

Эволюция форм и видов денег

Лекция 2

План

- Эволюция форм денег
- Классификации денег
 - Электронные деньги
 - Инструменты для электронного денежного перевода
 - Цифровые деньги

Исторические этапы развития денег:

- 1-й этап – появление денег с выполнением их функций случайными товарами;(товарные эквиваленты, бартерная торговля)
- 2 -й этап – закрепление за золотом роли всеобщего эквивалента (этот этап был самым продолжительным);
- 3– й этап –переход к бумажным деньгам
- 4– й этап – появление электронных видов платежей. (пластиковые деньги)

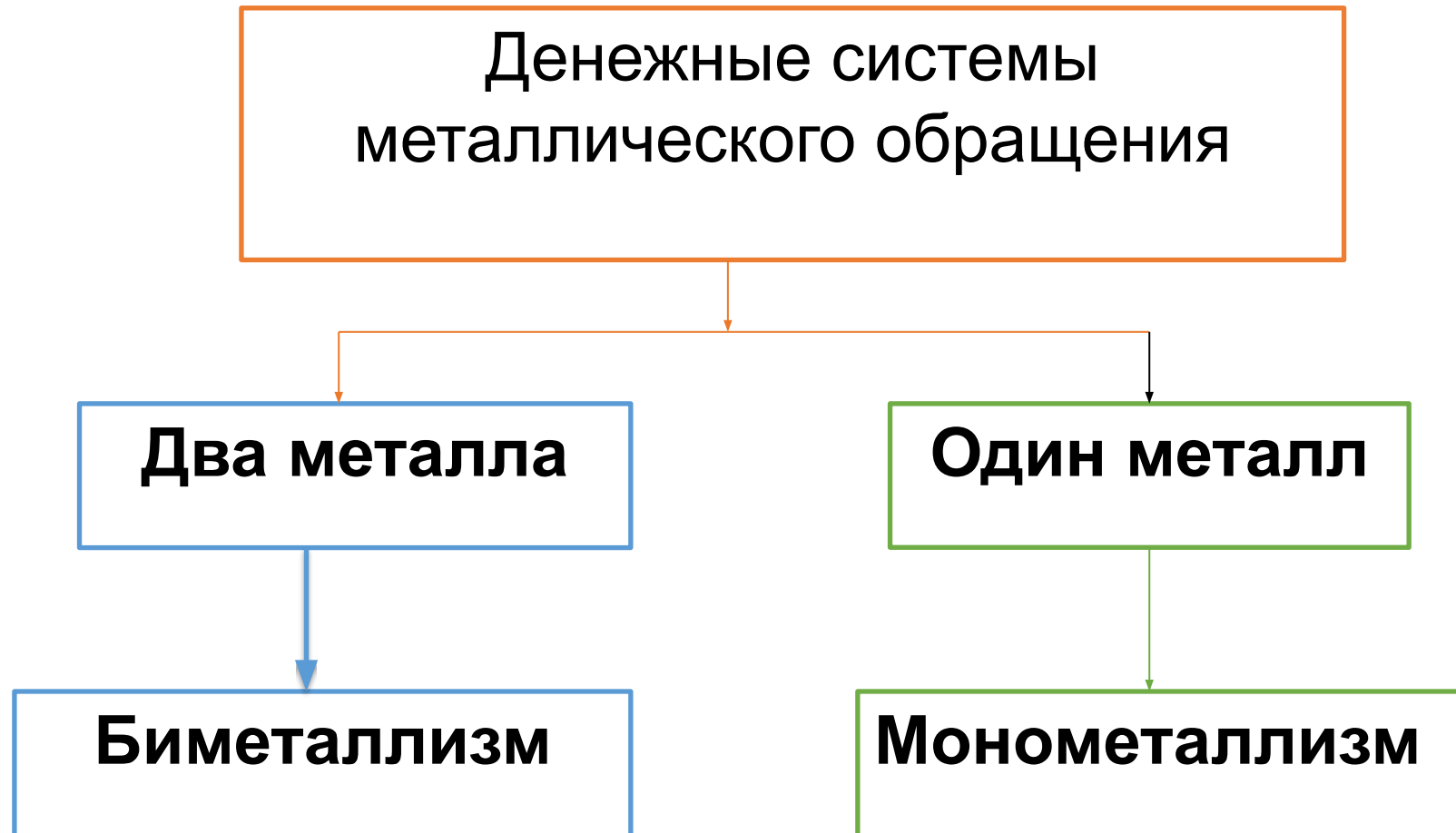
ПОЛНОЦЕННЫЕ
ДЕНЬГИ :

золото и другие благородные металлы.

