

У меня иногда складывается впечатление, что там за большой лужей сидят где-то в Америке такие сотрудники какой-то лаборатории и как над крысами проводят эксперименты, не понимая последствий того, чего они делают. Путин В.В. (март 2014)

ДЕНЕЖНАЯ РЕФОРМА SMART MONEY.

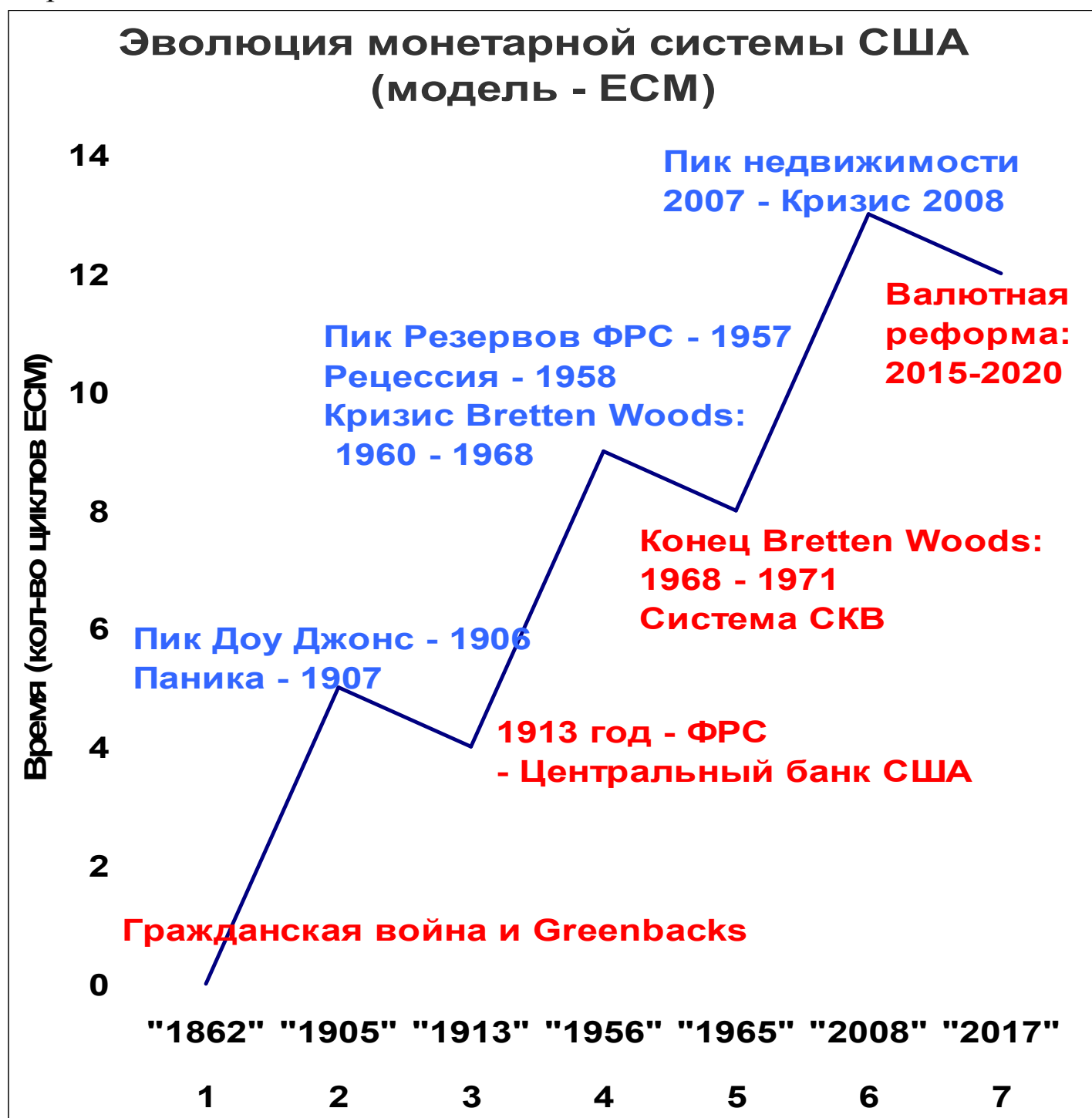


Роль инвестиционных монет.



