

Вестник Евразийской науки / The Eurasian Scientific Journal <https://esj.today>

2024, Том 16, № s4 / 2024, Vol. 16, Iss. s4 <https://esj.today/issue-s4-2024.html>

URL статьи: <https://esj.today/PDF/05FAVN424.pdf>

5.2.3. Региональная и отраслевая экономика (экономические науки)

Ссылка для цитирования этой статьи:

Авагян, А. А. Проблема финансовых пирамид и современных способов мошенничества на финансовых и криптовалютных рынках / А. А. Авагян, М. А. Мирзоян, Н. А. Кабанова // Вестник евразийской науки. — 2024. — Т. 16. — № s4. — URL: <https://esj.today/PDF/05FAVN424.pdf>

For citation:

Avagian A.A., Mirzoian M.A., Kabanova N.A. The problem of financial pyramids and modern methods of fraud in the financial and cryptocurrency markets. *The Eurasian Scientific Journal*. 2024;16(s4): 05FAVN424. Available at: <https://esj.today/PDF/05FAVN424.pdf>. (In Russ., abstract in Eng.)

УДК 338

Авагян Анна Акоповна

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия
E-mail: avaanna2003@gmail.com

Мирзоян Милена Армановна

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия
E-mail: mirzoyanmilenamila@gmail.com

Кабанова Наталья Алексеевна

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия
Доцент кафедры «Экономической безопасности и управления рисками»
Кандидат экономических наук, доцент
E-mail: nkabanova@fa.ru

Проблема финансовых пирамид и современных способов мошенничества на финансовых и криптовалютных рынках

Аннотация. Банк России выделяет следующие мошенничества: нелегальные кредитные организации, теневые участники рынка ценных бумаг, финансовые пирамиды, псевдоинвестиционные платформы, нелегальные страховые организации. Наиболее частым видом мошенничества оказались финансовые пирамиды, при этом их доля стремительно растет с каждым годом. В 2023 году по сравнению с 2022 их число увеличилось на 46 %, при этом их доля превысила половину от общей суммы организаций с нелегальной деятельностью.

В более 98 % случаев проекты действуют в сети Интернет и каналах в Телеграм-мессенджере. Они используют криптовалюты в качестве главного инструмента мошеннической схемы с долей 48 %. Ввиду применения современных технологий и перехода платежей населения в онлайн формат значительно увеличилось количество пирамид, а срок жизни и суммы взносов новых участников таких пирамид стали значительно меньше. На первый взгляд может показаться, что механизмы выявления финансовых пирамид функционируют эффективно, однако рост выявленных пирамид может быть связан с увеличением их числа. В 2023 году более 11 тыс. Интернет-ресурсов принадлежали нелегальным участникам финансовых и криптовалютных рынков, в том числе организаторам финансовым пирамид.

В данной статье рассматриваются финансовые пирамиды и современные способы мошенничества на финансовых и криптовалютных рынках. Анализируется сущность и признаки функционирования каждого и сравниваются между собой. Выявлены ключевые проблемы по предотвращению. Предложены меры для борьбы с данными видами мошенничества. В качестве теоретической и методологической базы были использованы отечественная и зарубежная литература, статистические отчеты, нормативно-правовые акты в данной области, электронные ресурсы.

Ключевые слова: мошенничество; финансы; финансовые пирамиды; схемы мошенничества; криптовалютные пирамиды; признаки финансовых пирамид; факторы мошенничества

Введение

Сегодня мошенничество представляет собой все более сложную и распространенную угрозу как для финансовых институтов, так и отдельных пользователей финансовых услуг и инвесторов. Для эффективного выявления финансовых пирамид и мошеннических схем необходимо объединить многочисленные сигналы риска мошенничества в единую целостную систему. Однако проблема заключается в постоянно трансформирующейся среде и возникновении новых схем, с которыми вынуждены сталкиваться финансовые институты. Важно создать единую систему выявления и мониторинга операций, которые могут быть классифицированы как мошеннические. При этом необходимо учитывать, что мошенники могут осуществлять свою деятельность как на традиционных финансовых рынках с применением современных технологий, так и на абсолютно новых и подверженных риску мошенничества онлайн-платформах и рынках, где происходит обмен криптовалютой.

Цель работы — рассмотреть известные схемы мошенничества на финансовых и криптовалютных рынках и структурировать их для разработки эффективных мер по выявлению.

Объект исследования — финансовые и криптовалютные рынки.

Предмет исследования — отношения, связанные с регулированием финансовых пирамид и современных способов мошенничества на финансовых и криптовалютных рынках.

