

ния тенденциям мирового развития; новыми социальными требованиями к системе российско-го образования.

**Первый фактор** связан с необходимостью формирования нового качества экономики и общества.

**Второй фактор** требует преодоления отставания страны от общемировых тенденций в экономическом и общественном развитии.

В качестве **третьего фактора** выступает задача формирования образованных, нравственных, эрудированных, творческих, предприимчивых людей, способных принимать ответственные решения в ситуации выбора/

Современная модель образования предполагает формирование уже в базовом образовании востребованных на сегодня компетентностей, инновационного поведения. При этом делается акцент на массовость креативных компетентностей и на массовую готовность к переобучению.

Современный бизнес делает ставку на творческий потенциал и совершенствование кадров. Так из опыта американских фирм следует, что каждые 35 тыс. долларов, вложенные в образование, приносят прибыль в 1 млн. долларов.

Конечной целью использования новых технологий в учебном процессе является создание условий для становления и развития личности, обладающей необходимыми профессиональными качествами, способностью к культурной и деловой коммуникации, умеющей критически осмысливать проблемы, принимать решения из ряда альтернатив на основе творческого поиска, выработки у студентов креативного мышления. Так называемое *learning-by-doing* позволяет студентам пройти стажировку в бизнес-среде, а сотрудникам организации — повысить квалификацию.

Такой подход позволяет развивать творческие способности, помогает избежать простого принятия существующих знаний, способствует раскрытию потенциальных возможностей личности, помогает адаптироваться в постоянно меняющейся обстановке.

Возникает необходимость разработки новой модели взаимоотношений преподавателя и студента — модели партнерства в овладении и использовании накопленных знаний.

Для того, чтобы приучить студентов к процессу приобретения знаний в течение всей жизни (если они хотят добиться профессиональных высот), те, кто занимается подготовкой специалистов, должны задуматься о том, как сделать студентов более ответственными по отношению к собственному обучению. И при этом не нужно настаивать, чтобы студенты взяли на

себя всю степень ответственности. Партнерство в обучении — скорее философская категория, чем набор специфических учебных методик. Здесь не помогут ни свод инструкции, ни руководство для преподавателя, ни рабочая тетрадь студента. Вместо этого и преподавателям, и студентам придется пересмотреть свои роли. Чтобы сделать обучение более самоориентированным, студентам следует развивать следующие умения: постановка цели, планирование, анализ, способность адекватной оценки. Кроме того, целый набор качеств необходим для того, чтобы запланированное не оказалось бесполезным для обучения, например способность к рефлексии, умение устанавливать причинно-следственные связи между событиями и идеями, которые прежде казались независимыми друг от друга, несвязанными друг с другом.

Построение модели партнерства в обучении позволило сделать вывод о том, что на практике самоориентированное обучение сводится именно к партнерству в обучении. Способность учиться вместе с другими и на опыте других — путем наблюдений и приобретения опыта (то и другое может быть запланированным или нет), в рамках традиционного обучения и вне его — чрезвычайно необходимо в сегодняшнем быстро меняющемся мире.

В постоянно изменяющихся жизненных условиях никто не может знать абсолютно все, необходимо формирование обучающегося общества, которое обеспечит существование экономики «знаний». Планомерное усреднение и пренебрежение компетентностью грозит люмпенизацией, а следовательно, безответственностью, попранием национальных интересов, угрозой безопасности государства.

## ЭВОЛЮЦИЯ ИПОТЕЧНОЙ СИСТЕМЫ США И МИРОВОЙ ФИНАНСОВЫЙ КРИЗИС — АНАЛИЗ И ПРОГНОЗЫ

**Хорев М.А., Хорев А.М.**

*Одинцовский гуманитарный институт,  
Московская область, Россия*

Анализируя происходящие события, негативные события в экономике мы пытаемся найти их истоки, причины и природу возникновения. Для чего?

