

### **СУЛТАНОВ ГАРУН СУЛТАНАХМЕДОВИЧ**

к.э.н., доцент, доцент кафедры экономической безопасности,  
анализа и аудита, Дагестанский государственный университет,  
Махачкала, Россия,  
e-mail: sirius2001@mail.ru

### **МАГОМЕДОВА МАДИНА МАЛИКОВНА**

д.э.н., профессор, заведующий кафедрой «Мировая и региональная  
экономика», ФГБОУ ВО «Дагестанский государственный университет»,  
г. Махачкала, Россия,  
e-mail: magomedova-mm@mail.ru

DOI:10.26726/1812-7096-2022-12-190-197

## **ИННОВАЦИОННЫЙ ИНСТРУМЕНТ ИНВЕСТИРОВАНИЯ: ПРЕИМУЩЕСТВА И НЕДОСТАТКИ**

**Аннотация.** В настоящей статье рассматривается один из новых финансовых инструментов привлечения внутренних источников финансовых ресурсов (сбережения населения) в экономику нашей страны в виде инвестиций. В статье объективно постарались показать основы функционирования инвестиционного рынка и современные тенденции его развития, акцентируя внимание на том, что индивидуальный инвестиционный счет, активно растущий вид финансового инструмента, значение которого для общества и экономики трудно переоценить. **В результате анализа** развития индивидуальных инвестиционных счетов в разных странах были получены **такие результаты**. Дана краткая характеристика индивидуальному инвестиционному счету как новому финансовому инструменту привлечения инвестиций в экономику. Приведена статистика вкладов физических лиц в Российской Федерации за ряд лет, приведена их динамика. Определены и проанализированы типы индивидуальных инвестиционных счетов. Определен механизм получения налогового вычета по индивидуальному инвестиционному счету, а также выявлены преимущества и недостатки индивидуального инвестиционного счета. **Выводы, полученные в статье.** Решение проблем указанных в статье видится в осуществлении государством таких действий, как стабилизация развития банковской системы страны, совершенствование законодательства, обеспечивающего защиту интересов инвесторов, повышение финансовой грамотности населения. **Ключевые слова:** инвестиции, инвестиционный счет, брокер, финансовый инструмент, вложения.

---

### **SULTANOV GARUN SULTANAKHMEDOVICH**

Ph.D. in Economics, Associate Professor, Associate Professor of the  
Department of Economic Security, Analysis and Audit, Dagestan State University,  
Makhachkala, Russia,  
e-mail: sirius2001@mail.ru

### **MAGOMEDOVA MADINA MALIKOVNA**

Dr.Sc of Economics, Professor, Head of the Department  
"World and Regional Economics", Dagestan State University,  
Makhachkala, Russia,  
e-mail: magomedova-mm@mail.ru

## **AN INNOVATIVE INVESTMENT TOOL: ADVANTAGES AND DISADVANTAGES**

**Abstract.** This article discusses one of the new financial instruments for attracting internal sources of financial resources (savings of the population) to the economy of our country in the form of investments. The article objectively tried to show the basics of the functioning of the investment market and current trends in its development, focusing on the fact that an individual investment account is an actively growing type of financial instrument, the importance of which for society and the economy is difficult to overestimate. As a result of the analysis of the development of individual investment accounts in different countries, the following results were obtained. A brief description of an individual investment account as a new financial instrument for attracting investments into the economy is given. The statistics of deposits of individuals in the Russian Federation for a number of years is given, their dynamics is given. The types of individual investment accounts are identified and analyzed. The mechanism of obtaining a tax deduction for an individual investment account is determined, as well as the advantages and disadvantages of an individual investment account are identified. **The conclusions obtained in the article.** The solution to the problems mentioned in the article is seen in the implementation by the state of such actions as stabilizing the development of the country's banking system, improving legislation that protects the interests of investors, and improving the financial literacy of the population.

