



Научная задача и цель исследования

Научная новизна

- совершенствование методов выявления и оценки наиболее критичных рисков в российских компаниях на основе изучения отечественного и зарубежного опыта
- заключается в сравнении методов выявления и оценки критичных рисков, применяемых в российских и зарубежных брокерских компаниях.

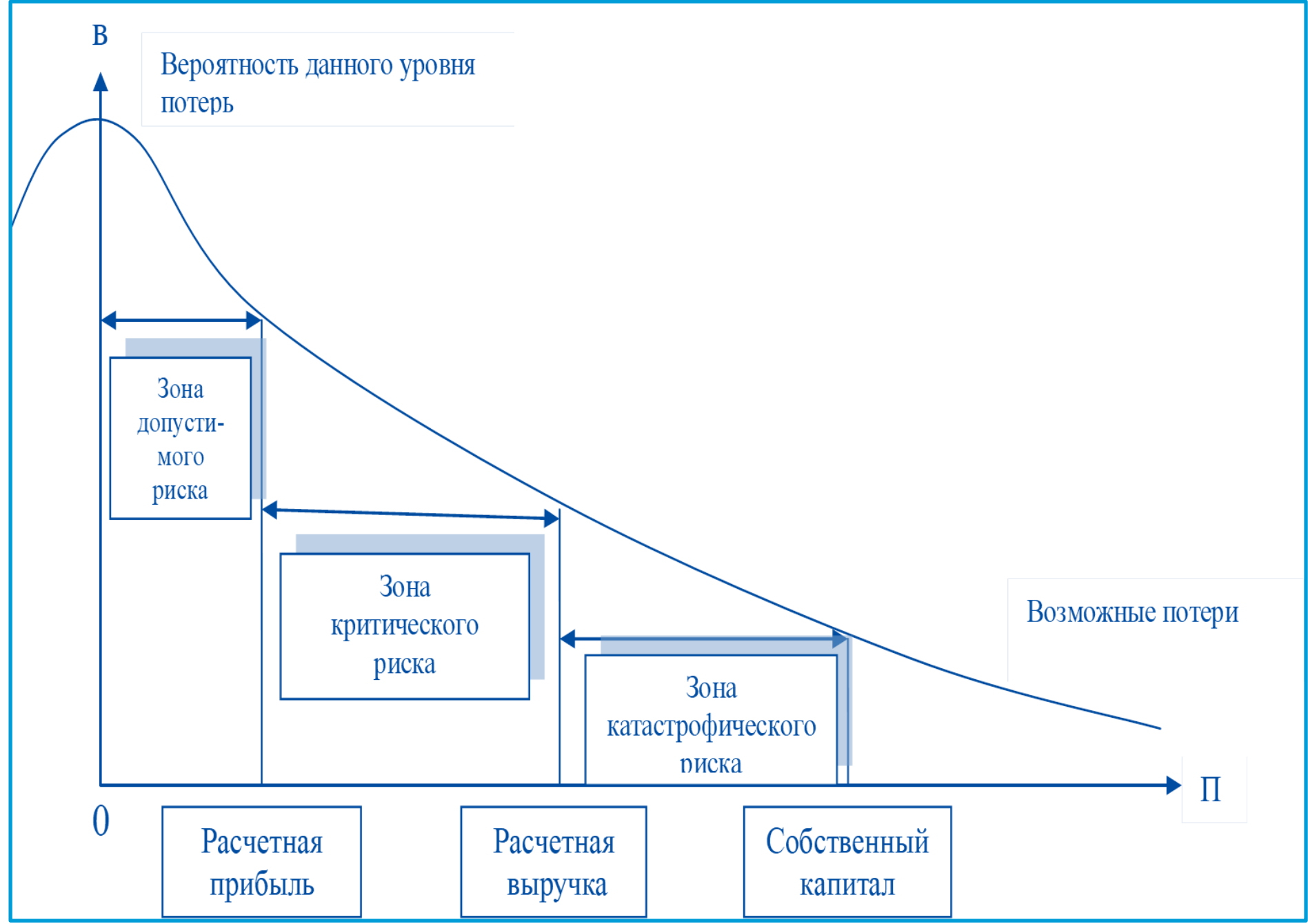
Риск – это вероятность и последствия наступления неблагоприятных событий.

