



**САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ**

**Мониторинг СМИ РФ
по пенсионной тематике**

25.06.2025 г.



Темы дня

- По итогам 1 квартала 2025 года, опубликованным на официальном сайте Центрального Банка России, результат инвестирования пенсионных накоплений Ханты-Мансийского НПФ - 21,89%* годовых. Это второй показатель среди НПФ, размер пенсионных накоплений которых превышает 10 млрд рублей, [сообщает АиФ в Югре](#)
- Участники сессии «Программа долгосрочных сбережений - драйвер развития российской экономики и улучшения благосостояния граждан» ПМЭФ 2025 сошлись во мнении: Программа долгосрочных сбережений не только способствует укреплению личной финансовой устойчивости, но и открывает перспективы для повышения инвестиционной активности и развития рынка труда, [передает Plus.World.ru](#)
- С 1 июля 2025 г. получатели пенсий и пособий через банки должны открыть базовые счета. Что такое базовый счет? Что будет с выплатами, если не открывать такой счет? На эти и другие вопросы [в интервью АиФ ответил адвокат Могилевской областной коллегии адвокатов Владимир Горбачев](#).
- Во время учебы отчисления за человека в Социальный фонд не идут, однако в некоторых случаях зачислить этот период в стаж все же можно, [рассказала aif.ru](#) профессор кафедры государственных и муниципальных финансов РЭУ им. Плеханова Юлия Финогенова.
- В России назревают изменения в пенсионном законодательстве, которые могут существенно улучшить положение многодетных матерей. Минтруд подготовил законопроект, отменяющий ограничение на учёт количества детей при расчёте пенсионного стажа. Инициатива, по словам председателя Социального фонда России Сергея Чиркова, разработана по поручению президента Владимира Путина. Ожидается, что пенсия матери четверых детей будет рассчитываться, исходя из условного заработка в 125 тысяч рублей, [сообщает Царь-град ТВ](#)

Цитаты дня

- Андрей Ганган, директор департамента денежно-кредитной политики ЦБ РФ: "Сейчас рецессию мы явно не наблюдаем, мы наблюдаем плавное замедление темпов роста. Мы понимаем, что находимся в некоем переломном моменте с точки зрения охлаждения экономической активности, разворота инфляционных трендов, и нам крайне важно ориентироваться на оперативные карты и в этом смысле карта бизнес-климата нам очень помогает",



ОГЛАВЛЕНИЕ

Темы дня	2
Цитаты дня	2
НОВОСТИ ПЕНСИОННОЙ ОТРАСЛИ	12
Новости отрасли НПФ	12
АиФ Югра, 24.06.2025, Ханты-Мансийский НПФ - один из лидеров по доходности пенсионных накоплений	12
По итогам 1 квартала 2025 года, опубликованным на официальном сайте Центрального Банка России, результат инвестирования пенсионных накоплений Ханты-Мансийского НПФ - 21,89%* годовых. Это второй показатель среди НПФ, размер пенсионных накоплений которых превышает 10 млрд рублей.	
Программа долгосрочных сбережений	12
Ваш Пенсионный Брокер, 25.06.2025, Правила пользования налоговыми вычетами по ПДС	12
Пенсионеры жалуются, что ФНС отказывает им в вычете за взносы в программу долгосрочных сбережений. Служба мотивирует это тем, что пожилым гражданам он не положен.	
PlusWorld.Ru, 24.06.2025, Программа долгосрочных сбережений становится опорой финансовой стабильности россиян и драйвером экономического роста.....	14
Участники сессии «Программа долгосрочных сбережений - драйвер развития российской экономики и улучшения благосостояния граждан» ПМЭФ 2025 сошлись во мнении: новая система накоплений не только способствует укреплению личной финансовой устойчивости, но и открывает перспективы для повышения инвестиционной активности и развития рынка труда.	
МК в Мурманске, 24.06.202, Северяне могут обеспечить себе дополнительную пенсию благодаря ПДС	16
Программа долгосрочных сбережений существует полтора года, и за это время она показала значительный рост. Общее количество заключенных договоров составило пять миллионов. Об этом сообщил заместитель министра финансов Иван Чебесков на Петербургском международном экономическом форуме, пишет издание 360.ru.	



Новости развития системы обязательного пенсионного страхования и страховой пенсии..... 17

АиФ, 24.06.2025, Базовый счет. Для кого он обязателен и что будет, если такой счет не открыт 17

С 1 июля 2025 г. получатели пенсий и пособий через банки должны открыть базовые счета. Что такое базовый счет? Что будет с выплатами, если не открывать такой счет? На эти и другие вопросы «АиФ» ответил адвокат Могилевской областной коллегии адвокатов Владимир Горбачев.

АиФ, 25.06.2025, На пенсию досрочно. Эксперт Финогенова объяснила, кому зачтут учебу в стаж 18

Во время учебы отчисления за человека в Социальный фонд не идут, однако в некоторых случаях зачислить этот период в стаж все же можно, рассказала aif.ru профессор кафедры государственных и муниципальных финансов РЭУ им. Плеханова Юлия Финогенова.

Комсомольская правда, 24.06.2025, Учитель Казаков: возвращение льготной пенсии будет стимулом работать в школе 19

Глава комитета Госдумы по развитию гражданского общества Яна Лантратова выступила с инициативой - она призвала отменить отсрочку выхода на пенсию для педагогов.

Lenta.ru, 24.06.2025, Индексация пенсий в 2025 году: кому повысят выплаты..... 20

Индексация пенсий - важный инструмент поддержания достойного уровня жизни пенсионеров. Повышение выплат в России происходит почти каждый год, 2025-й не станет исключением. «Лента.ру» рассказывает, кому и как проиндексируют пенсии в 2025 году.

Царь-град ТВ, 24.06.2025, Многодетным матерям в России облегчают путь к пенсии: Минтруд готовит законопроект 24

Минтруд готовит законопроект по поручению Президента, отменяющий ограничения на учёт количества детей при расчёте пенсионного стажа. Однако эксперты призывают к комплексному решению проблемы.

Росбалт, 24.06.2025, Андрей Никулин: Люди сами виноваты в том, что им придется жить на копейки? 25

В пылу разговоров про повышение возраста выхода на обычную пенсию совсем забыли про пенсии социальные, для получения которых женщине, согласно реформе, придется доживать до 68 лет, мужчине — до 70-ти.

Региональные СМИ..... 26

Интерфакс, 24.06.2025, Четверть пенсионеров Петербурга продолжают работать - власти 26

Число пенсионеров в Петербурге достигло 1,5 млн человек, сообщила председатель комитета по социальной политике города Елена Фидрикова во вторник.



МК в Новосибирске, 24.06.2025, Новосибирских пенсионеров с 1 июля ждут новые надбавки к пенсии 26

С 1 июля 2025 года в России вступят в силу изменения в системе пенсионных выплат, предусматривающие индексацию и надбавки для отдельных категорий граждан.

Cher-poisk, 24.06.2025, Пенсионеров в Вологодской области становится меньше 27

В Вологодской области за последние пять лет стабильно сокращается число жителей старше трудоспособного возраста. Согласно официальным данным, опубликованным в проекте региональной программы «Борьба с сердечно-сосудистыми заболеваниями на 2025–2030 годы», к 2024 году на Вологодчине проживало 278 826 человек, перешагнувших пенсионный возраст. Для сравнения: ещё в 2020 году таких граждан было 301 917, а в 2019 году — 314 612. Пик числа пенсионеров пришёлся на середину 2010-х годов, когда в 2014-м их насчитывалось 289 078 человек.

Новости Саратова, 24.06.2025, Летняя подработка подростков в Саратове учтётся в пенсионном стаже..... 28

С начала 2025 года 13 тысяч жителей Саратовской области впервые вышли на работу, сообщает региональное отделение Социального фонда России (СФР) 23 июня.

НОВОСТИ МАКРОЭКОНОМИКИ 29

ОТР, 24.06.2025, Путин поручил оценить эффективность эксперимента с налогами для самозанятых 29

Президент России Владимир Путин поручил проанализировать эффективность эксперимента с особым налоговым режимом для самозанятых. Об этом сообщила пресс-служба Кремля по итогам его встречи с членами организации «Деловая Россия».

Коммерсантъ, 25.06.2025, Под ипотекой ширятся бумаги..... 29

В число системно значимых банков, выпустивших ипотечные облигации, вошел Альфа-банк. В настоящее время объем рынка составляет 3 трлн руб., но основными игроками на нем остаются банки с госучастием, прежде всего Сбербанк и ВТБ. Причем, по словам экспертов, зачастую такие бумаги остаются у банка, их выпустившего, являясь способом управлять балансом и нормативами. Впрочем, ожидаемое снижение ключевой ставки ЦБ должно увеличить объемы размещений в пользу сторонних инвесторов.



Коммерсантъ, 25.06.2025, Требования банков к экономике России растут медленнее ..	31
<p>Банк России начал публиковать в одном новом обзоре оперативные данные о кредите в экономике и денежных агрегатах. В мае 2025 года требования банковской системы к экономике выросли на 1 трлн руб. (с исключением валютной переоценки — до 145,9 трлн руб.). В жестких денежно-кредитных условиях, отмечают в ЦБ, месячный рост показателя замедлился до 0,7% с 1% в апреле. В мае 2024 года темпы были существенно выше, годовой прирост также замедлился до 10,9% на 1 июня 2025 года. По оценкам же аналитиков Telegram-канала «Твердые цифры» (в пуле экспертов ЦБ), в процентах ВВП прирост кредита в экономике в мае, напротив, заметно ускорился (см. график).</p>	
Коммерсантъ, 25.06.2025, «Банкам важнее всего предсказуемость».....	32
<p>О наиболее вероятных сценариях развития российской экономики, об ожиданиях по уровню инфляции и процентных ставок и их влиянии на банковскую систему рассказала главный экономист Альфа-банка Наталия Орлова.</p>	
Коммерсантъ, 25.06.2025, 48 часов на спасение	36
<p>С сентября текущего года кредитный рынок в России начнет жить несколько иначе: заемщик не сможет получить деньги сразу — ему придется ждать окончания «периода охлаждения». Считается, что это поможет побороть мошенников. Банки загодя начали готовиться к этому новшеству, тестируя собственные механизмы защиты от мошенников, поскольку по новому закону ответственность перекладывается на кредитную организацию.</p>	
Коммерсантъ, 25.06.2025, Время копить и приумножать	39
<p>2024 год стал вызовом для сегмента кредитования физлиц. Банк России планомерно ужесточал условия выдачи всех видов ссуд и высоко поднял ключевую ставку. С начала 2025-го жесткая политика регулятора сохраняется, что способствует обострению борьбы за качественного клиента между финансовыми организациями.</p>	
Коммерсантъ, 25.06.2025, Задержки в развитии	42
<p>Российский банковский сектор по итогам прошлого года показал хорошие результаты, бизнесу и прибыли не особо помешали даже высокие процентные ставки. В этом году наблюдается существенное замедление темпов роста по всем основным показателям и сокращение прибыли на фоне затухания кредитного импульса, начавшегося в 2023 году.</p>	
Коммерсантъ, 25.06.2025, Курс на снижение	47
<p>Постепенное снижение ставок по вкладам в российских банках началось еще в конце прошлого года и сохранялось в первой половине нынешнего. Эксперты ожидают сохранения тенденции, на очереди — снижение процентных ставок по кредитам вслед за снижением ключевой ставки до 17% на конец года.</p>	
Коммерсантъ, 25.06.2025, Мягкая сила.....	49
<p>Акции российских банков показали хорошую динамику в первые пять месяцев этого года и, по мнению экспертов, сохраняют потенциал роста на фоне ожидаемого смягчения денежно-кредитной политики Центробанка.</p>	



Ведомости, 25.06.2025, Сбереечь нельзя инвестировать	52
<p>Отказ от инвестиций в бизнес в пользу накоплений может привести к технологическому отставанию в будущем. Лариса Малькова, управляющий директор практики "Данные и прикладной искусственный интеллект" компании Axenix (бывш. Accenture)</p>	
Ведомости, 25.06.2025, Многополярный денежный мир	56
<p>Как может трансформироваться глобальная финансовая архитектура через 10 лет. Михаил Задорнов, экономист, председатель правления банка "ФК Открытие" с 2018 по 2022 г.</p>	
Известия, 25.06.2025, Мало половины	60
<p>Более половины крупных банков смягчили условия по рыночным ипотечным программам после снижения ключевой в июне, выяснили "Известия". Тем не менее даже сейчас реальные ставки в среднем стартуют от 25% - это заградительный уровень, ведь переплата по таким ссудам может быть пятикратной. При этом льготная ипотека также становится менее доступной для россиян. Банки после отказа от взимания комиссий с застройщиков ужесточили по ней условия, повысив первоначальные взносы и требования к заёмщикам. В итоге выдачи падают. Когда жилищные кредиты станут доступнее для обычных людей - в материале "Известий".</p>	
РБК, 25.06.2025, Под субсидии подводят налоговую базу.....	62
<p>ВЭБ задумался о финансировании крупных инвестпроектов в счет будущих налоговых поступлений от них. Это позволит снизить нагрузку на федеральный бюджет в условиях макроэкономической нестабильности, рассчитывают в госкорпорации.</p>	
РБК Инвестиции, 24.06.2025, Топ-менеджер Мосбиржи рассказал о личных инвестициях в пропорции 65/35.....	64
<p>Управляющий директор Мосбиржи Владимир Крекотень рассказал «РБК Инвестициям» о том, что не склонен к риску, поэтому основная часть его портфеля — консервативные инструменты. Но будь он моложе, вложил бы все в акции</p>	
РИА Новости 24.06.2025, Путин подписал закон о корректировке основных параметров бюджета России на 2025 год	66
<p>Президент России Владимир Путин подписал закон о корректировке параметров федерального бюджета на 2025 год, предусматривающий увеличение его расходов на 829 миллиардов рублей. Соответствующий документ размещен на сайте официального опубликования правовых актов .</p>	
РИА Новости, 24.06.2025, Путин подписал закон о переносе на 1 октября срока внесения в ГД проекта бюджета РФ	67
<p>Президент России Владимир Путин подписал поправки в Бюджетный кодекс (БК), которые переносят с 15 сентября на 1 октября предельный срок внесения проекта федерального бюджета в Госдуму и усиливают контроль за участниками бюджетного процесса. Документ размещен на сайте официального опубликования правовых актов.</p>	



- РИА Новости, 24.06.2025, Банки в России смогут открывать счета подросткам лишь с согласия родителей - закон..... 68
- Президент России Владимир Путин подписал закон, предписывающий банкам открывать счета подросткам в возрасте от 14 до 18 лет только с согласия их законных представителей, соответствующий документ размещен на сайте официального опубликования правовых актов.
- РИА Новости, 24.06.2025, Госдума ратифицировала соглашение с ОАЭ об устранении двойного налогообложения 69
- Госдума приняла закон о ратификации межправительственного соглашения с Объединенными Арабскими Эмиратами (ОАЭ) об устранении двойного налогообложения в отношении налогов на доходы и капитал и предотвращении избежания и уклонения от уплаты налогов.
- РИА Новости, 24.06.2025, ЦБ пока сохраняет апрельский прогноз роста экономики РФ по году в рамках 1-2%..... 69
- Банк России в настоящее время сохраняет апрельский прогноз роста экономики России по итогам 2025 года в пределах 1-2%, однако допускает его изменение по отдельным показателям в июле, сообщил директор департамента денежно-кредитной политики ЦБ РФ Андрей Ганган в понедельник в Новосибирске в ходе коммуникационной сессии с представителями бизнеса Новосибирска и области.
- РИА Новости, 24.06.2025, Рецессии в России явно нет, есть плавное замедление темпов роста - ЦБ 70
- Рецессии в России в настоящее время явно не наблюдается, есть плавное замедление темпов роста экономики, которая уходит из "перегрева", заявил директор департамента денежно-кредитной политики ЦБ РФ Андрей Ганган в понедельник в Новосибирске в ходе коммуникационной сессии с представителями бизнеса Новосибирска и области.
- РИА Новости, 25.06.2025, В ГД внесут проект о повышении размера стипендий до величины прожиточного минимума 70
- Депутаты ГД от ЛДПР во главе с председателем комитета Госдумы по соцполитике Ярославом Ниловым внесут на рассмотрение палаты парламента законопроект о повышении размера государственных стипендий до величины прожиточного минимума на душу населения в целом по России, законопроект есть в распоряжении РИА Новости.
- MoneyTimes.Ru, 24.06.2025, Финансовый бум 2024: активы в мире рванули к рекорду 71
- Мировые финансовые активы в 2024 году показали самый уверенный рост за последние годы - плюс 8,1% по сравнению с предыдущим годом.
- РИАМО, 24.06.2025, В России растет число вакансий для пенсионеров 72
- Специалисты изучили спрос компаний на подработку среди различных групп населения. По итогам весны текущего года число гибких вариантов занятости для пенсионеров повысилось на 35%, а среднее вознаграждение с гибким графиком или частичной занятостью в России составило 66 394 рубля в месяц, сообщили РИАМО в пресс-службе сервиса «Авито Подработка».



- Банковское обозрение, 24.06.2025, В зеркало заднего вида..... 73
 | Какие темы обсуждали на ПМЭФ2025 и на что стоит обратить внимание по его итогам
- Afishatoday, 24.06.2025, Эксперт Президентской академии в Санкт-Петербурге о росте поступлений НДФЛ в бюджет 75
 | В январе-марте 2025 года поступления НДФЛ в бюджет выросли на 13%, достигнув 1,6 трлн рублей. Этот рост обусловлен увеличением зарплат и введением с 1 января 2025 года новой пятиступенчатой прогрессивной шкалы налогообложения. Повышенные ставки применяются только к части дохода, превышающей установленные пороги, при этом для некоторых видов доходов, а также для участников СВО, действуют исключения с сохранением прежних ставок. Дополнительные поступления НДФЛ направляются в федеральный бюджет и используются, в частности, для финансирования фонда «Круг добра».
- Современный Предприниматель, 17.06.2025, Кто имеет право на налоговый вычет 76
 | С зарплаты и других выплат физлицам в РФ удерживается налог на доходы - НДФЛ. Начисленную к перечислению в бюджет сумму налога можно уменьшить, либо вернуть часть уже уплаченного налога, если заявить свое право на вычет. Льготы перечислены в разных статьях Налогового кодекса РФ. В нашей статье приведены таблицы, где имеющаяся информация о вычетах сведена воедино.
- Коммерсантъ, 25.06.2025, Оценка для своих..... 85
 | До конца 2025 года на российском финансовом рынке могут появиться непубличные рейтинги, разрешающие банкам выдавать кредиты компаниям, которые по разным причинам не могут публично раскрыть свою финансовую отчетность.
- РИА Новости, 24.06.2025, Наказание в УК РФ по коммерческой, налоговой и банковской тайне ужесточается..... 86
 | Президент России Владимир Путин подписал поправки в Уголовный кодекс, ужесточающие наказание за посягательство на коммерческую, налоговую или банковскую тайну. Соответствующий документ размещен на сайте официального опубликования правовой информации .
- РИА Новости, 24.06.2025, Кабмин РФ с 25 июня по 1 июля абсорбирует ликвидность банков на 55 млрд руб - ЦБ 87
 | Банк России ожидает, что правительство за период с 25 июня по 1 июля абсорбирует ликвидность банковского сектора на 55 миллиардов рублей, следует из прогноза, опубликованного на сайте ЦБ РФ.
- РИА Новости, 24.06.2025, Госдума сегодня рассмотрит проект для защиты прав должников банков и МФО - Володин 87
 | Государственная Дума во вторник приступит к рассмотрению законопроекта о дополнительной защите прав граждан, пользующихся услугами кредитных и микрофинансовых организаций (МФО), обязывающий такие организации отчитываться перед Федеральной службой судебных приставов (ФССП) России о своей деятельности по возврату просроченной задолженности, сообщил председатель Госдумы Вячеслав Володин.

РИА Новости, 24.06.2025, "Банки.ру": ипотечная страховка для мужчин на 30% дороже, чем для женщин..... 88

Ипотечная страховка для мужчин в российских городах-миллионниках в среднем стоит на 30% дороже, чем для женщин, рассказали РИА Недвижимость аналитики финансового маркетплейса "Банки.ру" .

НОВОСТИ ЗАРУБЕЖНЫХ ПЕНСИОННЫХ СИСТЕМ 90

Новости пенсионной отрасли стран ближнего зарубежья..... 90

Минск Новости, 24.06.2025, Более 53,5 тыс. белорусов вступили в программу добровольного пенсионного страхования..... 90

Добровольное страхование дополнительной накопительной пенсии с финансовой поддержкой государства действует с 2022 года. Сколько заключено договоров и в каком возрасте белорусы вступают в программу, рассказала корреспонденту агентства «Минск-Новости» заместитель начальника консультационно-аналитического отдела Минского городского управления Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Наталия Мотуз.

Комсомольская правда в Беларуси, 24.06.2025, Минтруда сказало, как получить дополнительную пенсию в Беларуси..... 91

Минтруда сказало, как получить дополнительную пенсию в Беларуси. Подробности сообщила заместитель начальника консультационно-аналитического отдела Минского городского управления Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Наталия Мотуз, пишет агентство «Минск-Новости».

NewGrodno.by, 24.06.2025, Хотите приличную прибавку к пенсии? Вот как белорусам накопить «на старость» с поддержкой государства..... 91

Речь идет о программе добровольного накопительного пенсионного страхования с финансовой поддержкой государства. Она заработала в Беларуси 1 октября 2022 г. Участниками механизма накоплений на «вторую пенсию» уже стали 54 тыс. жителей страны.

Informburo.kz, 24.06.2025, ЕНПФ получил доход по пенсионным активам в апреле и мае, что позволило сократить убытки 93

С начала года вкладчики ЕНПФ потерпели убытки в размере 146,36 млрд тенге, сообщается в обзоре инвестиционной деятельности фонда на 1 июня.

Informburo.kz, 24.06.2025, Частное управление пенсионными деньгами казахстанцев: кто лидирует по доходности?..... 93

Все пять компаний, управляющих пенсионными активами казахстанцев, показали положительную доходность за пять месяцев 2025 года. По данным, размещённым на сайте Единого накопительного пенсионного фонда, с начала года доходность управляющих компаний составила:



- Курсив, 24.06.2025, Нацбанк: казахстанцы использовали пенсионные деньги для спекуляций на рынке жилья 94
- Нацбанк подготовил статью, в которой проанализировал, как программа досрочного использования пенсионных накоплений, запущенная в Казахстане в 2021 году, повлияла на стоимость жилья. Первым на эту статью обратил внимание AERC.
- Nur.kz, 24.06.2025, "Забытые" в ЕНПФ деньги: что ждет невостребованные накопления казахстанцев..... 95
- Пенсионные накопления выплачиваются при наступлении соответствующего права. Но не все спешат забрать сбережения на старость. В этом случае управление деньгами ведет государство, сообщает NUR.KZ.
- Новости пенсионной отрасли стран дальнего зарубежья 96**
- ТАСС, 24.06.2025, Лидер соцпартии Франции пригрозил вотумом недоверия премьеру страны из-за реформы пенсий 96
- Первый секретарь Соцпартии Франции и депутат Национального собрания (нижней палаты парламента) Оливье Фор допустил возможность вынесения вотума недоверия правительству Франсуа Байру, если глава кабмина откажется от обсуждения с депутатами будущего пенсионной реформы.
- ИА Красная весна, 24.06.2025, Повышение пенсии немецким матерям запланировано только на 2028 год 97
- Новая увеличенная пенсия матерям Германии будет выплачиваться только с 2028 года, 24 июня пишет немецкая газета Welt.



НОВОСТИ ПЕНСИОННОЙ ОТРАСЛИ

Новости отрасли НПФ

АиФ Югра, 24.06.2025, Ханты-Мансийский НПФ - один из лидеров по доходности пенсионных накоплений

По итогам 1 квартала 2025 года, опубликованным на официальном сайте Центрального Банка России, результат инвестирования пенсионных накоплений Ханты-Мансийского НПФ - 21,89% годовых. Это второй показатель среди НПФ, размер пенсионных накоплений которых превышает 10 млрд рублей.*

Доходность размещения средств пенсионных резервов Ханты-Мансийского НПФ составила 18,04%* годовых. Среди НПФ, размер пенсионных резервов которых превышает 10 млрд рублей, фонд занимает 8 место.

В своей деятельности Ханты-Мансийский НПФ продолжает использовать умеренно-консервативную стратегию управления, определяя для себя приоритетом сохранность пенсионных средств клиентов, при этом соблюдая оптимальное соотношение риска и ожидаемой доходности.

Подробнее ознакомиться со структурой инвестиционного портфеля и принципами инвестирования Ханты-Мансийского НПФ можно на официальном сайте.

<https://ugra.aif.ru/society/hanty-mansiyskiy-npf-odin-iz-liderov-po-dohodnosti-pensionnyh-nakopleniy?erid=2W5zFH8sEz4>

Программа долгосрочных сбережений

Ваш Пенсионный Брокер, 25.06.2025, Правила пользования налоговыми вычетами по ПДС

Пенсионеры жалуются, что ФНС отказывает им в вычете за взносы в программу долгосрочных сбережений. Служба мотивирует это тем, что пожилым гражданам он не положен.

Напомним, с 2024 года каждый человек может заключить с негосударственным пенсионным фондом (НПФ) договор по программе долгосрочных сбережений (ПДС). Если вносить ежегодно на счёт от 36 000 до 144 000 рублей, то получите бонусы от государства:

- софинансирование в размере до 36 000 рублей в год в течение 10 лет;
- налоговый вычет со своих взносов.

Программа доступна всем гражданам, в том числе пенсионерам. Условия одинаковы вне зависимости от возраста. Однако некоторые пожилые люди, заключившие договор с НПФ, не смогли получить налоговый вычет.

В Федеральной налоговой службе (ФНС) объяснили, что налоговый вычет могут получить в том числе пенсионеры, если соблюдаются одновременно три условия:

— Гражданин заключил с НПФ договор ПДС и внёс деньги на счёт до 20 декабря. Если вы сделали это позже, они могли зачислиться уже в новом году, в результате чего и софинансирование, и налоговый вычет переносятся на следующий год.

— Гражданин - плательщик налога на доходы физических лиц (НДФЛ). Чаще всего речь идёт об НДФЛ, который удерживается с зарплаты. Реже - о налоге, который мы платим сами. Например, если сдаём квартиру, а на следующий год подаём декларацию до 30 апреля и уплачиваем 13% или больше с полученных доходов до 15 июля.

— Гражданин - налоговый резидент России. То есть проживал на территории нашей страны не меньше 183 дней за последние 12 месяцев.

Никаких других условий, даже если вам 65 лет, нет. Не нужно ждать ни пять, ни десять лет.

Но уже после запуска программы долгосрочных сбережений в Налоговый кодекс (НК) внесли изменения, которые, скорее всего, и ввели людей в заблуждение - в том числе сотрудников финансовых организаций, которые консультируют граждан на горячей линии. Речь идёт о пункте 1.2 статьи 219.2 НК, в котором написано, что россияне имеют право на:

» Налоговый вычет в сумме уплаченных сберегательных взносов по договору (договорам) долгосрочных сбережений, заключённому (заключённым) налогоплательщиком с негосударственным пенсионным фондом в свою пользу и (или) в пользу членов семьи и (или) близких родственников, если основания для назначения выплат по такому договору (таким договорам) наступают не ранее чем через десять лет с даты его (их) заключения.

Как объяснили в ФНС, этот пункт не является основанием для отказа в налоговом вычете. Это - основание для возврата вычета.

Пример:

Вы заключили договор ПДС в 2024 году. Через два года подали заявление о назначении выплат по нему. Вычеты, которые были получены по договору, придётся вернуть в казну.

При этом действует переходный период по минимальному сроку договора ПДС в зависимости от года заключения договора:

2024-2026 года - пять лет;

2027 год - шесть лет;

2028 год - семь лет;

2029 год - восемь лет;

2030 год - девять лет;

2031 год - 10 лет.

Таким образом, если вы - официально работающий пенсионер (или уплачиваете НДФЛ с других доходов), не выезжаете за границу и внесли в ПДС деньги, то не бойтесь оформлять налоговый вычет — вам не откажут. Другое дело, если вы подадите заявление на выплаты от НПФ раньше, чем через пять-десять лет, то полученные вычеты придется вернуть в бюджет.

Ваш Пенсионный Брокер

<http://pbroker.ru/?p=80372#respond>

PlusWorld.Ru, 24.06.2025, Программа долгосрочных сбережений становится опорой финансовой стабильности россиян и драйвером экономического роста

Участники сессии «Программа долгосрочных сбережений - драйвер развития российской экономики и улучшения благосостояния граждан» ПМЭФ 2025 сошлись во мнении: новая система накоплений не только способствует укреплению личной финансовой устойчивости, но и открывает перспективы для повышения инвестиционной активности и развития рынка труда.

Программа долгосрочных сбережений (ПДС) дает гражданам возможность формировать устойчивые финансовые привычки, откладывая средства на решение ключевых жизненных задач - от оплаты образования до приобретения жилья. При этом участие в программе позволяет работодателям выступать активными участниками формирования будущего своих сотрудников.

Как отметил заместитель председателя Банка России Филипп Габуня, ПДС способствует формированию семейной финансовой культуры. Когда в семье есть участники программы, дети видят этот пример и в будущем повторяют его. Это инвестиции не только в себя, но и в следующее поколение, уверен он.

Представители банковского сектора подчеркнули, что ПДС - это не просто альтернатива пенсионным накоплениям, а универсальный инструмент для решения долгосрочных задач. Александр Пахомов из ВТБ подчеркнул, что это та самая поддержка, которая позволяет уверенно планировать будущее, особенно в сложные жизненные периоды.

В свою очередь, старший вице-президент ПАО Сбербанк Руслан Вестеровский отметил, что для бизнеса ПДС может стать частью корпоративной стратегии по удержанию сотрудников. Компания показывает, что верит в сотрудника в долгую, и это своего рода инвестиционная опция на 15 лет, в которой участвуют и работодатель, и государство, и сам человек, сказал он.

ПДС также рассматривается как показатель надежности и социальной ответственности работодателя. Заместитель министра финансов РФ Иван Чебесков заявил, что работодатели, предлагающие ПДС, входят в так называемый «клуб приличных». Это становится маркером качества и заботы о сотрудниках, уверен замминистра. Николая Журавлева, заместителя председателя Совета Федерации, ПДС дает гражданам

гарантии финансовой безопасности, так как это личный план на будущее, защищенный, контролируемый и надежный.

