6.2. ОПАСНОСТИ ДОМОХОЗЯЙСТВ ИЗ-ЗА МОШЕННИЧЕСКИХ ДЕЙСТВИЙ ДИЛЕРОВ В ОТНОШЕНИИ ЧАСТНЫХ ФОРЕКС-ТРЕЙДЕРОВ

Земцов А.А., д.э.н., профессор, кафедра «Финансы и учет», Национальный исследовательский Томский государственный университет, г. Томск,
Мырзин К.С., старший преподаватель, кафедра «Экономики», Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, г. Томск;
Ильина Т.Г., к.э.н., доцент, кафедра «Финансы и учет», Национальный исследовательский Томский государственный университет, г. Томск

Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ

В статье проанализированы основные мошеннические действия форекс-дилеров, применяемые против частных валютных трейдеров. Целью статьи является исследование форм опасностей домохозяйств на примере мошенничества дилеров в розничном форекс-трейдинге. В процессе исследования использованы общенаучные методы логического анализа. Информационной основой послужили работы ведущих специалистов, официальные документы, информация Центрального банка РФ по вышеупомянутому сегменту валютного рынка.

1. Необходимость исследования опасностей домохозяйств и их классификация

Обеспечение безопасности домохозяйств является актуальной задачей при оказании услуг со стороны финансовых посредников. В частности, нужно знать основные мошеннические действия форекс-дилеров, применяемые против частных валютных трейдеров. Оценка этих мошеннических действий имеет важное значение в принятии финансовых инвестиционных решений домохозяйств и регулировании финансовых рынков. Можно создать эффективную инвестиционную стратегию работы на валютном рынке, соблюдать правила грамотного управления капиталом, но, выбрав для работы нечестную форекс-компанию, потерять все инвестированные денежные средства. Таким образом, знание видов мошеннических действий форекс-дилеров позволит сделать грамотный выбор форекс-компании, что повысит эффективность частных инвестиций на исследуемом секторе валютного рынка.

Для детального изучения таких мошеннических действий необходима классификация опасностей домохозяйств. Данная проблематика нашла отражение в новейших российских исследованиях [7-9], что позволило предложить следующий вариант такой классификации (рис. 1).

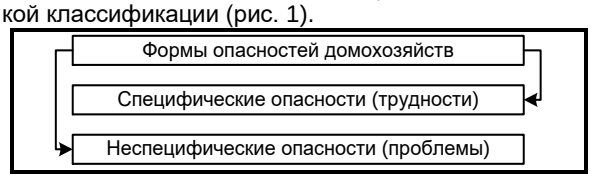

Рис. 1. Классификация опасностей домохозяйств

2. Анализ основных мошеннических действий дилеров в розничном форекс-трейдинге

Рассмотрим взаимодействие участников сделки при совершении операций трейдеров на розничном валютном рынке. Схема проведения сделки с участием заинтересованных сторон и последовательность совершаемых действий представлена на рис. 2.

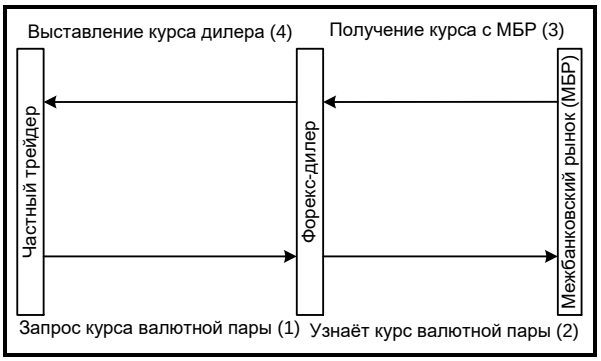

Рис. 2. Совершение сделки в розничном форекс-трейдинге

Как следует из схемы, частный трейдер не совершает сделки на межбанковском валютном рынке, за него это делает финансовый посредник – форекс-дилер. При котировке валют различают курс покупателя и курс продавца. Разница этими между курсами называется спред (spread) и является главным источником дохода форекс-дилера.

В научных исследованиях по теме валютного рынка часто не упоминается о действиях форекс-дилеров против частных валютных трейдеров (инвесторов). Одной из отечественных диссертационных работ, в которых упоминалось о данной проблеме, является исследование А.А. Гаврилова [6]. Его автор справедливо отмечает, что полную гарантию защиты от мошенничества со стороны форекс-компаний получить невозможно, а также приводит две иллюстрации таких мошенничеств.