Типы денежных систем

- 1 **Системы металлического обращения**, при которых полноценные деньги (металлы) непосредственно обращаются и выполняют все функции денег, а кредитные деньги размениваются на металл;
- 2 **Системы обращения кредитных и бумажных денег**, при которых золото вытеснено знаками стоимости, а в обращении находятся бумажные либо кредитные деньги.

Виды денежных систем металлического обращения



Биметаллизм

– это денежная система, при которой государство законодательно закрепляло роль денег за двумя благородными металлами – обычно золотом и серебром.

В рамках этой системы предусматривалась свободная чеканка монет из обоих металлов и их неограниченное обращение. На рынке устанавливались две цены за один товар. Эта система существовала в 14-17 вв.

Разновидности биметаллизма

- ❖ **система параллельной валюты** (parallel currency) – соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливалось стихийно в соответствии с рыночной ценой этих металлов.

Примеры:

1922 Введение червонца параллельно с советским рублем

1936-1937 эксперимент “Dated stamp script” (параллельная валюта с канадскими долларами, провинция Альберта, Канада)

2014-2015 кризис в Греции

Разновидности биметаллизма

- ❖ **система двойной валюты** – государство фиксировало соотношение между металлами, а чеканка золотых и серебряных монет и их прием населением производились по этому соотношению