**Keywords:** investments, investment account, broker, financial instrument, investments.

## 1. Введение

Вопрос привлечения инвестиций в экономику страны всегда оставался актуальным. Инвестиционный рынок как сегмент глобального финансового рынка испытывает влияние общих факторов современной политической, экономической и социальной жизни общества, а также специфических факторов, определяющих векторы инвестиционной деятельности в мире. Сегодня в эпоху санкций со стороны многих стран, когда экономика страны столкнулась множеством экономических болезней, панацеей могут стать сбережения населения. Во все времена, когда государство активно пытается привлечь западные инвестиции, население успешно маневрирует свободными денежными средствами храня и изымая их из обращения. Однако и бережливый гражданин, в свою очередь, заинтересован в преумножении своего капитала. Привлечь внутренние инвестиции населения затруднительнее чем внешние из западных стран. У потребителей финансово-кредитных услуг уже сформировалось недоверие в силу печального опыта. Например, многие банки и другие финансовые институты нарушают права заемщиков. Остановимся на основных:

- незаконное навязывание страховок – страхование жизни и здоровья заемщика;
- взыскание незаконных банковских комиссий;
- изменение банками в одностороннем порядке существующих условий договора;
- противоправная деятельность коллекторов;
- иные нарушения.

Причиной такого плана нарушений прав заемщиков является, в основном, финансовая неграмотность, недоверие к финансовым инструментам со стороны населения.

В основном население страны пользуется кредитными услуга и из этого долгового бремени пытаются выйти 5-10 лет. Такой печальный опыт негативно сказывается и на вложениях, так как потенциальный инвестор, имея недоверие к финансово-кредитным институтам, выбирает метод хранить свой капитал «под подушкой» нежели выпустить в обращение.

## 2. Основная часть

В настоящее время самый популярный у россиян финансовый инструмент для сбережения средств – это банковский депозитный счет или, как обыкновенно его называют, банковский вклад. Согласно данным Центрального банка, в августе 2016 года российские физические лица держали во вкладах в общей сумме 23,5 трлн. руб. (этот объем денежных средств составляет почти 1/3 ВВП России) [1, 2].

Для банков вклады физических лиц – это обязательства, которые надо вернуть в срок и еще уплатить на них проценты. Что банки делают с этими деньгами? Они инвестируют их в экономику, выдавая кредиты другим физическим лицам, компаниям и государству, а также вклады-

вают их в финансовые активы: ценные бумаги, валюту и другие финансовые инструменты.

За счет доходов, получаемых от инвестиций, банки возвращают вкладчикам деньги с процентами. Банковский вклад считается одним из наиболее надежных инструментов для сбережения средств граждан. Вклады до 1 400 000 рублей застрахованы государством, и даже если банк потерпит финансовый крах, вкладчику вернут размещенные на вкладе средства в пределах застрахованной суммы. Обратная сторона такой надежности – это довольно низкие процентные ставки, которые лишь позволяют сохранить реальный доход (реальный доход – это доход минус инфляция), но не преумножить капитал.

Например, за 2021 год инфляция в России составила 12,9%, а средняя ставка по рублевым банковским вкладам сроком на 1 год за это же время составила около 13,1% годовых. То есть разница между инфляцией и средней доходностью по банковскому вкладу составила всего 0,2 процентных пункта. Таким образом, банковские вклады в прошлом году позволили своим владельцам едва сохранить средства от инфляции, но не получить инвестиционный доход. В то же время, многие паевые фонды, инвестирующие средства пайщиков на рынке ценных бумаг, позволили получить своим инвесторам доходность в 20-30% за 2021 год.

С января 2015 года вступили в силу поправки в Федеральный закон №39-ФЗ "О рынке ценных бумаг", которые регламентируют порядок открытия и ведения индивидуальных инвестиционных счетов. Согласно закону (Статья 10.2-1.), индивидуальный инвестиционный счет – это счет, который предназначен для учета денежных средств и ценных бумаг клиентов-физических лиц. Индивидуальный инвестиционный счет открывается и ведется брокером (брокер – это инвестиционная компания или банк) на основании Договора на ведение индивидуального инвестиционного счета [3].

Более подробно исследуем, актуальный на сегодняшний день, финансовый инструмент – индивидуальный инвестиционный счет.

