

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

2024, Том 16, № s5 / 2024, Vol. 16, Iss. s5 <https://esj.today/issue-s5-2024.html>

URL статьи: <https://esj.today/PDF/49FAVN524.pdf>

5.2.4. Финансы (экономические науки)

Ссылка для цитирования этой статьи:

Свечников, С. Н. Методы управления финансовыми рисками участников цифрового финансового рынка с учётом российской специфики / С. Н. Свечников // Вестник евразийской науки. — 2024. — Т. 16. — № s5. —

URL: <https://esj.today/PDF/49FAVN524.pdf>

For citation:

Svechnikov S.N. Methods of financial risk management of digital financial market participants taking into account the Russian specifics. *The Eurasian Scientific Journal*. 2024;16(s5): 49FAVN524. Available at:

<https://esj.today/PDF/49FAVN524.pdf>. (In Russ., abstract in Eng.)

УДК 336

Свечников Степан Николаевич

НОЧУ ВО «Московский финансово-промышленный университет «Синергия», Москва, Россия

Аспирант

E-mail: dumn2011@gmail.com

РИНЦ: https://elibrary.ru/author_profile.asp?id=1188063

Научный руководитель: **Плясова Светлана Владимировна**

НОЧУ ВО «Московский финансово-промышленный университет «Синергия», Москва, Россия

Доцент кафедры «Оценочной деятельности и корпоративных финансов»

ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия

Доцент кафедры «Корпоративных финансов и корпоративного управления»

Кандидат экономических наук, доцент

E-mail: splyasova@synergy.ru

РИНЦ: https://elibrary.ru/author_profile.asp?id=726824

Методы управления финансовыми рисками участников цифрового финансового рынка с учётом российской специфики

Аннотация. Данная статья посвящена изучению и разработке методов управления финансовыми рисками участников цифрового финансового рынка с учётом российской специфики.

В условиях Российской Федерации, где цифровой финансовый рынок развивается на фоне постоянно меняющихся законодательных и экономических условий, управление финансовыми рисками цифрового финансового рынка становится особенно актуальным. Важность данной проблематики усиливается также нестабильной экономической ситуацией и политическими рисками, особенно в сфере международных финансовых отношений. Разработка методов управления рисками, адаптированных к российской специфике, позволит не только снизить потенциальные убытки для участников рынка, но и способствовать их устойчивости и конкурентоспособности.

Целью исследования является разработка методов управления финансовыми рисками участников цифрового финансового рынка с учётом российской специфики. В статье автором было дано представление о цифровом финансовом рынке, определен круг участников цифрового финансового рынка, выявлен круг финансовых рисков, свойственных участникам цифрового финансового рынка, рассмотрены существующие методы управления финансовыми

рисками участников цифрового финансового рынка, а также предложена авторская классификация методов с учётом российской специфики.

По мнению автора статьи, Развитие методов управления рисками, таких как использование регулятивных песочниц, интеграция аналитики больших данных и машинного обучения, а также динамическое моделирование рисков и применение блокчейн технологий помогают оптимизировать процессы взаимодействия на цифровом финансовом рынке и повышать его стабильность. Прозрачность операций и законодательная поддержка через регулятивные алгоритмы способствуют предотвращению мошенничества и манипуляций. Автором также сделан акцент на роль учебных программ и информационных кампаний для пользователей и сотрудников финансовых институтов в укреплении общей защищённости системы от киберугроз.

Ключевые слова: цифровой финансовый рынок; финансовые риски; управление финансовыми рисками; методы управления рисками; риск-менеджмент; фреймворк

Введение

Актуальность исследования обусловлена тем, что современное развитие цифровых технологий оказывает значительное влияние на экономическую сферу, затрагивая функционирование не только отдельных организаций, но и целых отраслей. Процессы цифровизации вносят существенные изменения в финансовый рынок, порождая новые финансовые инструменты и методы их использования, а равно предоставляя рынку новых активных участников. Одновременно с этим возникают риски, связанные с быстрыми изменениями, что требует адаптации существующих систем риск-менеджмента и создания новых регуляторных механизмов. Важность вопросов регулирования и управления финансовыми рисками в контексте цифровизации стала особенно актуальной, ведь от эффективности такого управления зависит стабильность как отдельных экономических агентов, так и финансовой системы в целом.