Примеры

1994 – н.в. Куба, конвертируемый к доллару песо и национальный песо

Бали, национальная валюта рупия и временная валюта

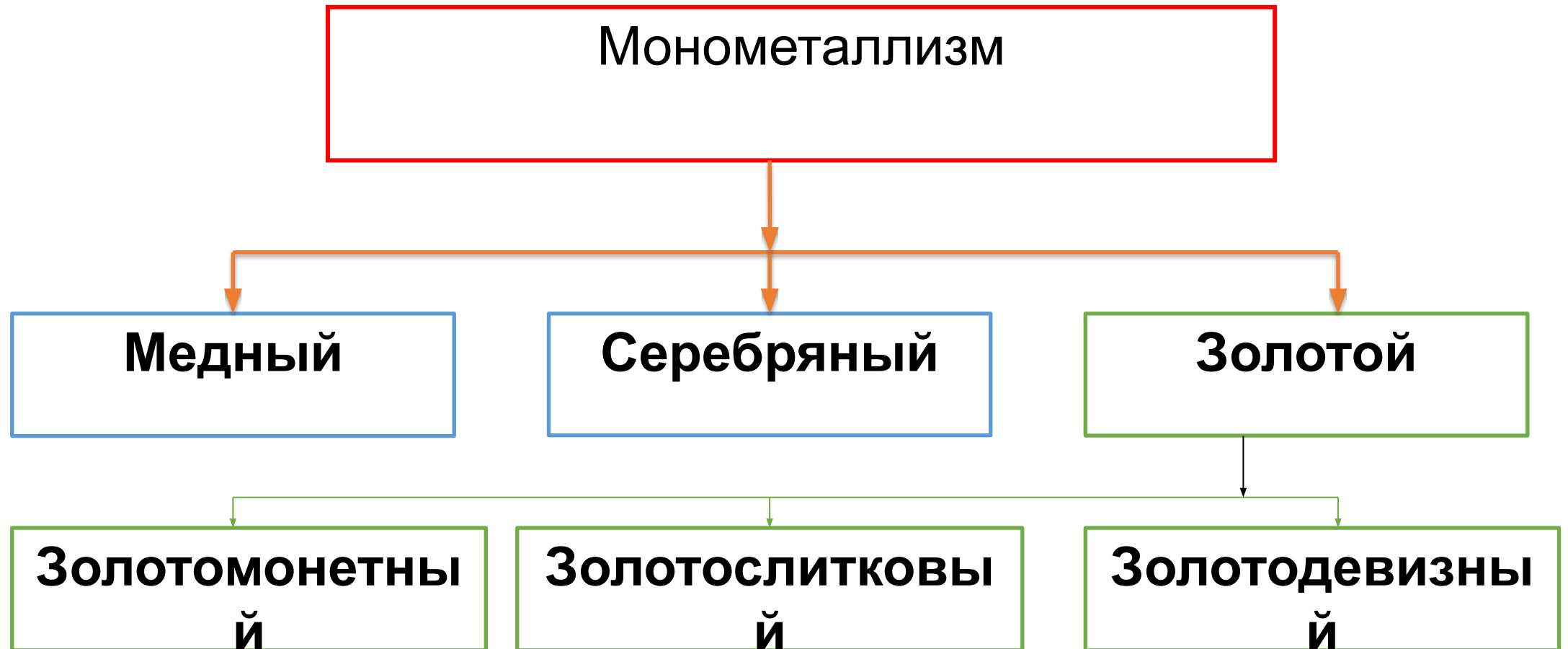
Разновидности биметаллизма

- ❖ **система «хромающей валюты»** - золотые и серебряные монеты были законным платежным средством, но не на равных условиях, поскольку монеты из серебра чеканились в закрытом порядке, а из золота – свободно, и серебряные монеты являлись знаком золота.

Монометаллизм

– это денежная система, при которой один металл служит всеобщим эквивалентом и основой денежного обращения, функционирующие монеты и знаки стоимости размены на драгоценные металлы.

Виды монометаллизма



Золотомонетный стандарт

- во внутреннем обращении страны находится полноценная золотая монета, золото выполняет все функции денег
- разрешается свободная чеканка монет с фиксированным содержанием золота
- находящиеся в обращении неполноценные деньги свободно и неограниченно размениваются на золото
- допускается свободный вывоз и ввоз золота и иностранной валюты

Золотослитковый стандарт

- существовал в странах, обладавших запасами золота (Англии, Франции, Японии)
- отсутствие обращения золотых монет и их чеканка
- обмен неполноценных денег производился на слитки при предъявлении определенной их суммы
- запрещается вывоз золота из страны

Золотодевизный стандарт

- существовал в странах, не обладавших большими запасами золота (Австрия, Германия, Дания, Норвегия и др.)
- отсутствие обращения золотых монет и их чеканка
- обмен неполноценных денег на девизы, т.е. иностранную валюту, разменную на золото (валюту стран с золотослитковым стандартом)

Товарно-металлические деньги

- действительные деньги, в роли которых выступает товар, обладающий самостоятельной стоимостью и полезностью.

Неполноценные деньги

Бумажные деньги - символы полноценных денег

Кредитные деньги - вексель, банкнота, облигация, кредитные карточки

Электронные деньги - система денежных расчетов, которая производится посредством использования электронной техники.

Денежная база



Денежные агрегаты

Обозначение	Включаемые активы
M0	банкноты и монеты, находящиеся в обращении вне банковской системы (наличные деньги)
M1	M0+депозиты до востребования, другие чековые вклады, дорожные чеки, кредитные карточки (иногда), средства населения и компаний на текущих и расчетных счетах (без депозитов органов государственного управления)
M2	M1+срочные вклады (до 4 лет), сберегательные вклады
M2х	Депозиты в иностранной валюте
M3	M2+депозитные и сберегательные сертификаты банков, облигации государственного займа и долгосрочные вклады в коммерческих банках

Фиатные деньги

– единственное законное платежное средства, установленное законодательством. От лат. Fiat – указание, декрет, постановление.

Квазиденьги

Согласно Методологии МВФ, это безналичные денежные средства:

- Вклады
- Счета
- Наиболее ликвидные финансовые инструменты (индивидуальный инвестиционный счет (ИИС))

Виды вкладов

Классификационные признаки

- срок размещения
- валюта депозита (евро, доллар или мультивалютный)
- назначение

Виды

- До востребования
- Срочный
 - Сберегательный
 - Накопительный

Фидуциарные деньги

-(от лат. fiducia-доверие) деньги, не обеспеченные запасом драгоценных металлов.

