



Робо-Консультанты Как Новая Платформа Для Инвестирования В Финансовом Рынке.

Набираева З.А.

соискатель ТГЮУ

notarius_zara@mail.ru

ABSTRACT

Мақола молия бозорида робот-маслаҳатчилар фаолияти ва ҳуқуқий мақомини таҳлил қилишга бағишланган. Унда хусусан ахборот технологиялари шиддат билан ривожланиб бораётган замонавий шароитларда робот-маслаҳатчиларнинг афзалликлари ва камчиликлари, молия бозорида ва инвестиция жараёнларида робо-маслаҳатчилардан янги инновацион усул сифатида фойдаланиш масалалари кўриб чиқилган.

ARTICLE INFO

Received: 20th October 2022

Revised: 20th November 2022

Accepted: 28th December 2022

KEY WORDS: робот-маслаҳатчи, молия бозори, автоматлаштирилган онлайн платформалар, инвестиция.

Аннотация: Статья посвящена анализу деятельности и правового положения робо-консультантов на финансовом рынке. В частности, рассматриваются преимущества и недостатки робо-консультантов в современных условиях бурного развития информационных технологий, а также вопросы использования робо-консультантов как нового инновационного метода на финансовом рынке и в инвестиционных процессах.

Ключевые слова: робо-консультант, финансовый рынок, автоматизированные онлайн-платформы, инвестиция.

Abstract: The article is devoted to the analysis of the activity and legal status of robo-advisors in the financial market. In particular, it examines the advantages and disadvantages of robo-advisors in modern conditions where information technology is rapidly developing, as well as the issues of using robo-advisors as a new innovative method in the financial market and investment processes.

Keywords: robo-advisor, financial market, automated online platforms, investment.

Развитие компьютерных технологий способствовало появлению роботов-консультантов, и очень важно использовать роботов-консультантов для управления и надзора за проектами финансовой индустрии. Финансовая индустрия постоянно внедряет новые технологии для предоставления финансовых услуг более дешевыми и эффективными способами. Некоторые примеры технологических инноваций в финансах включают банкоматы, мобильные платежи и торговое

финансирование с использованием системы блокчейна. Теперь технологический прорыв достиг сферы услуг по управлению капиталом, где автоматические финансовые консультанты, известные как роботы-консультанты, начинают конкурировать с консультантами-людьми.

Инвестирование через автоматизированные онлайн-платформы, известные как роботы - консультанты, становятся все более популярными. Робот - консультанты расширяют доступ к услугам по управлению капиталом, упрощая и удешевляя открытие инвестиционных счетов и получение финансовых консультаций, а также планирование и автоматизацию инвестиционных решений. Однако появление роботов - консультантов требует от потребителей понимания ограничений этих услуг и получения надлежащего финансового образования [1].

Робот-консультанта также можно определить как автоматизированную службу, которая оценивает или сопоставляет потребителей с финансовыми продуктами на персонализированной основе, иногда в дополнение к предоставлению сопутствующих услуг, таких как обучение потребителей и продажа им продуктов. Робот-консультант, часто связанный с веб-сервисами финансовых инвестиций, может также включать в себя посредников потребительских финансовых продуктов, таких как автоматизированные ипотечные брокеры и страховые биржи, а также службы привлечения потенциальных клиентов. Хотя роботы-консультанты, ориентированные на инвестиции, подвергаются наибольшему контролю со стороны регулирующих органов, те же обещания и опасения регулирующих органов, которые выдвигают инвестиционные роботы-консультанты, относятся к их страховым и банковским коллегам. Независимо от конкретной финансовой услуги, существуют четыре основных компонента робота-консультантов: алгоритмы и модели, финансовые атрибуты (потребительские свойства), выбор архитектуры, ИТ-инфраструктура роботов-консультантов, для оценки которых требуются определенные возможности. Каждый из этих компонентов имеет свои собственные регуляторные требования.

Технология роботизированного консультирования находится на начальной стадии развития, и исследователи только начинают понимать потенциальные последствия того, как автоматизированные услуги изменят финансовую отрасль. По мере распространения этих автоматизированных услуг, регулирующие органы должны будут играть более активную роль в оценке минимальной компетентности, защите потребителей и обеспечении доступа консультационных компаний к высококачественным данным [2].

Для восстановления доверия инвесторов к фондовому рынку в период Великой депрессии, начавшейся в 1929 году и продолжавшейся до 1939 года. Во время президентства Франклина Рузвельта, провозгласившего «Новый курс» в 1934 году была создана комиссия по ценным бумагам и биржам, SEC (Securities and exchange commission). Комиссия надзирает за ключевыми участниками рынков в мире ценных бумаг: акций, корпоративных, государственных и муниципальных облигаций. В список активно регулируемых участников входят: биржи, на которых проводится торговля ценными бумагами, клиринговые организации, брокеры и дилеры, оперирующие ценными бумагами, инвестиционные советники и паевые инвестиционные фонды [3].

