

### ***Список использованных источников***

1. Цифровизация экономики: проблемы и перспективы России [Электронный ресурс]. – URL: <https://apni.ru/article/679-tsifrovizatsiya-ekonomiki-problemi-i-perspekt>
2. Егорова Е.Ю., Шогенов К.М. Будущее аудита в цифровом пространстве//Современная наука: актуальные вопросы, достижения и инновации. – 2019. – С. 123-125.
3. Козюбро Т.И., Лемещенко А.П. Роль аудита в функционировании субъектов малого предпринимательства в современных условиях // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. - 2022. - №3-3 (66). - С. 162-164.

## **АКТУАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ БИРЖЕВЫХ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ – АНАЛИЗ И СПОСОБЫ ИХ СНИЖЕНИЯ ДЛЯ РОССИЙСКИХ ИНВЕСТОРОВ**

**А.А. Носова**

Научный руководитель Д.М. Корчагин

Самарский национальный исследовательский университет имени академика С.П. Королева

Изменения в мировой политической ситуации в 2022 году оказали серьезное влияние на российскую экономику и вызвали некоторые последствия, изменившие ландшафт финансовых рисков, присущих биржевым финансовым активам. Финансовый риск - возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов [1]. В настоящее время к таким факторам можно отнести санкционные ограничения как со стороны Российской Федерации, так и со стороны так называемых «недружественных стран». В совокупности вышеназванные факторы меняют привычную для российских инвесторов карту инвестиционных рисков.

Ключевые виды инвестиционных рисков отражены НАУФОР (Национальная ассоциация участников фондового рынка) и зафиксированы в «Декларации об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг». В данный документ включены следующие риски:

1. Системный риск;
2. Рыночный риск, включающий:
  - Валютный риск;
  - Процентный риск;
  - Риск банкротства эмитента акций;
3. Риск ликвидности;
4. Кредитный риск, включающий:
  - Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам;
  - Риск контрагента;

5. Правовой риск;
6. Операционный риск. [1]

Представленные риски априори существуют в инвестиционной деятельности, но могут изменяться под влиянием экономических циклов. По данным анализа ЦБ РФ, с февраля 2022 года происходит снижение доли активных клиентов на бирже [2]. Такая тенденция вызывает **риск ликвидности**, так как количество участников биржевых торгов на рынке снижается, и у инвесторов могут возникнуть сложности с осуществлением операций.

Введение таких категорий как «недружественные страны» и «токсичные активы» привело к существенному оттоку вложений физических лиц из иностранных акций. Наличие прецедентов заморозки иностранных активов в результате действий депозитариев «недружественных стран» способствовало более консервативному подходу клиентов к выбору активов в пользу активов с «дружественной юрисдикцией» [2]. Данный факт свидетельствует об усилении на рынке **странового риска**.

Высокую волатильность показал рубль по отношению к бивалютной корзине [3]. В начале 2022 года переоценка валютных активов резко возросла из-за снижения курса рубля, но с весны продолжается тенденция к снижению курса международной валюты. За счет такого непостоянства выделяется **валютный риск**.

Российские инвесторы испытывают трудности в перестроении с привычных ценных бумаг, которые оказались не доступны. В частности, некоторые участники фондового рынка не готовы инвестировать в новые для себя активы для снижения своих рисков [2]. Под влиянием данной ситуации обостряется **диверсификационный риск**.

Нестабильная внешнеполитическая ситуация усиливает вероятность возникновения новых санкционных мер не только по отношению к России, но и ответных ограничений со стороны РФ. Такие санкции зафиксированы в нормативно-правовых актах, вызывающих в свою очередь **правовой риск**.

Одним из факторов риска **банкротства эмитента** является то, что некоторые компании не смогут выдержать санкционных мер и произойдет банкротство данных организаций. В этом случае инвесторы рискуют потерять все вложенные средства.

Описанные выше риски могут быть представлены в виде актуальной карты инвестиционных рисков биржевых финансовых инструментов (рисунок 1).



*Рисунок 1 - Актуальная карта инвестиционных рисков биржевых финансовых инструментов*

После построения карты наиболее значимых актуальных инвестиционных рисков возникает необходимость поиска путей их снижения. Самым очевидным является переориентирование на активы, эмитентами которых являются «дружественные страны», такие как Индия, Китай или страны ближнего зарубежья. Уход с рынка инвесторов из «недружественных стран» может быть компенсирован привлечением новых участников фондового рынка. Для этого Правительству РФ стоит создавать наиболее благоприятные условия для вхождения на российский биржевой рынок инвесторов из дружественных стран, а также привлечение внутренних инвесторов. При желании снизить валютный риск национальной валюты инвесторам стоит обратить внимание на еврооблигации Минфина РФ или устойчивых российских компаний.

Таким образом, в ходе анализа выявлены наиболее актуальные инвестиционные риски, которые возникли под влиянием политических тенденций, и предложены возможные пути их минимизации.

#### ***Список использованных источников***

1. Стандарты профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Приложение 1 – «Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг» - НАУФОР – 2016. С. 7-15
2. Обзор ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг – ЦБ РФ – 2022. С.4-6, 8
3. Интерфакс [Электронный ресурс] – URL: <https://www.interfax.ru/business/871390> (дата обращения 10.11.2022)

4. Баликоев, В. З. Общая экономическая теория: учебник / В. З. Баликоев. – 16-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2020. – 528 с.
5. Басовский, Л.Е. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие / Л. Е. Басовский, Е. Н. Басовская. – Москва: Инфра-М, 2017. – 240 с.
6. Бабурина, О. Н. Мировая экономика и международные экономические отношения: учебник / О.Н. Бабурина. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 275 с.
7. Евстафьев, Д. С. Основы экономических знаний / Д. С. Евстафьев. – Москва: Издательство Юрайт, 2021. – 190 с.
8. Любецкий, В. В. Мировая экономика и международные экономические отношения: учебник / В.В. Любецкий. – М.: Инфра-М, 2019. – 350 с.
9. Дудник, Д. В. Основы финансового анализа: учебное пособие / Д. В. Дудник, М. Л. Шер. – Москва: РГУП, 2020. – 232 с.
10. Шапкин, А. С. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. – 6-е изд. – Москва: Дашков, 2021. – 510 с.

## **ТЕНДЕНЦИИ ИЗМЕНЕНИЯ СТРУКТУРЫ РЕСУРСОВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА (НА ПРИМЕРЕ ПАО "СБЕРБАНК")**

**С.С. Толкач**

Научный руководитель А.Ю. Балаева  
Самарский национальный исследовательский университет имени  
академика С.П. Королева

Эффективность работы коммерческого банка напрямую зависит от структуры его ресурсов [1]. Управление формированием ресурсной базы связано с методами планирования и прогнозирования. Стратегические показатели зачастую не могут быть достигнуты в первую очередь из-за внешних факторов, непредусмотренных рисков извне.

Экономические потрясения российского рынка происходили под действием всеобщего кризиса и санкций других стран. В 2022 году были наложены новые пакеты санкций – экономика России, не оправившаяся в полной мере после пандемии, ощутила новый удар. Исследование структуры ресурсов банка и ее изменений потому актуально, что позволит с помощью установленных тенденций скорректировать негативные сценарии при стратегическом планировании, а также предпринять более точные оперативные решения в формировании ресурсной базы коммерческих банков, что снизит влияние внешней среды на их экономическую стабильность.