Тем не менее, перед программой стоят серьезные вызовы. Среди них - недостаточная финансовая грамотность населения, сложности в понимании условий и механизмов накоплений, а также низкий уровень вовлеченности работодателей из-за ранее существовавших налоговых барьеров.

Иван Чебесков признал, что многие термины программы до сих пор остаются неясными широкой аудитории. Слова вроде «фиксинг» или «локап» вызывают недоумение. Продукт нужно сделать проще и понятнее, призвал спикер.

Также отмечено, что многие граждане по-прежнему рассчитывают исключительно на государство и не привыкли самостоятельно планировать свое финансовое будущее. Как подчеркнул президент **Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов Сергей Беляков**, это стало обратной стороной эффективной социальной политики.

Для преодоления этих барьеров участники сессии предложили ряд решений:

- Развитие конкуренции среди НПФ. За последние два года зарегистрированы новые негосударственные пенсионные фонды, что способствует росту качества и разнообразия продуктов.
- Гарантия сохранности средств. Участники ПДС защищены системой государственного страхования, даже в случае форс-мажоров.
- Расширение функциональности программы. Возможность использования накоплений не только на пенсию, но и на образование, ипотеку или лечение позволит вовлечь новые категории граждан.
- Интеграция ПДС в HR-практики. Переход к включению программы в стандартные компенсационные пакеты компаний может значительно повысить ее охват.
- Повышение доходов населения. Рост зарплат станет дополнительным стимулом для участия в накопительных инициативах.

Кроме того, Министерство финансов уже прорабатывает законодательные инициативы, позволяющие работодателям создавать собственные системы мотивации на базе ПДС.

Сессия подтвердила: программа долгосрочных сбережений - это не просто финансовый инструмент, а элемент устойчивого развития экономики. При системной поддержке государства, бизнеса и граждан она способна изменить подход к финансовому планированию и обеспечить уверенность в завтрашнем дне для миллионов россиян.

<https://plusworld.ru/articles/65328/>



МК в Мурманске, 24.06.202, Северяне могут обеспечить себе дополнительную пенсию благодаря ПДС

Программа долгосрочных сбережений существует полтора года, и за это время она показала значительный рост. Общее количество заключенных договоров составило пять миллионов. Об этом сообщил заместитель министра финансов Иван Чебесков на Петербургском международном экономическом форуме, пишет издание 360.ru.

Программа представляет собой инструмент для формирования долгосрочных сбережений с поддержкой государства. Сейчас по договору, вне зависимости от возраста гражданина, выплаты производятся после наступления оснований для них: если прошло 15 лет с оформления договора или по наступлению пенсионного возраста. Также получить деньги можно в исключительных случаях, например, при тяжелой болезни или потере кормильца.

Заклучить договор на программу долгосрочных сбережений можно гражданам от 18 до 65 лет. Негосударственный пенсионный фонд устанавливает ежемесячный взнос, однако для получения софинансирования необходимо вносить не менее двух тысяч в год. Зарегистрироваться на участие в программе можно на портале «Госуслуги», в МФЦ или напрямую. При этом участие в программе добровольное.

Также есть возможность получения налогового вычета на внесенные взносы, однако в этом случае должно быть заключено не более двух договоров.

Кроме того, в программе предусмотрено освобождение от налога на доходы физических лиц при выплате по договору ПДС, но только в пределах 30 миллионов рублей.

Программа работает таким образом: в первые три года участия государство добавляет к взносам граждан дополнительные финансы, но не более 36 тысяч рублей раз в год. Сумма зависит от суммы взносов. Внесенные взносы передаются в управление НПФ или другим управляющим компаниям, а они уже инвестируют их для получения дохода. При этом участник может сам выбрать фонд и стратегию инвестирования.

Важно то, что накопления застрахованы государством аналогично банковским вкладам, что, в свою очередь, гарантирует сохранение денег. Также их можно наследовать. Для упрощения процедуры человек может в договоре указать того, кому они перейдут после смерти участника программы. Исключением будет тот случай, если человек при жизни уже начал получать выплаты.

Негосударственный пенсионный фонд — организация добровольного накопления и инвестирования пенсионных взносов граждан для формирования дополнительной пенсии. Она имеет лицензию Центробанка, а это гарантирует соблюдение законодательства.

Участники программы могут самостоятельно выбрать программу накопления и сроки выхода на пенсию. При этом доходность программы зависит от рыночных условий. Отслеживать свои накопления участники смогут в личном кабинете на сайте фонда.

Наилучшим возрастом для вступления в программу эксперты считают 25-45 лет. Также она будет полезна самозанятым и предпринимателям, так как для них она может стать

альтернативой пенсионным схемам, а также тем, кто не умеет откладывать или ищет защищенные инвестиции.

<https://murmansk.mk.ru/economics/2025/06/24/severyane-mogut-obespechit-sebe-dopolnitelnuyu-pensiyu-blagodarya-programme-pds.html>

Новости развития системы обязательного пенсионного страхования и страховой пенсии

АиФ, 24.06.2025, Базовый счет. Для кого он обязателен и что будет, если такой счет не открыт

С 1 июля 2025 г. получатели пенсий и пособий через банки должны открыть базовые счета. Что такое базовый счет? Что будет с выплатами, если не открывать такой счет? На эти и другие вопросы «АиФ» ответил адвокат Могилевской областной коллегии адвокатов Владимир Горбачев.

О чем речь?

Базовый счёт - текущий (расчётный) банковский счёт в белорусских рублях, с владельца которого не взимается плата за совершение денежных операций в пределах Беларуси, в том числе и в национальном сегменте в интернете по операциям, включенным в базовые условия обслуживания, пояснил Владимир Горбачев.

Базовый счёт может быть только один, и предназначен он для получения социальных выплат. Такой счёт открывается бесплатно и предусматривает набор бесплатных базовых услуг по обслуживанию. Например, с базового счета без уплаты каких-либо комиссий можно снять наличные деньги в кассах, банкоматах банка, в котором открыт базовый счет. В этом идея нововведения - установить базовый социальный стандарт бесплатного платежного обслуживания.

С 1 июля 2025 года в Беларуси пенсии и другие социальные выплаты будут переводиться только на базовый счёт. Это пенсии по возрасту и пособия на детей, пособие по безработице и другие выплаты от центра занятости. Только на базовый счет перечислят государственную адресную социальную помощь, а также пособие по уходу за инвалидом 1-й группы либо лицом, достигшим 80-летнего возраста, выплаты ухаживающим лицам в замещающей семье, выплаты на близнецов, материальную помощь к школе.

Поэтому всем, кто получает пенсии или социальные пособия, необходимо было написать заявление в свой обслуживающий банк об открытии базового счёта либо переоформить имеющийся обычный расчётный счёт в банке на базовый.

Кого не коснется

Для некоторых категорий граждан сохраняется старый порядок получения пенсий и социальных выплат. К ним относятся те, кто получал пенсию на почте, инвалиды,

пенсионеры старше 70 лет, пенсионеры-сельчане, лица с ограничениями опорно-двигательного аппарата (функциональный класс 3 и выше).

Сделано исключение и для родителей несовершеннолетних детей, которым пособия назначаются по месту работы или учёбы, при перечислении пособия на зарплатную карту, а также для родителей, ухаживающих за ребенком-инвалидом до 18 лет и получающих пособие по уходу. Этим категориям граждан не нужно открывать базовый счёт.

Если иностранец временно проживает на территории Беларуси и работает здесь, то выплаты ему будут поступать на обычный расчётный счёт, базовый счёт ему открывать не нужно.

Для получения разовых пособий на погребение также не требуется открывать базовый счёт в банке.

Деньги не сгорят!

Ничего страшного не произойдет в том случае, если специальный счет вы открыть не успели. Выплаты просто приостановят. Деньги не сгорят: они будут копиться до открытия базового счета.

Кстати, базовый счёт можно открыть и по доверенности, в которой специально надо оговорить право доверенного лица на открытие такого счета в банке. Нотариуса можно вызвать на дом.

Куда обращаться?

Для открытия или переоформления базового счета можно обратиться в банк, где уже открыт текущий счет, либо в ОАО «Белагропромбанк», ОАО «Сберегательный банк «Беларусбанк», ОАО «Белвнешэкономбанк», ОАО «Белгазпромбанк», ОАО «Белинвестбанк», ОАО «Банк Дабрабыт», ЗАО «МТБанк», ОАО «Приорбанк», ОАО «Сбер Банк».

Чтобы открыть базовый счет, достаточно написать заявление о перечислении выплат на базовый счет, после чего банк самостоятельно передаст данные в органы соцзащиты.

Если есть сомнения в том, открыт ли у вас базовый счет, обратитесь в банк - и вы получите полную информацию об этом.

https://aif.by/social/bazovyy_schet_dlya_kogo_on_obyazatelen_i_chno_budet_esli_takoy_schet_ne_otkryt

АиФ, 25.06.2025, На пенсию досрочно. Эксперт Финогенова объяснила, кому зачтут учебу в стаж

Во время учебы отчисления за человека в Социальный фонд не идут, однако в некоторых случаях зачислить этот период в стаж все же можно, рассказала aif.ru профессор кафедры государственных и муниципальных финансов РЭУ им. Плеханова Юлия Финогенова.

"Под страховым стажем понимается период, как правило, трудовой деятельности, в течение которого работодатель уплачивает взносы в СФР за своего работника, - уточнила эксперт. - В настоящее время период учебы не включается в период



формирования стажа, поскольку взносы за гражданина не производятся. С 1992 по 2001 годы период учебы включался в стаж, однако после 2002-го по итогам пенсионной реформы, в ходе которой были усилены страховые принципы пенсионного страхования, начисление стажа за период учебы было отменено".

Тем не менее, профессиональное обучение может быть включено в специальный стаж, дающий право на досрочный выход на пенсию, отметила собеседница.

"Для этого обучение должно осуществляться с сохранением за работником как рабочего места, так и взносов за него в СФР со стороны работодателя, - добавила Финогенова. - Зачастую профессиональное обучение организуется самим работодателем. К подобным видам обучения относятся: подготовка по профессиям (должностям), обучение по профессиональной переподготовке, а также программы по повышению квалификации".

К категории сотрудников, для которых профессиональное обучение наиболее актуально, относятся медицинские и педагогические работники, подчеркнула экономист.

Ранее эксперты рассказывали, представители каких профессий смогут получать самую высокую пенсию.

<https://aif.ru/money/mymoney/na-pensiyu-dosrochno-ekspert-finogenova-obyasnila-komu-zachtut-uchebu-v-stazh>

Комсомольская правда, 24.06.2025, Учитель Казаков: возвращение льготной пенсии будет стимулом работать в школе

Глава комитета Госдумы по развитию гражданского общества Яна Лантратова выступила с инициативой - она призвала отменить отсрочку выхода на пенсию для педагогов.

Если ее предложение примут, то работники образования смогут получать выплаты за 25-летний стаж. Инициатива нашла отклик в профессиональном сообществе. Это будет дополнительным стимулом идти в профессию, ведь не каждый согласится на такой непростой труд.

- Нужна компенсация за эмоциональное выгорание, - отметил в беседе с 360.ru член Совета межрегионального профсоюза работников образования «Учитель», учитель истории и ОБЖ Дмитрий Казаков.

Он поддерживает возвращение досрочной пенсии, как это было в советское время.

- Это улучшит условия труда, в том числе создаст стимул для молодежи идти в школу, - подчеркнул Казаков.

Тем временем, парламентарии уверяют, что речи об отмене пенсий в стране не ведется. А подобные инициативы противоречат Конституции России и идут вразрез с нравственными нормами. Такую оценку в беседе с Lenta.ru дала депутат Госдумы Нина Останина.

Тем временем, эксперты рассказали, как увеличить пенсию. Копить на нее можно по-разному. Один из популярных вариантов - самостоятельное инвестирование, вкладываясь в акции, облигации или даже криптовалюту. Этот метод привлекает возможностью высокой прибыли, пишет Life.ru.

Многие граждане, особенно те, кто работают неофициально или имеют перерывы в стаже, интересуются возможностью докупить недостающие баллы. Это действительно можно сделать, уплачивая страховые взносы в добровольном порядке, рассказал в беседе с RT депутат Госдумы, член комитета по бюджету и налогам Никита Чаплин.

<https://www.kp.ru/online/news/6439076/>

Lenta.ru, 24.06.2025, Индексация пенсий в 2025 году: кому повысят выплаты

Индексация пенсий - важный инструмент поддержания достойного уровня жизни пенсионеров. Повышение выплат в России происходит почти каждый год, 2025-й не станет исключением. «Лента.ру» рассказывает, кому и как проиндексируют пенсии в 2025 году.

На выплату пенсий россиянам в 2025 году в бюджете заложено 824 миллиарда рублей. Сумму рассчитали с учетом индексации пенсий, которая происходит каждый год. «Лента.ру» рассказывает, кому и как проиндексируют пенсии в 2025 году, а также какой будет сумма выплат с учетом повышения.

Кому повысят пенсии с 1 июля 2025 года

Пенсионерам в возрасте 80 лет

В июле получают увеличенную пенсию те, кому в июне исполнилось 80 лет. Для них вдвое увеличится фиксированная часть страховой пенсии по старости. В 2025 году она составляет 8907,7 рубля, соответственно, по достижении 80-летнего возраста пенсионер каждый месяц будет получать в два раза больше - 17 815,4 рубля.

Эта мера поддержки закреплена в законе. Повысят пенсию автоматически, заявление об этом в СФР подавать не нужно.

Обратите внимание, что рассчитывать на увеличение этой части выплат могут только те, кто получает страховую пенсию по старости. Если пожилой человек получает социальную пенсию, мера поддержки на него не распространяется.

Пенсионерам - инвалидам I группы

Пожилые люди, которым в июне установили первую группу инвалидности, с июля будут получать повышенную фиксированную выплату к страховой пенсии. Она составляет 8907,7 рубля и увеличивается вдвое - до 17 815,4 рубля.

Мера поддержки закреплена законодательно. Пенсии по инвалидности в России с 2022 года назначаются автоматически, без заявления пенсионера - на основе результатов медико-социальной экспертизы, которые передаются в СФР.

Важный нюанс: если пенсионеру, получившему первую группу инвалидности, 80 лет, то он уже получает удвоенную фиксированную выплату, которая ему полагается по

возрасту. В этом случае надбавку по присвоению инвалидности не сделают - двойную пенсию получить нельзя.

Пенсионерам с правом на надбавку на уход

Пенсионерам, достигшим 80-летия, и пожилым с инвалидностью I группы полагается дополнительная надбавка на уход. Она составляет 1200 рублей и индексируется каждый год. В 2025 году размер надбавки - 1314 рублей.

Это новая норма, которая заработала с 1 января 2025 года. Надбавку устанавливают автоматически, без заявления, - со дня достижения 80-летия или со дня установления I группы инвалидности. Доплата будет ежегодно индексироваться.

Уволившимся пенсионерам

Работающие пенсионеры, которые в июне прекращают трудовую деятельность, в июле получают пенсию с учетом введенной с начала 2025 года индексации. При назначении им пенсии будут учтены все индексации за то время, пока пенсионер работал.

Индексация страховых пенсий работающих пенсионеров в России была приостановлена в 2016 году, а с 2025 года норма заработала снова. По закону выплаты должны повышать ежегодно на уровень инфляции предыдущего года. С начала 2025 года пенсию проиндексировали на 9,5 процента.

Кому и как индексируют пенсии

Повышение пенсий находится в русле официального прогноза роста цен, рассказал «Ленте.ру» Сергей Лысаков, руководитель департамента аналитики КА «Платформа». Например, с 1 января 2025 года размер страховой пенсии по старости проиндексировали на 7,3 процента, что соответствовало уровню инфляции на конец 2024 года. Позднее провели дополнительные расчеты: значение инфляции оказалось выше - 9,5 процента, соответственно, страховые пенсии по поручению президента РФ Владимира Путина были доиндексированы до этого уровня.

Страховые пенсии должны индексироваться не реже одного раза в год на уровень не ниже уровня инфляции

Повышение выплат происходит согласно закону о федеральном бюджете. Документ «О федеральном бюджете на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов» подписал 27 ноября президент России Владимир Путин.

Как рассказал Игорь Семеновский, доцент Департамента международного и публичного права Финансового университета при правительстве РФ, теперь соотношение среднегодового размера страховой пенсии по старости неработающих пенсионеров с прожиточным минимумом пенсионера составит:

- в 2024 году - 175,4 процента;
- в 2025 году - 168,5 процента;
- в 2026 году - 162,4 процента.

В России пенсию по старости получают женщины по достижении 58 лет, а мужчины - 63 лет. Однако такая возможность появляется, только если к моменту выхода на пенсию к 2024 году трудовой стаж составляет не менее 15 лет. Необходимо также

накопить определенное количество индивидуальных пенсионных коэффициентов (ИПК) или пенсионных баллов.

В 2025 году возраста выхода на пенсию нет. Это связано с особенностями пенсионной реформы: возраст постепенно повышают, и в 2026 году он составит 59 лет для женщин и 64 года для мужчин.

Если граждане не имеют трудового стажа, он не дотягивает до нужного уровня или им не хватает баллов для получения страховой пенсии, то возраст получения пенсии по старости будет увеличен сразу до 65 лет для женщин и 70 лет - для мужчин. В этом случае гражданину может быть назначена лишь социальная пенсия по старости. При этом он не может одновременно официально трудоустроиться.

Размер пенсии различается в зависимости от региона проживания пенсионера

В каждом субъекте неработающим пенсионерам положена социальная доплата, если их пенсия ниже прожиточного минимума. Так, если в регионе прожиточный минимум ниже федерального, то прибавка к пенсии должна компенсировать разницу с федеральным уровнем. А вот если региональный прожиточный минимум выше федерального, то доплата компенсирует разницу именно с региональным.

На сколько увеличится пенсия в 2025 году

Фото: Константин Михальчевский / РИА Новости

Индексация разных видов пенсии будет произведена в разные даты. Так, страховую пенсию проиндексируют с 1 января, а с 1 апреля 2025 года будут проиндексированы социальные пенсии.

В феврале 2025 года пенсию проиндексируют работающим пенсионерам, впервые за девять лет. Ее пересчитают автоматически

Индексация разных выплат пенсионерам в 2025 году

- Страховая пенсия, в том числе работающим пенсионерам - на 9,5 процента, средний размер - 23,5 тысячи.
- Социальная пенсия - на 14,75 процента, средний размер - 15,5 тысячи рублей. Социальная пенсия по старости составит 8824,08 рубля.
- Пенсионеры старше 80 лет начнут получать надбавку в 1200 рублей. Это произойдет автоматически, а сумму каждый год планируют индексировать.
- Военным пенсионерам с 1 января 2025 года также будет увеличена пенсия. При расчете военных пенсий учитываются денежное довольствие (оклад по должности плюс оклад по званию) и выслуга (стаж службы). С 2025 году первую часть будут считать по 89,83 процента от денежного довольствия (раньше было 89,32 процента).
- Фиксированная часть пенсии - 8907,7 рубля. Она, в числе прочего, влияет на размер страховой пенсии по инвалидности.

Фото: Сергей Фадеичев / ТАСС

Все перерасчеты будут производиться автоматически и не потребуют предоставления дополнительных документов со стороны граждан.



Как рассказала старший вице-президент ИК Fontvielle Анастасия Хрусталева, повышение пенсий коснется и иных получателей:

- ветеранов - участников Великой Отечественной войны;
- бывших малолетних узников фашистских концлагерей;
- Героев России и СССР, пострадавших от техногенных или радиационных катастроф (чернобыльцев).

Понять, на какую сумму выплат рассчитывать после индексации, можно на сайте «Госуслуги» с помощью специального калькулятора.

Предусмотрена ли индексация для работающих пенсионеров

Фото: Максим Блинов / РИА Новости

Работающим пенсионерам индексацию будут проводить ежегодно с 1 февраля 2025 года. С 2016-го на нее действовал мораторий. Но в июне 2024-го президент РФ Владимир Путин объявил, что в России есть ресурсы вернуть индексацию пенсий работающим пенсионерам. Глава государства поручил принять закон об этом.

О том, в каком случае работающий пенсионер сможет получить увеличенную выплату до этого времени, «Ленте.ру» рассказала ведущий юрист Европейской юридической службы Оксана Красовская.

Работающие пенсионеры смогут получить проиндексированную пенсию с учетом повышения за 2024 год после увольнения

Оксана Красовская

ведущий юрист Европейской юридической службы

Согласно законодательству, индексация производится за период начиная с 1-го числа месяца, следующего за месяцем прекращения работы. Решение по индексации Социальный фонд выносит в месяце, следующим за месяцем получения сведений о прекращении работы пенсионером от работодателя, рассказывает эксперт.

Красовская также напомнила, что работающие пенсионеры получают перерасчет пенсии ежегодно с 1 августа - они продолжают работать, и их пенсионный капитал увеличивается, соответственно, начисляются баллы (ИПК). В Социальном фонде России в таком случае в беззаявительном порядке производится перерасчет.

С 1 августа 2025 года пенсию работающим пенсионерам пересчитают с учетом ИПК, полученных в 2024-м. Максимальный размер прибавки - три пенсионных балла. Стоимость одного балла ИПК в 2025 году составляет 145,69 рубля, значит, самая большая прибавка, которую можно получить, - 437 рублей.

<https://lenta.ru/articles/2025/06/24/indeksatsiya-pensiy-v-2025/>



Царь-град ТВ, 24.06.2025, Многодетным матерям в России облегчают путь к пенсии: Минтруд готовит законопроект

Минтруд готовит законопроект по поручению Президента, отменяющий ограничения на учёт количества детей при расчёте пенсионного стажа. Однако эксперты призывают к комплексному решению проблемы.

В России назревают изменения в пенсионном законодательстве, которые могут существенно улучшить положение многодетных матерей. Минтруд подготовил законопроект, отменяющий ограничение на учёт количества детей при расчёте пенсионного стажа.

Инициатива, по словам председателя Социального фонда России Сергея Чиркова, разработана по поручению президента Владимира Путина. Ожидается, что пенсия матери четверых детей будет рассчитываться, исходя из условного заработка в 125 тысяч рублей.

Проблема пенсионного обеспечения многодетных матерей не раз поднималась на различных площадках, в том числе на Московском экономическом форуме 2025, где мать девяти детей Юлия Мородина рассказала о том, что ей не хватает стажа для выхода на пенсию, несмотря на раннее материнство.

Независимый депутат Госдумы и эксперт Московского экономического форума Оксана Дмитриева прокомментировала грядущие изменения.

По действующему закону засчитывается стаж полтора года за каждого ребенка, но не более шести лет в общей сложности. Плюс, за каждого ребенка начисляются баллы, однако и это не гарантирует выход на пенсию. А уход за пятым, шестым и последующими детьми вообще не учитывается,

- поделилась она с Telegram-каналом "МЭФ. Экономика для людей".

Дмитриева также подчеркнула важность комплексного подхода к проблеме. По её словам, необходимо обеспечить гармонизацию учёта индивидуального пенсионного коэффициента и трудового стажа.

Может получиться так, что ИПК будет достаточно для выхода на пенсию, но необходимого стажа все равно не хватит. Например, если у женщины пятеро детей, она получит достаточно ИПК, но ей все равно будет не хватать 15 лет стажа. Этот вопрос нужно решить,

- заключила эксперт.

https://nn.tsargrad.tv/news/mnogodetnym-materjam-v-rossii-oblegchajut-put-k-pensii-mintrud-gotovit-zakonoproekt_1296015



Росбалт, 24.06.2025, Андрей Никулин: Люди сами виноваты в том, что им придется жить на копейки?

В пылу разговоров про повышение возраста выхода на обычную пенсию совсем забыли про пенсии социальные, для получения которых женщине, согласно реформе, придется доживать до 68 лет, мужчине — до 70-ти.

Напомню, что «социальная пенсия» — это мизерное пособие для тех, кто не выработал необходимого и зафиксированного в Пенсионном фонде трудового стажа. К 2025 году для получения обычной пенсии стаж должен насчитывать не менее 15 лет. Все те, кто не вытянет эту планку, обречены на социальную «подачку».

Пока на пенсию выходили поколения, успевшие оттрубить положенные годы при Союзе, с зафиксированным еще в советских архивах трудовым стажем, количество «социальных пенсионеров» было невелико и исчислялось сотнями тысяч. Но как только на горизонте появятся постперестроечные россияне, работавшие в хаосе 90-х, самозанятые или существовавшие в условиях «черных» зарплат, число таких пенсионеров начнет увеличиваться лавинообразно. Хотя дожить до 68-70 лет выхода на «социалку» предстоит далеко не всем.

Велик соблазн усмехнуться и бросить обычное «сами виноваты, надо было думать о будущем». Только стоит учесть, что никто в здравом, да хоть и больном уме сам бы не выбрал при прочих равных «черный» нал и отсутствие социальных гарантий. В такие условия огромную часть общества поставило само государство, наплевав и на учет, и на контроль, и на трудовую защиту.

В какой-то момент оказалось проще намекнуть людям: заботьтесь о себе сами, как можете, и не лезьте к нам — все равно ничем помочь не сможем. Люди и заботились. Торговали в ларьках и на рынках, «бомбили» по ночам, работали официально не устроенными — пусть так, но хоть какие-то деньги. Власть на это смотрела благосклонно: людишки никчемные, но хоть в госкарман не лезут. Тем более целые «серые» отрасли, где бродил неучтенный нал, кормили и многих «уважаемых людей».

А теперь славные начальники резко включают непонимание — мол, народец сам виноват, его же предупреждали. Ну да, виноват в том, что в райцентре из официальной работы — только администрация, пожарные и полиция, рабочие места в которых давно и прочно расписаны между «своими», и если посторонний человек ищет что-то, то он вынужден или валить по ночам лес, или таскать ящики в магазине, все за наличку и без официального трудоустройства. Не нравится? Можешь не валить лес, а просто валить. Жаловаться? Кому, если все держится в крепких ручках местного «феодала»?

Или люди виноваты в том, что вынуждены выбирать — «вам 25 тысяч в белую или 30, но в конверте?» Выбор очевиден, потому что нужно кормить семью, платить коммуналку и кредиты, а надежды на то, что недополученная пятерка как-то вернется тебе в будущем, туманны...

Или люди виноваты в том, что куча организаций, где они работали в 90-х, просто растворилась — и не сыщешь ни подтверждения, ни выписки?

И еще один малообсуждаемый момент. Речь тут не только о повышении пенсионного возраста. Вместе с ним поднимается планка и по льготному проезду для пенсионеров, и по налоговым льготам для них же, и по бесплатным лекарствам для стариков —

множество тех мелочей, на которых наши государи также рассчитывают изрядно сэкономить. Тем более что многие из адресатов до получения этих льгот теперь просто не доживут.

<https://www.rosbalt.ru/news/2025-06-24/andrey-nikulin-lyudi-sami-vinovaty-v-tom-chto-im-bridetsya-zhit-na-kopeyki-5421422>

Региональные СМИ

Интерфакс, 24.06.2025, Четверть пенсионеров Петербурга продолжают работать - власти

Число пенсионеров в Петербурге достигло 1,5 млн человек, сообщила председатель комитета по социальной политике города Елена Фидрикова во вторник.

"Необходимо отметить положительные демографические тенденции в отношении граждан серебряного возраста. В настоящее время в нашем городе проживает более 1 млн 474 тыс. граждан серебряного возраста, или 26% от общей численности населения нашего города", - сказала Фидрикова на очередном заседании правительства Петербурга.

По ее словам, почти 330 тыс. (26%) пенсионеров по возрасту продолжают свою трудовую деятельность.

"За содействием в поиске подходящей работы в городскую службу занятости только в прошлом году обратились 4 тыс. 300 человек из числа граждан пенсионного возраста, численность трудоустроенных составила 1 тыс. 800 человек", - добавила председатель комитета.

Кроме того, продолжается профессиональное обучение пенсионеров в очной и дистанционной форме.

Так, в прошлом году обучение прошли 2,8 тыс. представителей серебряного возраста.

<https://www.interfax-russia.ru/northwest/news/chetvert-pensionerov-peterburga-prodolzhayut-rabotat-vlasti>

МК в Новосибирске, 24.06.2025, Новосибирских пенсионеров с 1 июля ждут новые надбавки к пенсии

С 1 июля 2025 года в России вступят в силу изменения в системе пенсионных выплат, предусматривающие индексацию и надбавки для отдельных категорий граждан.

Пенсионеры, которым в июне 2025 года исполнится 80 лет, получают удвоенную страховую пенсию в размере 17 815 рублей, а в регионах Крайнего Севера сумма будет увеличена с учётом районного коэффициента. Оформление заявления для этого не потребуется.



Аналогичное повышение предусмотрено для лиц, получивших I группу инвалидности в июне 2025 года, но без дополнительной надбавки для 80-летних. Неработающие пенсионеры, прекратившие трудовую деятельность к июлю 2025 года, смогут рассчитывать на автоматическую индексацию накопительной пенсии. С 2025 года для работающих пожилых граждан начнётся индексация фиксированной части пенсии, а после завершения трудовой деятельности выплаты будут пересчитаны с учётом всех пропущенных индексаций.

Для пенсионеров, содержащих иждивенцев, таких как дети или нетрудоспособные родственники, предусмотрена надбавка в размере трети фиксированной части пенсии на каждого иждивенца, но не более чем за трёх. Для получения этой выплаты необходимо обратиться с заявлением в Социальный фонд.

Прожиточный минимум для пенсионеров в 2025 году составит 15 250 рублей. В Москве он установлен на уровне 17 897 рублей, в Санкт-Петербурге — 16 623 рублей, на Чукотке — 39 803 рублей. Размер пенсии будет зависеть от накопленных пенсионных баллов: для максимальной выплаты в 53 000 рублей потребуется ежемесячный доход в 230 000 рублей на протяжении 30 лет.

Государство продолжит поддерживать пенсионеров льготами, включая скидки на транспорт, коммунальные услуги, медицинское обслуживание, а также налоговые послабления и другие меры социальной помощи, что позволяет устанавливать прожиточный минимум на более низком уровне.

<https://novos.mk.ru/social/2025/06/25/novosibirskikh-pensionerov-s-1-iyulya-zhdut-novye-nadbavki-k-pensii.html>

Cher-poisk, 24.06.2025, Пенсионеров в Вологодской области становится меньше

В Вологодской области за последние пять лет стабильно сокращается число жителей старше трудоспособного возраста. Согласно официальным данным, опубликованным в проекте региональной программы «Борьба с сердечно-сосудистыми заболеваниями на 2025–2030 годы», к 2024 году на Вологодчине проживало 278 826 человек, перешагнувших пенсионный возраст. Для сравнения: ещё в 2020 году таких граждан было 301 917, а в 2019 году — 314 612. Пик числа пенсионеров пришёлся на середину 2010-х годов, когда в 2014-м их насчитывалось 289 078 человек.

