



Научно-практическая конференция с зарубежным
участием «Управление рисками: новые вызовы, проблемы
и решения РИСК'Э-2024»

Актуальные проблемы управления рисками цифровых валют

Скопин Дмитрий Игоревич,

*аспирант кафедры финансов и экономической безопасности факультета
экономики и финансов Вятского государственного университета (г. Киров)*

Научный руководитель:

**Каранина Елена Валерьевна, д.э.н., профессор,
заведующий кафедрой финансов и экономической безопасности
Вятского государственного университета (г. Киров)**



Основные определения

- **Риск-менеджмент** – научно-практическое направление и система управления (воздействия) рисками
- **Финансовый риск** – неопределенность в достижении поставленных целей и в отношении размера возможного убытка, выраженная в неполном контроле над исходами принятых решений
- **Финансовый риск-менеджмент** призван понять неопределенности для оптимального выбора альтернатив и достижения наиболее эффективных результатов



Ассоциация риск-менеджмента
«Русское общество
управления рисками»
(РусРиск)

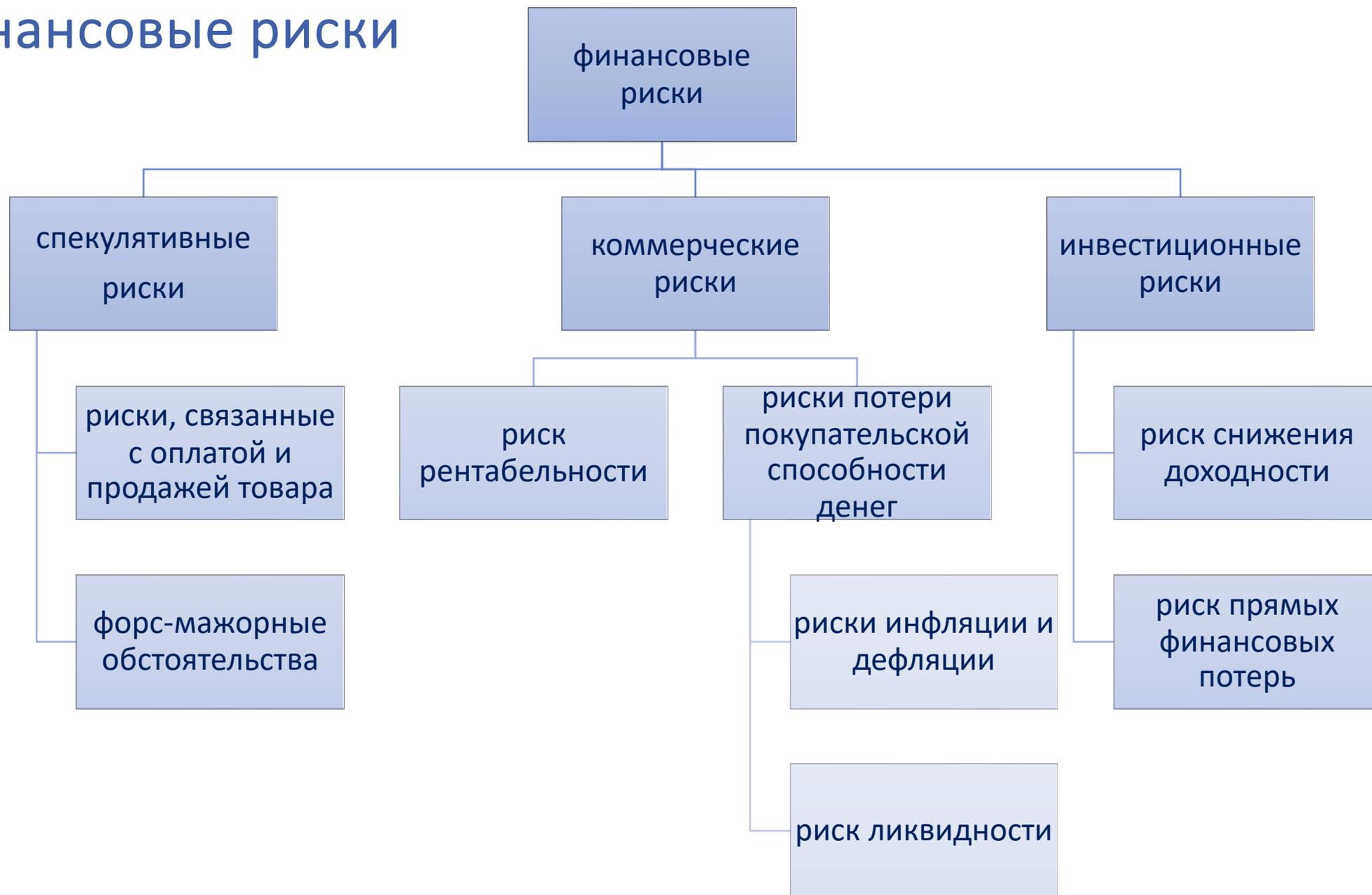


FERMATM

Federation of European
Risk Management Associations

Европейская Федерация
Ассоциаций риск-менеджмента

Финансовые риски



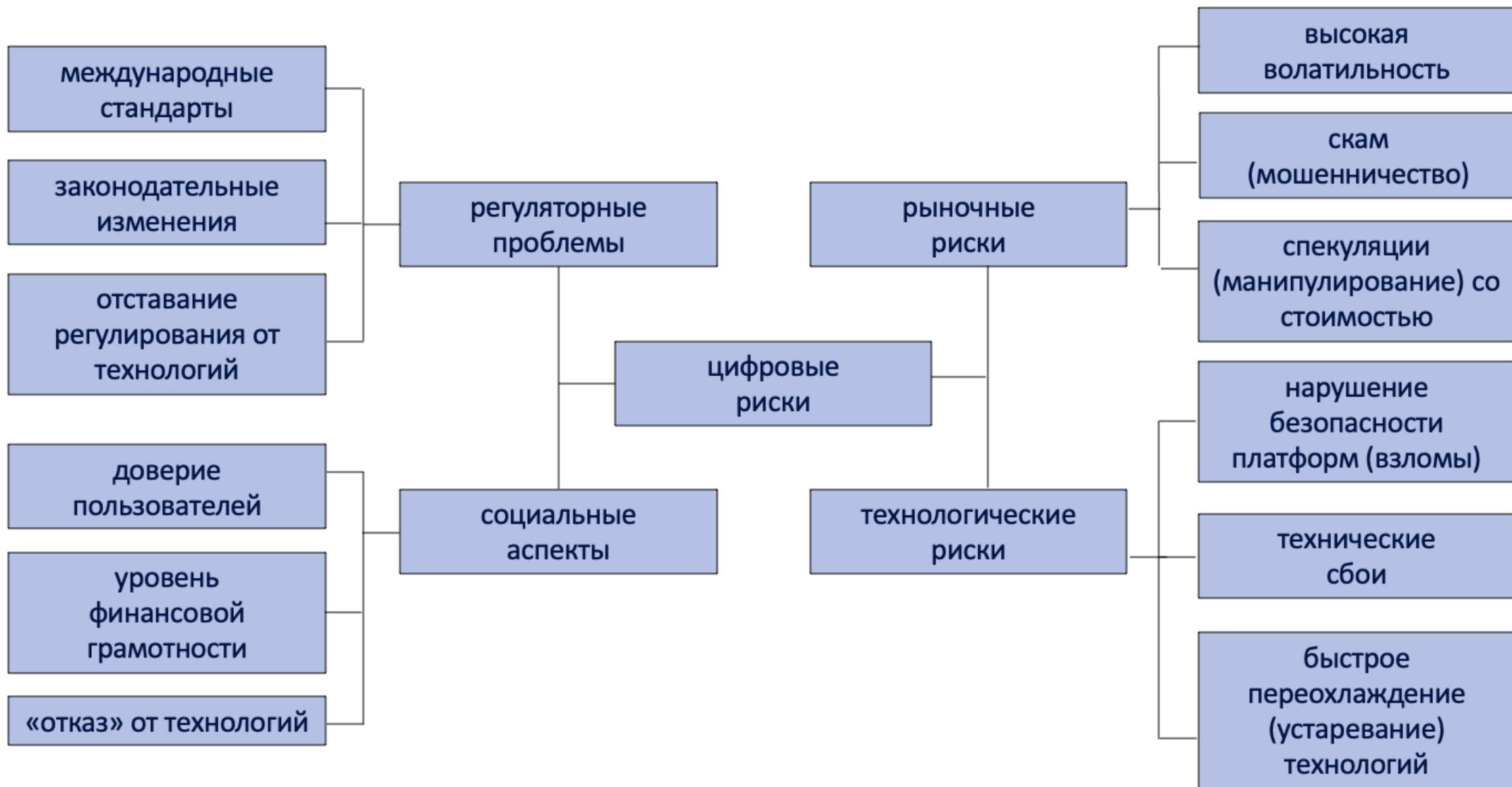


Цифровые валюты (digital currency): криптовалюты, стейблкоины и другие виды цифровых токенов

1. **нематериальность** – существуют в виде криптографического программного кода и обращаются с использованием интернета;
2. **децентрализованный** и частный характер эмиссии (генерации);
3. **условная ликвидность** – выполняют функции денег частично и не являются универсальным средством обмена и платежа в отличие от фиатных денег (зависит от конкретной юрисдикции)
4. **анонимность** – используют алгоритмы шифрования и анонимные адреса для сокрытия реальных идентификационных данных участников транзакции, защищая конфиденциальность пользователей
5. **глобальность** – торгуются и распространяются по всему миру, без географических ограничений, облегчая трансграничные платежи и переводы

