

Научная статья
УДК 336.76
doi: 10.17223/19988648/70/16

Сравнительный анализ: программа долгосрочных сбережений и индивидуальный инвестиционный счет

Елена Валерьевна Чернышева¹

¹ *Новосибирский государственный университет экономики и управления – «НИНХ»,
Новосибирск, Россия, Chernyshev-78@mail.ru*

Аннотация. Программа долгосрочных сбережений и индивидуальный инвестиционный счет вступили в действие в 2024 г. Обе программы направлены на мотивацию граждан к формированию долгосрочных сбережений, откладывая часть своих текущих доходов на будущее, но, несмотря на это, имеют ряд отличий. В данной статье проводится сравнительный анализ двух популярных инструментов для долгосрочного накопления – программы долгосрочных сбережений и индивидуального инвестиционного счета. Рассматриваются ключевые характеристики, преимущества и недостатки каждого инструмента, а также их соответствие различным инвестиционным целям и профилям риска. Целью работы является предоставление читателю информации, необходимой для принятия обоснованного решения о выборе наиболее подходящего варианта долгосрочных сбережений. Проведенный сравнительный анализ предоставляет ценную информацию и практические рекомендации, необходимые для принятия обоснованных финансовых решений, снижения рисков, повышения доходности и улучшения финансовой грамотности населения. Оно способствует более эффективному и осознанному управлению личными финансами, а также развитию и укреплению финансовой системы страны. В итоге автор приходит к мнению, что при выборе между программой долгосрочных сбережений и индивидуальным инвестиционным счетом предпочтительным фактором является определение индивидуальных финансовых целей и приоритетов инвестора.

Ключевые слова: программа долгосрочных сбережений, индивидуальный инвестиционный счет, доходность, инвестор, накопления, долгосрочные инвестиции

Для цитирования: Чернышева Е.В. Сравнительный анализ: программа долгосрочных сбережений и индивидуальный инвестиционный счет // Вестник Томского государственного университета. Экономика. 2025. № 70. С. 260–272. doi: 10.17223/19988648/70/16

Original article

Comparative analysis: Long-Term Savings Program vs. Individual Investment Account

Elena V. Chernysheva¹

¹ Novosibirsk State University of Economics and Management,
Novosibirsk, Russian Federation, Chernyshev-78@mail.ru

Abstract. The Long-Term Savings Program and the Individual Investment Account came into effect in 2024. Both programs are aimed at motivating citizens to form long-term savings by putting aside part of their current income for the future, but despite this, they have a number of differences. This article provides a comparative analysis of two popular long-term savings instruments – the Long-Term Savings Program and the Individual Investment Account. It discusses the key features, advantages and disadvantages of each instrument, as well as their suitability for different investment goals and risk profiles. The aim of the work is to provide the reader with the information necessary to make an informed decision on the most suitable option. The conducted comparative analysis provides valuable information and practical recommendations necessary for making informed financial decisions, reducing risks, increasing profitability and improving the financial literacy of the population. It contributes to more effective and conscious management of personal finances, as well as the development and strengthening of the country's financial system. As a result, the author comes to the conclusion that when choosing between a long-term savings program and an individual investment account, the key factor is determining the individual financial goals and priorities of the investor.

Keywords: Long-Term Savings Program, Individual Investment Account, profitability, investor, savings, long-term investment

For citation: Chernysheva, E.V. (2025) Comparative analysis: Long-Term Savings Program vs. Individual Investment Account. *Vestnik Tomskogo gosudarstvennogo universiteta. Ekonomika – Tomsk State University Journal of Economics*. 70. pp. 260–272. (In Russian). doi: 10.17223/19988648/70/16

Введение

Вопрос привлечения долгосрочных инвестиций в экономику России становится все более актуальным и острым в условиях, когда отечественный финансовый рынок находится в изоляции. Возможности для получения средств от зарубежных инвесторов с целью развития российской экономики значительно сократились. Это связано как с объективными факторами, такими как снижение инвестиционной привлекательности, увеличение уровня рисков и волатильности, а также с появлением инфраструктурных рисков и с субъективными обстоятельствами [1].

