

ОЦЕНКА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ФИНАНСОВЫХ ПИРАМИД

Чалая А.В., студент

Финансовая пирамида (ФП) – это специфический способ обеспечения дохода за счёт постоянного привлечения денежных средств от новых участников пирамиды. Выявление незаконной деятельности ФП ставит вопрос об определении источника финансирования, который бы возмещал финансовые потери обманутых клиентов. В первую очередь при этом следует выяснить, сможет ли ФП за счет собственных средств погасить долговые обязательства или же необходимо привлечение сторонних средств.

Приведенная модель позволяет проанализировать динамику получения дохода ФП и сделать необходимое заключение об ее платежеспособности. В данной модели описывается только период существования ФП до её краха. Прирост суммарного дохода ФП рассчитывается по формуле:

$$\frac{dV}{dt} = \begin{cases} c_g(t)g(t), t < \varphi \\ c_g(t)g(t) - g(t - \varphi), t \geq \varphi \end{cases}, \text{ при } V(0) = 0,$$

где V – доход ФП; t – период времени; φ – срок выполнения обязательства; $c_g(t)$ – цена продажи ценных бумаг (ЦБ), в частях от номинала, $c_g(t) \in [0, 1]$; $g(t)$ – объем проданных ЦБ; $g(t - \varphi)$ – объем погашенных долговых обязательств по ЦБ [1].

Проведенное исследование показало, что наиболее существенным фактором доходности ФП является характер роста числа клиентов. К примеру, если доходность ФП за 6 месяцев ($\varphi=6$ мес.) составляет 10%, $c_g(t) = 0,9$ и при условии окончания жизни ФП $dV/dt = 0$, при линейном росте вкладчиков $g(t) = at$, ФП проживет 60 месяцев и $V(t) = 162$ ден. ед, при квадратичном – 117 мес., и $V(t) = 24610$ ден. ед.

Руководитель: Могиленец Т.В., аспирант

1. Г.Г. Димитриади, *Модели финансовых пирамид: детерминированный подход* (М.: Едиториал УРСС: 2002).