Сотрудники SEC заявили, что инвестиционные консультанты «обязуются давать своим клиентам только подходящие инвестиционные советы» [4]. SEC никогда официально не принимала правило пригодности в качестве нормативного требования для инвестиционных консультантов. Тем не менее, сотрудники заявили, что такая обязанность существует и «как правило, требует, чтобы консультант провел разумное исследование финансового положения клиента, инвестиционного опыта и инвестиционных целей, а также сделал разумное определение того, что совет подходит в свете ситуации клиента, опыт и цели». Формулируя обязанность «пригодность», сотрудники SEC полагались на правило, предложенное SEC в 1994 году, но так и не принятое. Предлагаемое правило требовало бы, чтобы консультант «до предоставления каких-либо советов по инвестициям и, при необходимости, после этого» провел «разумное исследование финансового положения клиента, инвестиционного опыта и инвестиционных целей» и разумно определил, что данный совет подходит для конкретной цели клиента. Инвестиционные консультанты — это фидуциары, которые несут перед своими клиентами ряд обязанностей, одной из которых является обязанность предоставлять только подходящие инвестиционные советы [5]. Правило прямо запрещало бы консультанту давать совет

клиенту, если бы консультант не определил разумно, что совет «соответствует» финансовому положению клиента, инвестиционному опыту и инвестиционным целям. SEC заявила, что пригодность рекомендаций будет оцениваться «в контексте портфеля клиента». Даже если клиент отказался предоставить информацию, необходимую для определения пригодности, SEC заявила, что совет консультанта должен быть разумным и основываться на «достоверной» информации, доступной из «других надежных источников» [6].

Автоматизированный инвестиционный инструмент (т. е. робот-консультант) может не учитывать все ваши конкретные обстоятельства, такие как ваш возраст, финансовое положение и потребности, инвестиционный опыт, другие активы, налоговая ситуация, готовность рисковать своими инвестиционными деньгами ради потенциально более высоких инвестиций. доходность, временной горизонт инвестирования, потребность в наличных деньгах и инвестиционные цели. Следовательно, некоторые инструменты могут предлагать инвестиции (включая модели распределения активов), которые могут вам не подойти. Например, автоматизированный инвестиционный инструмент может оценить временной горизонт ваших инвестиций, основываясь только на вашем возрасте, но, не принимая во внимание, что вам понадобится часть ваших инвестиционных денег через несколько лет, чтобы купить новый дом. Кроме того, автоматизированные инструменты обычно не учитывают, что ваши финансовые цели могут измениться [7].

Делая вывод о вышесказанном, можем сказать, что технология роботизированного консультирования находится на начальной стадии развития, и исследователи только начинают понимать последствия того, как робо-консультанты изменяют финансовую отрасль. По мере распространения этих автоматизированных услуг, регулирующие органы должны будут играть более активную роль в оценке минимальной компетентности, защите пользователей и обеспечении доступа к высококачественным данным.

Список использованной и рекомендуемой литературы:

1. Fein, Melanie L., How are Robo-Advisors Regulated? (September 12, 2017). Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3028232> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3028232>
2. Fein, Melanie L., Robo-Advisors: A Closer Look (June 30, 2015). Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=2658701> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2658701>
3. Abraham and Schmukler: Development Research Group, the World Bank. TESSADA: Pontificia Universidad Catolica de Chile (PUC & FinanceUC). E-mail addresses: fabraham@worldbank.org, sschmukler@worldbank.org
4. Securities and Exchange Commission, General Information on the Regulation of Investment Advisers, SEC website (August 17, 2017): <https://www.sec.gov/divisions/investment/iaregulation/memoia.htm>
5. Narziev O. Comparative analysis of the securities market regulator's independence and organizational structure. // Journal of Marketing and emerging economies, 2022, v.2. – p. 1-8 (SJIF: 2022 Impact Factor – 6.945).
6. Narziev O. Legal status and regulatory structure of the capital market regulator // Наукові тренди постіндустріального суспільства: матеріали II Міжнародної наукової конференції (Т.1), м. Запоріжжя, 3 грудня, 2021 р. / Міжнародний центр наукових досліджень. — Вінниця: Європейська наукова платформа, 2021, – P. 98-102.
7. Narziev O. Securities Market Regulation Theories and Perspectives of their Improvement // Comparative Law Yearbook of International Business, Kluwer Law International BV, The Netherlands, Monograph. – 2022, January, – P. 197-218.
8. Narziev O. Theoretical basis of independence of the state securities market regulator // Current issues of science, prospects and challenges (I International Scientific and Theoretical Conference), Volume I, Sydney 2021, – P. 77-79.
9. Narziev O.S. Securities Market Development in CIS Countries: Legislative and Regulatory Lessons from Kazakhstan, Russia, and Uzbekistan. Monograph. – Tashkent.: TSUL. 2021. – 155 p.
10. Securities and Exchange Commission, General Information on the Regulation of Investment Advisers, SEC website (August 17, 2017): <https://www.sec.gov/divisions/investment/iaregulation/memoia.htm>