Первый пример мошеннических действий связан с нарушением условий договора, заключаемого форекс-дилером с физическим лицом. В частности, одним из существенных условий данного договора является условие предоставления информации о текущих курсах валют, по которым осуществляются сделки. Так, договором может быть определено, что спрэд строго не фиксируется в определенном количестве пунктов, а в зависимости от активности рынка может меняться. Таким образом, форекс-дилер может предоставлять частному инвестору не реальные рыночные курсы валют, а курсы с добавленным определенным количеством пунктов, которые будут составлять дополнительную прибыль форекс-компании при совершении сделок с индивидуальным инвестором. Несмотря на прошедшие более 11 лет с момента выхода рассматриваемого исследования, в практике совершения торговых

сделок некоторых форекс-дилеров с частными трейдерами продолжает встречаться данный вид мошеннических действий. Наиболее часто его можно встретить при совершении сделок трейдером непосредственно перед выходом важнейших макроэкономических показателей, которые могут существенно изменить текущие валютные курсы в течение нескольких секунд сразу после выхода данных новостей [11]. Знание форекс-дилера о том, что многие частные трейдеры будут совершать сделки близко к времени выхода важных макроэкономических данных, позволяет форекс-компании на определенное время перед их выходом увеличивать величину спреда в несколько раз для максимизации своей прибыли.

Второй пример мошенничества форекс-дилеров, рассмотренный в вышеупомянутом исследовании, связан с системой установки ограничений амплитуды колебания курса валюты (***WEIGHTS***). Данная система включается форекс-компаниями при автоматическом режиме исполнения сделок клиентов в моменты резкого колебания курса валюты, причем амплитуда курса искусственно уменьшается, и клиенту не дают возможность открывать и закрывать позиции на экстремумах курса валюты. Таким образом, разница между курсом, по которому клиент открыл позицию, и реальным рыночным курсом валюты на этот момент времени остается в виде дополнительного дохода форекс-дилера. По мнению авторов данной статьи, этот пример мошенничества является все менее распространенным, так как его использование нечестным форекс-дилером можно доказать путем сравнения с потоками котировок валют добросовестных форекс-компаний или на межбанковском валютном рынке. Такие нечестные форекс-компании, которые устанавливают свои правила, не позволяющие клиенту получить прибыль, называются «кухнями» [11].

Регулирование данного сегмента финансового рынка в Российской Федерации является двухуровневым.

1. Государственное регулирование. Регулятором является Центральный банк РФ.
2. Саморегулирование. Форекс-дилер обязан вступить в саморегулируемую организацию форекс-дилеров.

Информационное сообщение на сайте Центрального банка РФ [19] позволяет авторам данной статьи выделить две группы мошенничества на финансовом рынке:

1. Специфическое. Данная группа содержит виды мошенничества, характерные исключительно для финансового рынка.
2. Общее (неспецифическое). Группа содержит действия посредников или контрагентов, которые могут быть использованы для мошеннических операций во всей мировой экономике.

К первой группе Центральный банк РФ относит два вида мошенничества на финансовом рынке.

1. «Финансовые пирамиды».
2. Манипулирование рынком и инсайдерская торговля.

К одним из самых распространенных видов мошенничества на финансовом рынке отнесены «финансовые пирамиды».

Анализ действующих российских компаний с признаками «финансовой пирамиды» регулярно проводится некоммерческой корпоративной организацией «Национальная ассоциация форекс-дилеров» (НАФД) [17]. НАФД разработала критерии для компаний и интернет-проектов, обладающих признаками «финансовой пирамиды». В числе критериев выделены следующие общие характерные признаки.

1. Обещание потенциальным участникам не подтвержденной документально высокой и / или гарантированной доходности от 3% в месяц.
2. Выплата за привлечение клиентов высоких бонусов, которые состоят из разовых сумм и регулярного начисления процента от дохода каждого привлеченного клиента.
3. Отсутствие объективных гарантий выплаты средств. Гарантии возврата средств и выплаты процентов декларированы устными заверениями, договором такие действия или вовсе не закреплены или договор заключается от другого юридического лица, либо имеет экзотическую юрисдикцию. Договор может отсутствовать на официальном сайте компании.
4. Ложное позиционирование. Источником формирования дохода является доверительное управление на Форекс, которое по российскому законодательству является лицензируемым видом деятельности, а также оперирование понятиями «вклад» и «депозит», которые относятся к банковской деятельности.

