

УДК 657.3

АСПЕКТЫ ОТРАЖЕНИЯ ЦИФРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ ДЛЯ ЦЕЛЕЙ УЧЕТА И КОНТРОЛЯ**О.Н. Прянишникова, Е.И. Анфиногенова**

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Саратовский государственный технический университет им. Гагарина Ю.А.», Саратов, e-mail: pryani.olga@yandex.ru, ae3001@yandex.ru

***Аннотация.** В условиях цифровизации появились новые средства платежа, такие как цифровые рубли и новые виды активов, цифровые финансовые активы (ЦФА). В статье рассматривается относительно новый вид финансовых вложений, а именно, цифровые финансовые активы. Проводится их оценка со стороны эмитента и инвестора, выделяются преимущества и недостатки ЦФА, отражаются особенности бухгалтерского финансового учета у вышеперечисленных контрагентов, в том числе, при принятии цифровых активов к учету и их выбытии. Предложено использование у эмитента и инвестора в зависимости от сроков ЦФА счета I и II порядка. Проведена сравнительная характеристика для эмитента между выпуском ЦФА и выходом на IPO, с выделением сложностей, связанных с выпуском цифровых активов и рисков, возникающих при первичном публичном размещении ценных бумаг экономических субъектов на фондовой бирже.*

***Ключевые слова:** цифровые финансовые активы, инвестор, эмитент, финансовый учет, IPO.*

ASPECTS OF REFLECTION OF DIGITAL FINANCIAL ASSETS FOR ACCOUNTING AND CONTROL PURPOSES**O.N. Pryanishnikova, E.I. Anfinogenova**

Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education «Saratov State Technical University named after Yu.A. Gagarin», Saratov, e-mail: pryani.olga@yandex.ru, ae3001@yandex.ru

***Abstract.** Digitalization has given rise to new means of payment, such as digital rubles and new types of assets, such as digital financial assets (DFAs). This article examines a relatively new type of financial investment, namely, digital financial assets. It evaluates them from the perspectives of the issuer and investor, highlights the advantages and disadvantages of DFAs, and discusses the accounting considerations of these counterparties, including the acceptance and disposal of digital assets. It is proposed that the issuer and investor use first- and second-order accounts, depending on the maturity of the DFA. A comparative analysis was conducted for the issuer between the issuance of digital financial assets and an IPO, highlighting the difficulties associated with the issuance of digital assets and the risks arising during the initial public offering of securities of economic entities on the stock exchange.*

***Keywords:** digital financial assets, investor, issuer, financial accounting, IPO.*

Дата поступления статьи в редакцию: 04.03.2026

Дата принятия статьи в печать: 15.04.2026

Введение

Сравнительно новым финансовым инструментом для Российской Федерации является цифровой финансовый актив (ЦФА), представляющий собой инвестицию, которая в отличие от цифрового рубля не может быть использована как средство платежа. Ситуация с ЦФА напоминает процесс формирования российского фондового рынка акций, облигаций и других ценных бумаг девяностых годов прошлого столетия, сопровождавшийся относительно высокой доходностью и рисками [7]. Основой ЦФА служит смарт-контракт, процедура, регистрирующая в блокчейне положения договора, включая права, обязанности сторон сделки и исполняющая договоренности. Сообразно законодательству в настоящее время выпускаются различные виды ЦФА, включая утилитарные цифровые активы и гибридные цифровые права. ЦФА могут быть обеспечены разнообразными активами, в частности какао, пшеницей, битумом, драгоценными камнями и металлами (в том числе редкими, входящими в платиновую группу: рутений, родий, иридий), стоимостью 1 м2 недвижимости, 1 барреля нефти, акциями и другими ценными бумагами. Кроме того, имеются арт-токены – цифровые финансовые права на доход

