

БЕСПЛАТНОЕ ПРОБНОЕ ЗАНЯТИЕ



ТЕМА ЗАНЯТИЯ

Финансовые пирамиды

Олимпиада «Высшая проба» • Профиль «Финансовая грамотность» • Financial Literacy Club

СЕГОДНЯ НА ЛЕКЦИИ

План занятия

Как пройдет занятие

- разминка: 3 быстрых вопроса
- теория: что такое пирамида и её признаки
- практика: кейс и задача из реального отборочного этапа
- проверка: мини-тест на платформе

Что вы узнаете

- как устроена пирамида
- по каким признакам её узнать
- чем пузырь отличается от пирамиды
- как думают на «Высшей пробе»

Арина Магазова



Преподаватель клуба «Финансовая грамотность»

- Победитель Московской олимпиады школьников по финансовой грамотности
- Абсолютный победитель Всероссийского кейс-чемпионата ВШЭ по экономике и предпринимательству
- Призёр олимпиады школьников РАНХиГС по финансовой грамотности, призёр 2 степени «Высшей пробы» по основам бизнеса
- Студентка НИУ ВШЭ, ОП «Экономика» (бюджет)

Арам Сароян



Преподаватель клуба «Финансовая грамотность»

- Победитель «Высшей пробы» по финансовой грамотности
- Абсолютный победитель IV Международной олимпиады по финансовой безопасности
- Победитель олимпиады «Миссия выполнима. Твоё призвание – финансист!» по финансовой грамотности
- Преподаватель олимпиадных смен «Сириуса», студент НИУ ВШЭ, ОП «Управление бизнесом» (бюджет)

Оба преподавателя – действующие победители перечневых олимпиад по финансовой грамотности: сами прошли туры, которые вам предстоят, и покажут, как их брать.

Что из этого - признаки финансовой пирамиды?

- 1. Гарантируют доход 30% в месяц без риска
- 2. У компании есть лицензия ЦБ и публичная отчётность
- 3. Доход платят из взносов новых участников
- 4. Понятно, на чём компания реально зарабатывает
- 5. Платят бонус за каждого приведённого друга
- 6. Компания давно в реестрах Банка России
- 7. Давят: «успей вложиться, пока есть места»

Выберите **все** верные варианты. Ответ - на следующем слайде.

Что из этого - признаки финансовой пирамиды?

- 1. Гарантируют доход 30% в месяц без риска
- 2. У компании есть лицензия ЦБ и публичная отчётность
- 3. Доход платят из взносов новых участников
- 4. Понятно, на чём компания реально зарабатывает
- 5. Платят бонус за каждого приведённого друга
- 6. Компания давно в реестрах Банка России
- 7. Дают: «успей вложиться, пока есть места»

Выберите **все** верные варианты. Пояснение – на следующем слайде.

Признаки пирамиды - обещания и давление, а не реальность

- **1, 3, 5, 7** – гарантия сверхдохода, выплаты из взносов новых, бонусы за друзей, давление «успей» – классические признаки пирамиды
- **Ловушка - 2, 4, 6:** лицензия ЦБ, отчётность, понятный заработок и наличие в реестрах Банка России – это, наоборот, признаки **легальной** компании
- Главный маркер пирамиды: доход платят не из прибыли бизнеса, а из денег новых участников

Подсказка: у пирамиды нет реальной деятельности – она живёт только на притоке новых вкладчиков.

Что помогает распознать пирамиду ДО вложения?

- А: Проверить лицензию и наличие в реестрах Банка России
- В: Понять, на чём проект реально зарабатывает
- С: Насторожиться, если доход «гарантирован» и сильно выше рынка

Какие из этих проверок стоит сделать перед тем, как вложить деньги? Выберите верные.

Что помогает распознать пирамиду ДО вложения?

- А: Проверить лицензию и наличие в реестрах Банка России
- В: Понять, на чём проект реально зарабатывает
- С: Насторожиться, если доход «гарантирован» и сильно выше рынка

Какие из этих проверок стоит сделать перед тем, как вложить деньги? Выберите верные.

Проверить можно самому, до вложения

- **Лицензия и реестры ЦБ:** легальная компания есть в реестрах Банка России; проекта из интернета там обычно нет
- **На чём зарабатывают:** если внятно объяснить не могут – это маркер пирамиды
- **Гарантия дохода выше рынка:** «гарантированный» сверхдоход без риска – так не бывает

Отдельно смотрите «Список компаний с признаками нелегальной деятельности» на сайте Банка России.

Главный признак финансовой пирамиды?

- А: Много рекламы в интернете
- В: Доход платят из взносов новых участников, а не из прибыли
- С: У компании есть мобильное приложение
- D: В компании много сотрудников

Выберите один вариант – тот, что отличает пирамиду от любого бизнеса.

