



**КРАЕВОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ  
БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«АЛТАЙСКИЙ КРАЕВОЙ ЦЕНТР  
ДЕТСКОГО ОТДЫХА, ТУРИЗМА И  
КРАЕВЕДЕНИЯ «АЛТАЙ»**

**Модуль 4.  
«Финансовые риски и  
мошенничества».**

Автор – составитель:  
Павленко Екатерина  
Васильевна, методист.

**2020 г.**

## Основные понятия финансовых рисков и их классификация.

Финансовые риски связаны с вероятностью потерь финансовых ресурсов (т.е. денежных средств).

Под финансовыми рисками понимается вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь (снижения прибыли, доходов, потери капитала и т.п.) в ситуации неопределенности условий финансовой деятельности организации.

Финансовые риски подразделяются на три вида:

1. Риски, связанные с покупательной способностью денег;
2. Риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски);
3. Риски, связанные с формой организации хозяйственной деятельности организации.

**1 группа финансовых рисков.** К рискам, связанным с покупательной способностью денег, относятся следующие разновидности рисков:

- инфляционные и дефляционные риски,
- валютные риски,
- риски ликвидности.

Инфляционный риск характеризуется возможностью обесценения реальной стоимости капитала (в форме денежных активов), а также ожидаемых доходов и прибыли организации в связи с ростом инфляции.

Инфляционные риски действуют в двух направлениях:

- сырье и комплектующие, используемые в производстве дорожают быстрее, чем готовая продукция
- готовая продукция предприятия дорожает быстрее, чем цены конкурентов на эту продукцию.

**Дефляционный риск** - это риск того, что при росте дефляции происходит падение уровня цен, ухудшение экономических условий предпринимательства и снижения доходов.

**Валютные риски** - опасность валютных потерь в результате изменения курса валютной цены по отношению к валюте платежа в период между подписанием внешнеторгового, внешнеэкономического или кредитного соглашения и осуществлением платежа по нему.

В основе валютного риска лежит изменение реальной стоимости денежного обязательства в указанный период.

Экспортер несет убытки при понижении курса валюты цены по отношению к валюте платежа, так как он получит меньшую реальную стоимость по сравнению с контрактной.

Для импортера валютные риски возникают, если повысится курс валюты цены по отношению к валюте платежа.

Колебания валютных курсов ведут к потерям одних и обогащению других фирм. Участники международных кредитно-финансовых операций подвержены не только валютному, но и кредитному, процентному, трансфертному рискам.

**Риски ликвидности** - это риски, связанные с возможностью потерь при реализации ценных бумаг или других товаров из-за изменения оценки их качества и потребительской стоимости.

**2 группа финансовых рисков.** Инвестиционный риск выражает возможность возникновения непредвиденных финансовых потерь в процессе инвестиционной деятельности предприятия.

В соответствии с видами этой деятельности выделяются и **виды инвестиционного риска:**

- риск реального инвестирования;
- риск финансового инвестирования (портфельный риск);
- риск инновационного инвестирования.

Так как эти виды инвестиционных рисков связаны с возможной потерей капитала предприятия, они включаются в группу наиболее опасных рисков.

Инвестиционные риски включают в себя следующие подвиды рисков:

- риск снижения финансовой устойчивости,
- риск упущенной выгоды,
- риск снижения доходности,
- риск прямых финансовых потерь.

**Риск снижения финансовой устойчивости.** Этот риск генерируется несовершенной структурой капитала (чрезмерной долей используемых заемных средств), т.е. слишком высоким коэффициентом финансового рычага. В составе финансовых рисков по степени опасности этот вид риска играет ведущую роль.

**Риск упущенной выгоды** - это риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления какого-либо мероприятия (например, страхования, хеджирования, инвестирования и т.п.).

**Риск снижения доходности** может возникнуть в результате уменьшения размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям, по вкладам и кредитам.

Портфельные инвестиции связаны с формированием инвестиционного портфеля и представляют собой приобретение ценных бумаги других активов.

Термин "портфельный" происходит от итальянского "portofolio", означает совокупность ценных бумаг, которые имеются у инвестора.

**Риск снижения доходности** включает следующие разновидности:

- процентные риски;
- кредитные риски.

**К процентным рискам** относится опасность потерь коммерческими банками, кредитными учреждениями, инвестиционными институтами в результате превышения процентных ставок, выплачиваемых ими по привлеченным средствам, над ставками по предоставленным кредитам.

К процентным рискам относятся также риски потерь, которые могут понести инвесторы в связи с изменением дивидендов по акциям, процентных

ставок на рынке по облигациям, сертификатам и другим ценным бумагам. Рост рыночной ставки процента ведет к понижению курсовой стоимости ценных бумаг, особенно облигаций с фиксированным процентом. При повышении процента может начаться также массовый сброс ценных бумаг, эмитированных под более низкие фиксированные проценты и по условиям выпуска, досрочно принимаемых обратно эмитентом.

