

УДК: 336.4

ФИНАНСОВЫЕ ПИРАМИДЫ КАК СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ЯВЛЕНИЕ. ИХ ПРОЯВЛЕНИЯ В СОВРЕМЕННОСТИ

Двинин Д.А.¹

¹Нижегородский государственный технический университет им. Р.Е. Алексеева, Россия, Нижний Новгород, e-mail: dimkadvinin@gmail.com

В статье рассматриваются теоретические положения такого экономического явления, как финансовые пирамиды. Приведены результаты анализа их жизненных циклов и факторов развития. Актуальность темы связана с тем, что в настоящее время финансовые пирамиды переходят на просторы Интернета. Таким образом, они становятся независимыми по географическому признаку и общедоступными. На основе изученной информации, в работе представлены факторы негативного влияния финансовых пирамид и методы борьбы с ними. Ключевые слова: финансовые пирамиды, вкладчики, инвестиции, мошеннические структуры, финансовая грамотность.

FINANCIAL PYRAMIDS AS A SOCIO-ECONOMIC PHENOMENON. THEIR MANIFESTATIONS IN MODERN TIMES

Dvinin D.A.¹

¹Nizhegorodsky State Technical University named after R. E. Alekseev, Nizhny Novgorod, Russia, e-mail: dimkadvinin@gmail.com

The article deals with the theoretical provisions of such an economic phenomenon as financial pyramids. The results of the analysis of their life cycles and development factors are presented. The relevance of the topic is connected with the fact that financial pyramids are currently moving to the Internet. Thus, they become geographically independent and publicly accessible. Based on the studied information, the paper presents the factors of negative impact of financial pyramids and methods of combating them.

Keywords: financial pyramids, investors, investments, fraudulent structures, financial literacy.

В классической модели рыночной экономики её субъектам даны обширные права по распоряжению своими средствами. В связи с этим рыночная экономика практически всегда

сопровождалась существованием мошеннических организаций. Одним из видов подобного рода деятельности является создание финансовых пирамид.

Под финансовой пирамидой понимается финансовая конструкция, которая представляет собой растущую во времени систему долговых обязательств, поддерживаемую всё возрастающими во времени денежными поступлениями.

Финансовая пирамида – это система, в которой доход членов её структуры обеспечивается за счет постоянного привлечения новых денежных средств.

Первая масштабная финансовая пирамида была создана ещё в начале 18 века в Англии. Её основателем являлся британский финансист Роберт Харли. В новейшей истории одной из самых крупных финансовых пирамид считается МММ, основанная Сергеем Мавроди в России. События, развернувшиеся в 1990-х гг. в связи с деятельностью финансовых пирамид, были масштабны и драматичны. В общественном сознании происходил «духовно-нравственный перелом, предошущение неизбежных перемен, предчувствие радикальных сдвигов в жизни общества в целом и в судьбе каждого человека в отдельности» [2, с.6]. Многие сегодня предпочли бы не вспоминать о событиях этой грандиозной финансовой игры и о своей роли в этих событиях [5, с.355].

В настоящее время исследование финансовых пирамид остаётся актуальным, так как количество данных структур до сих пор продолжает увеличиваться. Стоит заметить, что в Российской Федерации ведется успешная борьба с финансовыми пирамидами, там не менее некоторые из них продолжают существовать.

Опасность финансовых пирамид заключается в том, что, как финансовые структуры, они обречены на банкротство, следовательно, большинство вкладчиков – на утрату своих денег. Также не стоит забывать, что создатели пирамиды могут не дожидаться потери средств, а просто присвоить их. Процесс денежного оборота в данных структурах сложно спрогнозировать, поэтому нельзя чётко знать пороги ввода денежных средств и их вывода для возможности получения прибыли.

В настоящее время можно выделить 3 классические схемы работы финансовых пирамид.