Главный признак финансовой пирамиды?

- A: Много рекламы в интернете
- **B: Доход платят из взносов новых участников, а не из прибыли**
- C: У компании есть мобильное приложение
- D: В компании много сотрудников

Выберите один вариант – тот, что отличает пирамиду от любого бизнеса.

Главный маркер - откуда берутся выплаты

Пирамида платит доход старым участникам из взносов новых, а не из прибыли реального бизнеса. Реклама, приложение и штат сотрудников бывают у кого угодно и пирамиду не выдают.

Поэтому пирамида живёт, только пока приходят новые вкладчики. Приток иссяк – платить нечем, схема рушится.

ТЕОРИЯ

Что такое финансовая пирамида

01

Как устроена пирамида, по каким признакам её узнать и чем она отличается от настоящих инвестиций.

В ЭТОЙ ТЕМЕ

- определение и как устроена
- ключевые признаки
- пирамида против инвестиций
- сетевой маркетинг или пирамида
- история: пузырь или пирамида

Что такое финансовая пирамида

Финансовая пирамида – это схема, где доход старым участникам платят из взносов новых, а реальной деятельности нет. Она держится, только пока приток новых вкладчиков растёт, и рушится, когда он иссякает.

Главный маркер: доход выплачивают не из прибыли бизнеса, а из денег новых участников. Вернуть вложенное после краха обычно невозможно.

Как устроена пирамида



приток новых денег держит выплаты · иссяк – крах

Ключевые признаки пирамиды

- **Гарантия сверхдоходности:** обещают высокий доход без риска (так не бывает)
- **Нет реальной деятельности:** непонятно, на чём компания зарабатывает
- **Выплаты из новых денег:** доход берут не из прибыли, а из взносов новичков
- **Реферальные бонусы:** платят за приведённых друзей
- **Непрозрачность:** нет лицензии, отчётности и внятных документов

Чем агрессивнее реклама и давление «вступай сейчас», тем выше риск пирамиды.

Пирамида против реальных инвестиций

Пирамида

«гарантированный» сверхдоход
деньги из взносов новых участников
давление и срочность
нет лицензии и отчётности

Реальные инвестиции

доход не гарантирован, риск признаётся
заработок от деятельности или рынка
решение без спешки
есть лицензия и отчётность

Честные инвестиции никогда не обещают доход «без риска»: риск есть всегда, и о нём говорят прямо.

Сетевой маркетинг или пирамида?

| Честный сетевой бизнес

доход идёт от продажи реального товара
покупателям
товар нужен сам по себе
можно просто продавать, не вербуя

| Пирамида под видом МЛМ

«товар» это лишь предлог
зарабатывают на взносах новых
участников
продавать нужно «места» и участие

Простой тест: если продавать нужно не товар, а участие и «места», - это пирамида.

Пузырь или пирамида?

| Спекулятивный пузырь

ажиотажный рост цен на актив; доход – только от перепродажи дороже

Тюльпаномания (Нидерланды, 1636-1637) – классический пузырь, а НЕ пирамида: схемы выплат старым за счёт новых не было

Компания Южных морей (Англия, 1720) – пузырь плюс мошенничество: права на торговлю оказались фиктивными

| Финансовая пирамида

прямые выплаты старым участникам из взносов новых

Схема Понци (США, 1920) – эталонная пирамида, дала им второе имя

МММ (Россия, 1994) – крупнейший российский пример

Ключевое отличие: в пузыре **нет выплат старым за счёт новых** – деньги можно заработать только перепродав актив.

Схема Понци: как это было

ЧАРЛЬЗ ПОНЦИ · США, 1920 ГОД

Понци обещал инвесторам **50% прибыли за 45 дней** на арбитраже международных почтовых купонов. На деле купоны нельзя было выгодно перепродать – бизнес не приносил дохода, а «прибыль» первым вкладчикам платили из денег новых. Журналисты подсчитали: для заявленных операций потребовалось бы **160 млн купонов**, а в мире их было всего **27 тысяч**.

Приток новых денег иссяк – пирамида рухнула: более 17 тысяч обманутых, вкладчикам вернули в среднем около 37% вложенного.

КАК ЗАЩИТИТЬСЯ

Распознать и не потерять деньги

Пирамиду можно вычислить заранее. Разберём, как проверить проект, что делать при столкновении и какая за это ответственность.

В ЭТОЙ ТЕМЕ

- как распознать заранее
- что делать и если уже вложили
- ответственность по закону

Как распознать заранее

- Проверить лицензию и наличие компании в реестрах Банка России
- Поискать предупреждения ЦБ о компаниях с признаками пирамиды
- Понять, на чём проект реально зарабатывает; не могут объяснить - это маркер
- Насторожиться, если доход «гарантирован» и сильно выше рыночного

Криптовалюты и «токены» не делают схему легальной: пирамида остаётся пирамидой.