11. Бейкер, Том, «Резюме: регулирование роботизированных консультаций в отрасли финансовых услуг» (2019 г.). Резюме семинара Wharton PPI BSchool for Public Policy.6. https://repository.upenn.edu/pennwhartonppi_bschool/6
12. Нарзиев О. Қимматли қоғозлар бозорини ҳуқуқий тартибга солиш бўйича Франция ва Польша тажрибалари // International Journal of Philosophical Studies and Social Sciences (ISSN: 2181-2039 (E)), 2022, Volume 2, - P. 26-33, (SJIF: 2022 Impact Factor – 5.562).
13. Нарзиев О. С. Rossiyada va Qozog‘istonda davlat korxonalari ulushi va uning kapital bozoriga tasiri // International Journal of Philosophical Studies and Social Sciences, April 2022, - Б.139–143. Retrieved from <https://ijpsss.iscience.uz/index.php/ijpsss/article/view/282>
14. (SJIF: 2021 Impact Factor – 6.232).
15. Нарзиев О.С. Дальнейшая реформа законодательства регулирующей рынка ценных бумаг Узбекистана // International Journal of Economy and Innovation, 2022, – p. 26-33 (SJIF: 2022 Impact Factor - 6.535).
16. Нарзиев О.С. Капитал бозорида рақамли мол-мулкдан фойдаланишнинг ҳуқуқий масалалари // Ижтимоий фанларда инновация онлайн илмий журнали (ISSN - 2181-2594) / 2022, – Б. 152-155.
17. Нарзиев О.С. Капитал бозорида робот маслаҳатчилардан фойдаланишнинг ҳуқуқий жиҳатлари // Ўзбекистон Республикаси Олий суди ахборотномаси, 2022, 3-сон, - Б.86-88. (12.00.00 №10).
18. Нарзиев О.С. Капитал бозоридаги ваколатли органни ташкил этиш бўйича Япония тажрибаси // ORIENTAL RENAISSANCE: INNOVATIVE, EDUCATIONAL, NATURAL AND SOCIAL SCIENCES, 2022, Volume 2, Issue 3, - P.1382-1389. (ISSN 2181-1784) (SJIF: 2022 Impact Factor - 5.947)
19. Нарзиев О.С. Капитал бозорини ҳуқуқий тартибга солиш зарурати ва умумий тавсифи // «XXI аср – интеллектуал ёшлар асри» Республика илмий ва илмий-назарий анжуман материаллари / – Тошкент: ЎзР ФА, 2020. – Б. 332-
20. Нарзиев О.С. Правовой статус регулятора и структура регулирования рынка ценных бумаг // Наукові тренди постіндустріального суспільства: матеріали II Міжнародної наукової конференції (Т.1), м. Запоріжжя, 3 грудня, 2021 р. / Міжнародний центр наукових досліджень. — Вінниця: Європейська наукова платформа, 2021, – Р. 94-97.
21. Нарзиев О.С. Сунъий интеллектдан фойдаланишнинг ҳуқуқий масалалари // Одиллик мезони, 2022, 4-сон, - Б.8-9. (12.00.00 № 21).
22. Нарзиев О.С. Ўзбекистонда капитал бозорининг ҳуқуқий тизимини ривожлантириш истиқболлари // “ZAMONAVIY TA’LIM: MUAMMO VA YECHIMLARI” мавзусидаги кўп тармоқли Республика конференцияси, 2022, 1-сон, - Б. 200-203.
23. Нарзиев О.С. Ўзбекистонда капитал бозорининг ҳуқуқий тизимини такомиллаштириш масалалари // ORIENTAL RENAISSANCE: INNOVATIVE, EDUCATIONAL, NATURAL AND SOCIAL SCIENCES, 2022, Volume 2, Issue 3, - P.1390-1400. (ISSN 2181-1784) (SJIF: 2022 Impact Factor - 5.947).
24. Нарзиев О.С. Ўзбекистонда қимматли қоғозлар бозори ҳуқуқий асосларининг ривожланиш босқичлари // «XXI аср – интеллектуал ёшлар асри» Республика илмий ва илмий-назарий анжуман материаллари / – Тошкент: ЎзР ФА, 2020. – Б. 327-330.
25. Нарзиев О.С. Қимматли қоғозлар бозорининг ҳуқуқий асослари таҳлили: МДХ мамлакатлари мисолида. Involta Scientific Journal, 1(5) (ISSN 2181-2632), 2022, March, - P. 19-26. <https://involta.uz/index.php/iv/article/view/98>.