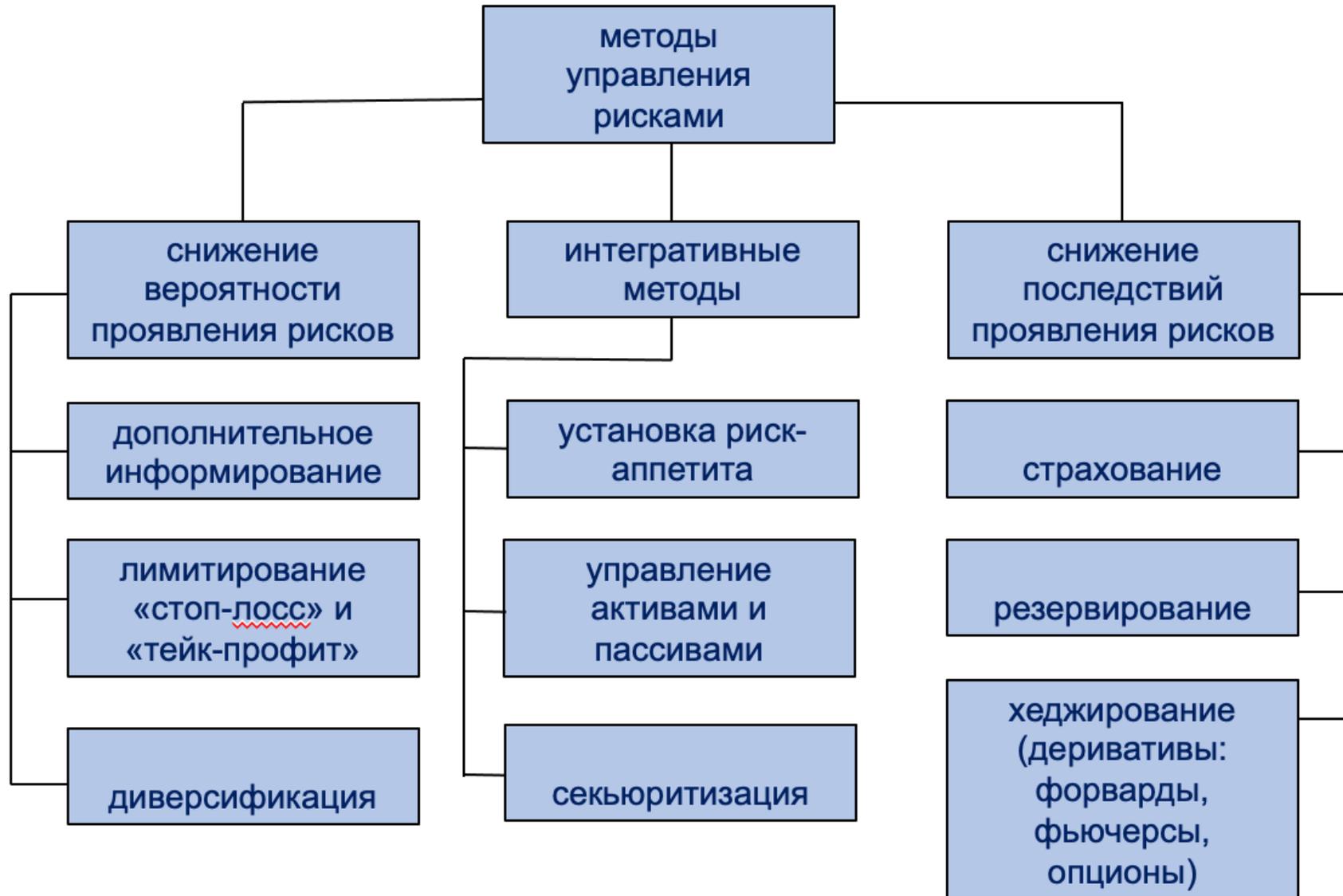


Риски обращения цифровых валют





Методы управления рисками



Специфика цифровых валют с позиции риск-менеджмента



**разнообразие и
невзаимозаменяемость**

нет единого подхода к оценке,
нет общепринятых показателей,
и информация о ценах,
представляемая на разных
площадках, может существенно
отличаться

**не являются
регулируемыми