В 2012 г. НАФД опубликовала на корпоративном сайте первый «черный список» «финансовых пирамид» на Форекс. На конец января 2015 г. 27 проектов, привлекавших средства граждан под «доверительное управление» на рынке Форекс, перестали существовать, например компании RoyalMaxBrokers, «Кватро-Инвест», UTG FX-Traders Group, Forex MMSIS Group и др.

В качестве одного из последних примеров «финансовых пирамид» на Форекс рассмотрим деятельность компании Forex MMSIS Group [10]. Фирма была образована в 2009 г., а широкую известность приобрела к 2011 г. после масштабной рекламной кампании в средствах массовой информации и сети Интернет. Основной деятельностью данной «международной корпорации» было инвестирование денег в западные финансовые институты. Одним из новых направлений деятельности фирмы стала программа «Топ-20», участники которой могли внести деньги и доверить их в управление одному из 20 «лучших брокеров». Обещание высокой доходности на уровне 5-10% в месяц или 60-120% в год, а также экзотическая юрисдикция (Cedar Hill Crest, Villa, Kingstown, St Vincent & the Grenadines) являлись признаками «финансовой пирамиды». Компания прекратила работу осенью 2014 г., а во II квартале 2015 г. Министерством внутренних дел РФ было возбуждено против нее уголовное дело на основании заявлений от вкладчиков Forex MMSIS Group [16]. По версии следствия, было обмануто вкладчиков в России на 70 млн. долл. США. По разным оценкам, число пострадавших вкладчиков в РФ составило 100 тыс. чел.

К середине октября 2015 г. в «черном списке» НАФД число действующих недобросовестных участников данного сегмента финансового рынка составило 51 проект.

Центральный банк РФ выделяет внешние признаки организации или группы физических лиц, идентифицируемых как «финансовая пирамида».

1. Выплата денежных сумм участникам за счет денежных средств, полученных от других участников.
2. Отсутствие лицензии Центрального банка РФ для осуществления деятельности по привлечению денежных средств.
3. Обещание и (или) гарантирование высокой доходности (в несколько раз больше рыночного уровня) путем массированной рекламы в СМИ и сети Интернет.
4. Отсутствие точного определения вида деятельности, собственных основных средств и других дорогостоящих активов, информации о финансовом положении.

Кроме того, Центральный банк РФ выделяет следующие виды «финансовых пирамид», действующих в РФ.

1. Проекты, не скрывающие наличие «финансовой пирамиды». Часто действуют на основе сетевого маркетинга, когда доход участника формируется за счет средств новых привлекаемых им участников. На сайтах проектов раскрывается механизм их функционирования, а основным аргументом существования является развитие российского и мирового Интернета, что позволит долго привлекать новых участников. Классическим примером является проект «МММ».
2. Альтернативные проекты потребительского и ипотечного кредита. Они ориентированы на заемщиков, получивших отказ в кредитных организациях. Клиентам предлагаются различные займы, например, на дорогостоящие покупки, под проценты, обычно намного ниже банковских ставок по кредиту. Привлечение денежных средств участников основано на первоначальном взносе по оплате займов, составляющих от 5 до 20% общей суммы.
3. Проекты под видом микрофинансовых организаций, кредитно-потребительских кооперативов и ломбардов. Часто привлекают денежные средства населения в виде займов или путем продажи векселей с целью дальнейшей выдачи займов своим клиентам под более высокий процент. Могут существовать в виде виртуальных бирж, обеспечивающих взаимодействие лиц, желающих взять и дать взаймы.
4. Проекты, предлагающие физическим лицам услуги по рефинансированию или софинансированию задолженности перед кредитными организациями. Клиент передает компании около 30% от суммы взятого ранее кредита, а компания обязуется уплатить кредитной организации всю сумму обязательств клиента. Данный проект особо опасен, так как при его ликвидации наносится ущерб и населению, и кредитным организациям.
5. Деятельность псевдопрофессиональных финансовых посредников (дилинговых организаций), которые рекламируют свои услуги по организации торговли на рынке Форекс. Под Форексом понимается международный межбанковский рынок обмена валюты по свободным ценам. Реклама в СМИ и сети Интернет предлагает населению принять участие в спекуляциях на Форекс. В такой рекламе может говориться о профессионализме сотрудников данных организаций, а также о возможностях заработать с их помощью целое состояние.

