

**Гневшев Е.М., Хананова Р.А.,** Карагандинский государственный университет имени академика Е.А.Букетова, экономический факультет, гр. ФН-22, студенты  
(Научный руководитель – преподаватель, магистр наук Жансейтов А.Т.)

## **НЕИЗБЕЖНОСТЬ КРАХА ФИНАНСОВОЙ ПИРАМИДЫ**

В наше время широкое развитие получили телекоммуникация и информационные технологии, что привело к более широкому использованию финансовых пирамид, которые имеют значительный потенциал среди населения. В частности, наличие интернет – рекламы, онлайн способов оплаты с помощью современных средств, а также существование массовой аудитории (рынка) дало новый импульс для реализации этих довольно длинных схем.

Как следует из названия, финансовые пирамиды имеют иерархическую структуру, инициированную определенными людьми/организациями, которые пытаются привлечь как можно больше инвесторов в ожидании получения прибыли. Под финансовой пирамидой понимается финансовая конструкция, которая представляет собой растущую во времени систему долговых обязательств, поддерживаемую все возрастающими во времени денежными поступлениями.

На каждом уровне схемы новые инвесторы осуществляют платежи тем, кто находится на более высоких уровнях, и получают платежи от тех, кто находится на низких, тем самым приводя в действие конкретный механизм для перераспределения средств. Для обеспечения надлежащего функционирования пирамиды необходимо, чтобы количество новых членов увеличивалось в геометрической прогрессии, а значит, каждый инвестор должен набрать определенное количество новых членов. С точки зрения инвесторов, особенность финансовых пирамид состоит в том, что на ранних стадиях все идет, как ожидалось и обещалось. Изначально участники получают определенный доход, мотивируясь, тем самым привлекать новых членов и действовать как хорошая яркая реклама для финансовой пирамиды. После этого схема расширяется и увеличивается в эффекте снежного кома, и в определенный момент достигает стадии, когда практически невозможно привлечь новых членов, так как участники уже на борту и платежи, сделанные ими, достигли довольно значительной суммы [1].

В истории известно большое количество финансовых пирамид, которые представлялись под теми или иными вывесками, и устройство которых на первый взгляд кажется очень разнообразным. Однако всем финансовым пирамидам присущ общий характерный принцип, который так же объясняет, почему все они в итоге рушатся.

Интерес к финансовым конструкциям поддерживается нестабильным положением в мировой экономике. Как показала практика, многие финансовые конструкты современности (в том числе и финансовые пирамиды) – это явления, уже имевшие место в прошлом. Первая из финансовых пирамид была придумана в Европе шотландским деятелем Нового времени Джоном Ло (21 апреля 1671 – 21 марта 1729). Профессиональный финансист и экономист вошел в историю как разработчик финансовой пирамиды и получил прозвище «Отец инфляции», несмотря на остальные несомненные награды. Заслугой Ло можно считать первые шаги в привязке колониальной торговли к общенародному капитализму. Совершенством также можно считать введение во Франции бумажных ассигнаций, ликвидацию платежного дефицита в торговле, упорядочение сбора налогов, создание первой фондовой биржи, развитие международной торговли, а также создание одних из первых теоретических трудов по проблеме финансов. В то же время он запустил психологического демона, внедрив в сознание людей вероятность стремительного обогащения путем создания финансовых пирамид. Эта идея распространилась на страны и континенты [2, 3].

Впервые термин «финансовая пирамида» был использован в США в 1919г. неким Чарльзом Понти (Понци), незадолго до этого эмигрировавшем в Америку из Италии.

Все финансовые пирамиды можно разделить на 2 типа:

1. Многоуровневые финансовые пирамиды
2. Схема Понци

Программа многоуровневых пирамид основывается на том, что каждый новый участник, другими словами «новичок», осуществляет свой первый вступительный взнос. В свою очередь этот платеж распределяется между участником, ранее пригласившим новичка, а в дальнейшем между теми, кто пригласил пригласившего участника, то есть более ранними членами финансовой пирамиды. Впоследствии участник должен пригласить еще 2 или более людей,

вступительные вклады которых пойдут уже в его пользу и в пользу более ранних участников. Аналогично продолжается из уровня в уровень.

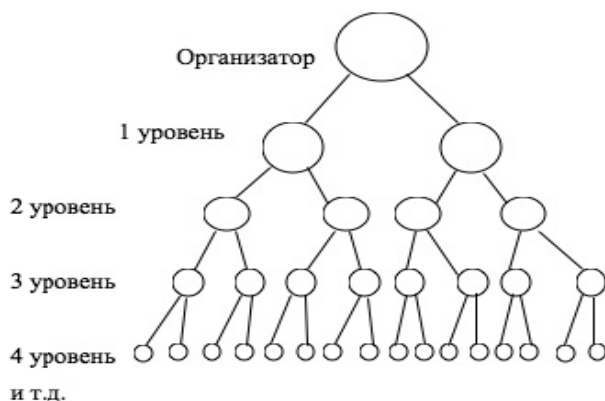


Рисунок 1. Многоуровневая финансовая пирамида

Причиной разрушения такой пирамиды является быстрый (экспоненциальный) рост ее участников. При таких стремительных темпах роста, часто не хватит и целой страны, чтобы обеспечить первые 10-15 уровней новых участников. Исходя из этого, получается, что внесшие свои вступительные взносы, но не нашедшие новых участников, ничего не получают. Статистика утверждает, что такими участниками являются около 80-90%.

