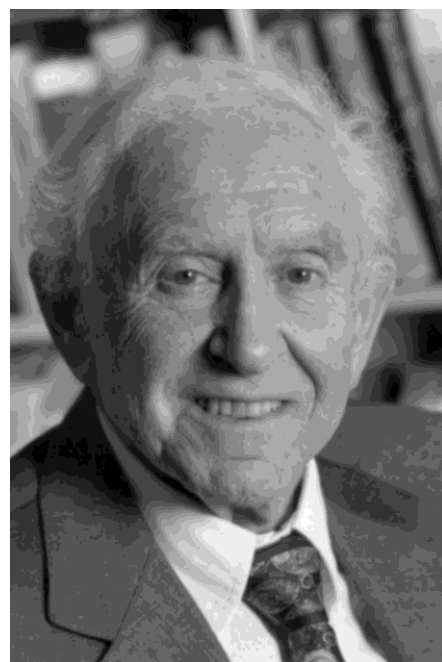


ЖИЗНЕННЫЙ ЦИКЛ ФРАНКО МОДИ

Франко Модильяни (1918-2003) – американский экономист. Лауреат премии по экономике памяти Альфреда Нобеля 1985 года «за анализ финансовых рынков и поведения людей в отношении сбережений».

Имел разносторонние научные интересы в сфере экономики от деловой активности до рынка труда. Внес фундаментальный вклад в развитие теории рациональных ожиданий. Одна из ключевых работ автора в этом направлении – *Modigliani F., Brumberg R. (1954) Utility Analysis and the Consumption Function: An Interpretation of Cross Section Data. In: Kurihara K. K. (ed.) Post- Keynesian Economics. New Brunswick, NJ: Rutgers University Press. P. 388–436*

С избранными работами автора на английском языке можно ознакомиться по следующей [ссылке](#).



Все мечтают жить достойно и богато, вряд ли здесь найдутся исключения. А чтобы жить достойно и богато независимо от ситуации и других людей необходимо эффективно управлять своими финансовыми средствами. При изучении различных курсов по финансовой грамотности вы сможете обнаружить, что результатом такого управления становится совокупный личный капитал, который включает в себе текущий, резервный и инвестиционный (Рис. 1):

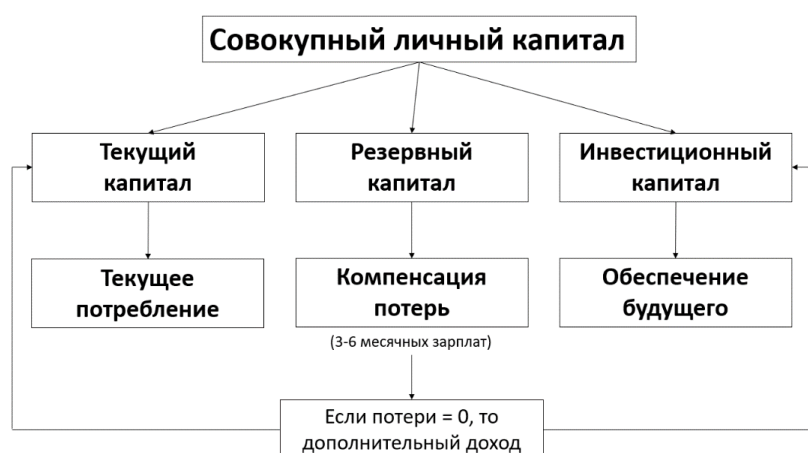


Рисунок 1 – Совокупный личный финансовый капитал человека.

Так, *текущий* капитал преследует своей целью обеспечить повседневное потребление, *резервный* – обеспечить поддержание своего потребления в случае различных обстоятельств, обусловивших потерю дохода (например, продолжительная болезнь, потеря

работы и т.д.) и *инвестиционный* капитал – обеспечить безбедное будущее в долгосрочной перспективе, когда основная деятельность уже не будет приносить существенных доходов. Сегодня такими умозаключениями вряд ли кого можно удивить, это базовые знания, однако в середине прошлого века это было настоящим нонсенсом.