1. Материалы и методы

Среди методов исследования были применены следующие: синтез, анализ, сравнительный анализ, статистический анализ.

Для достижения поставленной цели в работе были поставлены следующие задачи:

1. Изучить теоретическую базу, сложившуюся по теме финансовых пирамид и современных способов мошенничества на финансовых и криптовалютных рынках.
2. Проанализировать сущность и признаки функционирования как криптовалютного, так и финансового рынков.
3. Выявить меры для борьбы с мошенничеством на финансовых и криптовалютных рынках.

В основу исследования легли научные труды Е.Ю. Линника, С.А. Ширшова, Н.Ю. Исаковой [1], В.А. Кожедубовой, Т.В. Ковалевой [2], О.И. Русаковой, А.Н. Шмаковой [3], М.В. Рыжковой, Э.Р. Кашаповой [4] и т. д.

2. Результаты и обсуждения

Тенденция роста числа пирамид связана с ее жизненным циклом, который состоит из стадий зарождения, насыщения, критической стадии и стадии. Зачет того, что пирамида возникает изначально как мошенническая схема, она не зарабатывает деньги для инвестирования и развития, а доходы просто перераспределяются между участниками, ее жизненный цикл ограничен и не возобновляется. Пирамида растет в геометрической прогрессии, согласно математическим расчетам примерно на 10–12 стадии она может охватить все население Земли. То есть цикл повторяется до тех пор, пока темп оттока денег не превысит приток инвесторов. За счет применения социальных сетей, мессенджеров и онлайн платформ пирамиды уже могут носить трансграничный характер. Так, организаторам легче привлекать средства, следовательно переход из стадии возникновения до стадии насыщения происходит значительно быстрее, поэтому многие современные мошеннические схемы имеют жизненный цикл всего лишь в 2–3 месяца.¹

Финансовые пирамиды на первый взгляд распознать не так просто, так как они могут выглядеть как обычные компании. Можно выделить признаки, которые присутствуют у многих финансовых пирамид:

1. Обещание высоких доходов и «золотых гор», схема Понци.
2. Ориентир на том, чтобы участники приводили новых вкладчиков.
3. Многие операции внутри пирамиды происходят через криптовалюты.
4. Легкость осуществления операций внутри мошеннических схем.
5. Заманчивые условия.
6. Нет офлайн-площадки, только социальные сети или сайты. Сайт мошенника можно распознать по следующим факторам: современное яркое оформление и минимальное количество контактов, реквизитов и иной информации.

Самые масштабные финансовые пирамиды на финансовых рынках происходили из-за недостаточного объема и опыта регулирования по предотвращению и выявлению таких схем. Также такие схемы и новые их проявления, как правило, распространялись во время резкого экономического подъема после кризисов [5].

Так, во время Великой депрессии все жители США начали обвинять спекулянтов на Уолл-стрит в кризисе. Для того, чтобы вернуть доверие потенциальных инвесторов была создана организация SEC (Комиссия по ценным бумагам и биржам). К 1980 году Уолл-стрит вернул себе репутацию. Так, на протяжении 25-ти лет фондовый рынок США рос быстрыми темпами, у людей появилось желание инвестировать.

В 1960 году Бернард Мейдофф основал инвестиционную компанию Bernard L. Madoff Investment Securities LLC на Уолл-стрит. Своим инвесторам Мейдофф гарантировал 12 % годовых вне зависимости от ситуации на рынке. Так, за 40 лет существования своей компании Бернард привлек 37 000 инвесторов. В 2008 году Бернарда Мейдоффа посадили на пожизненный срок за организацию финансовой пирамиды.

Финансовая пирамида Бернарда Мейдоффа стала самой масштабной пирамидой во всем мире. Еще одной особенностью пирамиды стало то, что инвесторами были всеми известные режиссеры, бизнесмены, миллионеры.

¹ Financial Law Review. Fraudulent Schemes in the Financial Market (Financial Pyramids). Detection and Prevention — Режим доступа — <https://ejournals.eu/en/journal/financial-law-review/article/fraudulent-schemes-in-the-financial-market-financial-pyramids-detection-and-prevention> (дата обращения: 23.06.2024).

Ни у кого не возникало сомнения в Бернарде. Мейдоффа уважали в SEC, о нем писали в газетах, для населения Мейдофф был авторитетным человеком. Также Бернад был председателем совета директоров NASDAQ, что так же способствовало всеобщему признанию. Стоит отметить, что NASDAQ — первая фондовая биржа, которая применила высокие технологии и цифровизацию в своей деятельности. Иронично, что сам Мейдофф говорил о том, что благодаря цифровизации фондовая биржа станет более прозрачной для инвесторов и государства.

