

КНИЖНАЯ ПОЛКА

Финансы с человеческим лицом (о книге Я. М. Миркина «Правила бессмысленного финансового поведения». 2-е изд. М.: АСТ, 2022)

Эта книга принципиально отличается от тех работ финансистов, в которых они ничтоже сумняшеся начинают погружать широкого читателя в премудрости финансовой математики или рынка ценных бумаг. Этот читатель, одолев с большим трудом несколько страниц и наткнувшись на термины типа «современная дисконтированная стоимость» или «опционы-пут и опционы-колл», как правило, бросает такую книгу навсегда. И не только ее. Утрачивает интерес и к проблеме финансов в целом.

Надо сказать, что одним из достоинств (пусть и не главным) рассматриваемой книги является отсутствие формул. Даже когда речь идет о расчете той самой современной дисконтированной стоимости. В случае оценки стоимости человека в зависимости от его доходов будущих периодов, просто дается готовый результат расчетов (Миркин, 2022, с. 246).

Автор в начале прямо говорит о том, для чего написана эта книга. «Эта книга о том, как семье удержаться на плаву, прирастить доходы и имущество, когда она живет под Везувием и вокруг полно финансовых идиотов, которые ни о чем не думают» (Миркин, 2022, с. 15). Рецензент советовал бы обязательно прочитать эту работу. Однако не любому. И круг читателей определил сам ее создатель. По России это примерно 5–10 млн семей. У которых накоплены где-то 3–4 млн руб., есть квартира и, может быть, куплен дом, участок земли или даже построен свой. При этом в заглавнике имеется 5–10 тыс. долл. наличными (Миркин, 2022, с. 225).

Далее заметим, что книга существенно отличается и от множества книг с заголовками «Как стать богатым?». Или что-то вроде того. Она о том, как выжить вышеуказанными семьям и не потерять все. Причем в российских условиях, которые автор справедливо сравнил с жизнью под Везувием. С 24 февраля 2022 г. российский «Везувий» начал извергаться. Книга была подписана в печать 30 июня 2022 г. Поэтому автор успел хоть как-то, но учесть и этот факт.

Первая глава книги названа очень выразительно: «Кодекс правил финансового идиота». Обращаясь к этому кодексу, сразу вспоминаешь неоднократно повторяемое известным петербургским профессором юриспруденции Я. И. Гилинским изречение «Государство — твой враг!» (Гилинский, 2020; 2021, с. 122–132). «В финансовом отношении, — пишет Я. М. Миркин, — государство — это лед, подтаявший весной, вечно меняющий очертания и проваливающийся под шагами и полозьями тех, кто полагается на крепость этого ледяного пространства» (Миркин, 2022, с. 18). И добавляет: «Государство часто отнимает, а не дает» (там же).

Следующая глава — «Вся надежда на государство. Способ раздеться». Она посвящена развитию этого тезиса¹. Ее рассмотрение не оставляет ни малейшего сомнения в том, что государство в России в XX в. — это выдающийся экспроприатор всего и вся. Человек должен был предстать голеньким перед этим Левиафаном, чтобы стать податливым материалом для чудовищных социальных экспериментов. Многие из книги говорит также о том, что XXI в. в этом плане

¹ Подробнее о хищнической природе власти можно прочитать в другой книге Я. М. Миркина — «Правила неосторожного обращения с государством» (Миркин, 2020).

может быть и ненамного лучше. На взгляд рецензента, это следует обязательно принять во внимание.

Как избежать такого рода беды? Автор приводит несколько светлых историй на общем черном фоне. Однако рецензенту ближе всего, так сказать, модель барона Дервиза. И эта модель поведения, по всей видимости, еще долго будет оптимальной в России. Так что же случилось с бароном? А случилось то, что ничего не случилось.

«В это самое время, когда во Франции собралась бедствующая и голодная русская эмиграция, среди немногих тех, кто заранее перевел все активы и деньги и явился сам, был Сергей фон Дервиз, мирно курсирующий по бульварам» (Миркин, 2022, с. 54). Автор видит в этом «пример семейной хитрости, предусмотрительности, точного понимания в семье того, что будет в стране и того, что случится с личными активами на десять лет вперед» (там же). На этом примере, кстати, можно было и завершить труд, но он продолжается.