Такое снижение может быть связано с целым рядом факторов — в первую очередь, с демографической ситуацией и естественной убылью населения. Также возможную роль сыграли изменения в пенсионном законодательстве и увеличение возраста выхода на пенсию, из-за чего часть граждан ещё не достигла официального статуса пенсионера.

Интересно, что на фоне этого снижается и численность трудоспособного населения. Если в 2014 году в регионе проживало 671 979 человек в этой категории, то к 2024-му их осталось 630 702 — минус более 41 тысячи человек.

Процесс сокращения продолжается уже более десяти лет и отражает общероссийские тренды старения и оттока населения из регионов.



На этом фоне есть и позитивный момент: немного увеличилось число молодых жителей. По данным на 2024 год, в возрасте от 0 до 17 лет в области проживают 237 732 человека — это на 5,4 тысячи больше, чем в 2014 году. Такой прирост может говорить о положительной динамике рождаемости или миграционных процессах.

<https://cher-poisk.ru/news/obschestvo/pensionerov-v-vologodskoy-oblasti-stanovitsya-menshe>

Новости Саратова, 24.06.2025, Летняя подработка подростков в Саратове учтётся в пенсионном стаже

С начала 2025 года 13 тысяч жителей Саратовской области впервые вышли на работу, сообщает региональное отделение Социального фонда России (СФР) 23 июня.

Летняя подработка, включая труд подростков, войдёт в страховой стаж, что позволит накапливать пенсионные коэффициенты.

Для учёта стажа работодатель обязан заключить трудовой договор и оформить трудовую книжку. Проверить данные можно через выписку из электронной трудовой книжки на Госуслугах (с электронной подписью) или заказать бумажную версию в СФР, МФЦ или у работодателя. Для проверки общего стажа и пенсионных коэффициентов нужна выписка из индивидуального лицевого счёта на Госуслугах.

<https://novosti-saratova.ru/letnyaya-podrabotka-podrostkov-v-saratove-uchtyotsya-v-pensionnom-stazhe/>



НОВОСТИ МАКРОЭКОНОМИКИ

ОТР, 24.06.2025, Путин поручил оценить эффективность эксперимента с налогами для самозанятых

Президент России Владимир Путин поручил проанализировать эффективность эксперимента с особым налоговым режимом для самозанятых. Об этом сообщила пресс-служба Кремля по итогам его встречи с членами организации «Деловая Россия».

Путин подчеркнул, что особое внимание необходимо уделить работодателям, которые оформляют своих сотрудников в качестве самозанятых и таким образом оптимизируют налогообложение. Также президент попросил правительство сформировать рекомендации для усовершенствования меры.

Особый налоговый режим для самозанятых ввели в 2019 году - эксперимент продлится 10 лет. К концу 2024 года соответствующий статус оформили более 12 миллионов россиян. Ранее в Госдуме предложили идею по обеспечению самозанятых социальной пенсией.

<https://otr-online.ru/news/putin-poruchil-ocenit-effektivnost-eksperimenta-s-nalogami-dlya-samozanyatyh-283647.html>

Коммерсантъ, 25.06.2025, Под ипотекой ширятся бумаги

В число системно значимых банков, выпустивших ипотечные облигации, вошел Альфа-банк. В настоящее время объем рынка составляет 3 трлн руб., но основными игроками на нем остаются банки с госучастием, прежде всего Сбербанк и ВТБ. Причем, по словам экспертов, зачастую такие бумаги остаются у банка, их выпустившего, являясь способом управлять балансом и нормативами. Впрочем, ожидаемое снижение ключевой ставки ЦБ должно увеличить объемы размещений в пользу сторонних инвесторов.

24 июня «Дом.РФ Ипотечный агент» закрыл книгу заявок на размещение облигаций, обеспеченных ипотечными кредитами Альфа-банка. Объем выпуска составил 35,4 млрд руб., обеспечением выступает пул кредитов на сумму 58,5 млрд руб. Для банка это будет дебютное размещение. Как заявили в АО «Дом.РФ», в октябре 2024 года на форуме Finopolis-2024 с ним был подписан меморандум о выпуске таких бумаг на сумму до 600 млрд руб. в течение пяти лет. В Альфа-банке отметили, что пул кредитов составляют госпрограммы. Согласно решению о выпуске бумаг, средневзвешенная доходность по этим кредитам, выступающим в качестве обеспечения, составляет 5,84% годовых. Техническое размещение на Московской бирже состоится 26 июня.

Согласно данным Cbonds, по состоянию на 24 июня на российском рынке было представлено 85 выпусков секьюритизированных ипотечных облигаций общим объемом размещения 3 трлн руб. С начала 2025 года были размещены три выпуска ипотечных облигаций под поручительство АО «Дом.РФ» на сумму 72 млрд руб. За все время существования программы ее активными участниками были Сбербанк (объем

выпуска 1,19 трлн руб.), ВТБ (1,15 трлн руб.), Газпромбанк (0,3 трлн руб.), банк «Дом.РФ» (0,2 трлн руб.). В статусе «планируется» заявлено пять выпусков трех эмитентов на сумму более 50 млрд руб.

Однако до конца года объем размещения ипотечных бумаг будет явно больше, свидетельствует оперативный опрос кредитных организаций. ВТБ планирует до конца лета провести выпуск ипотечных облигаций в рамках программы «Дом.РФ» объемом до 100 млрд руб. «Возможно, до конца года выйдем с пилотным выпуском многотраншевой секьюритизации»,— заявил “Ъ” руководитель управления секьюритизации ВТБ Андрей Сучков. В Альфа-банке заявили, что осенью планируется еще одна сделка объемом 70 млрд руб. В Совкомбанке не исключают размещения ипотечных бумаг во второй половине года «при благоприятном состоянии рынка». Старший директор рейтингов финансовых институтов рейтинговой службы НРА Айназ Хайруллина отмечает, что реализуемая банками стратегия ужесточения подходов к оценке заемщиков, в том числе в рамках возрастающих макропруденциальных требований Банка России, повышает качество портфеля, что также стимулирует сохранение секьюритизации на высоких уровнях.

Как отмечают в «Дом.РФ», секьюритизация ипотечных кредитов востребована банками, так как «помогает им управлять балансом и повышать ликвидность для выдачи новых кредитов». Однако эксперты отмечают, что при размещении одностраншевых выпусков ипотечных облигаций через «Дом.РФ» чаще всего они в полном объеме остаются у банка-оригинатора, поэтому рыночная ситуация влияет на решение о размещении ИЦБ опосредованно. Согласно данным Московской биржи, в 12 из 20 размещений ипотечных облигаций в 2023–2025 годах было заключено лишь по одной сделке. По словам управляющего директора по рейтингам структурированного финансирования агентства «Эксперт РА» Александры Веролайнен, ипотечные облигации интересны банкам с точки зрения управления ликвидностью, поскольку могут использоваться в операциях репо. «Этот фактор в совокупности с определенной разгрузкой капитала, которую продолжает давать трансформация ипотеки в ценные бумаги, останется решающим мотивом для банков-оригинаторов»,— говорит она.

При этом последние действия ЦБ по смягчению монетарной политики должны благоприятно отразиться на рынке секьюритизации ипотеки. Снижение ключевой ставки и вслед за этим «появление существенной разницы между ставками выдержанного ипотечного портфеля и доходностью облигаций» может повысить долю рыночных размещений ипотечных ценных бумаг, считает госпожа Веролайнен. Такого же мнения придерживаются и банкиры. По словам Андрея Сучкова, сейчас «низкая доходность накопленных ипотечных активов на балансе банков не позволяет размещать рыночные выпуски среди инвесторов» и только более существенное снижение ставки на 5–7% «вернет активность на первичный ипотечный рынок».

Максим Буйлов



Коммерсантъ, 25.06.2025, Требования банков к экономике России растут медленнее

Банк России начал публиковать в одном новом обзоре оперативные данные о кредите в экономике и денежных агрегатах. В мае 2025 года требования банковской системы к экономике выросли на 1 трлн руб. (с исключением валютной переоценки — до 145,9 трлн руб.). В жестких денежно-кредитных условиях, отмечают в ЦБ, месячный рост показателя замедлился до 0,7% с 1% в апреле. В мае 2024 года темпы были существенно выше, годовой прирост также замедлился до 10,9% на 1 июня 2025 года. По оценкам же аналитиков Telegram-канала «Твердые цифры» (в пуле экспертов ЦБ), в процентах ВВП прирост кредита в экономике в мае, напротив, заметно ускорился (см. график).

В структуре прироста за май львиная доля (0,9 трлн руб. и 107 трлн руб. накопленных) — требования к организациям, во многом — рублевые займы финансовым и нефинансовым компаниям. Кредиты и прочие требования в валюте почти не менялись. Из прироста требований к организациям 560 млрд руб.— это прирост кредитного портфеля (88,9 трлн руб.), 10 млрд руб.— корпоративные облигации (всего — 7 трлн руб.), 302 млрд руб.— прочие требования (11,1 трлн руб., это вложения в долевые ценные бумаги и прочая задолженность). Требования к населению выросли на 158 млрд руб., до 38,9 трлн руб.,— рост ускорился до 0,4% м/м с 0,1% м/м в апреле, что, вероятнее всего, связано со всплеском потребления непродовольственных товаров (см. “Ъ” от 24 июня) — но остался ниже уровней 2024 года.

Рост широкой денежной массы (M2) в мае также замедлился до 0,6% против 0,9% в апреле — но неоднородно из-за влияния бюджетных операций, отмечает регулятор. Остатки на депозитах организаций выросли на 0,6 трлн руб. после сокращения в марте—апреле, в том числе из-за уплаты налогов. Рост же депозитов населения (на 0,2 трлн руб. за счет срочных депозитов, доля которых в рублевых депозитах физлиц остается вблизи максимумов последних лет) был скромнее апрельского, когда были заранее выплачены пособия и пенсии за май и проиндексированы социальные платежи, фиксируют в ЦБ.

«Траектория накопленного прироста денежных агрегатов осталась на уровне средней траектории в 2017–19 годах»,— заключают аналитики Telegram-канала «Твердые цифры». Полагая, что ускорение годовых темпов роста M2 в мае объясняется увеличением чистых требований банков к органам госуправления, аналитики Telegram-канала ММІ считают, что они не согласуются с инфляцией в 4%. «Для устойчивого возвращения к цели по инфляции рост денежных агрегатов должен замедлиться хотя бы до 10%»,— убеждены они.

Артем Чугунов



Коммерсантъ, 25.06.2025, «Банкам важнее всего предсказуемость»

О наиболее вероятных сценариях развития российской экономики, об ожиданиях по уровню инфляции и процентных ставок и их влиянии на банковскую систему рассказала главный экономист Альфа-банка Наталия Орлова.

«Если бюджетный импульс будет сворачиваться, нас ждет период гораздо более низких темпов роста»

— Как вы в целом оцениваете текущую ситуацию в экономике России, какие основные вызовы перед ней стоят?

— Сейчас в российской экономике постепенно исчерпываются два важных драйвера ее роста последних лет. Первый — это то, что принято называть структурной трансформацией, начавшейся в 2022 году. Частично эта трансформация проявилась в переориентации торговых потоков на Восток, что потребовало перестройки промышленной, логистической и транспортной инфраструктуры. Сейчас, судя по динамике развития различных секторов экономики, эта трансформация подходит к завершению и, соответственно, данный фактор роста исчерпывается.

Второй важный цикл связан со строительством. Прежде всего это жилищное строительство, важным стимулом для роста которого стали программы господдержки ипотеки, стартовавшие в 2014–2015 годах, а позднее вновь возрожденные в 2020-м на фоне COVID и продленные в 2022-м на фоне санкций. Но не только они. Важную роль играли также нацпроекты: по оценкам, до 60% расходов по разным направлениям в рамках разных проектов шло именно на строительство инфраструктурных объектов, таких как школы, больницы и т. п. Но сейчас на фоне быстрого роста цен на жилье в прошлые годы и на фоне повышения процентных ставок мы видим резкое сворачивание правительственных ипотечных программ. А также довольно четкие сигналы Банка России, свидетельствующие о том, что у банковского сектора есть ограниченный с точки зрения капитала финансовый ресурс для дополнительного кредитного роста, и рациональное использование этого ресурса требует направить его на финансирование кредитного роста в корпоративном секторе, а не в розничном. Это означает, что спрос на жилье впредь будет в большей степени связан с динамикой доходов населения. И это также означает снижение роли важного фактора экономического роста, действовавшего в модели развития последнего десятилетия.

— Какие сценарии развития российской экономики вы видите в среднесрочной перспективе?

— Сценарии будут сильно определяться сочетанием факторов внутренней и внешней повестки. Как мы знаем, российская экономика в последние два года столкнулась с дефицитом ресурсов для роста — я имею в виду в первую очередь дефицит трудовых ресурсов. Это ограничение невозможно быстро «расшить», но возможно смягчить изменением технологий производства. Эта тема остается вопросом номер один с точки зрения внутренней повестки. И в этом аспекте важна встроенность в мировой процесс технологических изменений. Следует отметить, что опыт нескольких прошлых лет показал, что российская экономика сохраняет свою интегрированность в мировую экономику, даже если географический вектор претерпел изменения.



— Что это означает с точки зрения темпов роста экономики?

— С точки зрения макроэкономических индикаторов — какова бы ни была траектория развития следующих нескольких лет — главный вызов связан с тем, что в 2022–2024 годах экономика очень быстро росла на бюджетном импульсе. И если он будет сворачиваться, как в приведенных примерах со стройкой, нас точно ждет период гораздо более низких темпов роста как расплата за предыдущие высокие. Торможение экономики не всегда плохо — часто этот процесс помогает высвободить ресурсы из тех отраслей, где они задействованы с меньшей эффективностью, и перераспределить их в более эффективном направлении.

Важно отметить, что, помимо технологий, важен также доступ к капиталам, и в этом аспекте есть развилка. Если финансирование внутреннего роста можно будет осуществлять с использованием внешних капиталов, то возврат к росту будет возможен при относительно невысокой реальной процентной ставке — примерно 3–4%. Если же внешние рынки будут закрыты или премия за риск будет слишком высока, тогда реальная ставка должна будет быть выше — скорее всего, не менее 5–7%. Это, конечно, сильно ниже нынешних уровней, которые составляют около 10%, но все же это может стать определенным ограничителем. Как мы видели по опыту прошлых лет, в такой ситуации может возникнуть потребность в сохранении бюджетного стимулирования экономики.

— Откуда в бюджете возьмутся деньги? Бюджетное правило и так уже сильно смягчено.

— Да, напомню, что Минфин оценивает бюджетный импульс последних лет в 10–11% ВВП, и это как раз потребовало использования бюджетных сбережений, хотя в данном плане есть еще некоторый резерв. Кроме того, мы пока видели очень осторожное повышение налоговой нагрузки, и с учетом того, что общий уровень налогообложения в России все еще относительно невысок по мировым меркам, мне кажется, нельзя исключать, что в будущем вопрос донастройки налоговой системы может опять появиться в повестке дня.

— Вы говорили про реальную ставку в 5–7%, то есть вы ожидаете, что Центробанк будет понижать ключевую ставку в среднесрочной перспективе?

— Да, в равновесном состоянии ключевая ставка не должна быть на столь высоком уровне, как сейчас. То есть рано или поздно мы должны увидеть охлаждение экономики, замедление инфляции и снижение номинальной процентной ставки — это естественная динамика экономического цикла. Другое дело, что в реальности на развитие ситуации будут влиять различные факторы. Может возникнуть ситуация, когда в силу внешних шоков инфляционный фон останется повышенным. Или, например, в прошлые годы мы наблюдали, что бюджетные параметры были подвержены существенным пересмотрам. И если в период 2017–2019 годов, когда целью бюджетной политики было ускоренное формирование нефтяных сбережений, Банку России удалось эффективно и быстро взять инфляцию под контроль, сейчас торможение инфляции требует большей жесткости ДКП.

«Я бы ориентировалась на цифру порядка 10% прироста корпоративного портфеля и порядка 5% — розничного»



— Какой вариант предпочтителен — высокая инфляция на фоне бюджетного стимулирования или замедление роста с охлаждением экономики?

— Банкам в конечном счете важнее всего предсказуемость и хорошее качество кредитного портфеля. У нас исторически экономика опирается в большей степени именно на банки, а не на финансовые рынки. Банки кредитуют реальный сектор, направляя туда депозиты, привлеченные от населения. И с этой точки зрения важно, чтобы качество выданных кредитов было достаточно хорошим, а это можно обеспечить только в состоянии, когда кредиты достаточно рыночные. Периоды высокой инфляции чреваты тем, что заемщики могут неверно оценивать свои возможности по обслуживанию кредитной нагрузки. То же самое касается периодов активной бюджетной экспансии — когда бюджет увеличивает поддержку экономики или определенных секторов, в глазах банков привлекательность этих заемщиков повышается, а стоит бюджетному циклу развернуться — и эти заемщики оказываются под вопросом. Поэтому повторю: банкам важнее всего предсказуемость.

— В последние два года банки именно в таких условиях бюджетного стимулирования показывают рекордные прибыли и темпы роста кредитования. Означает ли это, что риски в банковской системе растут?

— Прибыли были рекордные на фоне роста кредитования, поскольку российские банки замещали внешние рынки заимствований, это был замещающий рост. И уровень реальных ставок все же не был таким высоким, как сейчас. При текущей ставке видно, что внимание к вопросу качества кредитных выдач радикально выросло. И в этом году, а также в следующие два-три года мы можем увидеть, что темпы роста кредитного портфеля замедлятся, а резервы под проблемные кредиты будут повышенными. А одно из важных структурных изменений последних двух лет — активное привлечение компаниями кредитов по плавающим ставкам: по оценкам, доля таких кредитов в корпоративном кредитном портфеле превышает половину. Поэтому спрос на рефинансирование будет высоким: процентный риск очень быстро проявляется, и у компаний есть потребность не только рефинансировать тело долга, но и повышенные процентные выплаты.

С другой стороны, у нас объем корпоративного долга — около 50% ВВП, это не очень много, поэтому на макроуровне в России нет проблемы избыточной закредитованности компаний. Экономика продолжает расти, это также поддерживает платежеспособность заемщиков. Поэтому пока ухудшение кредитного качества не выглядит системной историей: скорее есть компании, которые не совсем смогли спрогнозировать, как будет складываться ситуация, оказались не готовы к росту ставок, попали в сложное финансовое положение.

— Вы говорили о мотивации ЦБ с помощью высокой ставки охлаждать экономику. А нет ли ощущения, что не менее важной задачей было охлаждение рынка розничного кредитования из-за высокой долговой нагрузки населения?

— На мой взгляд, решение о торможении темпов роста розничного кредитования действительно выглядит фундаментальным. Но дело здесь не в долговой нагрузке — у населения в целом очень хорошее финансовое положение: если судить с точки зрения кредитных рисков, то это вполне возвратные кредиты. Однако у банков есть ограничения по капиталу, а этой осенью нормативы достаточности капитала у российского банковского сектора довольно быстро снижались, а это означает снижение



общего потенциала кредитования. И ЦБ и ставкой, и своими макропродукционными мерами, по сути, направляет банковский сектор в тот сегмент кредитования, где он видит большую эффективность кредитов. А макроэкономическая эффективность у компаний-заемщиков выше, чем у граждан, они инвестируют эти средства, направляют в развитие бизнеса. И решение направлять кредитный рост в корпоративный сегмент с макроэкономической точки зрения понятный выбор.

— А насколько существенны возникшие ограничения по наращиванию кредитных портфелей?

— В публичных выступлениях руководство ЦБ озвучивало оценки потенциала кредитного роста в 2025 году исходя из запаса капитала. Я бы ориентировалась на цифру порядка 10% прироста корпоративного портфеля и порядка 5% — розничного, то есть более чем вдвое ниже, чем в 2024-м.

— Как повлияет на развитие российской банковской системы то, насколько успешно и каким именно путем будет встраиваться страна в мировую экономику?

— Для российских заемщиков внешние рынки традиционно были источником привлечения длинных денег. Ключевой внутренней источник фондирования банковского сектора — это средства населения, но у российских домохозяйств очень большая склонность к коротким сбережениям, и, как следствие, банковские кредиты у нас тоже по большей части недостаточно долгосрочные, чтобы их считать источником инвестиционного капитала. Раньше эта проблема решалась привлечением западного капитала. Финансовые партнеры из дружественных стран в большей степени рассматривают Россию как торгового партнера, нежели как рынок для обширных финансовых инвестиций.

Поэтому пока средства домохозяйств выглядят ключевым источником финансирования кредитного роста. И это значит, что важной задачей будет увеличение срочности розничных сбережений. У нас же сейчас лишь около 2% депозитов имеют срочность больше трех лет. Около 30% розничной депозитной массы лежит на счетах до востребования. Поэтому финансовому сектору, в том числе банкам, предстоит расширять спектр инструментов, которые позволят привлекать именно долгосрочные ресурсы населения — речь может идти, например, об облигациях.

— На такие инструменты будет спрос?

— Все будет, разумеется, определяться условиями заимствований, в том числе по сравнению со вкладами. Много будет зависеть и от позиции регулятора. В последние годы Банк России сосредотачивал свое внимание на том, чтобы привести в соответствие динамику кредитного спроса и способность банковского сектора удовлетворять этот спрос с точки зрения достаточности капитала и соблюдения нормативов. Теперь эта регуляторная настройка реализована и встает главный вопрос — как формировать долгосрочные пассивы для дальнейшего обеспечения кредитной активности. И это очень непростая и не быстро решаемая задача, поскольку если банки можно принудить к изменению стратегии регуляторными механизмами, то с населением, что называется, только по любви.

Беседовал Петр Рушайло

<https://www.kommersant.ru/doc/7808068>



Коммерсантъ, 25.06.2025, 48 часов на спасение

С сентября текущего года кредитный рынок в России начнет жить несколько иначе: заемщик не сможет получить деньги сразу — ему придется ждать окончания «периода охлаждения». Считается, что это поможет побороть мошенников. Банки загодя начали готовиться к этому новшеству, тестируя собственные механизмы защиты от мошенников, поскольку по новому закону ответственность перекладывается на кредитную организацию.

Держат паузу

1 сентября 2025 года в России вступит в силу закон, который изменит правила игры на рынке потребительского кредитования. Речь идет о «периоде охлаждения» — временной паузе между одобрением кредита и выдачей денег. Для сумм от 50 тыс. до 200 тыс. руб. это 4 часа, для займов крупнее — 48 часов. Цель — дать гражданам возможность все тщательно просчитать, передумать, поняв, что платить по кредиту будет нечем, и, возможно, уйти из-под влияния мошенников, которые всю используют схемы социальной инженерии. Подразумевается, что двух суток должно хватить человеку на то, чтобы прийти в себя, одуматься, остановиться. Либо близкие за этот период заметят неладное и пресекут действия злоумышленников.

В ОТП-банке полагают, что эффект от новшеств должен быть ощутимым, особенно если объяснять людям суть закона простым языком.

Однако Сергей Лапихин, начальник управления банковской безопасности ОТП-банка, считает, что уже сейчас банкам нужно настраивать антифрод-системы на более сложные схемы, когда мошенники или люди под давлением мошенников могут оформлять несколько кредитов в разных банках на суммы ниже 200 тыс. руб., чтобы избежать 48-часовой паузы. Именно для борьбы с такими схемами нужно ускорять обмен данными с БКИ до нескольких мгновений.

Согласно законопроекту, ускорение обмена информацией между кредиторами и НБКИ должно произойти в 2026 году.

«Предусмотренные законом защитные механизмы будут применяться как при оформлении кредитов и займов в офисах финансовых организаций, так и при их оформлении онлайн. Это позволит повысить защиту граждан не только в случае, когда они под влиянием мошенников пришли в банк за кредитом, но и в ситуации, когда злоумышленники получили доступ к личному кабинету своей жертвы в онлайн-банке и от ее имени пытаются оформить кредит и похитить заемные деньги», — поясняют эксперты Банка России.

Также закон предусматривает механизм противодействия махинациям, при которых человека под влиянием обмана побуждают внести наличные деньги на счет злоумышленника с использованием токенизированной (виртуальной) карты, поясняют в Центробанке. В частности, вводятся ограничения для внесения наличных денежных средств на новые токенизированные карты на общую сумму более 50 тыс. руб. в течение первых 48 часов после их выпуска. Это своего рода тоже «период охлаждения».

При этом к части положений у участников рынка остаются вопросы. Так, например, представители ВТБ обращают внимание, что в принятом законе сохраняется возможность для отдельных банков не применять «период охлаждения» на основе решения ЦБ. Это может привести к регуляторному арбитражу и сохранению рисков заключения кредитных договоров без добровольного согласия клиента. «ВТБ выступает за введение безусловного "периода охлаждения" для всех кредиторов и всех видов потребительских кредитов, на которые распространяется действие закона», — подчеркивают в банке.

Двое суток не предел

Отсрочка кредитных операций придумана не нами — этот механизм защиты давно применяется во многих странах мира.

«Практика "периода охлаждения" успешно применяется в ряде стран, включая государства ЕС, Австралию и США, — комментирует Марианна Данилина, руководитель управления стратегии, исследований и аналитики ассоциации "ФинТех". — В Германии и Великобритании "период охлаждения" действует для потребительских кредитов, предоставляя заемщикам право отказаться от договора в течение 14 дней с момента его подписания. В Австралии этот механизм распространяется и на кредитные карты, позволяя расторгнуть соглашение в течение двух недель. В США, согласно закону о правде в кредитовании, "период охлаждения" применяется, например, к ипотечным кредитам, давая заемщикам возможность аннулировать контракт в течение трех дней».

Сергей Лапихин приводит в пример Голландию, где банки ввели четырехчасовую задержку при повышении суточных лимитов переводов — в результате потери от махинаций, когда мошенник выманивает у клиента переводы, снизились на 45% за год. «Таким образом, ЕС делает упор на превентивные паузы и ограничения, встроенные в платежные процессы», — подчеркивает эксперт.

Использование мирового опыта, безусловно, похвально, однако стоит иметь в виду, что в борьбе за безопасность российская банковская система может потерять то, что делало ее одной из самых передовых и удобных для клиента в мире.

Безопасность или скорость?

Решение проблем безопасности очевидно приведет к замедлению самого процесса выдачи кредита. И тут возникает вопрос, как отнесутся заемщики к отсрочке (спойлер: вряд ли им это понравится), но, как отмечают в банке «Держава», недовольство клиентов скоростью проведения операций измерить невозможно.

Действительно, представьте себе ситуацию, когда вам срочно нужны средства, банк их быстренько выдал — буквально за пару минут, а потом не дает вам ими воспользоваться, да еще и блокирует все счета и мобильное приложение, потому что с чего-то вдруг заподозрил, что вы находитесь под влиянием мошенников. Клиенты банков стали жаловаться на подобные ситуации — очевидно, банки начали тестировать новые скрипты, не дожидаясь вступления в силу закона о «периоде охлаждения» и вводят свое «охлаждение». Доходит до абсурда: от клиентки потребовали не просто явиться в отделение банка, чтобы подтвердить свою «незомбированность», а еще и прийти с сыном.



Тестирование некоторыми банками собственных механизмов защиты от мошенников объясняется довольно просто: закон имеет один неприятный для банков нюанс — вся ответственность перекладывается на кредитную организацию. Если кредит выдан с нарушением антифрод-процедур, банк не сможет требовать от клиента его возврата, начислять проценты или передавать долг коллекторам. То есть страдать от такого вида мошенничества будет именно банк, а не заемщик. А клиент банка получает право оспорить сделку даже после добровольного перевода денег мошенникам. С одной стороны, это вроде бы защищает клиента, а с другой, как водится, усложняет жизнь ему же.

Альтернатива охлаждения

Эксперты отмечают также, что никакое решение, увы, не будет окончательным. При введении любых мер противодействия мошенники придумывают новые способы обмана, полностью победить их может только тотальная финансовая грамотность населения. Плюс крайне важна в борьбе с мошенниками готовность критически воспринимать все, что говорит любой человек, даже кажущийся авторитетом или представителем власти.

Понимая, что одними отсрочками выдачи или зачисления денег не обойтись, банковское сообщество и регулятор обсуждают и другие меры, например биометрическую аутентификации при выдаче кредита онлайн. Клиент подтверждает свою личность живым селфи-видео или голосом, что затрудняет оформление займа на чужое имя. По крайней мере пока технологии дипфейка не стали общедоступными.

Сергей Лапихин также считает полезным поведенческий анализ — инструмент, который незаметно для пользователя отслеживает манеру его взаимодействия с устройством или сервисом. Например, скорость набора текста, характерные движения мышью, угол наклона смартфона, привычное время активности — десятки параметров. Специальные алгоритмы создают «поведенческий портрет» клиента — отступление от него является сигналом для банка проверить транзакцию.

Дума готовится рассмотреть и законодательное оформление сервиса «второй руки» — механизм подтверждения операций с подключением другого человека по согласованию с клиентом. Это может стать следующим шагом в защите, особенно для пожилых людей. Вероятно, этот механизм и хотели применить в описанном выше кейсе клиентки с заблокированными кредитными деньгами.

Ожидание результата

Опрошенные “Ъ” эксперты рынка предлагают четкие метрики для анализа эффективности закона: если обращения в МВД и ЦБ по навязанным кредитам сократятся, значит, мера работает. Также высокий процент отмен в период охлаждения покажет, что люди успевают распознать обман. Кроме того, позитивным трендом, как полагают эксперты, станет снижение среднего ущерба от мошеннических операций и увеличение числа приостановленных заявок по инициативе антифрод-служб в течение 4–48 часов.

За эффективные меры по борьбе с мошенничеством в кредитовании законом для банков предусмотрен гибкий механизм послаблений по «периоду охлаждения». «Это также позволит оценивать эффективность антифрод-процедур как точно по конкретной кредитной организации, так и в целом по рынку», — отмечает ЦБ.

Успех разработанных норм зависит от того, смогут ли банки интегрировать новые правила в клиентский опыт без потери удобства, а регуляторы — оперативно закрывать появляющиеся лазейки.

Лев Павленко

<https://www.kommersant.ru/doc/7833387>

Коммерсантъ, 25.06.2025, Время копить и приумножать

2024 год стал вызовом для сегмента кредитования физлиц. Банк России планомерно ужесточал условия выдачи всех видов ссуд и высоко поднял ключевую ставку. С начала 2025-го жесткая политика регулятора сохраняется, что способствует обострению борьбы за качественного клиента между финансовыми организациями.