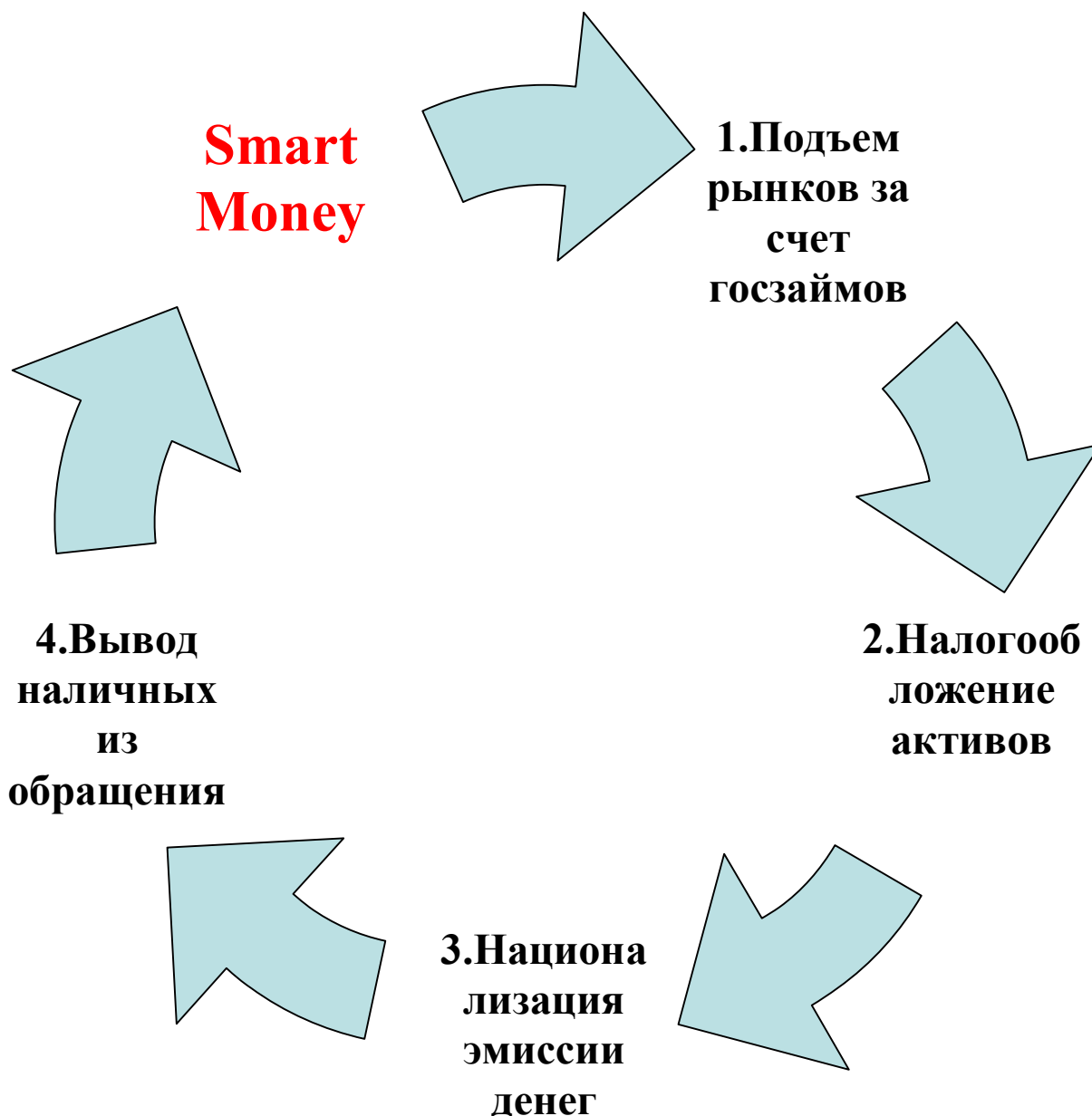
1. Время и глобальная резервная валюта Доллар США.