- 1. Одноуровневые финансовые пирамиды**, которые также называют схемой Понци. С точки зрения архитектуры данная пирамида представляет ключевое звено (как правило, это создатель данной структуры) и вкладчиков. Данные пирамиды обычно маскируются под коммерческие компании, вклады в которые осуществляются посредством покупки акций, а в качестве доказательств доходности обычно

представляют собой некий продукт или услугу. Выплата средств данной компанией продолжается до тех пор, пока поступающие суммы покрывают обязательства перед вкладчиками. Подобного рода структура может существовать довольно долго, для этого стоит лишь убеждать вкладчиков реинвестировать свои средства. Для наглядности представим модель данной пирамиды на рисунке 1.



Рис.1 Архитектура одноуровневой финансовой пирамиды

- Многоуровневые финансовые пирамиды.** Структура этого вида пирамид представляет собой многоуровневую модель, где организатор находится на самом верхнем уровне. Ниже находятся вкладчики. По классической схеме распределение вкладчиков по уровням осуществляется в зависимости от привлечения ими новых участников пирамиды. Как правило, такие организации открыто говорят о характере своей деятельности, при этом дают ложное видение того, что участники могут неограниченно увеличивать свой доход. Такие структуры существуют очень короткий промежуток времени, ведь чтобы была возможность осуществлять выплаты участникам, их количество должно расти экспоненциально, что теоретически невозможно в долгосрочном периоде. Изобразим модель многоуровневой финансовой пирамиды на рисунке 2.

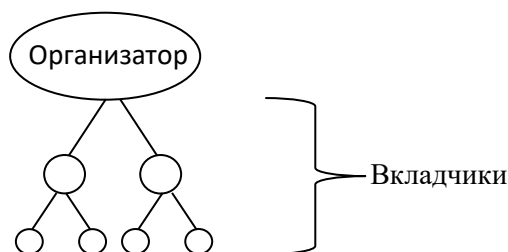


Рис. 2 Архитектура многоуровневой финансовой пирамиды

- Матричные финансовые пирамиды.** Данная категория организаций является самой молодой на рынке, многие участники до сих пор уверены в её работоспособности и не считают эту схему мошеннической. Архитектура матричной системы похожа на архитектуру многоуровневой системы в более сложном виде. Для более чёткого представления опишем принцип её работы. Первоначальным этапом является внесение инвестором определенной суммы и ожидание финансового насыщения «своего» уровня, который после заполнения делится на два одинаковых структурных элемента. При этом сам инвестор переходит на более высокий уровень. Задача

участника заключается в том, чтобы выйти в своей матрице на первый уровень. Для того чтобы ускорить этот процесс, он должен привлекать новых вкладчиков. А когда поставленная цель выполнена – инвестор получает вознаграждение или его денежный эквивалент [6].

Жизненный цикл финансовой пирамиды представляет собой несколько стадий:

- **Стадия зарождения.** На данном этапе происходит юридическое оформление фирмы, разработка и утверждение организационной и рекламной стратегии, начало продвижения в массы.
- **Стадия роста.** Характеризуется увеличением количества вкладчиков, начинаются первые выплаты по вкладам. Сопровождается активным, а зачастую и агрессивным продвижением.
- **Стадия насыщения.** На данной стадии продолжается активная реклама, осуществляются выплаты по вкладам, однако прирост количества вкладчиков заметно убывает.
- **Критическая стадия.** Характеризуется превышением необходимого объёма инвестиционных выплат над притоком денежных взносов. Зачастую на этой стадии ещё присутствует активное рекламное продвижение, его цель – отсрочить крах компании.
- **Стадия краха.** Является конечной стадией. Выплаты вкладчикам прекращаются. Фирма ликвидируется.

Для наглядности изобразим жизненный цикл финансовой пирамиды на рисунке 3.

