facebook выступила с идеей запуска криптовалюты Libra в кооперации с другими частными компаниями. Против этой идеи выступили правительства ряда стран, включая Францию.

Как ранее сообщало ИА REGNUM, в декабре 2019 года президент Швейцарии Ули Маурер заявил, что проект криптовалюты Libra компании Facebook не может быть реализован в текущем виде.

История вопроса

Криптовалюта – это разновидность цифровой валюты, эмиссия и управление которой основаны на криптографических методах. Обычно эмиссия криптовалюты децентрализована, но некоторые государства заявляли о создании своих криптовалют. Большинство криптовалют имеют верхний предел объёма эмиссии. Главной особенностью криптовалют является невозможность контроля за транзакциями со стороны банков или государственных органов. Управлять транзакцией могут только участники сделки. Большинство криптовалют не скрывают информацию о транзакциях, но их участники скрываются за псевдонимами. Таким образом, криптовалюты могут быть использованы в незаконных операциях.

Разные государства придерживаются разной политики по отношению к криптовалютам. В некоторых странах они являются законным платёжным средством, где-то – товаром особого рода, а где-то транзакции с криптовалютами запрещены. Первой криптовалютой стал разработанный в 2009 году Биткойн. Позже появились другие криптовалюты, но не все из них получили распространение. Приобрести или обменять криптовалюты можно на биржах криптовалют. Из-за новизны и неясного статуса криптовалют их курсы могут взлетать и падать непредсказуемым образом, что приводит к значительным финансовым потерям у тех, кто их использует.

В Российской Федерации владение криптовалютами законно, но платежи в них запрещены, поскольку единственным законным платёжным средством является рубль.

bloomchain.ru 19.11.2019

<https://bloomchain.ru/in-russia/kak-v-rossii-i-evrope-pytavutsya-vzyat-kriptoalvyuty-pod-kontrol/>

Как в России и Европе пытаются взять криптовалюты под контроль

В России уже полтора года не могут принять законопроект о криптовалютах. Подготовленный депутатами документ вызывает много вопросов у экспертов и участников рынка, которые предлагают помощь в его доработке. Недавно свою концепцию регулирования отечественного крипторынка представила Ассоциация банков России. Bloomchain изучил текст и сравнил его с европейскими директивами.

22 мая прошлого года Госдума в первом чтении приняла законопроект о цифровых финансовых активах (ЦФА). Второе чтение не состоялось до сих пор — представленный документ вызвал слишком много вопросов. Свои претензии успели высказать и Центробанк, и эксперты. Законопроект жестко раскритиковали в президентском Совете по кодификации и совершенствованию гражданского законодательства, свои поправки к нему предлагала Ассоциация юристов России, а Российский союз промышленников и предпринимателей (РСПП) разработал собственную альтернативную версию документа.

В середине сентября этого года Ассоциация банков России (АБР) презентовала свою концепцию «очистения децентрализованной криптовалюты от негативных качеств и преодоления рисков при погружении ее в хозяйственный оборот».

Логика простая: «запретительный подход» будет эффективным только при жестком ограничении доступа к интернету и, в качестве подстраховки, препятствовании его использованию россиянами за границей. А раз такие меры не рассматриваются, то правильнее было бы пойти «разрешительным» путем. Это ключевое отличие позиции АБР.

«...в настоящий момент не существует способов для обеспечения действенности такого рода запретов, хотя и нельзя исключать, что они не смогут появиться в будущем (впрочем, технологии также сделают свой шаг)». [из доклада АБР].

Это не единичное мнение. «Техническая реализация запрета криптовалют в отдельно взятой стране маловероятна. Тем более мы ведь не про блокировку майнинга говорим, а о блокировках транзакций. На мой взгляд, именно это и останавливает власти — техническая невозможность реализации такого запрета», — считает Роман Янковский, кандидат юридических наук, советник юридической фирмы «Томашевская и партнеры».

Выступая за разрешение оборота цифровых активов в России, АБР много пишет и о сопутствующих рисках. Снизить их предлагается при помощи деанонимизации (или «номинации» по версии АБР). Идентифицированные владельцы виртуальных активов смогут нести имущественную ответственность. Факт принадлежности цифрового имущества конкретному лицу кредитор сможет установить в рамках судебной процедуры. Помогать им в этом будут «специализированные агенты рынка». Их перечень будет составлять государство, а сама процедура должна состоять из двух частей:

системного и автоматического поиска актива: «максимально точного определения владельца электронного кошелька» с помощью специального ПО и под контролем госструктур;

признания лица владельцем в судебном порядке — обязательный этап, который позволит заинтересованным сторонам решать все проблемы цивилизованно.

В концепции АБР по требованию суда владелец активов должен будет передавать пароли от электронных кошельков. Те, кто откажутся это сделать, будут нести уголовную ответственность за сокрытие соответствующих активов, то есть за отказ от передачи паролей.

В предложенном документе говорится, что на современном этапе технологического развития общества уже поздно ставить вопрос о том, нужно или не нужно разрешать оборот виртуальных активов.

«Корректной может быть постановка вопроса о правовом освоении этого тонкого социального инструмента как перспективной технологии следующего технологического уклада». Свои предложения Ассоциация отправила в правительство и Центробанк, но об их реакции пока ничего не известно.

Российский регулятор последовательно выступает против легализации криптовалют. Если он останется при своей позиции, то для полного или частичного запрета цифровых активов сможет воспользоваться рядом косвенных мер. «Действенным может оказаться запрет кредитным организациям проводить операции по переводу и приему денежных средств в пользу площадок, работающих с криптовалютой и т.п. Введение уголовной ответственности обычно также оказывает чисто психологический эффект, отпугивая часть потенциальных участников. Но предсказать, что будет использовано и насколько это окажется действенным, тяжело», — отметила в разговоре с Bloomchain Евгения Плешкова, советник генерального директора по правовым вопросам фонда Digital Horizon.

Юрист напомнила, что тотальный запрет криптовалют в России формально не предусмотрен.

«Наоборот, законопроект о ЦФА определяет новую категорию лиц: операторы обмена цифровых финансовых активов – юридические лица, совершающие сделки по обмену токенов на рубли или иностранную валюту. Предполагается, что они будут работать в рамках закона о рынке ценных бумаг и закона об организованных торгах. То есть можно предположить, что обмен как минимум security-токенов законом предусмотрен», — рассуждает Плешкова.

В мае 2018 года успешно прошел первое чтение «цифровой» пакет законопроектов, состоящий из трех документов. Рассмотрение двух из них — законопроекта о краудфандинге и поправок в Гражданский кодекс — прошло практически без проблем. Президент уже подписал оба документа; первый вступит в 1 первого января 2020 года, второй уже действует с 1 октября.

Совсем другая судьба ждала проект закона о цифровых активах, который был главным во внесенном пакете. Он стал камнем преткновения для всех заинтересованных сторон. Депутаты уже несколько раз срывали дедлайны по его принятию.

Глава Банка России Эльвира Набиуллина неоднократно публично выступала против легализации криптовалют. По ее мнению, это приведет к «фактической утрате государством контроля над денежными потоками из-за рубежа».

«Мнение Банка России — не легализовывать использование криптовалют как законного платежного средства. Мы против частных денег, в какой бы форме они ни были — материальной или виртуальной. Криптовалюты — это частные цифровые деньги», — говорила Набиуллина еще в октябре 2017 года.

По мнению советника юридической фирмы «Томашевская и партнеры» Романа Янковского, позиция Центробанка не связана с реальным влиянием криптовалют на монетарную политику.

«Скорее, вопрос в борьбе с отмыванием денег и традиционной боязни альтернативных финансовых инструментов со стороны ЦБ, который криптовалюты не понимает и не приемлет. С другой стороны, я никоим образом не осуждаю эту позицию, большинство новых финансовых инструментов действительно оказываются махинацией», — рассказал Янковский Bloomchain.

1 ноября стало известно, что ко второму чтению могут появиться несколько принципиально новых положений. Определение ЦФА в очередной раз может быть изменено: теперь под ними будут пониматься цифровые аналоги долговых расписок, облигаций и прав участия в капитале. Фактически речь идет о токенах, при этом самого понятия «токен» в законопроекте нет. Предполагается, что их эмитентами могут стать индивидуальные предприниматели и юрлица, в том числе иностранные. Сами токены будут обращаться внутри информационных систем, реестр которых будет вести Центробанк.

Однако наибольший интерес вызвало появление в тексте понятия «цифровой валюты», под которое могут попасть все традиционные криптовалюты — например, bitcoin. Документ запрещает их выпуск и использование внутри информационных систем, которые будут обеспечивать обращение ЦФА. «Более-менее узаконено все, кроме «чистых» криптоактивов. Остальные типы токенов так или иначе урегулированы: стейблкоины, security, utility, токены национальных криптовалют)», — отмечает Роман Янковский.

Если текст законопроекта не изменится, такие активы, как bitcoin, рискуют так и не появиться в легальном поле России.

Проблема регулирования и анонимности криптовалют волнует не только Россию. В Европе эту задачу пытаются решить в том числе с помощью «Пятой антиотмывочной директивы» (The Fifth Money Laundering Directive или 5AMLD). Некоторые положения директивы уже работают, но полностью она вступит в силу 10 января следующего года.

Положения 5AMLD должны повысить прозрачность финансовой деятельности европейских компаний. Новые правила затрагивают и криптовалютные активы:

любой желающий сможет получить информацию о конечных бенефициарах любых юридических лиц. Эта информация станет публичной. Раньше доступ к ней имели только правоохранители и «обязанные субъекты» (Obligated Entities), то есть финансовые учреждения; остальным нужно было доказать необходимость получения этой информации;

информация о бенефициарах, учредителях и доверительных собственниках трастов также станет более прозрачной: доступ к соответствующим реестрам будет открыт для силовых структур и «обязанных субъектов»;

финансовая разведка получит более широкие права по получению любой информации от «обязанных субъектов». Цель — борьба с отмыванием денег и финансированием терроризма;

ключевой момент: в число «обязанных субъектов» включают провайдеров электронных кошельков (Custodian Wallet Providers) и платформы обмена виртуальных валют (Virtual Currency Exchange Platforms), которые будут обязаны идентифицировать своих клиентов и проверять их благонадежность.

Вся информация, которая должна быть раскрыта в соответствии с положениями директивы, будет собираться в специальных реестрах. Сначала на национальном уровне: к марту следующего года европейские страны должны закончить создание собственных баз данных по юридическим лицам. Затем такие национальные базы соберут в единый европейский реестр, который должен заработать не позднее 10 марта 2021 года.

Евгения Плешкова отмечает, что 5AMLD и законопроект о ЦФА – несопоставимые вещи. «5AMLD регулирует противодействие легализации в целом, включая и связанное с использованием цифровых активов. Проект о ЦФА регулирует собственно цифровые активы (причем в основном путем отсылок к иным нормативным актам), а в части противодействия легализации просто ссылается на действующие нормы (то есть будут применяться положения 115-ФЗ). Хотя директива 5AMLD включает определенные инструменты, которые используются и в российском законодательстве: максимальная планка «анонимных» платежей, требования по идентификации», — поясняет эксперт.

По мнению Романа Янковского, российскому регулятору стоило бы использовать отдельные положения европейской директивы при работе над законопроектом о регулировании криптовалют в России.

«Но это пока нереально. Принято решение: раз технологии проверки криптовалюты и идентификации кошельков несовершенны, Россия не будет с ними заигрывать. Соответственно, мы возвращаемся к позиции 2014 года: в терминах антиотмывочного законодательства криптовалюты изначально являются чем-то подозрительным», — заключает Янковский.

Прайм. Агентство экономической информации 26.10.2017

<https://1prime.ru/articles/20171026/828065387.html>

Правила регулирования криптовалют в РФ не должны быть жесткими, считают эксперты

Российские власти делают первые шаги в легализации криптовалют, и эксперты, опрошенные агентством "Прайм", в целом воспринимают их положительно. Однако если слишком сильно "закрутить гайки", страна может оказаться в аутсайдерах мирового крипторынка и рискует сильно отстать в инновационном развитии в целом, предупреждают они. Президент РФ Владимир Путин во вторник поручил правительству совместно с ЦБ РФ

до 1 июля 2018 года подготовить поправки, регулирующие размещение криптовалют (ICO) по аналогии с первичным размещением ценных бумаг. К этому сроку в российском законодательстве должны быть определены правила "майнинга", и появиться такие понятия как "технология распределенных реестров", "цифровой аккредитив", "цифровая закладная", "криптовалюта", "токен", "смарт-контракт".

Криптовалюты, например, биткоин, уже регулируются, однако не правительствами стран, а продиктованным им кодом, напоминает соучредитель и директор по маркетингу компании Breadwallet Аарон Лашер. "Тем не менее, когда биткоин переходит из рук в руки, правительства хотят иметь определенную видимость в этой деятельности. Моя рекомендация властям - применять те же законы в своих странах, которые существуют сегодня в мире биткоинов", - сказал Лашер.

"Любые дополнительные правила должны быть "легкими", что позволит отрасли продолжать расти. В противном случае власти вынудят предпринимателей и владельцев криптовалют обращаться к другим странам. Лучше получать выгоду внутри своих границ", - считает эксперт.

НЕ ИДТИ ПРОТИВ ПРИРОДЫ

В настоящее время правовой статус криптовалют в России не определен, и, по мнению экспертов, первые шаги будут очень осторожными. Ведь совсем недавно Банк России отмечал, что видит в них признаки финансовой пирамиды, и предостерегал граждан от таких вложений, а Минфин всего около года назад даже обсуждал уголовную ответственность за их использование.

Трудности при попытке регулирования могут появиться уже на этапе законотворчества, считает директор центра экономических исследований университета "Синергия" Андрей Коптелов. "Природа криптоденег такова, что человек может быть в России, его средства могут быть на лондонской криптобирже и, если в России его что-то не устраивает с точки зрения криптовалютного законодательства, то он может их потратить за пределами РФ. И российский регулятор об этом никак не узнает", - сказал он.

"Легитимизация торговли биткоином и другими криптовалютами всегда положительна. Страны, которые вводят нежесткое регулирование этой новой отрасли, смогут увидеть развитие инноваций в своих странах. Кроме того, бизнес будет стекаться в юрисдикции с дружественным регулированием", - согласен сооснователь и глава биржи криптовалют BitMEX Артур Хэйс (Arthur Hayes).

Российские регуляторы, по его мнению, должны позволить свободному рынку криптовалют работать без какого-либо вмешательства со стороны властей. "В зависимости от нормативной позиции Россия могла бы получить значительную долю с глобальных объемов торговли", - добавил он.

Чтобы не "набить шишек", России стоит обратить внимание на лучшие практики других стран, полагают эксперты. "Например, в качестве позитивного примера можно взять США, страны ЕС (Швейцарию), Японию. Эти страны стараются не вводить запреты на новые цифровые инструменты, а найти способы по их интеграции в реальную экономику", - заявил руководитель пресс-службы Waves Platform в России Глеб Костарев.

ЗАКОНОДАТЕЛИ МОД

Законодателем мод на рынке криптовалют, по мнению старшего аналитика "Альпари" Романа Ткачука, является Китай. "Показательно, что вместе с бумом криптовалют в Китае наблюдался бум и в других странах. После того, как Китай запретил ICO и торговлю криптовалютами на своих биржах, общий ажиотаж пошел на спад и в других странах. А после того, как власти Китая заявили о планах выпустить криптоюань, их примеру последовали и остальные. Россия также следует в русле общемировых тенденций", - пояснил эксперт.

Другие страны по-разному подошли к вопросу. В Канаде запущен первый криптовалютный фонд, Центробанк Южной Кореи сообщил, что биткоин и другие цифровые активы - не валюты, а товар, и должны регулироваться соответствующим образом, ЦБ Индонезии и вовсе запретил криптовалютные платформы в стране, а власти Сингапура и Саудовской Аравии решили не осуществлять прямого регулирования в этой сфере.

Впереди планеты всей в этом вопросе, по словам, Ткачука, все же находится Япония, где криптовалюты имеют статус платежного средства, активно используются для оплаты в магазинах. Основные криптобиржи также сосредоточены в этой стране. "Но Россия вряд ли пойдет по пути Японии, российские власти склоняются к признанию криптовалют в качестве актива", - отметил эксперт.

"На наш взгляд, основной момент - правовой статус криптовалют. Возможные варианты - платежное средство (такой статус они имеют в Японии), иное имущество или актив. Исходя из того, что "куратором" законодательства по криптовалютам является Минфин, наиболее вероятен последний вариант. В этом случае доход по криптовалютам будет облагаться налогом, что позволит пополнить российский бюджет", - пояснил он.

Согласно поручению президента, определение статуса цифровых технологий будет исходить из обязательности использования рубля в качестве единственного законного платежного средства в России. Эксперты полагают, что криптовалюты при этом могут расцениваться не как валюта, а только как актив для инвестиций, и соответствующим образом власти могут обложить доходы от таких активов.

"В Японии криптовалюта стала полноценным участником государственной финансовой системы, при этом она получила статус эквивалента имущественной ценности с возможностями платежного средства и возможностью продаваться и покупаться неопределенному кругу лиц. Этот же подход не будет препятствовать майнингу, который может быть актуален в нашей стране", - добавил партнер рейтингового агентства Digrate Петр Дворянкин.

СОЗДАВАЙ И ВЛАСТВУЙ

Официальное признание криптовалюты еще не значит, что государство сможет осуществлять ее эмиссию, отмечает Коптелов. В этом случае государство или ЦБ сможет лишь участвовать в ее майнинге вместе со всеми остальными участниками и с учетом существующих правил. "Чтобы контролировать криптовалюту, государству придется создавать свою, и набирать в нее участников, которые согласятся работать по сформированным правилам", - сказал Коптелов.

Создание единой национальной криптовалюты – крипторубля, по его мнению, было бы выгодно властям, и в России есть для этого все возможности, уверен эксперт. "Учитывая, что в мире существует уже более тысячи криптовалют, создать крипторубль можно достаточно быстро, но для этого нужно сначала определить алгоритмы для работы поддерживающей его экосистемы", - сказал он.

"Особенности алгоритмов криптовалют являются конкурентными преимуществами, различающими криптовалюты между собой. Если работа в экосистеме крипторубля будет выгодна для рядовых участников, то вполне возможно использования российской криптовалюты как в качестве средства платежа, так и в качестве накопления и инвестиций", - добавил Коптелов.

Можно пойти еще дальше и создать национальную криптовалюту в форме международного инструмента, открытого для финансового криптомира, считает партнер рейтингового агентства Digrate. "В этом случае крипторубль может иметь какое-то обеспечение или гарантии государства и имеет шансы стать высоколиквидной валютой для криптомира, возможно, обладающей определенными стабилизационными функциями", - пояснил Дворянкин.

Однако, по его словам, Россия может пойти по другому пути, создав закрытый для международного финансового криптомира инструмент, который будет использоваться исключительно госструктурами и государственными финансовыми институтами для взаиморасчетов.

При этом эксперты весьма скептически отнеслись к идее обложить налогами крипто-доход. Коптелов вспомнил, что в Японии уже были попытки ввести налог на продажу криптовалют, но впоследствии налог отменили, такое же решение было принято и в Евросоюзе. "Для начала необходимо добиться прозрачности данной системы, создав систему наблюдения и изучения криптовалют, а уже впоследствии, получив статистику, задумываться о мерах регулирования и тем более налогообложения", - отметил он.

"Уплаты налогов от частных лиц, занимающихся майнингом у себя дома, вряд ли стоит ожидать - их сложно вычислить и сложно доказать, что данный человек владеет криптовалютой", - согласен Ткачук. Кроме того, по мнению экспертов, налоги только загонять криптоинвесторов в "серую зону".

Известия 5.11.2019

<https://iz.ru/938110/dmitrii-migunov/virtualnyi-tupik-pochemu-krupneishie-kriptovaliuty-ne-opravdali-nadezhd>

Виртуальный тупик: почему крупнейшие криптовалюты не оправдали надежд
У Дурова и Цукерберга — большие проблемы с регуляторами финансового рынка США

Завершившийся октябрь стал поистине недобрым для рынка криптовалют. Два наиболее ожидаемых блокчейн-проекта пережили неприятные дни. Из создаваемой Facebook Libra задолго до запуска ушло множество солидных инвесторов, а сам Марк Цукерберг подвергся жесткому прессингу во время слушаний в конгрессе. В то же время

запуск проекта создателя Telegram Павла Дурова TON был отложен на неопределенное время из-за исков со стороны Комиссии по ценным бумагам и биржам США. TON продолжают поддерживать инвесторы-энтузиасты, среди которых немало действительно богатых людей, но даже они готовы смириться с убытками. Почему «институциональная» виртуальная валюта не работает и есть ли у нее будущее?

Падение тяжеловеса

Проект Libra сразу задумывался как нечто революционное, то, что перевернет весь мир криптовалют и сделает их по-настоящему мейнстримным явлением. Во-первых, за дело взялись не стартаперы-энтузиасты, а Facebook с ее практически безмерными финансовыми ресурсами. Во-вторых, все имеющиеся на сегодняшний день виртуальные монеты крайне волатильны: курс биткоина может прыгать в течение одного торгового дня на 15–20% в обе стороны. Libra же по своей задумке должна использовать элементы традиционных валют, а именно резервы, для своей стабилизации в случае скачков. Запасы разнообразных дензнаков и американских долговых облигаций должны гарантировать более или менее ровное изменение курса криптовалюты Facebook. Это же должно было сделать ее более понятной для регулирующих органов, крайне настороженно относящихся ко всем блокчейновым проектам.

Однако все попытки Цукерберга подстелить соломки пропали втуне: власти и регуляторы сразу же после анонса новой криптовалюты восприняли ее в штыки. Скажем, глава ФРС Джером Пауэлл в июле выразил сомнения по поводу того, что проект будет успешно бороться с отмыванием денег, попытки которого наверняка будут проводиться посредством нее. Пауэлл также выразил беспокойство по поводу того, как столь мощная параллельная валюта повлияет на финансовую стабильность страны. Президент США Дональд Трамп, в свою очередь, не сдержал сарказма, сказав, что если Facebook собирается стать банком, то пусть будет им, только с тем условием, что будет, как и все кредитные организации, подвластен американскому банковскому регулированию.

В октябре тучи над Libra сгустились еще сильнее. Крупные компании-поручители, вошедшие в альянс ради поддержки криптовалюты, стали покидать его одна за другой. Сначала список партнеров проекта покинул PayPal, а через пару дней тем же путем последовали Visa, MasterCard и eBay. Для криптовалюты это серьезнейший удар. К примеру, огромный опыт платежных систем в проведении трансграничных операций мог бы оказаться исключительно полезным для проекта, без него развитие наверняка пойдет труднее. Компании отказались назвать точную причину своего решения, однако некоторые из них намекнули на то, что у Libra ожидаются серьезные трудности с регуляторами и крупный бизнес не хотел бы иметь к этому отношения.

На минувшей неделе Libra пережила еще одно испытание — выступление Марка Цукерберга в конгрессе, и никак нельзя сказать, что оно завершилось успехом. К Facebook у американских политиков накопилось немало вопросов, от влияния на результаты выборов до безопасности личных данных пользователей. Что самое удивительное, при очень жестком расколе, наблюдающемся ныне в американском политикуме, демократы и республиканцы единодушны в неприятии Facebook — у каждой из партий есть причины не любить детище Цукерберга. После слушаний есть основания полагать, что Libra добавится к списку этих причин. К примеру, американские законодатели не поняли, почему штаб-квартира ассоциации Libra будет располагаться в Швейцарии, а не в США. В конечном

итоге конгрессмены обвинили Цукерберга в создании «инструмента взлома» и непонимании того, что его криптовалюту в самом лучшем случае будут очень жестко регулировать.

Проблемы с политикой и инвесторами с высокой вероятностью повлияют на дату запуска Libra. Хотя тесты уже вовсю идут, многие специалисты рынка криптовалют сомневаются, что выход на арену состоится в ближайшие пару лет. Скажем, руководитель управляющей криптовалютой Ripple компании Брэд Гарлингхаус считает, что до конца 2022 года никакого запуска Libra не состоится. Три года — очень долгий срок. Даже если сейчас проект Цукерберга и вызывает интерес как нечто новое, то за этот период все заинтересованные лица могут поостыть.

За TON до конца

Криптовалюты и блокчейн с самого начала считались своего рода бунтом настроенных по-анархистски молодых пользователей Сети, которые хотели уйти из-под контроля истеблишмента, крупных банков и государства. Но если попытки Facebook позиционировать себя как символ контркультуры ничего, кроме ироничной ухмылки, не вызывают, то проекты Павла Дурова действительно получили определенную репутацию среди борцов за цифровую свободу. Хотя среди тех, кто вложил в блокчейн-платформу TON, было куда меньше корпораций мирового уровня, энтузиазм инвесторов был не меньшим. А пожалуй, и большим.

Однако пока у TON и криптовалюты Gram на его базе — проблемы, схожие с теми, что есть у детища Цукерберга. В первую очередь речь идет о косом взгляде американских регуляторов. 11 октября Комиссия по ценным бумагам и биржам США сорвала ICO токенов Gram, которое планировалось реализовать 31 октября. Комиссии не понравилась бизнес-модель компаний Дурова, которую они сочли непрозрачной. Если совсем просто, то TON заподозрили в создании финансовой пирамиды.

В итоге запуск проекта пришлось перенести на полгода — до конца апреля 2020-го. И вот здесь лежит любопытная разница в реакциях инвесторов Libra и TON. Если первые «сбежали с корабля» при малейших подозрениях о возможных трудностях, то большинство последних предпочли поддержать Дурова, даже рискуя лишиться вложенных средств. Среди этих лиц есть и крупные бизнесмены, например основатель «Вимм-Билль-Данн» Давид Якобашвили. Сами инвесторы заявляют, что в TON вложились по идейным соображениям, поэтому потери их не пугают. Хотя в условиях, когда проекту противостоит вся мощь американских регулирующих органов (которые, судя по всему, всё меньше и меньше настроены поощрять цифровую вольницу), забеспокоиться стоило бы.

Некоторые эксперты считают, что дополнительная шумиха может только подогреть интерес к TON. Данный проект изначально был куда менее распиарен по сравнению с Libra, любопытство к нему в основном поддерживалось в криптовалютной «тусовке». Если противостояние с SEC выйдет на новый виток, к проекту будет привлечено внимание куда более широкого круга лиц.

«Выбить из головы всю блажь»

Общей проблемы это, впрочем, не отменяет. Центральные банки мира по-прежнему недолюбливают криптовалюту, не понимают, как она работает, при всех попытках создать криптодоллар, крипторубль или подобные им эрзацы, основанные на блокчейне. Однако

помимо недоброй воли регуляторов и банкиров, у виртуальных валют существуют и вполне объективные слабые места, преодолеть которые никак не получается (хотя команда Gram в своей презентации еще год назад заявляла, что собирается это сделать).

Речь идет в первую очередь о скорости транзакций, которая у криптовалют по-прежнему намного ниже, чем у традиционных платежных систем, — на три-четыре порядка. Это катастрофическая разница, которая неизбежно приведет к парализации системы, если блокчейн-операторы будут хотя бы в половину столь же распространенными, как Visa или MasterCard.

А по мнению банкира Олега Тинькова, неудачи Libra и Gram вообще поставили точку в истории криптовалют. Он считает, что никакие «умные контракты» не заменят правительство, основанное на общественном договоре, а тем, что в этом все еще сомневается, жизнь «выбьет из головы всю блажь», как это уже произошло с его поколением.

В рассуждениях Тинькова есть резон (но надо помнить, что банкиры будут первыми пострадавшими, если все-таки блокчейну удастся найти массовое применение). В то же время делать глобальные выводы пока рановато, технологии блокчейна продолжают совершенствоваться, а решения проблем — искаться. Не удивляет разве что намечающийся провал Libra. Сама идея, что можно создать гибрид виртуальной и традиционной валюты, вызывает большие сомнения — компромисс в технических вопросах очень часто хуже любого из крайних решений. В конце концов, рядовому гражданину с избытком хватает бумажного или электронного доллара (рубля, евро, юаня), а энтузиастам анархо-капитализма, интернет-гикам или пользователям теневого интернета биткоин во все времена будет милее продукта под эгидой Facebook, считающей нормальной цензуру.

bloomchain.ru 13.03.2018

<https://bloomchain.ru/newsfeed/bankovskij-regulyator-es-vystupaet-protiv-strogo-regulirovaniya-kriptovalyut/>

Глава банковского регулятора ЕС выступил против жесткого регулирования криптовалют

Регуляторам стран Евросоюза стоит избегать слишком строгого регулирования криптовалютного рынка и придерживаться взвешенного подхода в его отношении, заявил глава Европейской службы банковского надзора (ЕВА) Андреа Энрия (Andrea Enria).

По его словам, ЕВА уже в ближайшее время опубликует дорожную карту, в которой будут представлены направления развития и приоритеты финансового регулирования на ближайшие два года.

Два подхода

Глава ЕВА отметил, что сегодня в мире наблюдается два противоположных подхода к вопросам регулирования криптовалют. Первый – это строгое регулирование, второй – условная политика невмешательства. По его словам, оба варианта являются крайностями, а баланс, как всегда, находится где-то посередине.

Энрия предлагает изучить риски для финансовых рынков, которые могут нести криптовалюты, и уже в соответствии с этими рисками создать правила регулирования.

«Представители нескольких центральных банков утверждали, что у криптовалют нет институциональной резервной копии, и поэтому они не могут выполнять функции денег — единицы расчета, средства обмена и резерва стоимости», — заявил Андреа Энрия, признавая, что слишком высокая волатильность рынка криптовалют может служить подтверждением этой точки зрения.

Тем не менее, отметил он, еще предстоит убедиться в том, что это достаточно веский аргумент для введения жестких правил регулирования рынка криптовалют. Энрия отметил, что криптовалюты могут использоваться для платежей, в том числе международных, благодаря инновационному механизму – технологии распределенного леждера.

Сложности контроля

«Криптовалютный сектор слишком быстро меняется, и его трудно регулировать и контролировать», — признает Энрия. По его словам, власти должны постоянно пересматривать правила, но при этом они должны придерживаться взвешенного подхода.

Маленькие инновационные стартапы не могут вынести тяжести соблюдения требований, предъявляемых к банкам, предупредил Энрия. «Чрезмерное регулирование рынка, заставляющее компании, работающие в финтех-секторе придерживаться установленных правил, не пойдет им на пользу, особенно это касается небольших компаний», — отметил он.

Председатель ЕВА убежден, что чрезмерное регулирование создаст риск «сдерживания финансовых инноваций». Он выступает за «пропорциональный» и «менее интенсивный» подход по сравнению с правилами, применяемыми к банкам, ссылаясь на «более низкий потенциал системного риска» криптовалютного рынка.

«В этих областях бизнеса мы можем позволить новаторам экспериментировать с новыми продуктами и деловыми практиками», — заключил Энрия.

Главное — информация

Еще в 2014 году власти Евросоюза представили структуру всеобъемлющего регулирования рынка криптовалют. Их подход был сосредоточен на выполнении обязательств по информированию клиентов, о том, что их криптовалютные активы не защищены и не позволяют регулируемым финансовым учреждениям покупать, удерживать или продавать криптовалюты.

ЕВА также предложила разделить банки и компании, работающие с криптовалютами, и четко уведомлять клиентов, с какой финансовой структурой они взаимодействуют.

BIS Journal №4(35)/2019 23.12.2019

<https://ib-bank.ru/bisjournal/post/1123>

Как развивается регулирование сферы криптовалют в России?

РЕГУЛИРОВАНИЕ КРИПТОВАЛЮТ

Среди ближайших перспектив работы в финансовой сфере – законодательное регулирование цифровых финансовых активов, криптовалют, доработка законопроекта № 419059-7 «О цифровых финансовых активах и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации (о цифровых финансовых активах)».

Вопрос о законодательном регулировании криптовалют был поднят работавшими в России членами комиссии ФАТФ (Financial Action Task Force on Money Laundering – международной группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег). Согласно поручению Председателя Правительства РФ Д.А. Медведева, эта работа должна быть завершена до 1 ноября.

Есть разные, часто противоположные точки зрения на легализацию криптовалюты и операции с ней на территории Российской Федерации. Одни считают, что делать этого вообще нельзя. Другие, – что можно, но гибко регулируя, а регулятором должен выступать Банк России. Сторонники легализации ссылаются на то, что российские организации и граждане уже используют криптовалюты.

Базовый законопроект уже готов, доработка должна занять максимум две недели. Активная дискуссия, в какую сторону его дорабатывать, пока продолжается. ФАТФ будет устроена любым вариантом законодательного урегулирования.

Законопроект "О цифровых финансовых активах" принят в первом чтении в мае 2018 года. Дата второго чтения законопроекта, где должны быть представлены поправки к принятому тексту, не определена. Материалы и документы, сопровождающие рассмотрение законопроекта, доступны на официальном сайте Государственной Думы по адресу <https://sozd.duma.gov.ru/bill/419059-7>.

Центр технологий распределенных реестров Санкт-Петербургского государственного университета 17.09.2019

<https://dltc.spbu.ru/materials/analytics/law-analytics>

Блокчейн и закон: обзор законодательных инициатив

Государственная Дума РФ начала свою осеннюю сессию, а значит пришло время освежить в памяти текущий статус законопроектов, призванных урегулировать отношения, связанные с использованием технологий распределенных реестров.

В подготовленном обзоре рассматриваются три нормативных акта, два из которых уже подписаны Президентом РФ и вступают в силу: 1 октября 2019 года, 1 января 2020 года:

1. Федеральный закон от 18.03.2019 № 34-ФЗ «О внесении изменений в части первую, вторую и статью 1124 части третьей ГК РФ»;
2. Федеральный закон от 02.08.2019 № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»;
3. Проект Федерального закона № 419059-7 «О цифровых финансовых активах».

Несмотря на их тесную взаимосвязь, а также частично совпадающие составы рабочих групп, участвовавших в их разработке, до недавнего времени развитие данных законопроектов шло параллельно, а системные вопросы правового регулирования разрешались в них концептуально разными способами. В настоящем обзоре коротко освещена история их рассмотрения, а также рассмотрены имплементированные в них правовые подходы к использованию технологии распределенных реестров.

