

УДК 336.012.23

doi: 10.26456/2219-1453/2021.4.195–206

ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОВЕДЕНИЯ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ В КОНТЕКСТЕ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА 2019 – 2020 гг.

А.Х. Евлоева

ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» (Финансовый университет), г. Москва

В статье приведен макроэкономический анализ инвестиционного поведения домашних хозяйств РФ в контексте институциональных изменений. Целью исследования является выявления характера институциональных изменений инвестиционного поведения домашних хозяйств. Автором проанализирована динамика основных показателей инвестиционно-сберегательной стратегии домашних хозяйств в контексте социально-экономического кризиса 2019 – 2020 гг. Научная новизна полученных результатов заключается в обосновании критериев выбора инвестиционных инструментов домашних хозяйств в условиях кризиса.

Ключевые слова: домашнее хозяйство, финансовая стратегия, кризис 2019–2020 гг., инвестиционное поведение, индивидуальные инвестиционные счета

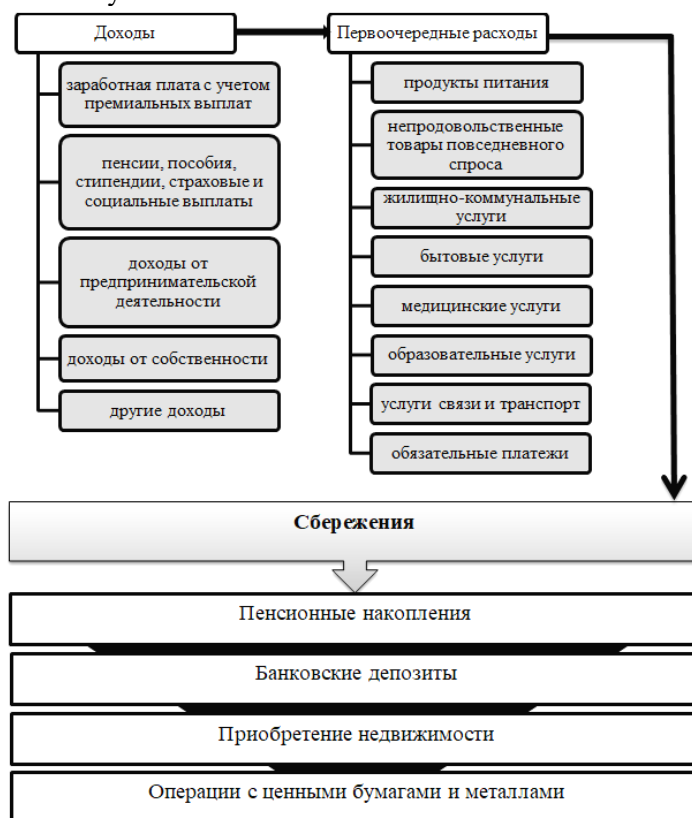
Инвестиционная деятельность представителей домашних хозяйств в Российской Федерации в значительной степени активизируется в последнее десятилетие, что в первую очередь обусловливается повышением уровня финансовой грамотности населения. В этой связи целесообразно рассмотреть специфику формирования инвестиционного поведения жителей нашей страны, а также условия, способствующие изменению подходов к выбору финансовых стратегий домашних хозяйств. Институциональные изменения коснулись необходимости активизации участия представителей домашних хозяйств в операциях с ценными бумагами. С этой целью в 2015 г. была введена система индивидуальных инвестиционных счетов, однако, вплоть до 2020 г. данная система не получила широкого распространения.

Макроэкономический анализ инвестиционной деятельности домашних хозяйств осуществляется посредством применения комплекса социологических и экономических методов, и направлен на выявление факторов, определяющих мотивы выбора определенных стратегий. Автор указывает, что своевременное проведение соответствующего исследования может способствовать аккумулированию свободных денежных средств населения страны для обеспечения роста национальной экономики. Такой анализ не только на государственном, но и на мировом уровне, направленный на выявление ключевых реперных точек воздействия на инвестиционное поведение представителей домашних хозяйств, особенно актуален в условиях усиления кризисных явлений [3].

На сегодняшний день можно констатировать, что граждане страны стали активнее участвовать в экономических процессах с целью получения

пассивного дохода, в том числе посредством инвестирования. Однако сохраняются тенденции, отражающие стремление домашних хозяйств осуществлять сберегательную стратегию традиционным способом в виде открытия банковских вкладов, а также путем приобретения товаров длительного пользования [4].