В 2000 году конкуренты Бернанда, обнаружив странные математические противоречия в распределении взносов в компании BernardL. Madoff Investment Securities, решили обратиться в SEC. В SEC не нашли ничего нелегального в деятельности Мейдоффа и опровергли все подозрения.

После этого каждый год вплоть до 2007 года в SEC поступали одни и те же жалобы от одних и тех же людей, но они были безуспешны. В конце концов финансовая пирамида Мэйдоффа рухнула в связи с кризисом 2008 года и тысячи людей остались без своих денег.

Финансовая пирамида Мэйдоффа показывает, что до 2008 года не было сильного регулирования таких схем на финансовых рынках в США. Мэйдофф смог обмануть как влиятельных людей, так и все государство в течение 40 лет и это никто не смог выявить.

Даже прямое обращение к SEC с заявлениями о подозрительной деятельности Бернанда была проигнорирована. Тогда комиссия по ценным бумагам и биржам США не имела большого влияния и силы, поэтому и как такого практического опыта не было по выявлению финансовых пирамид.

После дела Бернанда Мэйдоффа были внедрены следующие регуляторные меры по выявлению и предотвращению финансовых пирамид на финансовых рынках:

1. В комиссии по ценным бумагам и биржам (SEC) был внедрен усиленный контроль за деятельностью инвестиционных фондов и была введена определенная регулярность предоставления отчетов со стороны таких фондов.
2. В 2010 году был принят закон Додда-Франка, который был направлен на предотвращение финансовых кризисов путем ужесточения требований к финансовым организациям.

В таблице 1 приведены самые известные примеры финансовых пирамид в США, Китае и России. Можно заметить, что и в США, и в Китае финансовая пирамида выявилась только после объявления банкротства.

В Китае наиболее жестокое наказание за организацию финансовой пирамиды — смертная казнь. Наименьшая по жизни финансовая пирамида (из приведенных стран) — финансовая пирамида Сергея Мавроди.

Также финансовые пирамиды имеют широкое распространение на рынке Forex, так как данный рынок является очень высокодоходным.

Рынок Forex — это высоколиквидный международный рынок обмена валют, где осуществляется купля-продажа различных валют. На данном рынке трейдеры могут заработать на разнице курса, открывая лонг или шорт позиции.

Валюты продаются не в чистом виде, а, так называемыми, валютными парами. Участниками рынка Forex бывают центральные банки стран, инвестиционные банки, транснациональные корпорации, спекулянты, инвесторы и так далее. Обороты на рынке Forex многообещающие, так как можно получить выгоду, как с роста цены, так и с ее падения [6].

Таблица 1

Финансовые пирамиды на примере США, России и Китая

Критерий	Финансовые пирамиды		
	Бернанд Мэйдофф	Сергей Мавроди	«Муравьиные фермы» Вана Фэн
Страна	США	Россия	Китай
Год	1970–2006 гг.	1994 г.	1999–2007 г.
Область деятельности	Брокерская/инвестиционная компания	Инвестиционная компания	Инвестиционная компания
Путь привлечения новых участников	Гарантия на 12 % годовых выплат вне зависимости от ситуации на рынке	50 % доходность	30–60 % прибыли в год за разведение муравьиных колоний
Вкладчики	3 млн вкладчиков (65 млрд долларов)	2–15 млн вкладчиков	1 млн вкладчиков
Регулирование	Закон «О ценных бумагах» 1933 года Закон «О биржах» 1934 года Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) Закон Дода-Франка Закон Sarbox Законом «Об инвестиционных компаниях» 1940 г. ФРС США	ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 N 39-ФЗ N 115-ФЗ ЦБ РФ ФНС Росфинмониторинг	Закон «О ценных бумагах Китая» Комиссия по регулированию ценных бумаг Китая (CSRC)
Выявление	Банкротство во время кризиса 2008 года	Обнаружено налоговой инспекцией и правоохранительными органами	Банкротство
Наказание	150 лет лишения свободы	6 лет лишения свободы	Смертная казнь

Составлено авторами

В статье 4.1 федерального закона «О рынке ценных бумаг»² указано, что форекс-дилер должен иметь собственные средства в размере не менее 100 млн руб. и первоначальный взнос в размере 2-х млн руб. Данная сумма требуется для того, чтобы в случае банкротства компании, брокеры могли выплатить клиентам компенсацию.