от продажи предметов искусства, например картин; ЦФА на страховой портфель КАСКО, на криптовалюты, на банковский кредит, на венчурные инвестиции, для хеджирования страховых рисков, как инструмент проектного финансирования, как пожертвование на строительство храма. Причем, доходность по ним возможна фиксированная или варьирующаяся, привязанная к определенным показателям, она может обуславливаться котировками драгоценных металлов, стоимостью недвижимого имущества, наступлением или ненаступлением конкретных событий. Юридические лица могут купить практически все виды цифровых активов, за исключением активов, привязанных к ценным бумагам, которые предназначены только для квалифицированных инвесторов. Неквалифицированным инвесторам разрешаются операции только с простыми категориями ЦФА, например, смарт-облигациями с фиксированным купоном. Также для неквалифицированных инвесторов есть лимит по сумме, на одной платформе они могут вложить не более 600 тыс. рублей в течение года со дня первой сделки по приобретению актива [6]. Лимит не действует по ЦФА, удостоверяющим денежное требование к эмитенту на беспоставочное золото. Ограничение восстанавливается при погашении обязательств по цифровым активам, либо при продаже владельцем цифровых прав, и он имеет право приобрести вновь ЦФА на полученную сумму. ЦФА не используются в качестве базового актива по деривативам и с ними не проводятся операции РЕПО. В 2024 г. медианное значение сроков погашения ЦФА равнялось 10 месяцам [9].

Операции с данным видом активов происходят на специальной платформе – операторе информационной системы (ОИС). ЦФА выпускаются экономическими субъектами (юридическими лицами, ИП), соответствующими утвержденным критериям операторов информационной системы, деятельность которых регулируется Банком России. Так, в реестр внесены А-Токен (Альфа-Банк), «Цифровые активы» Сбербанк, Атомайз, Лайтхаус, Мастерчейн, Токеон (ПСБ), Межрегиональный регистраторский центр, Национальный расчетный депозитарий, ЦФА Хаб (МТС), Т-Банк и другие. Операторами обмена обеспечивается вторичный оборот этих активов, ими могут быть российские юридические лица, соответствующие определенным требованиям регулятора, в частности, величина чистых активов более 50 млн. руб., в их числе Московская биржа, СПБ Биржа.

На примере данных Сбербанка можно проанализировать рост объема выпусков цифровых прав на платформе, так в прошлом году он составил 408 млрд рублей, что в 5,6 раз превышает величину 2024-го (73 млрд руб.), и в 204 раза показатели 2023-го года (2 млрд руб.). Наибольший выпуск превысил 51 млрд рублей. За январь 2026-го года осуществлена эмиссия новых цифровых активов на 231 млрд рублей [8] – более половины величины прошлого года всего за первый месяц текущего года.

В целом на рынке ЦФА можно выделить следующие сложности:

- узкий вторичный рынок;
- возможный технический сбой на платформе - операторе информационной системы;
- недостаточность судебной практики, защищающей права участников;
- несуществование специальных разделов, посвященных цифровым активам в НК Российской Федерации;
- отсутствие ФСБУ, учитывающего специфику отражения в учете нового финансового инструмента, нормативных актов, регулирующих процедуры контроля.

Цель исследования

Цель исследования состоит в выделении основных рисков по операциям с ЦФА для эмитентов и инвесторов, выявлении особенностей и проблем в организации учета цифровых финансовых активов, разработке методического обеспечения бухгалтерского финансового учета ЦФА для эмитента и инвестора, проведении сравнительной характеристики выпуска данных активов эмитентом и выхода компании-эмитента на IPO.

Объект исследования – цифровые финансовые активы. Предметом данного исследования выступают риски и порядок финансового учета ЦФА со стороны эмитента и со стороны инвестора.

Материал и методы исследования

Материалы исследования содержат информацию Сбербанка, Альфа инвестора и других участников цифровой финансовой индустрии. Используемыми в процессе написания мето-

дами исследования являются сравнительный, аналитический, диалектический методы, метод единства анализа и синтеза, методология учета и формирования финансовой отчетности. При рассмотрении теоретических аспектов и формировании практических рекомендаций применен системный подход к изучению рассматриваемых проблем.

Результаты исследования

Исследование ЦФА можно осуществлять относительно инвестора и относительно эмитента.