Ключевыми факторами, определяющими готовность представителей домашних хозяйств к осуществлению инвестиционной стратегии финансового поведения, являются такие факторы, как доход, возраст, профессия, предшествующий опыт инвестиционной деятельности, уровень финансовой грамотности. Кроме того, немаловажную роль играют такие институциональные факторы, как доверие к финансовым институтам, а также степень информированности населения не только о существующих механизмах инвестирования, но и моделях мошеннических схем. Последний фактор часто упускается в исследованиях, связанных с оценкой институциональных особенностей реализации домашними хозяйствами их финансовых стратегий. Однако на взгляд автора, именно данный аспект оказывает решающее влияние на снижение уровня доверия населения к финансовым институтам.



Р и с . 1. Моделирование инвестиционно-сберегательного поведения домашних хозяйств РФ с учетом ИСД (Источник: составлено автором)

Модель инвестиционно-сберегательного поведения домашних хозяйств демонстрирует ряд ключевых показателей:

1. Структура доходов с учетом доходов от трудовой и предпринимательской деятельности, а также дополнительных социальных выплат и доходов от инвестиционной деятельности.

2. Структура расходов (в данном исследовании целесообразно рассматривать расходы, относящиеся к категории обязательных, т. к. это позволяет, абстрагировано рассмотреть все категории домашних хозяйств).

3. Размер сбережений, который определяется как разница между доходом и расходами, которая может быть направлена на улучшение материального благосостояния домашнего хозяйства, в будущем на инвестирование.

С учетом институциональных особенностей инвестиционно-сберегательного поведения домашних хозяйств РФ мы можем провести анализ реальных располагаемых средств, которые домашние хозяйства могут направить на инвестирование. Для анализа были использованы данные официальной статистики Росстат за 2019–2020 гг. Выбранный период отражает наиболее характерные аспекты влияния пандемии COVID-19 на структуру доходов и расходов домашних хозяйств, как квинтэссенция возможных социально-экономических и политических рисков.

В исследовании проведен сравнительный анализ показателей домашних хозяйств по двум показателям – самооценка своего финансового положения и оценка объективных финансовых показателей.



Р и с . 2. Распределение домашних хозяйств по оценке своего финансового положения, 2019–2020 гг., % [9]

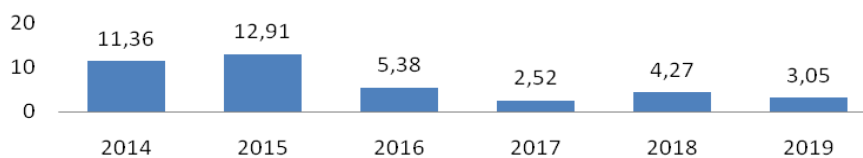
В частности, исследование экономического самочувствия домашних хозяйств показывает, что около половины домашних хозяйств за исследуемый период направляют весь свой доход на удовлетворение основных потребностей. При этом около 13 % респондентов не могут позволить себе даже приобретение одежды. В данных условиях можно утверждать, что большая часть населения страны не формирует сбережений и, соответственно, не могут являться инвесторами в виду отсутствия соответствующих ресурсов.

Анализ доходов населения и инвестиционной сберегательной деятельности домашних хозяйств в относительных значениях показывает рост основных показателей.



Р и с . 3 Темпы денежных доходов населения РФ, 2014 – 2019 гг., % [9]

Несмотря на то, что в относительных значениях статистические данные показывают рост доходов населения, соотнесения данного показателя с показателями уровня инфляции позволяет оценить реальные темпы изменения денежных доходов населения (рис. 4).



Р и с . 4. Уровень инфляции в РФ, 2014–2019 гг., % [10]

Таким образом, за исследуемый период доходы населения в абсолютных значениях снижались. Исходя из рассмотренных ранее данных, согласно которым более половины домашних хозяйств не могут выделить долю своих доходов, направленную на сбережения и инвестиции, можно сделать вывод о том, что в перспективе финансовое положение данной категории домашних хозяйств будет сохраняться или снижаться. Данная ситуация обостряется значительной степенью за кредитованности населения России. По данным ЦБ РФ, объем кредитной задолженности домашних хозяйств составил 23,9 млрд рублей. При этом в начале кризиса 2019–2020 гг. на обслуживание долга домашние хозяйства тратили до половины своего ежемесячного дохода [2]. Вызывает опасения ситуация, сложившаяся в вопросах обслуживания долга по кредитным картам. Так, объем безнадежной просрочки, которая составляет более 360 дней, по данному виду кредитования вырос на 19,7 % [6].

