

УДК: 34.096

## ВОПРОСЫ СООТВЕТСТВИЯ ЗАКОНОДАТЕЛЬНОГО ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ, НАУЧНОЙ ДОКТРИНЫ И ПРАКТИКИ

Костян О. А.

*Высшая школа права ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова»*

В статье приводятся ключевые определения инвестиций, закрепленные на уровне федерального законодательства. Выбранные и изученные с учетом сферы их регулирования определения разнятся в перечне объектов инвестирования, и потому возникает вопрос относительно инвестиционного характера банковских вкладов. Как следствие, в статье исследуются и обосновываются противоположные точки зрения относительно инвестиционного характера банковских вкладов (депозитов): с одной стороны, по общему правилу банковская практика относит их к разновидности сбережений, выделяя инвестиционные вклады в отдельную разновидность комплексных банковских продуктов; с другой стороны, в научной и учебной юридической литературе они приводятся в пример инвестиций в силу их принадлежности к финансовым инструментам и получения процентного дохода. В результате проведенного исследования обоснована необходимость обновления инвестиционного законодательства в части исключения устаревших норм и объединения морально устаревших актов в новый Федеральный закон, действие которого будет распространяться на всю совокупность инвестиционных отношений.

**Ключевые слова:** инвестиции, банковский вклад (депозит), капитальные вложения, сберегательный (депозитный) сертификат, сбережения.

В научной юридической литературе для определения понятия «инвестиции» приводят в пример определение инвестиций из ст. 1 Федерального закона от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (далее: ФЗ «О капвложениях»): «инвестиции — денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта» [1]. Однако капитальные вложения представляют собой только один из видов инвестиций. Согласно ст. 1 ФЗ «О капвложениях» капитальными вложениями являются инвестиции в основной капитал (например, в здания и сооружения (инвестиции в строительство, реконструкцию, модернизацию), в машины и оборудование (в техническое перевооружение, приобретение инвентаря), в объекты интеллектуальной собственности и др.). Инвестиции в основной капитал являются разновидностью инвестиций в нефинансовые активы (реальные инвестиции). Согласно данным Росстата начиная с 2015 г. на долю капитальных вложений (без учета инвестиций субъектов малого предпринимательства и ненаблюдаемых прямыми статистическими методами инвестиции) приходится более 98% от общего объема инвестиций в нефинансовые активы; оставшийся объем инвестиций приходится на инвестиции в произведенные нефинансовые активы [2, с. 40], которые хотя и не являются результатом производства, но являются необходимыми для производства объектами (Например: земля, животные, полезные ископаемые, гудвилл (оценка деловой репутации компании, рассчитываемая как разница между рыночной и балансовой стоимостями компании). Помимо реальных инвестиций в классификацию инвестиций в зависимости от объекта вло-

жения входят также финансовые инвестиции, объектами которых являются финансовые инструменты (денежные средства, основные и производные ценные бумаги). Исходя из данной классификации, действие ФЗ «О капвложениях» распространяется только на часть реальных инвестиций. Другим действующим законом (действует в части норм, не противоречащих ФЗ «О капвложениях»), регулирующим всю совокупность инвестиционных отношений, является Закон РСФСР от 26.06.1991 № 1488-1 «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» (далее: Закон РСФСР №1488-1). Ст. 1 Закона РСФСР № 1488-1 дает следующее определение инвестиций: «Инвестициями являются денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта» [3]. Как следствие, существенных различий между определениями понятия «инвестиции» в ФЗ «О капвложениях» и Законе РСФСР №1488-1 нет, с той лишь разницей, что определение из федерального закона более полно отражает цели инвестиций и содержит перечисление объектов инвестиций в более обобщенном виде. В отличие от объектов инвестирования, закрепленных в определении Закона РСФСР № 1488-1, в ФЗ «О капвложениях» не упоминаются *целевые банковские вклады*. В результате возникают следующие вопросы: «Существуют ли в настоящее время целевые банковские вклады?» и «Относятся ли банковские вклады к инвестициям?».