По нашему мнению, в информационном сообщении на сайте Центрального банка РФ используется только один из возможных подходов к определению Форекс в отечественных и зарубежных литературных источниках. Существующие пять подходов к определению Форекс ведущих российских и зарубежных ученых и практиков представлены в работе одного из автора данной статьи [15]. Определение Форекс, используемое в анализируемом информационном сообщении, встречается лишь у нескольких отечественных авторов, а недостатком данного подхода является включение только банков в группу участников валютного рынка. Таким образом, из состава участников валютного рынка исключены, например, форекс-дилеры, инвестиционные фонды, частные трейдеры.

Наиболее актуальным вопросом при осуществлении инвестиций на исследуемом сегменте финансового рынка, является оценка их доходности. Применяемые в работе форекс-трейдера показатели, их классификация, анализ и рекомендации по совершенствованию рассмотрены ранее в другой работе авторов данной статьи [13]. В сложившейся практике форекс-компаний при оценке эффективности частного трейдинга рассчитывается показатель отдачи. Показатель отражает мультипликатор увеличения капитала при работе с минимальной величиной депозита D_{min} (затраты форекс-трейдера) и вычисляется по формуле:

$$R = \frac{TR}{D_{min}},$$

где TR – итоговый результат, рассчитываемый как сальдо по всем финансовым операциям.

Однако с точки зрения авторов данной статьи, наиболее информативный показатель – величина среднегодовой отдачи, вычисляемая в процентах. Среднегодовая отдача определяет доходность операций форекс-трейдера в процентах годовых, что позволяет сравнивать ее с доходностью вложений в другие финансовые инструменты. После модификации исходного показателя отдачи предлагается использовать для расчета среднегодовой отдачи следующую формулу:

$$R_{сг} = \frac{TR/n}{D_{min}} * 100\%,$$

где n – число лет работы.

Для противодействия мошенническим действиям против частных валютных трейдеров в части обещания и (или) гарантирования высокой доходности авторами данной статьи рекомендуется установить государственным регулирующим органом для форекс-дилеров обязательное раскрытие информации о доходности (формула среднегодовой отдачи) по счетам наиболее прибыльных трейдеров со сроком действия этих счетов от одного года и числом сделок по счету не менее 25 за весь период действия данных счетов. Подобные меры позволят частным инвесторам делать обоснованный выбор форекс-дилера как для целей собственного трейдинга через определенного финансового посредника, так и для возможного доверительного управления денежными средствами через определенного наиболее прибыльного трейдера.

К настоящему времени в российском законодательстве произошли революционные изменения в

части регулирования Форекс [12]. Кратко охарактеризуем основные законодательные изменения [1].

1. Определен новый регулируемый лицензионный вид деятельности – форекс-дилер.
2. Установлен минимальный размер собственных средств форекс-дилера.
3. Ограничен максимальный размер кредитного плеча. Для всех валютных пар он равен 1 : 50. Причем Центральный банк РФ вправе изменить максимальный размер кредитного плеча не более чем в два раза, т.е. до 1 : 100.
4. Форекс-дилер обязан раскрывать публично перед клиентами соответствующую информацию, а также предоставлять регулирующим органам информацию, вести стандартизированный учет и составлять соответствующую отчетность.

Одной из основных услуг форекс-дилера является предоставление трейдеру кредитного плеча. Например, кредитное плечо 1 : 100 позволяет трейдеру оперировать суммами, в 100 раз больше его депозита. Это не только увеличивает отдачу от собственных средств, но и связано с повышением риска для финансовых сделок трейдера.

В информационном сообщении на сайте Центрального банка РФ предупреждается о возможных криминальные схемах при получении клиентом крупной прибыли, например, организация различных технических сбоев и совершение несанкционированных операций по счету клиента. По мнению авторов данной статьи, данные схемы следует выделить в отдельный вид мошенничества со стороны форекс-дилеров: – криминальные действия при получении трейдером крупной прибыли. Для предотвращения подобного рода действий в указании Центрального банка РФ [5] предусмотрен, в частности, ряд требований к программно-техническим средствам форекс-дилера.