Индивидуальный инвестиционный счет – новый способ для инвестирования сбережений, появившийся на российском рынке в 2015 году. Он ориентирован на финансово-грамотных людей, которые понимают важность долгосрочного инвестирования для поддержания собственного устойчивого финансового положения. За 1,5 года с момента появления возможности открывать индивидуальный инвестиционный счет, такие счета открыли уже более 143 тысяч граждан. По оценкам инвестиционных консультантов, потенциально индивидуальный инвестиционный счет в России могут открыть до 7 млн граждан, а общий объем инвестированных средств по индивидуальным инвестиционным счетам в течение первых пяти лет работы

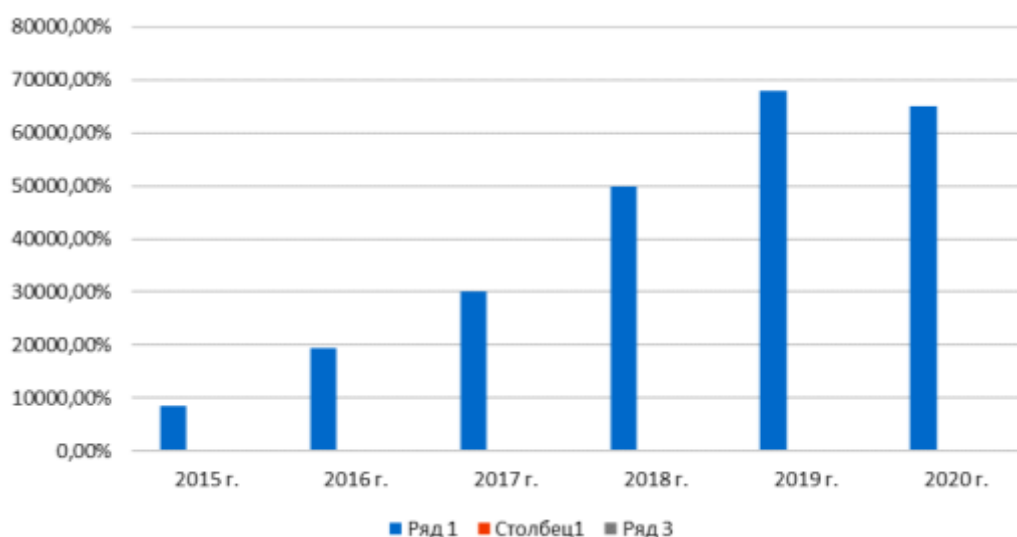


Рис. 1. Число индивидуальных инвестиционных счетов (тыс. руб.)

Для стимулирования интереса инвесторов к вложениям в индивидуальный инвестиционный счет, государство предлагает налоговые льготы для граждан, открывших собственный

индивидуальный инвестиционный счет. Порядок расчета налоговых льгот по индивидуальному инвестиционному счету прописан в статье 219.1 НК РФ «Инвестиционные налоговые вычеты». Государство использует всевозможные рычаги развития этого нового финансового инструмента, потому что индивидуальный инвестиционный счет предназначен для формирования длинных инвестиционных денег в экономике, позволяющих осуществлять устойчивое развитие страны. Для того, чтобы воспользоваться налоговыми льготами, владелец индивидуальному инвестиционному счету должен вложить свои средства на срок не менее 3-х лет.

Индивидуальный инвестиционный счет позволяет гражданам инвестировать собственные средства в ценные бумаги крупнейших компаний, что делает их не только наблюдателями, но и непосредственными участниками экономической жизни страны. Через 3 года инвестор индивидуальному инвестиционному счету получит и определенный финансовый результат от инвестиций, и, дополнительно, налоговые льготы. Индивидуальный инвестиционный счет также предоставляет нематериальную выгоду в виде расширения кругозора инвестора, знакомства с новыми финансовыми инструментами [4] и новыми возможностями для выгодных инвестиций.

Индивидуальный инвестиционный счет можно рассматривать как более рискованную, но более доходную альтернативу банковскому вкладу. Финансовые консультанты рекомендуют открывать индивидуальный инвестиционный счет гражданам со средним и высоким доходом, которые уже имеют финансовый «запас прочности» в виде банковских вкладов, но хотели бы получить новые возможности для размещения своих сбережений.