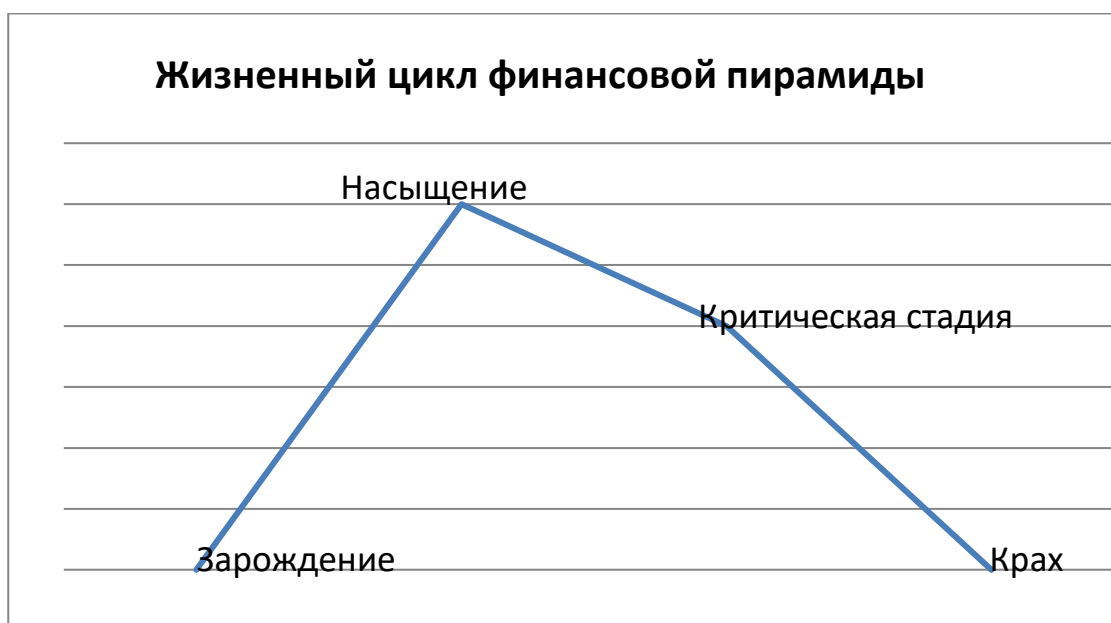


Рис. 3. Стадии развития финансовой пирамиды.

Финансовые пирамиды всегда были опасны как для отдельного человека, так и для экономики государства в целом. Для выявления среди частных фирм признаков финансовой пирамиды используют следующие свойства и критерии.

- Отсутствие лицензии ЦБ или Федеральной службы по финансовым рынкам России
- Обещание высокой доходности
- Требование оплатить вступительный взнос
- Обещание вкладывать деньги в новые высокоприбыльные проекты и разработки
- Отсутствие предупреждений о высоких рисках
- Замалчивание имён руководителей компании и её реквизитов
- Подписки о неразглашении конфиденциальных сведений о бизнесе
- Выплата вознаграждений за привлечение новых вкладчиков [1, с. 14].

Нахождение в деятельности фирмы этих фактов должно насторожить клиента данной компании и обязательно послужить причиной для государственной проверки.

В большинстве государств финансовые пирамиды – это запрещённые структуры, тем не менее, с момента их зарождения и до наших дней их количество постоянно увеличивается. Возникает вопрос, какие факторы оказывают благотворное влияние на развитие финансовых пирамид? Фундаментальным началом являются пробелы в законодательстве, так как это определяет возможность существования данной структуры в государстве. Также есть факторы, побуждающие население вкладывать средства в финансовые пирамиды. Это экономическая нестабильность, реклама, отсутствие финансовой грамотности [4, с35-38]. Представим их на рисунке 4.

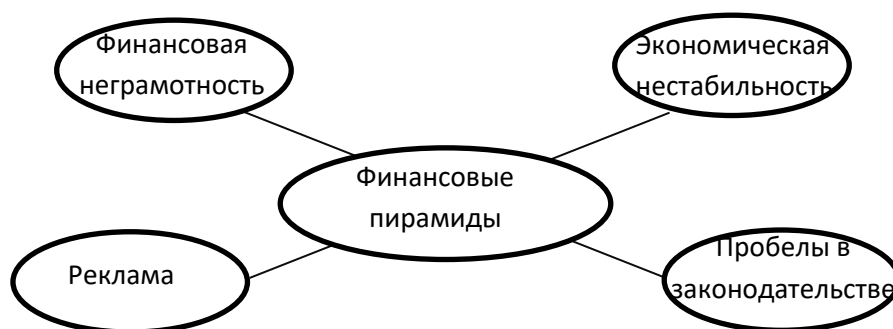


Рис. 4. Факторы, влияющие на развитие финансовой пирамиды

Обратимся к проблемам современных финансовых пирамид. В настоящее время их количество неуклонно растёт, однако процесс их выявления становится сложнее. Почему в современном образованном обществе люди продолжают вкладывать деньги в финансовые пирамиды?