Сущность схемы Понци заключается в том, что ее организатор, приглашая новых участников, вносит деньги, обещает высокий и часто «гарантированный» доход по истечению небольшого срока. В этой схеме не нужно приглашать новых участников создавая свое «дерево» новых членов, нужно просто ждать. Первым немногочисленным участникам организатор выплачивает большие проценты дохода из своих личных средств, после таких выплат работает, так называемое сарафанное радио, о том, что схема действительно работает и, что там действительно выплачиваются деньги. Тем самым стимулируя потенциальных вкладчиков нести свои денежные средства организатору.

## ПИРАМИДА ПОНЦИ

### Как работает пирамида Понци



Рисунок 2. Пирамида Понци

Финансовая пирамида по схеме Понци заканчивается по простой причине: каждый участник, вкладывая свои деньги, желает получить больше, чем изначально вложил, в то время как других доходов, кроме этих вкладов, организатор не получает - таким образом и происходит крах данной системы.

Финансовая пирамида обладает рядом особенностей, по которым ее можно отличить от легально действующей финансовой организации или банка. Такими особенностями или, иначе выражаясь, признаками являются:

- Отсутствие лицензии у регулирующих органов на проведение мероприятий по сбору средств населения

- Обещание высокой доходности, в несколько раз превышающей уровень рынка; гарантия рентабельности (которая запрещена на фондовом рынке)
- Массовая реклама в СМИ и интернете с обещанием высокой прибыльности
- Отсутствие какой-либо информации о финансовом положении организации
- Выплаты новым участникам из средств ранее вложенных другими членами схемы
- Недостаток собственных основных средств, других ценных активов
- Отсутствие точного определения типа деятельности организации и источников доходов

Финансовые пирамиды разочаровывают инвесторов и подрывают доверие к финансовым институтам, ослабляется финансовая стабильность и общественная безопасность. Таким образом, они негативно влияют на индивидуальное и социальное благосостояние. Принимая решение о повышении своего благополучия, человек не может полностью оценить возможные негативные последствия. Согласно теории потребительского поведения участие в финансовых пирамидах является нарушением рационального поведения и неэффективным решением, потому что, несмотря на некоторую прибыль, полученную на начальном этапе, в конечном итоге человек теряет деньги. Не все участники имеют точную информацию о работе финансовых пирамид и могут предсказать момент, когда пирамида рухнет [4].

В связи с данными негативными последствиями ниже приведен список ущерба, причиненный финансовой пирамидой:

1) По своей конструкции большое количество (обычно 80% -90%) тех, кто участвует в «строении» пирамиды несут потери с неизбежным крахом таких схем. В крайних случаях коллапс таких пирамид даже приводили к социальному волнению и насилию

2) Поскольку люди, как правило, набирают друзей и родственников в финансовую пирамиду, крах схемы может разрушить человеческие отношения и испортить доверие. Схемы пирамид, как было, вызвали разводы и даже самоубийства.

3) Так как некоторые из тех, кто участвует в финансовых пирамидах, вероятно, являются теми, кто уже финансово уязвим, они, скорее всего, впадут в нищету, когда система сломается. Также может быть значительное изменение в распределении доходов и рост неравенства в стране из-за крупномасштабных операций этих схем, поскольку они переводят колоссальные денежные средства из нижней части пирамиды вверх.

4) Лица, участвующие в таких системах, могут использовать средства, заимствованные у финансовых учреждений, для участия в этом виде деятельности, надеясь погасить заработок от этой схемы. Разрушение приведет к крупномасштабным дефолтам и поставит под угрозу финансовую стабильность экономики.

5) Если оплата за участие в финансовой пирамиде должна производиться за границей в иностранной валюте, это может привести к значительному оттоку валюты из страны вследствие работы такой системы. Это может вызвать нестабильность обменного курса, проблемы с платежным балансом и сокращение валютных резервов страны.

6) Участники пирамидальных схем могут увеличить спрос на товары и услуги в расчете на ожидаемый будущий доход, который будет начислен им в результате реализации данной деятельности. Это может вызвать инфляцию и ухудшение счета текущих операций страны (из-за увеличения спроса на импорт). С неизбежным крахом системы многие люди понесли бы серьезные потери, и в результате произошло бы сокращение спроса, которое могло бы привести к дефляции и сокращению производства.