Процентный риск несет инвестор, вложивший средства в среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги с фиксированным процентом при текущем повышении среднерыночного процента в сравнении с фиксированным уровнем (так как он не может высвободить свои средства, вложенные на указанных выше условиях).

Процентный риск несет эмитент, выпускающий в обращение среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги с фиксированным процентом при текущем понижении среднерыночного процента в сравнении с фиксированным уровнем. Этот вид риска при быстром росте процентных ставок в условиях инфляции имеет значение и для краткосрочных ценных бумаг.

**Кредитный риск** - опасность неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору. К кредитному риску относится также риск такого события, при котором эмитент, выпустивший долговые ценные бумаги, окажется не в состоянии выплачивать проценты по ним или основную сумму долга.

Кредитный риск может быть также разновидностью рисков прямых финансовых потерь.

**Риски прямых финансовых потерь** включают следующие разновидности:

- биржевой риск,
- селективный риск,
- риск банкротства,
- кредитный риск.

**Биржевые риски** представляют собой опасность потерь от биржевых сделок. К этим рискам относятся риск неплатежа по коммерческим сделкам, риск неплатежа комиссионного вознаграждения брокерской фирмы и т.п.

**Селективные риски** (лат. *selektio* - выбор, отбор) - это риск неправильного выбора видов вложения капитала, вида ценных бумаг для инвестирования в сравнении с другими видами ценных бумаг при формировании инвестиционного портфеля.

**Риск банкротства** представляет собой опасность в результате неправильного выбора вложения капитала, полной потери предпринимателем собственного капитала и неспособности его рассчитываться по взятым на себя обязательствам.

**3 группа финансовых рисков.** К рискам, связанным с формой организации хозяйственной деятельности, относятся:

- авансовые риски;
- оборотные риски.

**Авансовые риски** возникают при заключении любого контракта, если по нему предусматривается поставка готовых изделий против денег покупателя.

Суть риска - компания – продавец (носитель риска) произвела при производстве (или закупки) товара определенные затраты, которые на момент производства (или закупки) нечем не закрыты, т.е. с позиции баланса рискодержателя могут закрываться только прибылью предыдущих периодов. Если компания не имеет эффективно налаженного оборота, то несет авансовые риски, которые выражаются в формировании складских запасов нереализованного товара.

**Оборотный риск** - предполагает наступление дефицита финансовых ресурсов в течение срока регулярного оборота: при постоянной скорости реализации продукции у предприятия могут возникать разные по скорости обороты финансовых ресурсов.

**Портфельный риск** - заключается в вероятности потери по отдельным типам ценных бумаг, а также по всей категории ссуд. Портфельные риски подразделяются на финансовые, риски ликвидности, системные и несистемные.

**Риск ликвидности** – это способность финансовых активов оперативно обращаться в наличность.

**Системный риск** - связан с изменением цен на акции, их доходностью, текущим и ожидаемым процентом по облигациям, ожидаемыми размерами дивиденда и дополнительной прибылью, вызванными общерыночными колебаниями. Он объединяет риск изменения процентных ставок, риск изменения общерыночных цен и риск инфляции и поддается довольно точному прогнозу, так как теснота связи (корреляция) между биржевым курсом акции и общим состоянием рынка регулярно и довольно достоверно регистрируется различными биржевыми индексами.

**Несистемный риск** - не зависит от состояния рынка и является спецификой конкретного предприятия, банка. Он может быть отраслевым и финансовым. Основными факторами, оказывающими влияние на уровень не системно - портфельного риска, является наличие альтернативных сфер приложения (вложения) финансовых ресурсов, конъюнктура товарных и фондовых рынков и другие. Совокупность системных и несистемных рисков называют риском инвестиций.

## **Оценка риска**

Оценка уровня риска является одним из важнейших этапов риск – менеджмента, так как для управления риском его необходимо, прежде всего, проанализировать и оценить.

В экономической литературе существует множество определения этого понятия, однако в общем случае под **оценкой риска** понимается систематический процесс выявления факторов и видов риска и их количественная оценка, то есть методология анализа рисков сочетает взаимодополняющие количественный и качественный подходы.

## **Финансовые мошенничества.**

**Мошенничество** - хищение чужого имущества или приобретение права на чужое имущество путем обмана или злоупотребления доверием (УК РФ).

**Финансовое мошенничество** – это совершение противоправных действий в финансовой сфере путем обмана, злоупотребления доверием, введения в заблуждение и других манипуляций с целью незаконного обогащения.