1. Федеральный закон от 18.03.2019 № 34-ФЗ «О внесении изменений в части первую, вторую и статью 1124 части третьей ГК РФ» («Закон о цифровых правах»)

В соответствии с пояснительной запиской к законопроекту № 424632-7, внесенному на рассмотрение Государственной Думы 26.03.2018, его целью являлось «закрепление в гражданском законодательстве нескольких базовых положений, отталкиваясь от которых, российский законодатель мог бы осуществлять регулирование рынка существующих в информационно-телекоммуникационной сети новых объектов экономических отношений...». В связи с этим, в Гражданском кодексе Российской Федерации (ГК РФ) должны были появиться понятия «цифровые права», «цифровые деньги», а также описана правовая природа сделок, совершаемых посредством смарт-контрактов.

Предмет законопроекта частично совпадал с уже внесенным в Государственную Думу законопроектом № 419059-7 «О цифровых финансовых активах». Однако вопрос согласования этих актов ни в одном из законопроектов не раскрывался. Впоследствии коллизия была разрешена следующим образом: цифровые финансовые активы (ЦФА) сейчас предлагается определить как цифровые права, «выпуск, учет и обращение которых возможны только путем внесения (изменения) записей в информационной системе на основе распределенного реестра». В свою очередь, понятие цифрового права утратило привязку к использованию в «децентрализованных информационных системах» и стало родовым по отношению к понятию ЦФА.

Уже на этапе второго чтения «цифровые права» стали раскрываться не как «цифровой код или обозначение», удостоверяющие принадлежность прав в информационной системе, а именно как сами гражданские права. Также из текста законопроекта было исключено упоминание о «цифровых деньгах».

13.03.2019 законопроект был одобрен Советом Федерации, а 18.03.2019 – подписан Президентом. Федеральный закон «О внесении изменений в части первую, вторую и статью 1124 части третьей Гражданского кодекса Российской Федерации» № 34-ФЗ вступает в силу с 01.10.2019. По словам Председателя Комитета Государственной Думы по финансовому рынку А.Г. Аксакова, данный закон «является основой, чтобы принимать отраслевые законы. Теперь есть определение цифровых прав, есть легализация смарт-контрактов».

В соответствии с итоговым текстом законопроекта, под «цифровыми правами» понимаются «названные в таком качестве в законе обязательственные и иные права, содержание и условия осуществления которых определяются в соответствии с правилами информационной системы». Квалификация лица как «обладателя цифрового права» осуществляется на основании наличия у такого лица возможности распоряжаться соответствующим цифровым правом.

В отношении смарт-контрактов установлена принципиальная допустимость использования подобных информационно-технических инструментов заключения сделок, но только при возможности достоверно определить лицо (лиц), выразившее(их) волю на совершение сделки. Соответствующие изменения были внесены сразу в несколько статей из разделов, посвященных сделкам, обязательствам и договорам (статьи 160, 309 и 434 ГК РФ соответственно). В качестве договоров, в которые могут быть включены условия об автоматизировано исполняемых обязательствах, обозначены только договор номинального счета и договор страхования. В то же время, закон содержит прямой запрет на составление завещания «с использованием электронных либо иных технических средств».

3. Проект Федерального закона № 419059-7 «О цифровых финансовых активах»

Как указывалось в пояснительной записке к законопроекту № 419059-7, внесенному на рассмотрение в Государственную Думу РФ 20.03.2018, его целью является «законодательное закрепление в российском правовом поле определений наиболее широко распространенных в настоящее время финансовых активов, создаваемых и/или выпускаемых с использованием цифровых финансовых технологий, к которым законопроект относит распределенный реестр цифровых транзакций...». Однако если первая редакция проекта вполне соответствовала данному пояснению, то впоследствии его содержание претерпело существенные изменения. В целом можно отметить, что законопроект имеет хоть и непродолжительную, но достаточно нелинейную историю, во многом отразившую неоднозначное отношение государственных органов к технологии распределенных реестров и связанных с ней инструментов.

Первая редакция законопроекта была подготовлена Минфином России в январе 2018 года. Она вызвала критику как со стороны государственных органов, включая Минэкономразвития России, так и со стороны отдельных специалистов. Большая часть озвучиваемых замечаний была связана с недостаточной детализацией будущего закона, отсутствием прозрачных правовых механизмов и процедур, а также несогласованностью с общими положениями уже имеющегося регулирования.

Законопроект № 419059-7 при рассмотрении в первом чтении получил замечания, схожие с обозначенными выше. Ввиду острой необходимости в «создании правовых условий для внедрения и использования инновационных технологий на финансовом рынке» законопроект № 419059-7 все же был принят в первом чтении с условием о доработке текста ко второму чтению. Однако, несмотря на отмеченную расположенность Государственной Думы к скорейшему принятию данного закона, опубликование текста новой редакции несколько раз откладывалось. В итоге, доработанный проект был опубликован только в конце марта 2019.

Новый текст законопроекта оказался более объемным и содержательным (шестнадцать статей против пяти в предыдущей редакции). При этом существенно поменялась его структура: из проекта был исключен внушительный глоссарий. В первой статье осталось лишь определение ЦФА; остальные понятия, которыми оперирует документ, отдельно не раскрываются.

Предметом регулирования законопроекта № 419059-7 являются отношения, возникающие при выпуске, учете и обращении ЦФА. В актуальной редакции ЦФА определяются как «цифровые права, включающие обязательственные и иные права, в том

числе денежные требования, возможность осуществления прав по эмиссионным ценным бумагам, право требовать передачи эмиссионных ценных бумаг, которые закреплены в решении о выпуске цифровых финансовых активов в порядке, установленном настоящим Федеральным законом, выпуск, учет и обращение которых возможны только путем внесения (изменения) записей в информационной системе на основе распределенного реестра».

Законопроект разграничивает ЦФА, удостоверяющие права на ценные бумаги, иные ЦФА, а также цифровые операционные знаки (ЦОЗ), представляющие из себя «совокупности электронных данных», выпускаемые и используемые «в целях организации обращения ЦФА или совершения иных сделок, связанных с обращением ЦФА», полученные по правилам информационной системы «и не относящиеся к ЦФА». Порядок осуществления выпуска и использования ЦОЗ должен быть определен Банком России посредством принятия отдельного нормативного акта.

Субъектами, в отношении которых будущий закон предусматривает особый правовой режим деятельности, являются:

- операторы информационных систем, в рамках которых осуществляется выпуск ЦФА;
- операторы обмена ЦФА;
- пользователи информационных систем, в рамках которых осуществляется выпуск ЦФА;
- лица, выпускающие ЦФА;
- обладатели ЦФА.

Оператором информационной системы, в рамках которой осуществляется выпуск ЦФА, может быть включенное в реестр операторов информационных систем юридическое лицо, личным законом которого является российское право. Упомянутый реестр ведется Банком России, который осуществляет надзор за деятельностью операторов и согласование правил администрируемых ими информационных систем. Помимо этого, Банк России наделяется полномочиями по установлению дополнительных требований к операторам информационных систем, например, «требования к органам управления, системе внутреннего контроля, а также требования к защите информации и операционной надежности».

Оператор информационной системы утверждает правила информационной системы, в которые должны входить правила выпуска, учета и обращения ЦФА и ЦОЗ, а также требования к пользователям информационной системы, правила внесения изменений в код программ информационной системы и другие положения, предусмотренные будущим законом «О цифровых финансовых активах».

Помимо соблюдения согласованных с Банком России правил информационной системы, оператор обязан обеспечить:

возможность восстановления доступа обладателя ЦФА к записям распределенного реестра по его требованию, если такой доступ был утрачен;

бесперебойность и непрерывность функционирования информационной системы, а также наличие и надлежащее функционирование дублирующих (резервных)

технологических и операционных средств, обладающих полным функционалом информационной системы.

Согласно законопроекту, оператор информационной системы самостоятельно или с привлечением лиц, «выполняющих функции узлов информационной системы», осуществляет ведение реестра пользователей соответствующей системы. В реестр пользователей вносятся сведения, необходимые для их идентификации и аутентификации, а также запись о его статусе (лицо, выпускающее ЦФА, или обладатель ЦФА).

Оператор информационной системы несет ответственность за убытки, причиненные вследствие:

утраты информации, хранящейся в информационной системе, об объеме ЦФА, принадлежащих их обладателям, и (или) о самих обладателях ЦФА;

сбоя в работе информационных технологий и технических средств информационной системы;

предоставления пользователям информационной системы недостоверной, неполной и (или) вводящей в заблуждение информации об информационной системе, о правилах работы информационной системы и об операторе информационной системы;

нарушения оператором информационной системы правил работы информационной системы, в том числе нарушение требований бесперебойности и непрерывности функционирования информационной системы;

несоответствия информационной системы требованиям Федерального закона «О цифровых финансовых активах».

Оператором обмена ЦФА может быть кредитная организация или организатор торговли, который(ая) включен Банком России в установленном им порядке в реестр операторов обмена цифровых финансовых активов. Как и в случае с операторами информационных систем, в рамках которых осуществляется выпуск ЦФА, ведение реестра операторов, включая установление соответствующих требований к операторам обмена ЦФА, надзор за деятельностью и применение предусмотренных будущим законом санкции отнесены к компетенции Банка России. В дополнение к этому, Банк России согласовывает правила обмена ЦФА, утверждаемые оператором обмена. Требования к содержанию правил обмена ЦФА, порядок представления указанных правил оператором обмена ЦФА на согласование в Банк России устанавливаются последним.

Оператор обмена ЦФА может совмещать свою деятельность с деятельностью оператора информационной системы, в рамках которой осуществляется выпуск ЦФА, а также с деятельностью оператора инвестиционной платформы.

Законопроект № 419059-7 прямо допускает не только куплю-продажу ЦФА с привлечением оператора обмена ЦФА, но и обмен ЦФА одного вида на ЦФА другого вида либо на ЦОЗ.

Лицом, выпускающим ЦФА, является лицо, принимающее решение о выпуске ЦФА. Законопроектом «О цифровых финансовых активах» предусматривается обязательный перечень информации, подлежащей включению в такое решение. Решение о выпуске ЦФА подписывается усиленной квалифицированной подписью и является офертой,

адресованной иным пользователям информационной системы, в рамках которой осуществляется выпуск ЦФА.

Наконец, обладателем ЦФА признается лицо, одновременно соответствующее следующим критериям:

лицо зарегистрировано в реестре пользователей информационной системы, в которой учитываются ЦФА, в порядке, установленном Федеральным законом «О цифровых финансовых активах»;

лицо имеет доступ к информационной системе, в которой учитываются ЦФА, посредством обладания уникальным кодом, необходимым для такого доступа, который позволяет ему получать информацию о количестве ЦФА, которыми он обладает, а также распоряжаться этими ЦФА посредством использования информационной системы.

Отдельно следует отметить подразумеваемый будущим законом отказ законодателя от намерения урегулировать отношения, складывающиеся в связи с использованием публичных распределенных реестров. Из текущего определения «распределенного реестра» исключено указание на то, что записи о цифровых транзакциях «хранятся, одновременно создаются и обновляются на всех носителях у всех участников реестра на основе заданных алгоритмов, обеспечивающих ее тождественность у всех пользователей реестра». Напротив, новое понятие «распределенный реестр», предлагаемое к внесению в Федеральный закон «Об информации, информационных технологиях и о защите информации» № 149-ФЗ, раскрывается как «совокупность баз данных, тождественность содержащейся информации в которых обеспечивается на основе заданных алгоритмов». Об охвате сферой действия законопроекта лишь частных распределенных реестров с известной степенью централизации администрирования говорят и предлагаемые обязанности оператора информационной системы. Последний, например, обязан «обеспечить внесение (изменение) записей о ЦФА на основании вступившего в законную силу акта, исполнительного документа или постановления судебного пристава-исполнителя, актов других органов и должностных лиц при осуществлении ими своих функций», что является технически невозможным для публичных распределенных реестров, однако реализуемым для частных систем.

Рассмотрение законопроектов сопровождается активными публикациями в СМИ:

Известия 29.11.2019

<https://iz.ru/948506/tatiana-bochkareva/iskhod-iz-kripty-v-rossii-zapretiat-rasplachivatsia-bitkoinami>

Исход из крипто: в России запретят расплачиваться биткоинами

Сейчас в РФ нет наказания за получение гонораров или оплаты покупок цифровыми деньгами

В России хотят запретить использовать криптовалюты для оплаты покупок. Такие предложения готовят ЦБ и Росфинмониторинг, рассказал «Известиям» источник, знакомый с ходом обсуждения этой инициативы. В ЦБ «Известиям» подтвердили, что выступают против использования цифровых активов в качестве платежного средства. Сейчас

виртуальными деньгами можно расплатиться в некоторых интернет-магазинах, а фрилансеры нередко получают ими гонорары, рассказали «Известиям» представители российского криптосообщества. Регуляторы обеспокоены тем, что в секторе цифровых активов много криминала, для борьбы с ним и необходим запрет. Однако, по мнению экспертов, это не поможет уничтожить «серый» сектор, а только лишит бюджет налогов от операций с криптовалютами.

Валюта без платежей

Россия готовит запрет на использование криптовалют для оплаты товаров и услуг. Разработкой этого предложения занимаются Росфинмониторинг и Банк России, сообщил «Известиям» источник, знакомый с их планами. Сходную позицию занимает и Минфин.

— Мы не видим никаких предпосылок, чтобы криптовалюты стали использоваться в качестве платёжного средства, — сказал замначальника отдела регулирования банковской деятельности Минфина Алексей Яковлев на круглом столе, посвященном развитию криптоэкономики в России и мире.

Сейчас в РФ криптовалюты в качестве средства платежа не запрещены, но и не разрешены. В пресс-службе ЦБ «Известиям» не подтвердили разработку соответствующего законопроекта, однако заявили, что частные криптовалюты не могут быть приравнены к фиатным деньгам и не могут считаться законным способом оплаты покупок.

— Если будет принято решение запретить криптовалюты в качестве платёжного средства на уровне законодательства, считаем целесообразным такую позицию поддержать, — подчеркнули в регуляторе.

При этом пока непонятно, каким будет наказание за нарушение этого правила.

Росфинмониторинг ограничился комментарием, что в своей работе руководствуется стандартами Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ). В пресс-службе Минфина все вопросы переадресовали в ЦБ.

Сейчас виртуальные деньги довольно активно используются для оплаты услуг физлицами в определенных нишах, рассказали участники российского рынка. По словам одного из них, многие фрилансеры, включая программистов, дизайнеров и копирайтеров, согласны получать зарплату в биткоинах или эфириумах. Также криптовалютой нередко платят за рекламу в популярных телеграм-каналах. Виртуальными деньгами можно расплатиться и в интернет-магазинах, рассказал аналитик Информационно-аналитического центра «Альпари» Владислав Антонов. Например, в России за криптовалюту можно купить авиабилеты, компьютерную и бытовую технику, путевки, арендовать квартиру, забронировать отель, добавил Владислав Антонов.

— В период активного роста рынка в России были эксперименты по приему их к оплате в «ЛавкаЛавка», SubWay, пиццериях и ювелирных магазинах, — отметила эксперт по финансовым рынкам Валентина Дрофа. — Но все эти продажи не были серьезной составляющей бизнеса.

СПРАВКА «ИЗВЕСТИЙ»

Активные попытки принять законодательство о цифровых финансовых активах (ЦФА) предпринимаются с 2017 года, однако пока они неуспешны. Сначала глава комитета

ГД по финансовому рынку Анатолий Аксаков разрабатывал законопроекты о криптовалютах и токенах, затем Ассоциация банков России. С просьбой ускорить принятие законопроектов о ЦФА к президенту обращался и РСПП, писали «Известия». Среди звучавших предложений всех инициаторов — введение регулирования, позволяющего платить налоги с оборота цифровых активов.

Надежда на банки

Российское криптосообщество готовится к ужесточению регулирования. Ходят слухи в том числе и об уголовной ответственности со сроками пять-восемь лет, рассказал один из его представителей. Но он считает, что поскольку операции с виртуальной валютой отследить трудно, возможно, всё ограничится небольшим числом показательных дел.

С таким подходом не согласны юристы. В законопроекте о цифровых финансовых активах прописан механизм, признающий сделки, происходящие на не зарегистрированных площадках, недействительными, объяснил управляющий партнер юридической компании ЭБР Александр Журавлёв. Юристы прекрасно понимают всю степень ответственности, признавая, что операции физлиц контролировать труднее, хотя и возможно. По словам Александра Журавлёва, это можно сделать, когда клиент будет обналчивать виртуальные деньги в банке, а тот по закону об отмывании потребует показать путь криптовалюты.

В глобальном масштабе общей практики обращения с виртуальными деньгами нет, говорят эксперты. По словам Владислава Антонова из «Альпари», криптовалюты запрещены в Индонезии, Исландии, Боливии, Бангладеше, Вьетнаме, Эквадоре и Тайване. В Китае регулятор запретил обрабатывать платежи банкам, но люди могут пользоваться биткоинами для личных трансакций, объяснил он.

Запрет на использование виртуальных денег в качестве платежного средства имеет две стороны: он борется с криминалом в этой сфере, но также сдерживает развитие экономики, отмечают эксперты. Подобная мера приведет к формированию серого рынка, который не будет видеть регулятор, предупредила руководитель Центра Россия–ОЭСР РАНХиГС Антонина Левашенко.

futurist.ru 01.05.2019

<https://futurist.ru/articles/1353-istoriya-kriptovalyuti-v-rossii-ot-surrogata-do-glavnogo-slova>

История криптовалюты в России: от суррогата до главного слова

Откуда и когда в России появилась криптовалюта, кто и как на ней зарабатывает и почему ее обсуждают на законодательном уровне — читайте в материале «Футуриста».

В конце января Минфин опубликовал законопроект о регулировании криптовалюты в России. По этому документу, она не станет законным средством платежа в России — магазине ею не расплатиться. Но при этом криптовалюта будет считаться особым видом имущества в электронной форме. Ее можно будет хранить, обменивать, покупать и продавать, но только через биржи, брокеров или дилеров.

Кроме этого, в документе оговаривается еще ряд особенностей и ограничений. Например, майнинг предлагают признать предпринимательской деятельностью, а обычный

человек, не относящийся к так называемым квалифицированным инвесторам, сможет купить токены максимум на 50 тысяч рублей. Правда, пока неизвестно примут ли закон в этой версии, и примут ли его вообще.

Как в России не смогли запретить крипту

Впервые о криптовалюте услышали в 2009 году, когда некий Сатоши Накомото (то ли один человек, то ли группа людей под псевдонимом) разработал биткоин — цифровые деньги, которыми можно расплатиться или купить что-то без посредников, например, без участия банков. Сейчас биткоин — это самая популярная криптовалюта. Позже стали появляться другие. Самые популярные из альтернатив биткоину: Litecoin, Namecoin, Dogecoin, Ethereum.

В России про криптовалюту заговорили в 2014 году. Конечно, были те, кто знал про нее раньше, но именно в 2014 на это явление обратили внимание российская пресса и провластные структуры.

Так, в конце января 2014 года Центробанк выпустил предостережение, в котором говорилось, что выпуск и обмен биткоина очень опасен и сравним с финансированием терроризма. В феврале Генпрокуратура заявила, что правоохранительные органы вместе с Центробанком России взялись за борьбу с криптовалютами, а вернее с правонарушениями, связанными с их использованием.

Позже глава ФСКН Виктор Иванов, упомянул и биткоин, с помощью которого, по его мнению, наркомафия рассчитывается с поставщиками. Иванов призвал найти «противоядие» против биткоина.

Запретительные намерения властей продолжали набирать обороты. Сначала Минфин предложил штрафовать россиян за использование биткоина на 50 тысяч рублей, затем — и вовсе ввести уголовное наказание за выпуск криптовалюты.

Но стали звучать и другого рода мнения. Например, летом 2015 года появилась информация о том, что Центробанк стал более лояльным к криптовалюте и, быть может, даже разрешит некоторые операции с биткоинами. Поддержал биткоин и глава Сбербанка Герман Греф, который выступил против запрета криптовалюты в России, отметив, «что это точно не то, что нужно запрещать», а в 2016 году признался, что даже имеет вклад в биткоинах.

В том же году Минфин немного сдался и приостановил работу над законопроектом, по которому за обмен биткоинами грозит уголовная ответственность. Ведомство ссылалось на то, что угроза распространения денежных суррогатов (так Минфин называл криптовалюту) была не так велика.

В 2017 году произошел некий перелом — о криптовалюте писали и говорили все. А слово «биткоин» даже заняло второе место в топе главных слов 2017 года в России. Власти поняли, что игнорировать эту тему глупо, точно также как и ставить ее под абсолютный запрет. Стали думать, что с этим со всем делать.

Зампред Банка России Ольга Скоробогатова заявила о необходимости присвоения электронной валюте статуса национальной. Глава финкомитета Госдумы Анатолий Аксаков высказался за свободное развитие криптовалюты в России. Советник президента России по вопросам развития интернета Герман Клименко анонсировал создание

Российской ассоциации блокчейна и криптовалют. А в октябре 2017 года Владимир Путин поручил правительству и Центробанку до 1 июля 2018 года подготовить поправки о регулировании криптовалют.

Кто и как зарабатывает на криптовалюте в России

Пока власти решали, как говорить о криптовалюте и как вообще к ней относиться, курс биткоина бил рекорд за рекордом, появились десятки Telegram-каналов и чатов о криптовалюте, а также эксперты, которые устраивают тематические конференции. И, конечно же, находчивые люди не стали упускать свой шанс и начали зарабатывать на крипте. Одни покупают биткоины, ждут, когда вырастет курс, выставляют их на биржу и торгуют ими. Другие помогают настраивать фермы для майнинга. Третьи просто зарабатывают деньги на консультациях.

Можно, конечно, пойти дальше и создать собственную криптовалюту, как бизнесмен Михаил Шляпников, который в 2007 году бросил Москву, переехал в деревню Колюново и стал фермером. В 2014 году он придумал собственную валюту — колионы, — которую использовал для бартера с соседями. Например, можно было купить десяток яиц за 2 колиона или гуся за 50 колионов. Но в 2015 году Генпрокуратура посчитала деньги Шляпникова угрозой единства платежной системы страны. В итоге суд запретил фермеру использовать введенную им валюту.

В 2016 году, с подсказки друзей Шляпников заинтересовался криптовалютой, купил себе биткоины и стал изучать, как устроен рынок. Спустя год он создал собственную криптовалюту с уже знакомым названием — колион. Запустил краудфандинговую кампанию и за месяц собрал 401 биткоин, что тогда равнялось 500 тысячам долларов. Шляпников надеется, что колионы станут надежным, независимым от курса рубля, платежным средством.

Кстати, в феврале 2018 года фермер займется развитием колионовской модели в Белоруссии. В рамках сотрудничества с «Парком высоких технологий» он начнет бизнес по выращиванию картофеля, информация обо всей продукции будет храниться на блокчейне, а закупать семена, технику и что-то еще для бизнеса можно будет как раз за колионы. Это стало возможным благодаря тому, что Белоруссия легализовала криптовалюты.

Еще один способ заработать на крипте — построить «ферму» по майнингу, то есть добыче, биткоинов. Это и сделал инженер из Иркутска (этот город за счет дешевой электроэнергии является неофициальным центром майнинга в России) Игорь Дромашко. Он продал квартиру, взял кредит, закупился компьютерами и создал ферму. Работа этих компьютеров, позволяющих добывать биткоины, и приносит Дромашко доход. Правда, по словам самого майнера, средства, вложенные им в эту затею, окупятся разве что лет через десять.

В начале этого года частные инвесторы даже купили электростанции для майнинга криптовалют — в Удмуртии и Пермском крае. Вот только пока в России эта тема набирает обороты, эксперты мировой практики уже задумываются о проблеме растущего потребления энергии. Для сравнения, предполагается, что в 2018 году на добычу криптовалюты потратят больше электричества, чем на заряд всех электромобилей в 2025 году.

Что будет с криптовалютой в России?

По мнению многих экспертов, у криптовалюты сомнительное будущее. По крайней мере, у биткоина точно — согласно расчетам, его выпуск закончится в 2045 году. Премьер-министр России Дмитрий Медведев сравнил криптовалюты с исчезнувшими интернет-компаниями 1990-х.

«Мы видим, что существуют разные подходы к криптовалютам, например — от запретительных до абсолютно либеральных. И всех сегодня волнует вопрос о том, где предел вот этой "криптовалютной гонке"? Вообще, может быть, это тупиковая ветвь киберреволюции?» — задумался Медведев.

Как будет складываться судьба криптовалют в России, тоже пока непонятно. Например, директор центра экономических исследований университета «Синергия» Андрей Коптелов думает, что криптовалюты станут привычными для большинства россиян лишь через 20 лет. Это с условием, что людям в принципе разрешат ими пользоваться.

Советник президента РФ Сергей Глазьев недавно заявил о необходимости использования криптовалют в России для обхода санкций, из-за которых, по его словам, российские банки оказались очень уязвимыми. В свою очередь, бывший министр финансов России Алексей Кудрин считает, что ближайшие годы не стоит рассчитывать на легализацию криптовалюты в стране:

«В мире и в России в том числе два-три года будут потрачены на выработку новых стандартов в области применения криптовалют, их регулирования и защиты граждан. По мере того как будут созданы новые стандарты, которым будут следовать участники рынка, возникнет система регулирования... В течение трех-четырёх лет это превратится в более цивилизованный рынок, и государство подключится».

РБК Финансы 12.03.2019

<https://www.rbc.ru/finances/12/03/2019/5c86806d9a7947637f8aab36>

ЦБ ограничит покупку криптоактивов для населения

ЦБ ограничит возможности покупки криптоактивов для неквалифицированных инвесторов. Операторы систем, где будут выпускаться токены, будут обмениваться данными о клиентах, чтобы не допустить превышения допустимой суммы инвестиций.

ЦБ разрешит неквалифицированным инвесторам покупать цифровые финансовые активы (криптоактивы) в пределах определенной суммы в расчете на год. Об этом говорится в проекте указания ЦБ к законопроекту о цифровых финансовых активах (есть в распоряжении РБК). Основные положения данного указания подтвердил РБК глава комитета Госдумы по финрынку Анатолий Аксаков. По его словам, документ ЦБ направил для обсуждения в Госдуму.

Под цифровыми финансовыми активами понимаются любые оформленные через блокчейн права (токены), в том числе на ценные бумаги, имущество, недвижимость, доли в компаниях, а также денежные требования.

Конкретный порог в деньгах для цифровых активов Центробанк определит отдельно. Порог, вероятно, будет соответствовать той предельной годовой сумме, которые

неквалифицированные инвесторы могут вкладывать в соответствии с законопроектом о краудфандинге [принят в первом чтении], пояснил Аксаков. То есть речь может идти о 600 тыс. руб. вложений.

РБК направил запрос в ЦБ.

Какие ограничения предлагает ЦБ?

Как следует из указания ЦБ, для неквалифицированных инвесторов сделки будут ограничены:

- суммой денежных средств, передаваемых в оплату;
- совокупной стоимостью цифровых активов (например, токенов), которые передаются в обмен;
- стоимостью переданных в обмен цифровых операционных знаков, под которыми могут подразумеваться криптовалюты (речь не идет о существующих криптовалютах, а только о криптовалютах, которые могут быть выпущены в России в рамках будущего закона).

При обмене цифровых активов друг на друга сумма сделки будет рассчитываться исходя из их номинальной стоимости.

Инвесторы смогут покупать цифровые активы, например токены, выпущенные российскими компаниями, без посредничества со стороны профессиональных участников рынка ценных бумаг. Тем не менее операторы обмена цифровых финансовых активов (банки, депозитарии и биржи), которые будут обеспечивать работу распределенных реестров, должны будут отслеживать все операции.

Операторы будут обязаны делиться друг с другом данными о совокупной стоимости, купленных неквалифицированным инвестором активов.

Что регулирует законопроект о цифровых активах

Законопроект о цифровых финансовых активах, который должен быть рассмотрен Госдумой во втором чтении 12 марта, регулирует в России финансовые отношения в цифровой сфере.

Аксаков уточнил, что рассмотрение может быть перенесено на неделю из-за необходимости внесения технических правок.

РБК ознакомился с последней версией законопроекта, подготовленной ко второму чтению. Подлинность основных положений подтвердили два источника, знакомые с подготовкой документа. В документе нет существенных изменений по сравнению с ноябрьской версией.

Новая версия законопроекта устанавливает, что банки, депозитарии и биржи в качестве операторов информационных систем, в рамках которых выпускаются токены, обязаны будут предоставлять информацию о цифровых активах по требованию судов, органов предварительного следствия, федерального органа исполнительной власти, принимающего меры по противодействию отмыванию доходов, полученных преступным путем, и т.д.

Права на блокчейне: что в России будет считаться финансовым криптоактивом
Финансы

Законопроект в целом регулирует выпуск, учет и обращение активов, которыми являются выпущенные с использованием блокчейна цифровые права, включая обязательственные и иные права, в том числе денежные требования, и права по цифровым эмиссионным ценным бумагам.

Выпускать такие активы смогут только работающие по российскому праву юридические лица и индивидуальные предприниматели, в том числе иностранцы, внутри определенной информационной системы. Операторов таких систем ЦБ будет вносить в специальный реестр.

Купля-продажа цифровых активов и их обмен на токены другого вида смогут осуществляться только через кредитные организации или биржи.

РБК 02.03.2018

https://www.rbc.ru/technology_and_media/02/03/2018/5a97e79e9a79470de78a6eda

Верховный суд согласился определить статус сайтов о криптовалютах

Верховный суд России принял к рассмотрению дело о блокировке информационного сайта Bitcoininfo.ru. Его решение по этому процессу может стать прецедентообразующим для всех дел о блокировке сайтов о криптовалютах, считают эксперты

Верховный суд России принял к рассмотрению кассационную жалобу по делу о блокировке ресурса Bitcoininfo.ru, публиковавшего новости о биткоине и других криптовалютах. Об этом РБК сообщил Саркис Дарбинян, ведущий юрист проекта «Роскомсвобода», партнер юридической фирмы «Центр цифровых прав», представляющей интересы владельцев ресурса. Он утверждает, что это первая жалоба о правомерности блокировки ресурса о биткоине, которую рассмотрит Верховный суд. Информацию об уникальности дела подтвердил РБК юрист адвокатского бюро «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры» Мария Демина: «Насколько нам известно, это так».

Кассация на блокировку Bitcoininfo.ru была передана судье Верховного суда 16 февраля, на 21 марта назначено заседание, следует из информации на сайте суда. Третьей стороной к процессу привлечен Роскомнадзор.

Опасный неизвестный

Решение о блокировке Bitcoininfo.ru было вынесено Выборгским районным судом Санкт-Петербурга в июле 2016 года (копия решения есть у РБК). Размещенная на сайте информация об электронной валюте биткоин, представляющей собой «виртуальное средство платежа и накопления», нарушает положения закона «О Центральном банке Российской Федерации», говорилось в решении суда. Более того, эта информация «подрывает конституционный строй и авторитет» России, а также «основы материального благополучия граждан» страны, чем «нарушает права и законные интересы неопределенного круга лиц, получающих доступ к незаконной информации, в связи с чем подлежит ограничению». В решении указывалось, что официальной денежной единицей в

России является рубль и введение других валют и выпуск денежных суррогатов запрещаются.

«Дело было инициировано местным районным прокурором, и, как это обычно бывает в подобных делах, судебное разбирательство было проведено без какого-либо участия администрации сайта, которая узнала о судебном акте только после фактического ограничения доступа к нему, то есть в момент исполнения судебного решения, когда месячный срок его обжалования уже истек», — рассказал Дарбинян. Защита настаивает, что в действующем законодательстве нет запрета на распространение информации о криптовалютах, электронных деньгах и новых технологиях взаиморасчетов, а сайт не предлагал осуществления на своей платформе каких-либо транзакций между участниками оборота криптовалют. Защита пыталась обжаловать это решение в Санкт-Петербургском городском суде, но суд отказался рассматривать заявление, по версии адвоката по формальным причинам. После этого владельцы ресурса и решили обратиться в Верховный суд.

Bitcoininfo.ru — не единственный заблокированный портал о криптовалютах. В мае 2017 года Октябрьский районный суд Санкт-Петербурга постановил ограничить доступ к 40 аналогичным сайтам. Дело было инициировано также по жалобе прокурора, действовавшего от «неопределенного круга лиц». Обоснование запрета ресурсов было аналогичным. «Криптовалюты, в том числе и биткоины, являются денежными суррогатами, способствуют росту теневой экономики и не могут быть использованы гражданами и юридическими лицами на территории России. Свободное распространение информации об электронной валюте обуславливает активное использование криптовалюты в торговле наркотиками, оружием, поддельными документами и иной преступной деятельности», — говорилось в решении суда первой инстанции. Однако 27 февраля 2018 года стало известно, что Санкт-Петербургский городской суд отменил это решение (суд сообщил об этом в своем Telegram-канале, но причину пересмотра не указал) и направил дело на новое рассмотрение иным составом суда.

Сколько всего было заблокировано сайтов о криптовалютах, неизвестно. По данным «Роскомсвободы», на территории России по меньшей мере несколько десятков сайтов со словом bitcoin в названии заблокировано. Часть из них запрещена на основании решений судов, часть — по требованию Федеральной налоговой службы (ФНС), которая имеет право инициировать досудебную блокировку за незаконную организацию и проведение онлайн азартных игр и лотерей.

Сколько сайтов заблокировано

Летом 2017 года Роскомнадзор отчитался о результатах применения закона об ограничении доступа к сайтам с запрещенной информацией в России: за пять лет, с момента вступления закона в силу, регулятор заблокировал около 275 тыс. ресурсов. Наибольшее количество сайтов — более 97 тыс. — внесено в реестр на основании судебных решений о признании информации запрещенной к распространению на территории России, более 70 тыс. ресурсов — за пропаганду распространения наркотиков, более 43 тыс. интернет-страниц заблокировано по требованию Федеральной налоговой службы (ФНС) за незаконную организацию и проведение онлайн азартных игр и лотерей, более 38 тыс. внесено в реестр за детскую порнографию и более 25 тыс. — за суицидальный контент.

Проблемные блокировки

По словам Дарбиняна, дело Bitcoininfo.ru — эта первая дошедшая до рассмотрения Верховным судом жалоба владельцев сайтов на решение о блокировке. «До этого все попытки оспорить в Верховном суде были отклонены: суд не находил оснований для передачи дела на рассмотрение в кассационную инстанцию, так как считал, что права владельцев сайтов не нарушены, несмотря на то что сайт находится под блокировкой», — отметил Дарбинян.