Необходимость привлечения долгосрочных инвестиций от населения для экономики России является крайне важной. Долгосрочные инвестиции обеспечивают стабильный приток капитала в реальный сектор экономики (производство, инфраструктура, инновации), что способствует его развитию и росту ВВП. Привлечение внутренних ресурсов снижает зависимость

от иностранных инвестиций, что делает экономику более устойчивой к внешним шокам и санкциям. Развитие механизмов привлечения долгосрочных инвестиций повышает культуру сбережений в обществе, что является важным элементом финансовой стабильности.

В апреле 2023 г. в России была запущена программа поощрения долгосрочных накоплений граждан, в рамках которой созданы условия для вложения средств и получения дохода внутри страны. Например, гарантируется сохранность вложений в добровольные пенсионные накопления по системе страхования банковских вкладов, причем сумма гарантии увеличена вдвое [2].

Президент Российской Федерации в послании Федеральному собранию от 21.02.2023 подчеркнул важность долгосрочных накоплений граждан, как ключевого источника инвестиционных средств, который необходимо стимулировать для развития инвестиционной сферы в стране.

В настоящее время в России существуют различные программы и механизмы сбережений и инвестиций, такие как банковские депозиты, облигации, паевые инвестиционные фонды, страховые программы, индивидуальные инвестиционные счета и программы негосударственного пенсионного обеспечения. Учитывая тот факт, что российская экономика относится к системе с развивающимся рынком, можно наблюдать постоянное совершенствование систем сбережения.

Но, несмотря на большое количество инвестиционных и сберегательных инструментов, инвестиционную активность граждан нельзя назвать высокой (табл. 1).

Таблица 1. Операции с финансовыми инструментами домашних хозяйств, млрд руб. [3]

Финансовые инструменты	III квартал 2020 г.	III квартал 2021 г.	III квартал 2022 г.	III квартал 2023 г.	III квартал 2024 г.	Темп прироста, 2024/2020 гг., %
Наличная валюта и депозиты	5 019,1	3 445,7	5 352,8	10 319,1	11 830,4	135,7
Ценные бумаги и прочие формы участия в капитале	1 595,1	2 299,8	2 499,3	2 437,5	2 289,4	43,5
Денежные средства на брокерских счетах	304,7	381,6	-457,4	-51,2	-153	(50,2)
Средства на счетах ЭСКРОУ	627	1 778,9	1 413,4	1 212,7	1 448	131
Страховые и пенсионные резервы, пенсионные накопления	16,4	18,5	19,7	21,8	453,4	1764
Другие инструменты	795,8	849,9	342,5	749,3	1 670,7	110

В результате анализа показателей по операциям с финансовыми инструментам домашних хозяйств за 2020–2024 гг. можно сделать вывод.

Со стороны домашних хозяйств наблюдается значительный рост вложений в наличную валюту и депозиты к 2024 г.: 135,7% прироста относительно

2020 г., после снижения в 2021 г., резкий рост в последующие годы, что подчеркивает предпочтение населения более надежных активов.

Наблюдается рост операций с ценными бумагами и прочими формами участия в капитале до 2022 г., а затем некоторое снижение. Темп прироста относительно 2020 г. составляет 43,5%, это является одним из самых низких темпов среди всех инструментов.

Денежные средства на брокерских счетах клиентов демонстрируют отрицательную динамику с 2022 г. Показатель 2024 г. на 50,2% ниже значения 2020 г., что отражает значительное снижение интереса к данному инструменту.

Операции по страховым и пенсионным накоплениям в 2024 г. значительно выросли, что выделяется на фоне незначительных изменений в предыдущие годы. Темп прироста относительно 2020 г. является наивысшим среди всех инструментов и составляет 1 764%, что говорит о кардинальном изменении предпочтений населения финансовых активов в 2024 г. Рост вложения средств в страховые, пенсионные резервы свидетельствует о росте интереса к долгосрочным инструментам, а также может быть следствием появления новых инструментов, таких как программа долгосрочных сбережений (ПДС) и индивидуальный инвестиционный счёт-3 (ИИС-3).

Проведенный анализ показывает значительные изменения в финансовых предпочтениях населения в период 2020–2024 гг. В условиях нестабильности наблюдается стремление к более безопасным и консервативным активам, при этом в 2024 г. существенно вырос интерес к долгосрочным инструментам. Это свидетельствует о необходимости адаптации финансовых организаций и государственной политики к новым реалиям.