1. Наличие удаленных на расстояние не менее 10 километров основного и резервного центров обработки данных (ЦОД), при этом оборудование в резервном ЦОД должно обеспечивать функционирование программно-технических средств в полном объеме.
2. Основной ЦОД должен предусматривать: собственное соединение ЦОД с магистральными точками обмена трафиком сети «Интернет» посредством не менее двух независимых каналов передачи данных с разными географическими маршрутами; организацию электроснабжения не ниже 1-й группы особой категории в соответствии с правилами устройства электроустановок; два и более независимых электрических ввода от разных питающих центров; систему гарантированного бесперебойного электропитания основного ЦОД с двойным резервированием, обеспечивающую электроснабжение основного ЦОД в течение не менее 72 ч; прецизионную систему контроля и обеспечения климатических параметров с двойным резервированием; систему раннего обнаружения возгорания и автоматического пожаротушения; круглосуточную службу мониторинга и инженерного персонала; систему круглосуточного видеонаблюдения и систему контроля доступа, обеспечивающих хранение данных не менее 90 дней; круглосуточную охрану.
3. Требования к резервному ЦОД аналогичны требованиям к основному ЦОД и должны обеспечивать функционирование программно-технических средств при долговременном выходе из строя основного ЦОД.
4. Объектами внутреннего учета названы договоры и операции форекс-дилера. К обязанностям форекс-дилера отнесено резервное копирование как всех данных внутреннего учета форекс-дилера (не менее одного раза в сутки), так и выставляемых котировок, принимаемых заявок, заключаемых в процессе деятельности форекс-дилера договоров (в режиме реального времени). Кроме того, обязанностью является резервное хранение в резервном ЦОД данных внутреннего учета (в течение срока хранения основной информации).

Следующим вид мошенничества в информационном сообщении на сайте Центрального банка РФ является манипулирование рынком и неправомерное использование инсайдерской информации. Для частного трейдера, по мнению авторов данной статьи, наиболее опасным является манипулирование рынком. Пример подобного вида мошенничества форекс-дилеров проиллюстрирован в работе А. Сильвани [18, с. 62] и представлен на рис. 3.

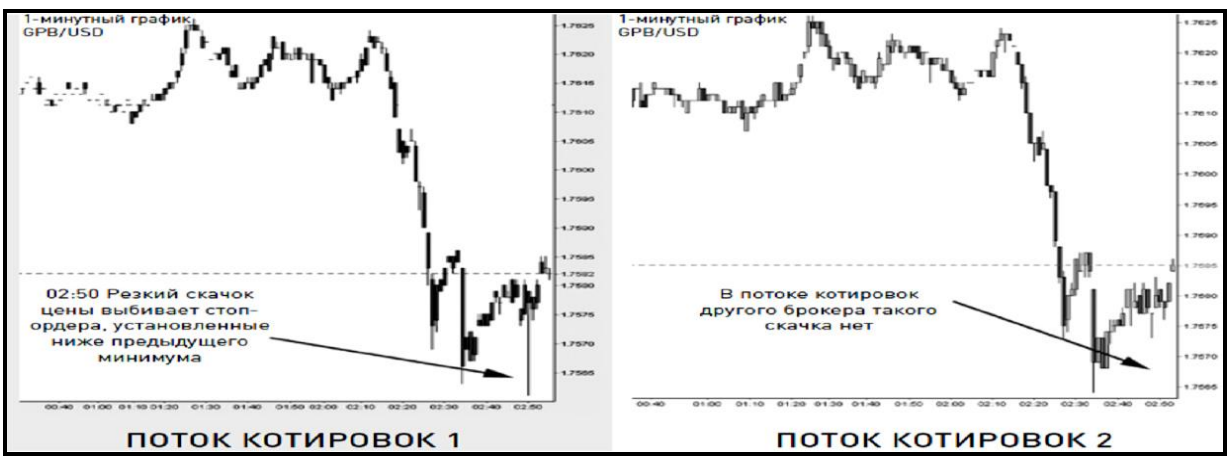

Рис. 3. Манипулирование ценами в розничном форекс-трейдинге

Целью манипулирования ценами в розничном форекс-трейдинге является получение убытка трейдером за счет продажи валютной пары, цена на которую была искусственно сформирована форекс-дилером.