Современное законодательство не выделяет целевые банковские вклады в специфичный вид банковских вкладов. Согласно статье 837 Гражданского кодекса Российской Федерации (ГК РФ) существует открытый перечень условий выдачи (возврата) банковских вкладов: по требованию, по стечению определенного договором срока и на иных не противоречащих закону условиях. К таким условиям относятся: возможность частичного снятия или пополнения вклада, открытие вклада в иностранной валюте, вклад в пользу третьих лиц и проч. Согласно ст. 842 ГК РФ вклад может быть внесен на указанное в договоре банковского вклада третье лицо (на гражданина или юридическое лицо), которое может истребовать денежные средства с этого вклада, однако до момента выражения этим лицом намерения воспользоваться вкладом правами вкладчика может воспользоваться лицо, заключившее договор банковского вклада [4]. Получается, что банки могут предлагать договоры на открытие целевого банковского вклада (например, целевой вклад на ребенка, который становится получателем вклада по достижении определенного возраста, или накопительные программы: накопление определенной суммы благодаря регулярно пополнению вклада и проч.), а значит, целевые банковские вклады существуют, но их уже не выделяют в особый вид вкладов, относящихся к инвестициям. Означает ли это, что все банковские вклады относятся к инвестициям? Ответ на данный вопрос отличается неоднозначностью мнений.

С одной стороны, предлагая оформить своим клиентам банковский вклад (депозит), кредитные организации относят их в раздел «Сбережения», а к «Инвестициям» относят вложения в паевые фонды, в коммерческую недвижимость, открытие брокерского или индивидуального инвестиционных счетов, доверительное управление и проч. Также в банках предлагается для оформления отдельная разновидность вкладов — инвестиционные вклады, которые возможно оформить благодаря откры-

тому перечню условий договора банковского вклада (ст. 837 ГК РФ) [4]. Значит, по общему правилу вклады не относят к инвестициям, но имеются не противоречащие закону исключения, такие как комплексные банковские продукты, совмещающие в себе характеристики классического вклада и инвестиционных вложений — инвестиционные вклады. Инвестиционная составляющая таких вкладов заключается в распределении денежных средств клиента между банковским вкладом и накопительным продуктом (чаще всего страховым) или между банковским вкладом и вложением в предлагаемый перечень ценных бумаг, благодаря своей инвестиционной составляющей такие вклады могут принести бóльший доход, чем классические вклады, однако такие вложения сопровождаются бóльшим риском и на их инвестиционную составляющую не распространяется ФЗ «О страховании вкладов». Депозиты представляют собой аналогичный вкладу банковский продукт, предназначенный для оформления юридическими лицами. (Согласно п. 2.9 главы 2 Инструкции Банка России от 30.06.2021 № 204-И «Об открытии, ведении и закрытии банковских счетов и счетов по вкладам (депозитам)» вклады предназначены для открытия физическими лицами, а депозиты — юридическими [5].)

Таким образом, банковская практика показывает, что в общем виде вклады (депозиты) не являются инвестициями, поскольку сами банки предлагают их своим клиентам как разновидность сбережений и накоплений. Глава VI Федерального закона от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (далее: ФЗ «О банках и БД») относит вклады, сберегательные и депозитные сертификаты к сберегательному делу: согласно ч.1 ст. 36 ФЗ «О банках и БД» банковские вклады представляют собой денежные средства, размещаемые на банковских счетах для хранения и получения дохода [6], тогда как инвестиции предполагают вложения в объекты предпринимательской и (или) иного вида деятельности — достаточно ли этого основания, чтобы вклады не считались инвестициями? Да, поскольку несоответствие одному из критериев законодательного определения (с учетом того, что в этом определении отсутствует указание на взаимоисключение условий) влечет за собой вывод о том, что вклады не относятся к инвестициям. Однако действие ФЗ «О капвложениях» не распространяется «на отношения, связанные с вложениями инвестиций в кредитные и страховые организации, на инвестиции через инвестиционные платформы и на привлечение денежных средств для долевого строительства недвижимости, поскольку эти отношения регулируются соответствующими законами (согласно ч. 2 ст. 2 ФЗ «О капвложениях») [1], а значит, банковские вклады (депозиты) и не могут попасть под определение инвестиций в ФЗ «О капвложениях». Но несмотря на указание ч. 1 ст. 2 ФЗ «О капвложениях» о том, что действие акта «распространяется на отношения, связанные с инвестиционной деятельностью, осуществляемой в форме капитальных вложений» [1], он остается базовым специальным нормативным правовым актом, регулирующим инвестиционные отношения и определение «инвестиций» в научной юридической литературе чаще всего приводится именно из ФЗ «О капвложениях».