Минимальный срок инвестирования по индивидуальному инвестиционному счету составляет 3 года, поэтому такие счета эффективно использовать для долгосрочных накоплений. Например, на платное образование, автомобиль или первоначальный взнос за ипотеку.

Анализ развития индивидуальных инвестиционных счетов в разных странах нам показывает, что аналоги существуют в других странах именно с развитой кредитно-финансовой системой: В США аналогом индивидуальному инвестиционному счету являются индивидуальные пенсионные счета (IRA). Это специальные счета для американских граждан, которые те могут открывать для самостоятельного накопления и инвестирования средств для своей будущей пенсии. Максимальная сумма для ежегодного взноса на IRA ограничена \$5500 (в пересчете по курсу рубля, это около 360 000 рублей). Открыть счет можно в любом возрасте до 70,5 лет. Счета IRA также имеют определенные налоговые льготы. Экономические модели показывают, что за последние 30 лет средняя доходность по IRA могла составлять около 6,5% годовых (в долларах) [3,4].

В Британии существуют индивидуальные сберегательные счета (ISA). Открыть ISA могут британцы в возрасте от 16 лет и старше. Инвестиционная прибыль, полученная на таких счетах, полностью освобождается от налогов. Максимальное ограничение по взносу на ISA составляет около 15 тысяч фунтов (в пересчете по курсу рубля, это около 1 250 000 рублей). Аналогичные счета существуют в Японии (NISA), Канаде (Tax-free SA). Во всех этих странах государство стимулирует граждан использовать широкие возможности, которые представляет рынок ценных бумаг и инвестиций, и одновременно, вовлекает длинные инвестиционные ресурсы в экономический кругооборот.

Проанализируем два типа индивидуальных инвестиционных счетов. Физическое лицо-налоговый резидент Российской Федерации может открыть только один индивидуальный инвестиционный счет. Максимальная сумма, с которой можно будет получить налоговые льготы, ограничена и составляет 400 тысяч рублей в каждый год инвестирования. Инвестор может вносить деньги на ИИС как одновременно, так и постепенно в течение года.

Минимальный срок инвестирования составляет 3 года. Если инвестору срочно понадобятся деньги – он может вывести их с индивидуальному инвестиционному счету частично или полностью до истечения 3-х летнего срока. Однако в этом случае он теряет право на получение налоговых льгот. Инвестиционный счет можно открыть у брокера (банка или инвестиционной компании), предлагающего услугу по открытию и обслуживанию индивидуальному инвестиционному счету. При выборе брокера, который будет хранить и вести учет Ваших средств на индивидуальному инвестиционном счете, следует обратить внимание на надежность компании, опыт работы на рынке и отзывы от других клиентов. У владельца индивидуальному инвести-

ционного счета есть право перевести свои средства и ценные бумаги из одной компании (или банка) в другую, если его не устроит качество обслуживания или тарифы.

Брокер (инвестиционная компания или банк, в которой был открыт индивидуальный инвестиционный счет) взимает определенное вознаграждение за свои услуги. Это вознаграждение может быть фиксированным (например, 100-200 рублей в месяц) или устанавливаться в виде процента от оборота средств на счете (например, 0,15% от оборота за месяц). При выборе брокера необходимо точно знать, во сколько Вам обойдутся его услуги, так как слишком высокие тарифы могут свести на нет эффект от полученного инвестиционного дохода. В целях получения налоговых вычетов индивидуальный инвестиционный счет разделяют на 2 типа: тип А и тип Б.

Индивидуальный инвестиционный счет типа А предполагает получение ежегодного налогового вычета в размере 13% от внесенной на индивидуальный инвестиционный счет суммы денежных средств. Максимальный размер взноса на индивидуальный инвестиционный счет ограничен и составляет 400 тысяч рублей в год. Таким образом, максимальный размер налогового вычета по индивидуальному инвестиционному счету типа А не может превышать 13% от 400 тысяч рублей, то есть 52 тысячи рублей за каждый год инвестирования.

Если инвестор вносит на счет менее 400 тысяч рублей, то пропорционально будет уменьшаться и сумма налогового вычета, которую он может получить. Инвестор может не вносить денежные средства на 2-й и 3-й год владения индивидуальным инвестиционным счетом, в этом случае у него не появится права на получение налогового вычета в этих годах.