Изменения в предпочтениях домашних хозяйств связаны с геополитической ситуацией, экономической нестабильностью и санкциями, что сказалось на трансформации финансовых активов домашних хозяйств в последний период. В 2024 г. наблюдается тенденция к перераспределению активов с предпочтением в сторону более безопасных и долгосрочных инструментов, это привело к сокращению средств на брокерских счетах.

Появление новых инструментов, таких как ПДС и ИИС-3, может стимулировать долгосрочные инвестиции от населения в экономику России. Данные инструменты предоставляют гражданам новые возможности для формирования долгосрочных накоплений, что может привлечь внимание тех, кто ранее не рассматривал инвестирование как способ достижения финансовых целей. Сами факты разработки и внедрения новых инструментов говорят о заинтересованности государства в развитии внутреннего инвестиционного рынка и повышении финансового благополучия населения.

Учитывая актуальность, необходимость введения данных финансовых инструментов для формирования долгосрочных накоплений со стороны населения, автор сочла целесообразным провести их сравнительный анализ.

Результаты исследования

Цель исследования: провести сравнительный анализ ПДС и ИИС-3 для определения их ключевых характеристик, преимуществ, недостатков и выявления наиболее подходящих вариантов для различных категорий розничных инвесторов.

ПДС – это эффективный инструмент для достижения финансовых целей, позволяющий накопить средства на пенсию, образование, покупку недвижимости или другие важные события в жизни.

Данный финансовый продукт не является первым и уникальным в своем роде продуктом с государственным участием, ранее государство уже реализовало Программу софинансирования пенсий, которая была введена в действие Федеральным законом от 30 апреля 2008 г. № 56-ФЗ «О дополнительных страховых взносах на накопительную пенсию и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений» и фактически находится на стадии завершения. Программа софинансирования пенсий легла в основу анонсируемого нового финансового продукта и является продолжением государственной политики по стимулированию развития индивидуального негосударственного пенсионного обеспечения [4, 5].

Целью ПДС является стимулирование граждан в формировании будущего дохода и привлечение ликвидных активов населения в качестве внутреннего финансирования экономики.

Участник программы осуществляет в рамках ПДС добровольные взносы, а оператор программы – негосударственный пенсионный фонд (далее – НПФ) инвестирует их, тем самым обеспечивая доходность вложений [6].

Теоретические и практические аспекты развития негосударственного пенсионного обеспечения в России рассматривались в работах Н.Р. Петуховой, Н.А. Неценко, А.К. Соловьева и др. Авторы считают, что негосударственное пенсионное обеспечение позволит будущему пенсионеру улучшить свое материальное положение за счет добровольных отчислений [7].

Процесс функционирования ПДС представлен рис. 1.

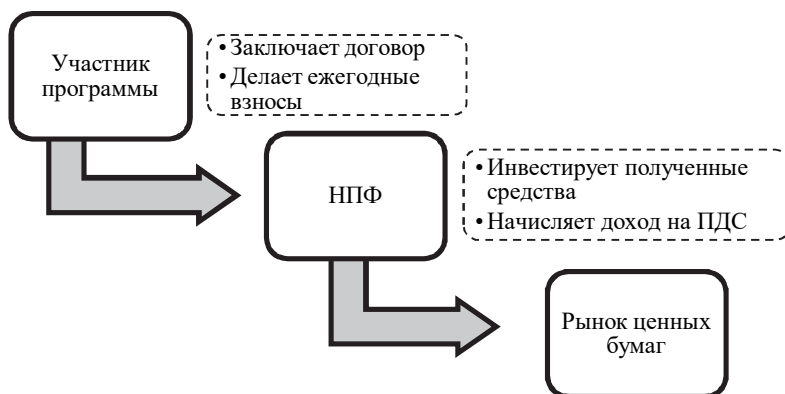


Рис. 1. Процесс функционирования программы долгосрочных сбережений

Гражданин может копить средства за счет добровольных взносов, а также перевести в программу ранее сформированные пенсионные накопления. Государство в свою очередь обязано софинансировать накопления граждан в рамках ПДС за счет средств Фонда национального благосостояния и резервов Социального фонда России [8].

Формирование дохода по программе представлено на рис. 2.