Электронные деньги

– это денежные средства, которые предварительно предоставлены одним другому лицу, учитывающему информацию о размере предоставленных денежных средств **без открытия банковского счета** для исполнения денежных обязательств лица, предоставившего денежные средства, перед третьими лицами и в отношении которых лицо, предоставившее денежные средства, имеет право передавать распоряжения исключительно с использованием электронных средств платежа

ФЗ «О национальной платежной системе» №161-ФЗ

Электронные деньги

«... денежная оценка, представленная требованием к эмитенту, которая хранится на электронном устройстве, выдается получателю средств в размере не менее, чем стоимость, выданная денежными средствами и принятая в качестве средства платежа предприятиями, не являющимися эмитентом, электронным хранилищем денежной стоимости, которое может широко использоваться для осуществления платежей»

EC (2000) Directive 2000/46/EC of the European Parliament and the Council of the European Union. Article 1 (3b). Brussels, September 18 2000.

Подходы к понятию электронных денег



Европейский: новая форма денег

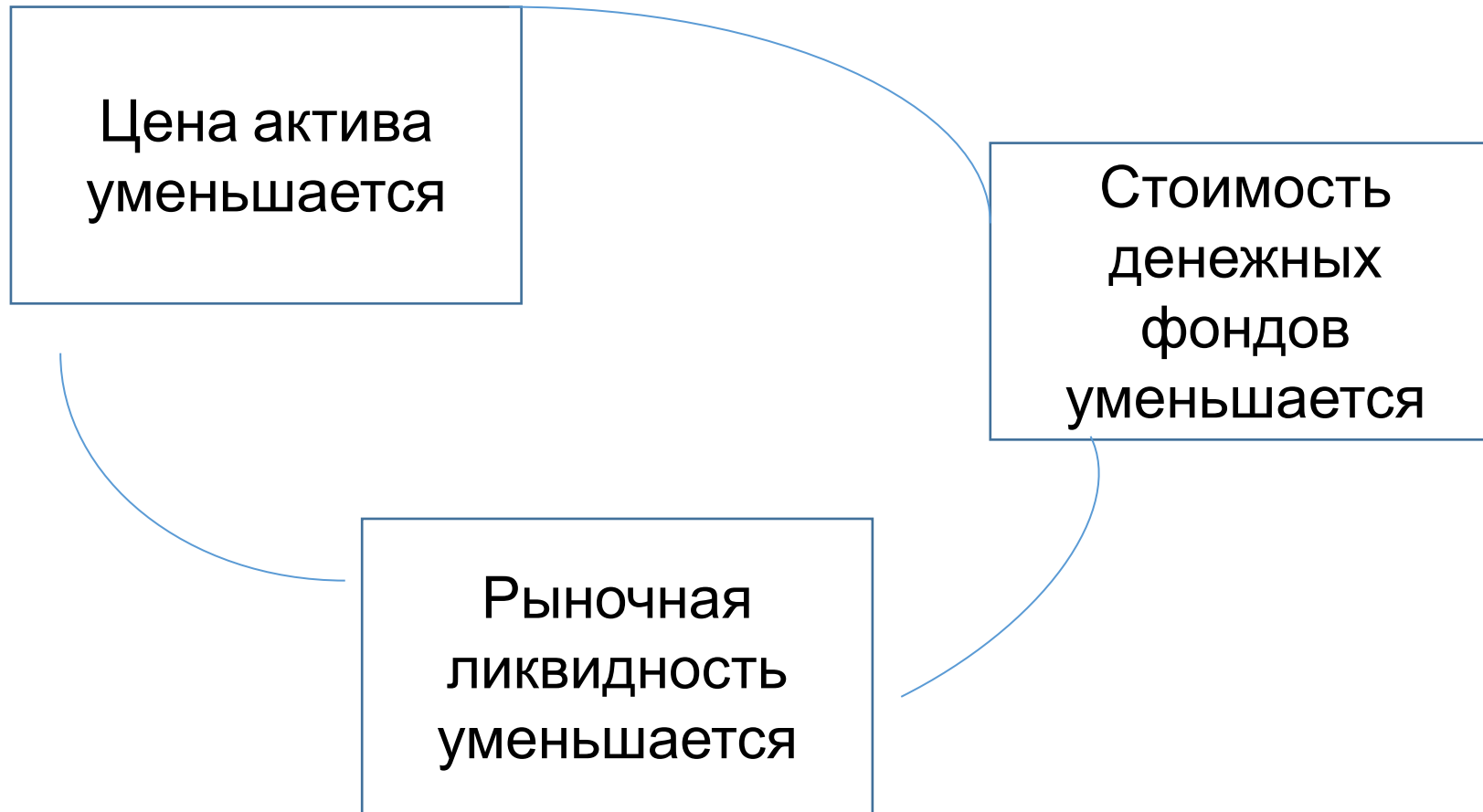


Американский: вид платежной услуги



Азиатский:
предоплаченный
платежный инструмент

Характеристика спирали ликвидности



Каково будущее основных функций денег?

- Средство платежа

Стремится к исчезновению из-за появления современных видов денег.

- Мера стоимости

Продолжит существовать.

Возможно ли появление единой меры стоимости (ценности)?

- Средство накопления

Стремится к исчезновению из-за появления финансовых инструментов (ликвидных активов)

Электронные денежные потоки