С другой стороны, в статистическом сборнике Федеральной службы государственной статистики (Росстат) «Инвестиции в России», публикуемом раз в 2 года, даются методологические пояснения, в которых определение понятия «Финансовые вложения организаций» указывает, что вклады (депозиты) организаций относятся к

инвестициям [2, с. 150]. (В сборнике приводится информация только по вложениям юридических лиц).

В научной и учебной литературе вложения в банковские вклады (депозиты) приводят как пример инвестиций [7, с. 37; 8, с. 28; 9, с. 8, 10]. Поскольку банковские вклады (депозиты) являются финансовыми инструментами, их указывают в качестве примера финансовых инвестиций, но при этом теми же авторами финансовые инвестиции определены как операции с ценными бумагами, поэтому приведение в пример банковских депозитов выглядит необоснованным. Некоторые авторы разделяют финансовые инвестиции на портфельные (инвестиции в ценные бумаги) и прочие, относя вклады и депозиты к прочим финансовым инвестициям и обосновывая их инвестиционную составляющую последующим предоставлением кредитов другим клиентам банка [10, с. 17] (получается, что авторы рассматривают вклады (депозиты) как вложения в банковскую деятельность, поскольку банк выплачивает вкладчику проценты за пользование денежными средствами, находящимися на вкладе (депозите), хотя вкладчик имеет своей целью сохранение своих накоплений и получение дохода, но не вложения в объекты банковской деятельности). В силу сравнительно меньшего риска при оформлении банковских вкладов и отсутствия участия вкладчика в приросте их стоимости банковские вклады (депозиты) относят и к пассивному инвестированию [8, с. 28], поскольку инвестор-вкладчик только ожидает оговоренного заранее дохода по вкладу, тогда как банк использует полученные средства в своей деятельности, в том числе инвестиционной. Следовательно, банковский вклад можно отнести к косвенным инвестициям, однако к перечню косвенных инвестиций авторы относят только ценные бумаги (например, акции). Внесенные на вклад или депозит денежные средства могут быть оформлены именной документарной ценной бумагой — сберегательным или депозитным сертификатом (далее: сертификат), однако такая банковская услуга хотя и предусмотрена действующим законодательством [4; 6; 11; 12], является малораспространенной (см. Таблица 1) и всё меньше предлагается кредитными организациями. (Прим.: до 1 июня 2018 г. оформлялись как именные, так и предъявительские сберегательные (депозитные) сертификаты, которые давали возможность передачи вклада иному лицу. С одной стороны, эта ценная бумага на предъявителя давала возможность простой передачи сертификата в качестве подарка, а с другой — не требовала обоснования и могла иметь коррупционное или мошенническое основание, тогда как именной сертификат идентичен вкладу по своим условиям и в соответствии со ст. 844 ГК РФ подлежит страхованию как любой банковский вклад, соответствующий требованиям ст. 5 Федерального закона от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» [4], но требует от кредитной организации соблюдения требований по оформлению и регистрации сертификата как ценной бумаги).

**Таблица 1.** Объемы денежных средств, привлеченных кредитными организациями во вклады (депозиты) и объемы выпущенных сберегательных (депозитных) сертификатов и их соотношения в 2018–2022 (составлено автором по данным статистики ЦБ РФ [13])

<b>Показатели деятельности кредитных организаций (млн. руб.)</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2019</b>	<b>01.01.2020</b>	<b>01.01.2021</b>	<b>01.01.2022</b>
Вклады (депозиты) физических лиц	25 987 406	28 460 229	30 549 014	32 834 229	34 694 763
Объем выпущенных кредитными организациями сберегательных сертификатов	387 774	151 284	32 935	12 105	5 287
Депозиты и проч. привлеченные средства юр. лиц (кроме кредитных организаций)	17 900 432	21 651 970	21 683 994	24 406 748	29 832 309
Объем выпущенных кредитными организациями депозитных сертификатов	526	66	3687	862	7

