

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ
к проекту Федерального закона
«О компенсации гражданам России потери реальных накоплений»

Предлагаемый проект федерального закона РФ направлен на принятие мер, в соответствии со статьей 35 Конституции РФ, по компенсации потерь граждан РФ, связанных с отчуждением накопленных финансовых средств в результате действий или бездействия государственных органов, приведших к резкому росту курса бивалютной корзины ЦБ РФ и уменьшению реальных накоплений населения, путем выплаты компенсационных начислений на вклады, действовавшие в 2014 году. Размер компенсационных начислений определяется коэффициентом компенсации, умноженным на сумму вклада. Сумма вклада, используемая для расчета компенсационного начисления, ограничивается правилами, установленными в п. 2 проекта Закона. Коэффициент компенсации рассчитывается индивидуально для каждого вклада и должен быть пропорционален изменению курса бивалютной корзины ЦБ РФ за период действия договора вклада, а также учитывать фактическое повышение цен.

Оценка потерь реальных накоплений населения, приведенная в приложении 1, составляет **7 трл. рублей.**

Оценка размера компенсации составляет **2,67 трл. рублей**, в том числе:

- по вкладам свыше 700 тысяч рублей – **1,78 трл.рублей.**
- в том числе по вкладам неработающих пенсионеров - **0,73 трл.рублей**
- по вкладам менее 700 тысяч рублей – **0,89 трл.рублей.**

Компенсационные начисления выплачиваются из бюджетных средств, а также из других средств, предусмотренных Правительством РФ на поддержание экономики, и направляются на специальные депозитные счета, открываемые гражданам с возможностью снятия средств с этих счетов не ранее, чем через год. Это позволит избежать инфляционного всплеска из-за компенсационных выплат.

Как показала практика последних двух месяцев, рост цен коррелирует с ростом курса бивалютной корзины ЦБ РФ. Эту зависимость можно отследить для различных групп товаров и определить среднестатистический коэффициент корреляции. Разработка методики расчета коэффициента компенсации возложена на Правительство РФ.

Схема компенсации гражданам РФ потери реальных накоплений, предложенная в законопроекте, позволяет решить следующие задачи:

– защиту собственности и социальных прав граждан в соответствии с Конституцией РФ;

– укрепление доверие населения к финансовой системе России РФ,


– снятие ажиотажного спроса на иностранную валюту и укрепление бивалютной корзины ЦБ РФ;

– внедрение нового способа финансовой поддержки экономики не за счет прямого вливания финансовых средств в банки или в предприятия, а кредитование банков и предприятий через вклады населения, что позволит более эффективно использовать финансовые средства, уменьшит возможность использования административного ресурса при распределении средств и позволит населению сохранить часть реальных накоплений, потерянных за счет скачка инфляции.

Средства, израсходованные на компенсацию, будут находиться на специальных счетах вкладчиков, не увеличат инфляцию, и будут использованы, как минимум, в течение года банками, как для поддержки собственной ликвидности, так и для кредитования предприятий.

Сумма расходов на компенсацию сравнима с суммой, направляемой Правительством РФ банкам и предприятиям для прямой поддержки. В случае принятия проекта Закона последующая поддержка предприятий может осуществляться по новой схеме, с учетом интересов населения. Таким образом, для реализации представленного законопроекта предлагается использовать, в основном, средства, зарезервированные на поддержку экономики, путем распределения этих средств между банками и предприятиями через механизм компенсационных начислений.

Приложение : Оценка потерь реальных накоплений и размера компенсационных выплат -на 5 листах.

 (А. В. Торгашов)

Оценка потерь реальных накоплений населения и размера компенсационных выплат

Оценка потерь реальных накоплений

Для оценки потерь реальных накоплений населения приведем данные об официальном уровне инфляции в 2014 году и данные о росте цен на основные потребительские товары в течение 2014 года и в январе 2015 года.