Продажа комплексных решений

В мае текущего года, по данным Frank RG, банки выдали 237,7 млрд руб. кредитов наличными (–64% год к году, –2,7% месяц к месяцу), 115,6 млрд руб. автокредитов (–50% г/г, +2% м/м), 20,8 млрд руб. POS-кредитов (–44% г/г, +2% м/м). Май стал первым месяцем с начала 2025-го, когда почти все виды розничных кредитов показали положительную динамику в месячном сравнении. В годовом сравнении рынок кредитования физлиц продолжает показывать значительное отставание. В таких условиях борьба за качественного клиента между финансовыми организациями обостряется. Речь идет даже не о привлечении новых клиентов с рынка и реализации новой маркетинговой стратегии, а об удержании действующих клиентов, которым перестают быть доступны востребованные и привычные кредитные продукты. Да и снижение маржинальности потребительского кредитования заставляет банки искать новые источники доходов. Все более важную роль играет в этих регуляторных и экономических условиях продажа комплексных финансовых решений.

«По итогам первых двух месяцев 2025-го по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в сервисах нашего финансового маркетплейса мы фиксируем рост интереса пользователей к курсам валют, оформлению вкладов, а также в части кредитования под залог недвижимости. Так, по сравнению с февралем 2024 года в феврале 2025-го мы зафиксировали четырехкратный прирост спроса в сервисе курсов валют, а интерес к оформлению кредитов под залог недвижимости вырос в три раза. Кроме того, пользователями "Банки.ру" было оставлено на 12% больше заявок на оформление вкладов», — приводит данные руководитель направления экспертной аналитики «Банки.ру» Инна Солдатенкова.

«На фоне текущей динамики ключевой ставки интерес клиентов смещается от кредитных к сберегательным и инвестиционным продуктам. В рамках единой финансовой экосистемы банки предлагают комплексные решения: от инструментов накоплений до гибких вариантов кредитования и инвестирования, а также сервисы для решения повседневных бытовых вопросов. На рынке мы видим примеры создания новых мультиаппов, в которых клиенту доступно решение широкого круга вопросов: от оплаты ЖКХ до бронирования билета в театр или на самолет, — описывает ситуацию начальник управления партнерских программ ПСБ Сергей Артемьев. — В 2024 году банки активно развивали экосистемные сервисы, интегрированные в банковские



приложения: маркетплейсы, цифровые помощники, подписные модели финансовых и нефинансовых услуг. В 2025 году приоритетными направлениями становятся развитие персонализированных предложений в рамках программ лояльности, усиление аналитики клиентских данных для улучшения пользовательского опыта, а также расширение возможностей сервисов рассрочки и BNPL (Buy Now Pay Later). Такие модели учитывают потребности клиентов и помогают сохранить их лояльность в условиях ограниченного кредитования».

Уровень сервиса

По данным исследования ВТБ, каждый второй россиянин использует одновременно две или три карты. При этом клиенты выбирают не только ценовые предпочтения, но и качество сервиса, удобство и технологичность. ВТБ продолжает повышать качество обслуживания и клиентского сервиса, а также скорость и удобство ежедневных платежей: СБП, удобные рау-сервисы, легкий вход на партнерские сайты через ВТБ ID, платежные стикеры, оплата по QR-коду, а также отменяет комиссии по платежам и переводам. Сегодня 96% активных клиентов банка пользуются онлайн-сервисами хотя бы раз в квартал. ВТБ внедряет инновационные сервисы, такие как подтверждение операций и восстановление доступа к онлайн-банку по прикосновению карты к телефону с NFC-чипом, расширенный сервис самозапретов и индивидуальная настройка второго фактора для входа в онлайн-банк, возможность скрыть в онлайн-банке вклад или ограничить переводы по сумме или за рубеж и многое другое, отмечают также в пресс-службе ВТБ.

Похожие продукты есть и у других банков, особенно у крупных. Поэтому сделать революционный прорыв с точки зрения продуктовых инноваций в условиях жесткой ДКП со стороны регулятора довольно сложно, признает замгендиректора МФК «Джой Мани» Людмила Бородина, остается завоевывать доверие и выбор клиента уровнем сервиса: «В 2024 году мы продолжили развивать продукты для физических лиц, предоставляя расширенные параметры по срокам и суммам, а также по программам реструктуризации. Уникальной особенностью политики "Джой Мани" является отсутствие штрафных санкций. Для нас самое главное — чтобы клиент, попавший в трудную жизненную ситуацию, смог комфортно решить вопрос с просроченной задолженностью. Новые требования заставляют увеличивать расходы на различного рода сервисы и экспертизу при одновременном снижении доходности».

В рамках конкурентной борьбы за лучших клиентов вопрос поддержания лояльности постоянных заемщиков выходит на первый план. Он решается не только за счет высококлассного сервиса, но и за счет поощрительных промокодов, скидок и акций. К примеру, так у клиентов складываются позитивные впечатления от МФО, отмечает гендиректор «Займера» Роман Макаров. Чтобы удержать своих проверенных, но менее состоятельных клиентов в пуле активных по причине их существенной долговой нагрузки, МФО в 2024 году активно развивали направление среднесрочных ИЛ-займов: выдавали займы небольших объемов с выплатой по графику в течение нескольких месяцев. Это позволило кредиторам держать под контролем долговую нагрузку заемщиков, выдавая займы в рамках средних размеров. Этот подход сохраняется и в 2025 году.

Installment loans выдаются наиболее надежным повторным клиентам, и с точки зрения бизнеса это хорошая возможность монетизировать имеющуюся клиентскую базу,



согласен гендиректор финансовой онлайн-платформы Webbankir Андрей Пономарев: «Дело в том, что зарабатывают МФО не на тех, кто обращается в компанию впервые (зачастую первый заем выдается вообще бесплатно), а именно на повторных клиентах. Также политика Банка России стимулирует МФО развивать среднесрочные займы, которые более приближены к банковскому кредитованию, субпродукты, в частности увеличение лимита и возможность пролонгации текущего займа».

Гонка кешбэков

Среди программ банковской лояльности в первую очередь можно выделить программы кешбэка, указывает управляющий директор рейтингов финансовых институтов рейтинговой службы НРА Константин Бородулин: «Общий объем выплаченного банками кешбэка в 2024 вырос в 1,5 раза относительно объема предыдущего года и составил в рублевом эквиваленте около 300 млрд руб. Рост выплаченного кешбэка может быть связан как с увеличением количества безналичных операций, проводимых клиентами, так и с пересмотром стимулирующих программ со стороны банков, в том числе мотивирующих на совершение покупок по отдельным категориям. Помимо маркетинговой составляющей и повышения лояльности клиентов, банками программы кешбэка используются для ориентирования клиентов на безналичные расчеты (в том числе через определенные платежные сервисы), а также получения дополнительных комиссионных доходов».

Банки стараются предлагать клиентам максимально привлекательный кешбэк. Многие запускают акции с высоким кешбэком, рассчитанные на небольшой период времени или даже на один день. Кроме того, ряд игроков рынка запустил отдельные сервисы, где клиенты могут выгодно купить билеты на мероприятия или авиабилеты с кешбэком.

Сегодня мы можем наблюдать такое явление, как гонка кешбэков. Это один из методов конкуренции между банками, как крупными, так и небольшими, говорит управляющий партнер консалтинговой компании «2Б Диалог» Борис Богоутдинов.

По данным ВТБ, в 2025 году кредитно-финансовые организации выплатят клиентам— участникам их программ лояльности от 400 млрд до 500 млрд руб. кешбэка. Такой показатель станет рекордным для российского рынка.

При этом, как отмечала аналитическая консалтинговая компания Frank RG, нужно понимать разницу между Reward-программами (хорошо знакомые всем кешбэк, бонусы и т. п., такие проекты реализуются для поощрения клиентов за совершение безналичных платежей по картам) и Loyalty-программами (реализуются для построения отношений с клиентами. Помимо кешбэков и других поощрений, они подразумевают коммуникации с ними, грамотное управление клиентским опытом и впечатлениями, персонализацию продуктовых предложений и другое).

Смещение фокуса

«Теперь банк — это не просто кредитно-финансовая организация, а высокотехнологичная сервисная организация с уникальной финансовой экосистемой. Это задает определенный тренд на рост финтех-сервисов. Скорость и удобство получения финансовых услуг — ключевые факторы при принятии решения, какой банк выбрать. Так называемый экосистемный подход к банковским продуктам уже не кажется чем-то сопутствующим. Развитие финансовых решений и комплексный подход



к продукту — это то, что определяет сервис сегодня и оправдывает ожидание потенциальных клиентов (или не оправдывает)», — заключает юрист по банкротству физических лиц, руководитель отдела сопровождения клиентов по кредитам и долгам компании «Финансово-правовой альянс» Евгения Боднар.

Очевидно, что денежно-кредитная политика, проводимая регулятором, смещает фокус интересов с одних банковских продуктов на другие. Процентные ставки по кредитам запредельные, требования к заемщику жесткие. Но и ставки по депозитам беспрецедентные. Время копить и приумножать. Этим и пользуется население страны, определяя банковские вклады как самый популярный банковский продукт на сегодня. Очевидно, что этот тренд сохранится, несмотря на то что пик пройден и есть тенденция к постепенному снижению ставок по депозитам, рассуждает Евгения Боднар. По ее наблюдениям, среди молодежи и тех, кто планирует на более долгую перспективу, интерес вызывают и другие банковские продукты, такие как ИИС, доверительное управление или биржевые инструменты и, конечно, программа долгосрочных сбережений (ПДС).

Полина Трифонова

<https://www.kommersant.ru/doc/7833384>

Коммерсантъ, 25.06.2025, Задержки в развитии

Российский банковский сектор по итогам прошлого года показал хорошие результаты, бизнесу и прибыли не особо помешали даже высокие процентные ставки. В этом году наблюдается существенное замедление темпов роста по всем основным показателям и сокращение прибыли на фоне затухания кредитного импульса, начавшегося в 2023 году.

Тормозной путь

Российский банковский сектор по итогам 2024 года показал хорошие результаты. Его активы, по данным Банка России, выросли на 16,9%, почти до 200 трлн руб., корпоративный кредитный портфель прибавил 17,9% (87,8 трлн руб. на конец года), розничный — 14,2% (37,0 трлн руб.). Рекордный рост (26,1%) показали вклады физлиц, объем которых без учета счетов эскроу достиг 51,7 трлн руб.

В первые месяцы 2025-го темпы роста ощутимо замедлились. В январе, марте и апреле активы банковской системы даже немного уменьшались. По итогам января—апреля их снижение составило 1,4%.

Банковская система России с точки зрения суммарных активов растет довольно высокими темпами, говорит директор по макроэкономическому анализу ОТП-банка Дмитрий Голубков. По итогам 2024 года номинальный ВВП вырос на 14%, а прирост активов составил около 17%. Замедление темпов прироста активов с начала года (на конец апреля оно составляло, по данным ЦБ, 10,9% в годовом выражении против 22,0% годом ранее) Дмитрий Голубков связывает с общим замедлением денежной эмиссии в свете жесткой монетарной политики Банка России.

По сравнению с прошлым годом текущий выглядит для банковского сектора не таким успешным — сохранение высоких ставок и замедление кредитной активности, более высокая стоимость риска, постепенный рост надбавок по капиталу и ситуативные



регуляторные ужесточения со стороны Центробанка, говорит аналитик банка «Уралсиб» Наталия Березина. Но, отмечает она, нужно учитывать, что в прошлом году динамика также не была однородной в течение года: второе полугодие по ряду показателей уже отставало от первого.

Основные вызовы для банков в условиях жесткой денежно-кредитной политики — это снижение процентной маржи и рост отчислений в резервы. В четвертом квартале 2024 года и первом квартале нынешнего эти тенденции уже начали постепенно проявляться, говорит управляющий по анализу банковского и финансового рынков ПСБ Дмитрий Грицкевич: «При этом запас капитала и уровень ликвидных активов российских банков, напротив, улучшились на фоне стагнации кредитных портфелей».

Руководитель Центра финансовой аналитики Сбербанка Михаил Матовников считает, что главная особенность текущего состояния российской банковской системы заключается в том, что в силу высокой ключевой ставки и макропруденциальных мер ЦБ кредитный импульс, который наблюдался с начала 2023 года, постепенно начал затухать. Так, у некоторых банков в ряде сегментов еще в прошлом году началось падение объемов портфелей. И к концу прошлого года многие банки начали чувствовать серьезные ограничения в плане развития бизнеса из-за нехватки достаточного объема капитала в условиях ужесточения регулирования — это как раз явилось следствием предыдущего бурного роста кредитования. «По данным Банка России, в отсутствие макропруденциальных надбавок банковская система могла бы выдать кредитов на 13 трлн руб. при сохранении текущих уровней достаточности нормативного капитала», — добавляет Михаил Матовников.

Физическая слабость

В сегменте кредитования сильнее всего пострадали портфели необеспеченных потребительских ссуд (НПС). Их объем ежемесячно устойчиво сокращался с октября прошлого года по апрель нынешнего, за исключением ноября 2024-го, когда динамика была околонулевой (+0,1%). Согласно статистике Банка России, за четвертый квартал прошлого года объем портфелей НПС в российских банках сократился на 2,1%, за первые четыре месяца 2025-го — еще на 2,2%.

Снижение объемов в этом году наблюдается как для портфеля обычных нецелевых кредитов, так и в POS-кредитовании, только кредитные карты демонстрируют небольшой рост, рассказывает Наталия Березина. Также она отмечает, что если говорить про объемы выдач, то для кредитов наличными они немного растут от месяца к месяцу, но остаются ниже уровней большинства месяцев прошлого года, по итогам первых четырех месяцев сокращение составило около 55%. «На наш взгляд, на динамику рынка влияет как высокий уровень ставок, так и в большей степени макропруденциальные ограничения: действуют макропруденциальные лимиты и надбавки к коэффициентам риска, что делает необеспеченное кредитование довольно дорогим для банков с точки зрения капитала», — говорит Наталия Березина. «Жесткая монетарная политика Банка России, выразившаяся в довольно длительном поддержании ключевой ставки на уровне 21% годовых, а также в мерах макропруденциального регулирования, закономерно оказала сдерживающее влияние в том числе и на потребительское кредитование», — соглашается Дмитрий Голубков.

Помимо ужесточения макропруденциального регулирования и высоких ставок, на рынок потребительского кредитования отрицательное влияние оказал некоторый рост



неплатежей заемщиков и просроченной задолженности по необеспеченным ссудам, говорит Михаил Матовников: «Фактор качества кредитного портфеля сейчас не является критическим. Но надо также учесть возникшие у ряда банков ограничения по кредитованию, связанные с необходимостью выполнять нормативы по достаточности капитала. И в такой ситуации рост просрочки становится для них неким триггером, стимулирующим немного ужесточить условия кредитования».

Наталия Березина также обращает внимание на то, что в сегменте необеспеченного потребкредитования постепенно поднимается стоимость риска, то есть растет необходимое резервирование с учетом оценки изменений кредитного качества портфелей. В то же время, отмечает она, ЦБ в этом году снизил надбавки для кредитных карт в льготном периоде, что должно несколько поддержать их динамику. «Мы полагаем, что в течение года опережающая динамика в кредитных картах сохранится, тогда как портфель прочих необеспеченных кредитов будет оставаться под давлением и может показать умеренное, в пределах 10%, сокращение по итогам года», — прогнозирует она.

Дмитрий Грицкевич менее оптимистичен: он ожидает, что в целом по итогам года прирост портфеля необеспеченных кредитов банков окажется в диапазоне 0–4%, причем этот прирост во многом будет связан с началом снижения Банком России ключевой ставки в июне (6 июня совет директоров ЦБ принял решение понизить ее с 21% до 20% годовых).

Рынок ипотеки также испытал сильное охлаждение, начавшееся еще в середине прошлого года, после окончания действия самой массовой программы с господдержкой — «Льготной ипотеки». Если за первые шесть месяцев 2024 года задолженность населения по ипотеке выросла, по данным ЦБ, на 7,7%, то по итогам прошлого года — на 10,9%, по итогам первого квартала 2025-го прирост оказался нулевым. Вместе с тем сокращение задолженности наблюдалось лишь по итогам одного месяца — января (–0,3%), далее она немного, но росла, причем темпы роста увеличивались: на 0,1% в феврале, 0,2% в марте и 0,4% в апреле. В итоге годовые темпы прироста задолженности на конец апреля составили 7,9% против 27,4% годом ранее.

В ипотеке основной объем выдач банков приходится на льготные программы, доля рыночной ипотеки из-за высоких ставок составляет только 13–14%, говорит Дмитрий Грицкевич. При этом рост выдач по льготным программам в последние месяцы, по его словам, связан с увеличением Минфином размера возмещения банкам по кредитам, выданным с 7 февраля по 6 августа 2025 года, на 1–2 процентных пункта в зависимости от типа ипотечной программы («Сельская ипотека», «ИТ-ипотека», «Арктическая ипотека», «Дальневосточная ипотека» и т. д.). Кроме того, программа «Семейная ипотека» с 1 апреля распространяется на покупку вторичного жилья в некоторых регионах. С учетом этих факторов Дмитрий Грицкевич ожидает прироста ипотечного портфеля в банковском секторе по итогам года на 6–8%. Частично динамика портфеля поддерживается низким уровнем досрочных погашений, что закономерно с учетом высоких ставок по депозитам, добавляет Наталия Березина. По итогам года рост ипотечного рынка может составить 5–7%, ожидает она.

В первом квартале этого года у банков несколько снизилась острота проблем с капиталом и, соответственно, необходимость в привлечении средств, говорит Михаил Матовников. В результате банки смогли снизить стоимость привлекаемых ресурсов,



несколько опустив ставки по депозитам, в результате чего они смогли снизить и ставки по кредитам. Это снижение, пусть и небольшое, прежде всего влияет на рынок ипотечного кредитования, отмечает он: в силу больших сроков кредитов суммарное снижение выплат получается существенным.

Юридическая альтернатива

Не избежал спада и сегмент корпоративного кредитования — сокращение кредитного портфеля юрлиц в российских банках наблюдалось два месяца подряд: в декабре 2024-го и январе 2025-го (на 0,2% и 1,2% соответственно). В феврале этого года динамика была околонулевой (+0,1%), в марте и апреле статистика ЦБ зафиксировала рост на 0,9%. В итоге за первые четыре месяца 2025-го корпоративный кредитный портфель вырос на 0,8% против роста на 4,5% за аналогичный период 2024-го.

Вместе с тем, как отмечает Михаил Матовников, стагнация в корпоративном кредитовании связана с тем, что на рынке сложилась такая ситуация, когда крупнейшим заемщикам было удобнее финансироваться на рынке ценных бумаг. За первый квартал рост портфеля корпоративных облигаций составил 1 трлн руб.— это примерно в два-три раза выше обычных квартальных показателей. Эта тенденция сохранилась и во втором квартале, говорит эксперт. Причем эмитенты выпускают не только классические рублевые бумаги, но и продаваемые за рубли квазивалютные, а основными покупателями выступают не банки, а частные инвесторы-физлица.

Тем не менее эксперты ожидают, что на рынке кредитования юрлиц результаты 2025-го окажутся значительно слабее, чем в прошлом году. С точки зрения Дмитрия Грицкевича, торможение прироста корпоративных портфелей связано как с высокими ставками, так и с ужесточением регулирования. Так, Банк России с апреля ввел надбавку к коэффициентам риска в размере 20% на прирост кредитных требований к крупным компаниям с повышенной долговой нагрузкой, поясняет он. Кроме того, с 1 октября ЦБ ужесточит требования по резервам и риск-весам для компаний с госучастием — при отсутствии юридических документов о поддержке заемщика банки при оценке финансового положения не должны учитывать фактор господдержки. Прирост корпоративного кредитного портфеля российских банков по итогам 2025 года Дмитрий Грицкевич прогнозирует на уровне 7–9% (по итогам 2024-го, по данным ЦБ, было 17,9%).

Схожие оценки дает и Наталия Березина, которая в сфере корпоративного кредитования ждет роста портфеля на 8–10% по итогам года. «С одной стороны, крупные клиенты остаются наиболее качественными и продолжают финансировать свои инвестпроекты, кроме того, банки продолжают кредитовать госпроекты,— поясняет она.— С другой — ЦБ опасается роста концентрации и рисков в данном сегменте и ввел с 1 апреля надбавку по крупным компаниям с высокой долговой нагрузкой».

Маржинальная недостача

По итогам 2024 года прибыль российского банковского сектора достигла рекордных 3,8 трлн руб., увеличившись на 20% по сравнению с 2023-м, хотя доходность на капитал (ROE) практически не изменилась (23%, +0,9 процентного пункта) из-за роста бизнеса в целом.



Вместе с тем, как отмечает Михаил Матовников, еще во второй половине 2024 года у российских банков наблюдалось снижение маржинальности основного бизнеса. Это было связано с двумя причинами. Во-первых, резкий рост ключевой ставки автоматически привел к увеличению стоимости привлечения средств, при этом кредитный портфель у банков носит более долгосрочный характер, чем депозитный, и транслировать увеличение стоимости привлечения в увеличение доходности размещения оперативно невозможно.

Во-вторых, Банк России начал постепенно отменять введенные в 2022 году меры по смягчению регулирования, в частности повышать требования к краткосрочной ликвидности, в первую очередь для крупных, системно значимых банков. Это привело к острой конкуренции за средства клиентов — в отдельные месяцы стоимость привлечения средств у банков превышала стоимость их размещения, причем целесообразность привлечения по высоким ставкам диктовалась не потребностью в фондировании кредитования, а именно необходимостью выполнения новых нормативов ликвидности.

«То, что у многих банков замедлилось кредитование, а также за счет реализации процентного риска начал сокращаться чистый процентный доход, привело к тому, что прибыль второго полугодия 2024-го оказалась меньше тех ожиданий, которые были по итогам первого», — говорит Михаил Матовников. В первом квартале 2025-го ставки привлечения падали, но еще сохранялась ситуация, когда ставки кредитования были на таких уровнях, что их довольно сложно повышать, и одновременно было большое количество ранее привлеченных вкладов по высоким ставкам. Поэтому, считает Михаил Матовников, на восстановление маржинальности банковского бизнеса можно будет рассчитывать только во второй половине года.

В этом году, как показывает статистика Банка России, чистая прибыль банковского сектора пока ниже, чем в 2024-м: 774 млрд руб. против 899 млрд руб. по итогам первого квартала, 1,0 трлн руб. против 1,2 трлн руб. по итогам января—апреля.

Сокращение объемов прибыли банковского сектора, очевидно, связано с тем, что жесткая монетарная политика Банка России дает свои плоды, говорит Дмитрий Голубков. Высокие процентные ставки оказывают сдерживающее влияние на объем выдаваемых кредитов, а также при прочих равных условиях увеличивают долю просроченных кредитов, в то же время высокие процентные ставки по вкладам банкам платить надо. Вероятная либерализация монетарной политики Банка России в ближайшем будущем может увеличить спрос на кредиты и сократить долю просроченных кредитов, что при прочих равных повысит прибыли банковского сектора, считает эксперт.

«Агрегированная статистика по сектору за первый квартал показала рост операционных расходов на 17% относительно первого квартала 2024-го, а также рост стоимости риска и в корпоративном, и в розничном сегментах, общие резервные отчисления увеличились на 23%», — отмечает Наталия Березина. Чистая процентная маржа в среднем по сектору в первом квартале на 30 базисных пунктов ниже, чем годом назад. «Мы полагаем, что по итогам года стоимость риска в секторе будет выше, чем в 2024 году, маржа будет под некоторым давлением и в целом прибыль будет ниже прошлогодней, а рентабельность капитала может составить 15–17% против порядка 24% в 2024 году», — считает аналитик.



«Прибыль банков в 2025 году будет ниже, чем в 2024-м, что связано как с ростом кредитного риска и замедлением темпов роста кредитования в розничном и корпоративном секторах, так и с повышением основной ставки налога на прибыль организаций с 20% до 25% на фоне роста объема операционных расходов и ужесточения регуляторных требований в части увеличения отчислений в резервы», — прогнозирует проректор по научной работе Финансового университета Светлана Соляникова.

«Наш прогноз по прибыли сектора в этом году — около 3,0 трлн руб., что соответствует нижней границе прогноза ЦБ», — говорит Дмитрий Грицкевич. «Мы полагаем, что в этом году от сектора не стоит ждать рекордов, однако банки адаптировались к текущей реальности и в среднем остаются в хорошей форме», — соглашается Наталия Березина.

Петр Рушайло

<https://www.kommersant.ru/doc/7833371>

Коммерсантъ, 25.06.2025, Курс на снижение

Постепенное снижение ставок по вкладам в российских банках началось еще в конце прошлого года и сохранялось в первой половине нынешнего. Эксперты ожидают сохранения тенденции, на очереди — снижение процентных ставок по кредитам вслед за снижением ключевой ставки до 17% на конец года.

С конца октября прошлого года по начало июня нынешнего Банк России держал ключевую ставку без изменений, на уровне 21% годовых, и только 6 июня 2025-го принял решение понизить ее до 20% годовых. Регулятор объяснил свое решение снижением текущего уровня инфляции и инфляционного давления, в том числе за счет сокращения спроса на фоне жесткой денежно-кредитной политики (ДКП).

Вместе с тем уже после заседания ЦБ в декабре 2024 года, на котором он оставил ключевую ставку без изменений, уровень максимальной процентной ставки по вкладам в российских банках (индикативный показатель, рассчитываемый Центробанком на основе мониторинга предложений десяти крупнейших по объему вкладов населения банков) постепенно пошел вниз: со второй декады декабря по вторую декаду марта он опустился с 22,3% годовых до 20,4% годовых, к третьей декаде мая — до 19,4% годовых.

Главный аналитик Совкомбанка Анна Землянова ожидает, что к концу 2025 года ключевая ставка будет снижена до 14% годовых. Она отмечает, что стоимость фондирования в банковском секторе нормализовалась, после того как Банк России продлил послабления по нормативу краткосрочной ликвидности и расширил лимиты по безотзывным кредитным линиям — именно из-за этого ставки по банковским продуктам начали снижаться еще с начала года. По прогнозам Анны Земляновой, ставки по потребительским кредитам, скорее всего, будут продолжать снижаться на фоне переоценки ожиданий по будущей траектории ДКП, ставки по рыночной ипотеке будут также зависеть от ключевой ставки и стоимости фондирования и тоже, вероятно, будут постепенно пересматриваться вниз. По тем же соображениям будут идти вниз и ставки по депозитам. «Банки будут корректировать ставки по кредитам и депозитам



так, чтоб их маржа сохранялась. Вероятно, депозиты будут первыми реагировать на изменения, а вслед за ними и ставки по кредитам»,— говорит Анна Землянова.

В ВТБ ожидают, что после снижения ключевой ставки доходность по средне- и долгосрочным вкладам продолжит сокращаться, тогда как короткие, сроком до полугода, депозиты, напротив, будут становиться более привлекательными, поскольку борьба за вкладчика между банками в этом сегменте существенно усилится. Резкого снижения ставок по розничным кредитам, по оценке ВТБ, при этом не произойдет — их стоимость останется «экстравысокой».

Главный аналитик банка «Санкт-Петербург» Виктор Григорьев предполагает, что Банк России и далее продолжит смягчение монетарной политики. Текущие данные указывают на охлаждение экономики и ослабление ценового давления, говорит он. Вместе с тем инфляционные ожидания населения остаются высокими и продолжают расти, сохраняются геополитические риски и сложности на рынке труда, кроме того, слишком резкое смягчение ДКП рискует «перевернуть» в потребление заметно выросшие за год накопления физических лиц, что вновь усилит ценовое давление. «На этом фоне регулятор, с оглядкой на существующие риски и помня последствия смягчения сигналов в первой половине 2024 года, вряд ли будет проводить форсированное смягчение ДКП. Наш базовый прогноз пока остается прежним — снижение ключевой ставки до 17% годовых на конец года»,— полагает Виктор Григорьев. Поэтому, с его точки зрения, июньское решение ЦБ о ставке не окажет сильного влияния на рынок, в целом по рынку продолжится процесс плавного снижения процентных ставок по банковским продуктам.

Кроме того, Виктор Григорьев отмечает, что ставки на основные банковские продукты обычно двигаются за ключевой, но сейчас есть ряд иных факторов, значимо влияющих на них. Так, Банк России в 2024 году сделал ряд шагов по макропруденциальному ужесточению, но отдельные меры уже начал смягчать, в первую очередь это относится к потребительским кредитам и ипотеке. На этом фоне снижение ставок по данным продуктам с высокой базы может идти быстрее, полагает аналитик. А процесс снижения ставок по депозитам будет идти в рамках сектора неравномерно: ряд банков будет стремиться поддерживать повышенную доходность в связи с необходимостью выполнения нормативов — скорее всего, через популярные сейчас акционные предложения, прогнозирует Виктор Григорьев.

В ПСБ базовый прогноз также предполагает продолжительное сохранение жестких денежно-кредитных условий. Там ожидают, что снижение ключевой ставки ЦБ будет происходить плавно и на конец года она составит 18% годовых. В банке отмечают, что есть также позитивный прогнозный сценарий, вероятность реализации которого ниже, но в последнее время увеличивается. Он предполагает продолжительный период крепости рубля и допускает снижение ключевой ставки к концу года до 14–16% годовых.

Учитывая преимущественно короткий срок потребительских кредитов (до года), снижение ставок по ним обычно происходит синхронно с ключевой ставкой ЦБ, отмечает управляющий по анализу банковского и финансового рынков ПСБ Дмитрий Грицкевич. Исходя из базового прогноза по ключевой ставке на конец года (18%), он ожидает снижение ставок по потребительским кредитам как минимум на 3 п. п., по кредитам же срочностью более года — на 3,5–4 п. п.



Ставки по рыночной ипотеке сейчас держатся на уровне около 29% годовых, говорит Дмитрий Грицкевич, при этом для банков ориентиром долгосрочных ставок являются доходности ОФЗ, которые уже демонстрируют попытки к снижению: «При первых сигналах к ослаблению денежно-кредитной политики данная тенденция ускорится, и к концу года ставки по рыночной ипотеке могут опуститься к 20% с перспективой дальнейшего снижения в 2026 году». Ставки же по вкладам срочностью до года, по мнению Дмитрия Грицкевича, будут реагировать на динамику ключевой ставки, по более долгосрочным депозитам — также и на рыночные ожидания относительно ДКП: «На текущий момент средняя ставка по вкладам крупнейших банков постепенно снижается и уже опустилась ниже ключевой, к концу года при снижении ключевой ставки до 18% ожидаем, что данный индикатор ставок по вкладам будет вблизи отметки 17% годовых».