В отношении инвесторов, особенно квалифицированных, можно выделить следующие достоинства ЦФА:

- большой выбор ЦФА;
- адаптивное структурирование инвестиций, допустим, вложение в платину, золото, палладий, серебро, 1 м2 недвижимости без их покупки;
- использование контрактов;
- совершение сделки самостоятельно без посредников, на рынке цифровых активов отсутствуют брокеры, клиринговый центр, т.е. сделки проходят оперативнее, чем у организатора торговли;
- высокая доходность, так, в 2024-м году доходность цифровых прав колебалась в среднем от 14% до 22% годовых [8];
- более низкий порог входа для вкладчиков капитала, так, вложения в ЦФА Озон Банка можно производить на суммы от 1000 рублей;
- комиссии по сделкам с ЦФА ниже, чем аналогичные комиссионные на бирже.

Что касается недостатков, ЦФА являются волатильными финансовыми инструментами, вложение в них способно вызвать денежные потери; невысокая ликвидность активов; неполнота информации об эмитентах.

Ключевым нормативным актом, регламентирующим финансовый учет ЦФА у инвестора, выступает ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений». Приниматься к учету цифровые активы будут по первоначальной стоимости, которая складывается из цены приобретения и дополнительных расходов, связанных с покупкой, к ним отнесут комиссионные оператора обмена. Данный процесс на счетах можно отразить контрпостроениями: 1) по дебету счета 76 субсчет 5 «Расчеты по ЦФА» и кредиту счета 51 «Расчетные счета» при перечислении платежным поручением денежных средств на оплату ЦФА, 2) по дебету счета первого порядка 58 «Финансовые вложения» с открытием счета второго порядка 5 «Цифровые финансовые активы» и кредиту счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами», субсчет 5 для отражения права собственности на приобретаемый актив либо сразу одной проводкой дебет 58.5 и кредит 51. Если размер комиссии оператора обмена не превысит порог существенности, установленный в учетной политике компании-инвестора, то в соответствии с пунктом 11 ПБУ 19/02 сумму комиссионных можно сразу отнести в дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 2 «Прочие расходы» [1] в том отчетном периоде, в котором ЦФА будут приниматься к бухгалтерскому учету. Последующая оценка может производиться без переоценки по первоначальной стоимости. В случае наличия активного рынка конкретного цифрового финансового актива возможно отразить актив на отчетную дату по текущей рыночной (справедливой) стоимости, отнеся возникшую разницу на финансовые результаты в составе прочих доходов и расходов: при росте стоимости сделав бухгалтерскую запись по дебету счета 58.5 и кредиту счета 91 субсчет 1 «Прочие доходы»; в ситуации уменьшения стоимости цифрового финансового актива: дебет счета 91 субсчет 2 «Прочие расходы» и кредит счета 58.5. Для получения дополнительного дохода по цифровым финансовым правам у инвестора должен быть действующий счет инвестора, а для расчета допдохода можно использовать формулу: цена приобретения одного ЦФА умножается на размер процентной ставки для начисления допдохода в дату выплаты по ЦФА и на общее количество календарных дней в расчетном периоде, далее это произведение делится на 365 дней.

При выбытии ЦФА (продаже или погашении) разницу между стоимостью выбытия и балансовой стоимостью отнесем на счет 91, если операции с этими активами не являются основным видом деятельности экономического субъекта: 1) балансовую стоимость отразим по дебету счета 91.2 и по кредиту счета 58.5; 2) доход от выбытия можно показать 2.1) по дебету счета 51 и кредиту счета 91.1, либо используя счет расчетов 2.2) по дебету счета 76 и кредиту счета 91.1 – отражение дохода от операции, по дебету счета 51 и кредиту счета 76 – поступление денеж-

ных средств от операции. Далее на счете 91 определяется финансовый результат от выбытия ЦФА, который относится на счет 99 «Прибыли и убытки». Прибыль – по дебету счета 91 суб-счет 9 «Сальдо прочих доходов и расходов» и кредиту счета 99, убыток – обратной бухгалтерской проводкой.

Если же вкладчик капитала сделает выбор в пользу покупки финансовых активов на бирже, инвестору нужно найти брокера, принимающего поручения в книгу заявок, открыть у него счет с достаточной для покрытия всех расходов суммой, включающей брокерскую комиссию. После сделки брокер сообщит инвестору результат, заблокирует остаток неиспользованных средств, активы поступят на счет. Аллокация может быть не 100 %.