Все взносы на индивидуальный инвестиционный счет фиксируются документально (платежные поручения, отчеты брокера о внесении денежных средств на счет), поэтому и инвестор, и брокер, и регулирующие органы могут однозначно определить, сколько средств было инвестировано. По истечении каждого года инвестор подает налоговую декларацию по форме 3-НДФЛ и заявление о получении налогового вычета. После проверки налоговой декларации, налоговая инспекция перечислит сумму налогового вычета на банковский счет инвестора. Ряд брокеров предлагают своим клиентам услугу оформления документов по индивидуальному инвестиционному счету для налоговой службы. Финансовые консультанты советуют использовать индивидуальный инвестиционный счет типа А людям с постоянным местом работы и уровнем дохода средним и выше среднего [7].

Индивидуальный инвестиционный счет типа Б предлагает другую схему получения налоговой льготы. Он освобождает инвестора от налога с дохода, полученного по итогам 3-х лет инвестирования средств на индивидуальный инвестиционный счет. Максимальный размер взноса для инвесторов индивидуального инвестиционного счета типа Б также ограничен: 400 тысяч рублей в год [8].

Индивидуальный инвестиционный счет типа Б рекомендуют для граждан, у которых нет постоянных доходов, например, заработной платы. В этом случае получение налогового вычета типа А неудобно или не представляется возможным. Индивидуальный инвестиционный счет типа Б будет очень эффективен в случае благоприятной рыночной конъюнктуры – когда рынки ценных бумаг растут и приносят высокий доход на вложенные средства.

Если у инвестора открыт индивидуальный инвестиционный счет типа Б, то по истечении 3-х лет необходимо будет предоставить компании-брокеру справку из налоговой инспекции о том, что Вы не получали налоговых льгот по индивидуальному инвестиционному счету. На основании этой справки брокер не будет удерживать налог с прибыли, который Вы получили по индивидуальному инвестиционному счету типа Б, и в распоряжении инвестора будет вложенный капитал плюс заработанная за это время прибыль.

Проанализируем способы получения налогового вычета для индивидуального инвестиционного счета типа А.

Если инвестор открыл индивидуальный инвестиционный счет типа А, то он имеет право на ежегодный налоговый вычет в размере, не превышающем 52 тысячи рублей (13% от максимально возможной суммы для внесения на индивидуальный инвестиционный счет – 400 тысяч рублей). По истечении налогового периода – то есть первого календарного года – инвестор подает в налоговую инспекцию налоговую декларацию (3-НДФЛ) и заявление на получение налогового вычета. По закону с момента подачи документов у ФНС есть 4 месяца на их про-

верку и перечисление денежных средств на банковский счет инвестора.

Подать налоговую декларацию можно как лично по месту жительства, так и удаленным способом: через личный кабинет на сайте Федеральной налоговой службы. Пакет документов для получения налогового вычета:

- Документ, подтверждающий открытие индивидуального инвестиционного счета (договор с брокером об открытии ИИС).

- Заявление на получение налогового вычета с указанием банковских реквизитов, куда будут перечислены эти денежные средства.

- Документы, подтверждающие внесение денежных средств на индивидуальный инвестиционный счет (платежные поручения или отчеты о внесении денежных средств, заверенные брокером).

- Справка о доходах физического лица (2-НДФЛ).

- Заполненная налоговая декларация (3-НДФЛ), в которой будет указана сумма налога к возврату (она рассчитывается на основании сумм, внесенных на индивидуальный инвестиционный счет в течение года, и не может превышать 52 тысячи рублей).

По закону с момента подачи документов у ФНС есть 4 месяца на их проверку и перечисление денежных средств на банковский счет инвестора.

Согласно экономическим расчетам, произведенным Национальной ассоциацией участников фондового рынка (НАУФОР), при условии, что средний инвестиционный доход по индивидуальному инвестиционному счету составит 10% в год, то для инвестиций на срок до 13 лет выгоднее открывать индивидуальный инвестиционный счет типа А. Для инвестиций свыше 13 лет становится более выгодным использование индивидуального инвестиционного счета типа Б, при прочих равных условиях.