Рисунок 1. Форекс-брокеры в РФ за 2023 год
(составлено авторами на основе данных Банка России³)

² ЮИС Легалакт. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 11.03.2024) "О рынке ценных бумаг" — Режим доступа — <https://legalacts.ru/doc/federalnyi-zakon-ot-22041996-n-39-fz-o/?ysclid=lwoeseepe5378341875> (дата обращения: 23.06.2024).

³ Банк России. Центральный банк Российской Федерации — Режим доступа — <https://www.cbr.ru> (дата обращения: 23.06.2024).

Также форекс-дилер должен обязательно иметь лицензию профессионального участника рынка в ЦБ РФ. Было снижено кредитное плечо до 1:50 и был установлен налог с прибыли трейдеров. Центральный Банк РФ ввел данные требования в федеральный закон с целью уменьшения рисков мошенничеств, банкротств и защиты неопытных трейдеров. Так, появились новые мошенничества, связанные с «обходом» данных требований.

В России всего 4 лицензированных форекс-дилеров: ВТБ Форекс, Альфа-Форекс, Финам Форекс, БКС-Форекс — и 820 нелицензированных за 2023 год.

Данная статистика (рис. 1) свидетельствует о существовании большого количества мошеннических схем, связанных с рынком Forex. В 70 % случаев такие схемы связаны с брокерами. Остальные 30 % — это мошенники, которые заявляют, что у них есть брокерская лицензия иностранного регулятора. Авторы привели самые распространенные из этих схем [7].

Первая схема. Мошенник под прикрытием, к примеру, финансового аналитика предлагает человеку, который не разбирается в трейдинге, инвестировать с ним. Сначала происходит обучение, обещание «золотых гор» и быстрого заработка. Брокеры заманивают клиентов рассказами о своих «успехах» в данной деятельности. После завлечения жертвы в трейдинг мошенники отправляют ссылку на открытие счета в своей мошеннической компании. Обычно счет открывается быстро, без особых проблем. Это преднамеренный шаг для того, чтобы не было препятствующих факторов в виде нехватки необходимой документальной базы. Лицензированные компании при открытии счета обычно просят предоставить большой объем документации. После открытия счета трейдеру предлагают покупать разные финансовые инструменты. Мошенники, имея доступ к площадке, искусственно уменьшают количество денег на счету у жертвы. Дальше для завершения мошеннической схемы брокеры предлагают брать плечо.

Вторая схема — это, так называемая, подтяжка котировок. Трейдер открывает позицию, к примеру покупку какой-то валюты, либо на шорт, фьючерсы. Тогда он может ставить stoploss — уровень цены, при котором достигается убыток либо takeprofit — уровень цены, при котором ставка автоматически фиксируется и человек получает с этого заработок. Брокер-мошенник может корректировать цену на 2,3 пункта. Когда рынок слишком активный, то есть, когда происходит сильный рост или сильное падение, не составляет труда этому же брокеру сделать так, чтобы цена достигла стоп-лосса. Тогда трейдер потерпит убыток, а брокер заработает на этом, так как, скорее всего, сама компания/площадка являлась мошеннической.

Третья схема. Мошенники открывают образовательные курсы по трейдингу по минимальной цене. Обычно в рекламе таких курсов затрагиваются имена или фотографии известных лиц финансового сектора. К примеру, может быть громкое название курса «Всеми известный финансовый аналитик N преследовал этим советам в начале своего пути». Далее все происходит по аналогии с вышеизложенными схемами.

Обычно мошенники на рынке Forex со своих схем зарабатывают 10 000\$ и больше. Такие большие суммы обычно хранятся в оффшорных счетах за границей, где минимальное государственное регулирование.

Количество нелицензированных форекс-дилеров в 2023 году снизилось на 30 % по сравнению с 2022 годом. Это связано с геополитической ситуацией, в последствии которой появились сложности с перечислением валюты. Это так же связано с такими эффективными мерами Центрального Банка по выявлению нелегальных форекс-дилеров и сокращению мошенничеств, как право внесудебной блокировки сайтов финансовых пирамид. До внедрения этой меры дела о блокировке сайтов должны были быть заведены генеральным прокурором. За время судебных разбирательств мошенники могли успеть скрыться и «замести следы». Список нелегальных сайтов ЦБ отправляет в систему «Знай своего клиента» банков.

