

**Попова Екатерина Игоревна**

*кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры программирования и автоматизации бизнес-процессов Шадринского государственного педагогического университета, г. Шадринск, 978073@mail.ru*

**Дедюхин Данил Дмитриевич**

*студент специальности «Экономика и управление» Шадринского государственного педагогического университета, г. Шадринск, becreation@yandex.ru*

**РИСКИ СОВРЕМЕННОГО РЫНКА КРИПТОВАЛЮТ**

**Аннотация.** В данной статье рассматривается проблема скрытых рисков криптовалют. Проанализированы скрытые опасности операций с криптовалютами. Выявленные скрытые риски показывают, к чему могут привести необдуманные операции на рынке криптовалют. Риски инвестирования в криптовалюту и их последствия.

**Ключевые слова:** криптовалюта; блокчейн, инвестиции, криптопреступления; актив; риски.

**Popova Ekaterina Igorevna**

*Candidate of Science (Economics), Associate Professor of the Department of Programming and Automation of Business Processes, Shadrinsk State Pedagogical University, Shadrinsk, 978073@mail.ru*

**Dedyukhin Danil Dmitrievich**

*Student of the specialty "Economics and Management" of the Shadrinsk State Pedagogical University, Shadrinsk, becreation@yandex.ru*

**RISKS OF THE MODERN CRYPTOCURRENCY MARKET**

**Abstract.** This article deals with the problem of hidden risks of cryptocurrencies. The hidden dangers of operations with cryptocurrencies are analyzed. The hidden risks identified show what rash operations in the cryptocurrency market can lead to. Risks of investing in cryptocurrency and their consequences.

**Keywords:** cryptocurrency; blockchain, investments, cryptocrimes; assets; risks.

В настоящее время криптовалюты и сервисы, набирают популярность не только в отдельных узких кругах, как было в самом начале разработки данной технологии, но и выходят

на мировой уровень, приобретая не только широкую аудиторию среди людей, не связанных с программированием, но и получают уже более определённый правовой статус даже на территории стран, являющихся ведущими экономиками мира. С учётом того факта, что популярность криптовалюты во многом обеспечена только самыми известными её представителями, такими как Bitcoin, который продемонстрировал, одним из первых, серьёзный рост в кратчайшие сроки, то следует сказать, что фактор недостатка информированности о сути данного актива всё ещё в значительной степени связан с потерей средств в результате инвестирования или проведения иных операций с ним.

Отметим, что первые предпосылки появления криптовалюты возникли ещё в 1983 г., когда Д. Чаум и С. Брэндс предложили «электронную наличность» и первые протоколы к ней [1, с.11]. Впервые в настоящее время термин «криптовалюта» начали использовать при появлении платежной системы «Биткоин», которая была разработана в 2009 г., программное обеспечение всех без исключения криптовалют, помимо Ripple, базировалось на открытом исходном коде системы «Биткоин» до июля 2013 года. Далее начали появляться новые платформы, которые стали поддерживать помимо криптовалюты различную инфраструктуру – мессенджеры, магазины, биржевую торговлю. К числу таких криптоплатформ относят: Nxt, Maastercoin, BitShares и др. После создания Биткоина появилось большое количество других электронных денег, на сегодняшний день существует более десятка крупных криптовалют, которые используются по всему миру [2, с.141].

Следует отметить, что из известных выигрышных сторон криптовалют, которые чаще всего являются таковыми лишь только в теории, но на практике они являются уязвимыми, можно отнести:

- анонимность;
- децентрализация;
- низкая степень правового регулирования.

Рассмотрим данные стороны подробнее. Анонимность – в теории такое качество криптовалют выглядит привлекательно. Тем не менее, в настоящее время рынок криптовалют находится в довольно странном положении относительно понятия анонимности. Если брать в пример оффшорные зоны, то криптовалюта в этом смысле, это тоже самое, как если бы полная структура функционирования оффшора была неизвестна инвесторам, также, как и его расположение и структура его управления, а никакие гарантии по поводу сохранности средств изначально не предоставлялись бы. Кроме того, единственный, кто не является полностью анонимным – это сам инвестор, особенно, если он в первую очередь занимается торговлей на бирже. Тем не менее, это всё равно не останавливает множество инвесторов от вклада собственных денег в криптовалюту. Следует отметить, что анонимность распространяется не