- циркуляция денежных средств с помощью поддержки технологической инфраструктуры, обозначаемой как открытая сеть, такая как Интернет

Электронные деньги: сущность

- Helleiner E. (1998) впервые сформулировал понятие “e-money”
- Электронные деньги – основа информационной экономики (Woodford M., 2001)
- Цифровая экономика – бизнес-модель с рынком цифровых товаров и услуг (e-commerce)
- термин «электронный перевод» используется в качестве общей справки о переводе денежных средств с использованием Интернета в качестве операционного актива

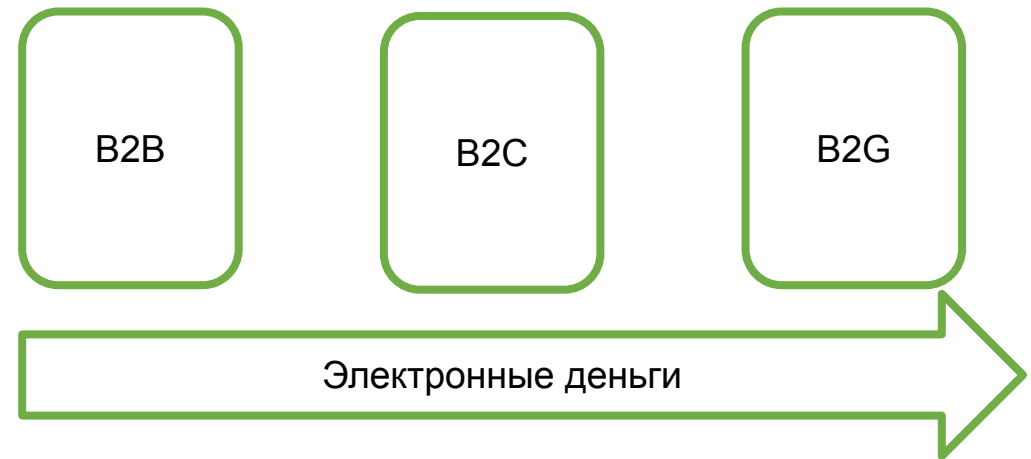
Инструменты для поведения транзакций с электронными деньгами

- онлайн-платежи, выполненные через Интернет посредством карт
- электронные переводы средств от банка к банку, который обеспечивается технологической инфраструктурой, такой как компьютеры, планшеты, приложения для мобильных телефонов или банкоматы

Теория информации и место электронных денег в ней

- Наличие информационной экономики
- Особенности производства, распространения и использования информации (неоклассики - Ф. Махлуп, К. Эрроу, Дж. Стиглиц, М. Спена, Дж. Стиглер)
- производство и потребление информации как в овеществленной форме (продукты высоких технологий), так и в невещественной

Сетевая структура отношений между экономическими агентами



Пластиковые карты – инструмент для накопления квази-денег

Виды

- Расчётные (дебетóвые) карты
- Кредитные карты
- Карты рассрочки
- Предоплаченные карты
- Карты локальных платёжных систем
- Карты международных платёжных систем
Виртуальные карты

Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС) – налоговые расходы

Требования к ИИС

- ▶ 1 инвестор = только 1 ИИС, мин. срок существования ИИС - 3 года с даты его открытия
- ▶ макс. взнос на ИИС - не более 1 млн. руб. в год.