Петр Рушайло

<https://www.kommersant.ru/doc/7833385>

Коммерсантъ, 25.06.2025, Мягкая сила

Акции российских банков показали хорошую динамику в первые пять месяцев этого года и, по мнению экспертов, сохраняют потенциал роста на фоне ожидаемого смягчения денежно-кредитной политики Центробанка.

Смена лидеров

По итогам 2024 года акции компаний финансового сектора хотя в среднем и показали околонулевую динамику (индекс финансов Мосбиржи вырос на чисто символические 0,3%), но смотрелись лучше рынка в целом, потерявшего почти 7% по индексу Мосбиржи. В банковском секторе из наиболее популярных бумаг лучше других выглядели акции банка «Санкт-Петербург» (БСПБ), выросшие на 72%, акции Совкомбанка выросли на 3,5%, «Сбера» — на 3%, акции ВТБ и Т-Банка («Т-Технологии») потеряли 29% и 14% соответственно.

«Бумаги ВТБ, Т-Банка и МТС-банка ожидаемо сильно отстали,— говорит главный аналитик УК ПСБ Александр Головцов.— ВТБ оказался наиболее уязвимым к ужесточению регулирования сектора, поскольку отличается низкой достаточностью капитала, МТС и Т-Банк сильно зависят от кредитования населения, которое Центробанк старается ограничить в ходе борьбы с инфляцией». При этом, по его словам, «приятно удивил» БСПБ, увеличивший дивидендные выплаты: суммарные дивиденды из прибыли 2024 года могут достичь 59 руб. на акцию, или около 15% от курсовой стоимости, это самая высокая дивидендная доходность в секторе.

В 2024 году наблюдались высокие темпы роста кредитного портфеля и постепенное ужесточение политики регулятора (как денежно-кредитной (ДКП), так и макропруденциальной), поэтому наиболее устойчивую позицию на рынке имели банки с комфортным запасом капитала и доступом к недорогому фондированию, говорит экономист «Ренессанс капитала» Андрей Мелашенко. У БСПБ основной норматив достаточности капитала Н1.0 находится на уровне 22,2%, у ВТБ норматив достаточности капитала банковской группы — на уровне 9,1%.

В 2025 году акции финансового сектора продолжали смотреться лучше рынка в целом: если индекс Мосбиржи с января по середину июня потерял 5,2%, то индекс финансов прибавил за это время 2%. «В условиях высокой неопределенности в экономике и геополитике банковский сектор остается одним из немногих устойчивых сегментов российского рынка,— говорит инвестиционный стратег "Алоры" Павел Веревкин.— Это объясняется универсальностью банковской модели, позволяющей зарабатывать и при высоких, и при низких процентных ставках».

При этом в сегменте банковских бумаг произошли серьезные изменения: прошлогодние аутсайдеры вышли в лидеры и наоборот. Так, за первые пять с половиной месяцев этого года акции ВТБ подорожали на 17% (практически весь этот рост пришелся на второй квартал), бумаги Т-Банка («Т-Технологии») — на 15,2% (они подскочили на 20% в первом квартале, а во втором корректировались вниз), обыкновенные акции «Сбера» прибавили 11,5%, бумаги Совкомбанка — 9,5%. Акции же прошлогоднего фаворита БСПБ за это время потеряли 2,7%.

«Если результаты Сбербанка и "Т-Технологий" можно назвать условно ожидаемыми при их довольно сильных финансовых показателях, то результат ВТБ стал сюрпризом: наблюдательный совет банка неожиданно рекомендовал выплатить дивиденды»,— говорит старший аналитик «БКС Мир инвестиций» Артем Перминов.

Аналитик ФГ «Финам» Игорь Додонов главным сюрпризом этого года на рынке банковских акций также называет значительный рост бумаг ВТБ: «Неожиданное намерение руководства ВТБ выплатить высокие дивиденды за 2024 год, несмотря на то что капитальная позиция банка по-прежнему остается уязвимой, связано, по всей видимости, с острой нуждой правительства, основного акционера банка, в деньгах для финансирования дефицита бюджета».

Рост котировок «Т-Технологий», по мнению Андрея Мелашенко, был обусловлен высокой рентабельностью Т-Банка на фоне интеграции им менее рентабельного Росбанка, а также совместным с «Интерросом» приобретением почти 10% «Яндекса». Некоторое отставание Совкомбанка он объясняет тем, что в первом квартале этого года «прибыль банка существенно снизилась, а ситуации с достаточностью капитала усугубилась, что вынудило его снизить объем дивидендных выплат».

Непростой год

Нынешний год не обещает быть легким для банковского сектора. В текущем году банки сталкиваются сразу с тремя вызовами, считает Александр Головцов: резкое торможение кредитования или даже сокращение кредитных портфелей, ужесточение нормативов достаточности капитала и рост доли проблемных кредитов. «Банкам придется значительно увеличивать резервы — в этих условиях логично выглядят официальные прогнозы снижения прибыли по банковскому сектору в целом»,— делает он вывод. Поэтому пока рано говорить о каких-то фундаментальных предпосылках роста банковских акций, считает Александр Головцов: дивидендная доходность по ним (за исключением БСПБ) сильно уступает облигационным ставкам.

«2025 год может оказаться для российских банков менее удачным, чем предыдущий, в связи с перспективой постепенного снижения ключевой ставки ЦБ РФ, которая ранее стала одной из причин увеличения их доходов»,— полагает аналитик «Велес Капитала» Елена Кожухова.



В этом году требования к достаточности капитала продолжают ужесточаться, что находит отражение в замедлении темпов роста кредитования и изменении структуры активов банковских групп, отмечает Андрей Мелашенко. Тем не менее, полагает он, несмотря на скромные прогнозы по росту кредитного портфеля и ожидаемое снижение чистой прибыли в целом по сектору, оценки рыночных мультипликаторов для банков могут в 2025 году улучшиться за счет снижения как безрисковой ставки, так и премии за риск. «Данные факторы в случае их реализации поддержат рост котировок банков»,— говорит Андрей Мелашенко. А наибольшее внимание инвесторов может быть приковано к банкам, имеющим в портфеле существенную долю ценных бумаг и заблокированных активов, считает эксперт.

«Перспективы акций банков в 2025 году выглядят умеренно оптимистичными»,— говорит Павел Веревкин. Одним из главных негативных факторов, по его мнению, остается геополитическая неопределенность, которая продолжает вызывать тревогу у розничных инвесторов, ставших основной движущей силой российского рынка.

Российские банки пока весьма неплохо смотрятся в финансовом плане, считает Игорь Додонов: за январь—апрель этого года сектор уже заработал чуть более 1 трлн руб. чистой прибыли. Он отмечает, что за прошлый год банки существенно нарастили объемы работающих активов и это позволяет им продолжать генерировать неплохие доходы по основным направлениям деятельности. «Я полагаю, что чистая прибыль сектора в этом году снизится до 3,1–3,3 трлн руб. с рекордных 3,8 трлн руб. по итогам 2024-го, но останется на весьма высоком для последних лет уровне. И ожидаю сохранения интереса инвесторов к банковским акциям, которые все еще торгуются с заметным дисконтом по мультипликаторам по отношению к аналогам на emerging markets и собственным историческим значениям»,— говорит Игорь Додонов.

Артем Перминов, в свою очередь, перспективы банковского сектора в целом на сегодняшний день оценивает «нейтрально». Кроме того, ЦБ постепенно восстанавливает надбавки к требованиям по достаточности капитала, а высокая процентная ставка давит на стоимость фондирования многих банков, отмечает аналитик.

Фавориты-2025

Говоря о перспективах конкретных бумаг, большинство опрошенных «Ъ-Банком» экспертов в первую очередь выделяют акции «Т-Технологий» и «Сбера». «Благодаря сильным брендам и эффективным бизнес-моделям данные банки лучше других переживают нынешние непростые времена и должны продемонстрировать позитивную динамику прибыли в этом году, вопреки общей негативной тенденции в секторе»,— говорит директор по макроэкономическому анализу ОТП-банка Дмитрий Голубков. Для акций «Т-Технологий», по его мнению, драйвером роста выступает ожидаемый рост прибыли не менее чем на 40% в этом году, в том числе благодаря интеграции Росбанка. А для «Сбера» дополнительным плюсом являются щедрые дивиденды.

БСПБ уже заплатил промежуточные дивиденды за 2024 год, а Сбербанк только готовится к объявлению очередных рекордных годовых дивидендов (доходность годом ранее составила 10,5%), что при прочих равных делает его акции особенно привлекательными, считает Елена Кожухова. «Т-Технологии» же, по ее мнению, становятся «историей роста» с перспективой стабильной выплаты дивидендов, о чем свидетельствуют заявления руководства группы.

В текущих условиях лучше других будут чувствовать себя банки с достаточным уровнем капитала, а также банки с относительно большим объемом чистых комиссионных доходов — прежде всего Сбербанк и «Т-Технологии», говорит Артем Перминов. Так, отмечает он, Т-Банк продолжает активно наращивать комиссионный доход, который нечувствителен к ставке и рынку кредитования, а также имеет достаточно капитала для умеренного наращивания кредитного портфеля в тех сегментах, где это целесообразно. «На наш взгляд, справедливая цена за бумагу превышает текущие уровни на 40% — в случае снижения ставок, позитивных геополитических новостей и улучшения конъюнктуры в банковском секторе», — оценивает перспективы акций «Т-Технологий» эксперт. Вместе с тем, отмечает Артем Перминов, в случае резкого снижения ставок (что пока не является базовым сценарием) опережающую динамику покажут акции банков, чистая процентная маржа которых ранее сократилась из-за роста ключевой ставки — к таковым он относит ВТБ и Совкомбанк.

«Консервативным инвесторам можно посоветовать сделать ставку на стабильных лидеров — Сбербанк и Т-Банк», — говорит Павел Веревкин. Сбербанк, поясняет аналитик, несмотря на гигантский масштаб, продолжает демонстрировать рост прибыли, (чему, в частности, способствует уменьшение отчислений в резервы на фоне сжатия кредитного портфеля), высокую эффективность и рентабельность капитала и крайне низкую стоимость риска по портфелю вложений. А Т-Банк, по его словам, по итогам первого квартала представил «сильнейший отчет среди банков», продемонстрировав 50-процентный рост прибыли и высокую рентабельность капитала. Для инвестиционного портфеля с умеренным риском Павел Веревкин рекомендует добавить в него акции Совкомбанка в качестве ставки на восстановление эффективности его бизнес-модели по мере смягчения ДКП Банка России. «Агрессивная идея — взять дешевые бумаги ВТБ и МТС-банка под ожидание выполнения планов менеджмента и разворота ДКП», — добавляет эксперт.

Петр Рушайло

<https://www.kommersant.ru/doc/7833382>

Ведомости, 25.06.2025, Сберечь нельзя инвестировать

Отказ от инвестиций в бизнес в пользу накоплений может привести к технологическому отставанию в будущем. Лариса Малькова, управляющий директор практики "Данные и прикладной искусственный интеллект" компании Aхerix (бывш. Accenture)

Согласно майскому опросу Российского союза промышленников и предпринимателей, 74% компаний намерены сокращать расходы - в начале 2025 г. оптимизацию планировали 58% опрошенных. Бизнес пересматривает бюджеты из-за падения спроса на внутреннем рынке, недоступности займов и недостатка оборотных средств. Впрочем, о замедлении инвестиций в ИТ и цифровые инициативы на рынке заговорили еще в конце прошлого года.

Высокая ключевая ставка вынуждает компании отказываться от инвестиций в пользу накоплений: бизнес размещает средства на депозитах, получая доходы под высокий процент. Если в июле 2021 г. объем рублевых депозитов юрлиц (без учета ИП)

составлял 15 трлн руб., то к январю 2024 г. он увеличился чуть ли не вдвое - до 26,9 трлн. А на начало 2025 г. достиг уже 35,8 трлн руб. (в мае чуть меньше - 34,5 трлн руб.). Однако безопасность этой стратегии иллюзорна и вполне может оставить бизнес за бортом гонки лидеров.

Вклад в будущее

Российские компании, которые отказываются от инвестиций в проекты развития, можно условно разделить на две категории.

Первые - те, у кого нет свободных средств. При текущей ключевой ставке они не могут привлечь заемное финансирование: для того чтобы оправдать затраты, инвестиционный проект должен обещать аномальную доходность, что бывает крайне редко. Более того, он должен перекрыть доходностью высокую ставку финансирования.

Вторую категорию составляют компании, которые имеют свободные оборотные средства, но их финансовая стратегия подразумевает не реинвестирование в развитие, а депозиты. Гарантированный доход под высокий процент надежнее, чем рискованные инвестиции, требующие сложных расчетов и большого объема работы.

В долгосрочной перспективе такая позиция может привести и тех и других к технологическому отставанию от конкурентов. Ведь развитие технологий - нелинейный процесс.

Есть периоды, когда формируются ключевые парадигмы, определяющие конкурентоспособность на годы вперед. Для России таким временем стали 2010-2014 гг.: тогда закрепились тренды на цифровизацию бизнес-процессов, мобильные решения, цифровые платформы, big data (большие данные) и экосистемы.

Многие в то время лишь начинали разбираться в этих понятиях, но компании, сделавшие ставку на цифровое развитие, к 2020-м гг. получили серьезное конкурентное преимущество. Отстающие же вынуждены были догонять, буквально запрыгивая в последний вагон.

В 2025-2027 гг. будет складываться новая парадигма: автономные предприятия, по-настоящему безлюдные производства, ИИ-ready (готовые к доработкам для внедрения ИИ) и ИИ-native (изначально спроектированные для работы с ИИ). Если сейчас проигнорировать этот этап, то даже смягчение геополитической ситуации или переформатирование мировых рынков не спасут от потери конкурентного преимущества внутри собственной "зоны влияния".

Безопасная пауза или стратегический провал?

Идея переждать кризис, разместив свободные средства на депозитах, кажется логичной. Однако история состоит из примеров, когда подобная осторожность оборачивалась потерей позиций. Nokia, Kodak, BlackBerry - все они в свое время предпочли консервативную стабильность радикальным переменам. И в итоге уступили рынок тем, кто рискнул инвестировать в новые технологии.

Размер компании перестает быть преимуществом: векторы конкуренции становятся непредсказуемыми. Например, маркетплейсы, изначально далекие от банкинга, превращают свои платформы в экосистемы с платежными сервисами, кредитованием и персональными помощниками. Их преимущество не в финансовых продуктах как таковых, а в частоте взаимодействия с пользователем.

Клиент заходит в приложение банка по необходимости, а в маркетплейс - ежедневно, оставляя массив данных для персонализации. В будущем, когда ИИ-ассистенты станут основным интерфейсом взаимодействия с услугами, именно такие платформы получат преимущество в понимании клиента. А если в платформу уже интегрирована платежная система - где здесь место классической банковской модели?

Риск заключается еще и в том, что конкурент может прийти из смежной или даже совершенно другой отрасли. Uber изначально создавалась как сервис заказа такси, но благодаря технологиям компания трансформировала не только рынок перевозок, но и всю логистическую отрасль в целом. А "уберизация" стала для стартапов именем нарицательным. Telegram, созданный как мессенджер, теперь конкурирует с банками через платежи, а со СМИ - через Telegram-каналы. Если компания заморозила развитие и сидит на выгодных процентах, ее уязвимость растет, даже если текущие финансовые показатели стабильны.

Ещё один аргумент против пассивной стратегии - неизбежный рост стоимости операций. Если конкуренты внедряют генеративный ИИ для автоматизации разработки, аналитики или поддержки клиентов, их показатель cost of function (совокупность затрат, необходимых для реализации этой бизнес-функции) снижается, а ваши издержки остаются прежними. В итоге вы либо теряете маржинальность, либо уступаете в скорости вывода продуктов на рынок.

Периоды технологических переходов, например текущий этап становления ИИ-native компаний, особенно опасны для "ожидающих". В 2020 г. еще можно было игнорировать генеративный ИИ без последствий, но сегодня это уже стратегическая ошибка.

Архитектура бизнес-процессов, инфраструктура данных, компетенции сотрудников — все это должно адаптироваться к новой реальности. Те, кто откладывает трансформацию, рискуют не просто отстать, но и столкнуться с невозможностью догнать лидеров: разрыв в эффективности станет слишком велик.

Даже временное размещение средств на депозитах как стратегия должно компенсироваться точечными инвестициями в ключевые направления - автоматизацию, данные, ИИ-инструменты. Иначе высокая ставка сегодня обернется невосполнимым отставанием завтра.

Оптимальные сценарии

Универсального или оптимального сценария нет: даже внутри одной отрасли компании сильно различаются по уровню технологической зрелости и, соответственно, по степени необходимости инвестиций в IT-ландшафт.

Однако можно выделить базовый маркер, позволяющий принимать оправданные решения по инвестициям в технологии на уровне компании, - степень автоматизации бэк-офиса. Если в HR, финансах, закупках или логистике остаются объемные ручные процессы, это сигнал: откладывать цифровизацию этих направлений рискованно. Более того, можно не просто догнать конкурентов, но и перепрыгнуть этап классической автоматизации, сразу внедряя генеративный ИИ.

Раньше многие задачи - например, сопоставление разноформатных данных или обработка неструктурированных документов - плохо поддавались алгоритмизации.



Теперь же интеллектуальная автоматизация способна закрыть эти пробелы, причем с меньшими затратами, чем традиционные решения. При этом бэк-офис - идеальный полигон для экспериментов. Ошибки здесь менее критичны, чем в процессах, напрямую связанных с клиентом. А вот эффект от внедрения соизмерим с кардинальным улучшением клиентского опыта: сокращение времени на рутинные операции, снижение ошибок, высвобождение ресурсов. Это позволяет тренироваться без стратегических рисков, параллельно формируя культуру работы с ИИ внутри компании.

Полгода простоя в ключевых направлениях - например, в аналитике данных или клиентском сервисе - могут отбросить компанию назад в развитии. Но если ресурсы ограничены, фокус на бэк-офисных процессах позволит не останавливаться полностью, а наращивать компетенции точно, готовя почву для более масштабных изменений в будущем, когда ставка снизится и привлекать финансирование станет проще. При этом у компании уже будет накоплен опыт "цифровой песочницы", который поможет экономически обосновать (или отклонить) большие трансформационные проекты, параллельно наблюдая за конкурентами, проходящими тот же путь. И здесь перед бизнесом встает вопрос: быть в первых рядах или поучиться на чужом опыте.

Цена лидерства

Тезис о том, что технологические первопроходцы не всегда выигрывают в долгосрочной перспективе, справедлив лишь отчасти. Да, компании-пионеры, как OpenAI, несут значительные затраты на эксперименты, но методом проб и ошибок они формируют новый рынок.

Их инвестиции в RD (исследования и разработки) огромны, а сроки окупаемости растягиваются. Однако альтернатива - остаться "серой массой" - куда опаснее. Early adopters (ранние последователи), даже если не становятся абсолютными лидерами, задают стандарты и формируют экосистему под свои потребности. Те, кто присоединяется позже, экономят на старте, но далее вынуждены играть по чужим правилам.

В 2025 г. позиция раннего последователя в сфере ИИ уже не столько про революционные инновации, сколько про адаптацию подчас уже готовых решений. Да, определенные риски остаются: еще не все технологии проверены, далеко не все решения работают так, как от них ожидают. Но появляется возможность влиять на развитие инструментов под свои специфические задачи, а не догонять конкурентов.

Экономика доверия

Ситуация с высокой ключевой ставкой порождает и нестандартные бизнес-модели. Например, "экономику доверия" в IT-секторе, где поставщики предлагают клиентам рассрочку или отложенные платежи. Это уже не просто сервис, а партнерство: ИИ-разработчик может дать доступ к своему продукту на условиях взаимных обязательств - тестового периода, кастомизации и совместного продвижения успешных кейсов на рынке.

Такой подход требует высокого уровня доверия, но именно в сложной ситуации он становится критически важным. Компании, которые готовы разделить риски с клиентами и поставщиками, создают устойчивые альянсы - в отличие от тех, кто настаивает на жестких предоплатах или замораживает сотрудничество.



Главный выбор сегодня не между "рисковать" и "ждать", а между разными формами активной стратегии. Можно быть трендсеттером и платить за это высокую цену, можно стать early adopter с более предсказуемыми затратами. Главное - не сидеть сложа руки, снимая проценты с депозита.

Впрочем, многие это понимают. Согласно данным исследования "Акселератора ФРИИ", в 2025 г. наблюдается расслоение российского бизнеса на лидеров и отстающих в плане инвестиций в инновации. И почти половина компаний (45,4%) увеличили бюджет на инновации. При этом 27,3% оставили его на прежнем уровне и еще столько же сократили финансирование.

Екатерина Кинякина, Анна Устинова

Ведомости, 25.06.2025, Многополярный денежный мир

Как может трансформироваться глобальная финансовая архитектура через 10 лет. Михаил Задорнов, экономист, председатель правления банка "ФК Открытие" с 2018 по 2022 г.

Мировая финансовая архитектура всегда строится вокруг валюты доминирующей торговой державы. С 1870-х до 1920-х, до окончания Первой мировой войны, торговым лидером и господствующей морской державой была Англия. Поэтому ключевой валютой во всех торговых расчетах и между странами был фунт стерлингов. С окончания Второй мировой и до настоящего времени основным центром финансового мира стали США. Американский доллар играет роль и доминирующей валюты, и валюты расчетов. Вдобавок это основная валюта, в которой номинируются золотовалютные резервы (ЗВР) национальных банков.

Американский доллар используют мировые рынки капитала. А это контроль за международными финансовыми институтами, где участвуют большинство стран, которые также являются кредиторами последней инстанции: Всемирный банк, Международный валютный фонд, Европейский банк реконструкции и развития, региональные банки, такие как Банк развития латиноамериканских стран, недавно образованный банк БРИКС, другие новые элементы. Важнейшую роль играет Банк международных расчетов, находящийся в швейцарском Базеле.

Таковыми же элементами финансовой инфраструктуры являются международные платежные системы Mastercard, Visa, а также SWIFT - система передачи международных финансовых сообщений, объединяющая почти 14 000 банков и небанковских организаций.

Если посмотреть на статистику последнего времени, то эпоха доминирования доллара США, несмотря на все экономические проблемы Америки и высокий уровень госдолга, продолжается. В долларе проводится ровно 80% всех торговых расчетов с товарами. 57% всех ЗВР из \$13 трлн также хранятся в долларовых инструментах. Это меньше, чем в 2014 г. (72%), но очень близко к значениям, которые были до кризиса 2009 г. Тогда доля доллара была порядка 62%.

Сейчас 88% рынка форекс-операций также проводятся с участием доллара. Но поскольку там две валюты, то надо понимать, что доля каждой валюты в этих операциях будет достаточно велика, например для евро это 30%. В евро хранится

примерно 20% ЗВР, и такая же доля этой валюты в торговых расчетах. Юань же, несмотря на большую роль Китая в торговле, во всех торговых расчетах, в ЗВР, в операциях на рынке форекс занимает менее 5% (2-4%). Пока в торговых расчетах и в ЗВР японская иена, швейцарский франк и фунт имеют более сильные позиции, чем юань.

Отдельно надо сказать, что криптовалюты составляют уже порядка 15–20% (точных оценок нет) всех мировых расчетов. Не везде и не всегда это торговые расчеты, но это те международные расчеты, которые обслуживают как торговые, так и не торговые операции, например переводы иммигрантов в свои страны. Но криптовалюты обслуживают целый ряд нелегальных бизнесов - от онлайн-казино до торговли наркотиками. Эти рынки существуют - все это понимают, но это не вылавливается официальной статистикой.

Что определит трансформацию

Постепенное ослабление позиций доллара продолжится - вместе с ослаблением роли США в международной торговле. Особенно на фоне политики сегодняшней администрации президента Дональда Трампа, тарифных барьеров, сохранения высокого уровня бюджетного дефицита и увеличения объемов госдолга США. Целый ряд стран и даже сам американский бизнес постараются диверсифицировать свои вложения и уйти от доллара. Не полностью, но подстраховаться, занять более сбалансированную позицию с точки зрения странового риска и валютного риска доллара.

Проблема в том, что пока доллару нет альтернативы в мировой финансовой архитектуре.

Юань - валюта первой экономики мира по паритету покупательной способности и крупнейшей торговой державы, но он неконвертируем. И в ближайшее время не будет полностью конвертируемым, поскольку контроль за потоком капитала является краеугольным камнем экономической политики китайских властей. Очевидно, что руководство Китая в обозримом будущем не откажется от этого контроля. Поэтому юань не может быть валютой хранения ЗВР для всего мира.

Евро - это сильная торговая позиция, у него уже значительная доля в международной торговле и в ЗВР, в расчетах, в торговле услугами. Но это очень узкий рынок капитала - европейский в разы меньше американского. Также множество внутренних регуляторных барьеров ЕС не позволяют евро заместить доллар и играть роль ключевой валюты торговых расчетов и хранения сбережений крупнейшими национальными банками.

Но евро будет безусловным бенефициаром ослабления доллара: с начала апреля американская валюта ослабла по отношению к европейской примерно на 10%. Это происходит, несмотря на то что экономика Европы развивается гораздо медленнее США, а ключевая ставка в еврозоне ниже (базовая ставка ЕЦБ - 2,15%, ФРС - 4,25-4,5%). Казалось бы, это должно привлекать инвесторов в доллар, но нет. Поэтому укрепление евро и приток капитала в еврозону означают, что использование евро заметно расширится, но полностью заменить доллар европейская валюта все равно не может.



Еще есть золото. Продолжит расти доля этого металла в ЗВР, в сбережениях, в защитных активах. На конец 2023 г., согласно официальным данным, доля золота в ЗВР Китая была около 5%, или \$133 млрд, России - более 20%, или \$141 млрд, Турции - около 30%, или \$29 млрд. За последние полтора года в ЗВР Китая, например, эта доля выросла до 8%.

В близкой перспективе мы увидим снижение роли доллара во всех основных элементах финансовой архитектуры, а вместе с этим рост юаня, евро, швейцарского франка и иены. Особенно в ЗВР, поскольку это наиболее политически чувствительная, как показала история с российско-украинским конфликтом, вещь.

Увеличится доля расчетов в национальных валютах там, где торговля между странами сбалансирована. Например, Россия - Китай, Китай - Япония. Сбалансированная торговля - это когда экспорт очень близок к импорту между странами. Национальные валюты будут использоваться в торговых блоках, как это уже происходит, например, в ЕАЭС, в АСЕАН, в целом ряде двусторонних расчетов. Это большие издержки для предприятий и для граждан - в силу большого колебания этих валют и порой их непредсказуемости. Тем не менее это будет применяться.

Одновременно формируются новые элементы финансовой архитектуры. Это национальные платежные системы, например Pix - новая система расчетов внутри Бразилии, через которую уже 70 млн человек проводят свои транзакции. Россия развивает платежную систему "Мир". Она не получила дальнейшего развития в силу санкций, но потенциально может затронуть и уже затрагивает целый ряд соседних стран, куда едут российские туристы, где есть активный торговый обмен. Собственные платежные платформы используются в Китае и Индии.

Реализован и практически готов проект новой цифровой платформы, которую сделал Банк международных расчетов в швейцарском Базеле. Его спонсорами были пять стран - Китай, Саудовская Аравия, Эмираты, Бразилия и сама Швейцария. По сути, это технологическая альтернатива SWIFT, более дешевая и готовая к использованию цифровых валют. Можно сказать, это готовая технология, вопрос в том, кто и когда ее (или схожую технологию) может применить именно для международных расчетов.

Неизбежно будут расти расчеты в криптовалюте. Причина - санкции, которые применяют США против России, Ирана, других стран. И если будут активно вводиться вторичные санкции, это сделает крипту убежищем для расчетов не только черных или серых рынков, но и для расчетов за поставки обычных товаров и услуг, которые хотят уйти от традиционных элементов финансовой системы.

Роль России

Россия не полностью, но наполовину изолирована от мировой финансовой системы. Каждый новый раунд американских или европейских санкций усиливает эту изоляцию. Безусловно, в финансах Россия будет ориентироваться на свои торговые отношения. Поэтому расчеты рубль - юань, рубль - денежные единицы стран ЕАЭС будут увеличиваться в объемах. Доля расчетов в рубле, имеющем серьезное хождение на территориях бывших советских республик, станет неизбежно расти.

Криптовалюта будет играть все большую роль именно как средство расчета, а не как средство хранения и сбережения для российских предприятий и граждан.



И безусловно, Россия выступит одним из инициаторов создания альтернативы SWIFT. Уже существует Система передачи финансовых сообщений внутри страны, ее также может использовать целый ряд международных банков и институтов за пределами. Подобная система есть и в Китае (CIPS). Проблема лишь в том, что подобные системы используют не 14 000 финансовых организаций, а несколько десятков, в лучшем случае несколько сотен, но при желании нацбанков заинтересованных стран число их может быть шире.

Какие еще опции существуют для российских предприятий и финансовых организаций? Сотрудничество с нацбанками соседствующих стран, поиск и нахождение банков-партнеров в нейтральных странах, которые готовы пойти на риск использования альтернативных расчетных платформ. Это будут не самые крупные организации в своих странах, но понимающие риски вторичных санкций и готовые пойти на них - если оправдан заработок, который они получают на торговле с Россией и расчетах с российскими предприятиями. Если такая торговля будет подкреплена взаимными кредитными линиями нацбанков - российского ЦБ и страны, где находятся эти банки, - возможности для расчетов, не только технологические, но и экономические, усилятся.

Цифровые платформы, проект MBridge, созданный Банком международных расчетов, могут обеспечить более дешевые и быстрые платежи, чем сегодняшний SWIFT. Они смогут обслуживать эти трансграничные платежи.

Но проблема России в том, что у нас большая и сбалансированная торговля с Китаем, а с большинством других торговых партнеров, кроме Турции, у нас торговый дисбаланс. Очень непросто построить финансовые расчеты там, где дисбаланс в торговых отношениях и валюта страны - торгового партнера неконвертируема.

Кроме того, России потребуется ответ на изменения, меняющие технологическую платформу современного мира. Это зеленая энергетика, электромобили и ИИ, которые за последние 5-7 лет получили колоссальный импульс в развитии. Объемы ввода новых мощностей и выработки солнечной электроэнергии в Китае, США и Европе достигли уровня, при котором ее стоимость вполне конкурентоспособна с традиционными источниками электроэнергии.