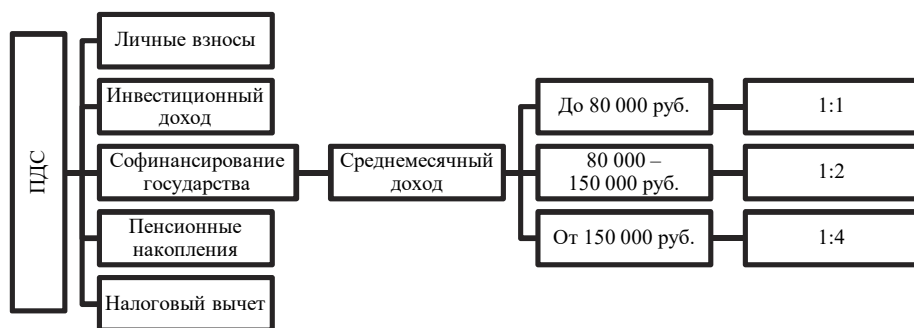


Рис. 2. Формирование дохода программы долгосрочных сбережений [8]

Доход в рамках ПДС формируется за счет накопления личных взносов, инвестиционного дохода, софинансирования государства (зависящего от среднемесячного дохода), пенсионных накоплений и налоговых вычетов. Размер софинансирования со стороны государства уменьшается по мере увеличения среднемесячного дохода.

Стать участником ПДС может любой человек, достигший совершеннолетия, максимального возраста вступления в программу нет.

При рассмотрении ПДС можно заметить сходство с таким инвестиционным инструментом, как индивидуальный инвестиционный счет (далее – ИИС).

Брокерский счет, или счет доверительного управления физического лица, и есть индивидуальный инвестиционный счет, по которому предусмотрены ряд ограничений и налоговый вычет [9, 10].

ИИС-3 – это один из вариантов инвестиционного счёта в России, который отличается от двух других (ИИС-1 и ИИС-2) видом предоставляемого налогового вычета.

ИИС-1 предоставляет налоговый вычет типа «А» – это вычет на сумму внесенных средств (до 400 000 руб. в год), который можно вернуть в виде НДФЛ. Подходит для тех, кто имеет официальный доход, облагаемый НДФЛ, и планирует регулярно пополнять счет. ИИС-2 предоставляет налоговый вычет типа «Б» – это освобождение от НДФЛ дохода, полученного от операций по ИИС. Подходит для тех, кто планирует активно торговать и получать прибыль от операций, а не от пополнения счета. Стоит отметить, что с 2024 г. открыть ИИС типа «А» или «Б» уже невозможно [11].

ИИС-3 предоставляет возможность сочетания налоговых льгот типа «А» и «Б», а также увеличение лимитов взносов и срока владения счетом. Он имеет сложную структуру и ряд особенностей, направленных на стимулирование долгосрочных инвестиций.

Инициатором разработки и внедрения ИИС-3 является Министерство финансов Российской Федерации при активном участии Центрального банка Российской Федерации.

ИИС-3 разработан для тех, кто готов к долгосрочным инвестициям и стремится получить максимальную налоговую выгоду, используя комбинацию разных типов вычетов. Он ориентирован на инвесторов, готовых к более сложному и продолжительному инвестиционному процессу.

ИИС-3 и ПДС имеют определенные сходства и различия. Начнем с того, что данные продукты предполагают долгосрочную перспективу инвестирования. Только минимальный срок договора ПДС – 15 лет, а ИИС-3 – 5 лет (с 2031 г. срок увеличат с 5 лет до 10 лет минимум). По стратегии получения выгоды также имеются два пути: получения налогового вычета и прибыли с инвестиционной деятельности.

Стоит заметить, что в ПДС есть дополнительная стратегия – получение дохода от софинансирования государством. Также можно отметить, что в ПДС в отличие от ИИС-3 можно привлечь свои пенсионные накопления от участвующего оператора. Ну и, конечно, механизм выплат разительно отличается у представленных продуктов.

Открывая ИИС-3, инвестор самостоятельно управляет своими инвестициями (или выбирает стратегию, которую реализует брокер), принимая на себя инвестиционные риски. В ПДС управление активами осуществляет НПФ, который также принимает на себя инвестиционные риски [10].

В ПДС присутствует широкий выбор формы выплаты, она может быть единовременной, регулярной с учетом срока, пожизненной с учетом ежегодной индексации и досрочной. ИИС-3 же не обладает такой вариативностью.