Главным образом, для того, чтобы собрать и систематизировать опыт, чтобы в дальнейшем, по возможности, предвидеть наступающий кризис по едва проявившимся признакам.

Но — это в теории, а на практике?

Экономика — не физика, не сопротивление материалов, где катастрофические процессы можно предвидеть по параметрам в конкретных физических законах, величинах и данных наблюдений, хранящихся в соответствующих регистрационных документах.

Законы экономики и экономической аналитики со временем, объективно, могут затухать, менять политические и социальные ориентиры. Поэтому очень важно возвращаться к истории, еще и еще изучать, подвергать сомнению и анализу события, предшествующие негативным явлениям для осуществления прогнозов и принятия решений

Мировой финансовый кризис 2008-2010 гг. затронул экономики многих стран. До сих пор его отголоски оказывают разрушительное воздействие во многих странах европейского сообщества.

Едва ли не основной причиной современного мирового кризиса считают кризис мировой ипотечной системы и, в частности, ипотечной системы США. Тогда почему Россия, где ипотечная система была, практически в начальной стадии развития стала одной из стран наиболее пострадавшей от кризиса.

В связи с этим следует вернуться к истории формирования и эволюции наиболее развитой ипотечной системы. Созданная в разгар в период великой американской депрессии она сыграла весьма позитивную роль для страны в решении широкого круга собственных социально-экономических проблем. Создание в 1938 году конгрессом США Федеральной национальной ассоциации ипотечного кредитования FNMA, названной впоследствии «Фэнни Мэй» стало главным звеном ипотечной системы кредитования соединенных штатов под гарантии государства, а в дальнейшем стала основой роста благосостояния одних за счет других. По существу с 1938 по 1968 год вторичный рынок ипотечных займов был монополизирован, а с выходом на международный уровень фактически был привлечен иностранный капитал для поддержания системы

Акционирование в частные руки в 1968 году «Фэнни Мэй» связывают как правило с получением дополнительных средств для пополнения федерального бюджета в период вьетнамской войны. Однако, если рассмотреть положение дел предвещающее эти события, то очевидно, что долговые обязательства, гарантируемые государством уже к началу 50-х годов перешли к первичным кредиторам, которые продавали ипотечные кредиты. А в 1956 году «Фэнни Мэй» начала производить займы на внутреннем рынке облигаций для своего финансирования, вытесняя Казначейство США. Таким обра-

зом де-факто активы компании уже на тот период вышли из-под ее контроля. Требовалась реструктуризация долговых обязательств. Проведя реформу по истечению 30 лет, государство не просто пополнило свой бюджет, но и сбросило свои гарантийные обязательства, которые к тому времени стали иметь международный характер. В том же 1968 году была создана Национальная Ипотечная Ассоциация GNMA (Джинни Мэй), а 1970 году Федеральная Корпорация Ипотечного Кредитования FHLMC (Фредди Мак) с обеспеченной господдержкой жилищной программы. Целями обеих корпораций стало покупать и продавать закладные по кредитам, для того чтобы выполнять свою первоначальную миссию служения интересам американцам, в том числе за счет других стран, с учетом использования долларового пополнения, как мировой валютного резерва. Необеспеченные долговые обязательства продолжали растекаться по всему миру.

Прошло еще 30 лет. Именно тогда возникли первые признаки предстоящего кризиса. Едва выйдя из кризиса 1998 года, вызванного внутренними проблемами с ГКО, Россия с пренебрежением отнеслась к надвигающимся проблемам ипотечного рынка США, которые скрывали более серьезные проблемы, которые впоследствии могут вылиться в глобальный процесс спада экономики всей планеты. Вместе с тем посредством американской системы ипотечного кредитования сформировался крупнейший в мире по объему рынок долговых обязательств.