Угроза манипулирования рынком должна учитываться при осуществлении инвестиций на данном сегменте финансового рынка. В настоящее время в РФ действует Федеральный закон «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской

информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ» №224-ФЗ [2]. Для противодействия манипулированию рынком Центральным банком РФ разработана инструкция от 10 августа 2015 г. №167-И [4]. Однако действие данных нормативных актов распространяется на сделки, совершаемые на организованных торгах (биржах) [3]. Поэтому манипулирования ценами в розничном форекс-трейдинге, по мнению авторов данной статьи, является наиболее опасным. Для устранения вышеописанного вида мошенничества рекомендуется государственному регулирующему органу распространить действие вышеупомянутых нормативных актов на розничный форекс-трейдинг, сделки на котором являются внебиржевыми операциями.

В рамках некоммерческого партнерства «Комиссия по регулированию отношений участников финансовых рынков» (КРОУФР) действует арбитражная комиссия – независимый орган, рассматривающий в досудебном порядке споры между форекс-компаниями и их клиентами. Арбитражная комиссия создана для защиты прав форекс-трейдеров и повышения доверия к форекс-компаниям. Рассмотрим основные претензии частных трейдеров к форекс-дилерам по результатам отчетов о работе арбитражной комиссии осенью 2015 г. [11]. Анализ данных отчетов позволяет сделать вывод, что основные претензии клиентов к форекс-компаниям связаны с проблемами вывода средств, проскальзыванием и исполнением ордеров. Проблемы с выводом средств чаще всего встречаются у компаний, которые не являются членами НАФД и КРОУФР. Проблемы проскальзывания и исполнения ордеров можно встретить у многих форекс-дилеров, поэтому рассмотрим данные проблемы более подробно.

Проскальзывание (slippage) – это отклонение курса, по которому трейдер отправил заявку на совершение сделки, от фактического курса, выставленного форекс-компанией [11]. Проиллюстрируем данную ситуацию на цифровом примере. Пусть трейдер покупает валюту по курсу 1,1000 через запрос курса или установку ордера. После резкого роста курса этой валюты фактическая цена открытия позиции составила 1,1050. Величина проскальзывания для нашего примера равна 50 пунктов. Наиболее часто проскальзывание возникает при торговле по важнейшим макроэкономическим новостям.

Некоторые форекс-компании позволяют своим клиентам свести величину проскальзывания к минимальному значению. Например, в популярном торговом терминале MetaTrader 4 при установке ордеров существует функция «Использовать максимальное отклонение от запрошенной цены», активировать которую можно путем установки соответствующей галочки. Тогда при величине проскальзывания более установленного количества пунктов заявка на совершение сделки не будет выполнена форекс-компанией, а трейдер получит реквот (re-quote), т.е. отказ на совершение сделки в связи с произошедшим изменением цены. В этом случае появляется сообщение «Ордер не может быть исполнен, так как рыночная цена изменилась. Принять новую цену?».

Другие форекс-дилеры для полного исключения проскальзывания предлагают клиентам немедленное выполнение ордеров. Такие компании готовы пожертвовать несколькими пунктами прибыли для удовлетворения потребностей своих клиентов.

Основными причинами проскальзывания и реквотов являются:

- высоковолатильный рынок – мгновенное изменение курса не позволяет открыть сделку по цене заявки;
- низкая скорость исполнение заявок – медленная работа торгового терминала или сбои связи;
- мошенничество форекс-дилера – нечестные компании (кухни) открывают сделки по невыгодному курсу для трейдера.

Проблемы с некорректным исполнением ордеров часто возникают, если установленный ранее ордер трейдера затем попадает в гэп (gap).

Под гэпом будем понимать наличие разрыва (отсутствие цен) в котировках валют, при котором минимальная (максимальная) котировка предыдущей свечи или бара отличается от максимальной (минимальной) котировки следующей свечи или бара на любое число пунктов. Величина гэпа может достигать значительных размеров, особенно после выхода неожиданных новостей в выходные дни.

Потому вопросы исполнения попавших в гэп ордеров могут оказать значительное влияние на финансовый результат сделки форекс-трейдера. Проиллюстрируем вышесказанное на реальном графике движения цен (рис. 4) и цифровом примере. Пусть трейдер открыл 15 марта сделку на покупку в 14.00GMT по курсу 1,3070 и установил стоп-лосс 1 для данной сделки по курсу 1,3030. Таким образом, при закрытии сделки по ордеру, без наличия в будущем гэпа, величина убытка составит 40 пунктов. Однако 17 марта на графике движения цен образовался гэп величиной 126 пунктов, и цена открытия первой свечи дня составила 1,2905. Практика некоторых форекс-компаний предусматривает закрытие сделки трейдера для данного примера не по курсу 1,3030, а по курсу 1,2905 (стоп-лосс 2), т.е. первой доступной цене после гэпа. В результате трейдер получит фактический убыток 165 пунктов.