1. По отчетам Росстата (http://www.gks.ru/free_doc/new_site/prices/potr/tab-potr1.htm), инфляция в 2014 году составила 11,4%, инфляция за декабрь 2014 года 3,3%.
2. По данным сайта «Ценомер» (<http://tseномер.ru/>), рост продуктовой корзины в 2014 году составил 29%, рост продуктовой корзины за декабрь 2014 года 19 %. Повышение цен на бытовую технику и электронику составило от 25 до 70 %
3. По данным сайта ТАСС (<http://tass.ru/infographics/8194>) цены на продовольствие увеличились за 2014 год: куры на 27,1%, свинина на 25%, гречка на 65%, сахар на 24.7%.
4. По данным сайта Яндекс ([https:// company.yandex.ru /researches/figures/2014/ya_market_prices.xml](https://company.yandex.ru/researches/figures/2014/ya_market_prices.xml)), повышение цен на бытовую технику и электронику составило от 25 до 40 %
5. По подсчетам аналитиков DSM Group в 2014 году цены на лекарства в российских аптеках выросли на 12,7%, а в январе 2015 года рост составил до 20%. Суммарный рост цен с начала 2014 года до конца января 2015 года составляет 35,2%. Генеральный прокурор России Юрий Чайка 29 января сообщил о результатах проверки аптечных сетей, в ходе которой были выявлены случаи завышения цен на лекарства на 400%.
6. В январе 2015 года, по данным Росстата, индекс потребительских цен возрос на 5% по отношению к декабрю 2014, при этом рост цен на плодоовощную продукцию составил 22%, на сахар 19%, на крупы 7,4%

Из приведенных данных можно сделать вывод, что реальный рост цен на основные потребительские товары составил в 2014 году 25 - 30% и продолжил свой рост в январе 2015 года еще, как минимум, на 5 -10 %. Суммарный рост цен на основные потребительские товары в январе 2015 года по отношению к январю 2014 года составил, в среднем, 35%.

По данным АСВ:

http://www.asv.org.ru/upload/iblock/c1f/awjbm%20wjilp%20arfdufa_2013_eik.pdf
размер накоплений населения на депозитных счетах на конец 2013 года составляет 20 трлн. рублей.

С учетом приведенного среднего роста цен по основным потребительским товарам, и размера накоплений населения, суммарные потери реальных накоплений населения на конец января 2015 года по сравнению с январем 2014 года составят:

$$20 \text{ трл.руб} * 35\% = 7 \text{ трл. руб.}$$

Оценка размера компенсационных выплат

1. Источники информации

Исходные данные для расчетов взяты с сайтов:

- Агентства по страхованию вкладов:
(АСВ, http://www.asv.org.ru/upload/iblock/c1f/awjbm%20wjilp%20arfdufa_2013_eik.pdf,)
- QUOTE Росбизнесконсалтинг
(РБК, http://quote.rbc.ru/exchanges/demo/cb.5/USDEUR_BASKET/daily?show=3M),
- Федеральной службы государственной статистики
(Росстат, http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics):

2. Исходные данные

В качестве исходных из документа АСВ «Обзор рынка вкладов физических лиц за 2013 год» взяты следующие данные на начало 2014 г:

- общая сумма на депозитных рублевых счетах физических лиц $S_d = 17$ трл. рублей;
- прогноз прироста суммы вкладов за 2014 год $D_{sd} = 3$ трл. рублей;
- относительная сумма на вкладах, превышающих 700 т.р. $P_m = 47,6\%$;
- процент от суммы страховой ответственности по вкладам, от 700 тысяч рублей до 1 млн.р.
 $S_{c7} = 10\%$
- процент от суммы страховой ответственности по вкладам свыше 1 млн.р. $S_{c10} = 10\%$
- количество вкладов, открытых в 2013 году и превышающих 1 млн руб., –
 $V_{1m} = 247,1$ тыс..
- сумма на вкладах, открытых в 2013 году и превышающих 1 млн руб., –
 $S_{1m} = 1\,256,4$ млрд руб;

В качестве исходных данных взяты с сайта QUOTE РБК курсы бивалютной корзины ЦБ РФ на начало и конец 2014 года:

- на 01.01.2014 — Курс1 = 38,7 рубля,
- на 31.12.2014 года Курс2 = 61,7 рублей

Из отчетов Росстата «Общая численность пенсионеров в Российской Федерации» и «Численность работающих пенсионеров ..» взяты следующие данные на 2014 г:

- Общая численность пенсионеров $P_o = 43,3$ млн.чел;
- Численность работающих пенсионеров $P_r = 14,3$ млн.чел;
- Численность работающего и экономически активного населения $A_k = 75,1$ млн.чел;

3. Расчет усредненных минимальных значений коэффициента компенсации

В соответствии с проектом закона, значения коэффициента компенсации определяются индивидуально для каждого вклада и ограничены минимальными значениями для двух групп населения — неработающих пенсионеров и остальных вкладчиков:

- Для вкладчиков, неработающих пенсионеров $K_p = 0,5 * DK$
- Для остальных вкладчиков $K_r = 0,3 * DK$
- где $DK = (\text{Курс}2 - \text{Курс}1) / \text{Курс}1$ — относительное изменение курса бивалютной корзины ЦБ РФ за период действия договора вклада, определяемый в соответствии п. 3.1 проекта Закона;