только на людей, совершающих транзакции, но и на людей, которые владеют и разрабатывают данную платформу. Рассмотрим с какими рисками можно столкнуться в этом случае. У держателя определённого вида криптовалюты нет никакой гарантии того, что люди, которые владеют или разрабатывают определённый сервис или саму криптовалюту, самостоятельно не украдут деньги, сославшись на хакерскую атаку. Отметим, что в условиях любой степени анонимности достаточно трудно получить возмещение украденных средств [2, с.142]. Примером может служить японская биржа – Mt.Gox, в результате действий руководителя этого сервиса, с биржи были выведены значительные суммы денежных средств (на февраль 2014 года потери составили около \$500 млн), что в итоге привело к краху самой биржи, а главного подозреваемого – к тюремному сроку [2, с.134]. Таким образом, возникает парадокс, анонимность создаёт условия для анонимного инвестирования и создания каких-либо проектов, которые связаны с криптовалютой, но и не позволяет создать достоверные информационные источники о данных проектах, а также создаёт возможность для безнаказанного мошенничества и воровства.

Следует отметить, что на текущий момент, особенно с началом появления правового статуса в различных государствах, биржи не функционируют полностью анонимно, во многих странах существует разноуровневая верификация, которая в наиболее мягких случаях заключается в предоставлении своих данных, доказательств резидентства в определённом государстве, до значительных подробностей, предоставление которых диктует правовой статус обращения криптовалюты в конкретном государстве. Не предоставление всего этого, не запрещает вам вести торговлю, но накладывает существенные ограничения на её объёмы. Однако, достаточного уровня правового регулирования всё ещё толком не существует на данном рынке, к чему это приводит на практике, мы поговорим позже [3].

Следующая особенность криптовалют – децентрализация, т.е. независимость от какого-либо государства или центрального банка. Отметим, что у пользователей есть два варианта хранения криптовалюты: это физический носитель и облачный кошелёк.

Спектр проблем, которые создаются в результате децентрализации:

- для разных криптовалют необходимы разные кошельки;
- программы-кошельки могут делать совершенно любые люди, ввиду открытости протоколов;
- у некоторых криптовалют отсутствует официальный кошелёк, есть только рекомендуемые.

Следует отметить, что те проблемы, которые возникают с утерей, износом, повреждением, кражей физического носителя являются такой же распространённой

ситуацией, как и с физическим носителем обычных денег – купюрами. Но, ввиду отсутствия судебной практики это означает, что:

- 1) невозможно восстановить свои средства при утере, повреждении, износе носителя;
- 2) при краже преступники не понесут никакого наказания, невозможно свои деньги [4].

Под облачным хранилищем в статье понимается любой способ хранения криптовалюты, который связан с необходимостью подключения через сеть интернет. Главная проблема, которая возникает в условиях постоянной или частичной необходимости в подключении к сети интернет – это риск хакерских атак, а с учётом открытости программного кода, злоумышленникам будет нетрудно найти или узнать о существующей уязвимости и произвести кражу денежных средств. При этом пользователь криптовалюты никак не сможет на это повлиять или усилить свою защиту, потому что данная проблема относится ко всем кошелькам криптовалюты. Примером является кошелек Parity, который был взломан хакерами, у его пользователей было украдено \$30 млн, также у этого кошелька были и прецеденты с полной и безвозвратной потерей доступа к своим кошелькам, а соответственно и денежным средствам, некоторых клиентов, ввиду технических неполадок платформы [3].

Следующей «положительной» стороной криптовалют является низкая степень правового регулирования. После успеха Bitcoin и прочих известных криптовалют, таких как Litecoin, Zcash, Dash, Monero, Ethereum, Ripple, инвесторы со всего мира бросились инвестировать в криптовалюту, иногда доходя даже до маржинальной торговли в соответствии с этим произошёл и резкий рост количества новых криптовалют и их ICO. Всё это привело к ещё одному парадоксальному эффекту, большая часть новых ICO даже не набирает достаточных сумм инвесторов для разработки и закрывается настолько же быстро, как и открылись. Те же, кто смог собрать нужную сумму имеют следующие варианты развития:

- успешный старт и последующее развитие (крайне редкий результат);
- неудачный старт, отрицательный рост к BitCoin, ужасные цифры ROI;
- закрытие сразу же после сбора указанных сумм – прямое воровство полученных средств.