Если предлагают вложиться или вы уже вложили

- **Не вкладывать** в подозрительную схему и не нести туда заёмные деньги
- **Если уже вложили:** прекратить вносить новые деньги и не звать знакомых
- **Сохранить** все документы, переписку и чеки
- **Сообщить:** заявление в полицию и жалоба в Банк России

Вернуть вложенное обычно сложно: к моменту краха денег уже нет. Главная защита - не вкладываться.

Ответственность за пирамиду

Организация финансовой пирамиды в России – это административная и уголовная ответственность. С 2016 года введены статья 172.2 УК РФ и статья 14.62 КоАП РФ.

Наказание – до 4 лет лишения свободы (крупный размер) и до 6 лет (особо крупный). Реклама пирамиды тоже наказуема.

Интересный факт

МММ, РОССИЯ, 1994 ГОД

Крупнейшая российская пирамида МММ (Сергей Мавроди) собрала деньги миллионов вкладчиков, обещая до сотен процентов дохода. Когда приток новых участников иссяк, схема рухнула, и большинство осталось без денег. Механика была ровно такой, как у пирамид за века до неё: выплаты старым из взносов новых.

Что запомнить точно

- «Заработать раньше всех» - иллюзия: в пирамиде проигрывает большинство
- Обещание «пассивного дохода» только за привлечение людей - почти всегда пирамида
- Криптовалюты и «токены» не делают схему легальной
- Чем сильнее давление «вступай сейчас», тем выше риск

Проверяйте компанию в списке Банка России и не верьте «гарантиям» дохода.

Условие

ВАМ ПРЕДЛАГАЮТ ВЛОЖИТЬСЯ · ИСТОРИЯ ИЗ ЖИЗНИ

Знакомый зовёт вас в проект: обещают 25% в месяц гарантированно, деньги «работают в криптовалюте». На чём именно зарабатывают, толком не объясняют. За каждого приведённого друга платят бонус. Компании нет в реестрах Банка России, а вас торопят: «успей, пока набирают группу».

Вопросы

- 1. Какие **признаки пирамиды** вы видите в этом предложении?
- 2. Что стоит **проверить**, прежде чем принимать решение?
- 3. Что делать, если деньги **уже вложены**?

Попробуйте сами 2-3 минуты, затем разберём каждый вопрос вместе.

Признаки пирамиды в условии

- **Гарантированные 25% в месяц** - обещание сверхдохода без риска
- **Непонятно, на чём зарабатывают** - нет реальной деятельности, «крипта» как предлог
- **Бонус за приведённых друзей** - реферальная вербовка
- **Давление «успей»** и отсутствие в реестрах ЦБ - срочность и непрозрачность

Здесь сразу четыре признака из пяти – это почти наверняка пирамида.

Что проверить до решения

- **Реестры Банка России:** есть ли компания и её лицензия (в кейсе - нет)
- **Список ЦБ** с признаками нелегальной деятельности и предупреждения регулятора
- **Источник дохода:** попросить внятно объяснить, откуда 25% в месяц (не объяснят)

«Крипта» и «токены» не заменяют лицензию и не делают схему законной.

Что делать

- **Не вкладывать** и тем более не нести заёмные деньги
- **Если уже вложили:** остановиться, никого не звать, сохранить переписку и чеки
- **Заявить:** в полицию и с жалобой в Банк России

Организация такой схемы – это ст. 172.2 УК РФ и ст. 14.62 КоАП РФ. Вернуть деньги после краха обычно нельзя, поэтому главное – не вкладываться.

Условие

«ФИНАНСОВЫЙ КЛУБ» · РЕАЛЬНАЯ ЗАДАЧА «ВЫСШЕЙ ПРОБЫ»

Два друга, Дж. Питерс и Э. Таккер, организовали «Финансовый клуб» и стали его учредителями. Чтобы стать членом клуба, каждый претендент должен: **а)** выплатить по \$1 всем предыдущим членам и каждому из учредителей; **б)** привести 10 новых претендентов. В первый день в клубе только 2 учредителя, во второй – 12 участников (учредители и 10 новых), в третий – 112 (плюс 100 новых) и так далее. Клуб «лопается» в тот день, когда к нему не сможет присоединиться достаточное количество новых членов.

Вопросы

- 1. Как называются такие финансовые организации?
- 2. Назовите хотя бы две реально существовавшие подобные организации
- 3. Если в стране 100 млн человек, которые могут стать членами клуба, - на какой день клуб «лопнет»?
- 4. Сколько долларов к моменту краха получит каждый из учредителей?
- 5. Каковы потери каждого участника, пришедшего в клуб в последний день?

Условие кратко: вступающий в «Финансовый клуб» платит по \$1 всем предыдущим членам и обоим учредителям и приводит 10 новых. День 1 - только 2 учредителя, день 2 - 12 участников, день 3 - 112 и т.д. Клуб «лопается», когда новых членов не хватает.