Перечень финансовых инструментов, в которые можно инвестировать денежные средства с индивидуальным инвестиционным счетом, установлен законом №39-ФЗ "О рынке ценных бумаг". Это:

- Ценные бумаги российских эмитентов (акции, облигации).

- Ценные бумаги иностранных эмитентов, но только те, которые торгуются на российских биржах. Сейчас российским инвесторам доступны некоторые акции американских, европейских и китайских компаний, которые торгуются на Санкт-Петербургской фондовой бирже, а также паи иностранных индексных фондов (ETF), которые торгуются на Московской бирже.

- Производные финансовые инструменты (фьючерсы, опционы, структурные продукты).

- Иностранная валюта (доллары США, евро, китайские юани и др.).

- Банковские депозиты, при этом доля депозитов не может превышать 15% от общей суммы инвестиций.

У владельца индивидуального инвестиционного счета есть два пути для инвестирования:

- Самостоятельное инвестирование. Инвестор выбирает финансовые активы в портфель и совершает сделки по их покупке-продаже со своего счета самостоятельно.

- Инвестирование с помощью доверительного управляющего. Инвестор привлекает к управлению деньгами профессионального доверительного управляющего, заключив с инвестиционной компанией (или банком) договор доверительного управления ценными бумагами.

Если инвестор решил действовать самостоятельно, это предполагает у него наличие достаточных знаний о том, что такое инвестиции, какие инвестиционные инструменты существуют, какие риски и доходность по ним можно получить. В этом случае инвестор будет следить за экономическими и бизнес-новостями, делать прогнозы и принимать обоснованные инвестиционные решения [9]. Часто брокеры предлагают своим клиентам аналитическую поддержку: бесплатные консультации и аналитические обзоры с рекомендациями по инвестициям.

В случае, если инвестор решил доверить свои средства профессиональному управляющему, то он должен будет заключить договор доверительного управления. Согласно договору, управляющий будет инвестировать средства клиента по заранее согласованной между ними инвестиционной стратегии. Услуги управляющего являются платными, размер и условия вознаграждения управляющего обозначаются в договоре. Как правило, услуги управляющего состоят из фиксированной и плавающей части. Фиксированная часть (вознаграждение за управление деньгами) не зависит от финансовых результатов от управления и уплачивается в течение

ние всего срока действия договора.

Несмотря на то, что наблюдается положительная динамика открытия индивидуальных инвестиционных счетов экономика страны не наблюдается положительного экономического. Причиной, на наш взгляд, открытие и ведение пустых индивидуальных счетов. Вкладчики открывают пустые индивидуальные инвестиционные счета и только в конце отчета периода пополняют на *n*-ю сумму, с которой они могут получить налоговой вычет. Получается такая картина – открытый счет в течение трех лет (2017-2020) либо полностью пустой, либо незначительны суммы хранятся и только в 2020 году ведется инвестиционная деятельность опять не в пользу экономики страны, а наоборот – изъятие дохода в виде налогов.

### 3. Выводы

Решение данной проблемы мы видим по следующей сценарии:

1. Необходимо на законодательном уровне закрепить условия открытия и ведения пустых индивидуальных инвестиционных счетов. Имея ввиду, что подобные жесткие условия могут спугнуть потенциальных инвесторов, предлагается определить минимальный лимит, например 100 000 рублей. Такая сумма лимита оптимальна для всех участников финансового рынка: инвестора и фондового рынка.

2. Как обязательное условие, необходимо закрепить для отдельных категорий, инвестирование в фонды с ценными бумагами отечественных эмитентов, что приводит к ликвидности биржевого рынка.

3. Также на государственном уровне рассмотреть вопрос внедрения для владельцев активно функционирующих индивидуальных инвестиционных счетов таких забытых видов страхования жизни как «страхование на дожитие». Существующие методы страхования индивидуальных инвестиционных счетов не выгодны для инвесторов [7]. А внедрение такой государственной программы страхования жизни заинтересуют владельцев индивидуальных инвестиционных счетов так как получается тройная выгода от данного инвестирования в виде:

- а) доходов от инвестирования;
- б) налогового вычета;
- в) страхового возмещения.