Вышерассмотренная ситуация при попадании ордеров в гэп обычно оговаривается в договоре с клиентом или регламенте торговых операций форекс-компании. Однако если компания стремится к конкурентному преимуществу, то для данного примера можно исполнить закрытие сделки по курсу 1,2930 (максимальная цена первой свечи 17 марта), и тогда величина убытка трейдера составит 140 пунктов.

В информационном сообщении на сайте Центрального банка РФ, кроме вышерассмотренного специфического мошенничества, выделены общие (неспецифические) риски для всей мировой экономики. Для исключения таких рисков необходимо проявлять осторожность и осмотрительность при предоставлении другим лицам информации о паролях доступа к своему инвестиционному счету, номерах банковских счетов, кредитных карт и подобной конфиденциальной информации, кроме случаев, когда есть полная уверенность в том, что получатель информации действует на законных ос-

нованиях, и ее раскрытие действительно необходимо для совершения сделки.

Рис. 4. Исполнение ордеров в гэпе

ВЫВОДЫ

1. В статье рассмотрены виды мошенничества на финансовых рынках, которые наиболее полно представленные в информационном сообщении на сайте Центрального банка РФ. К специфическим мошенничествам на финансовых рынках регулятором отнесены: «финансовые пирамиды»; манипулирование рынком; инсайдерская торговля.
2. Вышерассмотренное информационное сообщение на сайте Центрального банка РФ не учитывает последние изменения законодательства в части регулирования валютного рынка. Авторами данной статьи уточнены и проиллюстрированы виды мошеннических действий форекс-дилеров, применяемые против частных валютных трейдеров. К специфическим мошенничествам дилеров для розничного форекс-трейдинга предлагается относить: «финансовые пирамиды»; криминальные действия при получении трейдером крупной прибыли; манипулирование рынком.
3. Знание основных мошеннических действий форекс-дилеров позволит отечественным частным валютным трейдерам принимать более безопасные финансовые инвестиционные решения, что сможет повысить результативность рассмотренных инвестиций, которая является достаточно низкой [14].

Литература

1. О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации [Электронный ресурс] : федер. закон от 29 дек. 2014 г. №460-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации [Электронный ресурс] : федер. закон от 27 июля 2010 г. №224-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
3. Об организованных торгах [Электронный ресурс] : федер. закон от 21 нояб. 2011 г. №325-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
4. О порядке проведения Банком России проверок соблюдения требований Федерального закона от 27 июля 2010 г. №224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» и принятых в соответствии с ним нормативных актов [Электронный ресурс] : инструкция Центрального банка РФ от 10 авг. 2015 г. №167-И. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
5. Об отдельных требованиях к деятельности форекс-дилера [Электронный ресурс] : указание Центрального банка РФ от 2 сент. 2015 г. №3773-У. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
6. Гаврилов А.А. Индивидуальный инвестор как субъект мирового финансового рынка в условиях глобализации [Текст] : автореф. дис. ... канд. экон. наук / А.А. Гаврилов. – М., 2004. – 23 с.
7. Земцов А.А. Концепция проблем как выражение специфических опасностей домохозяйства [Текст] / А.А. Земцов // Проблемы учета и финансов. – 2015. – №4. – С. 9-23.
8. Земцов А.А. Концепция трудностей как выражение неспецифических опасностей домохозяина и его домохозяйства. Постановка вопроса [Текст] / А.А. Земцов // Проблемы учета и финансов. – 2015. – №3. – С. 16-30.
9. Земцов А.А. Проблемы и трудности как формы опасностей домашних хозяйств. Основания [Текст] / А.А. Земцов // Проблемы учета и финансов. – 2015. – №2. – С. 3-5.
10. Коммерсантъ [Электронный ресурс] : официальный сайт изд. дома. Режим доступа: http://www.kommersant.ru/-doc/2640804
11. Комиссия по регулированию отношению участников финансовых рынков [Электронный ресурс] : официальный сайт. Режим доступа: http://kroufr.ru.
12. Мырзин К.С. Государственное регулирование валютного рынка (сравнение российской и американской практики) [Текст] / К.С. Мырзин, Т.Г. Ильина // Аудит и финансовый анализ. – 2016. – №2. – С. 223-228.
13. Мырзин К.С. Показатели эффективности торговой системы на Forex [Текст] / К.С. Мырзин, Т.Г. Ильина // Вестн. Томского госуд. ун-та; Сер.: Экономика. – 2013. – №3. – С. 101-107.
14. Мырзин К.С. Результативность частного трейдинга на Форекс в России и США [Текст] / К.С. Мырзин, Т.Г. Ильина // Проблемы учета и финансов. – 2015. – №1. – С. 39-42.