Для подсчета суммарных финансовых затрат на компенсацию введем понятие усредненных коэффициентов компенсации, $K_{сп}$ и $K_{ср}$, которые представляют собой средние значения коэффициентов для двух групп населения, усредненных по всем вкладам в этой группе:

- $K_{сп} = \text{Sum}_i (K_p(i)) / \text{Sum}_i (1)$, где i — вклады вкладчиков пенсионеров);
- $K_{ср} = \text{Sum}_j (K_r(j)) / \text{Sum}_j (1)$, где J — вклады остальных вкладчиков);

При усреднении предполагается, что основная часть средств по вкладам, срок которых истек в середине года, переносится вкладчиками на новый вклад, поэтому при расчете усредненных коэффициентов можно считать, что основная часть средств вкладчиков пролежала на вкладах в течение всего срока компенсации, т. е. с 01.01.2014 по 31.12.2014г. Такое предположение допустимо, так как, по данным АСВ, общая сумма вкладов неуклонно возрастала в течение 2014 года.

С учетом сделанного предположения, для определения относительного изменения курса бивалютной корзины ЦБ РФ будем использовать курсы бивалютной корзины ЦБ РФ на начало и конец 2014 года :

$DK = (\text{Курс}2 - \text{Курс}1) / \text{Курс}1 = (61,7 - 38,7) / 38,7 = 0,59$ относительное изменение курса бивалютной корзины ЦБ РФ с 01.01.2014 по 31.12.2014;

Подставляя значение DK, получим:

$K_{сп} = 0,5 * DK = 0,5 * 0,59 = 0,3 = 30\%$ - усредненный минимальный коэффициент компенсации для вкладчиков пенсионеров;

$K_{ср} = 0,3 * DK = 0,3 * 0,59 = 0,18 = 18\%$ - усредненный минимальный коэффициент компенсации для остальных вкладчиков.

В соответствии с проектом Закона, коэффициент компенсации должен быть уменьшен на величину превышения доходности по вкладу относительно ставки

рефинансирования, устанавливаемой ЦБ РФ. В среднем, по данным АСВ, превышение процентных ставок в течение года в различных банках составит около 3 %, тогда значения коэффициентов компенсации составят:

$$K_{сп} = 30\% - 3\% = 27\%, \quad K_{ср} = 18\% - 3\% = 15\%,$$

т. е. для вкладчиков - неработающих пенсионеров средний размер коэффициента компенсации составит 27%, для остальных вкладчиков — 15 %

4. Расчет суммы компенсаций

Сумму компенсаций определим отдельно по двум составляющим — для вкладов до 700 т.р. и для остальных вкладов (свыше 700 тысяч рублей.). При этом делается предположение, что основная часть вкладов неработающих пенсионеров не превышает сумму 700 т.р.

4.1 Расчет суммы выплат по вкладам до 700 тысяч 2рублей.

Средняя сумма вкладов в течение 2014 года:

$$C_d = (S_d + (S_d + D_{sd})) / 2 = 17 + 1,5 = 18,5 \text{ трл.рублей};$$

Средняя сумма вкладов для вкладов до 700 тысяч рублей :

$$C_{d7} = C_d * (1 - P_m) = 18,5 * 0,524 = 9,7 \text{ трл.рублей};$$

Предположим, что сумма вкладов для вкладов до 700 тысяч рублей распределена пропорционально между группой неработающих пенсионеров и активным населением. Определим отношение числа вкладчиков из этих групп:

Количество неработающих пенсионеров определяется как разность общего числа пенсионеров и количества работающих пенсионеров:

$$P_n = P_o - P_r = 43,3 - 14,3 = 29 \text{ млн.чел};$$

Относительное количество вкладчиков - неработающих пенсионеров:

$$P_{но} = P_n / (P_n + A_k) = 29 / (29 + 75,1) = 0,28 = 28\%;$$

Сумма выплат вкладчикам, неработающим пенсионерам:

$$C_{рн} = K_{сп} * C_{d7} * P_{но} = 0,27 * 9,7 * 0,28 = 0,73 \text{ трл.рублей};$$

Сумма выплат вкладчикам, активному населению:

$$C_{ак} = K_{ср} * C_{d7} * (1 - P_{но}) = 0,15 * 9,7 * 0,72 = 1,05 \text{ трл.рублей};$$

Общая сумма выплат по вкладам до 700 тысяч рублей :

$$C_{рн} + C_{ак} = 0,73 + 1,05 = 1,78 \text{ трл.рублей.}$$

4.2 Расчет суммы выплат по вкладам свыше 700 тысяч рублей. Расчет выполним, исходя из максимальной суммы страховых выплат в 700 тысяч рублей, после чего оценим увеличение суммы выплат за счет увеличения максимальной суммы страховых выплат до 1400 тысяч рублей .