Для инвесторов можно выделить следующие риски:

- если после начала торгов спрос окажется слабым, цена акций на торгах может стремительно снизиться – риск высокой волатильности;
- агрессивный рост капитализации, не подкрепленный результатами, может привести к тому, что незамедлительно после размещения ценные бумаги быстро упадут в цене – риск завышенной оценки;
- отсутствие архива котировок (цен акций) делает невозможным определение реального потенциала организации – риск ограниченной информации;
- сразу после IPO ЦБ может быть трудно реализовать по желаемой цене – риск низкой ликвидности ЦБ.

Говоря об эмитентах ЦФА, следует отметить, что эмиссию вправе осуществлять ИП и юридические лица, которые прошли проверку для получения доступа к платформе, заполнили форму оператора информационной системы, предоставили комплект документов для регистрации на ОИС (учредительные документы, сведения о финансовом положении, гудвиле, свидетельство постановки на учет в ИФНС и др.), зарегистрировались в личном кабинете на платформе.

Расходы эмитента на выпуск ЦФА гораздо меньше, чем на выпуск ценных бумаг. В состав расходов по выпуску входит комиссионное вознаграждение оператора информационной системы, которое колеблется исходя из выбранной платформы.

Основная цель первичного размещения акций на фондовой бирже – привлечь дополнительные денежные средства инвестора, необходимые для развития своего бизнеса. Выход на IPO способствует упрочению гудвила экономического субъекта. Проспект эмиссии ЦБ выпускается экономическим субъектом перед первичным размещением акций на бирже, где выделены цели привлечения инвестиций, особенности бизнеса, представлены показатели бухгалтерской (финансовой) отчетности за 3 предыдущих года, включая данные бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах, отчета об изменениях капитала, отчета о движении денежных средств, пояснений к балансу и ОФР. Если организация составляет консолидированную отчетность, то состав будет несколько иным. Когда подготовительные работы сделаны, организация-эмитент официально извещает о намерении осуществить первичное публичное предложение ценных бумаг:

1. Компанией, проводящей первичное публичное размещение ЦБ, определяются необходимые параметры размещения, такие как, диапазон цены, внутри которого будет установлена итоговая цена акций; период приема заявок на участие; конкретная дата размещения.

2. Брокер-участник сделки, сообщает о букбилдинге, процедуре сбора заявок инвесторов на покупку при первичном размещении. При этом инвестор должен иметь брокерский счёт с денежными средствами, чтобы оплатить приобретаемые акции и брокерскую комиссию. Форма подачи поручения у брокеров может быть разной, например, через приложение, по электронной почте или телефону. После подачи поручения нужная для сделки сумма будет заблокирована на счете.

3. Далее происходит блокировка количества и суммы покупаемых акций.

4. Брокер информирует эмитента об объеме спроса инвесторов, и исходя из этого эмитент определяется с ценой размещения и аллокацией – проценте удовлетворения заявок, т.к. спрос на рынке может превышать предложение эмитента.

5. Покупка ценных бумаг по заявкам инвесторов осуществляется в дату размещения в итоговом варианте с учетом аллокации. У инвестора со счета снимается сумма сделки, и происходит зачисление ему акций. В ситуации, когда заблокированная на счете сумма превышает итоговую стоимость ЦБ, в этот же день происходит разблокировка разницы.

6. Если отсутствует временный запрет на продажу акций, сделки могут проводиться (lock up период (временный запрет на продажу акций)).

При выходе на IPO субъект бизнеса берет на себя обязательства строго выполнять все требования стандартов учета и бухгалтерской (финансовой) отчетности, в первую очередь по улучшению прозрачности фактов хозяйственной жизни. Так, для выхода на IPO на Московской Бирже экономический субъект должен соответствовать базовым критериям, в число которых входят превышение: выручки 1 млрд руб., срока бизнеса более 3-х лет, планируемого объема размещения 300 млн руб.