Не всем, к сожалению, дано быть «дервизами». И дело здесь не столько в нехватке денег, сколько в дефиците ума. Когда смотришь на воздвигнутые коттеджи, больше похожие на дворцы, причем нередко далеко не в самых лучших местах (например, рядом с оживленными дорогами), то каждый раз воздаешь дань человеческой глупости. Более того, недвижимость привязывает к Родине куда прочнее духовных скреп. А эта привязь, как неоднократно убеждаешься из чтения Миркина, может быть очень вредна не только для материального благополучия¹, но и для здоровья, а то и для жизни.

Вторым правилом бессмысленного поведения, согласно Миркину, является стремление копить на старость (Миркин, 2022, с. 18). Почему? Да просто потому, что «вся эта сутолока развивающегося рынка съест все сбережения и пустит по миру» (там же). Однако тогда снова придется в поисках решения проблемы воспользоваться моделью Дервиза. Или, обращаясь к научным источникам, к выходу по А. О. Хиршману (Hirschman, 1970). Голоса-то в России практически никогда не было, а когда он и был, то приводил к такому конечному результату, что оптимальным поведением все равно становилась стратегия выхода.

В книге перечисляются девять рисков семьи (Миркин, 2022, с. 58). Потом каждый из них рассматривается в специальном разделе. Характерно, что банковские вклады отнесены в раздел «Как вас кинут». Банки живут меньше, чем люди. Средняя продолжительность жизни коммерческого банка в Великобритании — полвека (Миркин, 2022, с. 71). Тем не менее здесь есть и с чем не согласиться.

К одному из лучших способов потерять деньги в банке отнесен выбор банка с максимальной ставкой по вкладу. Однако, если существует щедрая государственная система страхования вкладов, то это как раз рекомендация к приумножению денег. Важно только не ошибиться с банком — он должен быть включен в эту систему. Тогда работает эффект, названный экономистами моральным риском (*moral hazard*). В данном случае он заключается в преднамеренном размещении вкладов в таких банках. Банкротство? Ну и ладно: государство все едино покроем все с процентами. Конечно, надо не превышать максимальную страховую сумму, но это уже дело техники (элементарных знаний). В России до недавнего времени такая стратегия накопления была достаточно популярна.

¹ «Каждое поколение россиян теряет свои активы, а новое начинает жизнь с нуля. Приблизительно один раз в 20–25 лет». И «только 1–2% активов российских семей способны пережить 3–4 поколения» (Миркин, 2022, с. 18).

На российский фондовый рынок Я. М. Миркин советовать мелкому инвестору не рекомендует. Тут надо поблагодарить профессора. Это, пожалуй, первый встреченный рецензентом эксперт по этому рынку, который дает такой совет. Другие, напротив, кричат «давай-давай!», и, мол, счастье тебе улыбнется. Если, конечно, обратишься в мою контору и послушаешь мои ценные советы. Что ж, обычный конфликт интересов.

Интересно, что одна из перечисленных ошибок, это «читать американские учебники и вкладываться в России, как будто вы в Нью-Йорке» (Миркин, 2022, с. 90). Именно по ним учат студентов разного рода финансовых факультетов в России. Мол, на длинных периодах вы всегда будете в выигрыше. S&P 500 не подведет! Надо помнить, что политические риски в России затмевают все другие. И удары наносятся далеко не только «родным» государством. Недавно шестой пакет санкций накрыл. Кому интересно, может почитать про 33 несчастья инвесторов: блокировки бумаг, выдавливание из валютных счетов и ограничения для иностранных брокеров (Дворников, Чунова, 2022). А ведь были самые умные: сидим в иностранных ценных бумагах, держим счета у зарубежных брокеров. Отвязались, называется, от России!