Таким образом, в настоящее время существует достаточно ограниченный перечень доступ-

### Литература

1. Суслов В.Д. Инвестиционный процесс как структура формирования инвестиционного потока на предприятии // *Modern Economy Success*. 2021. №2. С.191-196.
2. Воробьева Е.И. Привлечение сбережений населения в ценные бумаги // *Научный вестник: финансы, банки, инвестиции*. 2019. №2 (47). - С. 127-135.
3. Лебедева М.Е., Райкова Н.А. Сбережения и инвестиции домашних хозяйств в условиях трансформации экономики // *Ученые записки Международного банковского института*. 2022. № 2 (40). С. 152-167.
4. Зиневич Н.Н., Индыченко Ю.В. Управление сбережениями граждан с учетом фактора финансовой грамотности в условиях цифровизации // *E-Management*. 2019. Т. 2. № 4. С. 92-100.
5. Шуст А.Ю. Сбережения как необходимое условие осуществления инвестиций // *Экономика и социум*. 2019. № 2 (57). С. 401-404.
6. Тавбулатова З.К., Мудаева Ф.Е., Висаитова М.Р. Повышение эффективности инвестиционной деятельности в регионе путем создания специальных экономических зон // *Московский экономический журнал*. 2019. №13. С.37.
7. Абрамов А., Радыгин А., Чернова М. Детерминанты поведения частных инвесторов на российском фондовом рынке // *Экономическая политика*. 2020. Т. 15. № 3. С. 8-43.
8. Беломытцева О.С. О развитии индивидуальных инвестиционных счетов типа Б // *Финансы и кредит*. 2021. Т. 27. № 7 (811). С. 1476-1495.
9. Кочнев К.П. Проблемы функционирования ИИС и пути их решения // *Global and Regional Research*. 2021. Т. 3. № 1. С. 42-49.
10. Щедрин А.И. Индивидуальный инвестиционный счет // *Бухгалтерский учет*. 2020. № 1. С. 122-125.

### References:

1. Suslov V.D. Investicionnyj process kak struktura formirovaniya investicionnogo potoka na predpriyatii // *Modern Economy Success*. 2021. №2. S.191-196.
2. Vorob'eva E.I. Privlechenie sberezhenij naseleniya v cennye bumagi // *Nauchnyj vestnik: finansy, banki, investicii*. 2019. №2 (47). - S. 127-135.
3. Lebedeva M.E., Rajkova N.A. Sbezheniya i investicii domashnih hoz'yajstv v usloviyah transformacii ekonomiki // *Uchenye zapiski Mezhdunarodnogo bankovskogo instituta*. 2022. № 2 (40). S. 152-167.

4. Zinevich N.N., Indychenko YU.V. *Upravlenie sberezheniyami grazhdan s uchetom faktora finansovoj gramotnosti v usloviyah cifrovizacii* // *E-Management*. 2019. T. 2. № 4. S. 92-100.
5. SHust A.YU. *Sberezheniya kak neobhodimoe uslovie osushchestvleniya investicij* // *Ekonomika i socium*. 2019. № 2 (57). S. 401-404.
6. Tavbulatova Z.K., Mudaeva F.E., Visaitova M.R. *Povyshenie effektivnosti investicionnoj deyatel'nosti v regione putem sozdaniya special'nyh ekonomicheskikh zon* // *Moskovskij ekonomicheskij zhurnal*. 2019. №13. S.37.
7. Abramov A., Radygin A., Chernova M. *Determinanty povedeniya chastnyh investorov na rossijskom fondovom rynke* // *Ekonomicheskaya politika*. 2020. T. 15. № 3. S. 8-43.
8. Belomytceva O.S. *O razvitií individual'nyh investicionnyh schetov tipa B* // *Finansy i kredit*. 2021. T. 27. № 7 (811). S. 1476-1495.
9. Kochnev K.P. *Problemy funkcionirovaniya IIS i puti ih resheniya* // *Global and Regional Research*. 2021. T. 3. № 1. S. 42-49.
10. SHCHedrin A.I. *Individual'nyj investicionnyj schet* // *Buhgalterskij uchet*. 2020. № 1. S. 122-125.