На протяжении последних 150 лет хождения бумажного доллара американская валюта «Greenbacks» в статусе периферийной и резервной валюты пережила несколько судьбоносных реформ. Они стали ответом на внутриамериканский или глобальный кредитно-финансовый кризис. Согласно графику (Economics Confidence Model) реформы проходили каждые 50 лет, очередная - выпадает на 2017 год. Она, по всей видимости, затронет все страны развитых экономик и потребует комплексной работы стран членов G20 и, возможно, выйдет за временные рамки 2020 года на десятилетие вперед.



2. Основные стадии денежной реформы Smart Money.

Причиной новой денежной реформы под названием Smart Money стала «Великая рецессия» 2008-2009 годов, которая характеризуется реструктуризацией кредитно-финансовых балансов на десятки триллионов долларов США. Исходя из обширных финансовых убытков и глобальных масштабов кризиса, крупнейшие экономики мира были вовлечены в незаметный пошаговый процесс решения комплексных задач в интересах представителей крупного капитала.



3. Подготовительный процесс. Рефляция и налогообложение активов.

Для проведения глобальной валютной реформы необходимо завершить рецессию балансов и провести реформу кредитно-финансовых организаций.

Первый этап реструктуризации балансов связан с восстановлением стоимости финансовых активов, упавших в цене в период Великой рецессии 2008 – 2009 годов. Эта задача была решена за счет привлечения капитала в государственные долговые бумаги и перераспределения его на выкуп упавших в цене финансовых активов. На этом этапе правительства стран развитых экономик набрали непомерные долги, несоответствующие слабым темпам экономического роста. США, например, удвоило объем долга с 9,23 на 31 декабря 2007 года до 17,75 на 01 сентября 2014 года.

Рост государственных заимствований в наиболее слабых экономиках Еврозоны привел к негативному эффекту - перетоку капитала из периферийных стран (Греция - Италия) в центр (Германия) и в итоге к европейскому суверенному долговому кризису 2011 года.

С долгового кризиса 2011 года начался второй и «заключительный»* этап рецессии балансов.

Для разрешения кризиса 2011 года между политиками и представителями крупного капитала была достигнута договоренность о дефляционном сценарий решения долговых проблем. За счет сбора налогов на активы среднего класса.

В этом были заинтересованы обе стороны переговоров. Правительства (заемщики) зависят от притока крупного капитала. За счет него они финансируют бюджетные расходы и регулируют монетарную политику. Инвесторы (крупный капитал) являются основными держателями долговых бумаг категории AAA и не заинтересованы в падении стоимости своих активов в десятки триллионов долларов.

Итогом этих договоренностей стали документы, декларации, законопроекты и законы, которые регулируют процесс налогообложения и контролируемого списания задолженности.

* Примечание. См. стр. 14.

Хронология этого сложного процесса выглядит следующим образом:

1) Сентябрь 2011 – The Boston Consulting Group.

Американская компания The Boston Consulting Group (BCG) публикует рабочий документ «Назад в Месопотамию?» («Back to Mesopotamia?»)

В нем со ссылкой на швейцарский Банк Международных Расчетов (BIS) предлагаются радикальные меры по ликвидации долгового кризиса путем введения разового налога на активы клиентов банков, страховых и иных финансовых организаций и соответствующего погашения излишней долговой нагрузки в объеме 15,161 трлн. евро. Под налогообложение подпадают активы, в основном, среднего класса (свыше 100 тысяч евро) стран Еврозоны, США и Британии. Объемы налоговых сборов оцениваются в 6,121, 8,243 и 1,252 трлн. евро соответственно. В реструктуризации задолженности задействуются клиринговые расчетные центры и кредитно-финансовые организации указанных юрисдикций.