В условиях Российской Федерации, где цифровой финансовый рынок развивается на фоне постоянно меняющихся законодательных и экономических условий, управление финансовыми рисками цифрового финансового рынка становится особенно актуальным. Важность данной проблематики усиливается также нестабильной экономической ситуацией и политическими рисками, особенно в сфере международных финансовых отношений. Разработка методов управления рисками, адаптированных к российской специфике, позволит не только снизить потенциальные убытки для участников рынка, но и способствовать их устойчивости и конкурентоспособности.

Цель исследования: разработать методы управления финансовыми рисками участников цифрового финансового рынка с учётом российской специфики.

Объект исследования: цифровой финансовый рынок.

Предмет исследования: методы управления финансовыми рисками участников цифрового финансового рынка с учётом российской специфики.

1. Методы и материалы

При подготовке и написании настоящей публикации автором применялись следующие методы: анализ, синтез, сравнение, обобщение, конкретизация, систематизация, моделирование.

Для достижения данной цели в работе были поставлены следующие задачи:

- дать представление о цифровом финансовом рынке;
- определить круг участников цифрового финансового рынка;
- выявить финансовые риски, свойственные участникам цифрового финансового рынка;
- рассмотреть существующие методы управления финансовыми рисками участников цифрового финансового рынка;
- предложить классификацию методов управления финансовыми рисками участников цифрового финансового рынка с учётом российской специфики.

Различные аспекты управления рисками были рассмотрены в работах следующих авторов: А.Ю. Дмитриев [1], И.Р. Сайфуллин, М.И. Прыгунова [2], А.В. Лифанов [3] и др.

Информационной базой исследования послужили научные труды отечественных исследователей, аналитические данные и Интернет-ресурсы.

2. Результаты и обсуждения

В финансовой сфере, как и в прочих областях экономики, активно происходит интеграция цифровых технологий. О.И. Рябичева подчеркивает, что это явление является частью более широкого процесса цифровой трансформации мировой экономики, при этом финансы отражают общие тенденции цифровизации [4]. В то же время, исследование, проведенное Ф.С. Кошоновой, выявило, что несмотря на раннее начало процесса цифровизации на финансовых рынках, в академической литературе до сих пор не сформировался консенсус относительно понимания цифрового финансового рынка. К тому же даже основные определения этого экономического понятия встречаются в публикациях крайне редко [5].

В рамках данного исследования под цифровым финансовым рынком будем понимать совокупность платформ, технологий и финансовых инструментов, которые используют цифровые технологии для осуществления финансовых операций и предоставления финансовых услуг, что предполагает торговлю цифровыми активами, такими как криптовалюты, цифровые финансовые активы (ЦФА), а также использование различных технологических инноваций, таких как блокчейн, искусственный интеллект и большие данные для улучшения доступности, скорости и эффективности финансовых операций.

Цифровизация в финансовой сфере — это не просто замена старых методов новыми технологиями, а скорее расширение возможностей сектора через внедрение инновационных бизнес-моделей и создание новых структур.

Цифровой финансовый рынок отличается от традиционного финансового рынка не только своими участниками, но и спецификой их взаимодействия. Благодаря развитию технологий, особенно в областях финансовых технологий (FinTech) и технологий регулирования (RegTech), круг посредников значительно расширился, за счет компаний, которые вносят инновации и технологические решения, меняющие привычные подходы к финансовым операциям и управлению рисками (рис. 3).

Изменение состава участников на рынке цифровых финансов происходит из-за уникальных характеристик цифровых продуктов, что требует от финансовых институтов особых навыков для разработки, внедрения и поддержки таких продуктов. Кроме того, часто необходимо привлекать IT-специалистов, обладающих соответствующими компетенциями, что также влияет на изменение состава участников этого рынка.