Между продуктами присутствует и разница в сумме страхования: в ПДС 2 800 000 руб., а в ИИС-3 не страхуется.

ИИС-3 позволяет вкладывать средства в различные финансовые активы (акции, облигации, паи фондов и т.д.). ПДС – это договор между гражданином и НПФ, предусматривающий выплаты в будущем (аналог накопительной части пенсии) [12].

С целью определения привлекательности ПДС и ИИС-3 для будущих инвесторов приведен сравнительный анализ доходности инструментов.

Данные расчёты помогут оценить доходность ПДС и ИИС-3 при разных моделях ежегодного пополнения.

Предлагаем четыре модели инвестирования:

1) среднемесячный доход равен 60 000 руб. и ежегодный взнос на счет – 36 000 руб.;

2) среднемесячный доход равен 100 000 руб. и ежегодный взнос на счет – 72 000 руб.;

3) среднемесячный доход 160 000 руб. и ежегодный взнос на счет – 144 000 руб.;

4) среднемесячный доход более 160 000 руб. и ежегодный взнос на счет – 400 000 руб.

Методом экономического анализа будут проведены расчеты по доходности инвестиционных инструментов по заданным моделям.

Использован расчет финансового результата от инвестиционной деятельности по ПДС и ИИС-3, доходность которых составляет 7,2% (ПДС) и 8% (ИИС-3). Также проведен расчет комиссионных расходов от инвестиционной деятельности. В ИИС-3 комиссия взимается в размере 0,3% (комиссия биржи) и 0,5% (комиссия брокера). В ПДС же комиссия составляет 0,6% с 2024 по 2026 г., далее размер комиссии составляет 0,5% (комиссия НПФ). Также рассчитаны размер налогового вычета в каждом году и совокупный и итоговые размеры единовременных выплат по инструментам.

Расчеты произведены с учетом среднегодовой инфляции 6%.

В табл. 2 представлено сравнение стратегий инвестирования с разными условиями пополнения ПДС и ИИС-3.

Таблица 2. Сравнение доходности ПДС и ИИС-3 с разными условиями пополнения, 2024–2038 гг., тыс. руб.

Еже- годное попол- нение	Личные взносы		Доход от инве- стиций		Налоговый вычет		Софинансиро- вание		Комиссионные расходы	
	ПДС	ИИС-3	ПДС	ИИС-3	ПДС	ИИС-3	ПДС	ИИС-3	ПДС	ИИС-3
36,0	540,0	540,0	404,4	503,8	70,2	70,2	108,0	–	32,4	4,3
72,0	1 080,0	1 080,0	808,9	1 007,6	140,4	140,4	108,0	–	64,8	8,6
144,0	2 160,0	2 160,0	1 617,9	2 015,2	280,8	280,8	108,0	–	129,6	17,2
400,0	6 000,0	6 000,0	4 494,4	5 642,8	780,0	780,0	108,0	–	360,1	48,0

В сравнении стратегий рассматриваются четыре варианта ежегодного пополнения: 36 000, 72 000, 144 000 и 400 000 руб.

Сумма личных взносов увеличивается пропорционально ежегодному пополнению.

ИИС-3 всегда показывает более высокий доход от инвестиций по сравнению с ПДС при равных взносах. Доход ПДС от инвестиций, хотя и ниже, чем у ИИС-3, также растёт с увеличением личных взносов. Это обусловливается тем, что в программе долгосрочного сбережения капиталом распоряжается НПФ и в зависимости от работы фонда меняется доходность ПДС. Она может быть как и 7,2%, так и 13%. В ИИС-3 же сам владелец счета определяет, в какие ценные бумаги инвестировать, это могут быть как низкорисковые, так и высокорисковые с увеличенным доходом соответственно.

Инвестиционные возможности в рамках ПДС, вероятно, будут сосредоточены на более надежных и консервативных инструментах, таких как банковские депозиты, облигации, фонды облигаций, страховые и пенсионные продукты, поэтому доходность по ПДС будет варьировать на уровне инфляции.

ИИС-3 открывает доступ к широкому спектру инвестиционных инструментов, включая акции, облигации, ПИФы и др., доходность инвестиционного портфеля, учитывая разнообразие инструментов будет выше, чем у ПДС, но в данном случае есть определенные риски.