Европейские банки подлежат рекапитализации за счет средств стабилизационного фонда The European Financial Stability Facility (EFSF) с фактической передачей их под контроль государства. По активам среднего класса будет удержан разовый налог в размере 34%.

Для проведения указанных мер, заключает BCG, необходимы особые условия – предвоенная депрессионная ситуация 1930 годов, которая оправдывает жесткие действия политиков.

2) Октябрь 2011 – The Financial Stability Board (FSB) G20

Легализация процедуры «bail-in» – практики списания долгов (убытков) с использованием внебюджетных средств – средств вкладчиков банков.

Первоначально «bail-in» родилась в структурах Финансового Стабилизационного Совета (FSB) G20. Из его недр появился Доклад «Ключевые параметры режима эффективного разрешения кризисных ситуаций для финансовых организаций» в октябре 2011 года («Key Attributes of Effective Resolution Regimes for Financial Institutions»). Доклад был утвержден на встрече G20 в Каннах в ноябре 2011 года. Согласно Докладу процедура «bail-in» распространяется на крупные национальные банки, а также глобальные финансовые институты и клиринговые расчетные центры (включая биржевые), платежные системы, центральные и торговые депозитарии.

3) 24 октября – 31 октября 2011 года – MF Global

Банкротство американского брокера-дилера «MF Global» с передачей позиций 50 тысяч клиентов – профессиональных участников биржевого рынка на 1,2 млрд. долларов США в пользу маржинального банка JP Morgan (биржевой “bail-in”).

4) Февраль – март 2012 – Греция

Дефолт по государственным облигациям Греции с прямыми потерями кредиторов на 50 млрд. евро и косвенными на 57 млрд. евро (первая часть, суверенный “bail-in”).

5) Март 2013 года – Кипр

Принудительная конвертация клиентских депозитов в акции кипрских банков-банкротов на 10 млрд. евро в марте 2013 года в покрытие отрицательного капитала банков, полученных от списания дефолтных греческих облигаций в 2012 году (вторая часть, банковский “bail-in”).

6) Июнь 2013 – Евросоюз

В соответствии с «Ключевыми параметрами режима эффективного разрешения кризисных ситуаций для финансовых организаций» FSB G20 Евросоюз утверждает «Принципы реструктуризации и оздоровления» (Resolution and Recovery Directive). На его основе разрабатывается итоговый документ «Единый механизм реструктуризации» (“Single Resolution Mechanism”).

7) Август 2013 – Швейцария

Швейцарский финансовый регулятор FINMA публикует рабочий документ «Реструктуризация глобальных системно значимых банков» (“Resolution of global systemically important banks”), в соответствии с которым снимается ответственность государства на активы вкладчиков в швейцарских банках свыше 100 тысяч франков. Кризисная ситуация разрешается за счет обмена вкладов свыше 100 тысяч франков на акции банков.

8) Сентябрь 2013 – G20

В соответствии с п. 51 Деклараций лидеров G20 к середине 2014 года готовится техническое задание по автоматическому обмену данных налогового характера между странами-членами FSB G20. К концу 2015 года такой механизм заработает в автоматическом режиме.

9) Ноябрь 2013 – Международный Валютный Фонд (МВФ)

В соответствии документом МВФ поставлен вопрос о применении внезапного разового 10% налога на финансовые активы европейских граждан. При анализе этого документа профессор Принстонского Университета Кеннет Рогофф указал на «недостаточность» налога и на целесообразность введения временного режима действия налога, подчеркивая многократность его применения.