Что это и где встречалось

- 1. Такие организации – **финансовые пирамиды**: доход старым участникам платят из взносов новых, реальной деятельности нет
- 2. Реальные примеры – **МММ** (Россия, 1994) и **схема Понци** (США, 1920), обе разобрали сегодня

Формулировка «выплатить всем предыдущим и привести новых» – дословно главный признак пирамиды из теории.

Считаем: степени десятки

- **3.** Новых участников нужно в 10 раз больше с каждым днём: 10, 100, 1000... На 9-й день потребуется $10^8 = 100$ млн новых – а свободных людей в стране уже меньше. Клуб лопнет **на 9-й день**
- **4.** Каждый вступивший платит по \$1 каждому учредителю. К моменту краха вступили $10 + 100 + \dots + 10^7 = 11\,111\,110$ человек – каждый учредитель получит **\$11 111 110**
- **5.** Вступивший в последний день платит по \$1 всем 1 111 110 прежним членам и двум учредителям, а получить уже ничего не успевает: потери – **\$1 111 112**

Главный вывод задачи: пирамида рушится математически неизбежно – людей на Земле не хватит её кормить.

Что мы разобрали

- Пирамида - схема без реальной деятельности: выплаты старым из взносов новых
- Живёт, пока приходят новые вкладчики; приток иссяк – крах (математически неизбежный)
- Признаки: гарантия сверхдохода, нет деятельности, выплаты из новых, рефералы, непрозрачность
- Пузырь ≠ пирамида: тюльпаномания - пузырь, там не платили старым из взносов новых
- Проверить можно самому: реестры и предупреждения Банка России
- Организация пирамиды - ст. 172.2 УК РФ и ст. 14.62 КоАП РФ
- Главная защита - не вкладываться в подозрительные схемы

Что вас ждёт на курсе

8 лекций и до 4 семинаров в месяц

онлайн по будням вечером; число практических семинаров зависит от тарифа

Домашние задания и разборы

ДЗ с проверкой, включая формат заключительного этапа, плюс разбор вариантов прошлых лет

Личный кабинет на платформе

записи занятий, конспекты, мини-тесты, прогресс и рейтинг группы

Личное сопровождение

куратор, авторские пробники и помощь на апелляции - на старших тарифах

Программа курса

- **Личные сбережения** - бюджет, накопления, вклады и финансовые цели
- **Кредиты** - займы, ставки, риски и защита заёмщика
- **Инвестиции** - инструменты, доходность и диверсификация
- **Страхование** - виды страхования и защита капитала
- **Финбезопасность** - мошенничество, защита данных и денег
- **Бизнес и налоги** - самозанятость, ИП и основы налогов

Сегодняшние пирамиды - из блока «Финбезопасность»: так устроено каждое занятие - теория сразу на задачах «Высшей пробы».

Льготы при поступлении в вузы

| БВИ - без вступительных испытаний

диплом «Высшей пробы» по финансовой грамотности даёт право на БВИ в 17 вузах:
НИУ ВШЭ · СПбГУ · Финуниверситет ·
РАНХиГС · РЭУ им. Плеханова · МГТУ им.
Баумана · ИТМО · МИСИС · СПбПУ · РУДН ·
УрФУ · КФУ и другие

| 100 баллов ЕГЭ

там, где БВИ не действует, диплом даёт
100 баллов за профильный ЕГЭ: МГУ, ВАВТ,
ОмГУ и другие

«Финансовая грамотность» - профиль **I уровня** перечня РСОШ на 2026/27. Льгота зависит от вуза, направления и степени диплома - полный список: theclubs.ru/universities

Тарифы: цены запуска до 1 августа

Тариф	Стандарт	Бизнес	Премиум
Цена до 1 августа	3 990 ₽/мес	5 990 ₽/мес	6 990 ₽/мес
Обычная цена	5 990 ₽	8 990 ₽	10 990 ₽
Лекции в месяц	8	8	8
Практические семинары	2	4	4
Домашние задания	1	2 + по темам	расширенный пакет
Конспекты и рейтинг	-	✓	✓
Пробники, куратор, апелляции	-	-	✓

Скидки при оплате: 3 мес -10% · 6 мес -15% · оба клуба -20%. Старт потока - 4 августа, запись: theclubs.ru

ПРОВЕРЬ СЕБЯ

Пройдите короткий тест по финансовым пирамидам на платформе The Clubs - проверьте, что усвоили.

ДАЛЬШЕ - ВЕСЬ КУРС

Понравился формат? Так проходит каждое занятие: теория сразу становится разбором задач «Высшей пробы». Записывайтесь на полноценную подготовку - разберём все темы финансовой грамотности, а не одну.