продуктами** и не пользуются
стандартной правовой
защитой

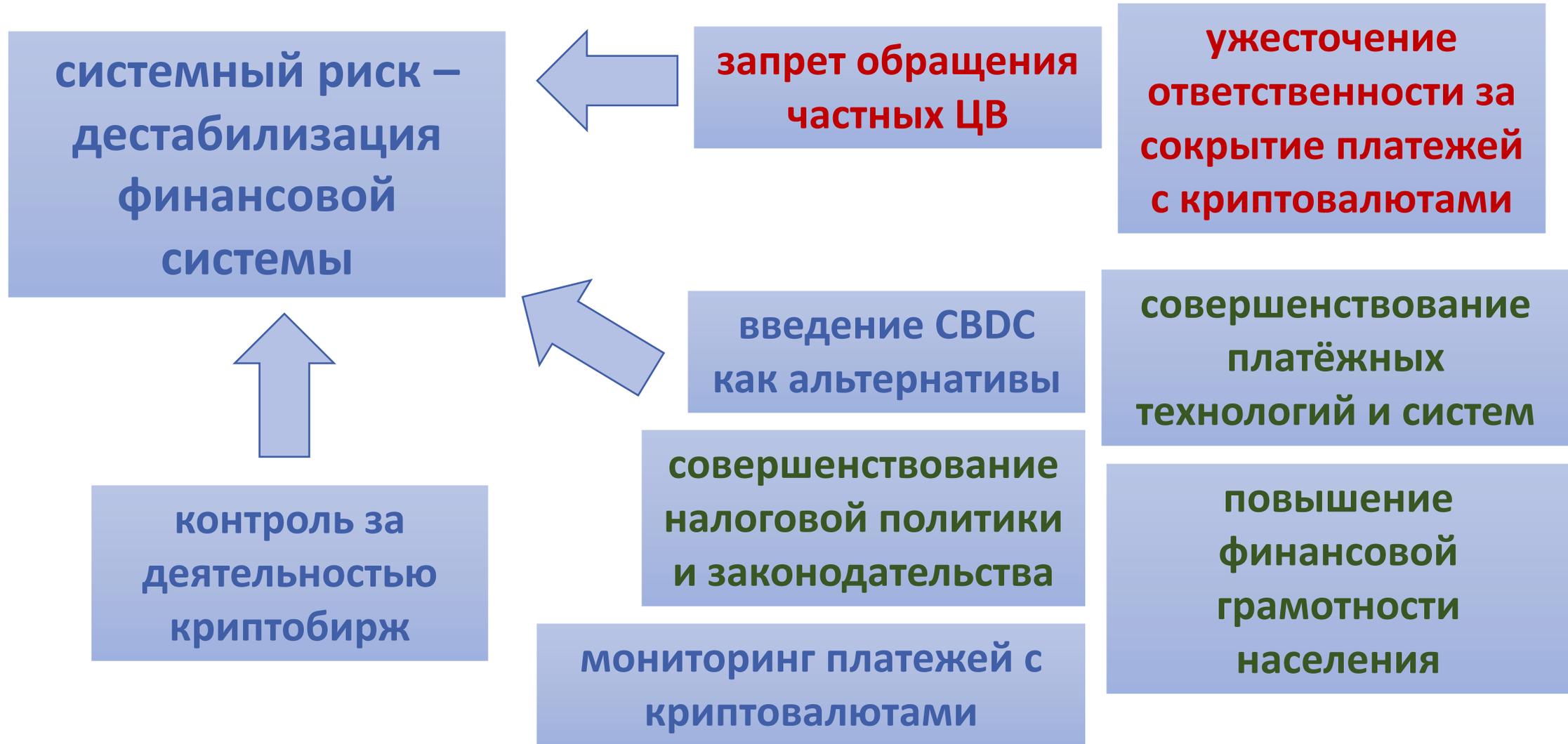
**Недостаточные данные о
транзакциях ограничивают
способность моделировать
факторы, определяющие риск и
доходность криптовалюты, и
вычислять фундаментальные
показатели измерения, такие как
стресс-тестирование, VaR (*Value of
Risk*) и ES (*Expected Shortfall*)**