1. Открыть у брокера индивидуальный инвестиционный счет.
2. Сделать вложения до 1 миллиона рублей и купить ценные бумаги.
3. Не забирать вложенные деньги в течение 3-х лет.

Налоговый вычет ИИС-А

- ▶ вложения в пределах 400 000 рублей
- ▶ получение вычета до 52 тыс. руб. ежегодно, но не более суммы уплаченного НДФЛ.

Налоговый вычет ИИС-Б

- ▶ вложения на сумму больше 400 000 рублей в год,
- ▶ полное освобождение от НДФЛ дохода от торговых операций.

Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС) – инструмент для накопления квази-денег

Кто может воспользоваться налоговыми вычетами

Физ.лица, налоговые резиденты РФ, имеющие доход в след.виде:

- заработная плата
- сдача недвижимости в аренду
- доход по договорам гражданско-правового характера
- доход от предпринимательской деятельности (по общей системе налогообложения)
- доход от покупки-продажи активов на фин. рынке
- доход от разницы между покупкой облигации и ее погашением

Кто не может воспользоваться

Неналоговые резиденты РФ и:

- не имеющие декларируемого дохода, облагаемого по ставке 13%
- индивидуальные предприниматели
- получающие гос. пенсию РФ
- дети (до 18 лет), не имеющие источника дохода

Ограничения для ИИС

Запрещено:

- приобретение ценных бумаг иностранного эмитента, не допущенных к торгам на российской бирже
- приобретение облигаций федерального займа для физических лиц («народных» ОФЗ)
- вносить средства на счет форекс-дилера

Рейтинг участников торгов по количеству ИИС (Топ 25) на 01.09.2018

№	Участник торгов	Кол-во ИИС	№	Участник торгов	Кол-во ИИС
1	Группа Банка "ПАО Сбербанк"	177 149	15	ООО ИК "Септем Капитал"	2 019
2	АО "ФИНАМ"	51 501	16	АО "АЛЬФА-БАНК"	1 741
3	ФГ БКС	51 028	17	ООО "Москва Сити Секьюритиз"	1 275
4	Группа Банка "ФК Открытие"	50 058	18	АО БАНК "СНГБ"	868
5	ВТБ	23 882	19	АО "ИК "Ай Ти Инвест"	623
6	ООО "УК "Альфа-Капитал"	11 408	20	Группа компаний "РЕГИОН"	525
7	ООО "АТОН"	10 158	21	АО "Райффайзенбанк"	485
8	ПАО "Промсвязьбанк"	7 232	22	ООО ИК "Фридом Финанс"	467
9	Банк ГПБ (АО)	6 093	23	АО ИФК "Солид"	357
10	ООО "АЛОР +"	2 984	24	ООО "УРАЛСИБ Кэпитал - Финансовые услуги"	347
11	ООО "Индивидуальные инвестиции"	2 543	25	ПАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ"	277
12	КИТ Финанс (ПАО)	2 267		Остальные участники торгов	3 131
13	АО ИК "ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент"	2 225		Всего	412 737
14	АО "Россельхозбанк"	2 094			

Рейтинг управляющих компаний по количеству ИИС на 01.09.2018

Позиция в списке	Наименование участника	Количество ИИС на 01.09.2018
1	АО "Сбербанк Управление Активами"	43 758
2	ООО УК "Альфа-Капитал"	11 408
3	ООО УК "Открытие"	10 778
4	ЗАО "Газпромбанк-Управление активами"	1 741
5	ООО "УК "Райффайзен Капитал"	483
6	АО УК "БКС"	351
7	ООО "Управляющая компания "Финам Менеджмент"	72
8	ЗАО "УК "Система Профит"	36
9	ЗАО "СОЛИД Менеджмент"	31
	Всего	68 658

Bitcoin, Биткоин

- от англ. bit — единица информации «бит», англ. coin — «монета» — электронная платёжная система, использующая одноимённую виртуальную валюту.