В данной ситуации домашние хозяйства рассматривают возможность инвестирования части своего дохода только с применением эффективных инструментов. В частности, стремясь инвестировать в такой традиционный инструмент, как недвижимость, домашние хозяйства РФ направили свободные денежные средства на приобретение участков под жилищное строительство. Объем инвестиций в недвижимость России по предварительным данным

за I квартал 2021 г. сопоставим с результатами за аналогичный период прошлого года и составляет около 67 млрд руб. против 68 млрд руб. Несмотря на схожесть показателя вложений в этом году относительно предыдущего, структура инвестиций отражает зеркально противоположную картину. Произошло увеличение объема вложений в участки под жилищное строительство более чем в 2,5 раза, в результате чего показатель достиг рекордного для рынка квартального значения. Его удельный вес в объеме инвестиций в I квартале 2021 г. составил 71 %. Изменение объема вложений в сегменты коммерческой недвижимости имеет обратный характер – объем инвестиций сократился на 61 % до минимального за последние 5 лет значения, его удельный вес составил 29 %. В I квартале 2019 г. соотношение было обратным – 27 % приходилось на жилой сегмент и 73 % на коммерческую недвижимость [7]. Подобная ситуация может привести к снижению ликвидности данного инструмента и, как следствие, невозможности получать от него доход в результате сдачи в аренду.

С целью проведения анализа совокупности инвестиционных инструментов домашних хозяйств в РФ, проведен анализ доходов от собственности (рис. 5)

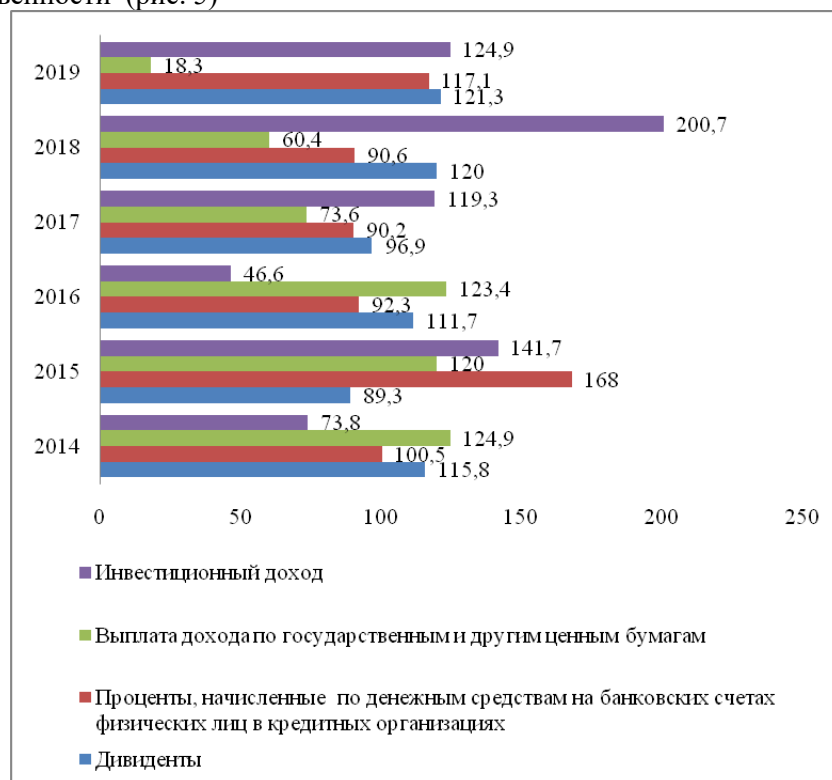


Рис. 5. Доходы от собственности домашних хозяйств РФ, 2014 – 2019 гг., % [10]