Налоговый вычет для ИИС-3 и ПДС одинаковый, так как применяется к взносам. Вычет увеличивается пропорционально взносам.

Софинансирование только для ПДС, при этом сумма фиксирована – 108 000 руб.

Комиссионные расходы у ИИС-3 значительно ниже, чем у ПДС (при более высокой прибыли), а также растут с увеличением взносов. В программе комиссия снимается от суммы совокупной стоимости счета, а в ИИС-3 – от суммы сделки (в нашем случае от суммы ежегодного личного взноса), следовательно, комиссии по ПДС в разы выше, чем по ИИС-3 [4]. В отличие от ПДС владелец ИИС-3 сам несет риски по своим средствам.

Графически доходность ПДС и ИИС-3 представлена на рис. 3.

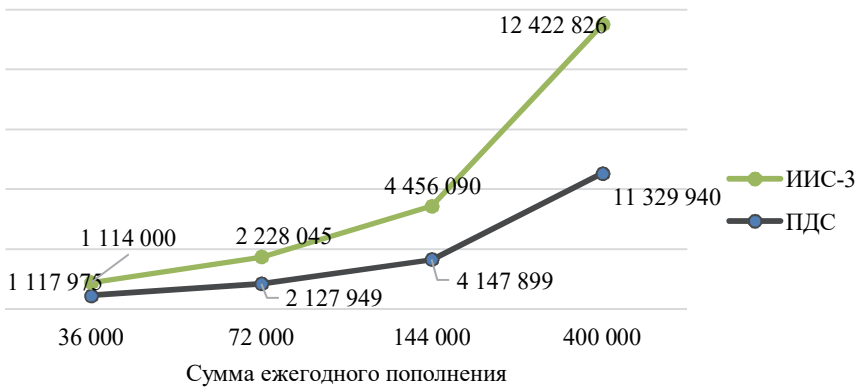


Рис. 3. Доходность ПДС и ИИС-3 за 2024–2038 гг., руб.

Оба инструмента – ПДС и ИИС-3 – демонстрируют рост доходности с увеличением суммы ежегодного пополнения. Это логично, поскольку чем больше инвестируется, тем больше потенциальный доход. По результатам расчетов можно заметить, что чем выше ежегодно вносимая сумма, тем выше разница в размере единовременных выплат по инструментам.

При минимальной сумме ежегодного пополнения 36 000, 72 000, 144 000 руб. доходность ИИС-3 выше, чем доходность ПДС. При максимальном ежегодном пополнении 400 000 руб. ситуация меняется: доходность ИИС-3 – 12 422 826 руб., что значительно выше, чем доходность ПДС – 11 329 940 руб. При этом темпы роста доходности ИИС-3 при увеличении годовых пополнений более высокие, чем у ПДС.

Таким образом, ИИС-3 обладает более высоким потенциалом доходности при увеличении годовых пополнений, особенно при максимальном пополнении, в то время как ПДС предлагает более стабильный, но менее высокий доход.

Стоит отметить, что расчет доходности ПДС и ИИС-3 носит приближенный характер, поскольку зависит от рыночной конъюнктуры, которая не может быть предсказана с абсолютной точностью, а также основан на модельных предположениях

Сравнительные условия функционирования ПДС и ИИС-3 представлены в табл. 3.

Таблица 3. Сравнительные условия функционирования ПДС и ИИС-3

Условия	ПДС	ИИС-3
Срок функционирования	От 15 лет	5–10 лет
Софинансирование	До 36 000 руб./год	–
Страхование	До 2 800 000 руб.	–
Доходность	Выше при вложениях до 36 000 руб./год	Выше при вложениях от 36 000 руб./год
Налоговый вычет	13% до 60 000 руб.	
Досрочное закрытие	При особых жизненных ситуациях	При дорогостоящем лечении
Риск	Минимальный	Средний/высокий
Управление инвестиционными активами	Финансовая организация	Инвестор/финансовая организация

Заключение

ИИС-3 и ПДС – это инструменты, направленные на долгосрочное накопление, но они существенно отличаются по своей сути, механизмам, рискам и возможностям.

Какой инструмент для формирования долгосрочных накоплений выбрать – ИИС-3 или ПДС? Каждая программа обладает своими особенностями.