Продажи электромобилей в Китае в 2024-2025 гг. превысили 20% рынка новых авто. Вложения в инфраструктуру хранения и обработки данных, развитие инструментов ИИ измеряются уже сотнями миллиардов долларов в год. Ведущие страны мира видят источники роста именно в развитии этих технологий. России придется отвечать на этот вызов.

Екатерина Кинякина, Анна Устинова



Известия, 25.06.2025, Мало половины

Более половины крупных банков смягчили условия по рыночным ипотечным программам после снижения ключевой в июне, выяснили "Известия". Тем не менее даже сейчас реальные ставки в среднем стартуют от 25% - это заградительный уровень, ведь переплата по таким ссудам может быть пятикратной. При этом льготная ипотека также становится менее доступной для россиян. Банки после отказа от взимания комиссий с застройщиков ужесточили по ней условия, повысив первоначальные взносы и требования к заёмщикам. В итоге выдачи падают. Когда жилищные кредиты станут доступнее для обычных людей - в материале "Известий".

Шесть банков из топ-10 снизили реальные ставки по базовым ипотечным программам, следует из данных с сайтов кредитных организаций, которые изучили "Известия". Средний уровень полной стоимости жилищных кредитов (ПСК - учитывает не только ставку, но и дополнительные платежи по ссуде, например страховку) опустился ниже 28%, снизившись на 1 п.п. за месяц. Минимальный уровень ПСК по ипотеке при этом упал на 1,2 п.п., до 25%.

Кредитные организации изменили условия после того, как ЦБ неожиданно для рынка снизил ключевую ставку 6 июня - на 1 п.п., до 20%.

По данным Объединённого кредитного бюро (ОКБ), сейчас средний чек по ипотеке составляет 5,7 млн рублей, а средний срок - 26,5 лет. Переплата даже по самому выгодному рыночному жилищному кредиту с первоначальным взносом 20% будет почти пятикратной.

- Снижение ставок не делает рыночные ипотечные кредиты реально более доступными, поскольку при стандартных условиях долговая нагрузка и переплата остаются неподъёмными, - подчеркнул управляющий директор по валидации рейтингового агентства "Эксперт РА" Юрий Беликов.

Ипотека станет по-настоящему доступной только при ставках ниже 15% годовых, уточнил аналитик. Но таких значений, скорее всего, стоит ждать не раньше следующего года. Пока же банки продолжают осторожную корректировку условий, не спеша с серьёзным удешевлением кредитов.

Крупные игроки начали постепенно опускать ипотечные ставки ещё в начале года, предвидя смягчение политики ЦБ, отметил Юрий Беликов. Однако это снижение происходит очень медленно - кредиторы стараются избежать резких колебаний, синхронизируя ставки по ссудам с падением стоимости привлечения средств (то есть со ставками по вкладам).

Именно поэтому банки могут не так активно корректировать проценты по рыночной ипотеке сейчас, пояснила старший директор Группы рейтингов финансовых институтов АКРА Ирина Носова. Все заёмные средства финансовая организация выдаёт за счёт денег населения и бизнеса, привлечённых на вклады. Ставки по депозитам долгое время превышали 20% (хотя сейчас опустились до 18%), поэтому доходность кредитов должна быть выше этого уровня.

Снижение ставок по рыночной ипотеке в любом случае сделает её хотя бы чуть более привлекательной для заёмщиков, из-за чего доля этого продукта в выдачах может



несколько вырасти, уточнила Ирина Носова. "Известия" направили банкам запрос о том, может ли вырасти количество одобрений по заявкам на рыночную ипотеку.

По итогам мая банки выдали на 8% меньше ипотечных кредитов, чем месяцем ранее - 61 тыс. ссуд на сумму 270 млрд рублей, следует из данных ОКБ. Падение происходит в первую очередь из-за льготной ипотеки. Выдачи по госпрограммам снизились впервые с начала 2025 года.

Это происходит на фоне отказа крупных игроков от взимания комиссий с застройщиков, рассказали ранее "Известиям" в Минфине. Практика стала уходить с рынка в мае 2025-го. А до этого в последние несколько лет если девелопер хотел продавать жильё по госпрограмме, ему приходилось платить дополнительно 4-10% годовых по каждой квартире - фактически софинансировать льготную ссуду.

Это происходило, поскольку из-за высокой ключевой выдачи по госпрограммам стали для банков невыгодными. Чиновники боролись с такими комиссиями: против высказался даже президент.

Однако власти не спешат повышать уровень возмещения по льготным кредитам, поскольку и без того тратят на них много средств. Доля льготных программ в выдачах ипотеки в мае в среднем составляла 80%, следует из данных Объединённого кредитного бюро (ОКБ). При этом разница между льготными и рыночными ставками достигает 17-21 п.п. - значит, основное долговое бремя по жилищным кредитам в РФ сейчас несёт именно государство.

Но пока ставки по вкладам остаются высокими, выдачи льготной ипотеки без комиссий застройщиков крайне невыгодны для банков, подчеркнул Михаил Гольдберг из "Дом.РФ". Хотя государство и возмещает сумму годовых процентов по льготным программам, равную ключевой ставке (сейчас 20%) + 3,5 п.п. (то есть в сумме 23,5%), для банков такой продукт всё равно немаржинален. У большинства банков даже минимальная стоимость рыночной ипотеки сейчас превышает 25%. "Известия" спросили ЦБ, как в регуляторе оценивают ситуацию на рынке после отмены комиссии для застройщиков.

После отказа от комиссий доходность льготных кредитов для банков снизилась, поэтому выдавать они их стали более осторожно, предупредил экономист Андрей Бархота. Теперь получить такую ипотеку сложнее: банки отказывают заёмщикам с высокими долгами или нестабильным доходом.

Кроме того, финансовые организации подняли первоначальные взносы по льготной ипотеке, заявил экономист Алексей Кричевский. Именно с этим связано снижение выдач.

Застройщики, понимая это, пытаются стимулировать спрос "скидками" на квартиры, но не больше трети потенциальных покупателей соглашаются на такие условия.

- Те, кто всё же берёт кредиты под 25-28%, полностью исчерпывают свою платёжеспособность. Из-за высоких ежемесячных взносов им приходится жёстко экономить на повседневных расходах, что создаёт финансовое напряжение, - подчеркнул Андрей Бархота.

Глобально денег у людей больше не становится, поэтому выдачи не смогут уверенно расти, считает Алексей Кричевский. "Косметическое" снижение ключевой ставки до

20% несущественно влияет на ситуацию. Пока обычные жилищные кредиты остаются недоступными для значительной части россиян. А драйвером рынка остаются льготные программы, резюмировали в Совкомбанке.

Р5,7 миллиона составляет средний чек по ипотеке

Евгений Грачев

РБК, 25.06.2025, Под субсидии подводят налоговую базу

ВЭБ задумался о финансировании крупных инвестпроектов в счет будущих налоговых поступлений от них. Это позволит снизить нагрузку на федеральный бюджет в условиях макроэкономической нестабильности, рассчитывают в госкорпорации.

Крупнейший государственный институт развития ВЭБ.РФ запланировал разработку новых механизмов поддержки крупных инвестиционных проектов - используя будущие налоговые выплаты от них в качестве источника субсидирования процентных ставок. Об этом говорится в материалах новой стратегии группы ВЭБ.РФ до 2030 года (РБК ознакомился с ними). Предполагается, что донастройка произойдет в рамках Фабрики проектного финансирования - одного из крупнейших механизмов стимулирования инвестиций в России.

Действительно, Минэкономразвития совместно с ВЭБ.РФ в настоящее время обсуждает внедрение нового механизма поддержки проектов в рамках фабрики и видит в нем потенциал, сообщили РБК в министерстве.

"Прорабатывается новый подход к доведению меры поддержки и формированию источников ее финансирования. <...> Планируем, что на первом этапе механизм будет носить временный характер до стабилизации условий денежно-кредитной политики, проводимой Центробанком, с возможностью дальнейшего продления", - заявили в Минэкономразвития.

Там подчеркнули, что механизм не изменяет концептуально существующий ключевой инструмент фабрики - хеджирование роста ключевой ставки.

В процессе подготовки стратегии обсуждались разные идеи и подходы к развитию Фабрики проектного финансирования, однако решение пока не принято, в том числе на уровне профильных министерств, сообщили РБК в пресс-службе ВЭБа. "Мы считаем, что есть смысл оставаться в тех же подходах, когда фабрика позволяет предоставить государственную субсидию на компенсацию роста ключевой ставки на всем сроке кредитования", - подчеркнули в госкорпорации.

В чем суть изменений

Ввиду "нестабильной макроэкономической ситуации и сохраняющегося значительного спроса на льготное финансирование для крупных инфраструктурных проектов" механизм Фабрики проектного финансирования требует донастройки, указано в стратегии. Согласно документу, ее логика должна заключаться в следующем: "обеспечение источника субсидирования пониженной кредитной ставки для инвесторов крупных инфраструктурных проектов при одновременном снижении нагрузки на федеральный бюджет".

Подобным источником финансирования могут стать будущие налоговые поступления от проектов, получающих поддержку в рамках фабрики, полагают в ВЭБе. "Для запуска проектов ВЭБ.РФ может просубсидировать ставку кредитования в счет ожидаемых налоговых поступлений", - указано в стратегии. На сегодняшний день ставка кредитования субсидируется государством через Минэкономразвития, которое ежеквартально перечисляет ВЭБу средства.

Речь идет о так называемом транше "А" - обязательном взносе ВЭБа, который составляет от 10 до 40% общей стоимости проекта (транш "Б" предоставляется синдикатом коммерческих банков). Он переводится в рамках "специального ценообразования" по "ставке, которая позволяет запускать проект", говорится в стратегии. В отдельных случаях возможен вариант перечисления транша "А" коммерческими банками - под гарантии ВЭБа. "Совокупный лимит траншей "А" в размере 600 млрд руб. позволит поддержать проекты реального сектора экономики на сумму до 6 трлн руб.", - указано в стратегии.

Предполагается, что ВЭБ.РФ направит в Минэкономразвития проект постановления правительства о новом механизме поддержки проектов с опорой на налоги в 2025-2026 годах.

Какие налоги пойдут на субсидии

Предлагаемый механизм похож на преференциальный налоговый режим, когда инвестор после начала реализации проекта не платит налоги и, соответственно, эти средства направляет либо на оборотный капитал, либо на уплату процентов по кредитам, отмечает генеральный директор Агентства трансформации и развития экономики (АТРЭ) Владислав Онищенко.

"Разница в том, что задача ВЭБа - запустить реализацию проекта сейчас, гарантировав инвестору комфортные условия займа. В противном случае на фоне высоких ставок инвестор в лучшем случае будет ждать снижения ключевой ставки, а в худшем - откажется от проекта совсем", - указывает он.

При нынешних денежно-кредитных условиях (ключевая ставка - 20%) Фабрике проектного финансирования функционировать сложно, потому что субсидировать приходится до 15 п.п. кредитной ставки, соглашается исполнительный директор Института экономики роста им. П.А. Столыпина Антон Свириденко. При этом, по его словам, возврат налогов ВЭБу напрямую или передача ему субсидии из бюджета для предоставления льготной процентной ставки - это "две стороны одной медали", которые разнятся по срокам и фазам. В 2025 году ВЭБ должен получить из федерального бюджета субсидию в размере 123,8 млрд руб. на возмещение расходов в связи с предоставлением кредитов и займов в рамках Фабрики проектного финансирования, следует из стратегии.

"Самый удобный вариант - налог на прибыль. Если прибыли не будет, то и компенсация будет из других источников. Налог на имущество тоже вариант - он генерирует стабильный поток. А вот НДС - это из области фантастики", - рассуждает экономист.

Виды налогов для работы такого механизма в общем-то не имеют значения - НДС это или, например, НДСПИ, указывает Онищенко. Важнее, что поддержанный фабрикой проект в принципе формирует налоговые доходы.

"Конкретная конфигурация налоговых поступлений, которые будут возмещаться ВЭБу, вероятно, будет обсуждаться для каждого проекта в индивидуальном порядке, так как проекты фабрики в основном сложные и нестандартные. Кроме того, учитывая масштабность финансируемых фабрикой проектов, это, скорее всего, будут поступления в федеральный бюджет [не региональные бюджеты]", - отмечает он.

Уровень процентных ставок "серьезно демотивирует" не только инвестировать на заемные средства, но и вкладывать собственные, заявлял министр экономического развития Максим Решетников в июне. Он указал, что, несмотря на рост инвестиций за первый квартал 2025 года на 8,7%, по итогам года их прирост составит лишь 1,7%, и даже это - "амбициозная задача".

Екатерина Виноградова

РБК Инвестиции, 24.06.2025, Топ-менеджер Мосбиржи рассказал о личных инвестициях в пропорции 65/35

Управляющий директор Мосбиржи Владимир Крекотень рассказал «РБК Инвестициям» о том, что не склонен к риску, поэтому основная часть его портфеля — консервативные инструменты. Но будь он моложе, вложил бы все в акции

Управляющий директор Мосбиржи по продажам и развитию бизнеса Владимир Крекотень в интервью «РБК Инвестициям» на полях Петербургского международного экономического форума (ПМЭФ-2025) рассказал, что относит себя к систематическим инвесторам. Основная часть его вложений распределена между депозитами, накопительными счетами и облигациями, однако и акции там тоже присутствуют.

«Сколько лет я на рынке, столько лет я себя считаю систематическим инвестором, проходящим разные пути становления своей стратегии. Я risk-averse (не склонный к риску), поэтому мои инвестиции — это моя подушка безопасности на будущее. Средства распределены в депозиты, накопительные счета, облигации и портфель акций, которые я купил до прихода на биржу. Соответственно, я его держу, поскольку российские акции, на мой взгляд, это тот инструмент, который долгосрочно будет расти по мере роста экономики, в которую я верю», — рассказал Крекотень.

Как уточнил топ-менеджер площадки, основная часть его портфеля приходится на депозиты и облигации — примерно 65% от общего объема. Оставшиеся 35% вложены в акции и другие более рискованные инструменты, которые могут принести дополнительный доход при росте экономики, отметил он.

Однако, если бы ему было 20 лет, то всю часть денежных средств он бы вложил в российские акции, поскольку в таком возрасте горизонт инвестирования дальше, добавил Владимир Крекотень.

Недвижимость Крекотень не считает инвестицией, поскольку это малоликвидный актив. «Я не понимаю, как инвестировать в это системно: купил квартиру, подождал, продал, купил другую, подождал, продал. Мне тяжело инвестировать в бетон, потому что ценные бумаги я понимаю лучше. Или, например, склады под аренду. Я хорошо понимаю эту бизнес-модель, если объект упакован в ЗПИФ и я могу видеть его в приложении брокера. Но если просто пойти и купить какой-то склад или помещение

под магазин — это совсем другой подход, нужно иначе такой актив администрировать», — объяснил он.

Говоря о пенсионных накоплениях, топ-менеджер Мосбиржи поделился, что откладывает средства на возможность сохранить текущий стиль и уровень жизни после ухода с работы (если вообще он соберется уходить) и путешествия. При этом Крекотень уточнил, что также имеет счет в программе долгосрочных сбережений (ПДС). «Я пробую все, что разрешают наши правила. Мне как человеку из индустрии интересно с точки зрения финансовой инженерии, как это сделано, как работает, какие у этого инновационные свойства», — резюмировал он.

В ходе ПМЭФ-2025 «РБК Инвестиции» также опросили других топ-менеджеров финансового рынка о том, как они откладывают на пенсию.

Президент Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов (НПФ) Сергей Беляков отметил, что он участник программы долгосрочных сбережений, кроме того, у него есть договор негосударственного пенсионного обеспечения (НПО, используется для добровольного накопления на пенсию) с негосударственным пенсионным фондом. Помимо этих основных инструментов Беляков отметил также личные сбережения и накопления.

Президент «Т-Технологий» Станислав Близнюк признался, что не сильно задумывается о пенсии, потому что считает себя «молодым и бойким». Тем не менее президент компании сейчас тестирует ПДС и это может стать одним из его инструментов пенсионного накопления. Более того, у Близнюка четверо детей и, по его словам, это также одна из форм накопления на пенсию.

Вице-президент Т-банка и глава брокерского направления бизнеса «Т-Инвестиций» Дмитрий Панченко «связал жизнь с «Т». Он участвует в программе мотивации, которая связана с акциями банка, сам инвестирует в бумаги и другие инструменты «Т-Инвестиций». «Я продвинутый инвестор, поэтому могу позволить себе самому выбирать инструменты и формировать инвестстратегию», — сказал Панченко.

Глава ВТБ Андрей Костин, комментируя инструменты накопления на пенсию, пошутил: «Я вот пенсию отказался оформлять. Я сказал: «Меня только вперед ногами сразу с работы».

Его коллега первый заместитель ВТБ Дмитрий Пьянов порекомендовал в качестве одного из методов накоплений счет в программе долгосрочных сбережений. При этом он выделил следующие принципы формирования пенсионного портфеля: дифференциация по валютам и дифференциация по инструментам.

Глава думского комитета по финрынку Анатолий Аксаков для пенсионных накоплений использует программу долгосрочных сбережений.

https://www.rbc.ru/quote/news/article/685932719a79476e5365c1f1?utm_source=yxnews&utm_medium=desktop



РИА Новости 24.06.2025, Путин подписал закон о корректировке основных параметров бюджета России на 2025 год

Президент России Владимир Путин подписал закон о корректировке параметров федерального бюджета на 2025 год, предусматривающий увеличение его расходов на 829 миллиардов рублей. Соответствующий документ размещен на сайте официального опубликования правовых актов .

Корректировки подготовлены на основе уточненного прогноза социально-экономического развития РФ на текущий год и исполнения бюджета за истекший период года. Прогноз роста ВВП по итогам года остался без изменений - на уровне 2,5%; оценка инфляции повышена до 7,6% с 4,5%; прогноз цены на нефть понижен до 56 долларов с 69,7 доллара за баррель; прогноз курса рубля скорректирован до 94,3 рубля за доллар с 96,5 рубля.

Согласно закону, прогнозируемый объем ВВП на текущий год повышен до 221,861 триллиона с 214,575 триллиона рублей. При этом доходы федерального бюджета сокращаются до 38,506 триллиона рублей (17,4% ВВП) с 40,296 триллиона (18,8% ВВП), а расходы увеличиваются до 42,298 триллиона рублей (19,1% ВВП) с 41,469 триллиона (19,3% ВВП). Таким образом, дефицит бюджета увеличивается до 1,7% с 0,5% ВВП.

Верхний предел внутреннего госдолга РФ на 1 января 2026 года повышен до 30,62 триллиона с 29,385 триллиона рублей, внешнего - сокращен до 59,9 миллиарда с 61,1 миллиарда долларов. А общий объем бюджетных ассигнований на исполнение публичных нормативных обязательств на 2025 год увеличен до 1,649 триллиона с 1,634 триллиона рублей.

Приоритеты бюджета при этом остаются неизменными. Это социальная поддержка граждан, финансовое обеспечение обороны и безопасности государства, поддержка семей участников СВО, обеспечение технологического лидерства страны.

Расходы на госпрограммы увеличиваются: на госпрограмму развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельхозпродукции, сырья и продовольствия - на 41,847 миллиарда рублей, развития здравоохранения - на 26 миллиардов, обеспечения обороноспособности страны - на 24,178 миллиарда, социальной поддержки граждан - на 17,778 миллиарда, экономического развития и инновационной экономики - на 2,86 миллиарда, развития образования - на 3,26 миллиарда рублей.

Помимо этого, по решениям правительства РФ "Объединенная авиастроительная корпорация" (ОАК) и корпорация "Туризм.РФ" в 2025 году смогут направить неиспользованные средства взносов в их уставные капиталы на определенные цели.

ОАК будет вправе использовать до 400 миллионов рублей на финансирование модернизации узлов связи на воздушных судах спецназначения типа Ту-214, находящихся в собственности РФ; до 2,2 миллиарда рублей - на НИОКР, проводимые для улучшения характеристик и оптимизации веса самолета МС-21-310. Сделать это корпорация сможет в том числе путем взносов в уставные капиталы дочерних обществ.

А корпорация "Туризм.РФ" сможет направить до 1,726 миллиарда рублей на предоставление льготных займов туристическим организациям Анапы и Темрюкского

муниципального района Кубани, пострадавшим в связи с отменой весенних и летних бронирований из-за разлива нефтепродуктов в результате крушения танкеров в Керченском проливе 15 декабря 2024 года. Как пояснила первый замглавы Минфина Ирина Окладникова, эти средства можно будет направлять в том числе на поддержку отелей, которые находятся в зоне закрытия пляжей.

РИА Новости, 24.06.2025, Путин подписал закон о переносе на 1 октября срока внесения в ГД проекта бюджета РФ

Президент России Владимир Путин подписал поправки в Бюджетный кодекс (БК), которые переносят с 15 сентября на 1 октября предельный срок внесения проекта федерального бюджета в Госдуму и усиливают контроль за участниками бюджетного процесса. Документ размещен на сайте официального опубликования правовых актов.

Перенос срока внесения проекта бюджета в Госдуму обеспечивает учет в нем актуальных макроэкономических показателей и его сбалансированность. Закон также закрепляет обязанность всех участников бюджетного процесса использовать систему "Электронный бюджет" и уточняет требования к информационным системам, обеспечивающим этот процесс, и их взаимодействие друг с другом.

Согласно закону, предельный срок приведения региональных государственных (начиная с 2026 года) и муниципальных (начиная с 2027 года) программ в соответствие с принятыми бюджетами переносится на 1 февраля с 1 апреля. Также в БК закрепляется требование к главным распорядителям бюджетных средств не позднее 20 августа текущего года направлять в регионы и Минфин РФ проекты распределения между регионами субсидий из федерального бюджета на очередной финансовый год и плановый период.

Также на плановый период теперь не будут распределяться субсидии регионам, предоставляемые из федерального бюджета на конкурсной основе, если срок реализации мероприятий, на которые они выделяются, не превышает года. При этом конкурсы по таким субсидиям должны быть проведены не позднее 1 сентября текущего финансового года, чтобы получить распределение на очередной год.

Кроме того, согласно документу, проводимая Минфином РФ оценка объема ассигнований федерального бюджета на реализацию инвестиционных проектов будет распространяться только на инвестпроекты общей стоимостью 1 миллиард рублей и более. Ранее такого ограничения не было.

Кроме того, высшим исполнительным органам регионов, в которых по указу президента РФ вводится военное положение, на период его действия предоставляется право утверждать перечень населенных пунктов, где организации и ИП могут проводить расчеты без применения контрольно-кассовой техники.

Закон также закрепляет на постоянной основе право правительства РФ принимать решения о нераспространении запрета на предоставление субсидий и бюджетных инвестиций отдельным юрлицам, в чьем уставном (складочном) капитале совокупная доля участия офшорных компаний превышает 25%.

А участники казначейского сопровождения будут обязаны вести отдельный учет результатов своей финансово-хозяйственной деятельности. При этом казначейский мониторинг при открытии лицевых счетов и проведении операций на них, проводимый Федеральным казначейством, теперь будет распространяться на всех участников системы казначейских платежей, а не только на участников казначейского сопровождения, как ранее.

Под такой мониторинг не будут подпадать зарплата, денежное довольствие, социальные пособия и иные выплаты населению, а также возврат излишне уплаченных платежей в бюджет. При этом расширяется перечень оснований для отказа в открытии лицевых счетов и запрета на проведение операций на них.

Закон вступает в силу со дня официального опубликования, за исключением положений, для которых установлены иные сроки. Так, новые правила для участников системы казначейских платежей будут вводиться поэтапно: для получателей средств федерального бюджета - с 1 сентября 2026 года; для получателей средств региональных (местных) бюджетов и государственных внебюджетных фондов, открывших счета в Федеральном казначействе, - с 1 июля 2027 года, открывших счета в финансовых органах региона (муниципалитета) - с 1 июля 2028 года.

РИА Новости, 24.06.2025, Банки в России смогут открывать счета подросткам лишь с согласия родителей - закон

Президент России Владимир Путин подписал закон, предписывающий банкам открывать счета подросткам в возрасте от 14 до 18 лет только с согласия их законных представителей, соответствующий документ размещен на сайте официального опубликования правовых актов.

Исключение предусмотрено лишь для случаев, когда несовершеннолетний полностью дееспособен: вступил в брак (в предусмотренных законом случаях); работает по трудовому договору, в том числе по контракту; либо с согласия родителей, усыновителей или попечителя занимается предпринимательской деятельностью.

Закон вступит в силу с 1 августа 2025 года.

Как пояснял председатель Госдумы Вячеслав Володин, сейчас подростки начиная с 14 лет могут самостоятельно заключать договоры об открытии банковского счета и выпуске карты. По оценкам экспертов, ежегодно объем выдачи им карт увеличивается на 20-25%. В 2023 году клиентами банков были 2 миллиона человек в возрасте до 18 лет.

При этом, как указывал Володин, преступники входят в доверие к подросткам и подталкивают их оформлять дебетовые карты, которые в дальнейшем могут использоваться в мошеннических целях. В таких ситуациях дети неосознанно становятся соучастниками преступлений - так называемыми дропперами. Родители об этом, как правило, не знают.

Закон позволит предотвратить вовлечение детей в противоправную деятельность и обезопасит их от необдуманных поступков, подчеркивал Володин.



РИА Новости, 24.06.2025, Госдума ратифицировала соглашение с ОАЭ об устранении двойного налогообложения

Госдума приняла закон о ратификации межправительственного соглашения с Объединенными Арабскими Эмиратами (ОАЭ) об устранении двойного налогообложения в отношении налогов на доходы и капитал и предотвращении избежания и уклонения от уплаты налогов.

Соглашение подписано в Абу-Даби 17 февраля 2025 года. Оно обеспечивает условия, при которых юридические и физические лица России и ОАЭ не будут дважды уплачивать налоги с одного и того же вида дохода в своем государстве и государстве-партнере. Решение этого вопроса будет способствовать обоюдному привлечению инвестиций.

Соглашение содержит исчерпывающий перечень налогов, к которым оно применяется, порядок их уплаты и критерии ограничения льгот; определяет методы устранения двойного налогообложения, порядок рассмотрения обращений и заявлений резидентов, разрешения споров; а также гарантирует недопущение налоговой дискриминации.

Соглашение регулирует вопросы налогообложения доходов от движимого и недвижимого имущества, а также от его отчуждения; прибыли от предпринимательской деятельности, от морских и воздушных международных перевозок; налогообложения дивидендов и процентов, доходов от авторских прав и лицензий, доходов физических лиц. В частности, оно предусматривает налоговую ставку в 10% на доходы от процентов, дивидендов и роялти.

В настоящее время в отношениях между двумя Россией и ОАЭ действует межправительственное соглашение о налогообложении дохода от инвестиций договаривающихся государств и их финансовых и инвестиционных учреждений, подписанное в Абу-Даби 7 декабря 2011 года.

Необходимость пересмотра данного соглашения обусловлена изменившимися условиями экономической деятельности как в РФ, так и в ОАЭ. В частности, в настоящее время происходит активная переориентация российского бизнеса на рынки стран Азии и Ближнего Востока. При этом ОАЭ играют особую роль в расширении экономических связей РФ на ближневосточном направлении, отмечается в пояснительной записке.

РИА Новости, 24.06.2025, ЦБ пока сохраняет апрельский прогноз роста экономики РФ по году в рамках 1-2%

Банк России в настоящее время сохраняет апрельский прогноз роста экономики России по итогам 2025 года в пределах 1-2%, однако допускает его изменение по отдельным показателям в июле, сообщил директор департамента денежно-кредитной политики ЦБ РФ Андрей Ганган в понедельник в Новосибирске в ходе коммуникационной сессии с представителями бизнеса Новосибирска и области.

"После двух лет достаточного бурного роста экономической активности в этом году мы ожидаем более умеренные темпы - порядка 1-2% по году. У нас традиционно в рамках

июльского заседания Совета директоров будет обновление макроэкономического прогноза", - сказал он.

По словам директора департамента ЦБ РФ, в рамках обновления прогноза, возможно, цифры по отдельным показателям изменятся, но "здесь и сейчас" на текущий момент прогноз в 1-2% роста "пока нам он представляется актуальным".

РИА Новости, 24.06.2025, Рецессии в России явно нет, есть плавное замедление темпов роста - ЦБ

Рецессии в России в настоящее время явно не наблюдается, есть плавное замедление темпов роста экономики, которая уходит из "перегрева", заявил директор департамента денежно-кредитной политики ЦБ РФ Андрей Ганган в понедельник в Новосибирске в ходе коммуникационной сессии с представителями бизнеса Новосибирска и области.

"Сейчас рецессию мы явно не наблюдаем, мы наблюдаем плавное замедление темпов роста. Мы понимаем, что находимся в некоем переломном моменте с точки зрения охлаждения экономической активности, разворота инфляционных трендов, и нам крайне важно ориентироваться на оперативные карты и в этом смысле карта бизнес-климата нам очень помогает", - сказал он .

По словам Гангана, многие, в том числе эксперты начинают пугают и говорить ситуацию в экономике России в настоящее время можно охарактеризовать как рецессия.

"Да, ситуация в экономике сейчас крайне неоднородная. Есть отрасли, где выпуск даже снижается. Черная металлургия, нефтегазовый сектор, отрасли гражданского машиностроения, которые снижаются с уровней, которые были очень высокие в предыдущие годы. Есть некая коррекция с высокого роста. Но у нас есть много отраслей, в которых по-прежнему наблюдается рост. Фармацевтика, производственное оборудование, много активно растущих отраслей в химической промышленности ", - отметил он.

В связи с этим директор департамента ЦБ РФ подчеркнул, что то, что сейчас наблюдается - это именно "замедление роста экономики". "Ситуация, когда экономика уходит из такого перегрева. К сожалению, это нормально, что есть такая большая неоднородность по отраслям", - добавил Ганган.

РИА Новости, 25.06.2025, В ГД внесут проект о повышении размера стипендий до величины прожиточного минимума

Депутаты ГД от ЛДПР во главе с председателем комитета Госдумы по социологии Ярославом Ниловым внесут на рассмотрение палаты парламента законопроект о повышении размера государственных стипендий до величины прожиточного минимума на душу населения в целом по России, законопроект есть в распоряжении РИА Новости.

"Предлагается установить, что размер государственных стипендий, назначаемых студентам, аспирантам, ординаторам, ассистентам-стажерам, обучающимся по очной форме обучения за счет бюджетных ассигнований федерального бюджета, не может

быть ниже установленной в соответствии с федеральным законом величины прожиточного минимума на душу населения в целом по Российской Федерации", - сказано в пояснительной записке к законопроекту .