10) Февраль 2014 – G20

В соответствии с повесткой саммита G20 заявлено, что под автоматический обмен данных налогового характера подпадают банковские счета нерезидентов стран развитых экономик и их оффшорных зон (например, Каймановы острова).

11) Июль 2014 – Германия

Кабинет Министров Германии одобряет план “bail-in”, механизм которого вступает в действие в 2015 году, на год ранее запланированного Евросоюзом на 2016 год.

12) Октябрь 2014 - США

Под давлением американских регуляторов ISDA* объявляет о добровольном изменении правил использования обеспечений по деривативным контрактам в случае дефолта системнообразующей кредитно-финансовой организации. Соглашение подписано 18 ведущими глобальными банками. Вступает в силу с 01 января 2015 года.

Новые правила ограничивают права кредиторов использовать (требовать) обеспечение (покрытие) по деривативным сделкам при банкротстве финансовых организаций. Это обеспечение (покрытие) пойдет в общий долговой пул активов соответствующего банка - банкрота. Т.о. деривативные сделки в случае банкротства могут быть непокрытыми (ничтожными) и пул обеспечения окажется в руках ликвидационных комиссий ISDA, где первое слово будет за Большой Тройкой (МВФ, ЕЦБ (ФРС) и Минфин).

*ISDA международная саморегулируемая организация участников рынка производных инструментов, покрывающие риски в 710 трлн. долларов США (2014). На 5 американских банков (JP Morgan, Goldman Sachs, Morgan Stanley, Bank of America и Citi) приходится 95% всех контрактов, львиная доля которых - на долговые рынки, остальные на валюты, акции и сырье.

13) Ноябрь 2014 – Евросоюз

Под контроль ЕЦБ из-под надзора национальных банков переходят около 130 европейских системнообразующих банков. Указанные банки в массе своей прошли т.н. «стресс-тесты» и у них есть антикризисные планы действий.

14) Ноябрь 2014 - G20

По предложению МВФ официальный статус незастрахованных банковских депозитов предложено снизить до уровня инвестиций с соответствующим изменением законодательств стран членов G20.

Это означает, что крупные вклады приравниваются к облигациям. В частности, согласно британскому проекту резолюции, выплата по незастрахованным вкладам производится только после погашения краткосрочных межбанковских займов и оплаты внебиржевых деривативных сделок, например с JP Morgan или Goldman Sachs.

15) 2014-2015 года – Украина

Украинский кризис 2014 года создает риски возобновления рецессии в Еврозоне с перспективой наступления мировой депрессии в 2016 году.

В итоге, к концу 2015 года, когда заработает механизм глобального обмена данных налогового характера FSB G20, Европа окажется в положении 1930-х годов (депрессия и война).

Следуя логике американских исследовательских центров, вопрос глобальной реструктуризации (рецессии балансов) перейдет в практическую плоскость:

- разыгрывается новое событие “Lehman Brothers”,
- кредитно-финансовые, страховые и клиринговые организации закрываются на каникулы в пятницу. Запускается механизм “bail-in”. Далее, худшие организации ликвидируются, лучшие начинают работу к середине следующей недели с введением временных ограничений на движение капитала и расходные операции.

Прочие капиталоемкие активы, как недвижимость и наличность (купюры крупного номинала в 500 евро и 1000 франков), подпадут под отдельную процедуру налогообложения и/или будут выведены из обращения, что имело место в США в 1969 году (\$500) и Канаде в 2000 году (C\$1000).

О недвижимости.

В соответствии с документами The Boston Consulting Group недвижимость, скорее всего, будет обложена налогами на прирост ее стоимости и на доход от сдачи этого имущества в аренду.

На эту же тему высказывается МВФ. В докладе «Налоговая политика и неравенство доходов» ("Fiscal Policy and Income Inequality", январь 2014), указано, что налоги на недвижимость в большинстве стран не доиспользуются и в этом сегменте существует большое поле деятельности по сбору и перераспределению доходов.