**Крипторынок менее
ликвиден и более дорог,
чем традиционные рынки,
имеются проблемы с
хранением, клирингом и
расчетами**

**деривативы на цифровые
валюты используются для
увеличения риска, а не для
снижения рисков**



Управление рисками цифровых валют на макроуровне



Крипторейдинг: управление рисками на микроуровне



Правила:

- 1) **ограничение риска сделки** – риск одной сделки не должен превышать 1,5 – 2% от общей суммы капитала
- 2) **ограничение риска капитала** – суммарный размер всех сделок не должен быть больше 20 – 25% от капитала (гарантировано 75% от первоначального капитала сохраняется)
- 3) **определение доходности сделки** – соотношение между доходом и риском должно быть 3:1 или 2:1.

Стратегия	Риск сделки (в %)	Риск капитала (в %)	Потенциальный доход (в%)	Потенциальные потери (в%)
консервативная	0,6–1,5	10–15	30–60	10
умеренная	2–3	15–20	50–80	60
агрессивная	5–7	25	200	почти 100



Выводы:

управление рисками обращения цифровых валют является актуальным направлением финансового риск-менеджмента:

1. на макроуровне – регулятору необходимо предпринимать меры контроля эмиссии и обращения криптовалют для поддержания стабильности финансовой системы
2. на микроуровне – трейдеры должны обладать достаточным уровнем понимания работы рынка цифровых валют, правил и специфических инструментов торговли



Важным аспектом является **совершенствование управления рисками**, как неотъемлемой части процесса созревания рынка, который в конечном итоге должен включать, например, замену саморегулирования (на уровне частных бирж) и автоматизированного управления надзорными и регулируемыми структурами



Научно-практическая конференция с зарубежным
участием «Управление рисками: новые вызовы, проблемы
и решения РИСК'Э-2024»

Благодарю за внимание

Скопин Дмитрий Игоревич,
*аспирант кафедры финансов и экономической безопасности факультета
экономики и финансов Вятского государственного университета (г. Киров)*
dmitriy_skopin@mail.ru

Научный руководитель:
Каранина Елена Валерьевна, д.э.н., профессор,
*заведующий кафедрой финансов и экономической безопасности
Вятского государственного университета (г. Киров)*
karanina@vyatsu.ru