В документе уточняется, что с 1 сентября 2024 года в России минимальный размер государственной академической стипендии для студентов вузов составляет 2067 рублей в месяц, для студентов среднего профессионального образования - 539 рублей, государственной социальной стипендии для социально незащищенных студентов в вузах - 3104 рубля, а в ссузах - 809 рублей. Отмечается, что суммы стипендий в настоящее время не отвечают тем целям, ради которых, в соответствии с федеральным законодательством, они введены.

"На такую стипендию невозможно прожить, поэтому согласно данным Высшей школы экономики, более половины студентов так или иначе совмещает учебу и работу. Это отнимает время от занятий, а порой заставляет перспективного студента бросить вуз или уйти в академический отпуск, что сказывается на качестве образования", - сказано в пояснительном документе.

Подчеркивается, что принятие законопроекта позволит обеспечить возможность получения обучающимся стипендии на адекватном уровне, соответствующем современным реалиям, и повысить качество образования в России.

"Базовая стипендия в российских вузах сегодня по-прежнему воспринимается как насмешка над экономическими реалиями. Ещё год назад, в феврале 2024-го, Минобрнауки направило вузам рекомендации - закрепить сумму академической и социальной стипендий студентам на уровне не менее прожиточного минимума. Однако эта инициатива пока так и не вышла за пределы рекомендаций. А ведь одним гранитом науки сыт не будешь. И что делать студентам, чтобы удовлетворить хотя бы элементарные жизненные потребности? Если нет иных финансовых источников - подрабатывать, и чаще всего за счёт и в ущерб учёбе", - сказал Нилов журналистам.

MoneyTimes.Ru, 24.06.2025, Финансовый бум 2024: активы в мире рванули к рекорду

Мировые финансовые активы в 2024 году показали самый уверенный рост за последние годы - плюс 8,1% по сравнению с предыдущим годом.

По данным свежего отчета Boston Consulting Group, общий объем активов достиг исторического максимума в \$305 трлн. Главными драйверами стали мощное восстановление фондовых рынков и благоприятный инвестиционный климат.

Лидерами по темпам прироста стали Северная Америка и Азиатско-Тихоокеанский регион: активы там увеличились на 14,9% и 7,3% соответственно. Ближний Восток и Африка также показали умеренный рост - плюс 4,8%, тогда как Западная Европа прибавила всего 0,8%, а Восточная Европа и Центральная Азия - лишь 0,3%. На этом фоне Латинская Америка продемонстрировала заметное снижение - минус 9,3%, а Япония потеряла 5,2%.

Наряду с финансовыми, росли и реальные активы - в среднем на 4,4% по миру. Самый значительный рост зафиксирован в Северной Америке (11,2%) и на Ближнем Востоке с Африкой (8,4%). В Латинской Америке реальные активы выросли на 2,2%, в Азиатско-

Тихоокеанском регионе - на 2,7%, в Восточной Европе и Центральной Азии - на 1,4%. А вот в Японии и Западной Европе наблюдался спад - на 6,1% и 1,8% соответственно.

К финансовым активам в исследовании BCG относят наличные и банковские депозиты, акции, облигации, инвестиционные фонды, а также страховые и пенсионные накопления. В категорию реальных активов входят недвижимость, золото, предметы роскоши и другие ценности.

Параллельно с ростом активов вырос и объём частного долга - на 0,2%, до \$60,8 трлн. Особенно заметный рост показали Ближний Восток и Африка (+13,4%), а также Северная Америка (+2,2%). В то же время в ряде регионов зафиксировано сокращение задолженности: в Латинской Америке - на 7%, в Японии - на 5,5%, в Восточной Европе и Центральной Азии - на 2,9%, в Западной Европе - на 2,7%.

С учётом долговой нагрузки, чистый объём активов (то есть совокупные финансовые и реальные активы за вычетом обязательств) увеличился в 2024 году на 4,4%. Это ниже, чем среднегодовой рост за предыдущие четыре года (5,3%), что может говорить о смещении баланса между активами и долгами в сторону большей осторожности.

https://www.moneytimes.ru/news/aktivi_rekord/67560/

РИАМО, 24.06.2025, В России растёт число вакансий для пенсионеров

Специалисты изучили спрос компаний на подработку среди различных групп населения. По итогам весны текущего года число гибких вариантов занятости для пенсионеров повысилось на 35%, а среднее вознаграждение с гибким графиком или частичной занятостью в России составило 66 394 рубля в месяц, сообщили РИАМО в пресс-службе сервиса «Авито Подработка».

Количество вариантов подработки для людей пенсионного возраста продолжает увеличиваться.

Есть спрос на поваров, он вырос на 83%. В данной сфере ценятся люди, готовые учиться новому и имеющие многолетний опыт. Соискатель может получать от 20 тыс. до 35 тыс. рублей в месяц при частичной занятости.

Для горничных число смен повысилось на 75%, зарплатный диапазон составляет от 40 тыс. до 60 тыс. рублей в месяц при гибком графике. Для водителей пассажирского транспорта количество подработок стало больше на 67%, в этой сфере наниматели особенно ценят пенсионеров за хорошее знание городской территории и стрессоустойчивость. Для подобных вакансий обычно нужно водительское удостоверение категории D и опыт работы на пассажирском транспорте от 3 лет, соискателям готовы платить от 20 тыс. до 45 тыс. рублей в месяц.

Подработка позволяет пенсионерам сохранять активность и наращивать совокупный ежемесячный доход. При этом у данной группы населения особенно востребованы предложения с гибким графиком или частичной занятостью.

Еще в пятерку самых популярных подработок вошли позиции дворника (+56%) и продавца (+49%).

«Возможность подрабатывать для пенсионеров — это не просто дополнительный доход, а важный социальный и финансовый ресурс. Сегодня мы видим, как растет спрос на гибкие форматы занятости. Это значит, что люди старшего поколения могут не только сохранять активность, но и улучшать свое материальное положение», — сказал директор «Авито Подработки» Сергей Яськин.

Он подчеркнул, что подобный подход стирает границы между поколениями на рынке занятости, а также он дает пенсионерам новые возможности для самореализации и стабильности.

<https://riamo.ru/news/obschestvo/v-rossii-rastet-chislo-vakansij-dlja-pensionerov/>

Банковское обозрение, 24.06.2025, В зеркало заднего вида

Какие темы обсуждали на ПМЭФ2025 и на что стоит обратить внимание по его итогам

Финансирование через фондовый рынок

Особенно на ПМЭФ-2025 запомнились треки, посвященные МСП и ресурсам для его развития. Каким образом наладить финансирование и поиск ресурсной базы для сегмента. Красной нитью прошло обсуждение перехода от кредитной модели финансирования к долевого через краудфандинг при IPO и прямой выход на биржу малых и средних быстрорастущих компаний. Но как стимулировать интерес инвесторов к таким эмитентам и инструментам? Где набрать большой объем длинных денег, которые пойдут на покупку бумаг, если предполагается, что число IPO вырастет кратно, причем не только за счет приватизации госкомпаний, но и за счет выхода на биржу представителей МСП, МСП+ и МТК (Малых технологических компаний). В этом вопросе видна положительная динамика, и есть все шансы на то, что IPO новых компаний действительно станет больше.

Ключевая ставка снова обсуждалась как ограничитель роста фондового рынка, числа эмитентов и числа IPO. На каждой сессии затрагивалась тема слишком дорогих денег. Это не только ограничивает кредитование, но и демотивирует инвесторов покупать инструменты долевого рынка, так как слишком высока доходность депозитов, что отвлекает все ресурсы. Обсуждались упрощение процедуры IPO для малых компаний и новые программы для поддержки компаний, которые впервые выходят на фондовый рынок, особенно компаний сегмента МСП или МТК. Им необходимы субсидирование расходов на размещение акций и другие меры для мотивирования, например компенсация затрат. В целом, следует улучшить экономику этого процесса, сделав IPO более доступным с точки зрения издержек, так как для многих компаний малой капитализации это важный фактор.

Компании снова посетовали на то, что меры поддержки кредитного и облигационного рынков были в основном свернуты или минимизированы.

Однако позиция Банка России и позиция Минфина здесь остаются достаточно жесткие: надо стимулировать доленое финансирование, акционерный и долевого капитал, а не кредит и облигационный рынок, потому что именно таким образом можно достичь неинфляционного роста, и это, по мнению, регуляторов, правильная база для длинного фондирования.



Время снижать

На пленарной сессии второго дня ПМЭФ 2025 произошел интересный спор о том, что происходит в российской экономике: уже рецессия, еще только охлаждение, снижение темпов роста или уже стагнация? Или короткая пауза в росте, охлаждение до того уровня, при котором инфляция начинает снижаться до требуемых значений, и уже можно проводить более мягкую ДКП, снижать ставку и тем самым поддерживать экономический рост снова, чтобы не скатиться в рецессию? Или мы уже скатились в рецессию? Министр экономического развития Максим Решетников считает, что мы все «смотрим в зеркало заднего вида», когда анализируем макропараметры, и то, что мы видим сейчас в отражении (и инфляция, и темпы роста, и динамика инвестиций), было реальностью раньше. Сейчас ситуация может быть хуже с точки зрения динамики роста, в том числе по реальному сектору, поэтому наши выводы запоздали; возможно, необходимо снижать ставку быстрее.

Призывы снижать ставку во время форума звучали неоднократно в разных конфигурациях от госорганов, законодательных и исполнительных властей, бизнеса и даже от крупнейших банков.

Все говорили, что ставку пора снижать, иначе можно не успеть. Это важный маркер: еще недавно крупнейшие банки соглашались с тем, что ЦБ пока рано переходить к смягчению ДКП.

И в Сбербанке, и в ВТБ, и в Совкомбанке, и в Альфа-Банке говорили о том, что инфляция — самый заметный для экономики фактор неопределенности и риска, борьба с ней — приоритет, слишком быстрое снижение ставки или раннее снижение (до того, как цель в 4% будет достигнута) может создать на рынке искаженные индикаторы и для бизнеса, и для инвесторов, и для кредиторов, и для заемщиков, и снижение ключевой ставки совершенно не значит, что банки снизят кредитные ставки, так как в оценке рисков будет дисбаланс.

Сейчас же руководители этих банков высказываются иначе. На ПМЭФ-2025 еще одной красной нитью через все выступления прошла мысль, что ставку пора снижать, причем главное теперь — не опоздать с этим снижением. И очень хорошо, что первый шаг был сделан на июньском заседании совета директоров ЦБ.

Долгосрочные горизонты планирования

Очень хорошая дискуссия состоялась с участием экономиста Александра Аузана и главы службы по защите прав потребителей ЦБ Михаила Мамуты на тему того, что горизонт планирования и долгосрочного понимания финансовых задач, и даже шире — горизонт планирования жизненных приоритетов у граждан России остается достаточно низким.

Это одна из ключевых проблем, и в таких условиях очень тяжело появляются и растут долгосрочные сбережения, но при этом и так огромный объем денег у людей продолжает увеличиваться. То, что он очень медленно трансформируется в длинный ресурс, — безусловно, большая беда, но это вопрос времени. Запуск программы долгосрочных сбережений создает предпосылки для продолжения процесса.

Наличие большого числа частных инвесторов с опытом инвестирования, с брокерскими счетами, с опытом работы (в том числе со страхованием жизни) говорит о том, что в



стране формируется более или менее устойчивая база инвесторов, способных создавать планы на долгий срок. Очень важна стабильность условий для их роста, в частности фискальных, и идея, которую выдвинул глава Альфа-Банка Владимир Верхошинский, об освобождении от налогов длинных депозитов будет способствовать созданию этих условий, как и повышение лимита страховых выплат по длинным вкладам.

Необходимо стимулировать долгосрочные сбережения, которые проходят через финансовые инструменты, хотя бы через депозиты, но еще лучше — через инструменты фондового рынка и коллективных инвестиций.

Платформенная экономика

Одна из ключевых тем была связана с работой маркетплейсов, торговых и финансовых онлайн-платформ и экосистем — с их регулированием, отношениями с клиентами и контрагентами, ролью в экономике, во внешнеэкономической деятельности, в экономическом росте. Платформенная экономика — крупная составляющая российской экономики, и на форуме широко были представлены все главные игроки: и Wildberries, и «Авито», и Ozon. Большие споры шли о том, как и что регулировать, как защищать права клиентов и права самих маркетплейсов. Сейчас кажется, что слабая, незащищенная сторона — это клиенты. В отношении них действительно требуется улучшение регуляторики, но на самом деле маркетплейсы также могут страдать и от так называемого «потребительского экстремизма», и от жестких регулятивных моментов, которые тормозят их развитие.

<https://bosfera.ru/bo/v-zerkalo-zadnego-vida>

Afishatoday, 24.06.2025, Эксперт Президентской академии в Санкт-Петербурге о росте поступлений НДФЛ в бюджет

В январе-марте 2025 года поступления НДФЛ в бюджет выросли на 13%, достигнув 1,6 трлн рублей. Этот рост обусловлен увеличением зарплат и введением с 1 января 2025 года новой пятиступенчатой прогрессивной шкалы налогообложения. Повышенные ставки применяются только к части дохода, превышающей установленные пороги, при этом для некоторых видов доходов, а также для участников СВО, действуют исключения с сохранением прежних ставок. Дополнительные поступления НДФЛ направляются в федеральный бюджет и используются, в частности, для финансирования фонда «Круг добра».

«Такое повышение является логичным и ожидаемым, поскольку была введена новая система прогрессивного налогообложения и во многих отраслях и сферах на фоне растущей инфляции была проиндексирована заработная плата. Дополнительные средства от поступления подоходного налога увеличат экономические возможности государства покрыть расходы, направленные на улучшение качества жизни населения. За счёт этих ресурсов могут быть профинансированы национальные проекты, оказана поддержка молодёжной политики, а также обеспечены социальные выплаты», - считает доцент кафедры менеджмента Президентской академии в Санкт-Петербурге Линда Рыжих.

<https://afishatoday.ru/ehkspert-prezidentskojj-akademii-v-sankt-peterbur-6wg1/>

Современный Предприниматель, 17.06.2025, Кто имеет право на налоговый вычет

С зарплаты и других выплат физлицам в РФ удерживается налог на доходы - НДФЛ. Начисленную к перечислению в бюджет сумму налога можно уменьшить, либо вернуть часть уже уплаченного налога, если заявить свое право на вычет. Льготы перечислены в разных статьях Налогового кодекса РФ. В нашей статье приведены таблицы, где имеющаяся информация о вычетах сведена воедино.

Какие бывают вычеты

Налоговым вычетом называют сумму, на которую уменьшают налоговую базу по НДФЛ. Иначе говоря, из того, что получено физлицом, вычитают определенную величину соответствующего вычета, а налог исчисляют от остатка. В общем случае с физлиц удерживается 13%, но ставка НДФЛ может быть и больше (ст. 224 НК РФ).

В НК РФ льготы сгруппированы по общим признакам. Различают вычеты:

Стандартные - предоставляются определенным лицам в твердой сумме (ст. 218 НК РФ).

Социальные - компенсируют часть расходов на социальную сферу (ст. 219 НК РФ).

Инвестиционные (ст. 219.1 НК РФ) - по доходам от ценных бумаг или связанные с размещением денежных средств на специальных индивидуальных инвестиционных счетах, в том числе новый вычет ИИС-3.

Право на имущественный вычет возникает при приобретении или продаже гражданином жилых объектов, авто или другого имущества (ст. 220 НК РФ).

При переносе убытков: участниками инвестиционного товарищества (ст. 220.2 НК РФ) или от операций с ценными бумагами, иными финансовыми инструментами (ст. 220.1 НК РФ).

Профессиональные - для тех, кто получает доход по авторским и иным договорам, а также от бизнеса или иной деятельности - ИП, частнопрактикующие нотариусы, адвокаты с адвокатским кабинетом и т.д. (ст. 221 НК РФ).

Обычно максимально допустимая сумма вычета ограничена.

Кто имеет право на налоговый вычет по НДФЛ

Воспользоваться правом на налоговый вычет могут лица, получающие облагаемый НДФЛ доход.

Согласно ст. 207 НК РФ, к налогоплательщикам причисляют:

резидентов РФ (физлица, находящиеся на территории нашей страны не менее 183 дней в течение 12 мес. подряд);

нерезидентов, получающих выплаты от российских источников.

Если у физлица - резидента РФ нет облагаемых НДФЛ доходов, вычет не предоставляется.

МОНИТОРИНГ СМИ



Для получения социального и имущественного вычета и возврата налога пишется заявление. К нему прилагают необходимые документы: копии договоров, чеков, квитанций, свидетельств, удостоверений, справок и т.д.

Заявление на социальные вычеты (кроме благотворительности), имущественный вычет при покупке жилья может принять работодатель (предварительно потребуется заявить в налоговой уведомление о праве на вычет, которое налоговая сама направит работодателю. Работнику за ним не надо идти). С остальными придется обращаться в ИФНС, оформив декларацию 3-НДФЛ.

А как получить вычет в упрощенном порядке, разъяснили эксперты "КонсультантПлюс". Если у вас нет доступа к системе КонсультантПлюс, получите пробный демодоступ. Это бесплатно.

Для получения стандартного вычета нужно предоставить своему работодателю только свидетельство о рождении. Заявление на стандартные вычеты с 01.01.2025 не оформляют.

Стандартные вычеты

Чаще всего оформляются по месту работы. Предоставляются ежемесячно. Сумма зависит от категории налогоплательщика (ст. 218 НК РФ).

Таблица. Размер и условия получения стандартных вычетов

Кому положен налоговый вычет	Условия предоставления	Сумма вычета	13% от суммы вычета
Стандартный вычет по ГТО			
Работники, выполнившие нормативы испытаний (тестов) ВФСК "Готов к труду и обороне", соответствующие их возрастной группе, и награжденные знаком отличия, а также лица, подтвердившие полученный знак отличия	Указанный вычет предоставляется за налоговый период, в котором произошло награждение соответствующим знаком отличия или его подтверждение, при условии прохождения работником диспансеризации в соответствующем календарном году. Работодатель вправе применить этот налоговый вычет одновременно в любом месяце налогового периода, но не ранее месяца подтверждения работником права на указанный вычет	18 000 руб.	2 340 руб.
Стандартные вычеты на себя			
Лица, получившие лучевую болезнь и др. заболевания, инвалидность из-за аварий на ПО "Маяк" и ЧАЭС	Наличие удостоверения, справки об инвалидности (МСЭ)	3 000 руб. в месяц	390 руб.
Лица, получившие инвалидность на военной			

МОНИТОРИНГ СМИ



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

службе при защите СССР, РФ			
Инвалиды ВОВ			
Участники испытаний ядерного оружия в атмосфере (до 31.01.1963 г.), подземных испытаний ядерного оружия	Наличие удостоверения		
Ликвидаторы аварии на ЧАЭС, радиационных аварий на ядерных установках кораблей и на др. оборонных объектах			
Сборщики ядерных зарядов (до 31.12.1961 г.)			
Военнослужащие, уволенных с военной службы, а также призванные на военные сборы и принимавших участие в 1988 - 1990 годах в работах по объекту "Укрытие"			
Герои СССР и РФ и лица, награжденные орденом Славы трех степеней	Наличие удостоверения	500 руб. в месяц	65 руб.
Участники ВОВ, блокадники Ленинграда, узники концлагерей, гетто, др. мест принудительного содержания			
Инвалиды с детства	Справка об инвалидности		
Инвалиды I и II групп			
Лица, получившие лучевую болезнь и др. заболевания, связанные с радиацией, из-за аварий на АЭС, военных атомных объектах или на ядерных установках	Наличие удостоверения		
Медперсонал, пострадавший при оказании медпомощи при аварии на ЧАЭС			
Доноры костного мозга (для спасения жизни людей)			
Военнослужащие, сотрудники Росгвардии, ОВД и полиции, пожарные, ФСИН, работавшие в зоне отчуждения ЧАЭС, получившие профзаболевания от радиации			

МОНИТОРИНГ СМИ



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Ликвидаторы аварии на ПО "Маяк" и р. Теча			
Эвакуированные из-за аварий на ПО "Маяк" и ЧАЭС лица, включая детей			
Родители и супруги военнослужащих и госслужащих, погибших при защите СССР, РФ или при исполнении иных служебных обязанностей	Супругам, не вступившим в повторный брак		
Воины-интернационалисты, участвовавшие в боевых действиях	Наличие удостоверения		
Стандартные вычеты на детей			
Родителям (в т.ч. приемным) и их супругам, усыновителям, опекунам, попечителям несовершеннолетних детей (до 18 лет) или учащихся очной формы возрастом до 24 лет, недееспособных детей вне зависимости от их возраста (если они судом признаны недееспособными)	Предоставляется до достижения суммы дохода в 450 000 руб. Единственным родителям (в т.ч. приемным), опекунам, попечителям	На 1-го ребенка по 1400 руб. в месяц	182 руб.
		На 2-го ребенка по 2800 руб. в месяц	364 руб.
		На 3-го и след. детей 6000 руб. в месяц	780 руб.
Родителям несовершеннолетних детей-инвалидов или инвалидов I и II гр. - учащихся очной формы возрастом до 24 лет, недееспособных детей вне зависимости от возраста (если они судом признаны недееспособными)		12 000 руб. в месяц	1 560 руб.
Опекунам, попечителям, приемным родителям несовершеннолетних детей-инвалидов или инвалидов I и II гр. - учащихся очной формы возрастом до 24 лет, недееспособных детей вне зависимости от возраста (если они судом признаны недееспособными)		12 000 руб. в месяц	1 560 руб.

МОНИТОРИНГ СМИ



Если источников дохода (работодателей) несколько, налогоплательщик сам выбирает, кому из них обратиться с документами на вычет.

Социальные вычеты

Государство определило несколько социальных направлений, расходы на которые частично компенсируются за счет уплаченного НДФЛ. Особенностью этих вычетов является то, что их лимит в 150 000 руб. за 2024 год (120 000 руб. за 2023 год, за 2022 год) - общий, т.е. применяется ко всем соцвычетам одновременно, кроме дорогостоящего лечения, на которое ограничение не распространяется, и обучения детей, ограниченного другим лимитом (абз. 7 п. 2 ст. 219 НК РФ).

Есть дополнительные требования:

по расходам на обучение у организации образования должна быть лицензия, для ИП достаточно выписки из ЕГРИП на образовательную деятельность;

на сумму лечения медучреждения выписывает специальную справку для налоговых органов, на лекарства нужны рецепты;

начиная с расходов, произведенных с 01.01.2024, для подтверждения права на соцвычет на медицинские услуги необходимо приложить только справку об оплате медицинских услуг для представления в ИФНС, выданную медицинской организацией и ИП, осуществляющими медицинскую деятельность, по форме, утвержденной приказом ФНС России от 08.11.2023 № ЕА-7-11/824@;

договор добровольного страхования жизни должен быть заключен на срок не менее 5 лет.

Таблица. Вычеты по социальным расходам

Направление	Максимальная сумма вычета	Максимальная сумма налога к возврату
Лечение, кроме дорогостоящего, стоимость лекарств по рецепту лечащего врача (себя, несовершеннолетних детей, подопечных, родителей, супругов)	150 000 руб. за 2024 г. (120 000 руб. за 2023 г., за 2022 г.)	19 500 руб. за 2024 г. (15 600 руб. за 2023 г., за 2022 г.)
Дорогостоящее лечение (себя, несовершеннолетних детей, подопечных, родителей, супругов)	Лимита нет, в пределах фактически произведенных расходов, но не выше налогооблагаемого дохода	НДФЛ с суммы фактически произведенных расходов, но не больше удержанного с работника НДФЛ
Свое обучение, обучение братьев, сестер (полнородных и неполнородных) до 24 лет	150 000 руб. за 2024 г. (120 000 руб. за 2023 г., за 2022 г.)	19 500 руб. за 2024 г. (15 600 руб. за 2023 г., за 2022 г.)
Обучение детей (бывших подопечных) до 24 лет, а также опекаемых, подопечных до 18 лет	На каждого ребенка совокупно для обоих родителей: 50 000 руб. - за 2023 г., за 2022 г.; 110 000 руб. - за 2024 г.	6 500 руб. за 2023 г, за 2022 г.; 14 300 руб. за 2024 г.

МОНИТОРИНГ СМИ



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

	Эти суммы с вычетом в 120 руб. 000 и 150 000 руб. не суммируются	
Благотворительность	не более 25% от дохода	13% от 25% от дохода
Пенсионные взносы в НПФ (за себя, детей, супругов, родителей, дедушек, бабушек, внуков)	150 000 руб. за 2024 г. (120 000 руб. за 2023 г., за 2022 г.)	19 500 руб. за 2024 г. (15 600 руб. за 2023 г., за 2022 г.)
Взносы на накопительную пенсию	150 000 руб. за 2024 г. (120 000 руб. за 2023 г., за 2022 г.)	19 500 руб. за 2024 г. (15 600 руб. за 2023 г., за 2022 г.)
Прохождение независимой оценки квалификации	150 000 руб. за 2024 г. (120 000 руб. за 2023 г., за 2022 г.)	19 500 руб. за 2024 г. (15 600 руб. за 2023 г., за 2022 г.)

Остаток соцвычета, не использованный в соответствующем периоде, на следующий год не переносится. По расходам из маткапитала возмещение не осуществляется.

Право на имущественный налоговый вычет

Различают 2 вида имущественных вычетов: при покупке недвижимости и при продаже имущества. Суммы лимитов по ним разные. Условия предоставления перечислены в ст. 220 НК РФ.

Таблица. Вычеты по сделкам с имуществом

Кто вправе воспользоваться	Условия	Максимальная сумма вычета, руб.	Максимальная сумма к возврату, руб.
Покупатель жилой недвижимости (квартиры, дома, комнаты, долей в них), в т.ч. земли под ИЖС	<p>Право на вычет при покупке квартиры или др. жилой недвижимости возникает, если участники сделки не близкие родственники).</p> <p>При возведении недвижимости принимаются расходы на строительство, при покупке незавершенного жилого дома (после регистрации права собственности на жилой дом) - затраты на отделку.</p> <p>Вычеты, право на которые возникло не позже 31.12.2013, распространяются только на 1 объект недвижимости</p>	2 000 000	260 000
Заемщик, уплачивающий проценты	Вычет на сумму уплаченных процентов, при условии, что по кредитные, заемные средства	3 000 000	390 000

МОНИТОРИНГ СМИ



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

кредитам и займам (по ипотеке)	израсходованы на приобретение жилой недвижимости, в т.ч. земли под ИЖС. Право на налоговый вычет (при покупке квартиры или иной недвижимости) по ипотечным процентам можно заявить 1 раз в жизни в отношении только одного объекта	переносится на следующий год. Если право на вычет возникло не позже 31.12.2013 г., размер вычета не ограничен	
	Имущество находится в собственности свыше предельного срока владения (5 лет; для приватизированной, наследуемой, полученной по ренте или полученной в дар от близких родственников недвижимости, а также если в собственности на дату госрегистрации перехода права собственности на проданное имущество не находится иного жилья - 3 года, ст. 217.1 НК РФ)	Полная стоимость объекта	0
		1 000 000 или в сумме расходов на приобретение (подтвержденных документально)	на 130 000 или 13% от суммы расходов на приобретение (подтвержденных документально)
	При владении имуществом более 3 лет	Полная стоимость	0
	При владении имуществом менее 3 лет	250 000 или в сумме расходов на приобретение (подтвержденных документально)	32 500 или 13% от суммы расходов на приобретение (подтвержденных документально)

Профессиональные вычеты

Предназначены для лиц, получающих доходы от своей профессиональной деятельности (ст. 221 НК РФ). Твердая сумма вычета в законодательстве не прописана, но ограничения все же есть:

предоставляются либо в сумме расходов, относящихся к профессиональной деятельности, либо в процентах от полученного дохода по нормативу;

вычет не может быть больше дохода.

Затраты должны подтверждаться соответствующими документами.

Таблица. Профессиональные вычеты

Кто имеет право на вычет	Размер вычета

МОНИТОРИНГ СМИ



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Индивидуальные предприниматели	Сумма подтвержденных документально расходов, но не более суммы доходов от деятельности ИП, либо 20% от дохода (если расходы документально не подтверждены)
Частнопрактикующие нотариусы	Только в сумме понесенных расходов
Адвокат, учредивший адвокатский кабинет	
Лица, занимающиеся частной практикой	
Исполнители по договорам ГПХ на выполнение работ (оказание услуг)	В сумме фактических расходов на выполнение работ (оказание услуг)
Авторы литературных произведений	В сумме подтвержденных расходов либо 20% от дохода
Исполнители произведений литературы и искусства	
Создатели научных трудов и разработок	
Создатели художественно-графических изображений, фоторабот, произведений архитектуры и работ по дизайну	В сумме подтвержденных расходов либо 30% от дохода
Создатели аудиовизуальных произведений (кино, видео-, телефильмов)	
Изобретатели, создатели промышленных образцов, полезные модели (к доходу за первые 2 года использования)	
Скульпторы, создатели произведений живописи, графики, оформительского и декоративно-прикладного искусства, театральных и кинодекораций	В сумме подтвержденных расходов либо 40% от дохода
Создатели музыкально-сценических произведений (балетов, музыкальных комедий, опер), в т.ч. симфонических, хоровых, камерных, для духового оркестра, оригинальной музыки для кино, театра или видеофильмов	
Создатели прочих музыкальных произведений (включая подготовленные к опубликованию)	В сумме подтвержденных расходов либо 25% от дохода

В сумму расходов можно включать налоги (кроме НДФЛ) и взносы на ОПС и ОМС, относящиеся к профессиональной деятельности.

Инвестиционные вычеты

Размер вычета по инвествложениям и ценным бумагам приведен в ст. 219.1 НК РФ. Он предоставляется приобретателям ценных бумаг и лицам, размещавшим свои денежные средства на ИИС (индивидуальном инвестиционном счете).

Разрешено налогооблагаемую базу уменьшать:

1) на положительный результат от погашения (реализации) отдельных видов ценных бумаг на организованном рынке, если они были в собственности более 3-х лет (сумма для бумаг с одинаковым сроком владения определяется умножением количества полных лет владения на 3 000 000 руб., с разными сроками владения - по специальной формуле);

2) на сумму, изначально внесенную на инвестсчет, открытый до 31 декабря 2023 года, но не более 400 000 руб. в год (вычет типа А) - при условии, что счет единственный, за исключением случаев прекращения договора с закрытием ИИС и переводом всех активов, учитываемых на старом ИИС, на другой ваш ИИС. Если договор на ведение ИИС прекращен ранее заключения нового договора на ведение ИИС или в один день, то данное условие соблюдается;

3) на положительную разницу, полученную по операциям на закрываемом инвестсчете (вычет типа Б) - если он был открыт до 31 декабря 2023 года, на срок более 3 лет и плательщик не пользовался в периоде действия договора вычетом, указанным в п. 2. При этом положительный финансовый результат получен по операциям, учитываемым на ИИС по договору на ведение ИИС, заключенному после 01.01.2014.