По мнению юристов Центра цифровых прав, принятие этой жалобы Верховным судом важно не только в контексте спорных блокировок информационных ресурсов о криптовалютах, но и для интернет-индустрии вообще. За несколько лет центр подал не менее 20 жалоб в Верховный суд на решения различных региональных судов о признании той или иной размещенной на сайтах информации незаконной. «Мы обращали внимание суда на очевидное нарушение процессуальных прав владельцев сайтов, которых никогда не привлекают к подобным процессам, и на высосанную из пальца аргументацию прокуроров, придумывающих все новые и новые основания для блокировки сайтов в Рунете. Однако каждый раз мы натывались на одно и то же — отказ в передаче жалобы на рассмотрение суда кассационной инстанции», — говорит Саркис Дарбинян. Если Верховный суд отменит судебные акты всех нижестоящих инстанций, это дело «станет прецедентообразующим не только для криптосообщества, но и для всех тех, чьи сайты блокируются» незаконно, уверен он.

Демина отмечает, что сам факт передачи жалобы на рассмотрение судье Верховного суда означает, что суд выявил основания для пересмотра судебных актов по делу. «Однако утверждение, что дело станет «прецедентообразующим для всех, чьи сайты блокируются незаконно», не вполне корректно, — отмечает она. — Законодательством предусмотрены различные основания блокировки. Можно предположить, что выводы Верховного суда затронут не вопрос правомерности блокировки, а то, является ли криптовалюта и информация о ней запрещенной в России». В таком контексте, по ее мнению, решение действительно может стать прецедентным и поставить точку в дискуссии, являются ли криптовалюты запрещенными денежными суррогатами.

РБК 26.02.2019

<https://www.rbc.ru/newspaper/2019/02/27/5c74f3fa9a7947500e19cd24>

Виртуальные активы получили криминальное определение

Верховный суд признал криптовалюту средством легализации преступных доходов. Верховный суд внес понятие «криптовалюта» в постановление по делам об отмывании преступных доходов. Эксперты считают, что решение ВС будет иметь скорее положительный эффект, поскольку оно не ограничивает оборот криптоактивов.

Пленум Верховного суда во вторник, 26 февраля, изменил свое постановление от 2015 года о судебной практике по делам об отмывании денег и имущества, приобретенного преступным путем. Об этом сообщили РБК в пресс-службе ВС.

Пленум уточнил, что ст. 174 и 174.1. УК о легализации преступных доходов должны распространяться и на криптовалюту. Предметом преступлений могут выступать в том

числе «денежные средства, преобразованные из виртуальных активов (криптовалюты), приобретенных в результате совершения преступления», говорится в новой редакции постановления пленума ВС.

Для чего внесены изменения

Как уточняется в решении пленума, изменения вводятся в связи с рекомендациями FATF (Financial Action Task Force, международная Группа разработки финансовых мер по борьбе с отмыванием денег).

С 11 по 29 марта Россию посетит миссия FATF, которая должна оценить эффективность борьбы с отмыванием нелегально полученных доходов и техническое соответствие страны 40 рекомендациям этой организации. По результатам предыдущей оценки 2008 года эксперты FATF выявили ряд недостатков (в том числе ненадлежащая прозрачность информации о бенефициарных собственниках), что повлекло постановку России на регулярный мониторинг. В сентябре 2014 года страна была снята с процедуры регулярного мониторинга до следующей взаимной оценки. «При получении в 2018 году низкого рейтинга соответствия требованиям FATF будет введен режим усиленного мониторинга и применения экономических санкций», — уточняется на сайте Росфинмониторинга — главного подразделения российской финансовой разведки.

Какая позиция у российских спецслужб

Согласно материалам Росфинмониторинга к проекту Взаимной оценки рисков отмывания преступных доходов в России для FATF (документ есть в распоряжении РБК), инспекторы международной организации запрашивали российскую сторону о том, включает ли понятие «имущество» в целях отмывания доходов [полученных преступным путем] виртуальные активы, и если да, то к какой категории они относятся — «денежные средства» или «иное имущество».

В ответе Росфинмониторинг сообщил, что отсутствие законодательного регулирования и государственного надзора за выпуском и обращением виртуальных валют рассматривается в числе основных уязвимостей российской экономики. По данным финразведки, в последние годы «отмечается использование криптовалют в целях сбыта наркотических средств и последующего отмывания преступных доходов».

Сейчас в России «правовой статус виртуальных активов не определен», отмечается в документе. При этом в правоохранительных органах имеется практика выявления, документирования и расследования преступлений, предусмотренных ст. 174.1 УК, совершаемых с использованием криптоактивов при расчетах за наркотики. По данным спецслужбы, следователями полиции за 2017–2018 годы расследовались 104 уголовных дела (27 в 2017 году, 77 — в 2018-м). Из них окончено и направлено в суд 51 дело (в 2017-м — 17, 2018-м — 34).

Кого ловят с биткоинами

В качестве примера Росфинмониторинг приводил расследование Управления по контролю за оборотом наркотиков МВД по Чувашии. Полицейским удалось выявить организованную преступную группу, которая в период с июня по ноябрь 2015 года торговала наркотиками синтетического происхождения «бесконтактным способом» — через онлайн-магазин Daffy Duck. Клиенты наркоторговцев оплачивали товар с помощью

электронной платежной системы с последующей конвертацией в криптовалюту биткоин через биржу Exmo.com. В дальнейшем деньги выводились на расчетные счета, открытые на подставных лиц, с целью обналичивания.

По факту преступления были возбуждены уголовные дела, в том числе по п. «а» ч. 4 ст. 174.1 УК, а в апреле 2017 года вынесен приговор суда, в соответствии с которым члены группировки были приговорены к лишению свободы по совокупности сроком от шести до 13 лет. Непосредственно за легализацию преступных доходов — два года лишения свободы.

В другом неназванном регионе полицейские в ходе сопровождения уголовного дела о торговле наркотиками в особо крупном размере (ч. 4 ст. 228.1 УК) установили, что с февраля по март 2017 года обвиняемый в качестве платы за наркотики принимал платежи в криптовалюте биткоин, которую затем переводил на банковский счет. Таким образом мужчина легализовал 281 тыс. руб., полученных от незаконного оборота наркотиков. Ему также было предъявлено обвинение по ч. 1 ст. 174.1 УК, а в августе 2017 года вынесен приговор, согласно которому назначено наказание в виде 11 лет лишения свободы (по ст. 174.1 УК — два года).

Что изменится на практике

«В настоящее время в связи с совершением преступлений с использованием криптовалют, несмотря на неопределение их правового статуса в законодательстве России, по сути они фактически приравниваются к имуществу (в соответствии с целями использования криптовалют) и идентифицируются в денежном эквиваленте», — подчеркивает в своем ответе FATF Росфинмониторинг.

Речь идет о совершенствовании практики применения законодательства о противодействии легализации преступных доходов в соответствии с существующими реалиями, объяснил РБК руководитель коммерческой практики юридической компании BMS Law Firm Денис Фролов.

«Высказанная ВС России позиция — призыв к формированию единой практики по таким делам. На обычное использование криптовалют (вне уголовных дел) это вряд ли как-то повлияет, — говорит Фролов. — Если происходит отмывание денег за счет использования криптовалюты, то логично, что эти действия должна подпадать под действие ст. 174.1 УК. Причем правоохранительные органы уже применяют эту статью в случаях использования криптовалюты для отмывания преступных доходов»

По словам юриста, не имеет значения, каким образом происходит легализация преступных доходов — инвестирование в бизнес, в недвижимость, создание фильмов и пр.

Технически изъять биткоин или другую криптовалюту в рамках уголовного дела невозможно, но следователь может изъять «компьютер, сервер, бумажку», содержащие пароль для входа в криптокошелек, уточняет член экспертного совета по цифровой экономике и блокчейн-технологиям в Госдуме, основатель клуба руководителей служб безопасности «СПЕКТР» Максим Мельничук.

«Для возбуждения уголовных дел важнее наличие основных составов статей УК (174.1, 159, 228 и т.д.), криптовалюта дополняет основную статью про легализацию доходов, мошенничество, продажу наркотиков, а не является основой для уголовного

преследования, — пояснил эксперт. — При задержании наркодилера ему вменяют ст. 228 УК, даже если он продает за крипту — статья в любом случае за сбыт наркотических веществ; также и при обнаружении вывода денежных средств дело возбуждают по ст. 174 УК, а способ — через покупку биткоинов».

Мельничук также напомнил, что сейчас в Госдуме внесено два законопроекта об обороте цифровых активов («О внесении изменений в ч.1, 2 и 4 Гражданского кодекса» и «О цифровых финансовых активах»), которые пытаются регламентировать оборот криптовалют. «Но они подверглись критике со всех сторон, так как до конца не определено само понятие криптовалюты — это точно не платежное средство на территории России, а скорее именно цифровой актив. Не определен также правовой статус участников рынка таких активов, объем их прав и обязанностей, равно как и ответственность за несоблюдение будущего закона», — говорит Мельниченко.

Сколько в России криптовалюты

Постановление Верховного суда, скорее всего, окажет незначительное влияние на объемы криптовалют в российской экономике, считает аналитик группы суверенных рейтингов и прогнозирования АКРА Анна Михайлова. «Чем больше криптовалюта регулируется и фигурирует в различных официальных документах, тем быстрее она станет предметом обихода для широких масс, — отмечает руководитель блокчейн-лаборатории Deloitte Булат Калиев. — Пока не будет принят закон о ее правовом регулировании, говорить о широком распространении сложно».

Михаил Жужжалов, юрист Deloitte Legal в СНГ, считает, что эффект от решения пленума ВС будет скорее положительным, чем отрицательным. «Опубликованный на сайте ВС РФ документ позволяет считать, что ВС как раз готовится признать криптовалюту имуществом, оборот которого не ограничен и не запрещен, — поясняет он. — В частности, если бы криптовалюта была признана запрещенной к хождению, она была бы упомянута в другом положении постановления, согласно которому ст. 174, 174.1 УК затрагивают распоряжение денежными средствами, полученными от преобразования имущества, ограниченного в обороте. В очередных разъяснениях указано, что криптовалюта может признаваться имуществом, приобретенным в результате преступления, а не имуществом, ограниченным в обороте».

Перемены возможны в среднесрочной перспективе. Цифровые деньги, вероятнее, используются для несанкционированного перевода средств за границу и лицами, ведущими теневой или полутеневой бизнес, говорит Михайлова. Для этих лиц в краткосрочной перспективе остаются возможности наличной конвертации криптовалют или использования для этого международных бирж и теневого интернета, и в этом плане вряд ли что-то изменится, полагает она.

На то, что криптовалюты используются в сером ретейле, обращал внимание Банк России. Летом регулятор называл крупнейшие российские рынки — ТЦ «Москва» (Люблино), ТК «Садовод» (на юго-востоке столицы, у МКАД) и «Фуд Сити» (Калужское шоссе, Новая Москва) — «пионерами и лидерами по предложению о покупке криптовалют». По словам директора департамента финансового мониторинга и валютного контроля ЦБ Юрия Полупанова, на таких рынках на значительную часть выручки приобретается криптовалюта, которая нигде не учитывается и направляется через

электронную почту на родину торговцев и производителей, где конвертируется в местную валюту.

Рыночная стоимость криптовалюты, которая находится у россиян, по данным на первый квартал 2018 года, составляла от \$7,5 млрд до \$14 млрд (от 500 млрд до около 900 млрд руб.), говорилось в исследовании российского рейтингового агентства АКРА. При этом доля тех, кто вкладывался в криптовалюту в целях диверсификации портфеля как в альтернативный инвестиционный актив или из-за возросшей популярности криптовалют, крайне мала, говорит Михайлова.

Невысокая привлекательность криптовалюты для инвестиций связана с тем, что она не выполняет ни одну из функций денег, так как характеризуется повышенной волатильностью (по расчетам агентства, индекс годовой волатильности биткоина равен 92%). Цифровая валюта не может сохранять свою стоимость во времени, не имеет обеспечения в виде реального актива и не имеет гарантию своей востребованности и ценности в будущем — не каждая страна признает криптовалюту как платежное средство, говорилось в отчете АКРА.

Известия 24.04.2019

<https://iz.ru/871477/dmitrii-grinkevich/kaluga-na-maine-gde-v-rossii-razreshat-kriptovaliutu>

Калуга на майне: где в России разрешат криптовалюту

Четырем регионам позволят работать с инновациями в рамках «регуляторных песочниц»

В Москве, Калининградской и Калужской областях, а также в Пермском крае протестируют инновации, которые пока не разрешены российским законодательством: блокчейн, криптовалюты, нейро- и квантовые технологии, искусственный интеллект, робототехнику, виртуальную и дополненную реальность. Об этом «Известиям» рассказали в Минэкономразвития. Без лояльных к современным технологиям правовых режимов многие продукты практически невозможно вывести на рынок, поддержали эксперты законопроект МЭР. Однако участники рынка предупредили: высок риск, что при переходе от локального регулирования к общему бизнес столкнется с серьезными бюрократическими барьерами.

Режим эксперимента

Проекты в инновационных сферах, не подпадающие под действующее законодательство, планируют запустить в Москве, Пермском крае, Калининградской и Калужской областях в рамках так называемых регуляторных песочниц, сообщили «Известиям» в Минэкономразвития. Замминистра Савва Шипов уточнил через пресс-службу, что речь идет о блокчейне, нейротехнологиях и искусственном интеллекте, квантовых технологиях, робототехнике, виртуальной и дополненной реальности, а также о криптовалютах. По его словам, основная цель «правовых песочниц» — стимулирование инновационной деятельности за счет применения более гибкого по сравнению с федеральным регулирования. Это позволит ускорить вывод новых технологических решений на рынок.

В пресс-службе правительства Калужской области «Известиям» заявили, что рассматривают запуск проектов в области управления большими данными. Предполагается, что песочницы будут созданы в самой Калуге, Обнинске и Жуковском муниципальном районе, уточнили в Минкомсвязи региона.

Пермскому краю экспериментальный режим интересен как площадка, позволяющая безболезненно адаптировать нормы, потерявшие актуальность, к современным условиям. Называть конкретные направления бизнеса, для которых могут использоваться песочницы, представители края посчитали преждевременным, так как закон пока не принят.

В пресс-службе правительства Калининградской области сообщили со ссылкой на губернатора Антона Алиханова, что в регионе целесообразнее всего использовать режим песочниц для внедрения блокчейна и управления интеллектуальными правами. По его словам, из-за географического положения и отсутствия существенных природных запасов в области ставка будет сделана на развитие интеллектуальных ресурсов, например биотехнологий.

В пресс-службе московской мэрии на вопросы «Известий» о том, какие технологии могут быть протестированы в столице, не ответили.

СПРАВКА «ИЗВЕСТИЙ»

Закон о песочницах позволит применить на практике инновации, которые пока не прописаны в законодательстве, либо подстроить под них действующий правовой режим. В пояснительной записке к документу отмечается, что подобные инструменты уже используются в мировой практике (преимущественно на рынке финансовых услуг) и среди прочего позволяют снизить юридические риски для участников рынка, а также сократить время и издержки на внедрение инновационных продуктов. Протестировать новые технологии без риска нарушить закон смогут юрлица, индивидуальные предприниматели, органы исполнительной власти и местного самоуправления.

Легко в учении

Многие продукты новой технологической революции либо требуют особой сертификации, либо вообще находятся за рамками действующего законодательства, подчеркнул президент ассоциации IT-компаний «Руссофт» Валентин Макаров. Вывести на рынок новации, связанные, например, с медициной или умной энергетикой, невозможно без «гильотины» требований к безопасности, стандартов или лицензий. Однако адаптировать под эти технологии федеральное законодательство крайне рискованно, так как их последствия пока малоизучены.

— Так называемая активная телемедицина, предполагающая взаимодействие с пациентом онлайн, содержит риски для жизни человека, поэтому опасно разрешать ее на территории всей страны сразу, — пояснил Валентин Макаров.

Существующие законы действительно часто не соответствуют экономическим реалиям, добавил член совета при президенте по развитию гражданского общества и правам человека Кирилл Кабанов. Например, уже много лет те же криптовалюты активно обращаются по всему миру, однако фактически их использование большинством стран никак не регламентируется, в том числе в России. Регуляторные песочницы станут эффективны, если будут использоваться как полигоны для норм, которые смогут

адаптировать правовую среду к новому технологическому укладу. Однако песочницы могут стать и гаванью для лоббизма интересов узкого круга организаций или представителей власти, предупредил Кирилл Кабанов.

Впрочем, даже если новый режим будет использоваться абсолютно независимыми добросовестными компаниями, у них в любом случае возникнут сложности с выводом продукта на рынок по всей стране, добавил директор фармкомпания «Биовитрум» Владимир Цимберг. По его словам, маловероятно, что федеральные контрольно-надзорные органы будут смягчать требования к продукту только по той причине, что он доказал свою безопасность в рамках песочницы. И есть риск, что инвестиции в разработки в рамках либерального правового режима натолкнутся на бюрократические барьеры при попытке их коммерциализации.

Интерфакс 25.12.2019

<https://www.interfax.ru/russia/689362>

Набиуллина рассказала о тестировании Центробанком криптовалюты "стейблкойны"

Банк России начал тестировать в регуляторной "песочнице" стейблкойны - криптовалюты, обеспеченные активами, сообщила "Интерфаксу" председатель ЦБ Эльвира Набиуллина.

"Мы тестируем стейблкоины в нашей регуляторной "песочнице". Приходят компании, которые хотят выпускать токены, обеспеченные некоторыми реальными активами. Мы в "песочнице" смотрим, как они могут работать, но мы не предполагаем, что они будут функционировать как средство платежа и стать денежным суррогатом", - сказала она.

Регуляторная "песочница" (regulatory sandboxes) - особый набор правил, который позволяет инновационным компаниям протестировать свои продукты и услуги в ограниченной среде без риска нарушить финансовое законодательство.

Регулятор продолжает изучать возможность выпуска собственной цифровой валюты. "Сейчас такая возможность многими странами активно обсуждается, мы тоже на стадии изучения этой темы. Прежде всего, надо понимать, какие будут преимущества для наших граждан, для бизнеса, например, по сравнению с тем вариантом, когда мы развиваем системы быстрых платежей, расширяем их применение не только по расчетам между физическими лицами, но и между юридическими лицами", - отметила Набиуллина.

По ее словам, выпуск такого цифрового рубля может иметь серьезные последствия в виде изменения структуры финансового рынка. "Если, например, физическим лицам разрешат держать деньги на счетах в Центральном банке, то это может значимо поменять пассивную базу коммерческих банков. В условиях каких-то не очень спокойных времен может начаться бегство вкладов и переток средств", - сказала Набиуллина. Она считает, что к вопросу цифровой валюты надо подходить очень аккуратно, изучая негативный и положительный опыт других стран.

По сравнению с ситуацией двухлетней давности интерес к криптовалютам в России снизился, отметила глава ЦБ.

"Но, тем не менее, есть те, кто искренне верит в эту перспективу. И не только те, кто хотел бы заработать. Вы знаете, здесь же подводится и идеология - по сути дела, создание системы частных денег, без вмешательства государства", - сказала Набиуллина.

В ноябре она говорила, что регулятор изучает в том числе опыт Китая и Швеции в сфере цифровых валют. "Мы против частных денег. Если многие цифровые валюты проектировались как замена частных денег, это мы поддержать не можем", - отмечала тогда Набиуллина.

Дело об обязательности безопасного: ОСАГО

Для понимания обсуждаемых позиций и дискуссий по этому вопросу важно обратиться к документу, устанавливающему актуальные правила для обязательного страхования автогражданской ответственности (ОСАГО).

Это **Федеральный закон от 25.04.2002 N 40-ФЗ (ред. от 02.12.2019) "Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств"** http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_36528/.

Законом определяются правовые, экономические и организационные основы обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств.

Обратите внимание, что в последние несколько лет в закон в течение каждого года вносились 2-3 изменения. С Обзором изменений Федерального закона от 25.04.2002 N 40-ФЗ "Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств", подготовленном компанией "Консультант-Плюс", можно ознакомиться по ссылке http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_75549/ff862402ecd130bc5405111ace81feb3b4ac3f17/#dst100040.

Кроме того, Вы можете ознакомиться с текстами некоторых законопроектов, которые в настоящее время рассматриваются в Государственной Думе. В частности, речь идет о законопроекте 754963-7 "О внесении изменений в Федеральный закон "Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств" (в части изменения подходов к ценообразованию при заключении договоров обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств), внесенном в Государственную Думу в июле 2019 года Правительством РФ. Материалы и документы по этому проекту, а также ход его рассмотрения публикуются в Системе обеспечения законодательной деятельности ГосДумы по адресу <https://sozd.duma.gov.ru/bill/754963-7>.

Комментарии, мнения (в том числе, противоположные), дискуссии по теме мы условно разделили на следующие разделы:

1. О развитии рынка ОСАГО;
2. Дискуссии о путях реформирования ОСАГО:
 - 2.1. Страхование обязательное или вмененное?
 - 2.2. Возмещение денежное или натуральное?
 - 2.3. Единый тариф или тарифный коридор?
 - 2.4. Индивидуализация тарифов или общий подход?

О развитии рынка ОСАГО

Основные тенденции рынка ОСАГО можно проследить по данным ежеквартальных выпусков аналитических материалов **ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ**

ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

СТРАХОВЩИКОВ

https://cbr.ru/finmarket/supervision/sv_insurance/. Последний такой выпуск содержит информацию по итогам III квартала 2019 года https://cbr.ru/Content/Document/File/93175/review_insure_19Q3.pdf.

Кроме того, в 2020 году Банк России начал публикацию выпусков (в будущем – ежеквартальных) «МОНИТОРИНГ РЕГИОНАЛЬНЫХ РИСКОВ НЕДОБРОСОВЕСТНЫХ ДЕЙСТВИЙ В ОСАГО». Первый выпуск содержит информацию по состоянию на 01.10.2019 г.

27.01.2020

https://cbr.ru/Collection/Collection/File/25849/monitoring_OSAGO_1-1.pdf

Банк России начал публиковать мониторинг рисков недобросовестных действий на рынке ОСАГО в регионах

Региональный мониторинг Банка России основан на анализе ряда показателей деятельности страховых организаций и соответствующем риск-профилировании субъектов РФ по степени проявления и динамике изменения неблагоприятных факторов, связанных со злоупотреблением правом, правонарушениями и преступлениями в сфере ОСАГО, в первую очередь с мошенническими действиями.

При оценке рисков недобросовестных действий и мониторинге их динамики используются данные официальной отчетности, предоставляемой страховыми организациями в Банк России.

Проведенный анализ показывает, что реализация рисков мошенничества приводит к определенному изменению ряда статистически достоверных региональных финансовых и нефинансовых показателей, таких как частота страховых случаев, средняя выплата и скользящий коэффициент выплат.

По каждому из анализируемых показателей, в зависимости от величины отклонения регионального значения от общероссийского в сторону превышения, определяется штрафной балл для каждого субъекта РФ. Исходя из итоговой суммы баллов, субъекты РФ делятся на три группы: красную, желтую и зеленую зоны.

Банк России планирует публиковать мониторинг каждый квартал. По данным на 1 октября 2019 года к красной зоне отнесены 9 субъектов РФ. В этих регионах отмечаются повышенные риски, связанные с противоправными действиями недобросовестных участников страхового рынка при оформлении полисов ОСАГО и урегулировании убытков.

Зарубежный опыт страхования ответственности автовладельцев рассматривается в статье **Осипов В.С. Отечественный и зарубежный опыт обязательного страхования автогражданской ответственности / В.С.Осипов // Страховое право. 2018. №1 (78). — С. 26-28.**

В статье приведена практика обязательного страхования автогражданской ответственности в России и зарубежных странах. Приведен анализ институциональных условий рынка автострахования, дисфункций его развития в связи с перекосом страхового

возмещения и злоупотребления правами потребителем. Зарубежный опыт показывает, что в странах с развитой рыночной экономикой, рынок автострахования уже укоренился, его институциональные условия понятны всем участникам правоотношений, отчего и функционирование рынка происходит без сбоев. Особое внимание в статье уделено роли судебных органов в решении проблем взаимоотношений страхователя и страховщика.

В конце 2019 года Финансовый университет при Правительстве РФ провел **исследование рынка ОСАГО**. Краткий отчет о результатах этого исследования опубликован на сайте университета <http://www.fa.ru/org/div/cos/press/News/2018-11-29-4.aspx>.

Основные выводы этого исследования: текущие тарифы в «автогражданке» несбалансированы, необходимый тариф в значительной части регионов сейчас выходит за пределы тарифного коридора, а автомобилисты 60% субъектов находятся выше верхней границы, что заставляет страховщиков перенаправлять риски с недобросовестных автомобилистов на хороших водителей. Исправить ситуацию поможет расширение тарифного коридора и изменение расчета коэффициентов «возраст-стаж» и «бонус-малус», а также отказ от территориального коэффициента и коэффициента мощности.

С полной версией отчета **«АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ по итогам проведения ежемесячного социологического исследования «Отношение автомобилистов к состоянию рынка ОСАГО»**. Финансовый университет при Правительстве РФ (Декабрь 2019) можно ознакомиться по ссылке <http://www.fa.ru/science/index/SiteAssets/Pages/Zubets Pubs/2019 12 MTPL.pdf>.

В полной версии освещены следующие вопросы:

1. Проникновение страхования;
2. Проблемы с приобретением полиса ОСАГО, электронные продажи полисов, оценка качества работы страховщиков при продаже полисов;
3. Отношение автовладельцев к стоимости полиса ОСАГО;
4. Распространенность использования автомобиля без полиса ОСАГО;
5. Возможности приобретения фальсифицированного полиса ОСАГО, распространенность фальсифицированных полисов;
6. Частота получения возмещений по ОСАГО, оценка качества выплат и причины недовольства автовладельцев;
7. Частота мошенничества среди автовладельцев при получении выплат по ОСАГО;
8. Осведомленность автовладельцев об изменениях в системе ОСАГО, поддержка новаций на рынке ОСАГО.

Исследование Финансового университета неоднократно комментировалось:

РБК 14.01.2020

<https://www.rbc.ru/finances/14/01/2020/5e1ce99e9a794703b0b0ed9a>

Каждый четвертый автомобилист остался недоволен ОСАГО

Среди причин недовольства автовладельцев эксперты называют отказы в выплатах, когда случаи признаются нестраховыми, а также задержки в ремонте автомобиля

Исследование состояния рынка ОСАГО, проведенное Финансовым университетом при правительстве России, показало, что почти 20% российских автомобилистов после обращения к страховщикам за урегулированием случаев по ОСАГО остались не удовлетворены их работой. Об этом сообщает «РИА Новости» со ссылкой на результаты исследования.

Еще 8% остались скорее недовольны работой страховых компаний, куда они обращались. 73% автовладельцев остались скорее удовлетворены, полностью удовлетворены или в основном удовлетворены после обращения в страховую за урегулированием случаев по ОСАГО, показало исследование.

В беседе с агентством руководитель департамента страхования и экономики социальной сферы Финансового университета Александр Цыганов назвал несколько причин, по которым автовладельцы остаются недовольны сотрудничеством со страховщиками.

Во-первых, это отказ в выплате, если случай признан нестраховым, что «точно не оставит человека довольным», сказал Цыганов. Во-вторых, некоторые привыкли, что его автомобиль отремонтируют в день обращения, но приходится ждать, поскольку нужно время на разбирательство. В-третьих, вопросы могут возникнуть и к самому ремонту, когда ремонт сделан не у знакомого мастера в знакомом автосервисе. Среди других причин — неполнота выплат и попытки занижения выплат, отметил эксперт.

Комментарии РСА (Российский союз автостраховщиков) к результатам исследования Финансового университета:

Страхование сегодня 13.01.2020

<http://www.insur-info.ru/pressr/72106/>

Эксперты Финансового университета провели исследование по ситуации на рынке ОСАГО, результаты которого показали стабильно высокий уровень доступности услуги для населения

Как прокомментировал результаты исследования президент Российского Союза Автостраховщиков (РСА) Игорь Юргенс, аналогичные выводы можно сделать и на основе данных, имеющих в союзе: число жалоб на недоступность полисов ОСАГО, поступающих в РСА, снизилось практически до нуля, в ЦБ также констатируют факт резкого сокращения жалоб в системе ОСАГО. «Очевидно, что улучшение ситуации в обязательном автостраховании происходит на фоне проводимой реформы в этом сегменте страхового рынка. Индивидуализация тарифа ОСАГО привела к росту конкуренции и, как

следствие, к повышению уровня доступности услуги, а также к снижению ее стоимости – на 5-6%», - отметил И.Юргенс.

Исследование состояния рынка ОСАГО, проведенное Финансовым университетом:

Основные результаты исследования, проведенного Финансовым университетом при Правительстве РФ в декабре 2019 года

1. Опросы и проведенные на их основе расчеты показали, что 99% автомобилей, которые находятся в собственности автовладельцев, проживающих в крупных городах, застрахованы по ОСАГО. В целом можно говорить о том, что российский автопарк, принадлежащий населению, застрахован по ОСАГО практически полностью.

2. Только 1% автовладельцев заявили о том, что в их городе затруднительно купить полис ОСАГО, еще 7% признали, что с приобретением полиса встречаются затруднения. И 92% участников исследования отметили, что в их городе полис ОСАГО можно купить без каких-либо проблем. В последние месяцы мы видим стабильно высокий уровень доступности полисов ОСАГО для населения.

Сегодня 23% автовладельцев имеют опыт приобретения электронных полисов ОСАГО. Отсутствие роста популярности электронных полисов говорит о наличии препятствий, мешающих страхователям шире пользоваться этим каналом доступа к страховым продуктам.

Потребительская оценка качества работы страховщиков на этапе продажи страховых продуктов по данным за декабрь остается весьма высокой – полностью или в основном ей довольны 87% автовладельцев. В последние месяцы стабильно растет доля автовладельцев, которые считают сервис страховщиков при продаже полисов очень высоким.

3. Сегодня 61% автовладельцев считают стоимость полисов ОСАГО доступной, невысокой, скорее приемлемой или относятся к стоимости полиса нейтрально. Это меньше средней оценки приемлемости стоимости полиса, рассчитанной по итогам исследования в июне-декабре – в целом по семи волнам исследования стоимость полиса считают невысокой, скорее приемлемой или относятся к ней нейтрально 67% респондентов.

4. Сегодня 72% автовладельцев не знают случаев, когда автомобиль используется без полиса ОСАГО. В последние месяцы доля тех, кто не знает случаев езды без полиса, снижается. Соответственно, растет доля автовладельцев, осведомленных о случаях эксплуатации автомобилей без полиса ОСАГО. Если эта тенденция окажется устойчивой, следует рассмотреть меры по ужесточению контроля наличия полисов ОСАГО у автовладельцев.

5. За последние месяцы мы наблюдаем существенное снижение доли автовладельцев, которые считают, что в их городе невозможно купить фальсифицированный полис. Только 25% автовладельцев придерживаются точки зрения о том, что фальсифицированные полисы ОСАГО в их городе недоступны. Еще 41% автовладельцев считают, что поддельные полисы в их городе легко доступны, и 34% респондентов утверждают, что их можно купить при желании. Сегодня доля автовладельцев, которые считают, что в их городе невозможно купить фальсифицированный полис ОСАГО, намного меньше пикового значения, отмеченного в ходе исследования в августе (67%). Это может свидетельствовать об активизации

мошенников, предоставляющих на рынке услуги по приобретению автовладельцами «дешевых», фальсифицированных страховых полисов ОСАГО.

6. Среди автовладельцев, которые получали выплаты по ОСАГО, 73% скорее удовлетворены, полностью или в основном удовлетворены работой страховщиков при урегулировании страховых случаев.

7. По данным исследования за декабрь, 17% респондентов известны более или менее частые случаи попыток обмануть страховщиков при получении выплат по ОСАГО.

8. Среди страхователей сохраняется достаточно высокий уровень осведомленности о новациях, происходящих в последнее время на рынке ОСАГО. Так, 77% автовладельцев заявили о том, что знают о приоритете натурального возмещения ущерба над денежным, 65% - об увеличении максимального возмещения по «европротоколу», 48% участников исследования заявили о том, что знают о фиксации коэффициента бонус-малус в течение года и 57% - о расширении ценового коридора при определении стоимости полиса ОСАГО для потребителя.

Полностью или в основном поддерживают, а также относятся к инициативе нейтрально:

- расширение тарифного коридора 93% опрошенных,
- приоритет натурального возмещения – 61%,
- развитие «европротокола» - 74%,
- увеличение «потолка» возмещения в связи с материальным ущербом, а также ущербом жизни и здоровью – 77% опрошенных.

Агентство Эксперт РА также приводит некоторые статистические данные о развитии рынка ОСАГО https://raexpert.ru/researches/insurance/bsr_2018/part2. Агентством отмечается, что «По данным Банка России, 86% жалоб, поступивших ему на субъекты страхового дела за 2017 год, связаны с ОСАГО. На сегодняшний день ОСАГО является одним из наиболее социально значимых и в то же время крайне проблемным сегментом страхового рынка. Рост убыточности, распространение случаев злоупотребления правом, а также отсутствие повышения тарифов за последние 3 года привели к разбалансировке системы ОСАГО».

Небольшой, но содержательный раздел, посвященный развитию рынка ОСАГО, содержится в **Обзоре рынка страхования в России за 2019 год**, подготовленном экспертами КПМГ <https://ru.investinrussia.com/data/file/ru-ru-insurance-survey-2019.pdf>.

Некоторые проблемы ОСАГО, ставшие основой дискуссий последних лет, затрагиваются в опубликованных статьях (здесь мы предлагаем только статьи, опубликованные в общедоступных бесплатных источниках):

- **Килоев К.Г. ОСОБЕННОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ТРАНСПОРТНЫХ СРЕДСТВ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ. Пробелы в российском законодательстве. Юридический журнал. 7'2018**

<https://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-obyazatel'nogo-strahovaniya-otvetstvennosti-vladeltsev-transportnyh-sredstv-v-rossiyskovy-federatsii>.