Рисунок 1. Структура и взаимодействие участников цифрового финансового рынка [6]

Безусловно, участники цифрового финансового рынка сталкиваются с различными видами рисков, включая финансовые, что обусловлено высокой степенью неопределенности, присущей данному сектору. Важно отметить, что финансовые риски представляют собой лишь одну из составляющих более широкого набора рисков, с которыми могут столкнуться участники рынка. Однако именно финансовые риски оказывают наибольшее влияние на стабильность и устойчивость как отдельных организаций, так и всего рынка в целом. Рассмотрение финансовых рисков обусловлено их способностью напрямую воздействовать на ликвидность, платежеспособность и общую финансовую устойчивость субъектов рынка, что делает их критически важными для анализа и управления.

Финансовые риски — это тип риска, связанный с управлением денежными средствами и инвестициями, который может повлиять на финансовую стабильность или денежные потоки компании, организации или индивидуального инвестора [7]. К основным финансовым рискам, характерным для участников цифрового финансового рынка, относятся: рыночные риски, связанные с изменением стоимости активов и колебаниями курсов валют; кредитные риски, возникающие при невыполнении контрагентами своих обязательств; операционные риски, связанные с возможными сбоями в операционной деятельности, включая ошибки в автоматизированных системах; и ликвидные риски, которые могут проявиться в неспособности быстро реализовать активы по справедливой стоимости. Эти риски особенно актуальны в условиях быстрого развития технологий и динамических изменений на рынке, что требует от участников рынка не только высокой степени адаптивности, но и разработки комплексных методов управления этими рисками.

Рынок финансов в России, в свою очередь, всегда был полон рисков, однако, в период пандемического кризиса, когда большая часть деловых коммуникаций перешла в онлайн, и в условиях санкционного давления на Россию, потребовавшего срочной перестройки и модернизации сферы цифровой экономики, активное развитие цифровых технологий спровоцировало увеличение финансовых рисков, влияющих как на действия участников рынка, так и на взаимодействие с внешней средой.



Рисунок 2. График изменений в индексах S&P 500, RTSi и BTC/USD в период с 15 ноября 2021 года по 28 февраля 2022 года (составлено по данным TradingView¹)

Из представленной диаграммы становится ясно, что накануне военных столкновений в Украине геополитические напряжения оказали заметное влияние на стоимость рыночных индексов акций в США и России, а также значительно повлияли на стоимость биткойна, самой известной криптовалюты. Этому способствовали не только географическое распределение инвесторов в криптовалюты, но и размещение майнинговых установок по всему миру, что сопровождалось возможными регуляционными рисками.

В настоящее время ученые особое внимание уделяют изучению рисков, характерных для участников цифрового финансового рынка. В.В. Калмыков, И.Ю. Калмыкова подчеркивают, что основные угрозы связаны с рисками, возникающими из-за уязвимостей в системе защиты финансового рынка, вызванных применением новшеств технологического характера. Кроме того, они выделяют риски, прямо связанные с действиями участников рынка, в частности финансовых институтов и финтех-компаний [8].

А.С. Гардалоев акцентирует внимание на угрозах, связанных с отклонением деятельности организаций от стандартов, установленных регулятором, ошибками из-за человеческого фактора, нехватке квалификации и ресурсов для эффективного использования цифровых новинок на финансовом рынке [9].

П.С. Чернышова, В.В. Бурлаков указывают на опасности, связанные с перемещениями капиталов в виртуальной среде, которые не контролируются государством, уклонением от налогов и сборов, а также использованием средств для противоправной деятельности и излишними вложениями в виртуальные финансовые продукты, что, по его мнению, снижает эффективность применения инструментов и методик риск-менеджмента [10].

Исследования показывают, что структура угроз на цифровом финансовом рынке расширяется за счет появления новых видов рисков, что требует от участников рынка умения управлять этими рисками и минимизировать их негативное воздействие, в особенности в контексте роста преступлений в сфере кибербезопасности. В случае недостаточного контроля и управления рисками, участники, действующие на цифровом финансовом рынке, могут столкнуться с серьезными финансовыми потерями.