Можно выделить следующие фазы реализации IPO:

- Подготовка внутри организации: оценка компании, подготовка стратегии развития бизнеса, проведенный финансовый и юридический аудит, зарегистрированный проспект эмиссии, полученный листинг на бирже и сбор всей необходимой документации и отчетов.
- Деятельность андеррайтеров. На фондовом рынке андеррайтерами выступают, как правило, крупные инвестиционные банки, также это могут быть другие финансовые организации, например, страховые, также специалисты-андеррайтеры, работающие в консалтинговом аутсорсе.
- Госрегистрация в Банке России.
- Процедура листинга - проверка надежности эмитента для включения его ЦБ в котировальный список организатора торговли, например, ПАО Московской биржи.
- Мотивация инвесторов.
- Установление андеррайтером цены на базе оценки компании.
- Сами торги.

При выходе на IPO для эмитентов можно выделить следующие риски:

- отсутствие интереса со стороны инвесторов может привести к срыву сделки – риск провала IPO;
- подготовка к публичному размещению требует крупных денежных ресурсов (на рекламу, аудиторские, юридические услуги) и времени (от полугода до нескольких лет) – риск существенных затрат. Стоимость процесса выхода эмитента на IPO, как правило, значительна и может составлять относительно суммы размещения от 5 до 7 процентов. Чем больше субъект бизнеса, тем дороже стоимость размещения;
- в условиях высокой волатильности рынка, при высокой ключевой ставке IPO могут перенести или отменить – риск переноса или отмены IPO;
- необходимость постоянного отчета перед инвесторами и демонстрации роста ЦБ чревата краткосрочным планированием – риск давления рынка;
- кибератаки;
- налоговые трудности.

Таким образом, выпуск цифровых финансовых активов для эмитента быстрее, проще, дешевле выхода на IPO, рисков меньше.

В качестве одного из основных нормативных актов, на который возможно ориентироваться при учете ЦФА у эмитента, будет ПБУ 15/2008 «Учет расходов по займам и кредитам». Полученные эмитентом от инвестора денежные средства можно отразить по дебету 51 и кредиту счетов 66 «Расчёты по краткосрочным кредитам и займам» и 67 «Расчёты по долгосрочным кредитам и займам» [2]. Вместо вышеперечисленных счетов при отражении в бухгалтерском финансовом учете предлагается использовать счет 64 «Расчеты по краткосрочным ЦФА» и счет 65 «Расчеты по долгосрочным ЦФА» для отделения операций с ЦФА от операций по кредитам и займам.

В ходе начисления и выплаты инвестору дохода бухгалтерские записи будут иметь вид: дебет 91 субсчет 2 и кредит 64 или 65 – начисление дохода, дебет 64 или 65 кредит 51 – его выплата. При наступлении срока погашения и отсутствии денежных средств задолженность будет отражаться также на счетах 64 или 65 как просроченная. Ситуация с просроченной задолженностью по цифровым активам впервые возникла в июне прошлого года с новосибирским эмитентом ООО «Автосити», не погасившим свой выпуск ЦФА на 200 млн рублей. Инструментом была цифровая облигация с доходностью 20,5% годовых. В дату погашения - 26 июня 2025 года - новосибирская компания объявила о дефолте и предложила инвесторам

реструктуризацию долга с обменом на следующий выпуск с более продолжительным сроком и пониженной доходностью. Причиной дефолта стало резкое снижение спроса на подержанные авто, реализуемые Обществом, из-за роста кредитных ставок и цен, что вызвало нехватку денежных средств у эмитента. Ситуация с ООО «Автосити» является подтверждением высокого риска ЦФА, связанного с высокими рисками бизнеса компании-эмитента. Таким образом, при осуществлении инвестиций в ЦФА актуальна диверсификация инвестиций и оценка платежеспособности эмитента. В разделе 8. «Обязательства» пояснений к бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитент обязан предоставить данные о дефолте, его причинах, величине задолженности, процедурах по стабилизации, например, о рефинансировании долга. В случае, если соглашение об изменении структуры долга, выпуске новых ЦФА станет возможным, это следует зафиксировать как новые факты хозяйственной жизни по закрытию старой задолженности и возникновению нового долга.