Финансовое мошенничество идет «в ногу со временем». При этом традиционное мошенничество никуда не исчезло. По-прежнему подделывают денежные знаки и документарные ценные бумаги, совершают махинации при обмене валюты. Но сегодня финансовые мошенники активно осваивают электронные системы расчетов, в том числе интернет-платежи.

Наиболее эффективным способом защиты от финансовых мошенников является личная финансовая грамотность. Именно осведомленность о принципах работы того или иного финансового инструмента, четкое представление о собственных правах и обязанностях позволяет отличить добросовестного участника рынка от мошенника и сохранить свои деньги.

### **Предпосылки роста финансового мошенничества в современном мире:**

- ✓ увеличение объема финансовых транзакций у каждого из нас;
- ✓ снижение возраста участников товарно-денежных и иных видов сделок;
- ✓ разнообразие видов денег и ценных бумаг;
- ✓ повышение доступности и конфиденциальности персональных данных;
- ✓ увеличение объема сделок вне личного контакта участников (Интернет-торговля);



- ✓ исчезновение границ для свободного перемещения денег, товаров, услуг в процессе глобализации (рост транснациональной финансовой преступности);
- ✓ резкое ускорение процессов технологизации нашей жизни (технологическая сингулярность);
- ✓ отставание технологий защиты функционирования финансовых систем всех уровней перед кибер-мошенниками;
- ✓ поведенческий и интеллектуальный разрыв между организаторами мошеннических схем и другими участниками финансовых отношений;
- ✓ сверхвысокие доходы участников финансовых афер при весьма умеренном наказании в большинстве стран мира;
- ✓ несоответствие поведенческих стереотипов участников финансово-денежных отношений новому уровню рисков.

#### **Основные общие признаки, указывающие на риски финансового мошенничества:**

- ✓ вознаграждение существенно превышает деловую практику по данному типу сделок;
- ✓ использование технологий «социальной инженерии» и манипулирование такими интересами как жадность, желание быстро разбогатеть, зависть;
- ✓ предложение решить все финансовые проблемы в короткий срок;
- ✓ необходимость первоначальных выплат;
- ✓ анонимность контрагента;
- ✓ необходимость мгновенного принятия сложного финансового решения;
- ✓ несоответствие складывающейся ситуации стандартной схеме;
- ✓ наличие указания на эксклюзивный характер предложения.

## Можно выделить следующие основные направления деятельности мошенников в финансовом секторе:

### *1. Привлечение средств в «финансовые пирамиды».*

Одной из наиболее популярных схем мошенничества является выстраивание «финансовых пирамид», которые обычно маскируются под различные виды бизнеса. Как правило, мошенники уверяют, что компания получает доход от некоего высокодоходного бизнеса: вкладывает деньги в интернет-проекты, недвижимость, драгоценные металлы, валютные операции или работает на микрофинансовом рынке. Однако, в реальности это не так. Механизм финансовой пирамиды не предполагает ведения реального бизнеса — выплаты производятся не за счет доходов от экономической деятельности, а за счет поступлений от новых участников пирамиды.



Определить, что какая-либо компания является «финансовой пирамидой» можно по ряду косвенных признаков. Основным признаком является обещание чрезмерно высокого дохода — более 40 % в год (не редки предложения с доходностью 10% в месяц или даже больше). Также должна насторожить непрозрачность бизнеса: отсутствие реального продукта и четкого определения цели деятельности компании, сокрытие данных о регистрации, руководстве и собственниках бизнеса, а также отсутствие информации о финансовом положении компании.

К финансовым пирамидам сегодня относятся компании, работающие на принципах сетевого маркетинга, проекты по выдаче займов и кредитов, осуществляющие софинансирование или рефинансирование кредиторской задолженности, виртуальные биржи и др.

### *2. Оказание лже-услуг на фондовом и валютном рынках.*

На рынке ценных бумаг (также его называют «фондовый рынок») распространена мошенническая схема «доверительного управления», которую не всегда легко отличить от классического «доверительного

управления», т.к. лже-услугу по доверительному управлению могут предлагать компании, имеющие лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг.

Денежные средства или ценные бумаги, которые поступают от доверителя доверительному управляющему (лицу, оказывающему услуги по доверительному управлению), могут не только принести доход, но и существенно уменьшиться или пропасть вовсе. То есть может случиться так, что доверитель в итоге не получит не только дохода, но и основной суммы, переданной в доверительное управление.

С одной стороны, законодательство РФ запрещает гарантировать доходность по доверительному управлению на рынке ценных бумаг, с другой стороны, лже-доверительные управляющие могут «нарисовать» клиенту-доверителю выгодные для себя отчеты в обоснование убытков, которые понес клиент.