По причине того, что финансовые рынки имеют государственное регулирование, происходит отток мошенников в криптовалютный рынок. Благодаря быстрому развитию технологии блокчейн децентрализованное финансы (DeFi) стали для многих потребителей новой альтернативой решению проблем, с которыми сталкиваются традиционные финансовые системы. DeFi использует технологию распределенных реестров блокчейн, смарт-контракты и широкий спектр децентрализованных приложений и платформ для обеспечения глобальной одноранговой финансовой деятельности, устраняя традиционных посредников для обеспечения прозрачности и эффективности транзакций. Криптовалюты выступают основными активами на криптовалютных рынках. Блокчейн, криптовалюты и децентрализованные финансы — это настоящие инновации, способные оказать положительное влияние на финансовые системы, но это также модные слова, которыми злоупотребляют для продвижения мошеннических схем, включая инвестиционное мошенничество и незаконные манипулирования рынком. С растущей популярностью криптовалют, растет и количество мошеннических схем, связанных с ней, ввиду наличия уязвимостей в данной системе [8].

Криптовалюты привлекательны для мошенников из-за своей универсальности как средства платежа и инвестиционного инструмента, а также ценятся за свою анонимность. Криптовалюта часто используется в торговле в даркнете, атаках программ-вымогателей и таких формах взлома, как криптоджекинг (когда преступники тайно используют вычислительные мощности жертв для майнинга криптовалюты). Криптотранзакции, в том числе трансграничные, выполняются быстрее и гораздо дешевле, чем стандартный банковский перевод, помимо того, что они выполняются под псевдонимом. Мошенники часто используют разные тактики обмана, в том числе миксеры — сервисы, которые скрывают происхождение и назначение криптовалютных транзакций, а также цепочек пилинга, то есть совершения многочисленных мелких транзакций с крупной суммой денег.

Таблица 2

Факторы мошенничества исходя из отличий рынков

Аспект	Финансовые рынки	Криптовалютные рынки	Факторы
Контроль	Надзор и гос. регулирование финансовых органов	Анонимность и отсутствие государственного надзора	Регуляторные проблемы
Осуществление транзакции	Централизованно, через финансовые институты	P2P, сделки без посредников	Быстрый рост количества сделок
Издержки	Высокие посреднические комиссии	Низкие комиссии децентрализованных бирж	Высокая доходность
Формирование стоимости	Обеспечиваются реально существующими компаниями	Не обеспечена активами, растет за счет интереса к монете	Уязвимость к манипуляциям на рынке
Прозрачность	Обработка с задержками и ограниченная прозрачность	Большинство протоколов открытые, кросс-секторальны и вариативны	Доступ к информации о сумме средств на кошельке облегчает поиск жертв
Технологическая уязвимость	Системы защиты, аутентификации, проверка транзакций, обратимость переводов	В случае потери доступа к аккаунту или ключу, запись в блокчейн нельзя отклонить	Технологическая уязвимость к взломам, кражам ключей и средств
Доступность	Лицензируемые фондовые биржи, посредник в виде брокера	Цифровые круглосуточные платформы, хранение в криптокашельках	Отсутствие локализации, возможность использовать криптовалютные миксеры и другие инструменты для размытия транзакций

Составлено авторами

Крипто-пирамиды и схемы мошенничества с криптовалютой имитируют мошенническую деятельность на традиционных финансовых рынках. В данном случае криптовалюты выступают цифровым аналогом существующих финансовых активов. Однако существуют факторы способствующие возникновению мошенничества с криптовалютой, вытекающие из отличий данных рынков (табл. 2).

Важно отметить, что большинство исследований данного вопроса затрагивают лишь описание принципов действия тех или иных возможных мошеннических схем с криптовалютой, однако для эффективного выявления таких схем необходима систематизация видов мошенничества. Так как любое мошенничество скрывается под видом реальной экономической деятельности, оно имеет схожий с организацией цикл. При этом существует взаимосвязь между циклом фиктивной организации и реализуемой схемой. Другими словами, в рамках одного жизненного цикла могут применяться сразу несколько схем, которые представлены на рисунке 2.⁴



Рисунок 2. Жизненный цикл мошеннической организации (составлено авторами)

Согласно рисунку 2 Этап разработки и развития идеи: данному этапу характерны мошеннические инвестиционные проекты, включая финансовые пирамиды, Понци-схемы, приманочные контракты, предложение фальшивых токенов и внезапные отказы от проектов (Rugpull). Лицами, осуществляющими мошенническую деятельность, будут выступать разработчики проектов. Данные проекты обречены на провал вскоре после запуска, а инвесторы терпят убытки.