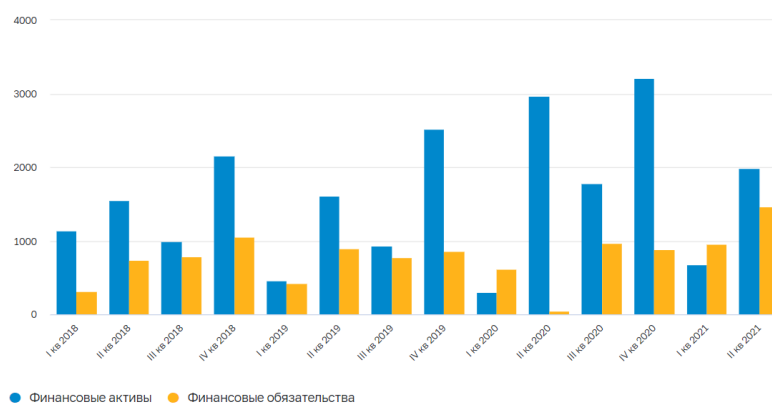
Представленные на рис. 5 данные показывают, что наиболее стабильным инвестиционным инструментом для российских домашних хозяйств являются ценные бумаги. Однако, как указывалось ранее использование конкретных инвестиционных инструментов обусловлено рядом

институциональных особенностей. Приведенные показатели демонстрируют доходы только трети населения, которая уже использует инвестиционные инструменты для увеличения своих сбережений. Однако на государственном уровне стоит концептуальная задача по увеличению доли индивидуальных инвесторов, что позволит не только привлечь временно свободные денежные средства граждан (как видно из приведенной статистики, свободные средства имеются только у трети населения), но и обеспечить повышение благосостояния населения за счет получения пассивного нетрудового дохода.

Кардинальные изменения в инвестиционно-сберегательной стратегии домашних хозяйств РФ произошли на фоне известных событий в последние два года. В частности, объявленные многими странами локдауны не позволили предприятиям и национальным экономикам развиваться согласно заранее заложенным планам и ключевым показателям. В результате, частные инвесторы, в том числе граждане РФ, пересмотрели свое отношение к стратегии «занимать» или «копить». Представители домашних хозяйств в Северной Америке и Западной Европе изменили свой вектор на сохранение сбережений и инвестирование в наиболее устойчивые инструменты, такие как пенсионные фонды и недвижимость.

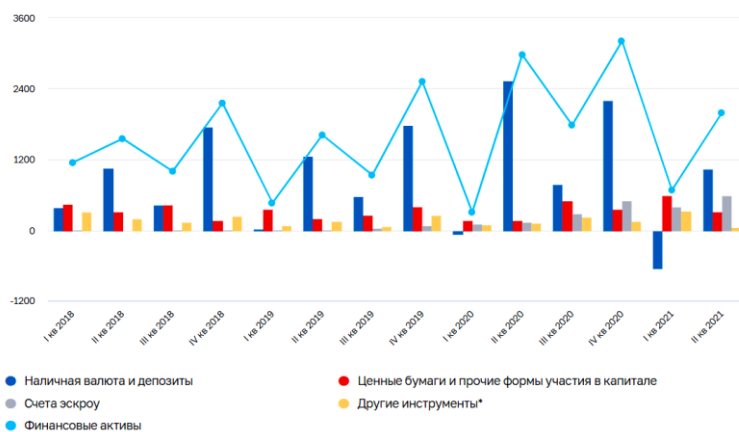
Однако для российской действительности данные инструменты, наряду с банковскими депозитами, являются традиционными. В условиях экономического кризиса последних лет и, как следствие, роста инфляции, Банк России был вынужден неоднократно поднимать ставку рефинансирования. В этой связи представители российских домашних хозяйств стали прибегать к новым для себя инвестиционным инструментам, чему также способствовала активная информационная деятельность финансовых институтов и Правительства РФ.

По данным, предоставленным Банком России в обзоре ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг [8], в 2020 году количество инвесторов, подключившим брокерское обслуживание достигло 9,9 млн. человек (в 2,3 раза больше, чем в 2019 г.). При этом на 85 % вырос показатель массового розничного сегмента, чему способствовало появление доступных онлайн-продуктов, позволяющих участвовать в инвестиционных процессах более оперативно.