Заключение

Резюмируя, отметим, для эмитента процесс выпуска цифровых финансовых активов является более быстрым, простым и менее затратным, чем его выход на IPO, более безопасным. В отношении сложностей и проблемных вопросов учета этого инструмента следует отметить, что отсутствие в федеральных стандартах бухгалтерского учета (ПБУ 19/02, ПБУ 15/2008) разделов, регулирующих порядок отражения ЦФА приводит к применению общих положений, а это вызывает риски расхождений, разной интерпретации этих норм. Кроме того, есть трудности с ликвидностью и оценкой цифровых активов. По причине низкой оборачиваемости многих выпусков ЦФА при организации учета сложно определить их реальную рыночную цену - справедливую стоимость. Для отражения цифровых финансовых активов эмитентами и инвесторами к применению рекомендованы счета I и II порядка и система конкретных бухгалтерских проводок, сопровождающая операции с такими активами. Предложенное методическое обеспечение учета ЦФА может быть использовано в целях осуществления контроля, особенно при отсутствии каких-либо стандартов в этой области.

Литература

1. Скачкова Р.В., Дуденков Д.А., Коблова Г.И., Евдокимова Н.А., Ключников С.В., Прянишникова О.Н., Ваганова О.Е., Аукина А.И., Федотова Е.С., Церпенто С.И., Предеус Н.В., Предеус Ю.В., Церпенто Д.П., Макарова Е.Н., Тахтомысова Д.А., Чушинская О.С., Милованов Д.И., Никорюкин А.В., Анфиногенова Е.И., Садыкова Т.М. Основные пути решения проблем в области бухгалтерского учета, экономического анализа и аудита в условиях цифровой экономики в Российской Федерации: колл. монография / под общ. ред. Т.М. Садыковой. Саратов: Сарат. гос. техн. ун-т, 2022. 200 с.
2. Прянишникова О.Н., Ключников С.В., Ваганова О.Е. Бухгалтерский учет. Саратов: СГТУ им. Ю.А. Гагарина, 2023. 200 с.
3. Федеральный закон «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 31.07.2020 N 259-ФЗ (последняя редакция). [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_358753/ (дата обращения: 06.02.2026).
4. Приказ Минфина России «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений» от 10.12.2002 N 126н (с изменениями, внесенными приказами Минфина России от 18.09.2006 № 116н, от 27.11.2006 № 156н, от 25.10.2010 № 132н, от 08.11.2010 № 144н, от 27.04.2012 № 55н, от 06.04.2015 № 57н). [Электронный ресурс]. URL: https://minfin.gov.ru/ru/document?id_4=2278 (дата обращения: 06.02.2026).
5. Приказ Минфина России «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету ПБУ 15/2008 «Учет расходов по займам и кредитам» от 06.10.2008 № 107 (с изменениями, внесенными приказами Минфина России от 25.10.2010 № 132н, от 08.11.2010 № 144н, от 27.04.2012 № 55н, 06.04.2015 № 57н). [Электронный ресурс]. URL: https://minfin.gov.ru/ru/document?id_4=2274 (дата обращения: 14.02.2026).
6. Указание Банка России от 23.09.2025 N 7176-У «Об определении признаков цифровых финансовых активов, установлении суммы денежных средств, передаваемых в их оплату, и (или) совокупной стоимости иных цифровых финансовых активов, передаваемых в качестве встречного предоставления, в целях применения части 9 статьи 4 Федерального закона от 31 июля 2020 года N 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные

акты Российской Федерации», об установлении случаев зачисления ценных бумаг в целях применения пункта 13 статьи 7, абзаца двенадцатого пункта 1 статьи 8, а также об установлении случаев приобретения и отчуждения ценных бумаг в целях применения пункта 3 статьи 27.6 Федерального закона от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_523367/ (дата обращения: 14.02.2026).

7. Прянишникова О.Н. Совершенствование бухгалтерского учета и анализа финансовой отчетности на фондовых биржах: дис. ... канд. экон. наук. Саратов, 1999.

8. Ассоциация банков России. [Электронный ресурс]. URL: <https://asros.ru/news/members/v-2025-godu-na-platfome-tsifrovyykh-aktivov-sbera-vypushcheno-tsfa-obemom-svyshe-400-mlrd-rublej/> (дата обращения: 03.02.2026).

9. ЦФА и депозиты. [Электронный ресурс]. URL: <https://alfabank.ru/alfa-investor/t/tsfa-i-depoziti-v-chyom-osnovnie-otlichiya/> (дата обращения: 04.02.2026).