Обратившись к иностранному законодательству, также можно найти обе позиции относительно инвестиционного характера банковских вкладов (депозитов). Например, в соответствии со статьей L214-20 Валютно-финансового кодекса Франции (Code monétaire et financier) депозиты, внесенные во французские или иностранные кредитные организации, являются разновидностью активов лицензированных агентств по коллективным инвестициям (в соответствии с директивой 2009/65/СЕ Европейского парламента и Совета от 13 июля 2009 года) [14]. Противоположный вывод о том, что банковские вклады (депозиты) не относятся к инвестициям можно сделать из ст. 1 гл. 1 Закона Египта от 31.05.2017 № 72 «Об инвестициях», регулирующего местные и иностранные инвестиции на территории Арабской Республики Египет, которая определяет инвестиции как использование денег для создания, расширения, развития, финансирования, содержания или управления инвестиционным проектом, в целях всестороннего и устойчивого развития государства [15]. В качестве основных категорий инвестиционных продуктов Управление по образованию и защите интересов инвесторов Комиссии по ценным бумагам и биржам США (The United States Securities and Exchange Commission, SEC) (далее: КЦББ США) выделяет операции на фондовом рынке, вложения в паевые инвестиционные фонды, взаимные фонды и страховые продукты, предполагающие переменный аннуитет (периодические выплаты по наступлению страхового случая или оговоренной в договоре страхования даты), противопоставляя инвестиционные продукты застрахованным в Федеральной корпорации по страхованию вкладов (Federal Deposit Insurance Corporation, FDIC) депозитам. КЦББ США определяет инвестирование как вовлечение в деятельность, которая подвергает деньги риску с целью получения прибыли [16]. Статья 2 Закона Республики Беларусь от 12 июля 2013 г. № 53-З «Об инвестициях» закрепляет перечень отношений, на которые действие данного акта не распространяется и в их числе: «предоставление займов, кредитов и их возврат, размещение банковских вкладов (депозитов)» [17]. В отличие от российского ФЗ «О капитальных вложениях» данный закон распространяется на всю совокупность инвестиционных

отношений и однозначно указывает на неинвестиционную природу кредитов и депозитов.

Таким образом, обе позиции относительно инвестиционного характера вкладов (депозитов) имеют свое обоснование, и возникает вопрос о соответствии определенных понятия «инвестиции» в ФЗ «О капвложениях» и в действующем Законе РСФСР № 1488-1, который относит целевые банковские вклады к отдельному объекту инвестирования. В результате считаю необходимым внести ясность в определение инвестиций или уточнить перечень объектов инвестирования. Отсутствие единства в законодательном определении «инвестиции» отмечают и правоведы [18, с. 8; 19]. В своей изначальной редакции Закон РСФСР № 1488-1 в определении «инвестиций» также содержал указание на лицензии как на объект инвестиционных вложений. Текущая шестая редакция 2017 года является действующей и содержит ряд указаний на законодательство Российской Федерации: например, в п. 2 ст. 6 содержится отсылка на законодательство Российской Федерации в отношении лицензирования и сертифицирования соответствующих видов деятельности (тогда как ранее этот вопрос относился к введению Советов Министров РСФСР и республик в составе РСФСР) [3]. Тем не менее в большинстве норм содержится указание на РСФСР и упраздненные государственные органы. В текущей редакции данного закона имеется указание, что он утратил силу в части норм, противоречащих Федеральному закону от 25.02.1999 № 39-ФЗ, однако суды продолжают на него ссылаться: например, в Постановлении Арбитражного суда Центрального округа от 01.12.2021 № Ф10-4311/2021 по делу № А84-7219/2020 имеется указание на применение законодательства об инвестициях, а именно на статьи, содержащие перечни прав инвесторов — упоминаются не только статья 6 ФЗ «О капвложениях», но и статья 5 Закона РСФСР № 1488-1 [20]. Примечательно, что статья 5 Закона РСФСР № 1488-1 содержит положения об общих правах инвесторов, применимых к любому виду инвестиционной деятельности, однако имеет указания на законодательство РСФСР [3]. Хотя статьи и похожи: например, в статье 6 ФЗ «О капвложениях» говорится о правах инвестора на владение, пользование и распоряжение объектами капитальных вложений и результатами такого инвестирования [1], в п. 5 статьи 5 Закона РСФСР № 1488-1 также говорится об этих правах, причем применительно к любому виду инвестирования, но имеется и уточнение: «в том числе осуществлять торговые операции и реинвестирование на территории РСФСР, в соответствии с законодательными актами РСФСР и республик в составе РСФСР» [3]. Безусловно, в настоящее время под этими актами подразумевается законодательство Российской Федерации, однако в большинстве норм данного Закона РСФСР такого указания нет, что, по-моему, означает необходимость его переиздания в виде систематизированной совокупности норм инвестиционного законодательства в новом законе.