### *3. Посредничество в получении кредита (займа), услуги «раскредитования» или «раздолжителей».*

В кризис наблюдается и активность мошенников на кредитном рынке. Несмотря на то, что, обращаясь за кредитом, клиент намеревается не вложить, а получить деньги, риск столкнуться с мошенничеством велик. Одной из наиболее распространенных схем является оказание «помощи» в получении кредита за комиссионное вознаграждение, размер которого может достигать до 50% от суммы кредита или займа. Нередко для обеспечения положительного решения по кредиту мошенники идут на подкуп должностного лица кредитора или изготавливают поддельные документы о размере дохода. Помимо очевидной крайне высокой цены за получение денег в займы, обращение в такую организацию связано с риском привлечения к уголовной ответственности за мошенничество.

Еще одна схема мошенничества нацелена на тех граждан, у кого появились проблемы с погашением кредитов. Компании, которые называют себя «раздолжители» или «антиколлекторы» берут плату с должника под

обещание избавить его от необходимости платить по кредитному договору при помощи каких-то «волшебных» юридических манипуляций. Как правило, в результате кредитору будет направлена весьма стандартная претензия, которая не приведет к желаемому результату, но создаст видимость активной помощи заемщику. При этом ситуация продолжит усугубляться, поскольку на просроченную задолженность по-прежнему будут начисляться штрафы и пени.

Также часто встречается предложение внести некоторую сумму (обычно порядка 30% от суммы кредита или займа) и тогда за счет инвестирования этих денег в «высокодоходные» проекты компания полностью погасит всю задолженность по кредитам своих клиентов. Думаю, что вы уже догадались, что это лишь еще один весьма циничный способ замаскировать вовлечение россиян в финансовую пирамиду.

#### *4. Списание (хищение) денежных средств и иных активов со счетов владельцев.*

Не стоит забывать, что столкнуться с финансовыми мошенниками можно и в самой обыденной ситуации. Например, расплачиваясь банковскими картами. Кража денег с карт осуществляется мошенниками с помощью технических средств или с помощью психологических приемов. В последнем случае держатель карты сам отдает мошенникам данные своей карты, достаточные для кражи денег с нее.

Так, одной из распространенных схем является скимминг — кража данных с банковской карты с помощью устройств, устанавливаемых на банкомат. Устройства тщательно маскируются, за банкоматом также ведется видеонаблюдение с целью получить PIN-код владельца. После получения необходимых данных мошенники изготавливают дубликат карты и используют его для снятия наличных.

Максимально застраховаться от банального воровства принадлежащих вам денежных средств или ценных бумаг можно изначально обращаясь за брокерскими, депозитарными услугами, услугами по

доверительному управлению в известные инвестиционные компании, обладающие серьезной деловой репутацией.

### Способы минимизации рисков

- ✓ пользоваться только банкоматами, установленными в безопасных местах;
- ✓ внимательно осматривать банкомат, перед его использованием;
- ✓ закрывать клавиатуру при вводе пин-кода;
- ✓ оформить услугу SMS-оповещения о проведенных операциях по карте;
- ✓ не давать согласие на получение карты по почте и ее активации по телефону;
- ✓ не хранить пин-код вместе с картой;
- ✓ не сообщать по мобильным или стационарным телефонам реквизиты карты и ее пин-код;
- ✓ определить лимит суточного снятия наличных по карте;
- ✓ заблокировать карту немедленно в случае утери/хищения;
- ✓ установить программы защиты и обеспечения безопасности компьютера в Интернете;
- ✓ проводить финансовые операции только с защищенных веб-сайтов;
- ✓ не сообщать пароль доступа к своему счету через интернет;
- ✓ использовать надежные пароли;
- ✓ по окончании работы выходить из учетной записи;
- ✓ не отвечать на электронные сообщения с запросом на изменение параметров защиты;
- ✓ использовать разные инструменты для разных видов расчетов.

Преступления на финансовом рынке довольно разнообразны, а порой уникальны. Знание даже основных видов мошенничества поможет не стать жертвой злоумышленника и не потерять денежные средства, ведь вернуть их самостоятельным путем практически невозможно.

## Источники:

1. Казначевская Г.Б. Экономическая теория. Учебник для колледжей.
2. Финансы. Учебное пособие. Под ред. Профессора А.М. Ковалевой.
3. Моляков Д.С., Шохин Е.И. Теория финансов предприятий.
4. [www.newreferat.com](http://www.newreferat.com)
5. [projectimo.ru](http://projectimo.ru)
6. <http://arbir.ru/>
7. <https://opravdaem.ru/>
8. <http://agentsovetnik.ru/>
9. <http://newvz.ru/>
10. <https://advocate-service.ru/>
11. Электронное пособие в схемах «Содержательное наполнение и методические подходы к организации процесса обучения основам финансовой грамотности. Финансовое мошенничество и финансовые пирамиды» Под общей редакцией С.Г. Вагина Москва, 2016