Говоря об ICO, следует сразу сказать, что высокие показатели возврата инвестиций (ROI) – это больше исключение, чем стандарт для рынка криптовалюты. Это означает, что средние значения совершенно не соответствуют успеху вышеописанных криптовалют, даже наоборот, многие криптовалюты, собиравшие самые крупные суммы на своём ICO, не только не смогли достичь даже средних результатов, но наоборот показали отрицательные показатели роста. Наиболее известные примеры того, как происходит данный процесс иллюстрируют собой криптовалюты Tezos (собрано на ICO \$232 млн), Bancor (собрано на ICO \$153 млн), Kin (собрано на ICO \$99 млн), Status (собрано на ICO \$108 млн), собрав значительные средства,

сразу же после открытия они показывают отрицательные цифры ROI и настолько же отрицательный рост к Bitcoin [2, с.143].

Тема же мошенничества и хищения средств инвесторов на ICO – это отдельная тема. Самые распространённые тактики по обману инвесторов, благодаря которым новые ICO превращаются в подобие финансовых пирамид:

- продажа токенов (криптовалюты) со скидкой, под видом pre-sale, большей части инвесторов, под видом эксклюзивного предложения (после окончания ICO и старта проекта, цена валюты значительно падает ниже ожидаемого уровня, инвесторы в спешке продают свои активы в попытках минимизировать свои убытки);

- фиктивные инвестиции денежных средств со стороны самих разработчиков (попытки спекулировать на весомости проекта за счёт демонстрации фиктивного объёма инвестиций, реальным инвесторам);

- прямая фальсификация буквально всех данных и всей информации касаясь проекта (единственное во что вкладываются подобные команды – это реклама, обычно после окончания ICO, они исчезают со всеми деньгами инвесторов).

Биржи криптовалют – это отдельная история, даже на фоне ICO, если большинство новых ICO напрямую занимаются подобием мошенничества, то что делают биржи – это ещё в дополнение обман и манипуляция под видом честных торгов. Это касается большинства бирж на данном рынке, как крупных, так и малых [5, с.30].

Приведем список, как действуют биржи на нерегулируемом рынке криптовалют:

- искусственная накрутка объёма торгов;
- проведение фиктивных сделок;
- искусственные ограничения торгов;
- торговля против клиентов;
- манипуляции с котировками;
- проблемы с вводом и выводом денежных средств [5].

Из всего вышеизложенного можно отметить, что большинство из проектов на рынке криптовалют, в первую очередь показали значительную уязвимость к внешнему воздействию, в данном случае речь идёт о хакерах и мошенниках [1, с.20].

Следует отметить, что теория может отличаться от практики и в случае криптовалют, Бурный рост и развитие криптовалют дезинформировали инвесторов, а именно, сконцентрировали их внимание на исключительно положительных чертах криптовалют. Создание минимального правового регулирования данной сферы в различных странах – укоренило в их сознании равенство криптовалюты и других более привычных активов. Тем не менее, из всего вышеописанного можно сделать вывод, о том, что рынок криптовалют имеет

значительное количество скрытых уязвимостей, а это значительно увеличивает риски. Если учитывать, что рынок криптовалют является нерегулируемым, то данные риски совершенно не гарантируют соразмерную прибыль. В связи с этим инвестору стоит много раз подумать, прежде чем выбирать криптовалюту в качестве инвестируемого актива. При выборе же данного актива в качестве инвестиций, инвестору придётся действовать только на свой страх и риск.

### **Библиографический список**

1. Бабкин А.В., Буркальцева Д.Д., Пшеничников В.В., Тюлин А.С. Криптовалюта и блокчейнтехнология в цифровой экономике: генезис развития // Научно-технические ведомости Санкт-Петербургского государственного политехнического университета. Экономические науки. 2017. Т. 10. № 5. С. 9–22.
2. Шайдуллина В.К. Рынок криптовалют: прогноз развития // Вестник ГУУ. 2018. № 4. С. 140–144.
3. Сидоренко Элина Леонидовна Криминологические риски оборота криптовалюты // Экономика. Налоги. Право. 2017. №6. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kriminologicheskie-riski-oborota-kriptovalyuty> (дата обращения: 17.10.2020).
4. Соколова Т.Н. Преимущества и недостатки технологии блокчейн // ИБР. 2019. №1 (34). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/preimuschestva-i-nedostatki-tehnologii-blokcheyn/viewer> (дата обращения: 18.10.2020).
5. Александрова И. А. К вопросу о механизме правового регулирования оборота криптовалют в современном уголовном процессе // Юридическая наука и практика: Вестник Нижегородской академии МВД России. 2018. №4 (44). С.29-32.