По данным АСВ, сумма страховой ответственности по вкладам свыше 700 т.рублей. составляла на начало 2014 года:

$$(S_{c7} + S_{c10}) * S_d = (10\% + 10\%) * 17 = 3,4 \text{ трл. рублей};$$

С учетом увеличения средней суммы вкладов за 2014 год сумма страховой ответственности по вкладам свыше 700 тысяч рублей. составила:

$(10\% + 10\%) * C_d = 20\% * 18,5 = 3,7$ трл. рублей;

Сумма выплат по вкладам свыше 700 тысяч рублей. Определяется как сумма страховой ответственности для этой части вкладов, умноженная на усредненный коэффициент компенсации:

$3,7 \text{ трл. р.} * K_{\text{ср}} = 3,7 * 0,15 = 0,55$ трл. рублей.

Увеличение максимальной суммы страховых выплат до 1400 000 рублей в конце 2014 года увеличило страховую ответственность по вкладам свыше 700 тысяч рублей. В связи с тем, что информация о размере страховой ответственности после увеличения максимальной суммы страховых выплат до 1400 000 рублей отсутствует, проведем оценку этой суммы.

Для вкладов в диапазоне сумм от 700 тысяч рублей до 1 млн. рублей увеличение страховой ответственности по вкладу лежит в диапазоне от 0 до 300 тысяч рублей. Примем, что суммы вкладов в этом диапазоне распределены равномерно, тогда средний размер вкладов в этом диапазоне составляет 850 тысяч рублей, а страховая ответственность увеличится пропорционально отношению сумм выплаты после и до увеличения максимальной суммы страховых выплат:

$C_d(700) = S_{c7} * C_d * 850 / 700 = 10\% * 18,5 * 850 / 700 = 2,25$ трл. рублей;

Определим средний размер вкладов для сумм вклада свыше 1 млн рублей. :
 $CS1m = S1m / B1m = 1\,256,4 \text{ млрд руб.} / 247,1 \text{ тыс.} = 5,1$ млн рублей.

При таком среднем размере вкладов можно считать, что суммы основной части вкладов этого диапазона превышают 1 400 000 рублей и, следовательно, сумма компенсационных начислений будет рассчитываться почти для всех вкладов в этом диапазоне, исходя из суммы вклада, равной 1400 000 рублей. В результате повышения максимального размера страховой ответственности с 700 тысяч 1400 000 рублей для вкладов этого диапазона сумма страховой ответственности удвоится и составит:

$C_d(1000) = 2 * S_{c10} * C_d = 2 * 10\% * 18,5 = 3,7$ трл. рублей;

Общая страховая ответственность по вкладам свыше 700 тысяч рублей составит :
 $C_d(700) + C_d(1000) = 5,95$ трл. рублей;

Сумма выплат по вкладам свыше 700 тысяч рублей с учетом повышения максимальной страховой суммы составит:

$S_{\text{ак}}(700) = (C_d(700) + C_d(1000)) * K_{\text{ср}} = 5,95 * 0,15 = 0,89$ трл.рублей;

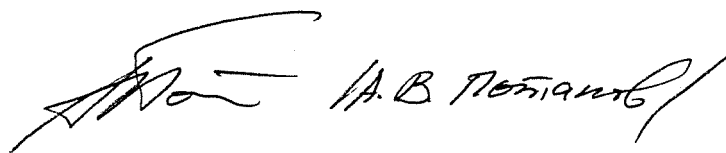
5. Итоговый результат:

Общая сумма компенсационных выплат составит:

- по вкладам меньше 700 т.р. – **1,78 трл.рублей**
- в том числе по вкладам неработающих пенсионеров - **0,73 трл.рублей**
- по вкладам свыше 700 т.р. – **0,89 трл.рублей**

ИТОГОВАЯ СУММА КОМПЕНСАЦИОННЫ НАЧИСЛЕНИЙ : 2,67 трл.рублей.

При уменьшении минимального значения коэффициента компенсации до 20% для работающего активного населения и 30% для неработающих пенсионеров сумма компенсационных начислений составит 1,8 трл. рублей.

 А.В. Потанин