Необходимость формирования нового федерального закона обусловлена тем, что в случае отмены Закона РСФСР № 1488-1 основным специальным актом в сфере инвестиционных отношений станет Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (ФЗ «О капвложениях»), который не охватывает все виды инвестиций, тогда как Закон РСФСР от 26.06.1991 № 1488-1 «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» (Закон РСФСР № 1488-1) направлен на общее регулирование различных инвестиционных отношений. Также считаю целесообразным вклю-

чение норм ФЗ «О капвложениях» в новый закон и последующую отмену старого закона во избежание многочисленного дублирования схожих норм. Однако именно ФЗ «О капвложениях» может быть основой нового закона, поскольку он структуривно охватывает правовые, экономические и регулятивные основы инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.

#### Список литературы

1. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (ред. от 14.03.2022; с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2022) // Собрание законодательства Российской Федерации 01.03.99, № 9, ст.1096;
2. Инвестиции в России. 2021: Стат.сб./ Росстат. — М., 2021. — 273 с.;
3. Закон РСФСР от 26.06.1991 № 1488-1 «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» (ред. от 26.07.2017; утратил силу в части норм, противоречащих Федеральному закону от 25.02.1999 № 39-ФЗ) // Ведомости СНД и ВС РСФСР, 18.07.1991, № 29, ст. 1005;
4. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 01.07.2021; с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2022) // Собрание законодательства РФ, 29.01.1996, № 5, ст. 410;
5. Инструкция Банка России от 30.06.2021 № 204-И «Об открытии, ведении и закрытии банковских счетов и счетов по вкладам (депозитам)» (Зарегистрировано в Минюсте России 18.08.2021 № 64669) // Вестник Банка России, 01.09.2021, № 61;
6. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (ред. от 16.04.2022; с изм. и доп., вступ. в силу с 03.07.2022) // Собрание законодательства РФ, 05.02.1996, № 6, ст. 492;
7. Инвестиционное право + Приложение: Тесты. : учебник / А.П. Альбов, С.В. Николокин, Л.И. Гончаренко [и др.] ; под ред. Г.Ф. Ручкиной. — Москва : КноРус, 2021. — 429 с.;
8. Терехова, Е.В., Инвестиционное право: публично-правовые аспекты : учебное пособие / Е.В. Терехова. — Москва : Русайнс, 2022. — 309 с.;
9. Черноусенко, А.И., Инвестиции. : учебное пособие / А.И. Черноусенко, В.И. Зозуля, Н.А. Хрусталёва, ; под ред. М.В. Чиненова. — Москва : КноРус, 2021. — 365 с.;
10. Киселева О.В. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Киселева О.В., Макеева Ф.С. — Москва : КноРус, 2022. — 246 с.;
11. Положение Банка России от 03.07.2018 № 645-П «О сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций» // Вестник Банка России, 12.12.2018, № 88 (2042);
12. Информационное письмо Банка России от 11.09.2020 № ИН-06-59/130 «О паспортизации финансовых продуктов» // Вестник Банка России, 23.09.2020, № 73 (2209);
13. Показатели деятельности кредитных организаций / Сайт Банка России. — Режим доступа: [https://www.cbr.ru/statistics/bank\\_sector/pdko\\_sub/](https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/pdko_sub/) (дата обращения: 13.06.22);
14. France Code monétaire et financier (Dernière mise à jour des données de ce code : 18 juin 2022) / Légifrance (Le service public de la diffusion du droit). — URL: <https://www.legifrance.gouv.fr> (date of application: 03.07.2022);
15. Egypt Investment Law No. 72 of 2017 / UNCTAD Division on Investment and Enterprise // <https://investmentpolicy.unctad.org> (дата обращения: 22.06.2022)
16. Investor.gov / The U.S. Securities and Exchange Commission. — URL: <https://www.investor.gov> (date of application: 06.07.2022);
17. Закон Республики Беларусь от 12 июля 2013 г. № 53-З «Об инвестициях» (в ред. Закона Республики Беларусь от 05.01.2022 № 149-З) // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь, 19.07.2013, № 2/2051;
18. Кутепов, О.Е., Публично-правовое регулирование инвестиционной деятельности : монография / О.Е. Кутепов, С.П. Казакова. — Москва : Юстиция, 2021. — 168 с.;
19. Шпинева, Ю. С. К вопросу об определении понятия инвестиции в законодательстве и науке / Ю. С. Шпинева // Вестник Костромского государственного университета. — 2020. — Т. 26. — № 2. — С. 217-223. — DOI 10.34216/1998-0817-2020-26-2-217-223. — EDN RTIOIW;
20. Постановление Арбитражного суда Центрального округа от 01.12.2021 № Ф10-4311/2021 по делу № А84-7219/2020 / Информационная система «Картотека арбитражных дел». — Режим доступа: <https://kad.arbitr.ru/Card/4a4b2953-2141-42af-b447-41bb24dc275d> (дата обращения: 24.05.2022).