О крупных купюрах.

В соответствии рекомендациями Bank of America - Merrill Lynch (апрель 2013 года) было предложено изъять из обращения купюры номиналом 500 евро на сумму 290 млрд. через сжатую по срокам (месяц) процедуру декларирования источников происхождения наличных на сумму свыше 10 тысяч евро.

В августе 2013 года законодателями Швейцарии был поднят вопрос о выводе из обращения купюр номиналом 1000 франков объемом эмиссии в 36,7 млрд. франков.

Подводя итоги вышесказанного, можно утверждать, что ни один значимый актив, задекларированный или нет, не останется не учтенным налоговыми органами в процессе реструктуризации задолженности.

В соответствии с выводами The Boston Consulting Group итогом этой глобальной работы станет падение совокупной задолженности государств, корпораций и частных лиц до 180% ВВП стран развитых экономик и «чистые балансы» кредитно-финансовых организаций, перешедших под контроль государственных органов.

4. Чикагский план. Денежная база M_0 = денежная масса M_2 .

На следующем этапе построения новой монетарной системы Smart Money предлагается использовать т.н. Чикагский план Генри Симонса и Ирвина Фишера 1936 года в современном изложении МВФ от 2012 года.

Согласно рабочему документу МВФ «Возвращаясь к Чикагскому плану» ("The Chicago Plan Revisited", октябрь 2012) право на денежно-кредитную эмиссию закрепляется исключительно за государством, что имело место до появления английского закона «О свободной эмиссии денег» ("The English Free Coinage Act") от 1666 года.

Это означает, что вся денежная база M_0 (наличные деньги в обращении) одноразово расширяется до суммы денежных средств на банковских счетах и депозитах юридических и физических лиц (M_2), равной 184% ВВП США. Для расширения объема денег с M_0 до M_2 на балансе ЦБ формируются 100% резервы на всю сумму вкладов в 184% ВВП.

Количество кредитных денег, эмитируемых казначейством США (71% ВВП), определяется объемом инвестиционных кредитов, выданных банками (80% ВВП), за минусом капитала банков (9% ВВП). Таблица прилагается.

Таблица «Балансы американских банков до и после выполнения Чикагского плана» (DSGE, модель экономики США, 2006, в % ВВП)

До (200% ВВП)		После (264% ВВП)	
Активы	Пассивы	Активы	Пассивы
20 Казначейские облигации	184 Депозиты	184 Резервы	184 Депозиты
100 краткосрочные займы и ипотека			
80 Инвестиционные кредиты			
	16 Капитал	80 Инвестиционные кредиты	71 Кредитные деньги казначейства 9 Капитал

По замыслу Ирвина Фишера и в соответствии с расчетами аналитиков МВФ монетарная система США получит следующие преференции:

- 1) новый качественный уровень контроля бизнес циклов, процессов расширения и сжатия кредитно-денежной массы;
- 2) отсутствие рисков массового изъятия вкладов;
- 3) заметное списание чистого государственного долга на 20% ВВП;
- 4) переход прав требований казначейству по выданным банками краткосрочным займам и ипотеке на 100% ВВП, что переводит государство из должника в крупнейшего кредитора;
- 5) серьезное сокращение частного долга на 64% ВВП и банковского капитала на 7% ВВП, привлеченного на финансирование краткосрочных займов и ипотеки, за счет расширения денежной массы до 184% ВВП.

Более того, компьютерное моделирование Чикагского плана на докризисной экономике США 2006 года показало рост ВВП на 10% и долгосрочное падение инфляции до 0% без отрицательных последствий для экономики страны.

На настоящий момент идеи Чикагского плана вынесены на обсуждение Нидерландов и Швейцарии.

Голландский Фонд "Наши деньги" (Stichting Ons Geld) получил 100 тысяч подписей из необходимых 40 тысяч для подачи петиции в Нижнюю палату Парламента страны. "Право и обязанность создавать деньги принадлежит исключительно правительству, а не частным банкам" сказано в обращении.