Так, будущий нобелевский лауреат Франко Модильяни вместе с соавторами Ричардом Брумбергом и Альбертом Андо в середине 1950-х годов предложили миру гипотезу, согласно которой потребление человека зависит от ожидаемого в течение всей своей жизни дохода, а не от дохода по принципу «здесь и сейчас». Схематично данная гипотеза выглядит следующим образом (Рис. 2):

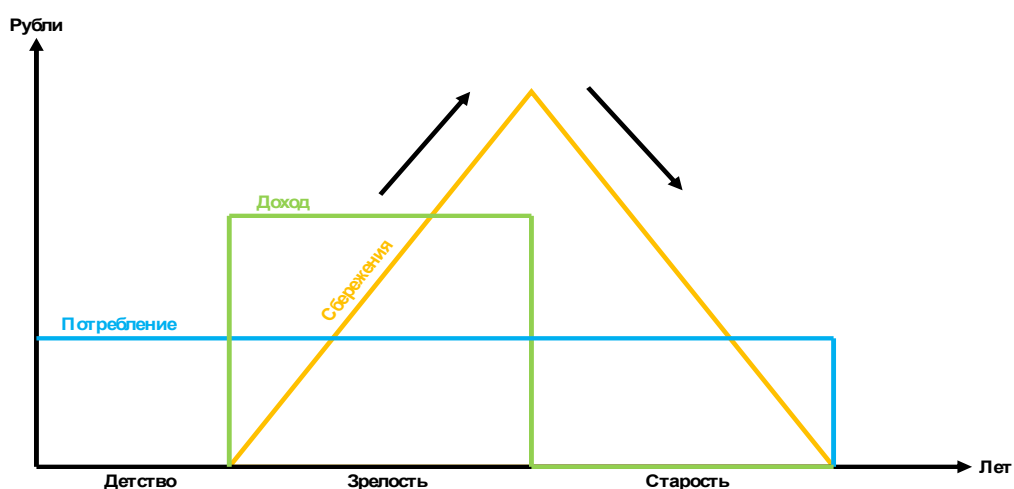


Рисунок 2. Модель жизненного цикла Модильяни.

«Молодые копят, а старые тратят». Исходя из модели, индивид стремится сохранить уровень потребления на протяжении всей своей жизни. Следуя стрелкам рисунка:

- **Период детства** не подразумевает создания сбережений (иждивение у родителей);
- **В период зрелости** – максимальной работоспособности и извлечения дохода, – создается основной сберегательный капитал. При этом уровень потребления не растет вместе с ростом доходов. Излишек откладывается на старость;
- **Период старости** характеризуется снижением получаемого дохода с уменьшением сберегательных резервов, накопленных в период зрелости. Уровень потребления остается прежним.

Именно таким образом ученые в целом видели жизненный цикл «обычного» рационального индивида. Программы социального обеспечения в рамках данной гипотезы оказывают неблагоприятное влияние на сберегательное поведение индивида, так как при такой ситуации ему можно уже меньше откладывать на свою старость.

Несмотря на существенный стаж идеи данной гипотезы (и многие доказательства того, что человек не может планировать свою жизнь на 50 и более лет вперед), успешно применять ее в исследовательских инструментариях можно и сегодня. Например, своих анкетах Вы можете использовать следующую комбинацию вопросов:

1. Как Вы обычно распоряжаетесь своими личными доходами? (выберите один вариант ответа):

- Трачу все деньги и ничего не откладываю;
- Сначала трачу, а что остается – откладываю;
- Сначала откладываю определенную сумму, а потом трачу остальное;
- Всегда по-разному, нет четкой стратегии.

2. Ведете ли Вы учет своих доходов и расходов?

- Да, веду учет письменно или с помощью электронных приложений;
- Учет не веду, но в целом представляю, на что и сколько потрачено денег;
- Учет не веду и обычно не представляю, куда делись деньги.

3. На какой срок Вы определяете для себя Ваш финансовый план?

- Живу одним днем;
- Сформулированы цели и план на ближайший год;
- План распланирован на годы вперед.