Исследование этой проблемы показывает, что решающими остаются всё те же факторы развития пирамид. Во-первых, несмотря на то, что в большинстве стран финансовые пирамиды запрещены, они продолжают работать. Это связано с переходом их в Интернет. Большинство подобных организаций уже не имеют офисов, а их сайты и банковские реквизиты зарегистрированы в других странах. Таким образом, государственная власть просто не может их закрыть, так как такие пирамиды не находятся в её юрисдикции. Во-вторых, мошенники всё время улучшают средства воздействия на потенциальных клиентов, приближают свои условия к условиям деятельности инвестиционных фондов, таким образом, даже грамотный гражданин может по ошибке вложить деньги в финансовую пирамиду. В-третьих, реклама финансовых пирамид вопреки запретам продолжает существовать, только теперь этим занимаются не телеканалы, а блогеры. Главная опасность этого в том, что в большей степени аудитория блогеров – это молодые люди, не обладающие опытом и достаточными знаниями в сфере финансов. В-четвертых, для населения всё так же остаётся привлекательной возможность получения быстрой прибыли. Интернет ресурсы обещают безопасные вложения с доходностью 1% в день. Для человека грамотного это, конечно, абсурд, так как инвестиционные портфели даже с высокими рисками редко могут предложить доходность выше 25-30% в год. Однако людьми, ранее не сталкивающимися с инвестициями, это воспринимается как разумное и удачное вложение.

Борьба с деятельностью финансовых пирамид в наше время лежит на плечах государства и общества. Существуют следующие направления противодействия данным мошенническим структурам.

- Совершенствование законодательства, обеспечение контроля государственными органами финансовых компаний и выявления среди них незаконных структур
- Отслеживание и анализ рекламы финансовых организаций, обещающих доход по вкладам или инвестициям, значительно превышающий рыночный
- Повышение финансовой грамотности населения [3, с.63].

Из всего вышеизложенного можно сделать вывод, что существование финансовых пирамид не прекратится ещё долгое время. В связи с этим гражданам нужно повышать свою финансовую грамотность и быть бдительными, но так как уровень организации финансовых пирамид постоянно растёт. Очевидно, следует рекомендовать инвестировать на официальных фондовых биржах без посредников или только с проверенными брокерами.

Список литературы:

1. Божко И.Е., Шитиков С. Э., Кузнецова В.А. Финансовые пирамиды: сущность, виды, противодействие // Актуальные проблемы авиации и космонавтики. Социально-экономические и гуманитарные науки. 2011. Т.2 № 7. – С.14-15.
2. Заладина М.В., Шетулова Е.Д. Проявления отчуждения морали в современном обществе // Вестник Вятского Государственного Гуманитарного Университета. – 2017. – № 5. – С. 6-9.
3. Зубарева Н.М. Механизм противодействия теневой экономической деятельности, совершаемой с использованием финансовых пирамид // Диссертация. Санкт-Петербургский университет МВД РФ. 2017.
4. Нургалеев Р.Р., Сулейманова Р.А, Галиева Г.Ф. Анализ финансовых пирамид и пути решения проблемы // Вопросы экономики и права. 2017. №3.
5. Радаев В.В. Возвращение толпы: анализ поведения вкладчиков "финансовых пирамид" // Экономическая история. Ежегодник.1999.
6. «Что такое финансовая пирамида» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://journal.tinkoff.ru/wiki/pyramid/> (дата обращения 18.12.2020).