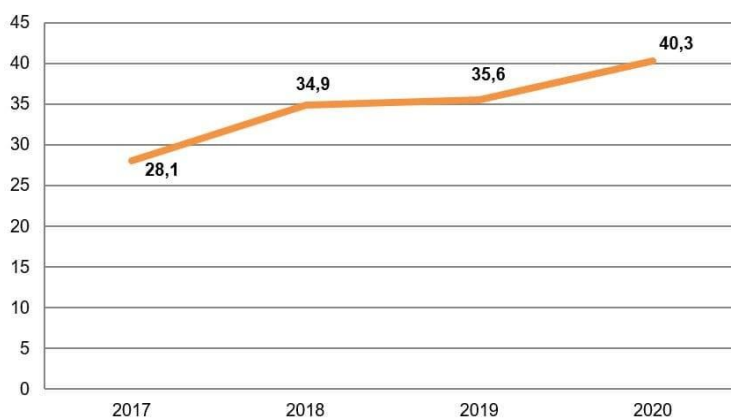


Р и с . 6. Финансовые активы и обязательства домашних хозяйств (млрд руб.) [11]

Для периода 2018–2020 гг. характерно проявление двух противоположных тенденций – одновременно возросла доля финансовых вложений домашних хозяйств и объем финансовых обязательств (показатель октября 2020 г. достиг пиковых значений за весь исследуемый период). Объяснением такой противоречивой ситуации могут служить действия двух различных категорий домашних хозяйств – с одной стороны, домашние хозяйства, в чьем распоряжении находится достаточный объем свободных денежных средств, устремились сохранить эти сбережения в условиях турбулентности, возникшей в конце 2019 года. С другой стороны, ряд домашних хозяйств остались без средств к существованию, либо их доходы были существенно снижены, в связи с чем они были вынуждены прибегнуть к использованию заемных средств. Немаловажным фактором в увеличении доли финансовых обязательств является появление льготной ипотечной программы, которая позволила использовать механизм, который включает инвестиции в недвижимость с использованием заемных средств (рис. 8). Данный тезис косвенно подтверждается увеличением доли вложения сбережений в счета эскроу в 2020–2021 гг. (рис. 7).



Р и с . 7. Предпочтения населения относительно формы сбережений (операции, млрд руб.)[11]



Р и с . 8. Динамика индекса доступности ипотеки, % [11]

По итогам 2020 г. российские банки выдали ипотечные кредиты на 4,2 трлн руб., установив новый рекорд с 2018 г. Почти четверть объектов недвижимости, приобретённых в 2020 г., составили квартиры для инвестиций, приобретаемые с целью дальнейшей продажи или сдачи в аренду.

Позитивной тенденцией является тот факт, что увеличивается доля уникальных клиентов брокерских компаний (до 12 % от числа экономически активного населения), что демонстрирует готовность представителей домашних хозяйств использовать инвестиционные инструменты фондового рынка. По итогам 2020 г. объем денежных средств домашних хозяйств, вложенных в ценные бумаги, увеличился на 45 % и достиг 5,3 трлн рублей.

Отдельного внимания заслуживает такой инвестиционный инструмент как индивидуальный инвестиционный счет (далее – ИИС), который был разработан Банком России и введен в 2015 году. Основной задачей формирования ИИС на момент его создания, как ключевого инвестиционного инструмента домашних хозяйств, было формирование понятного и простого механизма привлечения неквалифицированных инвесторов на фондовый рынок путем создания альтернативы действующим депозитам [5]. Динамика открытия ИИС активизировалась в 2020 гг. Так в период с 2015 по 2019 гг. было открыто 1,65 млн ИИС, в то же время за первые десять месяцев 2020 г. было открыто 1,35 млн ИИС [1]. На конец исследуемого периода ИИС агрегировали порядка 250 млрд рублей. Учитывая динамику увеличения объема использования данного инвестиционного инструмента, а также пример зарубежных стран, где индивидуальные инвесторы и домашние хозяйства снизили объем вложений на банковские депозиты в виду невысокого уровня доходности, можно сделать прогноз о том, что в ближайшей перспективе средства ИИС станут более привлекательным инструментом, чем консервативные.