15. Мырзин К.С. Терминологические подходы к определению Forex [Текст] / К.С. Мырзин // Вестн. Томского госуд. ун-та. – 2011. – №352. – С. 157-159.
16. Министерство внутренних дел РФ [Электронный ресурс] : официальный сайт. URL: https://mvd.ru/mvd/structure1/Departamenti/Departament_deloproizvodstva_i_raboti_s/Informacija_o_rassmotrenii_obrashhenij.
17. Национальная ассоциация форекс-дилеров [Электронный ресурс] : официальный сайт. Режим доступа: http://nafd.ru/.
18. Сильвани А. Переиграть дилера на рынке FOREX: Взгляд инсайдера [Текст] / Агустин Сильвани ; пер. с англ. – М.: Альпина Паблишер, 2012. – 259 с.
19. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс] : официальный сайт. URL: http://-www.cbr.ru/finmarkets/print.aspx?file=files/protection/m_scam.html&pid=protection_literacy&sid=ITM_64571.

Ключевые слова

Опасности домохозяйств; мошеннические действия; Банк России; форекс-дилер; валютный рынок; частный трейдер.

Земцов Анатолий Анатольевич

Мырзин Константин Сергеевич

Ильина Татьяна Геннадьевна

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы исследования на современном этапе развития отечественной финансовой науки обусловлена следующими обстоятельствами. Во-первых, изменением научной парадигмы сущности финансов, когда на смену распределительной концепции сущности финансов, трактующей функционирование финансов только на одной стадии цикла общественного воспроизводства – стадии распределения, пришли воспроизводственная и экономико-правовая концепции, которые рассматривают финансы как категорию, связанную со всеми стадиями цикла общественного воспроизводства, включая стадию обмена. Как следствие, частный валютный трейдинг становится объектом исследования финансовой науки. Во-вторых, появлением первых специализированных научных публикаций по вопросам безопасности домохозяйств. Особое значение приобретает изучение опасностей домохозяйств в условиях кризисных состояний экономики, когда финансовые трудности и проблемы являются наиболее ощутимыми и разрушительными для бюджетов домохозяйств. Наконец, в-третьих, началом формирования нормативно-правовой базы регулирования валютного рынка для сделок на нем частных форекс-трейдеров. Создание правового поля для регулирования отношений между дилерами и трейдерами может существенно снизить риски и привести к повышению эффективности инвестиционных решений домохозяйств на исследуемом сегменте валютного рынка.

Научная новизна и практическая значимость. В статье предложена классификация опасностей домохозяйств на основе последних отечественных исследований. Впервые для классифицированных трудностей и проблем домохозяйств приведены примеры основных мошеннических действий форекс-дилеров, применяемых против частных валютных трейдеров. К специфическим мошенничествам дилеров для розничного форекс-трейдинга авторами статьи предлагается относить: «финансовые пирамиды»; криминальные действия при получении трейдером крупной прибыли; манипулирование рынком. Практическое значение имеют рекомендации форекс-дилерам в части методологии расчета доходности, корректного исполнения ордеров и исключения «проскальзывания». Предложенные рекомендации и выделенные специфические мошенничества дилеров для розничного форекс-трейдинга также могут применяться для совершенствования государственного регулирования исследуемого сегмента валютного рынка.

Заключение. Рецензируемая статья обладает актуальностью, содержит элементы научной новизны, имеет практическую значимость и может быть рекомендована для публикации в журнале «Аудит и финансовый анализ».

Тюленева Н.А., д.э.н., профессор кафедры финансов и учета Национального исследовательского Томского государственного университета, г. Томск.

Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