Брокер — юридическое лицо, которое даёт клиентам доступ на биржу. Он помогает инвесторам покупать-продавать ценные бумаги.

Классификация рисков по критерию «уровень риска»

- **Частичный риск** – наблюдается отклонение некоторых направлений деятельности, которые напрямую не привели к ощутимым потерям или изменениям. Уровень возможной потери прибыли находится в пределах – 0%-25%.
- **Допустимый риск** - данный вид риска связывают с риском управленческого решения, в результате которого организации грозят убытки, потеря прибыли, но в пределах допустимой зоны, потери не превышают ожидаемую прибыль. Уровень возможной потери прибыли располагается в пределах - 25%-50%.
- **Критический риск** – этот уровень риска означает, что организация столкнулась с ситуацией, когда потери заведомо превышают ожидаемую прибыль, что может привести к серьезным последствиям для бизнеса, но ресурсов бизнеса достаточно для преодоления последствий риска. Уровень возможной потери - 50%-70%.
- **Катастрофический риск** – уровень риска, при котором потери организации достигают стоимости всего её имущества, приводит к неплатежеспособности и возможности объявления банкротства. Это создает угрозу всему бизнесу. На данном уровне потерь они близки к сумме собственных средств, что может привести к банкротству, и составляют в пределах 70%-100%.

Брокерским фирмам чрезвычайно важно выявлять, оценивать, контролировать данный вид риска, т.к. критический риск – это грань между «жизнью и смерти компании»

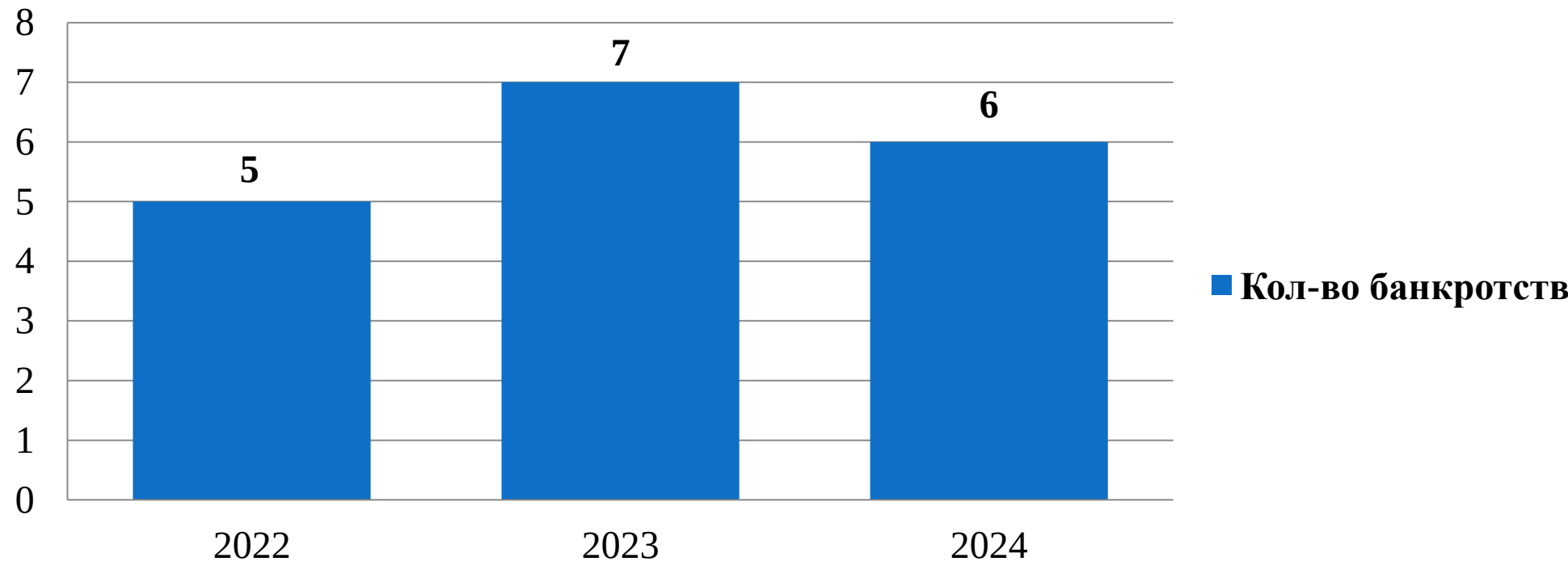


ОТЕЧЕСТВЕННЫЙ И ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ ВЫЯВЛЕНИЯ И ОЦЕНКИ НАИБОЛЕЕ КРИТИЧНЫХ РИСКОВ В БРОКЕРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