7) Схемы пирамид будут искажать сбережения и инвестиции в экономику, так как участники будут использовать свои сбережения для инвестирования в такие пирамиды, а не в производительные инвестиции. Это также может привести к неправильному распределению ресурсов, таких как человеческие ресурсы и время, когда лица, отказывающиеся от продуктивной работы, будут полностью заняты в этих системах, что приведет к потере продукции.

Отрицательные социально - экономические последствия деятельности таких финансовых пирамид вынуждают государство принимать меры на законодательном уровне. Так, например, в Казахстане данной проблемой занимается Департамент внутренних и внешних коммуникаций МВД РК, одной из задач которых является контроль и выявление правонарушений в этой области. За восемь месяцев 2019 года в Казахстане было заведено 14 уголовных дел по статье 217 УК РК "Создание и руководство финансовой (инвестиционной) пирамидой". В МВД добавляют, что в 2017 году было заведено 63 таких дела, в 2018 году – 103. Совокупность причиненного материального ущерба по завершенным уголовным разбирательствам за 2017-

2019 годы приходится на сумму свыше 8,3 млрд тенге (6,341 млрд тенге – в 2017 году, 1,863 млрд тенге – в 2018 году, 147,8 млн тенге – за 8 месяцев 2019 года), дает информацию замдиректора департамента внутренних и внешних коммуникаций МВД РК Олег Иващенко. Из этих 8,3 млрд тенге потерпевшим удалось возместить лишь около 400 млн тенге (менее 5% от общей суммы ущерба). По словам Олега Иващенко, главное отличие современных финансовых пирамид от прежних в том, что злоумышленники используют интернет. Поэтому в системе МВД созданы и функционируют подразделения, которые специализируются на раскрытии преступлений в сфере информационных технологий. В основе успеха работы мошеннических структур лежат низкие доходы граждан, их жадность и доверчивость, а также очень низкий уровень финансовой грамотности. Финансовые пирамиды - это противозаконная инвестиционная деятельность, которая преследуется Уголовным кодексом [5].

Существование финансовых пирамид оставляет негативный отпечаток на политическом, социально - экономическом и инвестиционном портрете государства, если оно не будет принимать достаточных мер для предотвращения причин их возникновения. Установленный законом запрет на эксплуатацию финансовых пирамид и уголовное преследование их создателей не могут быть признаны абсолютными защитными гарантиями для населения от действий организаторов пирамид вне правового поля. Здесь большая роль отводится финансовой грамотности населения и доступности простого в использовании инструмента для раннего выявления потенциально возможных финансовых пирамид. Такие инструменты нужны не только обычным гражданам, не обладающим профессиональными знаниями в области финансов, но и органам по лицензированию и надзору за финансовой деятельностью в любой стране.

#### Литература:

1. Central Bank of Armenia. Analysis On Financial Pyramids. [https://www.cba.am/Storage/EN/FDK/Annual%20Reports/Analysis\\_on\\_pyramids\\_eng\\_08062017.pdf](https://www.cba.am/Storage/EN/FDK/Annual%20Reports/Analysis_on_pyramids_eng_08062017.pdf).
2. Лаптева Е.В. «Джон Ло – организатор первой финансовой пирамиды в Европе» <http://www.fa.ru/org/div/museum/SiteAssets/Pages/new/>.
3. Аникин А.В. История финансовых потрясений: от Джона Ло до Сергея Кириенко. — М.: Олимп-Бизнес, 2000.
4. Статья «Влияние финансовых пирамид на благосостояние российского общества» <https://www.futureacademy.org.uk/files/images/upload/WELLSO2016F37.pdf>.
5. Новостной портал «InformБюро». Финансовые пирамиды в Казахстане. 180 уголовных дел за последние три года. <https://informburo.kz/stati/finansovye-piramidy-v-kazahstane-180-ugolovnyh-del-za-poslednie-tri-goda.html>.

**Гребенюк Д.Д.**, Карагандинский государственный университет имени академика Е.А.Букетова, экономический факультет, гр. ММК-52, магистрант  
(*Научный руководитель – м.э.н., ст. преподаватель Ташенова Л.В.*)

### **ВИРТУАЛИЗАЦИЯ КАК ИНСТРУМЕНТ ПРОДВИЖЕНИЯ ТУРИСТСКИХ УСЛУГ В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН**

Эпоха цифровизации услуг в Республике Казахстан обусловлена высоким потенциалом в развитии информационных технологий в стране. Дигитализация затрагивает все сферы общественной деятельности, представляется в формате ключевого технологического «двигателя» развития и катализатора важнейших преобразований в жизни общества.

Важным доказательством необходимости дальнейшего планомерного осуществления цифровизации и применение прорывных технологий в разных сферы, в особенности в сфере услуг, является индекс и рейтинг стран по сетевой готовности (NRI) за 2019 год, предлагаемый американским исследовательским институтом Portulans, где Казахстан занимает 60 позицию из 121 страны мира (Таблица 1).