Какой еще из советов о том, как проиграть на рынке, любопытен? Вот, например, «жить и работать, только как велел технический анализ. Верить в черточки. Изображать кривые и тренды — и радоваться, как все хорошо устроено» (Миркин, 2022, с. 87). А что надо, чтобы не проиграть? Быть удачливым, как одно из условий.

Примечательна в этом плане рассказанная история одного профессора финансов из Нидерландов (не России!), который все сидел за своим компьютером часами, вглядываясь в эти черточки и регулярно проигрывал деньги. К счастью, он женился на художнице из Венгрии, которая была очень темпераментной особой, но финансы, понятно, были ей абсолютно чужды. Однажды она, утешая мужа, взглянула на экран и стала делать ставки, ориентируясь исключительно на свои эмоциональные впечатления от скачущих и ползущих линий. Семья солидно разбогатела. На вопрос о том, как она делает такие деньги, отвечала: «Да не берите в голову! Ты чувствуешь, что есть что-то» (Миркин, 2022, с. 229–230).

Тому, что на фондовом рынке выигрывают не те, кто следует рекомендациям науки, посвящены книги знаменитого Нассима Талеба. Одна из них анализировалась на страницах журнала «Финансы и бизнес» (Заостровцев, 2015). Вспомним про описанный в «Черном лебеде» катастрофический провал лауреата Нобелевской премии 1990 г. Миллера Мертона с его выстроенным по всем правилам финансовой науки фондом LTCM и успех полуграмотного брокера с Нью-Йоркской биржи («жирного Тони»).

Но обязательно нужно оговорить: воспринимать вышесказанное как рекомендацию ни в коем случае не следует. Вы можете ничего не понимать в финансах, но регулярно проигрывать на рынке. И таких проигрывающих абсолютное большинство. Финансовая интуиция, пожалуй, даже более редкий дар, чем абсолютный слух или выдающийся оперный голос.

Вернемся к книге. Кого-то могут заинтересовать рассуждения о золоте как инвестиционном товаре. Вы найдете посвященные ему страницы книги (Миркин, 2022, с. 230–233). Суть: надеяться непременно на движение его цены вверх не надо, но в «черный день» может выручить. Спасти от голода, например. Но имейте в виду: тогда вы продадите его по цене значительно меньшей, чем оно стоило в обычные дни. Можно сказать, отдадите за бесценок.

Любителям порассуждать о крахе доллара посоветовал бы почитать короткие соображения на этот счет (Миркин, 2022, с. 181–182). Вывод: не дождетесь!

Ведь в мире экономики важны относительные величины. Подумайте, чем его можно заменить? Евро — его заместитель, но не заменитель. Пишу эти строки, когда доллар котируется выше единой европейской валюты. Представляется, что кризис последней не конъюнктурный, а системный. Это совсем не значит, что в какой-то период евро не вернет некоторое превышение над долларом. Но надолго ли это? Поэтому вера автора в устойчивый приоритет доллара как глобальной валюты оправдана.

Не согласимся с автором только по одному пункту. В вопросе о крахе золотого стандарта. Во-первых, реальный крах состоялся после Первой мировой войны. Все последующие шаги по его возвращению не сделали его нормой для денежного обращения внутри какой-либо страны. Во-вторых, и это главное: золотой стандарт невозможен не потому, что золота физически мало, а потому, что ключевые акторы сильно не хотят его иметь в роли денег. И государство, выражающее желание постоянно и активно рулить денежным рынком, и крупный бизнес, заинтересованный в бесконечной потребительской гонке.

Представим себе, что в обороте у нас золотые деньги. Если их количество отстает от роста экономики, то они дорожают. Имеет место постоянная дефляция. Особенно по товарам длительного пользования. Скажем, вам не хватает 10 тыс. из 100 тыс. для покупки автомобиля. Кладите 90 тыс. под подушку и ждите, когда цена опустится до этого уровня. Не надо брать разорительные кредиты, о негативном влиянии которых на благосостояние семей в случае неумеренности или нерасчетливости много и правильно сказано в книге.