В статье рассмотрен накопленный опыт правового регулирования ОСАГО, обобщены имеющиеся проблемы; проанализированы тенденции, связанные со злоупотреблением правом как со стороны страховщиков, так и со стороны страхователей.

- **Я. Ю. Калашникова. АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ИНСТИТУТА ОСАГО В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ.** Электронный научный журнал «Наука. Общество. Государство» 2017. Т. 5, № 3 (19)

<https://cyberleninka.ru/article/n/aktualnye-problemy-pravovogo-regulirovaniya-instituta-osago-v-rossiyskovy-federatsii/viewer>.

В статье рассматриваются проблемные аспекты, возникающие при правовом регулировании общественных отношений в сфере обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств в Российской Федерации.

- Балков С. Чеховская И. **МОШЕННИЧЕСТВО В СФЕРЕ АВТОСТРАХОВАНИЯ. ИННОВАЦИОННАЯ ЭКОНОМИКА: ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ И СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ**, №2 (20), 2017.

<https://cyberleninka.ru/article/n/moshennichestvo-v-sfere-avtostrahovaniya>.

Недавняя статья в МК обобщает наиболее значимые на текущий момент изменения рынка ОСАГО:

МК 04.11.2019

<https://www.mk.ru/economics/2019/11/04/podesheveet-li-polis-osago.html>

Подешевеет ли полис ОСАГО

В поисках справедливого тарифа

В начале ноября на рынке ОСАГО произошли важные изменения. Но реформа не закончена. Госдума готовит новый пакет инициатив. К чему готовиться владельцам автомобилей?

Первые итоги

«Ключевые изменения, произошедшие в этом году, — расширение тарифного коридора на 20% вверх и вниз, пересмотр коэффициента возраста и стажа (КВС) и порядка присвоения коэффициента бонус-малус (КБМ). Эти изменения оказали позитивный эффект на рыночную ситуацию: за 9 месяцев 2019 года средняя стоимость полиса сократилась на 5,7%», — сообщил директор дирекции розничного бизнеса «Ингосстраха» Виталий Княгиничев.

По мнению экспертов, положительные перемены после старта реформы заметны практически во всех регионах страны. «За январь–сентябрь 2019 года средняя премия по ОСАГО снизилась на 5,31% в 77 регионах, где проживает 95,9% автовладельцев. Наиболее значительно стоимость полисов снизилась для автопарков юрлиц, для частных автомобилей

снижение составило 3,82%», — добавил управляющий директор департамента страхования автотранспортных средств компании «Ренессанс страхование» Сергей Демидов.

Зафиксированы и другие изменения на рынке. Так, появилась новая шкала КБМ с учетом индивидуальных особенностей каждого водителя. «С начала года водителей разделили на 58 категорий, а не на четыре, как раньше. Опытным водителям среднего и старшего возраста коэффициент снизили, а молодым и неопытным — повысили. У водителей в возрасте 16–21 года со стажем до 2 лет он увеличился с 1,8 до 1,87, а у водителей в возрасте от 59 лет со стажем от 3 лет он стал фактически в два раза меньше — 0,93», — рассказал директор офиса продаж «БКС Брокер» Вячеслав Абрамов.

Накануне реформы у многих собственников автомашин были опасения, что после расширения границ ценового коридора вырастут и тарифы. Но этого не произошло. Например, стоимость полисов для автовладельцев Сибири снизилась от 2,5 до 4,9%. «В выигрыше оказались аккуратные и дисциплинированные водители, которые не допускают аварий. Это позволило на 1,3% увеличить продажу полисов ОСАГО — до 26,45 млн полисов. Сумма средней выплаты выросла на 3,3% — до 67,3 тыс. руб.», — уточнил гендиректор ИК «Иволга Капитал» Андрей Хохрин.

С июня в РФ заработал институт финомбудсмена, который в досудебном порядке рассматривает споры физлиц по страхованию ОСАГО, КАСКО и ДСАГО. Он призван помочь страхователям при возникновении спорных ситуаций, снизить нагрузку на суды и ограничить активность недобросовестных автоюристов. Кроме этого, с начала лета расширен круг лиц, имеющих право на получение компенсационных выплат в случае ДТП. Теперь по договору ОСАГО выплаты сможет получить наследник или представитель потерпевшего.

С 1 октября лимит выплат по Европротоколу был приведен к единой отметке в 400 тыс. руб. на всей территории РФ. Ранее он был доступен в четырех регионах. Получить выплату в размере до 400 тыс. страхователи могут при соблюдении ряда условий: отсутствие разногласий и фотофиксация через мобильное приложение.

В конце октября вступила в силу норма, согласно которой автовладелец, купивший электронный полис, может не возить с собой его бумажную копию. Достаточно, показать электронный полис на смартфоне.

Европротокол онлайн

1 ноября состоялось еще одно важное событие. Оформить без вызова сотрудников ГИБДД небольшое ДТП с помощью европротокола в электронном виде разрешили в Москве, Подмосковье, Санкт-Петербурге, Ленинградской области и Татарстане. Приложение «Помощник ОСАГО», использующее данные с портала госуслуг, можно скачать в Google Play и App Store.

Воспользоваться новинкой можно, если в аварии участвуют только два транспортных средства, нет погибших и пострадавших, а также не причинен ущерб третьим лицам. Кроме того, у автомобилистов должны быть действующие полисы ОСАГО. Подписанные обеими сторонами бумаги должны быть доставлены страховщику не позднее, чем через 5 рабочих дней после ДТП. Их можно направить по почте заказным письмом, по факсу или привезти в офис лично.

«Европротокол онлайн» позволит сократить время оформления до 15 минут за счет автоматической загрузки всех данных водителя в электронное извещение о ДТП. При этом возможность оформить европротокол на бумажном бланке остается», — заметил Сергей Демидов. По его словам, приложение позволяет не только оформить извещение о ДТП в виде электронного документа, но и зафиксировать координаты места фотосъемки, определяемые автоматически с использованием сигналов ГЛОНАСС или по базовым станциям мобильной связи, дату и время ДТП, перечень поврежденных частей, узлов, агрегатов и деталей ТС, если это ТС — легковой автомобиль. Можно загрузить на месте аварии фото ТС, их повреждений, сканы договоров ОСАГО.

Как полагает директор департамента экспертизы и урегулирования убытков СК «Согласие» Павел Бикетов, резкого наплыва оформления ДТП с помощью электронного извещения ждать не стоит. Как показывает практика, ко всему новому, особенно в части информационных технологий, потребители относятся с осторожностью.

Новинки на подходе

Сейчас готовятся законопроекты, принятие которых позволит начать следующий этап реформы. «Обсуждаются повышение выплат за причиненный ущерб до 2 млн руб. и отмена коэффициента на мощность двигателя и территориального коэффициента. Водители не будут доплачивать за мощный двигатель и переплачивать за полис», — рассказал главный стратег «Универ Капитал» Дмитрий Александров.

Помимо этого, продолжится индивидуализация тарифов для страхователя. К примеру, для расчета стоимости предлагается использовать статистику по количеству нарушений и информацию об особенностях вождения конкретного водителя. «В будущем страховщикам дадут возможность опять увеличить тарифный коридор уже на 40%, а также устанавливать собственные коэффициенты для своих клиентов, основываясь на истории вождения, нарушениях и характеристиках вождения, которые можно будет фиксировать спецустройством», — уточнил Вячеслав Абрамов.

Возможно, еще одно нововведение — полис, объединяющий ОСАГО и КАСКО. Однако, по словам экспертов, серьезно на рынок новинка не повлияет. Возможна небольшая экономия расходов на ведение дела. «Такое оформление полисов распространено в мире. Например, в Северной Америке на едином бланке есть различные опции КАСКО: страхование от угона, ущерба в ДТП, ущерба кроме ДТП. По сути, это дополнительные опции к ОСАГО», — пояснил Сергей Демидов.

Ожидается, что комбинированный полис предусмотрит дополнительные возможности тарификации ОСАГО в пределах тарифного коридора. Что выгодно и для страховщиков, и для страхователей. Ведь по автомобилям, принимаемым на страхование по КАСКО, как правило, убыточность по ОСАГО ниже. Соответственно, появится возможность предложить их владельцам более низкий тариф, если это позволит новая система тарификации ОСАГО.

Пока рассмотрение законопроекта о реформе ОСАГО Госдума отложила на неопределенный срок. «Мы еще будем обсуждать и спорить о реформе ОСАГО, но ее необходимость, полагаю, понимают все. Главное, чего мы хотим добиться в результате реформы, — это справедливая тарификация. Идея индивидуализации тарифа представляется по-настоящему прорывной, поскольку каждый автовладелец должен

отвечать только за себя и платить только за свои риски», — заключил депутат ГД Михаил Емельянов.

Накопившиеся проблемы ОСАГО суммировал портал **Банки.ру 27.07.2018:**

<https://www.banki.ru/news/daytheme/?id=10584348>

7 дурацких правил ОСАГО

Что хотят поменять в законе об автостраховании Минфин и автомобилисты

Ах, это чертово ОСАГО!

ОСАГО раздражает многих автомобилистов в первую очередь из-за своей обязательности и недостаточной защиты. Банки.ру собрал самые нелогичные правила ОСАГО, которые реально бесят.

1. Где эта улица, где этот дом

Региональный коэффициент — самый странный, самый одиозный, самый раздражающий водителей. Во-первых, скажите, каким образом территория влияет на аварийность? Почему вдруг относительно благополучная по ситуации в «автогражданке» Москва имеет коэффициент 2, а один из самых «токсичных» — Волгоград — всего 1,3, а Мурманск и вовсе 2,1? Более того, некоторые проблемные регионы, где общий стиль вождения подразумевает повышенные риски, имеют коэффициент 0,6 за пределами больших городов. Опрошенные Банки.ру автовладельцы категорически против этого коэффициента в принципе. Такой же точки зрения придерживается и Минфин, который внес в текст обобщенных поправок к закону об ОСАГО предложение отказаться от этого коэффициента.

Тем не менее ЦБ РФ не готов пока к таким кардинальным мерам. Поэтому на первом этапе реформирования тарифов ОСАГО перекрестно-региональное субсидирование сохранится.

2. Лошадиная сила

Второй спорный коэффициент, о несправедливости которого говорят многие автовладельцы, — коэффициент мощности, который может удвоить стоимость полиса (разброс коэффициента — от 0,6 до 1,6). Страховщики объясняют это тем, что якобы машина большей мощности может нанести больший урон при ДТП. Между тем достоверных данных, подтверждающих этот тезис, нет. Автомобиль меньшей мощности может пострадать при столкновении сильнее, чем внедорожник. Впрочем, стоимость ремонта малолитражки несопоставима с заменой аналогичных деталей на мощном авто (цена, как правило, пропорциональна мощности при прочих равных). Так что определенный резон для страховщиков в этом коэффициенте есть. Фактически это дополнительный побор для владельцев дорогих авто.

Минфин и в данном случае солидарен с народными массами — в пакете поправок от ведомства есть отказ от этого коэффициента.

3. Лиха беда

Третья несправедливость — цена полиса для лихачей, постоянно подрезающих других участников движения, «шашечников» (тех, кто любит быстро ездить, постоянно перестраиваясь из ряда в ряд), нарушителей ПДД такая же, как для опытного аккуратного водителя. Нам, аккуратным водителям, обидно. Да и Минфин неоднократно заявлял о необходимости вводить повышенные коэффициенты для тех, кто систематически нарушает правила дорожного движения и кто не чурается опасной езды.

Речь, естественно, не идет о тех, кто иногда нарушает скоростной режим на 10—15 км/ч или имеет штрафы за неправильную парковку. На повышенный коэффициент, по версии Минфина, могут претендовать те, кто ездит со скоростью на 40—50 км/ч больше дозволенной, проезжает на красный или пересекает двойную сплошную, а также управляет автомобилем в состоянии алкогольного или наркотического опьянения. Причем размер такого повышающего коэффициента, по мнению некоторых участников рынка, должен быть 2—3.

В представленной на днях версии поправок Минфин также предлагает фиксировать стиль вождения с помощью телематических устройств и отталкиваться от этих данных при выборе индивидуального тарифа.

4. Выплаты с нагрузкой

В последнее время участились случаи, когда страхователь — виновник ДТП, за которого ущерб возместила его страховая, получает вдруг от страховщика пострадавшего в ДТП требование возместить разницу между стоимостью реально произведенного ремонта и суммой, выплаченной по договору ОСАГО страховой виновника.

Страховщик виновника по закону выплачивает сумму, которая рассчитывается по единой методике, где фигурируют средние по рынку цены. Ремонт же осуществляется на основе реальных цен. Кто должен возмещать разницу? Мнения расходятся. Автовладелец, естественно, считает, что если уж застраховал свою ответственность с лимитом в 400 тыс. по «железу», то в рамках этого лимита он защищен. Если ущерб превышает лимит, тут ничего не поделаешь. Кстати, в законе говорится то же самое. Однако Верховный суд трактует закон несколько вольно, по сути разрешив страховщикам выставлять дополнительные иски, чем и пользуются некоторые страховые компании. Российский союз автостраховщиков высказал свою позицию, которая сводится к тому, что негоже так поступать добропорядочному страховщику. Но на деле требования заплатить «добавку» к выплате продолжают поступать автовладельцам, виновным в нанесении ущерба в ДТП.

Кстати, возмещение износа за счет страхователя — тоже довольно спорный момент: человек страхует свою ответственность перед третьими лицами, при чем тут износ, если он вписывается в страховое покрытие (400 тыс. рублей)? К слову сказать, в Германии «автогражданка» безлимитная, но и цена полиса выше нашего. У нас средняя — в районе 80 евро, в Германии комплексная страховка стоит порядка 400 евро, из них на гражданскую ответственность приходится примерно три четверти стоимости.

Минфин предлагает сделать расширенную версию лимита по ОСАГО с покрытием 1 млн рублей или 2 млн — по согласованию со страховщиком. Страховщики против, так как опасаются, что повышенные лимиты возбудят дополнительный интерес у мошенников и автоюристов.

5. Новое за старое

Довольно странно выглядит правило натурального возмещения, вступившее в силу 30 апреля 2017 года, когда страховщика обязали осуществлять восстановительный ремонт новыми деталями взамен старых. Во-первых, для «пожилых» автомобилей это зачастую сделать очень сложно, если модель снята с производства. Запчастей б/у в хорошем состоянии при этом на рынке великое множество даже спустя годы после того, как автомобиль перестали выпускать. Впрочем, для автовладельца это плюс — при определенной ловкости, разбивая машину то одной стороной, то другой, можно потихоньку собрать новый автомобиль взамен старого.

6. Теледиагностика для авто

Необходимость проходить техосмотр при покупке или продлении полиса, то есть, по сути, покупать диагностическую карту, — это дополнительный побор. В большинстве случаев, даже если ты приехал на осмотр, он носит весьма формальный характер. А чаще всего диагностическая карта просто покупается вместе с полисом у того же страховщика — такая «заочная диагностика» ни для кого не секрет.

Это правило, в сущности, дублирует правило дорожного движения, согласно которому водитель обязан выезжать на исправном автомобиле, иначе он может быть оштрафован ГИБДД. Но отменять его никто не собирается. Более того, в феврале 2018 года правительство приняло постановление об ужесточении правил проведения техосмотра — теперь нельзя получить диагностическую карту, если шипованная резина не на всех колесах, если есть пленки на фарах, если неисправен гидроусилитель руля и т. п.

Но и это еще не все. Минэкономразвития предлагает даже ввести видеофиксацию того, что автовладелец заезжал на станцию техосмотра и с его машиной проводились положенные манипуляции. А заодно вернуть штрафы за отсутствие техосмотра. Такого решения, правда, пока не приняли.

7. Срок заключения договора

У многих автовладельцев, которые не имеют привычки каждый год менять автомобиль, вызывает недоумение то, что договор страхования автогражданской ответственности можно заключить лишь на год, а не на два — три — пять. Минфин, очевидно, разделяет это недоумение и предлагает предоставлять страхователю возможность заключать договор на срок до трех лет. Причем обязать страховщика заключать такие договоры. Страховщики считают, что такая услуга не будет востребована и к тому же настаивают на том, чтобы все опции были в добровольном порядке с обеих сторон. То есть при нежелании заключать договор на три года страховщики хотят получить право отказать клиенту.

Дискуссии о путях реформирования ОСАГО

Выступления и мнения в рамках таких дискуссий чаще всего публикуются в средствах массовой информации, особенно в связи с событиями, касающимися реформирования в этой сфере.

Основные тенденции и планы реформирования ОСАГО были изложены в правительственной Стратегии развития страховой деятельности в Российской Федерации

до 2020 года. Стратегия была принята в 2013 году, поэтому многие дискуссии относятся к этому периоду времени.

Из Стратегии развития страховой деятельности в Российской Федерации до 2020 года (утв. распоряжением Правительства РФ от 22 июля 2013 г. № 1293-р)

<https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/70323750/>

...Началось совершенствование условий осуществления обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств путем внесения изменений в Федеральный закон "Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств", предусматривающих:

- увеличение размеров страховой выплаты при причинении вреда жизни или здоровью гражданина в результате дорожно-транспортного происшествия со 160 до 500 тыс. рублей, а также расширение перечня лиц, имеющих право на страховую выплату;
- возможность возмещения вреда, причиненного транспортному средству, в натуральной или денежной форме (по выбору потерпевшего);
- уточнение механизма прямого урегулирования убытков;
- установление тарифного коридора для целей ценовой конкуренции страховщиков;
- усиление контроля за осуществлением обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств и деятельностью посредников.

Повышен предельный уровень страховых выплат до 2 млн. рублей по возмещению вреда, причиненного жизни и здоровью граждан, и осуществлена выработка единых подходов к определению его размеров....

Основными направлениями совершенствования обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств являются:

- внедрение единого методического комплекса оценки причиненного ущерба и определения размеров убытков;
- совершенствование системы прямого возмещения убытков и компенсационных выплат;
- обеспечение заинтересованности владельцев транспортных средств в повышении безопасности дорожного движения за счет оценки факторов риска водителя при заключении договора обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств и расчете страховой премии;
- совершенствование системы тарификации по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств, включая сбалансированную систему коэффициентов страховых тарифов (бонус-малус) на базе автоматизированной информационной системы обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств;

- поэтапное обеспечение возможности применения электронного документооборота между страховщиками, страхователями и потерпевшими в отдельных видах страхования, а также использования электронного страхового полиса;
- обеспечение эффективной работы по сбору и обработке данных, а также по интеграции баз данных и обмену информацией.

Мы собрали комментарии и мнения относительно некоторых «развилочек» развития ОСАГО.

Страхование обязательное или вмененное?

Московский Комсомолец 16.07.2013

<https://www.mk.ru/economics/2013/07/16/884712-minfin-otmenit-osago-no-nearanshe-2020-goda.html>

Минфин отменит ОСАГО. Но не раньше 2020 года

Алексей Моисеев объявил 2020 год концом ОСАГО. Свою позицию он аргументировал многочисленными скандалами на этом рынке. «Больше всего скандалов связано именно с обязательными видами страхования. Нет ни одного обязательного вида страхования, где какая-то из сторон была бы довольна тарифом. Мы хотим от этого отойти и прийти к полному отказу от обязательного страхования», — пояснил чиновник.

Тем не менее радоваться российским автовладельцам рано. 2020 год далек. Прежде чем он наступит, в России пройдут парламентские и президентские выборы: правительство по закону хотя бы один раз уйдет в отставку. Позиция власти по отношению к ОСАГО может перемениться. О чем неофициально говорят страховщики, отказавшиеся комментировать заявление Алексея Моисеева.

Понять их можно: конечно, обязательное страхование, прежде всего ОСАГО, является основным источником их доходов. Но «кормушку» отберут не сейчас, а через 7 лет. И то лишь грозятся. Обеспокоенности в страховом сообществе не наблюдается.

К тому же, формально убрав, ее на самом деле оставят. Лишь заменят добровольно-принудительными видами страхования. Алексей Моисеев заявил: «Есть несколько подходов к этому. Один из них — это так называемый вмененный вид страхования, когда в законе указано, что риск должен быть застрахован. И все, точка. Как вы это застраховали, где, какой у вас полис — только против этого риска или комбинированный, — это ваше личное дело».

В переводе с казенного. Вы покупаете автомобиль в кредит. Банк требует страхования. Имеет право: «в законе указано». Сейчас требуют ОСАГО + каско. А будут требовать «повышенное каско», то есть платить придется не меньше, а больше нынешнего.

Автостраховка 16.07.2013

https://auto.vesti.ru/news/show/news_id/521434/

МИНФИН ПРЕДЛОЖИЛ ОТМЕНИТЬ ОСАГО

Впрочем, полностью отказаться от обязательного страхования министерство хочет лишь в отдаленной перспективе. А вот начать работу по введению тарифного коридора, в пределах которого страховщики смогут сами устанавливать цену полиса ОСАГО, планируется уже осенью.

...

Первым этапом на этом пути станет либерализация тарифов по ОСАГО. "Осенью нас ждет большая работа с Госдумой и общественностью: мы вводим тарифный коридор, чтобы на первом этапе ограничить движение цены на ОСАГО и вверх, и вниз", - продолжил замминистра. Соответствующие поправки, которые устанавливают "коридор", в рамках которого страховщики смогут менять тарифы ОСАГО, уже прошли первое чтение. Второе чтение должно состояться осенью.

Сами страховые компании, которые постоянно напоминают о том, что неплохо бы повысить тарифы, в принципе, не против такого решения. "Постепенный отход от жесткого ценового регулирования и его замена экономическими механизмами регулирования необходимы, ведь хороший риск застраховать стоит дешевле, чем худшего качества, а плохой риск страховщики должны просто отказаться страховать. Этим путем можно двигаться при существенном усилении надзора и регулирования, роли саморегулируемых организаций и профобъединений, работающем актуарном аудите", - прокомментировал идею предправления "Согаза" Сергей Иванов.

С Моисеевым также согласен президент "РЕСО-гарантии" Сергей Саркисов: "Он абсолютно прав, что необходимо снижать и уменьшать роль государства в обязательных видах. Мировой опыт показывает: тарифы и условия страхования по обязательным видам формируются союзами, страховщиками, объединениями. Неважно, будет страхование называться обязательным или вмененным; важно, будет ли государство контролировать страхование и качество услуг".

Автоправо 2017 год

<https://autopravo.club/strakhovanie/osago/otmena/>

Будет ли отмена ОСАГО?

С предложением об отмене ОСАГО недавно выступили представители Минфина РФ. К 2020 году чиновники хотят отменить обязательную страховку на вмененную.

Для отмены ОСАГО планируется прописать в законе, для каких именно рисков люди должны осуществлять обязательное страхование. Как отметил замминистра финансов А.Моисеев, сегодня больше всего споров идет на тему обязательных видов страхования – это, по его словам, обычно связано с недовольством тарифами.

ОСАГО отмена

Как считают эксперты, отмена ОСАГО позволит российским водителям делать самостоятельный выбор. То есть они могут использовать либо КАСКО, либо вообще не оформлять страховку. Сегодня идут многочисленные споры, по поводу того, нужно отменять ОСАГО или нет. Причем, каждая из сторон приводит весьма аргументированные доводы. Как мы видим по последним тенденциям, отмена ОСАГО вполне возможна, и это решение поддерживается на самом высоком уровне. Скорее всего, отмена такой страховки – это больше вопрос времени, нежели каких-то законодательных действий. Если проект выдвигается самим Минфином, то вполне вероятно, что в ближайшие годы он будет реализован.

Если взглянуть на статистику голосования в ГосДуме, то также можно увидеть очевидную тенденцию на отмену ОСАГО. Большинство депутатов поддержали законопроект, и отсюда следует, что вопрос уже практически решен.

Все за и против ОСАГО

Конечно, если объективно оценивать ОСАГО, то польза от него все-таки есть. Вспомним хотя бы пресловутые 90-е прошлого столетия, когда многие ДТП разрешались путем драк и криминальных разборок. С появлением ОСАГО необходимость в таких методах попросту отпала, и сейчас даже самый богатый и влиятельный человек не будет решать проблему компенсации силой.

Другой вопрос, что далеко не всем по карману обязательное страхование и, в то же время, далеко не все попадают в ДТП за время пользования транспортным средством. Так что споры тут могут продолжаться до бесконечности и, наверное, никогда не будет единого мнения по поводу целесообразности ОСАГО. Правда, если учесть, что для большинства россиян данный вид страхования является достаточно дорогим, все же вывод напрашивается сам собой.

Какие поправки приняты в 2017 году

Напомним, что в 2016 году планировалось, что при компенсации по ОСАГО будет приоритет на ремонт, нежели на выплату денег. Как оказалось, с 28 апреля 2017 года, это изменение вступило в силу. Сейчас при продаже полиса страховщики предлагают список станций техобслуживания, с которыми имеется соответствующее соглашение. Конечно, эти СТО должны соответствовать ряду требований и, что важно, в случае просрочки ремонта страховая компания будет обязана заплатить определенный штраф.

Также были одобрены поправки, предложенные по поводу оформления ДТП по европротоколу. В частности, выполняться теперь такая процедура может даже тогда, когда у водителей есть разногласия по поводу деталей аварии.

Что касается размера страхового возмещения, то его решено повысить до ста тысяч рублей. Правда, в таком случае обязательно должно быть, чтобы обстоятельства ДТП фиксировались техническими средствами контроля.

Справка: остальные поправки в ОСАГО пока находятся на рассмотрении, но, вероятнее всего, их также ждет скорое одобрение.

Почему корпоративные клиенты выиграют

Любопытно, что многие предприятия, у которых страхование машин обязательно, отмечают здесь приятные для себя новинки. Причем тут можно разбираться даже по пунктам.

Нужно сказать, что большинство предприятий довольно жестко отбирают водителей на работу. Как известно, обращается большое внимание на стаж вождения и другие факторы. Благодаря этому водители, управляющие корпоративным транспортом, попадают в аварии очень редко. В связи с этим серьезные убытки корпоративным клиентам не грозят.

Обязательное страхование для более-менее крупного предприятия не оказывается особой проблемой. Большинство таких компаний используют продвинутые технологии формата СА «GALAXY страхование», которые используются для массового страхования. Такое партнерство позволяет компаниям просчитать стоимость всех страховок и сделать ОСАГО в онлайн-режиме. Естественно, здесь не нужно оплачивать дополнительные услуги и стоять в очередях. Все делается очень быстро и легко.

Если не учитывать страхование грузовых автомобилей, то наиболее частым видом транспорта для ОСАГО у предприятий являются автомобили класса «В» или «ВЕ», которые имеют очень высокую мощность двигателя. Благодаря нововведениям корпоративный страхователь сможет сберечь солидные деньги ежегодно.

Справка: на корпоративных автомобилях сегодня все чаще появляется установленная ГЛОНАСС и, по словам страховщиков, это позволит также снизить высокую цену страховки. Снизятся в таком случае и сроки выплат в случае ДТП.

Заключение

По мнению некоторых чиновников, полностью отказаться от ОСАГО просто невозможно. В противном случае неравномерное распространение страховки увеличит число отказов в выплатах. Также при отказе от ОСАГО может увеличиться и число лиц, уклоняющихся от возмещения ущерба. В результате один тип пострадавших в ДТП будет в заведомо проигрышной ситуации по сравнению с другими, то есть, застрахованными лицами. Из-за этого нарушится главный принцип страховки – гарантия и полнота возмещения ущерба. Полный отказ от ОСАГО запросто может привести к хаосу.

Как мы и говорили выше, в России сама по себе культура страхования развита еще очень плохо. Из-за этого на рынке существует еще достаточно много недобросовестных компаний, несправедливо отказывающих в выплатах. К тому же различие в стоимости ОСАГО у разных компаний приведет к тому, что люди пойдут к тем страховщикам, которые будут предлагать наиболее низкие тарифы. Однако далеко не факт, что такие компании потом не откажут в выплатах доверчивым клиентам. В то же время, основная доля выплат ляжет на плечи добросовестных страховщиков, которые могут запросто в таком случае прийти к банкротству.

Таким образом, далеко не всех устроит ситуация по отмене ОСАГО и, конечно же, этот вопрос будет еще тщательно изучаться и прорабатываться.

За рулем 03.09.2013

https://www.zr.ru/content/articles/570823-osago_riski_dla_voditelej_vozrastut/

ОСАГО: риски для водителей возрастут

О намерении правительства модернизировать ОСАГО — перевести его из статуса обязательного во вмененное — сообщил замминистра финансов Алексей Моисеев. Пока это преподано даже не как проект Кабмина, но уже сейчас очевидно, что замена готовится. Задача государства — минимизировать свои расходы. А автовладельцев? Независимые эксперты считают, что водители не выиграют.

О намерении правительства модернизировать ОСАГО — перевести его из статуса обязательного во вмененное — сообщил замминистра финансов Алексей Моисеев. Пока это преподано даже не как проект Кабмина, но все понимаем, что замена готовится. Задача государства — минимизировать свои расходы. А автовладельцев? Независимые эксперты, в отличие от страховщиков, считают, что водители не выиграют.

Игорь Иванов, зам. гендиректора страховой компании «РЕСО-Гарантия»:

— При ОСАГО государство диктует правила, условия, тарифы, что сковывает страховой рынок. При вмененном же установит только рамки. Они принесут большую свободу действий, но вместе с тем не позволят недобросовестным фирмам продавать за пять копеек полисы со страховым покрытием в пять рублей. В пределах лимитов страховкомпаний (СК) смогут, например, поднимать потолок возмещений после аварий, включать в договоры элементы КАСКО, добавлять сервисные опции... Словом, вмененное страхование — более высокий уровень развития рынка.

Однако перед заменой нужно наладить контроль за СК. Порядка 70 компаний, работавших на рынке ОСАГО, за последние годы разорились, и уже ясно, что многие из них создавались, чтобы собрать выручку и исчезнуть. И никто за эти «подвиги» не сел. Будет ли создан адекватный контроль, зависит от новосозданного финансового мегарегулятора в лице Центробанка РФ.

В любом случае автомобилистам не следует надеяться на снижение стоимости полисов — она вырастет, поскольку надо поднимать выплаты до планки, которая удовлетворит ожидания пострадавших в ДТП. Да и инфляцию никто не отменял.

Антон Сороко, аналитик инвестиционного холдинга «Финам»:

— При диктате государства страховщики лишены возможности ценами регулировать собственные продажи полисов. Но ведь есть СК, которым ОСАГО приносит низкую маржу и даже убыток, у других, проводящих некую модернизацию, возрастают траты. И у всех они возрастут, когда наступит предполагаемое увеличение сумм на покрытие страховых случаев. (Имеется в виду проект правительства поднять выплаты по причиненному в ДТП ущербу здоровью до 500 тыс. руб., ущербу имуществу — до 400 тыс. руб., и некоторые другие. — Ред.)

С переходом же на вмененную систему одни страховщики смогут бороться за клиентов, предоставляя им дисконт, а другие станут поднимать цены, осознанно жертвуя своей долей на рынке. Автомобилистам в условиях вмененного страхования придется действовать так, как сейчас с КАСКО, — искать предложения с удобными именно

им опциями, сервисом. Но чтобы выбранный набор страховок был по карману, понадобится искать продавца полисов с репутацией надежной фирмы.

Николай Тюрников, гендиректор компании «ГлавСтрахКонтроль», президент Ассоциации лиц, оказывающих услуги страхователям:

— Да, на рынке станет больше соперничества. Однако не во всех случаях честного. Обострение конкуренции подразумевает, что клиенту оно принесет снижение цен. Это возможно, но ненадолго, и этот период будет насыщен высокими рисками для автомобилистов. Многие — в основном мелкие — страховщики, стремясь оформить больше контрактов, до минимума снизят цену. Но не бывает «дешево да мило». За что водители будут платить? Тексты договоров, составленные на усмотрение СК, будут изобиловать подводными камнями — возрастет вероятность купить полис, по которому никогда не получишь возмещение. СК будут отсылать пришедшего за возмещением клиента на некий пункт, в котором неурист не видел подвоха. Тем более текст напечатан мелким, нечитаемым шрифтом — это излюбленный способ страховщиков избежать обязательств.

Демпинг опасен и другим. Сегодня компания, распродавая полисы по заниженным ценам, накопит большой портфель, но через год-два, когда наступит ответственность выплачивать убытки, у СК может не хватить средств для возмещения. И надо учесть манеру российского страхового рынка уходить по-английски: не только не попрощавшись, но и не исполнив обязательств. Одна надежда — мегарегулятор: после перехода на вмененное страхование понадобится методично, втрое более придирчиво, чем сейчас, отслеживать деятельность СК, чтобы упреждать умысел собрать деньги и раствориться.

Положим, контролеры не уследят, и ваша СК то ли испарится, то ли обанкротится. Обманутые автомобилисты, казалось бы, могут рассчитывать на компенсационные выплаты из резервного фонда Российского союза автостраховщиков — для того он и создан.

Но надо знать: если раньше накопления в нем были значительными, то фонд оскудел после исчезновения целого ряда СК. В том числе после того, как в нынешнем году обанкротилась компания «Ростра»: она оставила долгов по ОСАГО почти на 590 млн руб. (общая сумма невыполненных обязательств — около 1,5 млрд руб.).

Замминистра финансов, излагая концепцию Минфина о трансформации обязательного страхования во вмененное, говорил, что те же преобразования должны произойти и в обязательном страховании опасных объектов, грузоперевозок. Эти виды нельзя ставить на одну доску с «автогражданкой». Предприятия с опасными производствами, равно как и грузоотправители, располагают штатами юристов, которых страховщики на мякине не проведут. Автовладельцы же, потеряв защиту в виде государственных нормативов, останутся один на один с профессионалами казуистики, чья цель не отдать ни рубля из того, что заполучили их компании.

Нужно оценивать зрелость рынка прежде, чем его совершенствовать. Я разделяю худшие опасения: в наших реалиях принцип вмененного страхования гражданской автоответственности — благодатная почва для роста популяции жуликов. Недобросовестных СК станет много больше — риски автовладельцев намного возрастут.

Все помнят реакцию страховщиков на проект поправок в Закон об ОСАГО с повышением выплат по ущербам в ДТП. Крупные игроки рынка отчаянно добивались в кабинетах правительства и администрации президента РФ, чтобы тарифы на ОСАГО подняли на 50 и даже 60%. Это при том, что в последние несколько лет по рынку ОСАГО сборы за полисы превышают расходы по выплатам на сумму около 50 млрд руб., автопром ежегодно «поставляет» страховщикам по 2–2,5 млн клиентов. Наряду с этим сложилась тенденция снижения процента компенсации ущерба...