¹ TradingView. — Режим доступа: <https://ru.tradingview.com/> (дата обращения 21.06.2024).

Управление финансовыми рисками является ключевым элементом для обеспечения стабильности участников цифрового финансового рынка. Оно включает в себя использование различных методов и инструментов, направленных на минимизацию или предотвращение возможных финансовых убытков. Важным аспектом в этом процессе является применение цифровых технологий, таких как Big Data, искусственный интеллект, машинное обучение и технологии распределенных реестров, которые играют значительную роль в анализе и прогнозировании рисков. Однако, чтобы четко структурировать подход к управлению рисками, важно разграничить методы, подходы и инструменты.

Методы же управления рисками представляют собой конкретные способы реализации риск-менеджмента, например, использование экспертных оценок или метода Дельфи. Подходы включают в себя более широкие стратегии, такие как внедрение инновационных технологий для повышения гибкости и адаптивности управления рисками. Инструменты же — это конкретные технические средства, применяемые для реализации методов и подходов, например, системы мониторинга и анализа данных на базе искусственного интеллекта. Ключевое значение в риск-менеджменте придается использованию методов и инструментов, протестированных и широко применяемых за рубежом. Важно учитывать, что эти технологии должны быть адаптированы к российской специфике, включая активный мониторинг, предупреждение и внедрение санкционных мер при необходимости. Для обеспечения комплексного подхода к управлению рисками необходимо не только активно использовать передовые зарубежные практики, но и учитывать локальные особенности, такие как регуляторные требования и экономические реалии.

Как подчеркивает Д.М. Пискарев, важно также внедрение ограниченного количества инноваций для структурирования хеджирования рисков, поддерживающих баланс между инновациями и их контролем на стадии тестирования с участием регуляторов. В ходе таких тестов оцениваются риски, возможности и последствия использования финансовых инструментов, что включает этапы от формирования концепции до принятия решения о дальнейшем использовании или отказе от инструмента.

С.Н. Груздев уделяет внимание методам управления рисками, среди которых экспертные оценки и метод Дельфи. Такие технологии, как Big Data позволяют учитывать человеческий фактор и минимизировать ошибки, систематически анализируя данные и адаптируясь к изменяющейся среде.

Банк России активно разрабатывает и внедряет стандарты и условия для новых финансовых продуктов, которые отражены в различных нормативно-правовых актах, таких как Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», а также в регуляторных документах, например указаниях Банка России и методических рекомендациях. Эти стандарты направлены на обеспечение экономической безопасности и защиту прав потребителей, что особенно важно в условиях цифровизации финансового рынка. Цифровой риск-менеджмент становится не только инструментом государственного регулирования, но и важной частью внутренней системы управления рисками на уровне организаций. Например, методические рекомендации Банка России по управлению рисками, а также многочисленные аналитические брошюры и руководства, такие как «Методология оценки рисков Банка России», позволяют финансовым институтам комплексно подходить к анализу рисков. Этот подход включает в себя идентификацию, оценку и управление рисками с учетом как государственных требований, так и специфики деятельности конкретных финансовых институтов.

Комплексный подход обеспечивает выпуск на рынок качественных и безопасных финансовых продуктов, что подтверждается практическим опытом ведущих финансовых организаций. На основании проведенного анализа и современных тенденций в управлении рисками на цифровых финансовых рынках можно заключить, что наилучший способ контроля

финансовых рисков заключается в применении специализированной модели риск-менеджмента. Однако для полной реализации этой модели необходимо дополнительно разработать цифровой фреймворк, который позволит эффективно определять и мониторить внешние угрозы. Применение такого подхода обеспечит всесторонний анализ рисков, учитывающий интересы как государственных структур, так и отдельных организаций, что в свою очередь укрепит стабильность и устойчивость цифрового финансового рынка.