В случае золотого стандарта многие из финансовых проблем людей, о которых идет речь, были бы решены. Точнее, они попросту не возникли бы. Золотые деньги идеально выполняли бы функцию средства сбережения на будущее все под той же подушкой. Было бы «поле чудес», но не было бы «страны дураков». Или, точнее, «мира дураков».

А валютные курсы? Посещение музея истории города Астрахани произвело однажды глубокое впечатление на рецензента выставкой гимназических тетрадей. Они внешне мало отличались от тех, по которым он учился. Но на последней странице обложки были не только разные физические константы, но и (что бы вы думали?) валютные курсы. Ведь они были тогда стабильным соотношением весов золота, представленных в одном рубле, германской марке, французском франке и т. д.

В то же время нет никаких сомнений в правоте автора, когда он пишет о том, что возврат к золотому стандарту сегодня невозможен. Даже в чисто техническом плане это была бы вряд ли выполнимая задача. Не говоря уже о просто непреодолимых политических и социальных препятствиях.

Но в итоге что мы имеем? Инфляция встроена в мировую экономику, и доллар за XX в. подешевел в 20 раз. «Все это мир относительных величин, в которых мечутся семьи, пытаясь что-то сохранить, когда все тает на глазах, и если ты воздвигнул себе какой-то денежный запас, то он немедленно начинает таять» (там же, с. 146). Можно сказать, что это мир шагреневого кожи (если кто помнит Оноре де Балзака). Или мир Алисы в стране чудес, где нужно все время бежать, чтобы даже просто оставаться на месте. В результате: «И вечный бой / Покой нам только снится...» (А. Блок). Хоть мы и не на Куликовом поле, битве на котором посвятил эти слова поэт Серебряного века.

В чем можно спасти нажитое? «Цены акций, домов, квартир, земли, антиквариата, — “вечных ценностей” — всегда, в конечном счете, на длинных временных горизонтах растут. Никуда они не денутся — инфляция» (там же).

Выходит, что все так просто? Инвестируй в эти «вечные ценности» — и будет тебе радость? Книга демонстрирует, что это далеко не так. Одна из главных проблем — ликвидность. «Кухонная истина: все, во что вкладываетесь, должно быть ликвидным, быстро продаваемым, либо, если неликвидно (пример — квартиры), должно приносить доход (сдача в аренду)» (Миркин, 2022, с. 217).

Книга наполнена советами о том, что же нам делать. Отчасти и с учетом событий после февраля 2022 г. Не будем здесь их сколько-нибудь подробно разбирать. Из несомненных: вложения в здоровье. Но вот только как? Об этом написана масса книжек. Не экономистами. На взгляд рецензента, больше вредных, чем полезных. Сразу вспоминается Черчилль с его изречением о том, что своим долголетием я обязан спорту, поскольку им никогда не занимался. Зато известно, что регулярно пил коньяк и не выпускал сигару изо рта. Вот совсем недавно прошла информация, что в возрасте 94 лет в Иране умер отшельник, который не мылся последние 60 лет. Но перед смертью — помылся (Самый грязный..., 2022).

Вернемся к экономике. Вложения в образование, в собственный человеческий капитал. Тогда человек даже не с выдающимися способностями, скорее всего, нигде не пропадет. Не нужно для этого быть Питиримом Сорокиным, о судьбе которого повествует автор (Миркин, 2022, с. 122–124). Однако для этого нужно, по меньшей мере, быть свободным человеком. Не испытывать принуждения к отсутствию мобильности со стороны государства, например.

Выше было сказано, что книга написана для среднего класса, и были приведены некоторые характеризующие семью из этого класса экономические показатели. Однако лишь в одной части ее содержание относится и к «глубинному народу»: это специфически российская проблема дач (Миркин, 2022, с. 235–239). В США Федеральная резервная система именуется «кредитором последней инстанции». В России дачи с их приусадебными участками для разведения овощей и фруктов стоит назвать «кормушкой последней инстанции». Можно сколько угодно писать и говорить о том, что экономически для многих эта деятельность не оправдана. Иногда даже прямые затраты выше, чем стоимость полученной продукции. Не говоря уже об альтернативных (за лето в отпуск учительница в роли няни детей из обеспеченной семьи заработает столько, сколько не заработает порой и целая ферма на земле).