**Kostyan Oxana A. Issues of investments' legislative definition compliance with scientific doctrine and practice** // Scientific notes of V. I. Vernadsky crimean federal university. Juridical science. — 2022. — Т. 8 (74). № 4. — P. 20-27.

The article quotes the key definitions of investments, fixed at the level of federal legislation. Definitions, chosen and studied due to their regulation scope, differ in the list of investment objects, and therefore a question about bank deposits' investment nature is raised. As a consequence, the article explores and substantiates the opposite points of view regarding the investment nature of bank deposits: on the one hand, as a general rule, banking practice classifies them as a type of savings, allocating investment deposits into a specific type of complex banking products; on the other hand, in scientific and educational legal literature, they are listed as an example of investments due to its belonging to financial instruments and receiving interest income. As a result of the conducted research, the necessity of updating investment legislation in terms of eliminating outdated norms and combining obsolete acts into a new Federal Law, the effect of which will apply to the entire set of investment relations, is justified.

**Keywords:** investments, bank deposit, capital investments, certificates of deposits, savings.

**Spisok literatury:**

1. Federal'nyj zakon ot 25.02.1999 № 39-FZ «Ob investicionnoj dejatel'nosti v Rossijskoj Federacii, osushhestvljaemoj v forme kapital'nyh vlozhenij» (red. ot 14.03.2022; s izm. i dop., vstup. v silu s 01.09.2022) // Sobranie zakonodatel'stva Rossijskoj Federacii 01.03.99, № 9, st.1096.
2. Investicii v Rossii. 2021: Stat.sb./ Rosstat. — M., 2021. — 273 s.
3. Zakon RSFSR ot 26.06.1991 № 1488-1 «Ob investicionnoj dejatel'nosti v RSFSR» (red. ot 26.07.2017; utratil silu v chasti norm, protivorechashhih Federal'nomu zakonu ot 25.02.1999 № 39-FZ) // Vedomosti SND i VS RSFSR, 18.07.1991, № 29, st. 1005.
4. «Grazhdanskij kodeks Rossijskoj Federacii (chast' vtoraja)» ot 26.01.1996 № 14-FZ (red. ot 01.07.2021; s izm. i dop., vstup. v silu s 01.01.2022) // Sobranie zakonodatel'stva RF, 29.01.1996, № 5, st. 410.
5. Instrukcija Banka Rossii ot 30.06.2021 № 204-I «Ob otkrytii, vedenii i zakrytii bankovskih schetov i schetov po vkladam (depozitam)» (Zaregistrirvano v Minjuste Rossii 18.08.2021 № 64669) // Vestnik Banka Rossii, 01.09.2021, № 61.
6. Federal'nyj zakon ot 02.12.1990 № 395-1 «O bankah i bankovskoj dejatel'nosti» (red. ot 16.04.2022; s izm. i dop., vstup. v silu s 03.07.2022) // Sobranie zakonodatel'stva RF, 05.02.1996, № 6, st. 492.