Основываясь на представленном анализе и текущих трендах управления финансовыми рисками на цифровых финансовых рынках, можно предложить следующие инновационные методы управления рисками в рамках модели риск-менеджмента:

1. Адаптивная регулятивная песочница:

Описание: создание специализированной тестирующей среды (регулятивной песочницы), где участники рынка смогут экспериментировать с новыми финансовыми продуктами в контролируемой среде под надзором регуляторов на ограниченное время.

Цели: минимизация рисков, связанных с внедрением инновационных продуктов, путем раннего выявления потенциальных проблем и оценки воздействия на финансовую систему.

2. Интеграция больших данных и машинного обучения:

Описание: использование технологий больших данных и машинного обучения для анализа и прогнозирования рисков по широкому спектру финансовых индикаторов, включая аномалии в поведении рынка.

Цели: улучшение способности участников рынка и регуляторов к своевременному реагированию на изменения рыночных условий и профилактике кризисных явлений.

3. Динамическое моделирование рисков:

Описание: разработка динамических моделей риска, которые адаптируются к изменениям в экономической и регулятивной среде в реальном времени.

Цели: повышение гибкости управления рисками, учет индивидуальных особенностей каждого участника рынка и текущей экономической ситуации.

4. Прозрачность через блокчейн:

Описание: внедрение блокчейн технологий для учета всех транзакций на цифровых финансовых рынках, что обеспечит неизменность и полную прозрачность истории транзакций.

Цели: уменьшение риска мошенничества, улучшение доверия между участниками рынка и упрощение процесса аудита.

5. Регулятивные алгоритмические подходы:

Описание: введение алгоритмических правил и данных регуляторов для непосредственного вмешательства в торговый процесс в случае обнаружения потенциально рискованных операций.

Цели: предотвращение манипуляций на рынке и снижение возможных рисков во время кризисных ситуаций посредством автоматизированных решений.

Для более детального анализа управления рисками на цифровом финансовом рынке необходимо ввести понятие цифрового фреймворка. В контексте данного исследования под цифровым фреймворком понимается комплекс решений, включающих разнообразные технологии, методы и процессы, направленные на выявление и минимизацию внешних рисков, характерных для цифрового финансового рынка. Основная цель такого фреймворка заключается в обеспечении защиты от внешних угроз, таких как кибератаки, мошенничество,

взломы и другие виды нелегальной деятельности, что особенно актуально в условиях растущей цифровизации финансовых операций. Также важно отметить, что цифровой фреймворк включает в себя различные компоненты, каждый из которых направлен на нейтрализацию определенных типов рисков. Например, технологии шифрования данных и интеграция с системами кибербезопасности направлены на защиту от кибератак и взломов, тогда как использование машинного обучения и анализа больших данных помогает выявлять и предотвращать случаи мошенничества.

1. Мониторинг и анализ данных.

Сбор данных: автоматический сбор данных о транзакциях, логах входов, системных операциях и пользовательском поведении.

Анализ данных: использование алгоритмов машинного обучения и искусственного интеллекта для анализа собранной информации и выявления аномалий.

2. Использование искусственного интеллекта и машинного обучения.

Предиктивный анализ: прогнозирование потенциальных угроз на основе исторических данных.

Распознавание поведенческих паттернов: определение необычных или подозрительных действий пользователей или системных процессов.

3. Кибербезопасность.

Шифрование: защита данных с помощью современных методов шифрования.

Интеграция с экосистемой защиты: взаимодействие с антивирусными программами и системами обнаружения и реагирования на инциденты (EDR).

Регулярные обновления и патчи: постоянное обновление программного обеспечения для устранения уязвимостей.

4. Комплаенс и соответствие нормативным требованиям.

Соблюдение законодательства: учет требований GDPR, ФЗ-152 и других местных и международных законов.

Аудит: регулярные проверки системы на соответствие стандартам безопасности.

5. Облачные технологии.

Облачная инфраструктура: использование облачных решений для гибкости и масштабируемости систем защиты.