Уже в тот период эксперты предполагали, что популярность американской системы ипотеки раздута искусственно. К концу 2001 года, по сравнению с 1993 г., долг «Фэнни Мэй» увеличился в 5 раз, а «Фредди Мэк» в 20 раз. Управлением надзора за организациями жилищными помещениями (OFHEO) в 2003 году в Банковский комитет Сената США был направлен отчет «Системный риск: Фэнни Мэй, Фредди Мэк и роль OFHEO». В докладе было указано, что работающие с ценными бумагами мировые компании и коммерческие банки, которые выступают как контрагенты по контрактам с производными, выпускаемыми основными «Фэнни Мэй» и «Фредди Мак» могут столкнуться с серьезными кредитными потерями и проблемами платежеспособности и ликвидности [1]. Кредиторами этих двух компаний являлись американские и иностранные банки, пенсионные фонды, физические лица. Как и прогнозировалось, эти долги спровоцировали финансовую эпидемию и кризис основными причинами которого стали:

- процесс не возврата платежей по ипотеке и банкротство банков, занятых в этой сфере;
- обвал кредитно-денежной системы

США, ставший следствием отсутствия эффективных рычагов регулирования банковских и инвестиционных институтов в стране [2].

На фоне ипотечного кризиса акции «Фредди Мэк» сначала 2008 года по середину июля того же года потеряли свыше 80% стоимости.

Предупреждение крупнейших аналитических агентств и видимые симптомы не отвратили Россию от существенных вложений России в ценные бумаги американской ипотечной системы в самый разгар ее кризиса, которые и привели в дальнейшем к очевидным финансовым потерям государства и усугубившим кризисную ситуацию. На начало 2008 года в облигации американских ипотечных агентств была вложена почти четверть золотовалютных резервов Банка России [3].

Вместе с тем, и сегодня, позиция американского истеблишмента по вопросу поддержке существующего положения сводится к «особому» отношению к ценным бумагам Фредди Мак и Фанни Мэй, придав им статус «ценных бумаг федерального значения», выпускаемым с разрешения казначейства США по решению конгресса. Однако контроль конгресса не означает, что государство несет ответственность по этим бумагам [4]. Еще раз обратившись к ретроспективе американской ипотечной системы, выяснив действительные причины, предпосылки и систематичность ее кризисов еще раз следует констатировать, что системные проблемы в США останутся и их необходимо учитывать при макроэкономическом анализе и прогнозе экономических процессов.

По данным Deutsche Bank в 2013 году в США наступит срок погашения займов на общую сумму почти 1,5 трлн. долларов [5]. Эти деньги были взяты на строительство и приобретение коммерческой недвижимости, но по прогнозам, две трети заемщиков не смогут расплатиться по кредитам, а это может спровоцировать новый виток мирового кризиса.

P.S. А. Фалкон — Директор Управления надзора за организациями, занимающимися жилыми помещениями (OFHEO) представивший доклад «Системный риск: Фэнни Мэй, Фредди Мэк и роль OFHEO», через сутки после доклада отправлен в отставку.

Д.Келлерман — исполняющий обязанности финансового директора «Фредди Мэк» покончил жизнь самоубийством.

Д.Мадд — экс-глава «Фэнни Мэй», возглавил один из ведущих инвестфондов США «Форерес Инвестмент Групп»

#### Список литературы

1. Охота на сокола. [www/spekulant.ru/archive/Ohota\\_na\\_sokola](http://www/spekulant.ru/archive/Ohota_na_sokola)
2. Истинные причины возникновения мирового кризиса 2008-2009. [about-crisis.ru/reason](http://about-crisis.ru/reason)
3. Мировой экономический кризис. [forum.ixbt.com/topic.cgi?id=54:53547:1311](http://forum.ixbt.com/topic.cgi?id=54:53547:1311)
4. Федеральная Резервная система: «Фредди» и «Фанни» переживают не лучшие времена. [realrichdad.ru/freddie-mac-fannie-mae](http://realrichdad.ru/freddie-mac-fannie-mae)
5. Америка может спровоцировать новый мировой кризис. [Orsn.rambler.ru/main/foreign/news/48839](http://Orsn.rambler.ru/main/foreign/news/48839)