С увеличением количества индивидуальных инвесторов, закономерно, снижается средний размер вложений на ИИС – если в 2018 г. он составлял 200 тыс. рублей, то в 2021 – 103 тыс. Однако, причиной снижения является также ряд существенных факторов:

1. Искусственное увеличение количества ИИС, которые открывают брокерские компании на пути достижения формальных показателей эффективности. Как показывает статистика, в 2021 г. доля счетов-пустышек (т. е. брокерских счетов, по которым не совершаются операции) составляла 83 %, т.е. подавляющее большинство. В этой связи целесообразно оценивать не всю совокупность ИИС, а разделять счета на брокерские счета (на данный момент их 89 %) и ИИС с доверительным управлением (11 %). Соответственно, средняя сумма входа на таких счетах 80 тыс. и 291 тыс. рублей.

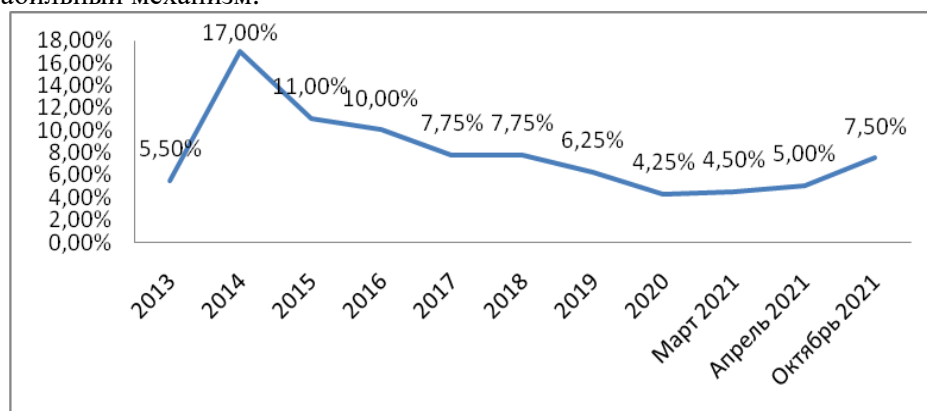
2. Снижение уровня доходов населения.

3. Расширение количества неквалифицированных инвесторов.

Несмотря на тот факт, что подавляющее число брокерских ИИС не привлекают реальных инвестиций домашних хозяйств, популярность данного инструмента повышается, что обусловлено в т.ч. рядом факторов:

- активная просветительская кампания Банка России,
- вовлекающая деятельность финансовых институтов;
- простота и понятность для неквалифицированного инвестора.

В контексте снижающейся доходности по банковским вкладам (рис. 9) и повышения уровня инфляции выше уровня процентов по депозитам, представители домашних хозяйств обращают внимание на инвестиционные инструменты, обеспечивающие высокий и при этом не менее безопасный и стабильный механизм.



Р и с . 9. Динамика изменения максимальной процентной ставки (по вкладам) десяти крупнейших коммерческих банков, % [11]

Кроме того, Правительство РФ дополнительно активизировало интерес к ИИС, закрепив возможность получения налогового вычета при использовании данного инвестиционного инструмента. Минусом ИИС являются риски, которые всегда сопровождают операции на фондовом рынке. Как правило, с ростом дохода повышается уровень рисков. В отличие от банковских вкладов инвестиции на фондовом рынке не застрахованы государством. Некоторыми организациями-посредниками предлагается инвестору осуществить размещение части средств с ИИС на специальном депозите. Но необходимо иметь в виду, что такие депозиты не подпадают под действие системы страхования вкладов, так как открываются юридическими, а не физическими лицами.

Таким образом, стимулирование открытия ИИС должно носить не формальный характер, когда банки и инвестиционные компании навязывают открытие брокерского счета вместе с покупкой других продуктов, а прикладной. В частности, требуется соответствующая информационная поддержка со стороны инвестиционных компаний, целью которой будет формирование значительного уровня подготовки домашних хозяйств, что позволит им снизить порог недоверия к инвестиционным продуктам.

При этом, следует учитывать тот факт, что, не взирая на рекордно низкую доходность депозитов, объем хранящихся на них средств практически не изменился, что может быть объяснено крайне низким уровнем финансовой и инвестиционной грамотности и неспособность неквалифицированных инвесторов на свое усмотрение определять наиболее эффективный и безопасный инвестиционный инструмент. Учитывая тот факт, что банковские депозиты на сегодняшний день являются наиболее безопасным инструментом, то в кризисной ситуации, когда прогнозирование рынка является сложной задачей, данный инструмент является достаточно эффективным.