ИИС, открытый начиная с 2024 г., как правило, называют ИИС-3. Индивидуальный инвестиционный счет третьего типа представляет собой новый вид ИИС, который дает налогоплательщику право на два вида налоговых вычетов (похожи на вычеты типа А и Б, но немного изменены условия).

С 2024 г. вычет в сумме средств, внесенных на ИИС, можно получить по договору на ведение ИИС, заключенному в 2024 г., при условии представления в налоговый орган до 30.04.2025 заявления. Условие об открытии ИИС до 01.01.2024 в таком случае не применяется. После представления заявления вы не имеете права по соответствующему договору на получение вычета на долгосрочные сбережения граждан в сумме средств, внесенных на ИИС.

Итоги

Таким образом, одному и тому же физическому лицу могут предоставляться разные вычеты, но с учетом ограничений, установленных налоговым законодательством. Одни из них предоставляются в течение года, другие лишь по его завершении. Право на вычеты должно подтверждаться документально.

<https://spmag.ru/articles/kto-imeet-pravo-na-nalogovyy-vychet>



Коммерсантъ, 25.06.2025, Оценка для своих

До конца 2025 года на российском финансовом рынке могут появиться непубличные рейтинги, разрешающие банкам выдавать кредиты компаниям, которые по разным причинам не могут публично раскрыть свою финансовую отчетность.

Закрытые кредитные рейтинги в России запрещены. Банк России первым официально предложил на законодательном уровне предусмотреть возможность присвоения кредитного рейтинга без распространения информации о нем неограниченному кругу лиц. Соответствующая инициатива была опубликована в сентябре прошлого года в проекте «Основные направления развития финансового рынка РФ на 2025 год и период 2026 и 2027 годов».

Идею поддержали рейтинговые агентства. «Вот уже год мы в очень конструктивном взаимодействии с Банком России работаем над новыми формулировками и уже приближаемся к финалу»,— сообщила «Ъ-Банку» генеральный директор АО «Эксперт РА» Марина Чекурова, один из главных инициаторов нововведений.

Как она пояснила, с самого начала подводный камень был заложен в самом законе о рейтинговой деятельности, в котором содержится прямое требование о том, что все кредитные рейтинги должны быть публичными. «Это был такой базовый посыл, основанный на том, что рейтинги, по своей сути, являются инструментом раскрытия информации при публичном размещении долга. Жизнь показала, что такой подход слишком однозначный. И рынку хотелось бы красок побольше»,— добавила госпожа Чекурова.

С ее слов, первыми, кто попросил рейтинговые агентства о такого рода инструментах, были акционеры компаний, особенно холдингов, которые хотели получить независимое суждение в отношении финансового состояния дочерних компаний холдингов и других компаний с непрямой структурой владения. При этом им совершенно не нужно было, чтобы эти оценки транслировались вовне, и предполагалось использовать их исключительно как бенчмарк для внутреннего потребления. «Однако в силу действующего законодательства мы не могли оказать такую услугу»,— заметила Марина Чекурова.

Позднее актуальность вопроса выросла из-за санкционных рисков. Как известно, многие компании после начала СВО закрыли свою отчетность, но для взаимодействия с ограниченным кругом клиентов или контрагентов нужны были какие-то независимые непубличные оценки. Такая закрытая информация нужна была не только кредитующим банкам, но и акционерам компаний, контрагентам по сделкам, а также при размещении публичного долга.

По мнению Марины Чекуровой, еще одна большая группа интересантов непубличных рейтингов — это компании, которые впервые получают кредитный рейтинг. У них в большинстве случаев очень смутное представление о том, как выглядит их бизнес через призму рейтингового анализа, и зачастую их самооценка и ожидания несколько завышены. После получения рейтинга бывает, что некоторых постигает разочарование. И обязательное раскрытие кредитного рейтинга является для них весьма чувствительным. После этого нередко они больше вообще не хотят иметь дел с рейтинговыми агентствами, предоставлять им информацию.



«Причем причины консервативных оценок агентства могут быть довольно легко устранимы. Например, плохо сделали финансовую модель из-за того, что нет соответствующих специалистов, или в совете директоров нет независимых директоров, или нет матрицы рисков. Это все проблемы, которые компания может сама устранить в течение года и потом прийти на полноценный публичный рейтинг. И это, наверное, самая многочисленная группа интересантов после акционеров»,— заметила генеральный директор АО «Эксперт РА».

Конечно, банкиров, руководителей и акционеров компаний интересует, каким будет механизм внедрения. «Никаких глобальных нововведений не будет. Просто добавится новый инструмент, полностью аналогичный кредитному рейтингу, но в плане раскрытия которого будут особенности и ограничения. В частности, рейтинг и пресс-релиз о рейтинговом действии не будут публично раскрываться агентством. Рейтингуемая компания будет определять ограниченное число и имена тех, кому этот рейтинг может быть раскрыт. Например, регулятору, банкам-кредиторам, представителям акционеров, ключевым контрагентам. Предполагается, что в законе будет ограничено число лиц, которым будет раскрываться рейтинг»,— пояснила один из авторов законопроекта.

«Надеюсь, к осени мы с Банком России и Минфином РФ финализируем текст законопроекта, потом серия согласований с министерствами и ведомствами, получение заключения от правительства РФ. И далее документ поступит Госдуме»,— сообщила Марина Чекурова. Она ожидает, что депутаты до конца этого года смогут оперативно провести три чтения законопроекта, поскольку этот новый инструмент будет очень востребован российским финансовым рынком.

Сергей Артемов

<https://www.kommersant.ru/doc/7833390>

РИА Новости, 24.06.2025, Наказание в УК РФ по коммерческой, налоговой и банковской тайне ужесточается

Президент России Владимир Путин подписал поправки в Уголовный кодекс, ужесточающие наказание за посягательство на коммерческую, налоговую или банковскую тайну. Соответствующий документ размещен на сайте официального опубликования правовой информации .

Поправки внесены в статью 183 "Незаконное получение и разглашение сведений, составляющих коммерческую, налоговую или банковскую тайну".

Больше нельзя будет отделаться штрафом за эти деяния, если они совершены группой лиц по предварительному сговору или организованной группой, а равно причинили крупный ущерб или совершены из корыстной заинтересованности.

Устанавливается наказание в виде принудительных работ на срок до пяти лет с лишением права занимать определенные должности или заниматься определенной деятельностью на срок до трех лет либо лишение свободы на срок от двух до пяти лет со штрафом до 5 миллионов рублей или в размере зарплаты или иного дохода осужденного за период до пяти лет либо без такового.



А если преступление повлекло тяжкие последствия, то наказанием будут принудительные работы на срок до пяти лет либо лишение свободы на срок от трех до семи лет со штрафом от 1 миллиона до 5 миллионов рублей или в размере зарплаты или иного дохода осужденного за период от одного года до пяти лет либо без такового.

Авторы поправок отмечали, что назначавшиеся за такие преступления наказания были несопоставимы с их общественно опасными последствиями, в результате чего рос "черный рынок" незаконного оборота информации, а противоправные деяния в данной области носили рецидивный характер.

РИА Новости, 24.06.2025, Кабмин РФ с 25 июня по 1 июля абсорбирует ликвидность банков на 55 млрд руб - ЦБ

Банк России ожидает, что правительство за период с 25 июня по 1 июля абсорбирует ликвидность банковского сектора на 55 миллиардов рублей, следует из прогноза, опубликованного на сайте ЦБ РФ.

Именно на эту сумму увеличатся остатки средств на счетах расширенного правительства в Банке России. До этого, с 18 по 24 июня, правительство, по оценке ЦБ, абсорбировало ликвидность банковского сектора также на 55 миллиардов рублей.

Уменьшение остатков средств кредитных организаций на корсчетах, открытых в ЦБ в рублях, составит 29 миллиардов рублей. Уменьшение объема наличных денег в обращении вне Банка России понизит ликвидность банковского сектора на 37 миллиардов рублей.

Одновременно ЦБ оценивает размер абсорбирования ликвидности по своим операциям с банками (включая регулирование обязательных резервов) в предстоящий период в 1,043 триллиона рублей.

С учетом разрыва между спросом и предложением банковской ликвидности ЦБ установил лимит на рыночные операции по абсорбированию ликвидности на срок одна неделя в объеме 1,09 триллиона рублей.

Банк России с декабря 2012 года публикует прогноз факторов ликвидности на неделю в целях повышения прозрачности своей деятельности и улучшения информированности участников рынка об операционной процедуре денежно-кредитной политики.

РИА Новости, 24.06.2025, Госдума сегодня рассмотрит проект для защиты прав должников банков и МФО - Володин

Государственная Дума во вторник приступит к рассмотрению законопроекта о дополнительной защите прав граждан, пользующихся услугами кредитных и микрофинансовых организаций (МФО), обязывающий такие организации отчитываться перед Федеральной службой судебных приставов (ФССП) России о своей деятельности по возврату просроченной задолженности, сообщил председатель Госдумы Вячеслав Володин.

"Сегодня приступим к рассмотрению законопроекта, направленного на дополнительную защиту прав граждан, пользующихся услугами кредитных и микрофинансовых организаций (МФО)", - написал Володин в своем Telegram-канале.



По словам Володина, анализ данных Центробанка показывает, что в 2024 году количество займов в МФО увеличилось, их портфель вырос на 41%. Он отметил, что по данным ФССП, микрофинансовыми и кредитными организациями при взыскании просроченной задолженности допускаются нарушения прав граждан.

"В 2023 году число доказанных жалоб на действия банков при возврате задолженности выросло на 35,9%, МФО - на 45,4%. Приставы возбудили почти 8 тысяч административных дел в связи с правонарушениями в этой части. Ранее был принят федеральный закон, который обязывает коллекторские организации отчитываться о деятельности по взысканию долгов перед ФССП России. Это коснулось более 500 юридических лиц", - сказал Володин.

Он добавил, что рассматриваемым во вторник законопроектом предлагается распространить данную норму также на кредитные и микрофинансовые организации, которые самостоятельно занимаются возвратом просроченной задолженности. По его данным, мера затронет порядка 350 банков и более 900 МФО.

Принимаемое решение, как уточнил председатель Госдумы, позволит в дальнейшем установить в отчете нормы соблюдения прав граждан, выполнения общих правил взыскания, среди которых частота взаимодействия с должниками, общение с ними в установленное законом время, отсутствие психологического давления.

"Это должно защитить граждан, оказавшихся в трудной жизненной ситуации, от неправомерных действий со стороны банков и МФО при возврате задолженности. А также усилит государственный надзор за данными организациями", - подытожил Володин.

РИА Новости, 24.06.2025, "Банки.ру": ипотечная страховка для мужчин на 30% дороже, чем для женщин

Ипотечная страховка для мужчин в российских городах-миллионниках в среднем стоит на 30% дороже, чем для женщин, рассказали РИА Недвижимость аналитики финансового маркетплейса "Банки.ру".

"Больше всего разница заметна в Москве (2,5 тысячи рублей), Новосибирске и Нижнем Новгороде - по 2 тысячи рублей", - уточнил представитель маркетплейса.

По его данным, самая дорогая ипотечная страховка - в Москве (в среднем 10,7 тысячи рублей) из-за высокой стоимости жилья. Челябинск - город-миллионник, в котором ипотечная страховка дешевле всего - 4,6 тысячи рублей.

Чаще всего ипотечную страховку за последний год покупали мужчины - 50-62%, за исключением Краснодара, где доля женщин составила 54%. В Уфе доля мужчин была значительно выше, чем в других городах: в среднем 62% против 53%.

Россияне приобретают страховые полисы с примерно равномерным распределением долей: ипотечное страхование жизни занимает, по данным маркетплейса, 24-30% общего объема, страхование имущества - 35-42%, а различные комбинированные продукты - 20-41%.

МОНИТОРИНГ СМИ



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Жители большинства рассматриваемых городов для оформления ипотеки выбрали Сбербанк (около 56-70%), ВТБ (16-30%) и банк "Дом.РФ" (3-9%), добавили в "Банки.ру".



НОВОСТИ ЗАРУБЕЖНЫХ ПЕНСИОННЫХ СИСТЕМ

Новости пенсионной отрасли стран ближнего зарубежья

Минск Новости, 24.06.2025, Более 53,5 тыс. белорусов вступили в программу добровольного пенсионного страхования

Добровольное страхование дополнительной накопительной пенсии с финансовой поддержкой государства действует с 2022 года. Сколько заключено договоров и в каком возрасте белорусы вступают в программу, рассказала корреспонденту агентства «Минск-Новости» заместитель начальника консультационно-аналитического отдела Минского городского управления Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Наталья Мотуз.

— Новый вид пенсионного страхования предусматривает участие в формировании дополнительной пенсии как самого работника, так и его работодателя, — поясняет Н. Мотуз. — В частности, работник, участвующий в программе, направляет в пенсионные накопления от 1 до 10 % начисленной заработной платы. Такой же взнос, но не более 3 %, делает его работодатель.

Вступить в программу накопительной пенсии можно, заключив договор с государственным предприятием «Стравита». Документы помогут оформить в одном из офисов компании, также это можно сделать самому через личный кабинет на официальном сайте.

— На сегодня заключено более 53,5 тыс. договоров добровольного страхования дополнительной накопительной пенсии, — приводит данные Н. Мотуз. — Преимущественное большинство страхователей — 70 % — женщины. Наиболее активно белорусы вступают в программу в возрасте 48–57 лет. Следует также отметить, что у белорусов пользуется особой популярностью тариф 3 + 3, его выбрали 64 % жителей страны. Наиболее востребованный период получения дополнительной накопительной пенсии — 5 лет.

<https://minsknews.by/bolee-535-tys-belorusov-vstupili-v-programmu-dobrovolnogo-pensionnogo-strahovaniya/>

Комсомольская правда в Беларуси, 24.06.2025, Минтруда сказало, как получить дополнительную пенсию в Беларуси

Минтруда сказало, как получить дополнительную пенсию в Беларуси. Подробности сообщила заместитель начальника консультационно-аналитического отдела Минского городского управления Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Наталия Мотуз, пишет агентство «Минск-Новости».

Специалист пояснила, что новый вид пенсионного страхования (речь идет про программу добровольного пенсионного страхования) предусматривает участие в формировании пенсии как самого сотрудника, так и его работодателя.

- В частности, работник, участвующий в программе, направляет в пенсионные накопления от 1 до 10% начисленной заработной платы. Такой же взнос, но не более 3%, делает его работодатель, - уточнила представитель Министерства труда и социальной защиты.

Наталия Мотуз отметила, что для вступления в программу накопительной пенсии необходимо заключить договор с государственным предприятием «Стравита». Отмечается, что документы помогут оформить в одном из офисов компании. Кроме того, подобное можно сделать самому и через личный кабинет на официальном сайте.

- На сегодня заключено более 53,5 тыс. договоров добровольного страхования дополнительной накопительной пенсии, - подчеркнула специалист.

По ее словам, большинство страхователей – это женщины. Речь идет про 70%. Кроме того, Мотуз уточнила, что наиболее активно белорусы вступают в данную программу в возрасте от 48 до 57 лет.

- Наиболее востребованный период получения дополнительной накопительной пенсии - 5 лет, - заявила представитель Минтруда.

<https://www.belarus.kp.ru/online/news/6438228/>

NewGrodno.by, 24.06.2025, Хотите приличную прибавку к пенсии? Вот как белорусам накопить «на старость» с поддержкой государства

Речь идет о программе добровольного накопительного пенсионного страхования с финансовой поддержкой государства. Она заработала в Беларуси 1 октября 2022 г. Участниками механизма накоплений на «вторую пенсию» уже стали 54 тыс. жителей страны.

Вот как белорусам накопить

Напомним, что в ходе разработки нового механизма для добровольного накопительного страхования пенсий Федерация профсоюзов Беларуси наряду с Министерством труда и социальной защиты выступала за тарифный план, известный сегодня как программа «3+3». Спустя более 2,5 лет действия дополнительного накопительного страхования пенсии с участием государства именно эта схема

оказалась самой популярной у работающих белорусов, отмечают в Минтруда и соцзащиты.

Те, кто еще не начал копить на «вторую пенсию», могут сделать это в любой момент. Для этого нужно выполнить всего два шага:

обратиться с заявлением в «Стравиту» и заключить договор со страховой компанией: причем механизм позволяет как лично оформить бумаги у страховщика, так и пройти процедуру в электронном формате через официальный сайт;

сообщить о желании участвовать в программе добровольного накопительного пенсионного страхования нанимателю: нужно прийти к работодателю с копией договора, заключенного со «Стравитой», и написать заявление о перечислении страхового взноса, выбрать подходящий для работника тариф.

В пресс-службе Минтруда и соцзащиты обратили внимание, что вступать в программу страхования белорусы могут не позже, чем за три года до достижения общеустановленного пенсионного возраста.

Как известно, каждый трудящийся ежемесячно уплачивает 1% от своего заработка в счет будущей пенсии в фонд социальной защиты населения (ФСЗН). Программой пенсионного страхования предусмотрено, что работник вправе профинансировать из своей зарплаты еще и дополнительный взнос. За счет средств, которые он будет вносить, работник сможет накопить на «вторую пенсию». Сумму взноса предлагают выбрать из нескольких вариантов тарифов.

В счет будущей пенсии сотрудник может отчислять от 1 до 10% фактического дохода на официальном месте работы. Выходит, что кроме обязательного для всех 1% на формирование будущей пенсии гражданин вносит дополнительный взнос. В накопительной пенсионной программе соразмерно с работником участвует и наниматель.

Если человек выберет взнос в размере 1%, 2% или 3%, то наниматель добавит столько же. Максимальная доплата со стороны работодателя не может превышать 3%. То есть, если работник решит отчислять 10%, то наниматель все равно добавит не более 3%.

Стоит отметить, что дополнительной финансовой нагрузки наниматель не несет. Работодатель уплачивает проценты на «вторую пенсию» своим сотрудникам из средств, которые предусмотрены на обязательный взнос в бюджет ФСЗН. Он составляет 28%. Например, 3% уйдет на добровольное пенсионное страхование работника и 25% – в ФСЗН.

В ведомстве уточнили, что дополнительные взносы на накопительную пенсию ежемесячно перечисляются работодателем по заявлению работника. Сотрудник вправе поменять выбранный тариф взноса на «вторую пенсию», но сделать это он может не чаще 1 раза в год. Также будущие пенсионеры наделены правом в любой момент приостановить свое участие в пенсионной программе «3+3», а при желании позже возобновить уплату дополнительных взносов.

Когда участник накопительной программы достигнет общеустановленного пенсионного возраста, такой страховщик будет получать «вторую пенсию» на протяжении 5 или 10 лет. Период выплат он может выбрать по своему усмотрению.

В ведомстве предложили белорусам воспользоваться специальным калькулятором и самостоятельно посчитать выгоду, которую они могут получить в виде дополнительной накопительной пенсии с участием государства.

Для расчетов достаточно будет указать размер зарплаты и выбрать тариф. Данные в таблице пересчитываются автоматически.

<https://newgrodnob.by/society/vot-kak-belorusam-nakopit-na-starost-s-podderzhkoj-gosudarstva/>

Informburo.kz, 24.06.2025, ЕНПФ получил доход по пенсионным активам в апреле и мае, что позволило сократить убытки

С начала года вкладчики ЕНПФ потерпели убытки в размере 146,36 млрд тенге, сообщается в обзоре инвестиционной деятельности фонда на 1 июня.

Доходность пенсионных активов ЕНПФ за пять месяцев 2025 года сложилась отрицательной – минус 0,69% (месяц назад – минус 1,05%). При этом размер начисленного инвестиционного дохода за апрель и май 2025 года составил 214,94 млрд тенге и 85,18 млрд тенге соответственно, подчеркнули в фонде.

Основными причинами отрицательного инвестиционного дохода с начала текущего года называют снижение рыночной стоимости государственных ценных бумаг РК и укрепление курса тенге к доллару.

"Несмотря на краткосрочные колебания доходности, за последние 12 месяцев с июня 2024 года по май 2025 года размер начисленного инвестиционного дохода составил порядка 2,6 трлн тенге, доходность за этот период составила 13,08% при инфляции в размере 11,3%", – подчеркнули в ЕНПФ.

На 1 июня сумма пенсионных активов ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении Национального банка, составила 22,8 трлн тенге.

<https://informburo.kz/novosti/enpf-polucil-doxod-po-pensionnym-aktivam-v-aprele-i-mae-cto-pozvolilo-sokratit-ubytki>

Informburo.kz, 24.06.2025, Частное управление пенсионными деньгами казахстанцев: кто лидирует по доходности?

Все пять компаний, управляющих пенсионными активами казахстанцев, показали положительную доходность за пять месяцев 2025 года. По данным, размещенным на сайте Единого накопительного пенсионного фонда, с начала года доходность управляющих компаний составила:

"Сентрас Секьюритиз" – 4,1%;

BCC Invest – 2,85%;

Halyk Global Markets – 1,49%;

Jusan Invest – 1,35%;

Halyk Finance – 0,66%.

При этом вкладчики ЕНПФ с начала года потеряли 146,36 млрд тенге, доходность пока складывается отрицательной – минус 0,69%. Основными причинами отрицательного инвестиционного дохода в фонде назвали снижение рыночной стоимости государственных ценных бумаг РК и укрепление курса тенге к доллару. При этом в апреле и мае ЕНПФ получил инвестиционный доход в размере 214,94 млрд тенге и 85,18 млрд тенге соответственно.

В ЕНПФ отмечали, что доходность пенсионных активов за отдельные краткосрочные периоды времени не является показателем эффективности управления. Объективный анализ размера инвестиционного дохода целесообразно делать за период не менее одного года.

<https://informburo.kz/novosti/castnoe-upravlenie-pensionnymi-dengami-kazaxstancsev-kto-lidiruet-po-doxodnosti>

Курсив, 24.06.2025, Нацбанк: казахстанцы использовали пенсионные деньги для спекуляций на рынке жилья

Нацбанк подготовил статью, в которой проанализировал, как программа досрочного использования пенсионных накоплений, запущенная в Казахстане в 2021 году, повлияла на стоимость жилья. Первым на эту статью обратил внимание AERC.

Исследование показало, что программа спровоцировала рост цен за год в среднем на 9-14% в долларах по Казахстану. Эффект варьируется по регионам: в Астане – на 10% (+\$42 за квадратный метр), в Алматы – на 9% (+\$153), в других городах – на 13% (+\$70), в остальном Казахстане – на 14% (+\$58).

После 2021 года в Астане стали чаще покупать новостройки, тогда как в Алматы и других городах их доля снизилась. Также стало меньше сделок по льготной ипотеке – вероятно, из-за роста цен, ведь лимиты по этим программам не менялись, указывают авторы исследования.

Спустя год, после ограничений на изъятие пенсионных накоплений, объем сделок вернулся к прежним уровням, но цены остались высокими.

После введения программы также выросла доля спекулятивных сделок. Под спекулятивными понимаются перепродажи одной и той же недвижимости в течение одного года. Их доля выросла:

в Астане – с 12% до 18%;

Алматы – с 19% до 23%;

в других городах – с 10% до 21%;

в остальном Казахстане – с 8% до 24%.

Напомним, с 2021 года у казахстанцев появилась возможность изъять часть своих пенсионных сбережений на улучшение жилищных условий и лечение. Для этого сумма накоплений на пенсионном счете вкладчика должна превышать так называемый «порог минимальной достаточности».

В 2021 году 721 тыс. человек могли воспользоваться этим правом. С января 2021 года по апрель 2022 года было подано 1,3 млн заявок на улучшение жилищных условий на сумму 3,1 трлн тенге (или 3% от ВВП в 2022 году).

64% всех досрочно снятых пенсионных накоплений были направлены на улучшение жилищных условий. Эффект программы был особенно сильным в 2021 году, когда объем ипотечного кредитования вырос почти на 89%.

В 2021 году для улучшения жилищных условий было изъято около 2,5 трлн тенге, но после ввода ограничений к 2022 году (повышение порога достаточности) это значение снизилась до 700 млрд тенге.

Жанель Жазетова

<https://kz.kursiv.media/2025-06-24/zhzh-nbrk-pensionnie-izyatiya-zapustili-volnu-spekulyacii/>

Nur.kz, 24.06.2025, "Забытые" в ЕНПФ деньги: что ждет невостребованные накопления казахстанцев

Пенсионные накопления выплачиваются при наступлении соответствующего права. Но не все спешат забрать сбережения на старость. В этом случае управление деньгами ведет государство, сообщает NUR.KZ.

КЛЮЧЕВЫЕ МОМЕНТЫ

В ЕНПФ накопилось 37,3 млрд тенге невостребованных пенсионных накоплений на 264 695 индивидуальных пенсионных счетах.

Невостребованные средства продолжают инвестироваться Национальным банком РК и частными управляющими инвестиционным портфелем до их востребования.

Забрать невостребованные накопления можно при выходе на пенсию, выезде на ПМЖ или в случае смерти вкладчика его наследниками.

Невостребованные пенсионные накопления составили 37,3 млрд тенге в ЕНПФ на 264 695 индивидуальных пенсионных счетах (ИПС) – это те средства, которые вкладчики либо попросту забыли забрать (в том числе при переезде из страны), либо сам вкладчик умер, а наследники не обратились за наследством.

Как сообщает пресс-служба фонда, эти деньги продолжают находиться в ведении ЕНПФ, который проводит информационно-разъяснительную работу с населением.

Например, казахстанцам рассказывают о необходимости своевременного обращения за пенсионными выплатами: как самими получателями, так и наследниками умерших вкладчиков/получателей.

Что происходит с невостребованными пенсионными накоплениями

Как отмечают в ЕНПФ, невостребованные пенсионные накопления подлежат учету. При этом эти деньги продолжают инвестироваться и находятся на ИПС вкладчиков до востребования получателями либо их наследниками (в случае смерти вкладчика).

"Инвестированием для получения дополнительного дохода занимаются Национальный банк РК и частные управляющие инвестиционным портфелем (УИП)", – указывается в источнике.

Забрать не востребовавшие пенсионные накопления можно в следующих случаях:

если пенсионер не приходил за накоплениями – необходимо обращаться в Государственную корпорацию «Правительство для граждан» (ЦОН) по месту жительства и заявить о желании получить выплаты;

при выезде на ПМЖ – можно забрать накопления с собой, если меняется гражданство и страна проживания;

в связи со смертью лица, имеющего пенсионные накопления – членам его семьи производится единовременная выплата в размере до 94 МРП (до 369 608 тенге на 2025 год), но не более суммы имеющихся на ИПС средств. А также оставшиеся деньги передаются в рамках наследования, для чего надо обратиться в течение 6 месяцев после смерти вкладчика.

Таким образом, не востребовавшие средства остаются в ЕНПФ и их можно будет забрать как самим вкладчикам, так и их наследникам.

Ранее мы рассказывали, почему пенсионерам могут перестать начислять пенсию, если они ее не забирают – отметим, что деньги можно будет получать вновь.

Также мы поделились инструкциями на случай, если наследники упустили срок в 6 месяцев для подачи заявления на право наследования.

Дополнительно были опровергнуты некоторые мифы о пенсионных деньгах. Например, о том, что государство может просто забрать накопления вкладчиков в случае смерти.

<https://www.nur.kz/nurfin/pension/2258946-zabytye-v-enpf-dengi-chto-zhdet-nevostrebovannye-nakopleniya-kazahstancsev/>

Новости пенсионной отрасли стран дальнего зарубежья

ТАСС, 24.06.2025, Лидер соцпартии Франции пригрозил вотумом недоверия премьеру страны из-за реформы пенсий

Первый секретарь Соцпартии Франции и депутат Национального собрания (нижней палаты парламента) Оливье Фор допустил возможность вынесения вотума недоверия правительству Франсуа Байру, если глава кабмина откажется от обсуждения с депутатами будущего пенсионной реформы.

"Байру обещал, что последнее слово будет за парламентом. Если нам [депутатам] не дадут внести поправки, которые определяют условия возврата к прежнему возрасту выхода на пенсию в 62 года, то мы обратимся к вотуму недоверия", - сказал Фор в эфире телеканала BFMTV.

Ранее переговоры с политическими партиями, профсоюзами и объединениями предпринимателей относительно пенсионной реформы 2023 года, которая предполагает повышение пенсионного возраста с 62 до 64 лет, зашли в тупик. За полгода стороны так и не смогли договориться: кабмин не готов понижать пенсионный возраст, тогда как это является главным требованием профсоюзов.

Байру во вторник заявил, что намерен провести встречи со всеми заинтересованными сторонами, чтобы "выйти из тупика и двигаться дальше".

Пенсионная реформа, вызвавшая протесты профсоюзов, вступила в силу во Франции 1 сентября 2023 года. Она предусматривает повышение минимального возраста выхода на пенсию с 62 до 64 лет к 2030 году. Ранее в этом месяце президент Франции Эмманюэль Макрон исключил возможность проведения референдума для определения дальнейшей судьбы пенсионной реформы.

ИА Красная весна, 24.06.2025, Повышение пенсии немецким матерям запланировано только на 2028 год

Новая увеличенная пенсия матерям Германии будет выплачиваться только с 2028 года, 24 июня пишет немецкая газета Welt.

По данным издания, согласно недавно принятым кабинетом министров ФРГ основным показателям финансового планирования до 2029 года, правительство страны впервые предусматривает дополнительные расходы на пенсию матерям в размере 5 млрд (460 млрд руб.) только в 2028 году. Такая же сумма заложена на 2029 год.

Сообщается, что в ответ на запрос издания пресс-секретарь министра финансов Германии Ларса Клингбейла подтвердил дату вступления в силу в 2028 году, заявив, что «это текущий план».

Отмечается, что в ходе коалиционных переговоров партия ХСС настаивала на расширении так называемой пенсии матерям (Mütterrente 3) для застрахованных женщин, чьи дети родились до 1992 года. Согласно предложению консерваторов, немецкие матери должны получать по три пенсионных балла за каждого ребенка, как и женщины с детьми младшего возраста, а не 2,5 балла, как это было до этого.

Напомним, что немецкая пенсионная страховая компания недавно выражала скептицизм по поводу даты вступления в силу запланированных изменений. При этом платежная организация сослалась на крайне трудозатратные работы по изменению программного обеспечения и обеспечению качественного учета.

<https://rossaprimavera.ru/news/0cbe58fb>