В Швейцарии подписи в поддержку проведения референдума за монетарную реформу собирают с июня 2014 до декабря 2015. За организацию референдума 2018-19 года отвечает движение «За обеспеченные деньги» ("Full-Money Initiative"), спонсируемое неправительственной организацией «Монетарная модернизация» (NGO Monetary Modernization (MoMo)). Выдержки из пресс-релиза прилагаются:

«Только шесть лет назад в разгар кризиса 2007/2008 на немецкий язык была переведена книга «Создавая новые деньги» ("Creating New Money") авторов Иосифа Хубера и Джеймса Робертсона. В то время мы решились запустить в Швейцарии проект «суверенные деньги»... В последующие годы мы ... основали организацию «Монетарная модернизация» и начали проводить профессиональные конференции... Поначалу мы имели очень скромный эффект ... Однако помощь пришла с неожиданной стороны: сначала от МВФ с его работой «Возвращаясь к Чикагскому плану», недавно от Банка Англии в его бюллетене о кредитных деньгах коммерческих банков и в итоге от главного экономиста газеты «The Financial Times» Мартина Фольфа.»

В конце презентации авторы проекта совершенно оправданно утверждают, что успех референдума станет важнейшим достижением в поддержку движений за монетарную реформу в Европе и по всему миру. Все взгляды будут устремлены на Швейцарию, потому как достижения этого небольшого, но влиятельного игрока на финансовой арене безусловно будет иметь волновой эффект в остальных странах мира».

Таким образом, Чикагский план МВФ, как и работа «Назад в Месопотамию?» The Boston Consulting Group, имеет свое реальное воплощение в жизни.

5. Smart Money.

Вывод наличных из обращения.

Замена банковских карт на казначейские чипы.

Последовательная деятельность монетарных властей Запада по воплощению в жизнь идей американских аналитических центров подводят мир к финальному итогу – выводу из обращения наличных денежных средств.

Вот что пишет профессор Принстонского Университета Кеннет Рогофф в книге «В этот раз все по-другому: восемь веков финансового безрассудства» («This Time is Different: Eight Centuries of Financial Folly», сентябрь 2009 года):

Настало ли время поставить вопрос о выводе из обращения анонимную бумажную валюту, начиная с купюр крупного номинала? ... Нет, нам нужно запретить всю наличность. От этого государство получит несколько преимуществ:

- 1) снизится уровень преступности и случаи уклонения от уплаты налогов;
- 2) будет исключена возможность массового изъятия вкладов из банковской системы и монетарные власти смогут применить в своей политике отрицательные процентные ставки.

Примечание. Данный феномен уже сейчас имеет место на рынке Евро Либор (Euro Libor) сроком до 1 месяца включительно.

Новыми средствами платежа станут электронные казначейские деньги Smart Money, учитываемые на счетах юридических и физических лиц де-факто национализированных банков. В этой среде уже не будет конкуренции между банковскими розничными продуктами (пластиковые карты, чипы) и казначейскими электронными устройствами, так как все вклады окажутся под контролем казначейства. Переход с банковских карт на казначейские чипы пройдет незаметно, как обычная процедура перевыпуска банковских карт.

Отношение людей особенно молодого поколения к электронным формам оплаты (бесконтактные карты и соответствующая технология эквайринга PayPass и payWave) только положительное и замена банковских карт на модные смартфоны Samsung и Apple с казначейскими чипами внутри может оказаться популярной темой.

На настоящий момент проект Smart Money реализуется в Канаде (MintChip, 2012), Израиле с полным отказом от наличных (май, 2014) и Эквадоре (август, 2014). Спрос на эти продукты пока что сдержанный из-за наличия теневого бизнеса и конкуренции государства (Smart Money) с розничными продуктами частного сектора (банковские карты, электронные кошельки, BitCoin и т.д.).