Облачная безопасность: применение специализированных облачных инструментов безопасности для защиты данных и процессов.

6. Реагирование на инциденты.

План реагирования: разработка и тестирование планов реагирования на информационные угрозы.

Быстрая мобилизация: организация быстрого сбора команды для устранения последствий атаки и восстановления работоспособности системы.

7. Обучение и повышение осведомленности.

Тренинги для сотрудников: регулярное обучение персонала методам распознавания и предотвращения киберугроз.

Кампании по повышению осведомленности: информационные кампании для клиентов о потенциальных угрозах и способах защиты.

Цифровой фреймворк требует регулярного обновления и совершенствования, поскольку риски, с которыми сталкиваются участники цифрового финансового рынка, постоянно меняются и развиваются. Это накладывает обязательство на финансовые учреждения регулярно пересматривать и улучшать свои системы безопасности, адаптируя их к новым вызовам и угрозам.

Предложенные инновационные методы управления рисками подразумевают активное взаимодействие и сотрудничество как между участниками рынка, так и с государственными регуляторами. Создание совместных платформ для обмена данными и результатами тестирования позволит сформировать единую стратегию риск-менеджмента, что значительно повысит эффективность принятия решений на всех уровнях управления цифровым финансовым рынком. Баланс между автономией рыночных участников и государственным регулированием всегда был сложной задачей. С появлением новых инструментов и форм взаимодействия в условиях стремительной цифровизации эта проблема становится еще более актуальной.

Также отметим, что постоянный анализ рынка, поиск и внедрение наиболее эффективных методов управления финансовыми рисками становятся необходимыми условиями для обеспечения безопасности и устойчивости цифрового финансового рынка. Важно, чтобы регулирование не ограничивало инновации, а, напротив, способствовало созданию условий для их безопасного внедрения и развития, обеспечивая при этом стабильность всей финансовой системы.

Выводы

Цифровые технологии оказали значительное влияние на трансформацию финансового сектора, способствуя появлению новых форм активов, таких как криптовалюта, и инновационных инструментов для их торговли и управления, включая блокчейн, искусственный интеллект и аналитику больших данных. На сегодня данные технологии существенно повысили доступность, скорость и эффективность финансовых операций, но вместе с тем привели к возникновению новых финансовых рисков, которые требуют применения современных и комплексных методов управления.

Развитие методов управления рисками, таких как использование регулятивных песочниц, интеграция аналитики больших данных и машинного обучения, динамическое моделирование рисков и применение блокчейн-технологий, значительно способствует оптимизации процессов взаимодействия на цифровом финансовом рынке, повышая его устойчивость и стабильность. Прозрачность операций, обеспечиваемая с помощью регулятивных алгоритмов, и законодательная поддержка играют ключевую роль в предотвращении мошенничества и манипуляций на рынке. Кроме того, важное значение имеет внедрение учебных программ и проведение информационных кампаний, направленных на повышение осведомленности пользователей и сотрудников финансовых институтов. Эти меры способствуют укреплению общей защищенности системы от киберугроз и обеспечивают долгосрочную безопасность и надежность цифрового финансового рынка.