В частности, таким инструментом становится недвижимость. Как указывалось ранее, в условиях турбулентности и одновременной доступности ипотечного кредитования, вложения в недвижимость становятся одним из самых популярных способов инвестирования.

Таким образом, проведенный макроэкономический анализ инвестиционной деятельности домашних хозяйств показывает, что отечественные домохозяйства в последние годы, особенно под воздействием мировых негативных тенденций, активизируют применение инвестиционной финансовой стратегии. Однако лидирующие позиции сохраняют безрисковые инструменты, такие как банковские депозиты. Несмотря на то, что доходность данного инструмента ниже уровня инфляции, что препятствует полноценной реализации сберегательной стратегии, представители домашних хозяйств продолжают прибегать к данному инструменту.

Список литературы

1. 3 млн ИИС зарегистрированы на Московской бирже // <https://www.moex.com/n30606/?nt=106> [Электронный ресурс]. Режим доступа: (Дата обращения: 21.09.2021)
2. Алексеевских А. Объем безнадежной просрочки по кредитным картам превысил 100 млрд рублей [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://rg.ru/2021/11/22/obem-beznadezhnoj-prosrochki-po-kreditnym-kartam-prevysil-100-mlrd-rublej.html> (Дата обращения: 07.11.2021)
3. Аликперова Н.В. Динамика инвестиционно-сберегательной активности населения России [Текст] / Н.В. Аликперова // Народонаселение. 2015. № 3. С. 85–92.
4. Аликперова Н.В. Социологические исследования инвестиционного поведения населения России // Гуманитарные науки. Вестник Финансового университета. 2016. №2 (22). С. 29–35
5. Бадилина Л.П. Активизация инвестиционных процессов в Российской Федерации с использованием рынка ценных бумаг / Л.П. Бадилина, Н.А. Звягинцева // Известия Иркутской государственной экономической академии. 2016. Т. 26. № 1. С. 5–14. – DOI : 10.17150/1993-3541.2016.26(1). 5–14.
6. Кошкина Ю. Почти 90% просроченных в разгар пандемии кредитов остались проблемными [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.rbc.ru/finances/29/07/2020/5f2027a69a7947ccfe00dd77> (Дата обращения: 07.11.2021)
7. Мигунов Д. Полный стоп: что на самом деле происходит с ценами на недвижимость [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://iz.ru/1213625/dmitrii-migunov/polnyi-stop-cto-na-samom-dele-proiskhodit-s-tcenami-na-nedvizhimost> (Дата обращения: 07.11.2021)
8. Обзор ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг (2020) [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/32068/review_secur_20.pdf (Дата обращения: 21.10.2021)
9. Официальная статистика Росстат [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru/folder/13397> (Дата обращения: 21.10.2021)
10. Официальная статистика Росстат [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru/folder/13399> (Дата обращения: 21.10.2021)
11. Показатель сбережений сектора «Домашние хозяйства» за II квартал 2021 года [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/macro_itm/households/2021Q2/ (Дата обращения: 21.10.2021)

Об авторе:

ЕВЛОЕВА Аминат Хасановна – аспирант Департамента экономической теории федерального государственного образовательного бюджетного учреждения высшего профессионального образования, «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» (Финансовый университет), г. Москва, Ленинградский просп., 49, 125993, e-mail: ahevloeva@fa.ru, SPIN-код: 3224-2736.

Сведения о научном руководителе:

НИКОЛАЙЧУК Ольга Алексеевна – профессор, доктор экономических наук, профессор Департамента экономической теории федерального государственного образовательного бюджетного учреждения высшего профессионального образования, ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» (Финансовый университет), г. Москва, Ленинградский просп., 49, 125993, e-mail: anikolaichuk@fa.ru, SPIN-код: 6133-4274.

INSTITUTIONAL CHANGES IN THE INVESTMENT BEHAVIOR OF HOUSEHOLDS IN THE CONTEXT OF THE SOCIO-ECONOMIC CRISIS OF 2019-2020

A.Kh. Evloeva

Financial University under the Government of the Russian Federation
(Financial University), Moscow

The article presents a macroeconomic analysis of the investment behavior of households of the Russian Federation in the context of institutional changes. In particular, since 2013 the Government of the Russian Federation has been systematically working to activate the investment activity of households. In the context of the socio-economic changes of the last two years, households began to change their financial strategies using the most stable investment instruments, such as real estate transactions. At the same time, individual investors began to consider the possibility of obtaining additional passive income from property. In this connection, there has been an increase in operations on AIS. In addition, the information campaign of public authorities and financial institutions to popularize investment instruments had a positive impact on changing the financial strategy of households.