Примером Понци-схемы является BitConnect. Организаторы заманивали ничего не подозревающих инвесторов, обещая прибыль, недостижимую при обычной торговле криптовалютой. В какой-то момент BitConnect достигла пиковой рыночной капитализации в 3,4 миллиарда долларов. После чего проект рухнул.

Важным аспектом псевдоинвестиционных схем является привлечение новых участников-инвесторов. Для этого мошенники могут использовать активную рекламу, привлекать блогеров, создавать каналы в мессенджерах, где ложными экспертами рекомендуется инвестировать в проекты, за которыми скрываются мошенники. Наиболее популярной платформой выступает Телеграм, где почти половина постов о криптовалюте

⁴ ResearchGate GmbH. AI-powered Fraud Detection in Decentralized Finance: A Project Life Cycle Perspective — Режим доступа — https://www.researchgate.net/publication/373518758_AI-powered_Fraud_Detection_in_Decentralized_Finance_A_Project_Life_Cycle_Perspective (дата обращения: 23.06.2024).

созданы мошенниками. Так, «Лаборатория Касперского» раскрыла целую финансовую пирамиду с криптовалютой Top, просили пополнить кошелек через боты в Телеграм, затем нужно было создать закрытую группу, пригласив туда 6 новых участников.

Внедрение и рост: на данном этапе жизненного цикла проекта происходит его запуск и последующее быстрое развитие. Если на фондовых рынках начинается IPO, для которого компания должно соответствовать ряду требований законодательства и бирж, то на криптовалютных рынках существует аналог под названием ICO (Первоначальное предложение монет). Многие ICO полностью сфабрикованы: фальшивые биографии несуществующих членов команды и технические документы скопированы из других законных криптовалют. Далее происходит переход от инвестиционных схем к схемам с манипуляциями на рынке, включая:

1. Инсайдерскую торговлю.
2. Вошинг, который подразумевает одновременную куплю-продажу определенной монеты с целью создание ажиотажа и привлечения других трейдеров.
3. Применение ботов и атак на криптовалюты (схемы, когда злоумышленнику удается получить доступ к управлению несколькими узлами в сети блокчейн, что позволяет блокировать других участников сети, подделывать голоса, просматривать и контролировать транзакции и т. д.).

Часто инициаторами манипуляций на рынках являются сами платформы.

На стадии зрелости, по мере роста числа пользователей и стоимости монет, злоумышленники начинают использовать уязвимости системы, что приводит к краху системы. Учащаются атаки на систему, основными инициаторами которых являются третьи лица. Растет число фишинговых атак. Мошенники используют поддельные веб-сайты или электронные письма, имитирующие законные криптовалютные биржи или кошельки. Они обманом заставляют пользователей предоставлять учетные данные для входа и закрытые ключи, позволяя мошенникам получить доступ к их средствам. Как только мошенник получает контроль над кошельком жертвы, особенно если жертву обманом заставили санкционировать перевод, деньги становятся их собственностью [9]. Также через криптовалютные рынки осуществляется большое количество транзакций по отмыванию денег, злоумышленники используют миксеры или специальные протоколы для размывания следа транзакции.

На стадии падения цен может использоваться метод накачки и сброса монеты, когда искусственно группой держателей определенной криптовалюты небольшого объема или низкой стоимости. Они распространяют ложную информацию или слухи среди других инвесторов, как только цена поднимается, они сбрасывают актив.

Мошенничество в Интернете, киберпреступления и схемы с использованием криптовалюты могут включать в себя поддельные личности и украденные личные данные, контролируемые отдельными лицами или преступными организациями во многих странах. Злоумышленники могут попытаться запутать поток своих средств через блокчейн с помощью цепочек пилинга и многослойности или отмыть незаконные доходы через рынки даркнета и биржи с высоким уровнем риска.

Биткойн и другие криптомонеты и токены не являются полностью анонимными. Транзакции с криптовалютой могут отслеживаться следователями для установления личности преступников и определения местонахождения незаконно присвоенных средств. Криминалистика криптовалют и отслеживание активов — это методы расследования финансовых транзакций в блокчейне. Они используются для выявления преступников и обнаружения активов [10].

Способность идентифицировать и определять местонахождение цифровых активов может иметь решающее значение для гражданских процессов, уголовного преследования, процедур банкротства, обеспечения соблюдения нормативных требований и сбора судебных решений. Однако данный метод анализа цепочек блокчейн применяется лишь после возбуждения судебного дела, редко применяется для выявления схем. Отслеживание криптовалюты обычно является частью процесса расследования и восстановления жертв онлайн-мошенничества, кражи, взлома и схем вымогательства.