Но давление лоббистов принесло результат: в правительстве стали лучше понимать сложности страхового дела в России и обещали предложить вариант покрытия предстоящих больших расходов СК. «Вмененка» превращает надежды страховщиков в быточные.

Страхование сегодня 17.07.2013

<http://www.insur-info.ru/press/87866/>

Вмененное вместо обязательного

Система страхования может подвергнуться реформе

ОСАГО, ОМС и ряд других видов страхования могут быть отменены. По крайней мере, такое предложение выдвигает Министерство финансов. Вместо обязательности Минфин предлагает развивать культуру страхования. Заменой обязательного страхования, по идее Минфина, должно стать страхование «вмененное». Эксперты объяснили, что это значит.

Минфин предложил поэтапный отказ от всех видов обязательного страхования. Об этом сообщил замминистра финансов Алексей Моисеев.

Сейчас в России действуют четыре вида обязательного страхования: личное страхование пассажиров, государственное страхование военнослужащих и приравненных к ним категорий граждан, обязательное медицинское страхование и страхование автогражданской ответственности (ОСАГО).

«Мы внесли в правительство концепцию развития страховой отрасли – она сейчас проходит согласование и, насколько я понимаю, скорее будет поддержана, – где мы предлагаем поэтапный отказ от обязательных видов (страхования)», – сказал Моисеев в интервью агентству «Прайм».

Замминистра подчеркнул, что стратегия рассчитана до 2020 года, поэтому отказ от обязательного страхования не произойдет как минимум в ближайшие два–три года.

Путь, когда появляется все больше видов обязательного страхования с фиксированным тарифом, Минфин считает экстенсивным. «Этот путь, как показал рынок ОСАГО, тупиковый», – сказал Моисеев.

Целью Минфина является отказ от обязательного страхования, вместо этого надо развивать общественную культуру страхования. Интенсивным путем он назвал введение вмененного вида страхования. «Когда в законе указано, что риск должен быть застрахован. И все, точка. Как вы это застраховали, где, какой у вас полис – только против этого риска

или комбинированный – это ваше личное дело», – пояснил он суть предложений правительству.

Таким образом, вмененный вид страхования формально относится к добровольным видам страхования, но по сути он все равно заставляет население или предприятие в обязательном порядке страховать себя от конкретного риска. К примеру, как такового ОСАГО по установленным тарифам уже не будет: автострахование по вмененной модели подразумевает отсутствие жесткого тарифного регулирования со стороны государства. Но застраховать автомобиль от ДТП автомобилистам все равно придется.

Кроме того, Минфин выступил против выплат компенсаций пострадавшим от различных техногенных аварий за счет бюджета. Вопрос надо решать в судебном порядке. «Чтобы если, допустим, какой-то завод что-то разлил, от этого пострадали и большое количество людей, они впаяли заводу иск – и он разорился», – заметил замминистра.

Недавно на встрече с бюро правления РСПП премьер-министр Дмитрий Медведев заявлял о том, что порядок страхования особо опасных объектов может быть пересмотрен. При этом глава Минэкономразвития Алексей Улюкаев высказал мнение, что в России и так недопустимо расширяется сфера обязательного страхования в ущерб добровольному страхованию, что, как он полагает, неверно.

«А мы, к сожалению, имеем только такую квазифискальную составляющую, которая, по сути, не мотивирует к принятию серьезных технических и технологических решений», – сказал Улюкаев. По его словам, объем данных нужно проанализировать. «Однако в целом снижение страховых ставок, мне кажется, это совершенно очевидное решение», – добавил он.

Официальная классификация видов страхования в России проводит различие между обязательными и добровольными видами страхования. К обязательным видам Минфин относит только те виды страхования, которые в статус обязательного введены федеральными законами о страховании и приравненными к ним нормативными актами.

«В долгосрочном периоде стоит сокращать обязательные виды страхования и заменять их на вмененные, потому что это более правильная система», – говорит газете ВЗГЛЯД заместитель генерального директора рейтингового агентства «Эксперт РА» Павел Самиев.

«Обязательное страхование – это первый этап развития рынка, и мы его еще не прошли. В течение 5–10 лет это правильный путь, который должен внести важную лепту в развитие страхового рынка. Потому что сейчас главная проблема страхового рынка – это низкий охват населения и бизнеса. Но уже надо думать о переходе на вмененные виды», – считает эксперт.

Заместитель председателя правления компании «Согаз» Николай Галушин указывает, что добровольное страхование имеет массу преимуществ, однако в России оно очень медленно развивается, так как страхователи недостаточно мотивированы, нет традиции страховать свои риски, передает «Интерфакс».

При этом появление новых обязательных видов страхования приводит к росту напряженности в обществе. К примеру, в последние годы возникают бурные дискуссии по поводу введения обязательного страхования имущества от пожаров и стихийных бедствий,

страхования ответственности при пожарах. Бизнес выступает против этого. Недовольство вызывают также тарифы обязательных видов страхования.

Галушин соглашается, что надо развивать вмененное страхование, в частности, по новым видам страхования, таким как ответственность рестораторов, страхование государственного имущества, передаваемого в аренду и т. д.

Сейчас такое понятие, как «вмененное страхование», в российской юридической практике отсутствует. Это страхование относится к добровольным видам, хотя законом заставляют застраховать определенные риски. При этом страхователь не обязан заключать такой договор, если риски слишком высоки. Поэтому у страховщика два выхода: либо застраховаться, переплатив премию, либо снизить свои риски, что повлияет на снижение тарифа.

Таким образом, ценой можно повлиять на качество риска, считает Галушин из «Согаза». Такой механизм работает только при вмененном страховании, потому что сейчас Гражданский кодекс запрещает страховщикам расторгнуть договор страхования и контроль рисков не работает.

По его мнению, вмененное страхование также убирает раздражение в обществе из-за принудительного тарифного регулирования, проблема якобы завышенных тарифов сходит на нет. При вмененном страховании тарифы определяет сам рынок.

Кроме того, страховщику не надо страховаться два раза, например, как при автогражданке или медицинском страховании. Россиянин обязан купить полис ОСАГО, а если хочет застраховать больше рисков, то вынужден покупать еще и полис КАСКО.

Минус введения вмененного вида страхования состоит в том, что исчезает механизм солидарной финансовой ответственности участников профобъединений, уже не будет выплат из гарантийных фондов. При вмененных видах страхования страховщикам не нужно в обязательном порядке отчислять выплаты в такие фонды, которые выплачивают страховки за обанкротившихся страховщиков. С другой стороны, страхователь будет более ответственно подходить к выбору страховщика.

«Вмененный вид страхования должен давать преимущества перед теми, кто не страхуется. Например, снижать издержки», – отмечает Самиев. Однако такой вид страхования необходимо вводить не для всех видов деятельности.

«Там, где страхование нельзя делать ни обязательным, ни вмененным, а должно быть только добровольным, необходимо стимулировать страхователей покупать полис. Например, страхование собственного имущества от пожаров или стихийных бедствий. Те, кто строит дома в опасной зоне, где есть угроза наводнений, землетрясений или пожаров, должны понимать, что государство не будет выплачивать им компенсации. При этом государство должно выделить софинансирование или льготы для страхования тем, кто живет в таких опасных районах. Это будет не обязательный и не вмененный вид страхования, но будет стимулировать людей страховать свое имущество», – считает Самиев.

За рулем 07.10.2013

https://www.zr.ru/content/articles/580549-osago_obazatelno-dobrovolno/

ОСАГО: обязательно-добровольно

Сенсация! К 2020 году решено отказаться от всех обязательных видов страхования. В первую очередь от ОСАГО. Что в таком случае ждет автомобилистов?

Недавно ОСАГО исполнилось десять лет. К тому, что надо ежегодно покупать полис, привыкли все автовладельцы. Ругали систему — за неповоротливость, несговорчивость и нечестность многих страховых компаний, но признавали, что благодаря ОСАГО жизнь на дорогах стала цивилизованней. Время от времени появлялись новые его виды (к примеру, недавно перевозчиков обязали страховать всех пассажиров).

«При существующем уровне платежеспособного спроса на услуги добровольного страхования приоритетным является обязательное страхование, которое позволит создать страховую защиту для потенциально рискованных групп населения» — записано в государственной Концепции развития страхования.

И вдруг Минфин внес на рассмотрение правительства иную Стратегию развития страховой отрасли до 2020 года, причем имена ее авторов не разглашают. Комментируя новый документ, заместитель министра финансов Алексей Моисеев сказал, что «больше всего скандалов связано именно с обязательными видами страхования. Нет ни одного обязательного вида страхования, где какая-то из сторон была бы довольна тарифом. Мы хотим от этого отойти и прийти к полному отказу от обязательного страхования».

Правда, если разобраться, на самом деле Минфин предлагает не отказ от ОСАГО, а переход от одной системы страхования к другой.

ОТ ОБЯЗАТЕЛЬНОГО — К ВМЕНЕННОМУ

С одной стороны, разница между терминами незначительная. Автомобиль согласно ПДД остается источником повышенной опасности. И садиться за руль без страховки по-прежнему будет нельзя. Но, с другой стороны, изменения будут, и очень серьезные.

Главное — государство больше не хочет выступать посредником между страховщиками и гражданами. Сейчас в законе записаны все правила игры, условия, тарифы, а с 2020 года правительству останется лишь устанавливать перечень рисков, которые должны быть застрахованы. А дальше формально решает владелец автомобиля — как страховать машину, в каком объеме, где... Особо сознательный гражданин, например, может застраховать весь возможный ущерб — от обычного мелкого ДТП до падения метеорита на автомобиль.

В Минфине не скрывают, что таким образом рассчитывают сократить бюджетные траты на возмещение ущерба для граждан. Ведь, как показывает ряд крупных ДТП (например, недавняя трагедия под Подольском), найти реальных хозяев нередко очень сложно и ущерб пострадавшим вынуждено компенсировать государство.

Вот и придумали вмененное страхование, когда правительство резко снижает степень своего влияния на систему, задает только рамки. Чтобы, с одной стороны, гранды страхового рынка не вздували цены, а с другой — компании-однодневки не втюхивали дешевые, но ничем не обеспеченные полисы.

По замыслу Минфина, страховые компании смогут создавать собственные продукты (но в пределах установленных лимитов!). Например, расширять максимальный размер выплат по ОСАГО (так уже делают некоторые фирмы).

Кстати, некоторая либерализация ОСАГО уже запланирована на эту осень: поправки, наделяющие страховщиков правом менять тарифы ОСАГО в установленном правительством коридоре, внесены в Госдуму и даже прошли первое чтение.

ДУМАТЬ НЕ ВРЕДНО

Только перед тем, как поменять одну систему на другую, все-таки стоило хотя бы проконсультироваться с экспертами. Насколько я знаю, даже для руководителей профессиональных объединений страховщиков появление новой Стратегии развития было неожиданностью.

Теоретически надо бы сначала провести анализ старой концепции: что сделано, что нет, почему... Нужная всем система, по общему признанию, работает пока плоховато. И это при полном (пусть и формально!) контроле государства!

А кто будет контролировать деятельность страховых компаний при новой, обязательно-добровольной схеме? Не приведет ли это к массовому появлению фирм-однодневок, которые будут созданы лишь для того, чтобы собрать деньги — и исчезнуть? В нынешней системе за пять лет разорилось около 70 компаний, которые занимались как раз ОСАГО. Причем многие из них обанкротились намеренно, чтобы не выплачивать пострадавшим деньги. А что может произойти с «вмененкой»? Или, наоборот, рынок быстро поделит между собой пять-десять крупнейших игроков и установят такие тарифы, что нынешние покажутся льготными. Словом, вопросов к проекту Минфина немало.

И, как мне кажется, пока рано отпускать рынок в свободное плавание, сначала нужно создать систему защиты и контроля. Иначе велик шанс очутиться у разбитого корыта.

Возмещение денежное или натуральное?

РБК Деньги 28.04.2017

<https://www.rbc.ru/money/28/04/2017/590338839a7947b2aeb46d6e>

Ремонт вместо денег: как работают новые правила ОСАГО

Подписанные с 28 апреля договоры ОСАГО будут работать по новым правилам. Теперь страховые компании будут возмещать ущерб преимущественно ремонтными работами. Что еще нужно знать о новых правилах ОСАГО?

С 28 апреля вступили в силу поправки в закон об обязательном страховании автогражданской ответственности (ОСАГО). Этот документ устанавливает приоритет так называемого натурального возмещения: теперь вместо денежных выплат страховщики в большинстве случаев будут обеспечивать ремонт автомобиля потерпевшего за свой счет. Правда, действие обновленного закона распространяется только на тех автовладельцев, которые подписали договор ОСАГО с 28 апреля.

При этом, как пояснил 27 апреля Банк России, если у двух и более участников ДТП оформлены полисы как по старым, так и по новым правилам, то форма возмещения будет

выбираться в зависимости от того, какой договор заключен со страховой компанией, выплачивающей компенсацию. Проще говоря, если у виновника аварии договор был заключен после 28 апреля, то пострадавшие могут рассчитывать на ремонт машины, а если до 28 апреля, то на денежное возмещение.

Ранее у автомобилистов, попавших в ДТП, была возможность выбрать формат возмещения — в виде денег или ремонтных работ, однако далеко не все страховщики предлагали оба варианта. По словам заместителя генерального директора «РЕСО-гарантии» Игоря Иванова, в среднем по стране более 20% автомобилистов выбирали натуральное возмещение.

Опрошенные РБК представители индустрии и эксперты сходятся во мнении, что поправки в закон были приняты ради борьбы с недобросовестными юристами. «Чаще всего эти автоюристы скупают права требования пострадавших к страховым компаниям и самостоятельно подают в суд», — рассказывает управляющий директор по рейтингам страховых компаний «Эксперт РА» Алексей Янин. После этого они добиваются от страховщиков оплаты судебных издержек, услуг адвоката и различных штрафов и компенсаций. При этом автовладельцы от судов ничего не выигрывали, а страховщики, наоборот, теряли сильнее, чем должны были.

Представители страховой индустрии отмечают массовый характер таких судебных разбирательств, что создает финансовые проблемы для отрасли. Еще в марте Российский союз автостраховщиков отметил, что доля судебных выплат в 2011 году составляла 15%, а в 2016 году превысила 50%. Особенно проблемными регионами считаются Краснодарский край, Ростовская и Волгоградская области. «Эти поправки позволят выжить рынку автострахования», — считает Алексей Янин.

Что изменилось для автовладельца

Процедура обращения за возмещением осталась прежней. Автовладелец, попавший в ДТП, должен позвонить или написать в компанию, в которой он приобрел ОСАГО. Страховщик обязан в течение 14 дней выдать потерпевшему направление на ремонт, рассказывает официальный представитель «АльфаСтрахование» Юрий Нехайчук. При этом страховая компания должна отправить автомобиль на ремонт в станцию техобслуживания не более чем в 50 км от места ДТП или дома потерпевшего. Если подходящих мастерских в радиусе 50 км не окажется, автовладелец имеет право получить денежную выплату.

«Предварительно страховая компания обязана заключить со станцией техобслуживания годовой договор, в котором ремонтники подтверждают работу по ценам и методикам Российского союза автостраховщиков», — рассказывает замгендиректора «РЕСО-гарантии» Игорь Иванов. Особых критериев, помимо расстояния мастерской от места ДТП или дома потерпевшего, в законе не прописано. При этом клиент вправе самостоятельно выбрать наиболее подходящую мастерскую из предоставляемого страховой компанией перечня, а страховщик, в свою очередь, обязан организовать транспортировку до нужной мастерской или выплатить страховку деньгами.

Ответственность за ремонт несет сам страховщик, а уже перед ним отвечает станция техобслуживания, уточняет адвокат Вадим Рождественский. Поэтому, согласно новому закону, клиент не должен вступать в споры с ремонтником — со всеми претензиями он будет обращаться к своему страховщику.

При наличии претензий к качеству ремонта клиенту придется направлять жалобу страховщику, который должен будет обратиться к независимым оценщикам, уточняет Рождественский. По словам главы комитета Госдумы по финансовому рынку Анатолия Аксакова, некачественный ремонт будет обозначать для страховщиков возможные репутационные или даже финансовые потери (если потерпевший подаст на страховую компанию в суд), так что в их интересах обеспечить хороший уровень ремонтных работ.

Каким должен быть ремонт

Согласно поправкам к закону, ремонтники обязаны использовать для починки автомобиля только новые детали, не учитывая степень его износа. Если новые детали для автомобиля, нуждающегося в ремонте, недоступны, страховщик вправе предложить автомастерской использовать старые детали. Конечное решение при этом остается за потерпевшим. В законе не оговаривается, кто именно должен быть производителем этих деталей, но если машине меньше двух лет, то мастерская, в которую ее направят на ремонт, должна быть авторизованной производителем авто. То есть если ремонтируется автомобиль марки Ford, то его должны направить в автосервис с сертификатом компании Ford.

Ремонтник обязан завершить работы над автомобилем за 30 суток. При нарушении сроков ремонтных работ страховщика будут ждать штрафы. В частности, страховая компания должна будет выплатить клиенту компенсацию в 0,5% страхового возмещения за каждый пропущенный день. Также, если прогнозируемая длительность ремонта — не в заявленный срок, клиент имеет право получить деньги. Гарантия на работу отремонтированных частей составляет полгода, на покраску автомобиля — год. Согласно поправкам, претензии по гарантии клиент предъявляет своему страховщику.

А что с деньгами?

Впрочем, эти поправки не означают, что клиент больше не сможет получать денежные выплаты: в документе приведен перечень исключений. Потребитель имеет право на гарантированную денежную выплату, если автомобиль не подлежит ремонту; потерпевший получил средние или тяжелые травмы; страховку получают родственники погибшего в ДТП; потерпевший является инвалидом; ремонт оценен дороже максимальной выплаты (400 тыс. руб.).

Также потерпевший имеет право договориться со страховой компанией о выплате денежных средств без опоры на перечень исключений. В таких случаях решение остается за страховщиком. Юрий Нехайчук, впрочем, заявил, что его компания намерена оставить вопрос формата страховой выплаты (деньгами или ремонтом) на усмотрение клиента. В свою очередь, директор по развитию страхования СК «МАКС» Сергей Печников отмечает, что в каждом конкретном случае решение будет приниматься индивидуально.

Подводные камни

Поправки не решают ряд проблем, связанных с ОСАГО, считает Вадим Рождественский. «Они заменили одну проблему на другую. Если раньше были споры о размере выплат, то теперь будут споры о качестве ремонта», — поясняет он. Юрист добавляет, что если раньше у клиента была гарантированная возможность доплатить за лучший сервис, то теперь все зависит от решения страховщика. «Возможно,

в ближайшие полгода сложится судебная практика в рамках урегулирования», — заключает эксперт.

Председатель правления Международной конфедерации обществ потребителей Дмитрий Янин склонен считать, что новый закон снизит популярность ОСАГО. «После всех неминуемых проблем с качеством ремонта и сроками люди будут возмущаться этому виду навязанного страхования», — рассказывает Янин. Частично депутаты смягчили пожелания страхового лобби: например, ввели в закон пункт о новых запчастях и игнорировании изношенности автомобиля, отмечает эксперт.

Также остается открытым вопрос о росте тарифов ОСАГО. «Когда рассчитывалась стоимость тарифов ОСАГО, страховщики не учитывали ремонт новыми запчастями без учета износа. Следовательно, тарифы будут неизбежно расти», — считает Иванов из «РЕСО-гарантии». С его словами, впрочем, не соглашается директор департамента страхового рынка Центробанка Игорь Жук. В своем комментарии РБК он отметил, что пока поднимать тарифы компаниям не потребуется, но ЦБ будет внимательно следить за ситуацией.

gidpostrahovke.ru 26.09.2019

<https://gidpostrahovke.ru/avto/osago/vyplaty-po-osago-remont-ili-dengi-2019.html>

Возмещение ущерба по ОСАГО при ДТП в 2019 году: как получить выплату, как отказаться от ремонта

Вместе с обязательным страхованием автогражданской ответственности возникает практика недовольства водителей поведением финансовых компаний. В большинстве случаев, выплачиваемых сумм бывает недостаточно для проведения полноценного ремонта. В свою очередь, на рынке появились и недобросовестные клиенты, имитирующие аварийные ситуации. Учитывая сложившиеся обстоятельства, российский законодатель внес изменения в ранее действовавшие нормативы. Теперь вопрос о том, можно ли отказаться от ремонта по ОСАГО и получить деньги в 2019 году, решается финансовым сектором. Федеральным Законом 49 2017 года внесен ряд изменений, после которых право выбора способа возмещения предоставили страховым компаниям.

Возмещение ущерба по ОСАГО при ДТП в 2019 году

В настоящее время действует следующий порядок взаимодействия страховщиков и их клиентов:

после оформления протокола дорожно-транспортного происшествия (ДТП) страхователь обращается в свою компанию;

в заявлении на получение денежной компенсации владелец авто указывает, каким образом хотел бы получить возмещение ущерба;

компания, предоставляющая услуги по ОСАГО, принимает окончательное решение, устанавливает порядок разрешения заявления.

Несмотря на то, что выбор способа возмещения определяется финансовым сектором, клиенту не запрещается уточнять способ исполнения договорных обязательств. На практике страховщики могут учесть пожелание клиента, прийти к соглашению.

В любом случае, определение размера по выплатам (объеме ремонта) передается независимой экспертизе. Задача специальных агентств состоит в определении всех обстоятельств ДТП, определении узлов и компонентов автомобиля, требующих восстановления или полной замены. Заключение независимой экспертизы может быть получено по инициативе владельца авто. Такая практика обычно инициируется при проведении судебных разбирательств.

Ремонт или выплата — что лучше

В задачи страховщика, оформившего ОСАГО, входит прием заявлений после аварий и их рассмотрение. Согласно действующему законодательству, допускается оформление акта по специальной международной форме – европротокола. Страховая организация не устанавливает зависимость при определении правил компенсации. Поэтому решение о том, будут производиться выплаты по ОСАГО, осуществляться ремонт или деньги 2019, не зависит от наличия европротокола. Таких правил законодательством не установлено.

Что касается самих владельцев авто, выбор предпочтения зависит от конкретной ситуации. Если после ДТП имеются незначительные дефекты, не оказывающие влияние на техническое состояние авто, лучше всего брать деньги. Таким образом появляется возможность сэкономить или отложить проведение ремонта авто по ОСАГО на удобное для владельца время. Если же автомобилю нанесен существенный вред после аварии, лучше всего отогнать транспортное средство в автосервис. Выбрать центр уже не получится, поскольку страховая компания, как правило, сотрудничает с определенным, доверительным кругом предприятий.

Когда СК направляет на ремонт

На практике оказывается так, что страховщикам более выгодно проводить восстановительные работы. Таким образом, осуществляется контроль за целевым использованием средств, предназначенных для возмещения ущерба. В статистику таких компаний входят крупные корпоративные объединения, такие как «РЕСО», «Страхование Альфа», «Ингосстрах». Отказаться от ремонта клиентам таких организаций вряд ли получится.

Финансовое обеспечение восстановительных работ машины является прямой обязанностью страховщика. Чем дольше эксплуатируется авто, тем меньше нагрузка на бюджет страховой компании. Это происходит потому, что по методике расчета используется калькуляция степени износа деталей. Получается так, что уже бывшие в ходе запчастей должны меняться на такие же бывшие в употреблении. Вместе с тем, компании по страховке обязаны направить машину к официальному дилеру, если автомобиль в эксплуатации менее 2 лет. В таких случаях самим организациям выгоднее рассчитать клиентам наличными. Так, у автовладельцев появляется возможность получить деньги вместо ремонта.

Как происходит оформление направления на проведение ремонта

Порядок отправки автомобиля для восстановления определен Законом об ОСАГО.

Алгоритм действий следующий:

1. собираются документы, подтверждающие наступление страхового события;

2. оформляется заявление на получение возмещения (направления машины на ремонт), представляется в компанию в установленные сроки;(образец)
3. организация обязана рассмотреть обращение своего клиента в течение 10 дней, принять соответствующее решение, уведомить заявителя.

Если утверждается, что не будет выплаты по ОСАГО, страховщик выдает направление в автосервис. Выбор центра допускается, но только из перечня компаний, с которыми сотрудничает страховая.

После получения своего автомобиля из ремонта, владелец принимает работу по качеству. Если уровень сервиса не устраивает плательщика страховки, действия оспариваются. Результатом прений может стать повторное проведение восстановления, либо производство выплаты по судебному решению. В любом случае, держатель транспортного средства не обязан доплачивать по ОСАГО до суммы, необходимой для проведения добросовестного ремонта. Расчет стоимости работ можно получить все в том же агентстве независимой экспертизы.

Условия ремонта ТС по ОСАГО

Согласно нормам действующего законодательства, определены два периода для проведения восстановительных работ. Первый – 20 суток, в течение которого страховая компания должна выдать направление на ремонт. В течение следующих 30 дней избранный автоцентр должен принять и выдать починенное авто.

Нередко в дилерских центрах просят предоставить время на проведение дополнительного осмотра. Владелец машины может согласовать такие действия, но в рамках установленного законодателем срока – 30 дней. Также получатель возмещений по ОСАГО в 2019 году не обязан подписывать никаких дополнительных соглашений. В таких договорах дилеры могут навязывать свои услуги или обязывать владельца оплачивать часть ремонта.

По Закону, проблема нехватки средств для восстановления не касается ни собственника транспортного средства, ни автоцентра. Решением таких вопросов должна заниматься страховая компания.

Опять же важно понимать, что автоцентры, согласно методике, не обязаны ставить вместо поврежденных при аварии деталей новые запасные части.

Возможность выбора автосервиса

При исполнении условий договора ОСАГО, клиент финансовой организации может выбрать подрядчика из списка своей компании.

Если собственнику авто не нравится центр, который должен отремонтировать его машину, можно сослаться на мотивированные требования к станции технического обслуживания (СТО):

- дается гарантия исполнения ремонтных работ в течение 30 суток;
- удаленность станции от места совершенного дорожно-транспортного происшествия не превышает 50 километров;

- проведение восстановительных работ по ОСАГО при ДТП будет осуществляться в фирменном дилерском центре производителя авто, выпустившего автомобиль.

Если предлагаемая СТО в списке страховой компании не удовлетворяет требования, либо компания отказывается за свой счет осуществлять доставку авто в ремонт с места ДТП, клиент вправе предложить свой вариант. При этом должно быть получено согласие компании, оформлявшей страховку. После этого, владелец транспортного средства сможет отремонтировать машину в независимом центре.

Порядок и сроки проведения ремонта

Период проведения восстановительных работ в 30 суток обязателен для исполнения всеми станциями. При нарушении установленного законодателем срока, объемов работ и других условий проведения ремонта, такие действия должны быть согласованы с владельцем поврежденного автомобиля. Ответственность в этом случае возлагается на компанию страховщика, согласно пункту 17 статьи 12 и пункту статьи 16.1 Закона об автогражданской ответственности. В правилах проведения ремонта также установлена обязательная гарантия на проведенные работы. Нормативный срок сохранения качества не должен быть менее 6 месяцев.

Если работы связаны с восстановлением лакокрасочного покрытия, гарантия должна быть не менее одного года.

Что делать при некачественном ремонте авто

Если при получении автомобиля из ремонта владелец усматривает явную халатность, отсутствие исполнения условий договора со страховой, он вправе восстановить свои права через суд.

Для возмещения убытков, полученных в ходе взаимодействия по ОСАГО, следует начать с обращения в независимое экспертное агентство. После этого, владелец должен обратиться с претензией к своему страховщику, представить доказательство некачественного ремонта. Если юридическое лицо не соглашается выдать повторное направление или иным образом устранить имеющиеся недостатки, клиент вправе обратиться в суд.

По решению инстанции можно будет взыскать средства для проведения качественного восстановления, а также получить возмещение морального вреда.

В каких случаях можно получить страховую выплату

Согласно Закону «Об ОСАГО», осуществляется страхование автогражданской ответственности на следующие случаи:

- причинение вреда гражданам;
- причинение ущерба транспортному средству;
- причинение вреда здоровью граждан, находившимся в авто;
- нанесен ущерб иному имуществу.

Возмещение финансовых потерь осуществляется компанией страховщиком лицам, с которыми был заключен соответствующий контракт на возмещение финансовых рисков. В круг получателей входят наследники владельца авто, например, когда тот погиб в аварии.

Размер возмещения

Определяется агентством, с которым у компании страховщика заключен договор взаимодействия. Владелец авто может провести свою экспертизу, в том числе на скрытые повреждения перед тем как получить выплату.

Максимальные размеры выплат:

- 400000 рублей для покрытия ущерба имуществу граждан, в том числе каждому пострадавшему при ДТП;
- начиная с 1 апреля 2017 года, предельный размер выплат членам семьи погибшего устанавливается на уровне 500000 рублей;
- 50000 рублей выплачивается, если на месте был составлен европротокол. Также эта сумма используется для покрытия расходов дальних родственников на погребение погибших в ДТП.

Сроки выплат

Для проведения всех расчетов с клиентом по ОСАГО у финансовых компаний есть 20 дней. Период отсчитывается с момента предоставления всех необходимых документов. При нарушении срока клиент вправе обратиться с претензией к страховщику, а потом в суд.

Российский юридический журнал. 2019. № 2. С. 116-125.

<https://publications.hse.ru/articles/?mg=60421781>

Клепоносова М. В., Лушина Л. А., Логинова А. С. Эффективность правового регулирования порядка возмещения вреда по договору ОСАГО

В статье исследуются основные итоги реформы порядка страхового возмещения по договору обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств (ОСАГО). Федеральным законом от 28 марта 2017 г. № 49-ФЗ был установлен приоритет возмещения вреда по договору ОСАГО в виде восстановительного ремонта. При этом Положением Банка России от 19 сентября 2014 г. № 431-П закреплены критерии, которым должна соответствовать станция технического обслуживания (СТОА). В качестве предпосылок принятия указанного комплекса норм называют значительное количество судебных дел по вопросам выплаты страхового возмещения по договору ОСАГО, активную деятельность посредников, а также высокий уровень мошенничества в страховой сфере. Целью упомянутого Закона, исходя из позиции законодателя и представителей профессионального сообщества, является сокращение количества денежных выплат по договору ОСАГО, что позволит снизить интерес посредников и недобросовестных участников рынка к данной сфере. На основании анализа статистических данных Российского союза автостраховщиков, Судебного департамента при Верховном Суде РФ, а также правоприменительной и судебной практики авторы оценивают, была ли достигнута цель реформы порядка страхового возмещения по договору ОСАГО, и делают вывод о неэффективности принятых нововведений. В качестве основных причин этого называются недостаточная проработанность порядка взаимоотношений СТОА, страховщика и потерпевшего; отсутствие необходимого количества СТОА, соответствующих установленным законодателем критериям; стоимость организации восстановительного ремонта и включение в правоотношения между страховщиком и

потерпевшим третьего участника (СТОА), неподконтрольного надзорному органу; проблема ограничения права потерпевшего на выбор формы страхового возмещения (статья доступна только по подписке, в том числе, на портале Консультант Плюс).

29.06.2018

<https://www.banki.ru/news/daytheme/?id=10539446>

Виновник ДТП заплатит дважды

Верховный суд внес хаос в порядок урегулирования убытков по ОСАГО

После ДТП с чужой дорогой иномаркой вам, возможно, придется ремонтировать ее за свой счет в стране-производителе

Хотите за свой счет отремонтировать в Германии чужой «мерседес», пострадавший в ДТП? Нет? А придется! По крайней мере, так считают некоторые автостраховщики.

Возмещение «на бис»

В последние несколько месяцев виновникам ДТП, уже урегулировавшим все убытки по полису ОСАГО, стали приходиться «письма счастья» от страховых компаний пострадавших с требованием доплатить за ремонт. В письмах содержится требование возместить разницу между выплаченной суммой по ОСАГО и реальной стоимостью запчастей, лакокрасочных материалов и ремонтных работ. Требуемая «доплата» в некоторых случаях соизмерима с уже выплаченной суммой.

В «Народном рейтинге» Банки.ру образовалась целая ветка обсуждений таких ситуаций, в качестве главного отправителя таких писем упоминается «Росгосстрах». Посетители Банки.ру в форуме жалуются, что им как виновникам ДТП предлагается, по сути, оплатить полную стоимость ремонта по каско. Причем единственным подтверждением фактической стоимости ремонта часто является акт СТОА.

Например, пользователю под ником E1201 «Росгосстрах» предложил в добровольном порядке возместить ущерб на сумму 12 513,28 рубля сверх уже выплаченных «Ингосстрахом» (страховщиком виновника) 53 500 рублей. Основанием для требования являются акт ремонтной компании на сумму 66 013,28 рубля и платежное поручение от РГС этой компании на эту же сумму. Согласно экспертному заключению, по которому и осуществлялась выплата за ремонт, восстановление автомобиля пострадавшего было оценено по Единой методике в 55 500 рублей (53 500 — стоимость ремонта с учетом износа). Это не самое большое требование от страховщиков, которые получили наши читатели. От Vita261991 РГС требует по суду 110 000 рублей при уже осуществленной выплате 90 000 рублей, а пользователю naber спустя три года после ДТП пришло требование от «Тинькофф Страхования» на 130 000 при выплаченном возмещении в 70 000 рублей.

В большинстве описанных случаев эксперт один и тот же — «Автоконсалтинг плюс», что навело наших пользователей на мысли о «схеме».

Пострадавшие от страховщиков виновники ДТП отмечают, что при такой практике страховые могут договариваться: страховая по ОСАГО — оценивать ущерб по минимуму, страховая пострадавшего — ремонтировать в своих центрах по заоблачным ценам, а

разницу брать с виновника ДТП, пишут пользователи Банки.ру. «Почему нет? Получается, это вообще может вылиться в некую систему перекалывания ответственности на виновника ДТП и снятия ее со страховой, не только в части износа, а вообще в части всей суммы», — пишут автомобилисты (везде авторская орфография и пунктуация сохранены).