6. Инвестиционные монеты.

Запрет наличных денежных средств не искоренит преступность. Вместо наличных возникнет новая «бартерная индустрия» (“cottage industry”).

Пример возрождения бартера мы видим в трансграничной торговле с Ираном. С введением западных экономических санкций безналичные расчеты в долларах США и евро были моментально замещены расчетами нефтью и золотом с Турцией, Россией, Индией, Китаем и прочими приграничными странами.

В этом контексте в мире электронных денег Smart Money теневой бизнес перейдет с долларов и евро на расчеты золотом, серебром (крупный и мелкий опт соответственно) и бриллиантами.

В борьбе с теневым бизнесом и бартерными расчетами в драгоценных металлах и камнях власти развитых экономик могут пойти на репрессивные меры вплоть до принудительного изъятия из обращения платежных денежных знаков – монет из драгоценных металлов и возможно на введение госмонополии на золото и бриллианты.

7. Реакция капитала на политику монетарных властей США и ЕС.

В соответствии графиками доходности облигаций (Италии, 2,17 трлн. евро), акций (S&P500, 18 трлн. долларов США), сырья (золото, 2,4 трлн. долларов США) с 2009 по 2014 года видно, что поворотные события для облигаций и золота произошли во втором полугодии 2011 года.

Рост доходности облигаций (**зеленая кривая**) и рост котировок золота (**оранжевая кривая**) резко сменились падением доходности облигаций (-65%) и цен на золото (-33%), в то время как, американские акции (**желтая кривая**) продолжили стремительное восхождение (+79%).

Из поведения рынков можно сделать следующие выводы:

- 1) европейские облигации и американские акции скупают для парковки капитала и в порядке диверсификации резервов, как договорные сделки;
- 2) золото (сырье) распродают из-за роста рисков дефляции (кредитное сжатие, повышение налогов и курса доллара США) и наличия гарантированных сделок на рынках американских акций и европейских облигаций.



*** Раскрытие темы «заключительный» этап рецессии балансов.**

Вполне вероятно, что кризис на Украине приведет к глобальной войне и росту революционного движения в период 2014 по 2018 года. По мнению американского аналитика Мартина Армстронга эти разрушительные процессы позволят американским властям залезть в карман частных пенсионных фондов с активами до 19 трлн. долларов США, ограничив их инвестиционную деятельность исключительно вложениями в казначейские облигации рынком в 17 трлн. долларов США. Такой благоприятный исход позволит Америке удерживать лидерство до 2030-х годов, а крупному капиталу при необходимости и наличии новой резервной валюты безболезненно выйти из доллара США.

В практическом плане реструктуризация пенсионных обязательств пока что применяется в тестовых режимах в периферийных экономиках. В Польше, к примеру, за счет национализации активов частных пенсионных фондов OFE (Otwarty fundusz emerytalny или Open pension funds) удалось снизить объем суверенного долга на 8% ВВП в период с сентября 2013 по апрель 2014 года и соответственно повысить кредитоспособность страны. Первый этап национализации активов завершился в апреле 2014 года переводом госбумаг в активах частных пенсионных фондов (50%) на баланс государственного пенсионного фонда ZUS (Zakład Ubezpieczeń Społecznych или Social Insurance). Второй этап растянется на 10 лет выводом оставшихся активов (акций и негосударственных долговых бумаг).

В США пока все ограничивается инициативой Президента страны «Мой пенсионный счет» MyRA марта 2014 года. На данном этапе она рассчитана на привлечение частных пенсионных накоплений объемом до 5 трлн. долларов США на рынок казначейских облигаций.

Более жесткие предложения прозвучали в Евросоюзе в феврале 2014 года о разработке законопроекта ко второму полугодю 2014 года о мобилизации дополнительных пенсионных накоплений для целей долгосрочного финансирования инвестиционных и инфраструктурных проектов.