Необходим комплексный подход к борьбе с криптомошенничеством, который включает в себя:

1. Создание не только нормативной базы, но и создания оперативных совместных групп сертифицированных экспертов по отслеживанию криптовалют и экспертов по борьбе с мошенничеством.
2. Устранение факторов, способствующих возникновению мошенничества, которые вытекают из уязвимостей криптовалютного рынка.
3. Применение риск-ориентированного подхода для разработки мер и рассмотрения рисков мошенничества исходя из жизненного цикла организации.
4. Использование анализа блокчейн для выявления подозрительных операций и своевременного информирования правоохранительных органов.
5. Активное преследование правонарушителей и возвращение незаконных доходов. Когда активы обнаружены, их следует конфисковать и хранить до тех пор, пока они не будут исследованы, и, в итоге, проданы за бумажные деньги и возвращены жертве.

Эксперт МВФ считает, что рынки криптовалют и акций со временем становятся все более взаимосвязанными в разных экономиках, что влечет за собой риск заражения финансовых рынков и рисков подрыва финансовой стабильности. В абсолютном выражении вторичные эффекты Биткойна на глобальные фондовые рынки значительны, объясняя около 14–18 процентов колебаний волатильности цен на акции и 8–10 процентов колебаний доходности акций. Исходя из этого можно сделать вывод, что мошенничество с криптовалютой напрямую влияет не только на криптовалютные рынки, но и централизованные фондовые рынки ввиду того, что институциональные инвесторы, профучастники финансовых рынков все чаще одновременно ведут деятельность и на криптовалютных рынках. Следовательно, для успешной борьбы с мошенничеством на данных рынках, необходимо рассмотрение точек соприкосновения и создание на законодательном уровне регулирования данных взаимоотношений.⁵

Заключение

В рамках исследования был проведен анализ как отечественных, так и зарубежных научных работ по теме финансовых пирамид и современных мошеннических схем на финансовых и криптовалютных рынках. Также были рассмотрены актуальные статистические данные и нормативно-правовые акты. Были выявлены основные черты и принципы действия финансовых пирамид, которые чаще всего организованы с использованием новейших

⁵ INTERNATIONAL MONETARY FUND. Cryptic Connections: Spillovers between Crypto and Equity Markets — Режим доступа — <https://www.imf.org/en/Publications/global-financial-stability-notes/Issues/2022/01/10/Cryptic-Connections-511776> (дата обращения: 23.06.2024).

технологий и криптовалют, что значительно ускоряет их распространение и увеличивает масштабы мошенничества.

Рассматривая сущность финансовых и криптовалютных рынков, было установлено, что оба рынка включают в себя элементы риска и потенциала для мошеннических схем. Особенности криптовалют, включая анонимность транзакций и отсутствие централизованного контроля, делают их особенно уязвимыми для мошенничества. С другой стороны, на традиционном финансовом рынке мошеннические схемы также остаются актуальными и развиваются, несмотря на наличие более строгого регулирования.

На основе проведенного анализа были предложены следующие меры для борьбы с мошенничеством:

1. Усиление законодательной базы с акцентом на новые технологии и особенности криптовалют.
2. Создание и развитие централизованных и децентрализованных систем мониторинга аномальных транзакций, которые могут указывать на мошенническую деятельность.
3. Повышение уровня осведомленности и знаний потребителей и инвесторов о признаках финансовых пирамид и способах их избежания через образовательные программы и информационно-пропагандистские кампании.
4. Сотрудничество на международном уровне для обмена информацией и лучшими практиками по предупреждению и борьбе с финансовыми мошенничествами, что особенно актуально в контексте глобального характера криптовалютных рынков.

Проведенное исследование позволяет заключить, что мошенничество на финансовых и криптовалютных рынках продолжает развиваться в условиях цифровизации экономики. Эффективная борьба с мошенническими схемами требует не только усиления законодательства и развития технологических решений, но и активизации взаимодействия на всех уровнях — от местных до международных.