ЛИТЕРАТУРА

1. Дмитриев, А.Ю. Финансовый рынок в условиях внедрения национальной цифровой валюты / А.Ю. Дмитриев // Интернаука. — 2023. — № 23-3(293). — С. 43–47. — EDN ANLQEB.
2. Сайфуллин, И.Р. Влияние блокчейн технологий на финансовый рынок в условиях цифровой трансформации экономики / И.Р. Сайфуллин, М.И. Прыгунова // Инновационная наука. — 2022. — № 2-1. — С. 56–57. — EDN ZLTTUV.
3. Лифанов, А.В. Тенденции развития финансового права в условиях цифровизации / А.В. Лифанов // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. — 2021. — № 11-4(62). — С. 32–34. — DOI 10.24412/2500-1000-2021-11-4-32-34. — EDN ESFCUM.
4. Рябичева, О.И. Влияние цифровой экономики на финансовый рынок России / О.И. Рябичева // Экономика и предпринимательство. — 2022. — № 9(146). — С. 152–155. — DOI 10.34925/EIP.2022.146.9.026. — EDN CXJOJO.
5. Кошонова, Ф.С. Теоретические основы финансового рынка в условиях цифровой экономики / Ф.С. Кошонова // Экономика Таджикистана. — 2023. — № 3. — С. 55–62. — EDN XNIHRH.
6. Безруков, М.И. Управление финансовыми рисками участников цифрового рынка / М.И. Безруков // Индустриальная экономика. — 2023. — № 3. — С. 66–75. — DOI 10.47576/2949-1886_2023_3_66. — EDN JJEWLZ.
7. Ештокин, С.В. Российский финтех в национальной финансовой системе: защитник интересов или скрытая угроза? / С.В. Ештокин // Экономика, предпринимательство и право. — 2021. — Т. 11, № 8. — С. 1915–1944. — DOI 10.18334/erp.11.8.112709. — EDN PPALPQ.
8. Калмыков, В.В. Ключевые тенденции цифровизации в современной финансовой инфраструктуре: международный и российский аспекты / В.В. Калмыков, И.Ю. Калмыкова // Экономика и управление: проблемы, решения. — 2023. — Т. 2, № 2(134). — С. 133–139. — DOI 10.36871/ek.up.p.r.2023.02.02.016. — EDN DUMJCV.
9. Гардалоев, А.С. Современные тенденции уголовно-правового обеспечения безопасности цифрового финансового рынка / А.С. Гардалоев // Уголовное судопроизводство. — 2023. — № 4. — С. 16–20. — DOI 10.18572/2072-4411-2023-4-16-20. — EDN DMFYRB.
10. Чернышова, П.С. Платформы для развития финансового рынка в условиях цифровой экономики / П.С. Чернышова, В.В. Бурлаков // Наука и искусство управления / Вестник Института экономики, управления и права Российского государственного гуманитарного университета. — 2021. — № 2. — С. 91–99. — DOI 10.28995/2782-2222-2021-2-91-99. — EDN LWSJAI.

Svechnikov Stepan Nikolaevich

Moscow Financial and Industrial University «Synergy», Moscow, Russia
E-mail: dumn2011@gmail.com

RSCI: https://elibrary.ru/author_profile.asp?id=1188063

Academic adviser: Plyasova Svetlana Vladimirovna

Moscow Financial and Industrial University «Synergy», Moscow, Russia
Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia

E-mail: splyasova@synergy.ru

RSCI: https://elibrary.ru/author_profile.asp?id=726824

Methods of financial risk management of digital financial market participants taking into account the Russian specifics

Abstract. This article is devoted to the study and development of methods of financial risk management of digital financial market participants taking into account the Russian specifics.

In the conditions of the Russian Federation, where the digital financial market is developing against the background of constantly changing legislative and economic conditions, the management of financial risks of the digital financial market becomes especially relevant. The importance of this issue is also strengthened by the unstable economic situation and political risks, especially in the sphere of international financial relations. The development of risk management methods adapted to the Russian specifics will not only reduce potential losses for market participants, but also contribute to their sustainability and competitiveness.

In the article the author gave an idea of the digital financial market, defined the range of participants of the digital financial market, identified the range of financial risks inherent in the participants of the digital financial market, considered the existing methods of financial risk management of participants of the digital financial market, and proposed a system of such methods taking into account the Russian specifics.

According to the author of the article, the development of risk management methods, such as the use of regulatory sandboxes, the integration of big data analytics and machine learning, as well as dynamic risk modeling and the use of blockchain technologies help to optimize the processes of interaction in the digital financial market and increase its stability. Transparency of transactions and legislative support through regulatory algorithms contribute to the prevention of fraud and manipulation. The author also emphasizes the role of training programs and information campaigns for users and employees of financial institutions in strengthening the overall security of the system against cyber threats.

Keywords: digital financial market; financial risks; financial risk management; risk management methods; risk management; framework