90% - брокерских фирм сталкиваются с кибератаками
60% - теряют клиентов из-за сбоев в работе или потери доверия

Статистика банкротств российских брокерских фирм за 2022-2024 гг.



Сравнительная таблица методов выявления и оценки критичных рисков отечественных и зарубежных стран

Категория риска	Российские методы	Зарубежные методы
Правовой риск	Использование риск-ориентированного подхода при соблюдении норм Положения № 511-П [10] и других нормативных актов. Прогнозирование возможных изменений на основе публичных заявлений регулятора (ЦБ РФ).	Применяются стандарты руководства от Basel и ISO 31000. Используются стандарты регуляторов, таких как SEC (США) или ESMA (ЕС).
Рыночный риск	Применяется метод анализа волатильности для оценки вероятных убытков на нестабильном рынке. Ведется учет санкционных ограничений.	Метод CVaR (условная величина риска). Метод Монте-Карло и др.
Кредитный риск	Метод кредитного анализа клиентов и контрагентов по данным российских рейтинговых агентств.	Используются международные рейтинговые агентства (S&P, Moody's, Fitch) и кредитных дефолтных свопов. Проводится моделирование кредитных рисков.
Операционный риск	Анализ человеческих и технологических ошибок	Аудит и оценка рисков по COBIT или ITIL.
Макроэкономические и политические риски	Метод мониторинга макроэкономической среды и метод анализа политических рисков.	Применяются индексы политических и экономических рисков: Political Index и Индекс экономической свободы



Важная задача брокерских фирм своевременно выявлять и анализировать риски для защиты активов клиентов и обеспечения устойчивости бизнеса.

- **Российские брокеры** - используют как количественные (метод кредитного анализа клиентов и контрагентов и др.), так и качественные методы (мониторинг изменений законодательной и нормативной базы) выявления и оценки наиболее критичных рисков брокерских фирм
- **Зарубежные брокеры** – используют информацию международных рейтинговых агентств (S&P, Moody's, Fitch) и кредитных дефолтных свопов., также системы COBIT и ITIL, алгоритмы искусственного интеллекта, включая новости, социальные сети, экономические показатели для прогнозирования возможных рисков

Недостатки в системе выявления и оценки наиболее критичных рисков российских брокерских фирм

- недостаточно строгие требования ЦБ РФ с брокерами, что снижает прозрачность и контроль
- устаревшие системы анализа рисков, замедляющие реакцию на рыночные изменения
- дефицит специалистов по риск-менеджменту, ведущий к некорректной оценке угроз
- высокая чувствительность к макроэкономическим и политическим рискам в России
- трудности с исполнением обязательств в периоды экономической нестабильности

Выводы и рекомендации

Российские брокерские компании сосредоточены на соблюдении внутренних нормативов, установленных регулируемыми органами, такими как Центральный Банк РФ и Федеральная служба по финансовым рынкам. Однако в условиях бурного развития финансовых отношений, финансовых рынков и инструментов неизбежно внедрение в российскую брокерскую деятельность прогрессивных методов и методик выявления и оценки рисков, доказавших свою эффективность

Методы, используемые в странах Европейского союза, США, Великобритании, характеризуются более строгими международными стандартами (MiFID II, Закон Додда-Франка), обязательным использованием различных математических моделей оценки критичных рисков, связанных с операционными, рыночными, кредитными рисками. Необходимо также отметить применение искусственного интеллекта для выявления и оценки наиболее критичных рисков.

Практическая и теоретическая значимость исследования заключается в рекомендациях российским брокерам внедрить модели CVaR для более точного управления рисками, используя исторические сценарии и метод Монте-Карло. Также предлагается ужесточить нормативы по ликвидности и резервированию капитала, ускорить внедрение ИИ для оценки и минимизации критичных рисков.