Keywords: *household, financial strategy, crisis of 2019-2020, investment behavior, individual investment accounts.*

About the author:

EVLOEVA Aminat Hasanovna – Postgraduate student of the Department of Economic Theory of the Federal State Educational Budgetary Institution of Higher Professional Education “Financial University under the Government of the Russian Federation” (Financial University), Moscow, Leningradsky prospect, 49, 125993, e-mail: ahevloeva@fa.ru, SPIN-code: 3224-2736.

About the research supervisor:

NIKOLAJChUK Ol'ga Alekseevna – Professor, Doctor of Economics
Department of Economic Theory of the Federal State Educational Budgetary
Institution of Higher Professional Education “Financial University under the
Government of the Russian Federation” (Financial University), Moscow,
Leningradsky prospect, 49, 125993, e-mail: oanikolaichuk@fa.ru, SPIN code: 6133-
4274.

References

1. 3 mln IIS zaregistrovany na Moskovskoj birzhe // <https://www.moex.com/n30606/?nt=106> [Jelektronnyj resurs]. Rezhim dostupa: (Data obrashhenija: 21.09.2021)
2. Alekseevskih A. Ob#em beznadezhnoj prosrochki po kreditnym kartam prevysil 100 mlrd rublej [Jelektronnyj resurs]. Rezhim dostupa: <https://rg.ru/2021/11/22/obem-beznadezhnoj-prosrochki-po-kreditnym-kartam-prevysil-100-mlrd-rublej.html> (Data obrashhenija: 07.11.2021)
3. Alikperova N.V. Dinamika investicionno-sberegatel'noj aktivnosti naselenija Rossii [Tekst] / N.V. Alikperova // *Narodonaselenie*. 2015. № 3. S. 85–92.
4. Alikperova N.V. Sociologicheskie issledovanija investicionnogo povedenija naselenija Rossii // *Gumanitarnye nauki. Vestnik Finansovogo universiteta*. 2016. №2 (22). S. 29–35
5. Badilina L.P. Aktivizacija investicionnyh processov v Rossijskoj Federacii s ispol'zovaniem rynka cennyh bumag / L.P. Badilina, N.A. Zvjaginceva // *Izvestija Irkutskoj gosudarstvennoj jekonomicheskoy akademii*. 2016. T. 26. № 1. S. 5–14. – DOI : 10.17150/1993-3541.2016.26(1). 5–14.
6. Koshkina Ju. Pochti 90% prosrochennyh v razgar pandemii kreditov ostalis' problemnymi [Jelektronnyj resurs]. Rezhim dostupa: <https://www.rbc.ru/finances/29/07/2020/5f2027a69a7947ccfe00dd77> (Data obrashhenija: 07.11.2021)
7. Migunov D. Polnyj stop: chto na samom dele proishodit s cenami na nedvizhimost' [Jelektronnyj resurs]. Rezhim dostupa: <https://iz.ru/1213625/dmitrii-migunov/polnyi-stop-cto-na-samom-dele-proiskhodit-s-tcenami-na-nedvizhimost> (Data obrashhenija: 07.11.2021)
8. Obzor kljuchevyh pokazatelej professional'nyh uchastnikov rynka cennyh bumag (2020) [Jelektronnyj resurs]. Rezhim dostupa:https://cbr.ru/Collection/Collection/File/32068/review_secur_20.pdf (Data obrashhenija: 21.10.2021)
9. Oficial'naja statistika Rosstat [Jelektronnyj resurs]. Rezhim dostupa:<https://rosstat.gov.ru/folder/13397>(Data obrashhenija: 21.10.2021)
10. Oficial'naja statistika Rosstat [Jelektronnyj resurs]. Rezhim dostupa:<https://rosstat.gov.ru/folder/13399>(Data obrashhenija: 21.10.2021)
11. Pokazatel' sberezenij sektora «Domashnie hozjajstva» za II kvartal 2021 goda [Jelektronnyj resurs]. Rezhim dostupa: https://cbr.ru/statistics/macro_itm/households/2021Q2/ (Data obrashhenija: 21.10.2021).