ИИС-3 более гибкий, с возможностью самостоятельного управления, более высоким потенциалом доходности (при больших вложениях), но и с более высоким риском. ИИС-3 может быть привлекательнее для более активных инвесторов, готовых к риску, заинтересованных в получении более высокой доходности и способных инвестировать большие суммы.

ПДС – это инструмент для формирования пенсионных накоплений. ПДС ориентирована на долгосрочные пенсионные накопления и характеризуется

минимальным риском, софинансированием, страхованием и профессиональным управлением со стороны НПФ. ПДС может быть более подходящей для консервативных инвесторов, которые стремятся к стабильному и надежному росту, а также для тех, кто не имеет возможности инвестировать большие суммы.

В итоге автор приходит к мнению, что при выборе между ПДС и ИИС ключевым фактором может быть определение индивидуальных финансовых целей и приоритетов инвестора. Если основной целью является формирование пенсионных накоплений с минимальным риском и гарантированным государственным софинансированием, то ПДС будет предпочтительным вариантом. В ситуации же, когда инвестор стремится к более гибкому управлению своими инвестициями, готов к риску ради потенциально большей доходности и имеет конкретные финансовые цели на горизонте 5–10 лет, то ИИС-3 может оказаться более подходящим выбором.

ИИС-3 и ПДС могут стать важным фактором развития финансовой системы, стимулирования экономического роста и повышения финансового благополучия населения. При правильном использовании и поддержке со стороны государства эти инструменты могут оказать положительное влияние на многие сферы жизни общества.

Список источников

1. Туркин А.А. Программа долгосрочных сбережений как инструмент привлечения длинных денег в экономику // Вопросы студенческой науки. 2024. № 3 (91). С. 147–154.
2. *Федеральный закон «О гарантировании прав участников негосударственных пенсионных фондов в рамках деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и формированию долгосрочных сбережений» от 28.12.2022 № 555-ФЗ.* URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_435722/ (дата обращения: 11.09.2024).
3. *Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации.* URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=8237> (дата обращения: 01.11.2024).
4. *Основные направления развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка РФ.* URL: https://cbr.ru/content/document/file/71220/main_directions.pdf (дата обращения: 31.09.2024).
5. *Федеральный закон от 15.12.2001 г. № 166-ФЗ «О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации».* URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_34419/ (дата обращения: 31.10.2024).
6. Соловьев А.К. Стратегия долгосрочного развития пенсионной системы России как фактор управления экономикой государства // Инновационное развитие российской экономики : сб. науч. тр. VII Междунар. науч.-практ. форума. М. : МЭСИ, 2021. № 2. С. 170–174.
7. Новикова С.М. Программы негосударственного пенсионного обеспечения как средство увеличения пенсионного капитала // XVI итоговая студенческая научная конференция (Санкт-Петербург, 19 апр. 2024 г.). СПб., 2024. С. 84–89.
8. *Распоряжение Правительства Российской Федерации от 29.12.2022 г. № 4355-р «Об утверждении Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации до 2030 года» // СЗ РФ. 2023. № 1 (ч. I). Ст. 476.*
9. Михайлов А.Ю. Индивидуальный инвестиционный счет в России // Банковское право. 2017. № 3. С. 38–43.

10. Корень А.В., Голояд А.Н., Ивашишникова Е.А. Анализ новых возможностей эффективных инвестиций на основе использования индивидуального инвестиционного счета // *Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований*. 2016. № 12. С. 1696–1699.
11. Аналитический отчет «Индикатор индивидуальных инвестиций». URL: <https://www.moex.com/s2184> (дата обращения: 11.09.2024).
12. Кузнецова Н.В., Казанцев Л.В. Формирование инвестиционного портфеля начинающего инвестора // *Вестник Забайкальского государственного университета*. 2022. № 5. С. 125–134.
13. Бальжиров Ц. Б. Негосударственные пенсионные фонды в России: преимущества и риски для инвесторов, перспективы развития // *Экономика и бизнес: теория и практика*. 2024. № 2. С. 19–23.