«Я надеюсь, что РГС не станет доводить до суда ситуации, в которых может всплыть схема. Поскольку можно, как минимум, получить встречное обвинение в мошенничестве. Не случайно все письма с требованием возместить ущерб — не заказные, а носят неформальный характер», — пишет E1201. Надежды автовладельцев не оправдываются — страховщики активно идут в суды по таким поводам и часто выигрывают.

«Стоит отметить, что до тех пор, пока не сложилась судебная практика по данным делам, судьи зачастую отказывали в удовлетворении исковых требований. Со временем, по мере накопления материалов, суды стали часто принимать положительное решение о взыскании», — отмечает директор департамента урегулирования убытков СК «Абсолют Страхование» Игорь Люкин.

В «Тинькофф Страхования» подтвердили, что в компании сталкивались с такой практикой и есть прецеденты, когда такие случаи доходили до стадии судебного разбирательства. «В некоторых случаях суды удовлетворяют требования страховых компаний, руководствуясь постановлением КС РФ. Конституционный суд ввел в практику право требования возмещения дополнительного, реального ущерба в тех случаях, когда выплаты по ОСАГО не покрыли расходы на восстановление ТС. Ранее, до этого постановления, суды отказывали потерпевшим в компенсации расходов в полном размере», — пояснили в компании.

Компании «Абсолют Страхование», «АльфаСтрахование» заявили Банки.ру, что у них самих подобных судебных дел нет (в «АльфаСтраховании», по словам официального представителя компании, действует запрет на взыскание разницы с физических лиц в пределах лимита ОСАГО), однако в целом по рынку они нередки.

От других автостраховщиков комментарии ситуации получить не удалось.

ОСАГО не защищает?

В мировой практике ОСАГО защищает виновника полностью в пределах страховой суммы, возмещая потерпевшему подтвержденную сумму, которая реально затрачена на восстановление его авто, отмечает один из участников форума. «А уж где потерпевший изволит чиниться — в гараже у турецкого дяди Васи, или в авторизованном сервис-центре — не важно. Виноватого СК и так «наказывает», увеличивая ему тарифы по ОСАГО на следующий срок страхования, — возмущается пользователь Geene. — А наши законодатели под воздействием лобби страховых компаний извращают смысл страхования как такового».

Автовладелец Geene не совсем прав: в законе об ОСАГО как раз прописано, что если сумма ущерба не превышает лимит 400 тыс. рублей, то никаких дополнительных требований к виновнику ДТП предъявлено быть не может. «Такие требования о возмещении убытков с виновного водителя являются незаконными, — говорит специалист практики уголовного и административного права Национальной юридической службы «Амулекс» Юрий Суровцов. — С виновного лица могут быть взысканы лишь убытки страховой компании, превышающие максимальный размер страховой суммы для

возмещения имущественного ущерба в размере 400 тысяч рублей (статья 7 закона об ОСАГО)».

В данном случае между страховыми компаниями правоотношения не регулируются законом об ОСАГО, добавляет юрист. К отношениям между страховщиком, оплатившим потерпевшему ремонт автомобиля по каско, и страховщиком, с которым у виновника заключен договор ОСАГО, должны применяться общие положения законодательства о полном возмещении вреда (статьи 15, 1064 ГК РФ). Следовательно, страховая компания по каско имеет право требовать полного возмещения убытков, связанных с ремонтом автомобиля потерпевшего в ДТП водителя, от страховой компании по ОСАГО, а никак не от виновника ДТП, застраховавшего свою ответственность.

Невозможность законного обращения требования на страхователя подтверждает и Российский союз автостраховщиков (РСА). Исполнительный директор РСА Евгений Уфимцев, однако, считает, что разница в стоимости ремонта по каско и по ОСАГО — зона ответственности страховщика каско. «Единственная выплата, которая положена потерпевшему при ущербе до 400 тысяч рублей, — это та, что произвел страховщик в рамках лимита и по Единой методике (ЕМ). Если лимит не был превышен, никаких дополнительных требований к виновнику предъявлено быть не должно, — разъясняет он. — Если дилерские услуги оказались более дорогими, это не влияет на виновника. Эта разница должна падать на страховщика, который осуществил страхование каско, — для того и существует этот вид страхования. Что ему (*страховщику потерпевшего*. — *Прим. Банки.ру*) положено по закону об ОСАГО, он получил от страховщика виновника. Дальше он не должен предъявлять претензии ни виновнику, ни его страховой компании».

А судьи что?

Если все прописано в законе, откуда же тогда взялись массовые претензии страховщиков к виновникам ДТП и почему суды встают на сторону страховщиков? Мотивируя свою позицию, главный герой постов в «Народном рейтинге» Банки.ру «Росгосстрах» ссылается на постановление № 6-П от 10.03.17 Конституционного суда РФ (на него же опираются и судьи в реальных делах). «Подробный анализ (*Верховным судом*. — *Прим. Банки.ру*) подобных споров был обусловлен неоднородностью толкования норм действующего законодательства и неоднородной судебной практикой, что порождало нарушение имущественных прав потерпевших, в частности права на полное возмещение вреда, — отмечается в комментарии пресс-службы «Росгосстраха». — С учетом указанного постановления судебная практика изменилась, и теперь потерпевший может рассчитывать на полное возмещение своих расходов».

Конституционный суд в своем разъяснении ссылается на статью 1072 ГК, в которой указано, что в случае, когда гражданская ответственность виновника была застрахована, а страхового возмещения недостаточно для полного возмещения вреда, «разница между страховым возмещением и фактическим размером ущерба подлежит возмещению причинителем вреда». Но не уточняет при этом, о чем идет речь — о компенсации ли износа, о размере ущерба свыше лимита по ОСАГО или о разнице между стоимостью дилерского ремонта (по каско) и ремонта по ценам Единой методики (по ОСАГО). Не уточняется и то, кто должен компенсировать разницу — виновник ДТП или его страховая компания.

В РСА считают, что нечеткость формулировок и привела к появлению волны писем к страхователям, а вслед за ними и исков. «Было очень специфичное разъяснение Пленума Верховного суда, которое привело к тому, что некоторые филиалы, менеджеры, иногда и компании стали посылать письма (*с требованием заплатить компенсацию. — Прим. Банки.ру*), — комментирует этот документ Евгений Уфимцев. — Мы со стороны РСА можем это ограничивать только своими разъяснениями, что так делать не нужно. Другого пути у нас нет».

Исполнительный директор РСА уверен, что «если такие компании пойдут в суд, они со стопроцентной вероятностью выиграют, исходя из разъяснения Верховного суда», хотя в законе стоимость ремонта по Единой методике считается реальным ущербом, который виновник нанес.

Между тем много вопросов и к самой Единой методике расчета — этот вопрос уже поднимался неоднократно. «Если между ЕМ и стоимостью ремонта по каско, который производится по «оптовым» ценам страховщиков, возникает разница, то это однозначно говорит о «недостатках» методики, которую фактически разрабатывают сами страховщики в рамках их профобъединения», — считает руководитель направления «Страхование» Банки.ру Дмитрий Жуков.

«С возмещением разницы, полученной в результате вычета износа, можно с натяжкой согласиться, хотя вопрос очень спорный», — говорит эксперт, поясняя, что в большинстве случаев поврежденную деталь можно заменить только на новую. «Выставление же требований страхователю компенсировать разницу между стоимостью запасных частей, лакокрасочных материалов и нормо-часов, обозначенной в ЕМ, и рыночными ценами на эти составляющие ремонта, если не превышена максимальная сумма страхового возмещения 400 тысяч рублей, выходит за грань банальной логики. Если в ЕМ стоимость любой из этих составляющих будет занижена относительно рыночной цены (а таких примеров множество), то при использовании трактовки решения Конституционного суда, применяемой, в частности, «Росгосстрахом», эта разница будет возложена на виновника. А разница может быть соизмерима, а то и превышать компенсированный в рамках ОСАГО ущерб».

Такая практика ставит каждое лицо, заключившее договор ОСАГО и уверенное на этом основании в своей защищенности (по крайней мере, в пределах лимита по ОСАГО), в неопределенное положение.

Страховщики против... страховщиков

Несмотря на высказывания пользователей о том, что подобные иски могут быть выгодны всем страховщикам, теория заговора здесь явно притянута за уши, — Евгений Уфимцев признался, что по мере расширения такой практики вопрос о ее недопустимости неоднократно поднимали сами страховые компании.

Более того, по сведениям Банки.ру, инициативная группа внутри РСА разработала проект позиции союза автостраховщиков по этому больному вопросу (документ имеется в распоряжении Банки.ру). «В последнее время на страховом рынке появилась активная практика предъявления страховщиками суброгационных требований причинителям вреда наряду с предъявлением такого требования страховщику ОСАГО не только в случае превышения лимита выплаты по ОСАГО, но и в пределах установленной законом об

ОСАГО страховой суммы, — говорится в проекте документа. — Такая практика ставит каждое лицо, заключившее договор ОСАГО и уверенное на этом основании в своей защищенности (по крайней мере, в пределах лимита по ОСАГО), в неопределенное положение, поскольку полную защиту от требований к нему как к виновнику ДТП полис ОСАГО не обеспечивает».

Это негативно сказывается на отношении потенциальных потребителей страховых услуг к ОСАГО и провоцирует расширение страхового мошенничества в этой сфере страхования, отмечают составители документа. Подчеркивая, что такие требования дискредитируют и установленный порядок осуществления выплат по ОСАГО, основанный на ЕМ и правилах проведения независимой технической экспертизы транспортного средства. В этой связи президиуму РСА предлагается «считать нецелесообразным» предъявление подобных требований виновнику ДТП. Проект документа, по словам источника Банки.ру, находится на согласовании в президиуме РСА. Если он будет принят, то РСА распространит его между всеми своими членами.

Однако пока страховщики пытаются выработать единую позицию, письма страхователям продолжают приходить, а иски поступают в суды. В этой ситуации важно помнить о том, что сдаваться раньше времени не стоит: заявленные фактические расходы на ремонт могут быть оспорены в суде. Суд может уменьшить размер возмещения, если удастся доказать, что пострадавший и/или его страховая компания завысили сумму или вышли за грани разумного. То есть если пострадавший в ДТП отремонтировал свой раритетный автомобиль непосредственно в компании-производителе где-нибудь в Германии по договору каско, то, скорее всего, виновнику ДТП удастся избежать дополнительных выплат.

Юрий Суровцов полагает, что в сложившейся ситуации, если заявленная страховой компанией по каско сумма убытков не превышает 400 000 рублей, автовладельцу следует возражать против такого требования. Указав, что в данном случае надлежащим ответчиком должна являться страховая компания, с которой у автовладельца заключен договор ОСАГО.

Ведомости 24.07.2018

<https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2018/07/25/776421-minfin-reformu-osago>

Единый тариф или тарифный коридор?

Минфин начинает реформу ОСАГО

Законопроект предлагает отвязать цену полиса от региона и мощности машины, ввести надбавку для агрессивных водителей и повысить выплаты

«Ведомости» изучили обновленные поправки Минфина в закон «Об ОСАГО», которые во вторник для согласования получили заинтересованные ведомства (подлинность документа подтвердил один из получателей). В них содержатся почти все предложения ведомства по либерализации рынка, цель которых – переход к индивидуальному тарифообразованию.

Сейчас цена ОСАГО определяется исходя из базового тарифа (это 3432–4118 руб.) с поправкой на стаж и возраст водителя, число страховых случаев (коэффициент бонус-малус – скидки за безаварийную езду и надбавки за устроенные им аварии), регион (определяется по месту регистрации владельца автомобиля) и мощность двигателя. Документ отменяет два самых спорных коэффициента – мощности и региональный. Вместо них Минфин предложил новые. На стоимость полиса будет влиять стиль вождения – нарушение правил, резкость торможения и перестроения, частота и длительность использования машины, скорость движения и др. Фиксировать их будут в том числе с использованием установленных на автомобиле телематических устройств, следует из поправок. Увеличить стоимость полиса ОСАГО может и нарушение правил дорожного движения в течение года до заключения договора на новый срок – кроме тех, что зафиксированы камерами. Среди таких – вождение в алкогольном или наркотическом опьянении, превышение скорости более чем на 60 км в час, проезд на запрещающий сигнал светофора, выезд на встречную полосу движения и др.

При этом стоимость полиса в любом случае не должна будет превышать верхнюю границу установленного ЦБ базового тарифа более чем втрое. Разрабатывать требования к структуре тарифов и максимальные значения коэффициентов будет ЦБ.

Когда страховщики могут применять коэффициенты страховых тарифов

1. Характеристика (навыки) вождения: ускорения, резкость торможения, скорость движения и др.
 2. Неоднократные правонарушения в течение года, предшествующего заключению договора на новый срок, повлекшие привлечение к административной ответственности: управление транспортным средством в состоянии опьянения (алкогольного, наркотического или иного); проезд на запрещающий сигнал светофора или запрещающий жест регулировщика; превышение скорости движения транспортного средства на величину более 60 км/ч; выезд на встречную полосу движения.
- Источник: поправки Минфина к ФЗ «Об ОСАГО»

Еще одна новация – переход на разные типы полисов с разными лимитами выплат. Поправки содержат три варианта: нынешние 400 000 руб. за вред имуществу и 500 000 руб. – жизни и здоровью или по 1 млн либо 2 млн руб. Но оформить полис с большими выплатами можно только с согласия страховщика.

Автомобилисты смогут приобретать ОСАГО сразу на три года (сейчас не больше года) – в этом страховщик отказать не сможет, следует из поправок Минфина.

Место регистрации машины и ее собственника не влияет на риск причинения вреда при ее использовании, говорит представитель Минфина.

Страховщикам поправки не нравятся. Полисами с повышенными выплатами будут пользоваться мошенники, которым страховщики сейчас не продают ДСАГО, опасается начальник отдела продуктов автострахования «Ингосстраха» Сергей Мкртычан. Коэффициенты территорий и мощности являются основополагающими, их исключение станет «критическим шагом» для ОСАГО и только усугубит кризис в нем, считает директор по развитию страхования МАКС Сергей Печников. Он полагает, что в результате

страховщики могут уйти из наиболее убыточных регионов. Жители менее аварийных регионов «будут платить за клиентов из аварийных», добавляет Мкртычан.

Мощность автомобиля не влияет на убыточность по ОСАГО, говорит руководитель общественного движения «Федерация автовладельцев России» Сергей Канаев. Это дополнительное финансовое обременение владельцев дорогих машин, соглашается организатор движения «Синие ведерки» Петр Шкуматов. Он поддерживает и отмену коэффициента территорий: для жителей одного региона стоимость ОСАГО не должна быть выше, чем для других. Система продаж полисов должна быть едина по стране, солидарен Канаев. При этом предложенный Минфином коэффициент правонарушений удешевит ОСАГО для законопослушных автомобилистов, а недобросовестных, напротив, ждет подорожание, полагает Шкуматов.

Представитель Российского союза автостраховщиков во вторник вечером затруднился оценить поправки Минфина. ЦБ сформулирует свою позицию после изучения документа, сообщил его представитель.

Коммерсант 16.05.2018

<https://www.kommersant.ru/doc/3629455>

ОСАГО выйдет к свободе тарифов под надзором

Планы ЦБ и страховщиков по либерализации сектора разошлись

Банк России во вторник раскрыл свои планы по реформе сектора ОСАГО. Слова «либерализация», которое страховщики так надеялись услышать после выборов президента, не прозвучало. ЦБ намерен в два этапа перейти к индивидуальному тарифу для каждого автовладельца. Уже этим летом он расширит на 20% вверх и вниз тарифный коридор в ОСАГО. Возможность же снятия тарифных ограничений регулятор готов рассматривать не раньше середины 2020 года. Рынок же надеялся на получение права самостоятельно устанавливать ряд коэффициентов уже летом и ждал полной либерализации ОСАГО с 1 января 2020 года.

На страховом рынке ждали выборов президента в том числе и потому, что власти давали понять страховому лобби: раньше пересматривать тарифы ОСАГО не будут, опасаясь социальных волнений. Во вторник ЦБ наконец раскрыл свои планы реформы сегмента. Регулятор назвал это «действиями по стабилизации ситуации в ОСАГО», представил их зампред ЦБ Владимир Чистюхин. По статистике регулятора, ОСАГО занимает второе место по сборам на рынке (17,4% от премий в размере 1,3 трлн руб. в 2017 году), сектор принес рынку убыток в размере 14,8 млрд руб., на него приходится 80% жалоб на страховщиков, а в ряде регионов есть проблемы с доступностью полисов. Поэтому ЦБ намерен ввести «справедливую» цену для каждого водителя.

На первом этапе реформы, летом 2018 года, будет расширен тарифный коридор на 20% в обе стороны. Это означает расширение вилки базового тарифа для легкового автомобиля физлица с нынешних 3,4–4,1 тыс. до 2,7–4,9 тыс. руб. По словам господина Чистюхина, недостаточность тарифа в ОСАГО сейчас оценивается в 47%, но потолок будет повышен скромнее. Также регулятор расширит число градаций коэффициентов, снижающих или повышающих цену полиса. Второй этап ЦБ начнет осенью, когда Минфин

подготовит поправки к закону об ОСАГО, разрешающие использование индивидуального тарифа, что автоматически еще расширит тарифный коридор с лета 2019 года. Сам ЦБ получит полномочия по контролю тарифной политики компаний, «чтобы страховые компании не зарабатывали сверхприбылей», заявил Владимир Чистюхин. Третий же этап, по его словам, возможен с середины 2020 года. Тогда ЦБ, «возможно», снимет тарифные ограничения и решит, стоит ли сохранять в секторе социальные коэффициенты, например коэффициент мощности.

Что мешает либерализации ОСАГО

Планы ЦБ сильно разошлись с ожиданиями страховщиков. Концепция, разработанная рынком и переданная Российским союзом автостраховщиков (РСА) в ЦБ, предусматривала, что уже с июля 2018 года ЦБ будет регулировать только потолок цены полиса, коэффициент аварийности и нарушений ПДД, а наценки и скидки за мощность автомобиля, территорию его использования, возраст и стаж водителя страховщики будут устанавливать сами. С 1 января 2020 года РСА предлагал регулятору вовсе отказаться от влияния на тарифы ОСАГО (см. “Ъ” от 17 октября 2017 года).

По словам президента РСА Игоря Юргенса, союз видит, что власти нацелены на поэтапную либерализацию ОСАГО, но на первом этапе страховщики должны иметь возможность самим устанавливать дополнительные коэффициенты и их размеры.

В РСА ссылаются на опыт Германии, где регулятор отпустил тарифы еще в 1994 году, после чего цена полиса из-за конкуренции страховщиков снизилась с €300 до €250 в 1999 году и до €200 в 2010 году.

Тем не менее и меры ЦБ господин Юргенс называет «спасительными» для рынка.

Аналитики, впрочем, торжества справедливости в идеях ЦБ не видят. «Складывается ощущение, что главная проблема рынка — мошенничество и недобросовестный "автоюризм" — будет решаться за счет жителей токсичных регионов. На мой взгляд, это очень рискованный подход. Почему в Челябинске ОСАГО в четыре раза будет дороже? По объективным характеристикам Челябинск не сильно отличается от других городов. Проблема в том, что там процветают мошенники и недобросовестные автоюристы», — заявил “Ъ” глава группы рейтингов финансовых институтов АКРА Алексей Бредихин. Тем не менее он находит правильным, что ЦБ не намерен отпускать региональный коэффициент на откуп страховщикам, иначе «тарифы в токсичных регионах взлетят до небес». «Другие коэффициенты можно было бы либерализовать, только не региональный», — говорит эксперт.

inguru Страхование (дата публикации не указана)

https://www.inguru.ru/kalkulyator_osago/stat_raschet

Тарифный коридор при расчёте ОСАГО

Как известно, масштабные изменения в области обязательного автострахования уже успели отразиться на расчете стоимости ОСАГО. Однако повышение цены полиса потребовалось не только для скорейшего внедрения законодательных новшеств, но и для

стабилизации страхового рынка в целом. Стоит отметить, что с момента введения «автогражданки» в 2003 году размер базовых ставок ни разу не подвергался пересмотру.

Получается, что базовые тарифы, разработанные еще в 2003 году, явно не соответствовали уровню убыточности по договорам обязательного страхования автогражданской ответственности, ведь за десять с лишним лет существенно увеличилась стоимость ремонта автомобилей. Таким образом, обновление методики расчета в калькуляторе ОСАГО потребовалось для решения следующих вопросов:

Скорейшее внедрение ключевых изменений в законодательство.

Стабилизация страхового рынка.

Снижение уровня выплат.

Очевидно, что без решения перечисленных задач само существование системы обязательного автострахования находилось под большим вопросом. Следовательно, тарифы и методика их расчета действительно нуждались в скорейшем изменении. При этом специалисты Центробанка России осознавали социальную значимость «автогражданки», поэтому было принято решение о поэтапном изменении расчета страховки ОСАГО. Такой подход дал автовладельцам возможность подготовиться к предстоящему подорожанию и внести коррективы в личный бюджет.

Несомненно, со временем автолюбители по достоинству оценят законодательные новшества, призванные усовершенствовать отечественную систему обязательного страхования ответственности автовладельцев. Однако на данный момент страхователей больше интересует, как сильно изменилась методика расчета цены полиса и сколько придется заплатить за пролонгацию обязательной страховки.

Для вычисления стоимости полиса на конкретный автомобиль достаточно выполнить бесплатный онлайн расчет ОСАГО на нашем сайте. Также для этого можно воспользоваться официальным тарификатором «Российского Союза Автостраховщиков» (РСА). И в том и в другом случае автовладелец получит одинаковый результат, ведь тарифы ОСАГО устанавливаются государством, а именно Центробанком России, поэтому они могут отличаться лишь в пределах, определенных тарифным коридором.

Собственно говоря, тарифный коридор является главным новшеством, внесенным в методические рекомендации по расчету полиса ОСАГО.

Отныне у страховщиков есть возможность самостоятельно регулировать итоговую стоимость обязательной автостраховки, правда, лишь в строго определенных рамках. Для того чтобы оценить перспективы внедрения данного новшества на российском рынке, стоит более детально рассмотреть само понятие «тарифный коридор». Кроме того, это поможет выделить главные особенности упомянутого нововведения.

Предназначение тарифного коридора

Итак, что же кроется за данным определением? Все довольно просто: раньше размер базовой ставки при расчете премии по ОСАГО составлял фиксированную величину. Например, для легковых автомобилей частных лиц начальная ставка тарифа равнялась 1 980 рублям. Теперь же при вычислении итоговой цены страхового полиса для легковой машины, находящейся в собственности частного лица, может быть использовано любое базовое

значение в пределах от 3 432 до 4 118 рублей. В дальнейшем базовый тариф необходимо умножить на применимые поправочные коэффициенты, позволяющие индивидуализировать цену ОСАГО в зависимости от различных факторов.

Иначе говоря, автостраховщики могут самостоятельно устанавливать базовую ставку при расчете ОСАГО в 2016 году. Правда, эта возможность появилась у отечественных страховых компаний еще осенью 2014 года, но тогда страховщики сочли, что стоит применять при расчете цены страховки максимальные значения базовых тарифов. Данное решение было мотивировано чрезмерно высоким уровнем убыточности. Именно поэтому российские автомобилисты не заметили каких-либо преимуществ сразу после введения тарифного коридора.

Однако последнее изменение порядка расчета ОСАГО в 2015 году создало более благоприятные условия для применения рассматриваемого новшества. Так, были значительно увеличены базовые ставки для легкового транспорта физических лиц и расширен тарифный коридор.

Получается, что страховые тарифы впервые за долгое время приведены в соответствие с уровнем убыточности страховщиков, а значит, в перспективе «автогражданка» вновь начнет приносить прибыль.

В подобной ситуации страховые компании будут вынуждены вести борьбу за лояльность автовладельцев. Следовательно, они наконец-то начнут активно использовать возможность изменения расчета в калькуляторе ОСАГО. В общем-то, в этом и заключается главное предназначение тарифного коридора. Новый порядок определения базового тарифа должен стимулировать страховые компании к рыночной конкуренции, что в будущем приведет к профессиональному росту специалистов по страхованию и улучшению качества обслуживания клиентов.

Особенности применения тарифного коридора

Несомненно, порядок определения базового тарифа заслуживает отдельного внимания. Да, страховщики вольны самостоятельно определять размер базовой ставки при расчете в калькуляторе ОСАГО. Однако прежде всего специалисты страховой компании должны решить, какой тариф будет применяться на практике. Затем страховщик обязан уведомить о принятом решении Центробанк России. То есть сотрудники конкретной страховой компании не могут по собственному желанию внезапно изменить размер базового тарифа.

Также стоит отметить, что автостраховщик имеет полное право установить индивидуальное значение базовой ставки для разных населенных пунктов. Другими словами, страховая компания сможет без участия государства регулировать итоговый тариф в убыточных регионах. При этом деление регионов, городов и поселков, в которых можно установить индивидуальный базовый тариф, осуществляется в соответствии с таблицей определения территориального коэффициента.

К сожалению, на сегодняшний день нет централизованного реестра, содержащего сведения о размерах базовых ставок, применяемых той или иной компанией.

Однако не исключено, что в будущем данную информацию можно будет скачать на официальном сайте РСА или на сайте Центробанка России. А пока для наглядного примера

стоит рассмотреть чисто гипотетическую ситуацию с двумя городами, в которых применяется одинаковый коэффициент территории, но сильно отличается убыточность.

Скажем, это будут Москва и Казань. В обоих городах действует одинаковый территориальный коэффициент. При этом в Москве складывается более негативная ситуация с убыточность, чем в Казани. В первом случае выполним онлайн расчёт страховки ОСАГО исходя из максимального размера базовой ставки, а во втором исходя из минимального значения тарифа. Также в расчете будут использованы следующие данные:

К управлению машиной допущен один водитель возрастом 29 лет со стажем 8 лет.

Мощность двигателя легкового автомобиля составляет 56 кВт (76 л.с.).

Машина принадлежит частному лицу, не занимающемуся коммерческим извозом.

Период использования автомобиля превышает десять месяцев.

У водителя третий класс бонус-малус ($K_{бм}=1$).

Таким образом, при учете всех упомянутых обстоятельств обязательное страхование ответственности обойдется столичному автовладельцу в **9 059 рублей 60 копеек**. Казанский автолюбитель заплатит при равных условиях **7 550 рублей 40 копеек**. Как видно, получается достаточно серьезная разница **1 509 рублей 20 копеек**. Стоит отметить, что в приведенном примере фигурируют города с одинаковым территориальным коэффициентом (K_t). Если же повторить подобный онлайн расчет ОСАГО для населенных пунктов, в которых существенно отличается значение K_t , то разница вовсе окажется огромной.

Для большей наглядности стоит рассмотреть максимальную и минимальную стоимость ОСАГО в отдельных российских городах. При этом в расчете будут использованы критерии, упомянутые выше. Такой подход позволит оценить, что ждет автолюбителей в случае увеличения количества дорожных происшествий и, как следствие, страховых выплат в их регионе.

Таблица 1. Минимальная и максимальная страховая премия.

№	Название населенного пункта	Максимальный платеж, руб.	Минимальный платеж, руб.	Разница, руб.
	Мурманск	9 512,58	7 927,92	1 584,66
	Санкт-Петербург	8 153,64	6 795,36	1 358,28
	Самара	7 247,68	6 040,32	1 207,36
	Тольятти	6 794,70	5 662,80	1 131,90

№	Название населенного пункта	Максимальный платеж, руб.	Минимальный платеж, руб.	Разница, руб.
	Астрахань	6 341,72	5 285,28	1 056,44
	Магадан	3 170,86	2 642,64	528,22
	Севастополь	2 717,88	2 265,12	452,76

Также стоит заметить, что различие в результатах для разных городов объясняется зависимостью итоговой величины расчета ОСАГО от коэффициента территории. Исходя из этого, можно сделать логический вывод, что автомобилистам, проживающим в городах с низким территориальным коэффициентом, не стоит опасаться резкого повышения цены полиса за счет применения страховщиками максимального значения базового тарифа. Даже если какая-либо страховая компания решит применить максимальную базовую ставку в одном из таких городов, цена полиса увеличится в среднем на 500-600 рублей.

А вот у жителей крупных городов, территориальный коэффициент в которых превышает единицу, есть повод для беспокойства. В случае роста убыточности в их городе страховщики могут решиться на применение максимального базового тарифа, вследствие чего цена обязательной автостраховки увеличится на тысячу, а то и на полторы тысячи рублей. Однако пока и приведенный ранее пример, и прочие умозаключения являются только теорией. На сегодняшний день трудно спрогнозировать, как именно поступят андеррайтеры страховой компании при увеличении убыточности в конкретном городе или поселении. Возможно, они просто установят в данном населенном пункте максимальную стоимость «автогражданки», а может предпримут какие-то другие меры.

Как уже было сказано, тарифный коридор был введен для создания конкуренции среди отечественных автостраховщиков. Выходит, что действующие правила расчета позволяют страховым компаниям в определенных рамках самостоятельно определять исходный размер тарифа. Потому интересно понять, какую базовую ставку применяют на практике ведущие страховщики в Москве. Правда, собрать такую информацию крайне сложно, ведь обычно сотрудники страховых компаний неохотно идут на контакт даже со страхователями. К счастью, сегодня можно без труда найти нужные сведения в интернете. Например, для расчета ОСАГО в «Росгосстрахе» достаточно посетить сайт данной компании. Поэтому для поиска информации о размерах базовой ставки лучше всего воспользоваться официальными страницами страховщиков в сети.

Стоит отдельно упомянуть, что в Таблице 2 отсутствуют некоторые крупные отечественные страховые компании. В настоящий момент они продолжают свою деятельность, но более не занимаются обязательным страхованием ответственности автовладельцев. Например, из таблицы была исключена компания «Альянс» (бывшая

«РОСНО»), которая больше не занимается реализацией полисов ОСАГО. Кроме того, не удалось получить достоверные данные о порядке применения базовой ставки в компании «МАКС», так как на официальном сайте страховщика отсутствует какая-либо информация по данному вопросу.

Таблица 2. Базовый тариф в ведущих страховых компаниях.

№	Название компании	Размер базовой ставки*, руб.	Уровень выплат за 2014 год**
	ВСК	4 118	61%
	Ингосстрах	3 432	59%
	Согласие	4 118	66%
	АльфаСтрахование	4 118	74%
	УралСиб	4 118	60%
	Согаз	4 118	30%
	МСК	4 118	386%
	Ренессанс	3 432	68%
	РЕСО	3604	47%
	Росгосстрах	4 118	51%

* – для легковых машин физических лиц, прописанных в Москве.

** – указанные цифры могут содержать некоторую погрешность.

Вполне логично, что страховые компании с высоким уровнем убыточности стремятся применять в формуле расчета ОСАГО максимально возможное значение базового тарифа. Например, уровень выплат компании «МСК» превысил все разумные

пределы, потому решение страховщика о применении верхнего порога базовой ставки выглядит обоснованным. Однако такое же решение приняли и компании, показавшие приемлемый финансовый результат.

Из всех упомянутых автостраховщиков лишь компании «Ингосстрах» и «Ренессанс» используют при расчете стоимости ОСАГО минимальное значение базовой ставки. Стоит отдельно отметить, что измененная начальная ставка применяется компанией «РЕСО», андеррайтеры которой установили тарифа на уровне 3 604 рублей. Остальные страховые компании предпочитают продавать столичным автовладельцам полисы ОСАГО по максимальной цене.

Почему же, несмотря на значительное увеличение тарифов, страховщики продолжают использовать при расчете страховки ОСАГО предельное значение начального тарифа? Если проанализировать последние изменения в области обязательного автострахования, ответ становится очевиден. С апреля 2015 года существенно возросла страховая сумма за причинение вреда здоровью и жизни, а размер возмещения за травмы отныне рассчитывается по таблице выплат, что крайне невыгодно для страховщиков. Таким образом, на сегодняшний день практически невозможно спрогнозировать убыточность по договорам ОСАГО.

Кроме того, на решение страховых компаний относительно размера базовой ставки повлияли такие законодательные новшества, как снижение максимально допустимого процента износа машины и введение единого справочника стоимости запасных частей. Данные факторы естественным образом увеличивают размер средней выплаты, что впоследствии отражается на итоговой статистике убыточности автостраховщиков.

Расчет ОСАГО в регионах

Региональная тарифная политика отечественных страховых компаний практически не отличается от столичной. Правда, в отдельных городах и поселениях некоторые страховщики все-таки решили применять при страховании частного легкового автотранспорта минимальное значение базового тарифа. Например, расчёт страховки ОСАГО в «Росгосстрахе» показывает, что ведущая отечественная страховая компания применяет в отдельных населенных пунктах наименьшее значение базовой ставки.

Однако в большинстве регионов отечественные автостраховщики предпочли установить максимальный начальный тариф при расчете ОСАГО. Вероятнее всего, со временем методические пособия страховых компаний подвергнутся изменениям. Правда, пока сложно сказать, когда именно стоит ждать пересмотра тарифной политики страховщиков и как сильно могут измениться установленные ими базовые ставки.

Экономия при расчете ОСАГО

Из приведенных выше примеров видно, что крупные страховые компании решили установить максимально возможный базовый тариф практически во всех регионах, включая столичный. В связи с этим у автовладельцев может возникнуть вопрос, как обстоит дело со стоимостью «автогражданки» в небольших региональных компаниях без разветвленной филиальной сети. Теоретически, такие автостраховщики должны быть более заинтересованы в привлечении клиентов, а значит при обращении в одну из таких компаний страхователь может купить ОСАГО по более выгодной цене.

Однако на деле тарифная политика региональных страховщиков практически не отличается от политики крупных федеральных компаний. При этом стоит отметить, что на страховом рынке всегда найдутся организации, занимающиеся демпингом. Такие автостраховщики не только предлагают повышенное комиссионное вознаграждение своим агентам, но и готовы продать полис ниже минимально допустимой стоимости.

Естественно, крайне нежелательно покупать страховку в компании с сомнительной репутацией, даже если это гарантирует автовладельцу сиюминутную финансовую выгоду.

В дальнейшем подобное приобретение сулит лишь потерянные деньги, время и нервы. Потому все же лучше производить расчет в калькуляторе ОСАГО «Росгосстраха», «Ингосстраха», «РЕСО» или другой крупной федеральной компании. Приобретение полиса в одной из таких организаций гарантирует автовладельцу, что он не станет жертвой обмана, купив поддельный или недействительный бланк. Конечно же, если оформление обязательной автостраховки происходит в одном из офисов страховщика.