7. Investicionnoe pravo + Prilozhenie: Testy. : uchebnik / A.P. Al'bov, S.V. Nikoljukin, L.I. Goncharenko [i dr.] ; pod red. G.F. Ruchkinov. — Moskva : KnoRus, 2021. — 429 s.
8. Terehova, E.V., Investicionnoe pravo: publichno-pravovye aspekty : uchebnoe posobie / E.V. Terehova. — Moskva : Rusajns, 2022. — 309 s.
9. Chernousenko, A.I., Investicii. : uchebnoe posobie / A.I. Chernousenko, V.I. Zozulja, N.A. Hrustal'jova, ; pod red. M.V. Chinenova. — Moskva : KnoRus, 2021. — 365 s.
10. Kiseleva O.V. Investicionnyj analiz : uchebnoe posobie / Kiseleva O.V., Makeeva F.S. — Moskva : KnoRus, 2022. — 246 s.;
11. Polozhenie Banka Rossii ot 03.07.2018 № 645-P «O sberegatel'nyh i depozitnyh sertifikatah kreditnyh organizacij» // Vestnik Banka Rossii, 12.12.2018, № 88 (2042).
12. Informacionnoe pis'mo Banka Rossii ot 11.09.2020 № IN-06-59/130 «O pasportizacii finansovyh produktov» // Vestnik Banka Rossii, 23.09.2020, № 73 (2209).
13. Pokazateli dejatel'nosti kreditnyh organizacij / Sajt Banka Rossii. — Rezhim dostupa: [https://www.cbr.ru/statistics/bank\\_sector/pdco\\_sub/](https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/pdco_sub/) (data obrashhenija: 13.06.22).
14. France Code monétaire et financier (Dernière mise à jour des données de ce code : 18 juin 2022) / Légifrance (Le service public de la diffusion du droit). — URL: <https://www.legifrance.gouv.fr> (date of application: 03.07.2022).
15. Egypt Investment Law No. 72 of 2017 / UNCTAD Division on Investment and Enterprise // <https://investmentpolicy.unctad.org> (data obrashhenija: 22.06.2022).
16. Investor.gov / The U.S. Securities and Exchange Commission. — URL: <https://www.investor.gov> (date of application: 06.07.2022).
17. Zakon Respubliki Belarus' ot 12 ijulja 2013 g. № 53-Z «Ob investicijah» (v red. Zakona Respubliki Belarus' ot 05.01.2022 № 149-Z) // Nacional'nyj reestr pravovyh aktov Respubliki Belarus', 19.07.2013, № 2/2051;
18. Kutepov, O.E., Publichno-pravovoe regulirovanie investicionnoj dejatel'nosti : monografija / O.E. Kutepov, S.P. Kazakova. — Moskva : Justicija, 2021. — 168 s.
19. Shpinev, Ju. S. K voprosu ob opredelenii ponjatija investicii v zakonodatel'stve i nauke / Ju. S. Shpinev // Vestnik Kostromskogo gosudarstvennogo universiteta. — 2020. — T. 26. — № 2. — S. 217-223. — DOI 10.34216/1998-0817-2020-26-2-217-223. — EDN RTIOIW.
20. Postanovlenie Arbitrazhnogo suda Central'nogo okruga ot 01.12.2021 № F10-4311/2021 po delu № A84-7219/2020 / Informacionnaja sistema «Kartoteka arbitrazhnyh del». — Rezhim dostupa: <https://kad.arbitr.ru/Card/4a4b2953-2141-42af-b447-41bb24dc275d> (data obrashhenija: 24.05.2022).