References

1. Turkin, A.A. (2024) Programma dolgosrochnykh sberezheniy kak instrument privlecheniya dlinnykh deneg v ekonomiku [Long-term savings program as a tool for attracting long-term money into the economy]. *Voprosy studentcheskoy nauki*. 3 (91). pp. 147–154.
2. Russian Federation. (2022) *Federal Law "On Guaranteeing the Rights of Participants of Non-State Pension Funds in the Framework of Activities for Non-State Pension Provision and Formation of Long-Term Savings"* No. 555-FZ of 28.12.2022. [Online] Available from: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_435722/ (Accessed: 11.09.2024). (In Russian).
3. Central Bank of the Russian Federation. [Online] Available from: <https://cbr.ru/press/event/?id=8237> (Accessed: 01.11.2024).
4. Central Bank of the Russian Federation. (2024) *Main Directions for the Development and Ensuring the Stability of the Financial Market of the Russian Federation*. [Online] Available from: https://cbr.ru/content/document/file/71220/main_directions.pdf (Accessed: 31.09.2024). (In Russian).
5. Russian Federation. (2001) *Federal Law "On State Pension Provision in the Russian Federation"* No. 166-FZ of 15.12.2001. [Online] Available from: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_34419/ (Accessed: 31.10.2024). (In Russian).
6. Solov'ev, A.K. (2021) [Strategy for long-term development of Russia's pension system as a factor in state economic management]. *Innovatsionnoe razvitiye rossiyskoy ekonomiki* [Innovative Development of the Russian Economy]. Proceedings of the 7th International Forum. Vol. 2. Moscow: MESI. pp. 170–174. (In Russian).
7. Novikova, S.M. (2024) [Non-state pension programs as a means of increasing pension capital]. *XVI itogovaya studentcheskaya nauchnaya konferentsiya* [16th Final Student Scientific Conference]. Saint Petersburg. pp. 84–89. (In Russian).
8. Russian Federation Government. (2023) Decree "On Approval of the Strategy for the Development of the Financial Market of the Russian Federation until 2030" No. 4355-r of 29.12.2022. *Sobranie zakonodatel'stva RF* [Collection of Legislation of the Russian Federation]. 1 (Part I). Art. 476. (In Russian).
9. Mikhaylov, A.Yu. (2017) Individual'nyy investitsionnyy schet v Rossii [Individual investment account in Russia]. *Bankovskoe pravo*. 3. pp. 38–43.
10. Koren', A.V., Goloyad, A.N. & Ivashinnikova, E.A. (2016) Analiz novykh vozmozhnostey effektivnykh investitsiy na osnove ispol'zovaniya individual'nogo investitsionnogo scheta [Analysis of new opportunities for effective investments based on the use of individual investment accounts]. *Mezhdunarodnyy zhurnal prikladnykh i fundamental'nykh issledovaniy*. 12. pp. 1696–1699.
11. MOEX> (2024) *Analiticheskiy otchet "Indikator individual'nykh investitsiy"* [Analytical Report "Indicator of Individual Investments"]. [Online] Available from: <https://www.moex.com/s2184> (Accessed: 11.09.2024).

12. Kuznetsova, N.V. & Kazantsev, L.V. (2022) Formirovanie investitsionnogo portfelya nachinayushchego investora [Formation of an investment portfolio for a beginner investor]. *Vestnik Zabaykal'skogo gosudarstvennogo universiteta*. 5. pp. 125–134.

13. Bal'zhirov, Ts.B. (2024) Negosudarstvennye pensionnye fondy v Rossii: preimushchestva i riski dlya investorov, perspektivy razvitiya [Non-state pension funds in Russia: advantages and risks for investors, development prospects]. *Ekonomika i biznes: teoriya i praktika*. 2. pp. 19–23.

Информация об авторе:

Чернышева Е.В. – преподаватель кафедры финансовый рынок и финансовые институты, Новосибирский государственный университет экономики и управления – «НИНХ» (Новосибирск, Россия). E-mail: Chernyshev-78@mail.ru

Автор заявляет об отсутствии конфликта интересов.

Information about the author:

E.V. Chernysheva, lecturer at the Department of Financial Market and Financial Institutions, Novosibirsk State University of Economics and Management (Novosibirsk, Russian Federation). E-mail: Chernyshev-78@mail.ru

The author declares no conflicts of interests.

*Статья поступила в редакцию 14.03.2025;
одобрена после рецензирования 12.05.2025; принята к публикации 30.05.2025.*

*The article was submitted 14.03.2025;
approved after reviewing 12.05.2025; accepted for publication 30.05.2025.*