Однако устойчивость привязанности к дачам в современной России в книге напрямую не объясняется. Скорее она выглядит как некий парадокс. Попробуем сделать это за автора. Собственно, материалы его же исследования дают убедительный ответ. Заложена она в катастрофизме, присущем русскому сознанию, его исторической памяти. Когда все рухнет, никакие няни, репетиторы, экскурсоводы и пр. не понадобятся. А вот своя земелька от голодной смерти спасет.

В то же время верно подчеркивается политическое значение такого явления, как дача. «Дача — великое основание российской тишины» (Миркин, 2022, с. 239). Она гасит энергию протеста в самое подходящее для ее проявления время года. Уводит, отвлекает от острых социальных вопросов. Короче говоря, ничем не заменимое средство социальной анестезии.

От такого частного вопроса, как дачи, перейдем к столь общему вопросу, как прогнозирование будущей модели России. Автор выделяет три ее варианта: «цунами» или иранский (вероятность 65–70%), «холодильник» или латиноамериканский (вероятность 20–25%), испанский (имеется в виду франкистская Испания 1950–1960-х гг.), который реализуется с вероятностью 5–10%. И, наконец, самый маловероятный — «внезапный поворот» или «новый курс» (вероятность от 0 до 5%). Моделью тут послужат послевоенные страны Европы. Будет строиться социальная рыночная экономика (Миркин, 2022, с. 164–174).

Что тут можно сказать? Пройдемся по порядку. Сравнение с иранской моделью притягательно на фоне санкций как общей судьбы Ирана и России. Однако все-таки теократическое государство — далеко не российская перспектива. Так что Ирана все-таки не получится. Естественно, что права собственности в такой системе будут соблюдаться еще хуже, чем в России до 2022 г. Отсюда не лучшие экономические перспективы: спад, свертывание социальной сферы, высокая неустойчивость бизнес-среды.

Второй вариант. Рецензент не стал бы называть его латиноамериканским. В Латинской Америке много весьма различных стран — от Чили до Венесуэлы. Поэтому представляется, что вообще термином «латиноамериканский» оперировать не стоит. Лучше второй вариант связать с сохранением единого силового поля в Российской Федерации. Он действительно может быть назван «холодильником». Или «Новой Москвией». Под санкциями экономика будет стагнировать, примитивизироваться, будут утрачиваться и без того немногие производства высоких технологий.

И в первом, и во втором сценариях гарантирована мощная утечка мозгов (административные запреты могут только ее замедлить, но не исключить). Наука и образование окажутся далеко не приоритетными. Социальные услуги во втором варианте, возможно, будут несколько в лучшем состоянии по сравнению с первым, но в худшем, чем до 2022 г. Общим для названных вариантов будет оукливание экономики, окончательный уход с мировых финансовых рынков и попытки построить мобилизационную экономику с административным распределением ресурсов, а также ряда потребительских товаров. Финансовый рынок в таких условиях практически не выживает (или, в лучшем случае, превращается в некий суррогат), владение иностранной валютой исключается из правового поля, накладываются жесткие ограничения на рынки недвижимости. Расцветает теневая экономика и, соответственно, репрессии в отношении ее акторов.

Что касается третьего и, в особенности, четвертого варианта, то не будем их рассматривать по причине нереалистичности для страны в целом. Невозможно сохранять имперский вектор и строить более-менее эффективную экономическую модель. В то же время эти варианты совсем нельзя исключать при допущении распада современной российской империи и на небольшой части выпавших из нее территорий. Проблема прогноза профессора Миркина в том, что он при всех вариантах рассматривает единую Россию от Калининграда до Чукотки. С единым политико-экономическим и социальным устройством. Это такой типичный взгляд на страну из-за границ Садового кольца, все менее соотносящийся с пробуждающимися тенденциями, но он в России пока явно доминирует.