Многие автолюбители могут возразить и отметить, что федеральные страховые компании допускают многочисленные мелкие нарушения закона, такие как навязывание дополнительных услуг или занижение размера выплаты. Действительно, попытки совместить продажу ОСАГО и других видов страхования уже порядком надоели и страхователям, и государственным органам, в которые поступают многочисленные жалобы на страховщиков. Однако есть надежда, что с изменением порядка расчета в калькуляторе ОСАГО в 2016 году упомянутая проблема уже отпала. Повышение тарифов должно мотивировать крупные компании к отказу от навязывания разного рода услуг при продаже «автогражданки». Кроме того, летом 2015 года начались продажи электронных полисов ОСАГО, то есть автостраховщики лишились возможности принудить автовладельца к покупке полиса страхования жизни или какого-либо имущества.

Возвращаясь к вопросу занижения размера выплаты по «автогражданке» необходимо заметить, что с декабря 2014 года данная проблема вовсе потеряла актуальность. Теперь все независимые эксперты используют при определении стоимости восстановительно ремонта унифицированные справочные материалы «Российского Союза Автостраховщиков». То есть отныне результаты расчетов двух разных экспертов будут совпадать. Кроме того, потерпевшие всегда могут перепроверить цены на запчасти и стоимость нормо-часа на официальном сайте РСА.

Стандартная скидка

Получается, что погоня за сиюминутной выгодой может привести автовладельца к большим неприятностям. Поэтому при онлайн расчете ОСАГО в 2016 году стоит вспомнить о существовании скидки за безубыточное страхование. Пожалуй, это единственный разумный способ экономии на обязательной автостраховке, тем более, что максимальный размер скидки за безубыточность составляет пятьдесят процентов. Правда, достаточно сложно накопить такой бонус, ведь за каждый год без аварий страхователю полагается лишь пятипроцентная скидка.

К тому же после введения АИС ОСАГО не прекращается поток жалоб на страховщиков, которые по неизвестным причинам не передали в единую базу данных информацию о скидках своих клиентов. Чаще всего такая проблема встречается при расчете ОСАГО в «Росгосстрахе», «Согласии» и некоторых других крупных компаниях. Однако

нужно учесть, что единая информационная система существует не так давно, поэтому порой потеря сведений о скидке конкретного водителя является следствием технических неполадок, а не злого умысла страховщиков.

Несомненно, со временем программа АИС будет усовершенствована, вследствие чего естественным образом разрешится проблема с неверным отображением класса бонус-малус при определении цены страховки. Также на работе упомянутой программы должно положительно сказаться введение электронных полисов ОСАГО. А пока можно лишь пожелать страхователям более внимательно подходить к выбору автостраховщика и следить за изменениями.

"Коммерсантъ" 09.01.2019

<https://www.kommersant.ru/doc/3849699>

ОСАГО выехало в широкий коридор

С сегодняшнего дня будут пересмотрены цены обязательных автополисов

Сегодня вступает в силу новое указание ЦБ о тарифах ОСАГО. По нему на 20% расширяется тарифный коридор, меняется система учета возраста и стажа — с послаблениями для пенсионеров и увеличением цены полиса для молодых и рискованных водителей. Еще через три месяца изменится система начислений, скидок и надбавок за аварийную езду. Изменения, как ожидается, принесут страховщикам около 10 млрд руб.— за это они обещают включиться в конкурентную борьбу за клиента, которой рынок ОСАГО не видел последние пять лет.

9 января вступает в силу главный тарифный документ ОСАГО — указание ЦБ от 4 декабря 2018 года №5000-У «О предельных размерах базовых ставок страховых тарифов...». Минюст зарегистрировал указание регулятора 29 декабря прошлого года со сроком вступления в действие через десять дней.

Документ вводит три важных изменения в тарификации полисов автовладельцев.

Первые два вступают в силу в среду. Это расширение тарифного коридора на 20% вверх и вниз, на примере базового тарифа для легковых автомобилей физлиц — это 2746–4942 руб. вместо предыдущих 3432–4118 руб. Кроме того, реформируется коэффициент возраста и стажа. Теперь в нем 58 категорий (было четыре). Для самых рискованных молодых водителей в возрасте до 21 года будет применяться надбавка 1,87 (было 1,8); для самой безопасной, по мнению регулятора, категории водителей — в возрасте от 59 лет со стажем вождения более шести лет — предусмотрена самая большая скидка 7% (коэффициент 0,93).

Как цену полиса ОСАГО подстроят под водителя

Третье масштабное изменение в указании ЦБ — реформа коэффициента бонус-малус (КБМ) — вступит в силу 1 апреля. Он будет назначаться водителю раз в год 1 апреля и в течение года пересчитываться не будет. Если на 1 апреля 2019 года у автовладельца в системе АИС Российского союза автостраховщиков (РСА) будет числиться несколько коэффициентов бонус-малус, то ему будет присвоен самый низкий из них. Такой подход позволит исключить случаи «задвоения» КБМ, а также снизит риск ошибок и

злоупотреблений при его применении. Новая система КБМ закрепляет страховую историю за водителем и предполагает отказ от ее обнуления при перерыве в вождении — все накопленные скидки будут сохраняться. Юридическому лицу будет присваиваться единый для всех машин в автопарке КБМ, что существенно упростит проведение конкурсов на заключение договоров ОСАГО.

Страховое лобби воодушевлено стартовавшими изменениями.

«Тариф становится более справедливым, но это только начало большого пути,— говорит президент РСА Игорь Юргенс.— Мы ожидаем, что компании уже в ближайшее время пересмотрят ставки, это им позволит эффективнее конкурировать за клиента, для большинства автовладельцев тариф станет ниже». Таким образом, страховщики обещают вернуть конкуренцию в сегмент ОСАГО, которой не было последние пять лет — период, который в компаниях называют кризисным.

Во сколько автостраховщики оценили рост премий от ценовой реформы

По собственным ожиданиям страховщиков, тарифная реформа принесет им дополнительные 5% сборов (около 10 млрд руб. в год), ЦБ ожидает увеличение средней цены полиса на 1,5%. Однако на этом реформы в ОСАГО не закончатся: Минфин предполагает отказ с 1 сентября 2019 года от коэффициента мощности при расчете стоимости полиса и с 1 сентября 2020 года — отказ от территориального коэффициента с возможностью дать страховщикам право до 40% расширять тарифный коридор. Кроме того, министерство предлагало ввести три вида наполнения полисов ОСАГО (500 тыс. руб., 1 млн руб., 2 млн руб.), однако эта идея уже была раскритикована ГПУ президента. В планах регулятора также рассмотреть вопрос об отказе учета износа при денежной выплате (сейчас износ авто не учитывается только при возмещении ремонтом).

ТАСС 14.09.2018 (обновлено 11.10.2019)

<https://tass.ru/ekonomika/5401116>

РЕФОРМА ОСАГО

Новые тарифы ОСАГО. Что изменилось для автовладельцев

В России с 9 января 2019 года начали действовать обновленные тарифы ОСАГО. Это первый из двух этапов проводимой ЦБ и Минфином масштабной реформы ОСАГО, которая подразумевает изменение тарифов, размеров страховых выплат, коэффициентов по возрасту и стажу автомобилистов и других параметров страхования.

ТАСС рассказывает подробнее о нововведениях.

Как определяется стоимость ОСАГО?

Цена ОСАГО рассчитывается исходя из базового тарифа в установленном ЦБ диапазоне с учетом:

- стажа и возраста водителя;
- коэффициента бонус-малус (КБМ), который определяет скидки за безаварийное вождение и надбавки за страховые случаи;
- региона регистрации;

- мощности двигателя.

Также на тариф влияют и другие факторы. Например, указаны ли в полисе все водители, которые будут пользоваться машиной или управлять ее сможет любой человек, у которого есть действующие права.

И как ЦБ изменил тарифы?

Центробанк расширил базовый тариф на 20% вниз и вверх. Так что для легковых автомобилей физических лиц тарифная вилка теперь составляет 2746–4942 рублей, вместо действовавшего ранее коридора 3432–4118 рублей.

Также с 9 января 2019 года по стажу и возрасту водителей разделили на 58 категорий, а не на четыре, как раньше. При этом опытным автовладельцам среднего и старшего возраста коэффициент снизили, а молодым и неопытным — повысили. Так, например, для водителей 16–21 лет со стажем до двух лет он увеличился с 1,8 до 1,87, а для водителей в возрасте от 59 лет со стажем от трех лет он будет фактически в два раза меньше — 0,93.

Кроме того, с 1 апреля 2019 года изменилась система присвоения КБМ. Если на эту дату у человека было несколько КБМ, то ему присвоили наименьший из них.

Базовые ставки тарифов изменились и для других категорий водителей. Для владельцев мотоциклов и мотороллеров тарифы снизились на 10,9% — до 694–1047 рублей, для легковых автомобилей юридических лиц — они уменьшились на 5,7%, и ставка теперь составляет 2058–2911 рублей вместо ранее действовавшего диапазона 2573–3087 рублей. Тарифный коридор для такси расширился в обе стороны и составляет 4110–7399 рублей вместо прежних 5138–6166 рублей.

А какие поправки планирует Минфин?

Минфин изначально предлагал введение новых сроков страхования — на три года вместо одного сейчас, и трех вариантов страховой суммы:

- 500 тыс. рублей;
- 1 млн рублей;
- 2 млн рублей.

Сейчас это 500 тыс. рублей за вред жизни и здоровью и 400 тыс. рублей — за вред имуществу.

Также ведомство хочет отменить два коэффициента:

- по мощности автомобиля;
- региональный;

и вместо этого разрешить страховщикам устанавливать цену на 30-40% отклоняющуюся от базового тарифа в большую или меньшую сторону. При этом цена полиса не должна будет превышать установленный ЦБ тарифный максимум больше чем в три раза.

Поправки дают возможность страховщикам самостоятельно применять дополнительные коэффициенты с учетом поведения водителя на дороге — нарушает ли правила, какой скорости придерживается и других факторов. Фиксировать

данные планируется как на камеры дорожного движения, так и с помощью установленной в машинах техники.

А изменения повлияют как-то на оформление договоров?

Нет, изменения не связаны с механизмом непосредственного подписания договоров. Но в отрыве от общей реформы ранее в 2018 году ЦБ изменил порядок заключения электронного договора ОСАГО.

Регулятор добавил ряд новых правил. В частности:

- технические требования к сканам документов, которые клиент загружает на сайт страховщика;
- электронный договор ОСАГО вступает в силу не раньше, чем через три дня после его заключения;
- на один номер телефона может быть зарегистрирован только один личный кабинет;
- ключ электронной подписи должен состоять только из латинских букв и цифр;
- документ определил случаи, когда е-ОСАГО можно заключить через сайт Российского союза страховщиков.

Центробанк рассчитывал, что принятые изменения позволят упростить процесс заключения электронных договоров ОСАГО, сделает сервис более доступным для автомобилистов и поможет решить проблему мошенничества.

Когда заработает вторая часть изменений?

Второй этап реформы, требующий законодательных изменений, был анонсирован на 2019 год. Минфин рассчитывал внести законопроект в Госдуму в осеннюю сессию в 2018 году, но не успел это сделать.

Представитель ведомства рассказывал, что из-за замечаний законопроект пришлось дорабатывать. В итоге документ внесли в Госдуму только в июле 2019 года.

В чем цель реформы?

ОСАГО остается одним из самых распространенных страховых продуктов в России. По данным Российского союза автостраховщиков (РСА), в 2017 году число заключенных договоров достигло 39,2 млн. При этом система подвергается широкой критике со стороны всех участников рынка.

Страховщики жалуются на большие убытки. По данным Всероссийского союза страховщиков, в 2017 году потери компаний по ОСАГО составили около 15 млрд рублей. А ЦБ с чиновниками в свою очередь неоднократно поднимали вопрос качества услуг и опасности мошенничества в сфере автострахования, на которые жалуются водители.

Целью реформы остается расчет индивидуальной цены ОСАГО для каждого водителя. В перспективе 2023–2025 годов возможно полное освобождение тарифа ОСАГО от госрегулирования, сообщали ранее в Минфине. ЦБ уточнил, что нововведения, заработавшие в январе, не позволяют в полной мере уйти от уравнилельного ценообразования в ОСАГО, но создают возможность сделать систему более справедливой.

Что ждать водителям?

Полная либерализация рынка ОСАГО, по мнению ЦБ, возможна не раньше 2020 года. Тогда компаниям придется конкурировать между собой, предлагая водителям доступные и выгодные тарифы.

Но в краткосрочном периоде после введения новых тарифов можно ожидать повышения цен на ОСАГО в пределах установленной вилки. Это поможет компенсировать страховщикам убытки, что позволяет в будущем ожидать снижения цен, увеличения премий и улучшения качества услуг. Ранее в ЦБ оценивали, что средняя цена полиса в результате введения новых тарифов может вырасти не более чем на 1,5%. По оценкам Российского союза автостраховщиков (РСА), рост сборов страховщиков составит около 5%.

Кроме того, нововведения помогут "очистить" рынок от компаний, которые предлагают низкие цены, но не рассчитывают свои возможности. Это тоже должно благоприятно повлиять на качество услуг.

А если в будущем при расчете индивидуального тарифа компании будут учитывать данные систем видеоконтроля ПДД, то смогут предлагать систематическим нарушителям повышенные тарифы. Что поможет решению проблемы нарушений на дорогах.

"Коммерсантъ" 15.05.2018

<https://www.kommersant.ru/doc/3629417>

Как выглядят пол и потолок тарифного коридора ОСАГО

В качестве примеров новой тарифной политике в секторе ОСАГО Банк России приводит такие расчеты: средний обобщенный водитель по стране платит за полис 5,8 тыс. руб., после изменений его полис подорожает до 7 тыс. руб. Молодому и неопытному жителю Челябинска с автомобилем мощностью свыше 150 лошадиных сил сейчас полис обходится в 24,9 тыс. руб., а подорожает до 31 тыс. руб. Жителю же небольшого населенного пункта старшего возраста, опытному водителю с авто до 50 л. с. сейчас ОСАГО обходится в 1,5 тыс. руб., а будет — в 1,7 тыс. руб. Таковы примеры подорожания ОСАГО по верхней границе тарифного коридора. Расчеты по нижней границе приятнее для потребителей: если сейчас средний обобщенный водитель по стране платит за полис 4,9 тыс. руб., то будет — 3,9 тыс. руб. Для молодого автовладельца из Челябинска расширение тарифного коридора вниз означает снижение цены полиса до 17,3 тыс. руб. (с 20,8 тыс. руб.), для опытного пенсионера из небольшого населенного пункта — 950 руб. вместо 1,2 тыс. руб.

Также регулятор намерен повысить точность определения стоимости страхования для конкретного водителя, расширив с пяти до 50 градаций диапазон коэффициента возраста и стажа (КВС), в том числе и за счет экологических характеристик авто — и реформировать коэффициент бонус-малус (КБМ, учитывает аварийность водителя), привязав его не к договору, а к водителю, и зафиксировав его значение на год. При этом будут исключены случаи обнуления страховой истории, а водителю будет присвоен на момент вступления этого нововведения наименьший КБМ из всех действующих договоров

ОСАГО, в которых он упомянут. Эти изменения обеспечат большую дифференциацию тарифов при заключении договоров.

Глава «Ингосстраха» Михаил Волков настаивает — «когда мы говорим про обеспечение прав потребителя, мы подразумеваем, что для этого нам нужна свобода действия, высокоубыточные водители должны платить больше». Сам он находился в Краснодаре — одном из наиболее токсичных для страховщиков регионе. Ситуация, по его словам, не изменилась, рынок в регионе не вышел из кризиса. «Про расширение коридора скажу, что 20% для достижения полной справедливости недостаточно, но во избежание социального напряжения это логично», — говорит он, уверяя, что после расширения коридора страховщики не ринутся на 20% повышать тарифы, «конкуренцию никто не отменял».

В пресс-службе «Росгосстраха» “Ъ” заявили, что тут поддерживают планы ЦБ (компания находится в периметре санации банка «Открытие» как участник одной с ним группы). «Сегмент ОСАГО по-прежнему остается в целом убыточным, и отсутствие действенных мер на фоне сохраняющихся инфляционных тенденций чревато дальнейшим ухудшением ситуации не только для страховщиков, но и для автомобилистов», — говорят в компании.

В Минфине, которому предстоит законодательно оформлять реформу ОСАГО и который предлагал несколько иной подход (в том числе разные виды полисов, покрывающие разные наборы рисков), “Ъ” заявили, что намерены сначала детально изучить предложения ЦБ и затем высказать свое мнение.

Ведомости 14.01.2020

<https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2020/01/14/820576-osago-podeshevelo-liberalizatsii>

ОСАГО подешевело благодаря либерализации тарифов

В среднем полисы стали дешевле почти на 300 рублей

В 2019 г. средняя цена полиса ОСАГО снизилась на 5%, приблизившись к уровню 2015 г., — с 5718 до 5434 руб., сообщил Российский союз страховщиков (РСА). Это саморегулируемая организация. В нее входят все страховые компании, продающие полисы ОСАГО.

Средняя премия снизилась в 74 регионах, на которые приходится более 95% автовладельцев. Цена полиса для физлиц, по данным союза, уменьшилась в среднем на 3,3%. В предыдущий раз тариф на ОСАГО снижался в 2017 г. — с 6032 до 5814 руб.

В прошлом году полисы подешевели, несмотря на частичную либерализацию тарифов, доволен президент РСА Игорь Юргенс. Но ждать дальнейшего снижения цен не стоит, предупреждает он. С 1 декабря стоимость средней «корзины» запчастей по актуализированным справочникам выросла почти на 10%. Чтобы не являющиеся виновниками ДТП водители и дальше платили за ОСАГО меньше, необходимо продолжить либерализацию тарифов, говорит Юргенс.

С прошлого года ЦБ ввел новые тарифы ОСАГО – коридор расширится на 20% в обе стороны: от 2746 до 4942 руб. Накануне повышения тарифов ЦБ прогнозировал, что расширение коридора снизит цены на ОСАГО для 80% водителей, а доля тех, для кого ОСАГО сильно подорожает, не превысит 5%. Также с прошлого года была введена более гибкая система коэффициента возраст – стаж с детальной градацией: вместо четырех ступеней стало 58. Изменен и подход к применению коэффициента бонус-малус.

Это сделало тариф более справедливым и индивидуальным, говорит представитель ЦБ. А за счет конкуренции между страховщиками цена на полисы снизилась. Для дальнейшей индивидуализации необходимы изменения в законодательстве, которые в этом году будут рассмотрены Госдумой, продолжает он.

Либерализация тарифов сделала ОСАГО доступнее для большинства автомобилистов, говорит начальник управления продукт-менеджмента и маркетинга СК МАКС Евгений Попков. «Расширение тарифного коридора базовых ставок и развернувшаяся на этом фоне активная конкурентная борьба среди страховщиков сыграли на руку потребителям, – сказал он. – В не характерном для рынка ОСАГО ключе сбылись именно позитивные прогнозы, и средняя премия снизилась». В «Ингосстрахе» среднее снижение премии по году составило чуть больше 3% за счет применения коридора в различных регионах. В «Альфастраховании» средняя премия по итогам 2019 г. снизилась почти на 2%, что немного ниже, чем в целом по рынку, за счет более высокой доли физлиц в портфеле компании, говорит представитель компании. А для юристов за счет высокой конкуренции на рынке и изменения системы расчета коэффициента бонус-малус средняя премия упала за год на 19%, продолжает он. На рентабельность бизнеса ОСАГО очень сильно влияет размер судебных выплат, но с прошлого года удалось переломить тенденцию к их росту, добавляет заместитель гендиректора «РЕСО-гарантии» Игорь Иванов.

«У нас снижение происходит параллельно общему движению рынка (средний платеж стал на 7% меньше, чем годом ранее), – говорит директор департамента анализа и моделирования блока андеррайтинга «Росгосстраха» Алексей Володяев. – Законодательство об ОСАГО теперь менее склоняет страховщиков к уравниловке и больше нацелено на создание материальных выгод для аккуратных водителей».

В этом году планируется принять несколько инициатив, в том числе ту, которая позволит страховщикам при тарификации учитывать историю водителя, например штрафы. Это позволит персонализировать тариф, напоминает Иванов. «В качестве следующего этапа либерализации тарифов ОСАГО планировалось в 2020 г. отменить коэффициенты территории и мощности, однако законопроект в силу значительного объема критики в работу не пошел и был отменен, – говорит Попков. – Новый законопроект снова развернут в сторону возможности изменения базовых ставок. Но как именно это будет происходить – в документе описано довольно туманно».

Но, по мнению страховщиков, для дальнейшего снижения средней премии пока предпосылок не наблюдается. Уменьшение премии продолжится только тогда, когда законодателем будут предприняты очередные шаги к индивидуализации страхового тарифа, считает Володяев, давление на размер платежа предыдущего пакета поправок уже исчерпало себя. Дальнейшее снижение вряд ли возможно, учитывая повышение расценок по единой методике расчета ущерба в декабре 2019 г., считает руководитель дирекции розничного бизнеса «Ингосстраха» Виталий Княгиничев. Продолжение обсуждаемой

реформы ОСАГО позволит сделать стоимость полиса еще более доступной для автомобилистов, но за 2019 г. значительно выросла стоимость запасных частей для автомобилей, по этой причине через какое-то время страховые компании будут вынуждены также учесть эти изменения в базовых ставках ОСАГО, отмечает представитель «АльфаСтрахования».

Индивидуализация тарифов или общий подход?

В июле 2019 года Правительством в Думу внесен Законопроект 754963-7 "О внесении изменений в Федеральный закон "Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств" (в части изменения подходов к ценообразованию при заключении договоров обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств), предусматривающий дальнейшие изменения.

Предлагаются следующие изменения подходов к тарификации ОСАГО:

- предоставление страховщикам права самостоятельно определять подход к применению базовых ставок страховых тарифов в пределах их максимальных и минимальных значений, регулируемых Банком России, с учетом личностных характеристик страхователя и лиц, допущенных им к управлению транспортным средством,
- для исключения случаев присвоения водителю транспортного средства различных классов и значений коэффициента бонус-малус и "обнуления" истории вождения при покупке нового транспортного средства, предлагается учитывать историю вождения каждого водителя.

Кроме того, согласно <https://sozd.duma.gov.ru/bill/754963-7>, предусматриваются:

- поэтапное исключение коэффициентов страховых тарифов, зависящих от территории преимущественного использования транспортного средства (с 1 января 2020 г.), а также от технических характеристик транспортного средства (мощности двигателя легкового автомобиля) (с 1 октября 2020 г.);
- увеличение размера страховой суммы за вред, причиненный жизни или здоровью потерпевшего, до 2 млн. руб. с 1 января 2020 г.;
- предоставление страхователю права использовать телематическое устройство, фиксирующее характер вождения;
- обязанность информирования потерпевшим страховщика о месте, дате и времени проведения независимой технической экспертизы, независимой экспертизы (оценки).

Комментарии в связи с внесением этого законопроекта:

Российская газета 06.12.2019

<https://rg.ru/2019/12/06/strahovoj-rynok-zhdet-prodolzheniia-reformy-osago.html>

Страховой рынок ждет продолжения реформы ОСАГО

Страховщики, депутаты и регулятор ищут компромисс по изменениям в системе "автогражданки", чтобы сделать стоимость полиса более справедливой, когда аккуратные водители не будут платить за лихачей.

В начале 2019 года началась реформа ОСАГО: с 9 января тарифный коридор по "автогражданке" был расширен на 20%, а коэффициент "возраст-стаж" стал включать 58 вместо 4 параметров. С 1 апреля вступили в силу изменения, касающиеся коэффициента бонус-малус. Для тех автовладельцев, у кого было несколько значения коэффициента, закрепили один, самый низкий. В случае перерыва в вождении за автомобилистом теперь сохраняется тот же коэффициент, который был у него до перерыва.

С января по октябрь этого года средняя цена полиса ОСАГО снизилась на 5,3%, до 5400 рублей, посчитали в Российском союзе автостраховщиков (РСА). Средняя выплата при этом, напротив, выросла на 2,7%, до 68 тысяч рублей.

- За 10 месяцев этого года, после того как начался первый этап реформы по индивидуализации тарифов ОСАГО, общие сборы премий стали меньше на 7,43 миллиарда рублей, а общие выплаты увеличились на 7,76 миллиарда рублей. Одновременно, по данным Банка России, количество жалоб на ОСАГО за этот же период снизилось на 40%. Такие показатели - результат возросшей конкуренции между страховщиками, - указал президент РСА Игорь Юргенс.

В РСА настаивают на том, что реформу ОСАГО необходимо продолжить. Эксперты отмечают, что снижение средней премии по ОСАГО объясняется возросшей конкуренцией на рынке, а постоянный рост средней выплаты настораживает. Бесконечно такая ситуация продолжаться не сможет: чтобы в системе не наступил дисбаланс, важно довести до конца начавшуюся реформу по индивидуализации тарифов. Необходимо тщательно сбалансировать отмену одних коэффициентов с добавлением новых, характеризующих стиль вождения, степень потенциальной опасности автовладельца для других участников дорожного движения и других.

- На фоне новости о снижении стоимости полиса ОСАГО многие не обращают внимания на изменения других показателей. Так, например, увеличилось количество договоров (+1,5%), количество заявленных (+4,7%) и урегулированных убытков (+3,9%), общий размер выплаченных возмещений (+6,6%), - отметил директор дирекции розничного бизнеса "Ингосстраха" Виталий Княгиничев. - А показатель общих сборов по рынку, напротив, сократился на 4%. В этих условиях рынок все еще сохраняет потенциал к снижению средней премии, но при этом начинает "балансируют" на грани убыточности. Усиление таких факторов, как мошенничество, способно нарушить стабильность сегмента и даже привести к новому витку кризиса. Поэтому для сохранения текущей тенденции необходимо продолжать реализацию проекта либерализации.

Страховщики предложили повысить стоимость запчастей по ОСАГО

Второй этап реформы ОСАГО предполагал увеличение лимита выплат по ущербу жизни и здоровью в четыре раза, до 2 миллионов рублей, а также отмену коэффициентов территории и мощности при расчете тарифа. Вместо них планировалось ввести новый коэффициент, учитывающий манеру вождения и нарушения ПДД. Эти изменения, как ожидалось, позволили бы страховщикам сделать тарифы ОСАГО более индивидуальными и расширить тарифный коридор на 40%. Эксперты указывали, что такая конструкция

сделает стоимость полиса более справедливой, и аккуратные водители не будут платить за лихачей.

Но рассмотрение законопроекта с этими изменениями в Госдуме, запланированное на середину октября, было перенесено. Депутаты во главе с председателем Комитета по финансовому рынку Анатолием Аксаковым внесли свой вариант изменений, которые вводят так называемый коэффициент нарушений ПДД. В случае неоднократных серьезных нарушений правил в течение года стоимость ОСАГО повышается. Речь идет о проезде на красный свет, превышении скорости более чем на 60 километров в час, выезде на "встречку", управлении автомобилем в состоянии опьянения.

"После дискуссии в парламенте, после обсуждения в администрации президента и с Банком России пришли к мнению, что расширение тарифного коридора и повышение страхового возмещения до 2 миллионов рублей может привести к существенному росту тарифов", - пояснил господин Аксаков "Интерфаксу". По его словам, индивидуализация тарифов с учетом соблюдения ПДД, количества дорожно-транспортных происшествий, иных критериев, характеризующих водителя — это главное, что должно обеспечить справедливость в тарифообразовании.

- В текущей версии законопроекта стоимость ОСАГО для "нарушителей" не может превышать трехкратное максимальное значение базовой ставки, установленное ЦБ для категории транспорта, - указал Виталий Княгиничев. - Что касается потенциала данной меры - на наш взгляд, введение коэффициента станет шагом на пути к индивидуализации тарифа. Ведь не секрет, что в ОСАГО давно сложилась ситуация, когда добросовестные автолюбители вынуждены переплачивать за аварийных. Главное - обеспечить бесперебойный доступ страховщиков к данным о нарушениях, что потребует синхронизацию баз данных и "тонкие настройки" систем.

Сейчас РСА разрабатывает в своей IT-системе "витрину" для Банка России, чтобы регулятор имел оперативный доступ к актуальным статистическим данным по ОСАГО и мог оперативно отслеживать динамику различных показателей. Об этом в октябре "Российской газете" рассказал исполнительный директор союза Евгений Уфимцев.

С 1 апреля 2020 года РСА добавит в IT-систему функционал, позволяющий бороться с распространенными мошенническими практиками по ОСАГО. Благодаря этому уйдет в прошлое проблема "фиктивных мотоциклов", когда при оформлении электронного полиса ОСАГО на автомобиль мошенниками в качестве марки транспортного средства указывались мотоциклы или мопеды, базовый тариф по которым ниже. А местом регистрации транспортного средства указывался регион с низким территориальным коэффициентом. Это позволяло сделать полис в несколько раз дешевле.

Как правило, его оформлением занимается "помощник", который разницу между действительной стоимостью полиса, полученной им от автовладельца, и оплаченной им по полученному при помощи таких манипуляций низкому тарифу кладет себе в карман. С таким полисом можно пройти проверку ГИБДД, но получить возмещение по нему невозможно.

ТАСС 11.11.2019

<https://tass.ru/ekonomika/7101175>

В Думу внесут отдельный законопроект по телематике и повышению страховой суммы в ОСАГО

Вице-спикер Совфеда Николай Журавлев добавил, что при этом уже окончательно решены вопросы с отменой коэффициентов территории и мощности автомобиля из расчета стоимости ОСАГО

Вопросы повышения страховой суммы за вред жизни и здоровью в полисе ОСАГО, а также вопросы добровольной установки в автомобиль телематического устройства для оценки качества вождения требуют дополнительной проработки и будут включены в отдельный законопроект, сообщил ТАСС вице-спикер Совета Федерации Николай Журавлев.

"Базовые нормы концепции, в частности по увеличению суммы ответственности до 2 млн рублей и по установке [устройств] телематики, пока до конца не обсуждены и частично не поддерживаются депутатами. Будет альтернативный законопроект, в разработке которого сенаторы также будут принимать участие как соавторы, там уже будут рассматриваться данные вопросы", - пояснил Журавлев.

Вице-спикер Совфеда добавил, что при этом уже окончательно решены вопросы с отменой коэффициентов территории и мощности автомобиля из расчета стоимости ОСАГО.

Как отметил ранее на парламентских слушаниях в Совфеде по теме индивидуализации полиса ОСАГО глава Всероссийского союза страховщиков Игорь Юргенс, в уже внесенном в Госдуму законопроекте Минфина предусмотрена добровольная установка телематического устройства в автомобиль с целью отнесения машины и его собственника к соответствующей группе риска. По его словам, с помощью телематического устройства страховая компания может определить местонахождение машины, стиль езды водителя, степень его агрессивности на дорогах. Кроме того, при наличии на добровольной основе телематического устройства может серьезно падать стоимость полиса ОСАГО, добавил Юргенс.

О законопроекте

Разработанный Минфином законопроект предусматривает, что страховщики при определении цены полиса смогут учитывать индивидуальные характеристики водителя и устанавливать некоторые собственные коэффициенты. В том числе они смогут учитывать грубые нарушения водителем правил дорожного движения: проезд на красный свет, выезд на встречную полосу, пьяное вождение и "иные факторы, существенно влияющие на вероятность причинения вреда".

Кроме того, Минфин предполагает исключить коэффициент территории из расчета стоимости ОСАГО с 1 января 2020 года, а коэффициент мощности автомобиля - с 1 октября 2020 года. Предлагается заменить исключение этих коэффициентов большей тарифной свободой для страховщиков, которые смогут применять базовый тариф с отклонением вверх и вниз от границ установленного ЦБ тарифного коридора на 40%, а затем на 30%.

Также с 1 января 2020 года предполагается повысить страховую сумму за вред жизни и здоровью в ОСАГО с 500 тыс. до 2 млн рублей.

Сейчас тариф ОСАГО жестко регулируется - страховщики могут выбирать ставку базового тарифа из установленного ЦБ тарифного коридора в 2746-4942 рублей. Для формирования окончательной стоимости полиса базовый тариф умножается на восемь коэффициентов, которые также устанавливает регулятор. В июле 2019 года правительство РФ внесло в Госдуму законопроект, цель которого - сделать цену ОСАГО более индивидуальной, чтобы аккуратные водители не переплачивали за высокорисковых. В октябре Госдума отложила рассмотрение законопроекта. В палате отмечали, что данная инициатива вызвала "серьезную полемику".

РБК PRO

<https://pro.rbc.ru/news/5d63c4ba9a7947c41d56ce13>

Почему автомобилисты бойкотировали «умные» страховки

Несмотря на прогнозы, резкого роста доли «умных» полисов в РФ не произошло. Но сейчас сложились условия, при которых скидки за аккуратную езду, персональные условия договора, упрощенное урегулирование убытков могут стать реальностью в ближайшие 2–3 года.

Пять-семь лет назад многие страховые компании анонсировали вывод на рынок продуктов с телематикой. Они объясняли привлекательность «умных» полисов просто: чем лучше человек ездит, тем меньше он платит за полис. Водителям, которые ездят аккуратно или редко, обещали продавать полисы со скидками от 20 до 50%. Ожидалось, что в ближайшие годы доли «умных» и традиционных полисов каско на рынке будут сопоставимы.

Страховые компании стремительно двигались к персонализации предложения и больше не хотели полагаться при расчете стоимости полисов на такие общие параметры, как демография или кредитный рейтинг. Телематические устройства считывают стиль и частоту вождения, а значит, должны были обеспечить прозрачность страховой математики и упростить процесс урегулирования убытков. Получая данные этих устройств из автомобилей, страховые компании планировали поощрять «хороших» водителей скидками на полисы, а для «плохих», напротив, вводить повышающие коэффициенты к стоимости страховки.

Использование телематики было бы выгодно не только рядовым водителям, но и бизнесу, например владельцам автопарков. С помощью телематики они смогли бы оперативно получать данные о состоянии и передвижениях своих автомобилей, стиле езды каждого из водителей. Это открыло бы им новые возможности для управления бизнесом и его развития, а также для снижения рисков.