ЛИТЕРАТУРА

1. Линник, Е.Ю. Финансовые пирамиды: от МММ до современных финансовых пирамид. Чем опасны и как бороться / Е.Ю. Линник, С.А. Ширшов, Н.Ю. Исакова // Весенние дни науки: Сборник докладов международной конференции студентов и молодых ученых, Екатеринбург, 20–22 апреля 2023 года. — Екатеринбург: ООО Издательский Дом "Ажур", 2023. — С. 1172–1175. — EDN TFHCDZ.
2. Кожедубова, В.А. Криптовалюты в России: анализ правового статуса, проблемы использования и перспективы развития / В.А. Кожедубова, Т.В. Ковалева // Экономика и бизнес: теория и практика. — 2022. — № 4-1(86). — С. 217–223. — DOI 10.24412/2411-0450-2022-4-1-217-223. — EDN GRCKUT.
3. Русакова, О.И. Современные финансовые пирамиды: особенности и тенденции развития / О.И. Русакова, А.Н. Шмакова // Управленческий учет. — 2022. — № 12-4. — С. 1349–1355. — DOI 10.25806/uu12-420221349-1355. — EDN PWZBDB.
4. Рыжкова, М.В. Устойчивость феномена финансовой пирамиды / М.В. Рыжкова, Э.Р. Кашапова // Terra Economicus. — 2022. — Т. 20, № 3. — С. 22–38. — DOI 10.18522/2073-6606-2022-20-3-22-38. — EDN ZAIJEA.

5. Мэтьюз, К. Использование гибридного критерия ценных бумаг для борьбы с финансовыми пирамидами / К. Мэтьюз // Актуальные проблемы экономики и права. — 2021. — Т. 15, № 1. — С. 106–134. — DOI 10.21202/1993-047X.15.2021.1.106-134. — EDN PKFOKQ.
6. Нарлыева, Б. Торговля на фореке: руководство для начинающих / Б. Нарлыева // In Situ. — 2023. — № 3. — С. 53–55. — EDN XWIAWB.
7. Шепелева, Д.В. Выявление деятельности нелегальных участников финансового рынка / Д.В. Шепелева // Образование и право. — 2021. — № 10. — С. 339–344. — DOI 10.24412/2076-1503-2021-10-339-344. — EDN VMHLLLO.
8. Сазоненко, Д.И. Децентрализованные финансы (defi) и их экосистема / Д.И. Сазоненко // Современные инновации. — 2023. — № 1(42). — С. 22–23. — EDN DRGFSP.
9. Мустафин, Р.Ф. Мошенничество с использованием криптовалюты / Р.Ф. Мустафин, А.Л. Алесян // Право и государство: теория и практика. — 2022. — № 2(206). — С. 216–218. — DOI 10.47643/1815-1337_2022_2_216. — EDN BWMFIQ.
10. Ермаков, С.В. Цифровая валюта с криминальной окраской / С.В. Ермаков, Д.Д. Губанов, А.М. Силкин // Вестник Московского университета МВД России. — 2022. — № 4. — С. 89–93. — DOI 10.24412/2073-0454-2022-4-89-93. — EDN CIABFD.

Avagian Anna Akopovna

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia
E-mail: avaanna2003@gmail.com

Mirzoian Milena Armanovna

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia
E-mail: mirzoyanmilenamail@gmail.com

Kabanova Natalia Alekseevna

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia
E-mail: nkabanova@fa.ru

The problem of financial pyramids and modern methods of fraud in the financial and cryptocurrency markets

Abstract. The Bank of Russia identifies the following frauds: illegal credit organizations, shadow participants in the securities market, financial pyramids, pseudo-investment platforms, illegal insurance organizations. The most frequent type of fraud turned out to be financial pyramids, while their share is growing rapidly every year. In 2023, compared to 2022, their number increased by 46 %, while their share exceeded half of the total amount of organizations with illegal activities.

In more than 98 % of cases, projects operate on the Internet and Telegram messenger channels. They use cryptocurrencies as the main tool of a fraudulent scheme with a 48 % share. Due to the use of modern technologies and the transition of payments from the population to the online format, the number of pyramids has increased significantly, and the life span and contribution amounts of new participants in such pyramids have become significantly less. At first glance, it may seem that the mechanisms for identifying financial pyramids are functioning effectively, but the growth of identified pyramids may be associated with an increase in their number. In 2023, more than 11 thousand The Internet resources belonged to illegal participants in the financial and cryptocurrency markets, including the organizers of financial pyramids.

This article discusses financial pyramids and modern methods of fraud in the financial and cryptocurrency markets. Domestic and foreign literature, statistical reports, regulatory legal acts in this field, and electronic resources were used as a theoretical and methodological basis. The essence and signs of the functioning of each are analyzed and compared with each other. The key problems of prevention have been identified. Measures have been proposed to combat these types of fraud.

Keywords: fraud; finance; financial pyramids; fraud schemes; cryptocurrency pyramids; signs of financial pyramids; fraud factors