В целом же книга Я. М. Миркина заслуживает более чем высокой оценки. Автор пишет о том, что на самом деле волнует людей сегодня. Его рекомендации на тему «как выжить» можно принять к сведению, но куда более важны его рекомендации о том, что не надо делать. Читается книга легко и с большим интересом. Собранные исторические факты являются ее подлинным украшением. Она доказывает, что экономика (впрочем, как и политика) может быть совсем не скучной. Общий же вывод об этой книге такой: «предупрежден — значит вооружен».

Источники

Гилинский Я. И. Криминология постмодерна (неокриминология). СПб.: Алетейя, 2021. С. 122–132.

Гилинский Я. И. Немного об Апокалипсисе... // Вопросы девиантологии. 2020. № 1. С. 109–117.

Дворников В., Чунова А. 33 несчастья российских инвесторов: блокировки бумаг, выдавливание из валютных счетов и ограничения для иностранных брокеров. 10 июня 2022 г. URL: <https://thebell.io/tridtsat-tri-neschastya-rossiyskikh-investorov-s-chem-eshche-im-prishlos-stolknutsya-iz-za-sanktsiy>.

Заостровцев А. П. Талеб Нассим Николас. Черный лебедь. Под знаком непредсказуемости // Финансы и бизнес. 2015. № 3. С. 152–157.

Миркин Я. М. Правила бессмысленного финансового поведения. 2-е изд. М., 2022.

Миркин Я. М. Правила неосторожного обращения с государством. М., 2020.

Самый грязный человек в мире умер через несколько месяцев после первого купания. 25 октября 2022 г. URL: <https://lenta.ru/news/2022/10/25/dirtiestman/>.

Hirschman A. O. *Exit, Voice, and Loyalty: Responses to Decline in Firms, Organizations, and State*. Cambridge, MA, 1970.

References

Dvornikov V., Chunova A. *33 neschast'ya rossiyskikh investorov: blokirovki bumag, vydavlivanie vayutnykh schetov i ogranicheniya dlya inostrnykh brokerov* [33 Misfortunes of Russian Investors: Blocking Securities, Squeezing Out Foreign Currency Accounts and Restrictions on Foreign Brokers] 10 June 2022. Available at: <https://thebell.io/tridtsat-tri-neschastya-rossiyskikh-investorov-s-chem-eshche-im-prishlos-stolknutsya-iz-za-sanktsiy>. (In Russian)

Gilinskii Ya. I. *Kriminologiya postmoderna (neokriminologiya)* [Postmodern Criminology (Neocriminology)]. St.-Petersburg, 2021. (In Russian).

Gilinskii Ya. I. *Nemnogo ob Appokalipsise... [A Little About the Apocalypse...]*. *Voprosy deviantologii [Issues of deviantology]*, 2020, N. 1, pp. 109–117. (In Russian)

Hirschman A. O. *Exit, Voice, and Loyalty: Responses to Decline in Firms, Organizations, and State*. Cambridge, MA, 1970.

Mirkin Ya. M. *Pravila bessmyslennogo finansovogo povedeniya* [Rules for Mindless Financial Behavior]. 2nd ed. Moscow, 2022. (In Russian)

Mirkin Ya. M. *Pravila neostorozhnogo obrashcheniya s gosudarstvom* [Rules of Careless Treatment of the State]. Moscow, 2020. (In Russian)

Samyi gryaznyi chelovek v mire umer cherez neskol'ko mesyatsev posle pervogo kupaniya [The dirtiest man in the world died a few months after his first bath]. 25 October 2022. Available at: <https://lenta.ru/news/2022/10/25/dirtiestman/> (In Russian).

Zaostrovcev A. P. Taleb Nassim Nicholas. Chernyi lebed'. Pod znakom nepredskazuemosti. *Finansy i Biznes* [Finance and Business], 2015, N 3, pp. 152–157. (In Russian)

А. П. Заостровцев
канд. экон. наук, НИУ —
Высшая школа экономики (Санкт-Петербург)