Драйвером роста рынка «умного» страхования могло стать использование телематики в рамках европротокола по ОСАГО. (Оформление ДТП по европротоколу происходит в том случае, если участниками аварии стали два автомобиля, не нанесен ущерб жизни, здоровью, имуществу третьих лиц. Стороны должны иметь единое мнение относительно причин аварии.)

В конце 2015 года эксперты J'son & Partners Consulting предполагали, что к 2020 году количество «умных» полисов каско в России вырастет с 30 тыс. (1,2% рынка) до 3,3 млн (52%). Однако этим прогнозам не суждено было сбыться. По итогам 2017 года проникновение «умного» страхования автокаска в России составило всего не более 3%.

«Умные» полисы для молодежи

Вместе с тем прослеживается очевидная параллель между развитием страховой телематики в России и США, где этот рынок уже сложился. Там наиболее восприимчивыми к новой технологии оказались молодые водители. Согласно данным Deloitte, 35% американцев в возрасте 21–29 лет согласны на установку телематического устройства в автомобиль, тогда как среди автомобилистов старше 60 лет на такой шаг готовы только 15%. Deloitte объясняет это лояльностью молодежи к вопросам приватности. Это важная тенденция для страховщиков.

Почему телематика не стала популярна в России

Можно с уверенностью назвать причины, сдерживающие трансформацию транспортной телематики в России.

1. Отсутствие гарантии приватности данных

Для страховщиков оказался ограничен доступ к большинству систем, предустановленных на автомобиле. Интеграцию с автопроизводителями осложнила конкуренция за данные. При этом любопытно, что 50% участников опроса J'son & Partners Consulting выразили готовность передавать данные именно страховым компаниям, а не операторам связи, автосервисам, онлайн-ресурсам, степень доверия к которым у респондентов оказалась ниже.

2. Отсутствие видимой выгоды от использования телематики

Страховые компании не сумели убедить клиентов, что, купив устройство за 2–4 тыс. руб. (функционала таких недорогих устройств достаточно для страховых компаний), они получают выгоду в виде снижения стоимости владения автомобилем. А самое важное, клиенты так и не согласились передавать страховщикам данные телематических устройств для обработки.

По моим расчетам, при гарантии снижения уровня расходов на содержание и эксплуатацию автомобиля на 20% в год и более доля автовладельцев, готовых предоставить доступ к данным, возрастет с 12% (данные опроса EY, проведенного в 2017 году) до 75% к 2025 году.

Не обеспечив выгоду от использования телематики и гарантию приватности, страховщики сочли инвестиции во встроенные телематические решения или мобильные приложения, заменяющие этот девайс, рискованными, хотя именно они должны были взять на себя расходы по его покупке и установке.

Существенных подвижек не произошло не только в технологическом аспекте, но и в законодательном. Данные телематики до сих пор не принимаются в качестве доказательной базы в судах.

Шансы на успех есть всегда

McKinsey оценивает темпы внедрения продуктов с телематикой как низкие на всех рынках. Однако компания видит явные предпосылки к росту объема мирового рынка к 2030 году до \$750 млрд. Среди них — возросшая готовность правительств, в частности в Европейском союзе и России, предоставлять телематические услуги, а также интенсивный рост мирового рынка оборудования, программного обеспечения и услуг для телематики, оборот которого к 2025 году может превысить \$75 млрд.

Аналитики ЕУ считают, что именно сейчас создана максимально благоприятная внешняя среда для успешной перезагрузки телематики. По их мнению, дополнительными катализаторами развития рынка могут стать:

- создание общей платформы с недискриминационным доступом к данным, унификация законодательных требований к телематическим устройствам, интеграция телематики с информацией, касающейся истории автомобиля, стандартизация данных и условий доступа к ним. Что страховщики смогут сделать, получив доступ к данным телематических устройств
- расширить спектр услуг для физических лиц
Данные о техническом состоянии автомобиля, местоположении, условиях эксплуатации позволят страховщикам расширить спектр сервисных услуг. При аварии сервисная служба страховой компании при необходимости продублирует работу системы «ЭРА-ГЛОНАСС» или заменит ее в автомобилях, не оборудованных такой системой, организует эвакуацию автомобиля. «Умное» владение автомобилем на основе телематики позволит снизить стоимость эксплуатации за счет уменьшения износа, снижения расходов на ремонт, а для корпоративных клиентов — за счет скидок на бензин.
- предложить страховые продукты для беспилотников
Производители беспилотников обеспокоены, что им придется отвечать за ДТП на дорогах. Крупные концерны обладают необходимым ресурсом для предоставления полного цикла сопровождения клиента от момента покупки до урегулирования любой технической проблемы. Но, пока финансовая модель такого сервисного цикла не имеет доказанной эффективности, логичный шаг для автоконцернов — кооперация со страховщиками.
- расширить сервисные опции для бизнеса
Изучение поведенческой модели водителя такси, каршеринга — еще одна возможность для бизнеса сократить расходы, снизить риски, расширить возможные услуги и повысить ее безопасность для пассажиров. Например, создание экосистем — логичный путь развития, по которому сейчас двигаются многие лидеры бизнеса в разных сегментах. Известно, что «Яндекс» объединил в своей платформе мультимедийной системы для автомобиля «Яндекс.Авто» «Навигатор», «Музыку» и «Радио». Компания пытается сделать так, чтобы человеку было удобно использовать все эти функции за рулем, а главное — обобщить аналитику по поведенческой модели потребителей каждой из этих услуг.

Сделав ставку на сервисную модель и интеграцию с автопроизводителями, такси, каршерингом, мобильными операторами, страховые компании наконец получают оптимальную конфигурацию «умного» полиса, который окупится для них и оправдывает ожидания клиентов.

ТАСС 15.10.2019

<https://tass.ru/opinions/6998486>

Реформа ОСАГО: это страшное слово "либерализация"

Игорь Моржаретто — о том, вырастут ли тарифы ОСАГО, если они станут индивидуальными

В Государственной думе решили пока отложить рассмотрение поправок в закон об ОСАГО, предусматривающие либерализацию тарифов (то есть освобождение их от государственного регулирования) и их индивидуализацию. По словам первого вице-спикера нижней палаты парламента Александра Жукова, вокруг реформы ОСАГО развернулась "широкая полемика". Действительно, некоторые из народных избранников обещают биться до последнего, но не пропустить "грабительскую реформу". Похоже, что даже обсуждение проекта бюджета привлекает меньше внимания. Так что же нам на самом деле приготовили чиновники Минфина (это вообще-то их проект) и страховщики? Так ли страшен черт?

За морем телушка

Для начала — немного истории. Хотя в странах Европы система ОСАГО работает уже около 80 лет, свой этап либерализации они прошли относительно недавно, в конце 90-х годов прошлого века. В результате власти перестали регулировать размер тарифов, все отдано на откуп рынку. И тамошняя "автогражданка", которая поначалу была привязана к автомобилям (как у нас сейчас), сегодня рассчитывается индивидуально, исходя из данных владельца авто. Причем на первом этапе средняя стоимость полиса выросла примерно на 15–20%, а затем пошла вниз, и сегодня она во многом доступнее дореформенной. Хотя полис дешевым не назовешь: в ФРГ, например, хозяин машины среднего класса, не имевший в течение трех лет аварий и серьезных нарушений правил (это легко установить по количеству штрафных баллов), заплатит порядка 1,3 тыс. евро в год. Зато в качестве возмещения ущерба по "железу" страховщик выплатит до 0,5 млн евро, а по здоровью — до 2,5 млн евро. Каждому пострадавшему! Вот, наверное, почему такие высокие сборы...

Глава Российского союза автостраховщиков (РСА) Игорь Юргенс любит приводить такие примеры из заграничной жизни. В Великобритании средняя стоимость полиса ОСАГО — около 1,5 тыс. фунтов (120 тыс. рублей). Но если за руль престижного и мощного Gelandewagen решит сесть молодая девушка без опыта вождения (это такая героиня анекдотов в РФ), она заплатит за полис примерно 8,7 тыс. фунтов. То есть почти 700 тыс. рублей! А водитель с 30-летним стажем и безаварийной историей — меньше 400 фунтов (32 тыс. рублей). И это уже интересно.

Хотя понятно, что просто взять и перенести их страховой опыт на нашу почву не получится. Да и нет у нас 80 лет, чтобы отшлифовать закон, как это было в Европе. Что же хотят сделать в России, с чем мы можем столкнуться уже в январе 2020-го?

Поспешать медленно

Сейчас тариф ОСАГО жестко регулируется Центробанком России в интервале от 2746 до 4942 рублей (для легковых машин, принадлежащих гражданам). Например, в столице большинство компаний опередили ставку на уровне 4,1 тыс. рублей. Но это еще не цена полиса: чтобы ее рассчитать, надо ставку умножить на коэффициенты (возраст/стаж, бонус-малус, региональный, мощности). Каждый из них позволяет увеличить (или уменьшить) общую сумму в 1,1–2 раза. Но больше всего влияют на общий итог коэффициент аварийности бонус-малус, который может увеличить цену полиса почти в 2,5 раза (а может и уменьшить в 2 раза), а также территориальный. В зависимости от региона "прописки" автомобиля можно заплатить и на 40% меньше, и вдвое больше. И тут как раз никакой зависимости от личности водителя нет. Но в итоге средняя цена полиса по России — 5,3 тыс. рублей. В случае аварии страховщик заплатит пострадавшему до 400 тыс. рублей по "железу" и до 500 тыс. — по здоровью.

Так вот, задача стоит непростая: в короткие сроки (особенно по мировым меркам) избавиться от "безличных" коэффициентов, а взамен ввести некие совершенно новые, отражающие "ездовые" качества водителей (количество совершенных серьезных нарушений ПДД, характер управления автомобилем, агрессивность и т.д.). Причем территориальный коэффициент могут отменить уже с 1 января 2020 года, а коэффициент мощности — с 1 октября. Это логично, ведь, например, корреляция между мощностью автомобиля и риском попасть в ДТП не установлена.

А что взамен? Страховые компании получают возможность устанавливать индивидуальные тарифы для разных водителей. В проекте записано, что для этого они могут учитывать индивидуальные характеристики вождения, резкость торможения, ускорения, частоту поездок и т.д. Ну и при этом расширяются границы тарифного коридора: с 1 января 2020 года — на 40% (1660–6920 рублей), а осенью, с октября, — еще на 30% (от 1 до 9 тыс. рублей). С осени же лимит выплат по жизни и здоровью должен увеличиться вчетверо — до 2 млн рублей. По этому поводу критики закона уже заявляют, что как раз до 9 тыс. рублей и повысится минимальная стоимость страховки по ОСАГО, а с учетом коэффициентов... Ужас, да и только!

Только в реальности, надеюсь, так не будет. И есть серьезные основания для этих надежд. Например, с начала января у нас уже стартовал первый этап либерализации ОСАГО. Тогда на 20% вверх и вниз был расширен тарифный коридор, с четырех до 58 позиций увеличена таблица коэффициента "возраст/стаж". В итоге молодой, неопытный водитель платит почти вдове больше, чем 40-летний с опытом более десяти лет. Так кто с этим спорит? А для того, чтобы итоговая стоимость ОСАГО не зашкаливала, установлено ограничение: максимальная цена не может больше чем в три раза превышать базовую ставку (с учетом территории).

В результате средняя стоимость полиса в целом по стране снизилась на 5%. Пускай в абсолютных цифрах это не очень много, около 300 рублей, но все-таки. Говорят, что главная причина этого — возросшая конкуренция между страховыми компаниями: в ожидании, что тариф будет дифференцирован и дальше. Правда, выросла цена у некоторых групп автомобилистов. Например, у таксистов, так они и эксплуатируют машины безжалостно, и в ДТП попадают, по статистике, чаще всех других. Опять, кто же тут спорит?

А судьи кто?

И все-таки за красивыми словами о "либерализации", как подозревают многие противники реформы, на деле стоит банальное желание повысить цену полиса. Тем более никто до конца так и не объяснил, как будет высчитываться тот самый "индивидуальный коэффициент водителя". Сначала говорили, что он будет зависеть от количества серьезных нарушений ПДД в течение года. Причем пару лет назад даже называли возможные коэффициенты: для злостных нарушителей полис может подорожать в три, а то и в восемь раз (в зависимости от числа проступков).

Но какие именно считать "серьезными"? Видимо, в их число войдут превышение скорости более чем на 40 км/ч, выезд на полосу встречного движения, проезд на красный свет и т.д. Но список окончательно не определен. Кроме того, при слушаниях в комитете Госдумы решили, что "в зачет" будут принимать только нарушения, зафиксированные полицейскими (камеры могут заснять автомобиль, когда за рулем находился вовсе не собственник). Так что с этим коэффициентом пока ничего не ясно.

Дальше — больше. Теперь речь идет о том, что для отслеживания манеры езды можно и нужно использовать телеметрию. Такой опыт есть в некоторых странах Европы; применяется подобное и у нас при расчете стоимости добровольного полиса каско.

Небольшое личное отступление. У меня подобная система установлена на автомобиле вот уже почти год — по моей просьбе, в виде эксперимента, причем бесплатно. На личной страничке на специальном сайте я периодически смотрю на свои достижения. За эти месяцы, похоже, стал водить намного спокойнее, итоговая оценка редко опускается ниже 85 баллов (по 100-балльной системе) — это, говорят, очень хорошо. При покупке полиса каско я могу претендовать на скидку 30% — это здорово. Но так как полис я не покупаю (автомобиль далеко не новый), отметил другой плюс установки телематической системы: за год расход топлива сократился в среднем на 1 л на 100 км. Это тоже результат!

Но в РСА уверяют, что никто не планирует устанавливать такие системы в принудительном порядке (так и в проекте записано), и наказывать с помощью повышающего коэффициента того, кто не хочет видеть "жучок" под капотом, страховая компания просто не сможет. Хотя страховщики смогут учитывать наличие датчика телеметрии (и его показатели) и будут устанавливать персональный тариф для конкретного клиента-отличника. Но обязывать к этому водителя не имеют права! Да и вообще, в массовом порядке такие датчики явно появятся не скоро.

Так повысится ли стоимость полиса после перехода на новые тарифы и коэффициенты? Не стану успокаивать — видимо, какой-то рост цен случится на первом этапе. Так показывает европейский опыт; кроме того, у нас ведь в четыре раза (!) повышается сумма выплат по здоровью и жизни. В перспективе же, как уверяют в Центробанке и Минфине, для абсолютного большинства "правильных" водителей (а таких у нас почти 90%, как показывают данные по коэффициенту бонус-малус) стоимость даже может снизиться. Заместитель министра финансов Алексей Моисеев рассчитал профиль "идеального водителя" — оказалось, что полис ОСАГО в 2021 году он сможет купить за 2,5 тыс. рублей. Ох, хотелось бы так.

Да, гораздо больше придется заплатить таксистам, у которых вероятность аварии зашкаливает за 60% (у обычного водителя — около 5%). Больше будут платить

молодые и неопытные водители, но, опять же, Центробанк не отменял ограничительный максимум платежа, и вводить "запретительные тарифы" никто не позволит. Зато у страховых компаний, как нам объясняют, появится гибкость в работе с любыми клиентами — и теми, кто нарушает правила, и теми, кто ездит без аварий.

В любом случае, поживем — увидим. И посмотрим, в каком виде поправки в закон выйдут из Государственной думы. Может, и не о чем спорить будет.

Страховой портал 25.10.2019

<https://insur-portal.ru/news/osago/zakonoproekt-o-liberalizacii-osago-mogut-vernute-v-gosdumu-v-noyabre>

Законопроект о либерализации ОСАГО могут вернуть в Госдуму в ноябре

Законопроект об индивидуализации тарифов ОСАГО, снятый с рассмотрения перед I чтением, могут вернуть в Госдуму в ноябре после исключения из него норм, способных повысить стоимость полисов обязательной «автогражданки». Об этом «Интерфаксу» рассказал источник на страховом рынке.

На совещании с участием Центробанка, Минфина, экспертов, представителей профессиональных сообществ было принято решение не менять законопроект кардинально, а только убрать поправки, которые могут привести к резкому росту тарифов ОСАГО. Приоритетной задачей является именно недопущение повышения средней стоимости полиса. При этом за страховщиками останется право индивидуально подходить к установлению цены на ОСАГО в рамках утвержденного тарифного коридора.

По словам собеседника «Интерфакса», из законопроекта могут либо убрать норму о повышении лимита выплаты за вред здоровью и жизни с 500 тысяч до 2 миллионов рублей, либо надолго отсрочить ее вступление в силу. Скорее всего будет исключена поправка об отмене территориального коэффициента с начала 2020 года. По прогнозам Российского союза страховщиков его отмена может спровоцировать рост тарифов на 15%.

Источник на рынке автострахования пояснил, что вопрос с отменой территориальных коэффициентов неоднозначен. Так, в регионах, где этот коэффициент установлен на максимальном уровне, будет отмечаться снижение стоимости страховки (например, в Москве, Челябинске и т.д.), но в субъектах РФ, в которых коэффициент установлен на уровне 1 или ниже, цена возрастет. При этом отмена коэффициента мощности, запланированная на осень 2020 года, споров в экспертном сообществе не вызывает.

Если все будет идти по плану, то законопроект 31 октября рассмотрит Совет Федерации. Затем в него внесут изменения по итогам этого рассмотрения и внесут в Госдуму до 10 ноября. На 18 ноября запланированы парламентские слушания в Государственной думе с участием представителей Банка России и экспертов страхового рынка.

Напомним, что реформирование сферы ОСАГО началось с расширения тарифного коридора на 20% в обе стороны, которое провел ЦБ РФ 9 января 2019 года. Затем в апреле были внесены поправки в порядок применения коэффициентов бонус-малус и «возраст-

стаж». За 9 месяцев 2019 года, по заявлениям РСА, эти изменения привели к снижению средней стоимости ОСАГО на 5,4%.

Вторым этапом должно было стать рассмотрение и принятие законопроекта об индивидуализации тарифов ОСАГО. Документ предлагал увеличить лимит выплаты до 2 миллионов рублей, отменить два коэффициента, влияющих на итоговую стоимость полиса, а также постепенное расширение тарифного коридора в обе стороны. Перед I чтением в Госдуме в экспертном сообществе и СМИ разгорелись споры из-за некоторых норм, предлагаемых законопроектом.

"Коммерсантъ" 21.10.2019

<https://www.kommersant.ru/doc/4132984>

Реформу ОСАГО готовят к перезапуску

Депутаты и чиновники испугались роста цен на полисы

Минфин, Центробанк и банковский комитет Госдумы договорились пересмотреть ряд параметров новой реформы ОСАГО, запуск которой ожидается в январе 2020 года. Их беспокойство вызвал возможный рост тарифов из-за подготовленных правительством изменений. Поэтому сейчас стороны обсуждают отказ от уже обещанного увеличения лимита выплат по ущербу жизни и здоровью при ДТП, а также сохранение территориального коэффициента и лишение страховщиков возможности варьировать тарифы внутри одинаковых групп автовладельцев одного и того же региона.

Как стало известно «Ъ», ЦБ, Минфин и комитет по финансовому рынку Госдумы решили пересмотреть ряд ключевых изменений реформы ОСАГО. Стороны готовят к «перевнесению» проект поправок к закону об ОСАГО, из которого теперь могут быть исключены три важных нововведения:

- увеличение лимита выплат страховщика по ущербу жизни и здоровью в четыре раза (до 2 млн руб.);
- ранее запланированный отказ от территориального коэффициента при расчете цены полиса (сейчас он может увеличить цену полиса более чем вдвое);
- право страховщика варьировать тарифы внутри одинаковых групп автовладельцев из одного и того же региона.

«Изучаются болевые точки, которые могут спровоцировать рост тарифов ОСАГО»,— подтвердил «Ъ» ожидающиеся перемены в реформе президент Российского союза автостраховщиков (РСА) Игорь Юргенс. При этом, по его словам, речь не идет «о политическом запрете или отмене курса на индивидуализацию тарифа». По сведениям «Ъ», в администрации президента и ЦБ есть озабоченность по поводу возможного повышения тарифов ОСАГО — этим и вызван перенос срока рассмотрения правительственного законопроекта в первом чтении Госдумой с 15 октября на ноябрь. Участники процесса намерены обсудить все изменения дополнительно. 31 октября в Совете федерации пройдут парламентские слушания по проекту, на 18 ноября запланировано аналогичное мероприятие в Госдуме. «Ожидаем, что в ноябре поправки к закону будут рассмотрены Госдумой»,— сказали «Ъ» в РСА.

Как ОСАГО подрастет на жизни и здоровье

Напомним, помимо трех нововведений, готовящихся к возможной отмене, в ходе реформы с октября 2020 года предполагается отменить коэффициент мощности автомобиля (может повышать стоимость полиса в 1,6 раза). Компенсировать отмену коэффициентов страховщикам предлагалось расширением тарифного коридора сначала на 40%, потом на 30% (сейчас он установлен ЦБ в размере 2746–4942 руб.). Также вводится так называемый коэффициент страховщика, который будет учитывать грубые нарушения ПДД и манеру вождения.

О росте тарифов после запуска реформы еще летом предупреждали эксперты Финансового университета при правительстве — по их расчетам, прирост ожидался на уровне 15% (см. “Ъ” от 5 июля). При этом в октябрьском исследовании агентства АКРА говорится о том, что высокая конкуренция сдерживает рост тарифов по ОСАГО: «Мы наблюдаем тенденцию снижения средней премии на один полис, при этом показатели убытков и комиссионных расходов как минимум не улучшаются, что служит дополнительным свидетельством обострения конкуренции среди автостраховщиков». Аналитики агентства приводят в пример размер средней премии по ОСАГО в стране — в 2016 году она составляла 6,1 тыс. руб., по итогам второго квартала 2019 года — 5,2 тыс. руб. «В текущей ситуации на рынке определенное увеличение тарифов по ОСАГО становится неизбежным, — говорится в исследовании. — Единственный вопрос, произойдет ли это после очередных шагов регулятора по либерализации ОСАГО или до».

Как чиновники и страховщики ищут новые формы и формулы для ОСАГО

В ЦБ “Ъ” подтвердили возможность пересмотра ранее согласованной реформы. «Идет большое обсуждение законопроекта. С нашей точки зрения, наиболее значимым моментом реформы является индивидуализация тарифа, — сообщила пресс-служба регулятора. — Мы понимаем, что отказ от коэффициента территорий — сложный вопрос. Его сохранение сделает тариф менее индивидуальным и зависимым от места проживания. В то же время даже в таком виде это позволит системе стать более индивидуальной, чем при действующем регулировании». В части увеличения лимита выплат «по жизни» в ЦБ говорят о необходимости «взвесить увеличение таких гарантий и потенциальный рост стоимости ОСАГО».

"Коммерсантъ" 06.12.2019

<https://www.kommersant.ru/doc/4181830>

ОСАГО не любит быстрой езды

Госдума решила не спешить с радикальной реформой «автогражданки»

Разногласия по поводу застрявшей реформы ОСАГО стали причиной проведения еще одних парламентских слушаний. Большинство выступивших в Госдуме, от представителей Минфина и ЦБ до защитников автомобилистов, говорили о целесообразности принятия полной версии изменений — с увеличением лимита выплат по жизни и здоровью и отменой коэффициентов. Однако Госдума все так же намерена принимать свой, урезанный вариант реформы, поскольку депутаты опасаются роста цен на полисы. Единственной новой идеей слушаний стало предложение Минфина отказаться от

обязанности граждан покупать полис ОСАГО в обмен на страхование своей гражданской ответственности по широкому кругу рисков — от коммунальных до дорожных.

«У меня развилось стойкое чувство дежавю,— начал свое выступление на парламентских слушаниях о преобразованиях в ОСАГО замглавы Минфина Алексей Моисеев.— Мы пятый или шестой раз собираемся в этом зале и вперед не движемся». Напомним, Минфин является автором проекта реформы ОСАГО, по которому с 1 января 2020 года предлагалось повысить в четыре раза лимит возмещений по жизни и здоровью пострадавших в ДТП — до 2 млн руб., в течение года отменить коэффициент территории и мощности авто при калькуляции полиса, а также ввести учет данных телематики и грубых нарушений ПДД при определении тарифа для автовладельца.

Депутаты заблокировали проект Минфина из-за опасений роста цен на полисы и внесли свой вариант, в котором из нововведений остался только учет грубых нарушений на дороге. Как утверждает глава банковского комитета и один из авторов проекта Анатолий Аксаков, в случае принятия поправок цена на полис ОСАГО может повыситься в пределах инфляции, максимум на 4%.

«Правительственный проект лучше заботится о гражданах и родственниках погибших, но мы поддержим проект депутатов»,— сообщил о согласии на компромисс замглавы Минфина. По его словам, ОСАГО уже прошло полный круг регулирования: от установления всех норм и получения негативных последствий такого подхода (например, в виде дефицита полисов) до понимания невозможности регулирования всех рыночных случаев и необходимости передать страховщикам право самостоятельно устанавливать тарифы.

На этом этапе Алексей Моисеев даже попытался вывести дискуссию на новый уровень: «Мы должны отойти от обязанности гражданина покупать полис ОСАГО к обязанности страховать свою гражданскую ответственность в целом»

Речь могла бы идти о комплексном полисе, в котором физлицо застрахует свою ответственность: от залива соседей до защиты от происшествий на дороге по его вине.

Депутаты, однако, были настроены более прагматично. Анатолий Аксаков сообщил, что они решили действовать «более спокойно и поэтапно». «В Чувашии зарплата в три раза меньше, чем в Москве, и отмена региональных коэффициентов может создать там трудности»,— уверен он. На это замглавы ЦБ Владимир Чистюхин заявил, что регулятор готов поддержать сохранение коэффициентов территории и мощности и неувеличение лимита выплат, «но дискуссия об этом не закрыта». В ЦБ считают важным завершить реформу формированием справедливой цены полиса — нынешний же подход калькуляции ОСАГО ориентирован на большие группы водителей на разных территориях и, по словам замглавы ЦБ, приводит к тому, что, например, пермские автовладельцы переплачивают за полис, а ростовские — недоплачивают.

О симпатиях к прежней версии проекта заявили замначальника ГИБДД России Владимир Кузин и лидер «Синих ведерок» Петр Шкуматов.

Последний сообщил, что научные исследования вывели экономически обоснованную стоимость жизни в РФ в размере 9,6–10,2 млн руб.

«Сумма 500 тыс. руб. в качестве выплаты погибшим в ДТП не просто недостаточна, а унижительна»,— уверен он. По опросам его движения, до 80% автомобилистов выступают за повышение этого лимита и они согласны за это доплатить в цене полиса.

«Народ поддерживает проект правительства»,— сообщила глава проекта ОНФ «За права заемщиков» Евгения Лазарева. По ее словам, реформа должна привести к отказу от коэффициентов, не влияющих на риск, и к учету данных от добровольной установки телематических устройств. «Идею "кто как ездит, тот так и платит" поддерживают 90% опрошенных ОНФ»,— говорит она. «Народ — за 2 млн руб. лимита выплат по ОСАГО, чиновники — тоже за, а депутаты против»,— с иронией подытожил выступления сторон Алексей Моисеев.

Депутаты намерены рассмотреть в первом чтении свою версию проекта еще до конца этого года. Впрочем, это может случиться и позже. «Я считаю, что не нужно портить настроение россиянам перед Новым годом, ничего не изменится, если мы его в январе рассмотрим в первом чтении»,— заметил депутат от ЛДПР Ярослав Нилов.

Интерфакс 24 декабря 2019

<https://www.interfax.ru/business/689203>

ОСАГО с человеческим лицом

Для страховщиков ОСАГО 2019-й изначально был годом ожиданий. Они оправдались не в полной мере. Реформа индивидуализации тарифов в "автогражданке" началась в январе, но выйти на второй этап реформы с 1 января 2020 года было не суждено - не готовы законодательные изменения.

Финансовые результаты в сегменте обещают быть противоречивыми по итогам года. В январе-сентябре российские страховщики собрали почти 154 млрд рублей премий по ОСАГО, меньше показателя того же периода прошлого года на 6,7%. Количество заключенных договоров снизилось на 1,9%, а выплаты по ОСАГО составили 103,1 млрд рублей, увеличившись на 1,7%. Размер средней выплаты в ОСАГО вырос на 7,6% и составил 61,6 тыс. рублей. В то же время средняя премия по ОСАГО снизилась на 5% - до 5,4 тыс. рублей.

Как сообщил в декабре президент Российского союза автостраховщиков (РСА) Игорь Юргенс, чистая прибыль страховщиков по операциям ОСАГО ожидается на уровне 18 млрд рублей по итогам года (без учета опаздывающих судебных выплат по ОСАГО). В прошлом году прибыль страховщиков ОСАГО была на уровне около 16 млрд рублей, таким образом, два года подряд показатель держится в пределах 10% от объема чистой прибыли по всем видам страхования в РФ. Одним словом, хуже страховщикам ОСАГО в 2019 году не стало. Жестокий кризис в сегменте, давший убыточность на уровне 105% в 2017 году, сошел на нет. В первую очередь это связано с тем, что ушли убытки, которые генерировала деятельность "Росгосстраха" за прежние годы (убытки эти настигали коллег по цеху через взаиморасчеты по прямому возмещению ущерба в ОСАГО). Теперь в сегменте лидируют несколько сопоставимых по весовой категории компаний, что создает более здоровую конкурентную ситуацию.

От реформы индивидуализации тарифов, которая с 2019 года расширила границы тарифного коридора на 20% в обе стороны, пока выигрывают и автовладельцы. Скептики-эксперты на старте реформы в январе пугали ростом тарифов на легковой транспорт от 40% до 80%. Однако цена полиса ОСАГО в итоге в среднем по рынку снизилась на 5,3% за январь-сентябрь.

Второй этап реформы либерализации в ОСАГО требовал законодательных изменений. Целый год ведомства, депутаты и страховщики обсуждали правительственные поправки в ОСАГО, принятие которых так и не произошло. Законопроект был снят с рассмотрения Госдумой накануне назначенной даты первого чтения - 15 октября, изменения сочли слишком революционными в том смысле, что они, сколь ни хороши, автоматически влекут повышение тарифов. Убивать сам проект не стали, заменили его облегченными поправками, новый документ депутаты внесли в ноябре 2019 года, рассмотрение, скорее всего, состоится в январе 2020 года. Согласно оценке главы финансового комитета Госдумы Анатолия Аксакова, принятие новых депутатских поправок не повлечет роста тарифов более 4-5%. Это значит, что цены на полисы в среднем вернутся на уровень начала 2019 года, и только. Освободиться от "политической" зависимости тарифам в ОСАГО пока не удалось, грядущий за 2020-м год парламентских выборов 2021 облегчения в политических настроениях также не обещает. Вопрос об освобождении тарифов в ОСАГО пока открыт.

Среди отвергнутых поправок правительственного законопроекта с изменениями в ОСАГО больше других жаль экспертам и наблюдателям было терять поправку о повышении страховых выплат за ущерб жизни и здоровью в 4 раза - с 500 тыс. рублей до 2 млн рублей. Как показали математические расчеты, она одна потребовала бы повышения тарифов в ОСАГО в среднем на 23%. Отмена еще двух коэффициентов при расчете цены полиса, которая предлагалась правительством (территории и мощности автотранспорта, отмена добавила бы 40% к тарифу), также не состоялась.

Зато в "облегченном" проекте депутаты настояли на введении нового коэффициента, который накажет водителя за грубые нарушения правил дорожного движения. Как пояснил "Интерфаксу" исполнительный директор РСА Евгений Уфимцев, "для конкретного водителя применение такого коэффициента окажется чувствительным - цена полиса для злостных нарушителей дорожных правил может вырасти в несколько раз. Общее же влияние на сборы страховщиков ОСАГО будет незначительным - единицы процентов".

Когда именно в 2020 году начнется второй, "скромный" этап реформы ОСАГО - неясно. Его авторы заложили трехмесячную паузу с момента принятия документа до вступления закона в силу. "Сроки вступления в силу законопроекта могут быть сокращены, рассчитываем вернуться к этому вопросу при подготовке ко второму чтению. Проект простой, споров не вызывает, технически к его реализации рынок готов с апреля 2020 года", - сказал Уфимцев.

Первый этап индивидуализации тарифов в ОСАГО привел к снижению средней стоимости полиса на 5,3% за 9 месяцев 2019 года, число жалоб на страховщиков в ЦБ сократилось радикально - на 43% за это время. Премии во втором, добровольном виде автострахования - автокаско почти не изменились за 9 месяцев и составили 121,5 млрд рублей.

До суда и следствия

С 1 июня в стране заработал новый механизм досудебного регулирования споров - служба финансового уполномоченного. Главным финансовым уполномоченным по правам потребителей финуслуг был назначен Юрий Воронин, ранее занимавший должность советника председателя ЦБ РФ. Начал финомбудсмен с рассмотрения имущественных споров по ОСАГО, потом пошли споры по добровольному автострахованию, все требования - в пределах 500 тыс. рублей по закону. В конце ноября служба начала рассматривать споры по иным видам страхования между потребителями и страховщиками (кроме ОМС). С 1 января 2020 года добавятся споры с потребителями микрофинансовых организаций, на следующем этапе подключатся досудебные рассмотрения конфликтов клиентов-физлиц с банками. Рассмотрение споров для граждан бесплатно, занимает 15 дней. Посредники платят установленный взнос заранее, финорганизация платит в случае проигрыша фиксированную сумму (для страховых компаний - 45 тыс. рублей). С начала работы службой было принято около 90 тыс. обращений, по которым вынесено 30 тыс. решений.

Первый этап реформы ОСАГО и его синхронизация с запуском службы финомбудсмена дали косвенный эффект. Деятельность службы в решении споров по ОСАГО смягчила проблему мошенничества в автостраховании, которая совсем недавно в отдельных регионах возникала из-за взвинченной убыточности "автогражданки". Стесненные жесткими рамками тарифного коридора в ОСАГО, тогда автостраховщики покидали "токсичные" территории, появлялись очереди за полисами - все это ограничивало доступность услуги, вмененной законом в обязанность автовладельцам страны. Расширение тарифного коридора, большая свобода страховщиков в применении коэффициентов возраст-стаж в сочетании с работой службы финомбудсмена снизили напряжение в системе, тогда как посредники, наживавшиеся на ОСАГО, теряли позиции. В беседах с "Интерфаксом" представители страховых компаний оценивали снижение числа судебных разбирательств в автостраховании по итогам года примерно на 10%, тренд имеет тенденцию к росту.