

ПРОБЛЕМЫ ИДЕНТИФИКАЦИИ ФИНАНСОВЫХ ПИРАМИД РОЗНИЧНЫМИ ИНВЕСТОРАМИ

Ирина Александровна ШАШИНА¹, к.э.н.

¹Кафедра ценных бумаг и инвестиций,

Автономная некоммерческая организация высшего образования «Международный
банковский институт имени Анатолия Собчака», Санкт-Петербург, Россия

Адрес для корреспонденции: И.А. Шашина, 191023, Невский пр., 60

Санкт-Петербург, Россия

Т.: +7-812-494-05-16. E-mail: shashina@ibispb.ru

Аннотация

В статье представлены основные этапы развития финансовых пирамид в РФ, а также предложена уточненная классификация видов финансовых пирамид по способу маскировки и ориентированная на идентификацию финансовых пирамид населением. Выделены и структурированы ключевые признаки финансовых пирамид с точки зрения удобства их применения розничными инвесторами.

Ключевые слова

Финансовые пирамиды, финансовое мошенничество, финансовая грамотность, защита инвесторов на финансовом рынке.

PROBLEMS OF FINANCIAL PYRAMIDS IDENTIFICATION BY RETAIL INVESTORS

Irina A. SHASHINA¹, Candidate of Economic Sciences

¹Department of securities and investment, International banking Institute named after Anatoliy
Sobchak, Russia, St. Petersburg, Russia

Address for correspondence: I.A. Shashina, 191023, Nevsky prospect, 60, St. Petersburg, Russia

Т.: +7-812-494-05-16. E-mail: shashina@ibispb.ru

Abstract

The article presents the main stages of the development of financial pyramids in the Russian Federation, and also proposes a refined classification of the types of financial pyramids according to the method of masking and focused on the identification of financial pyramids by the population. The key features of financial pyramids are identified and structured in terms of the convenience of their use by retail investors.

Keywords

Financial pyramids, financial fraud, financial literacy, protection of investors in the financial market.

Введение

В условиях современной непростой экономической и геополитической ситуации актуализируется значимость наращивания объемов привлечения средств населения на отечественный финансовый рынок, что обеспечивает достижение сразу двух важных целей: улучшение качества жизни граждан за счет доходов от инструментов финансового рынка, а также стимулирование экономического роста за счет повышения объемов и доступности финансирования для отечественных предприятий и организаций, последнее становится особенно важным с учетом необходимости развития импортозамещения.

Значимость вышеуказанных аспектов подтверждается тем, что Банк России и Министерство финансов в проекте «Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации до 2030» отмечают вышеуказанные цели в качестве целей развития финансового рынка [1].

Таким образом, активная деятельность финансовых пирамид не только приводит к значительном финансовому ущербу для вкладчиков, что увеличивает социальную напряженность, а также снижает доверие населения к финансовому рынку в целом, но и значительно сокращает объем возможных источников финансирования для предприятий и организаций, которые в дальнейшем могли бы быть инвестированы, что в свою очередь способствовало бы развитию экономики страны. Так, например в 2021 г. ущерб от деятельности финансовых пирамид в нашей стране превысил 1 трлн руб., то есть почти 5% федерального бюджета [2].

Безусловно, органы государственной власти, а также регулятор финансового рынка ведут активную работу по финансовому просвещению граждан, а также привлечению к ответственности организаторов финансовых пирамид. Так, например, Банк России выявляет и публикует на официальном сайте список организаций с признаками нелегальной деятельности на финансовом рынке.

Кроме того, ЦБ РФ публикует на своем официальном сайте признаки финансовых пирамид, а также проводит и поддерживает целый ряд программ, направленных на повышение финансовой грамотности населения, в том числе направленных на понимание гражданами признаков финансовых пирамид. Тем

не менее население продолжает вкладывать средства в финансовые пирамиды: так, только от деятельности финансовой пирамиды «Финико» пострадало порядка одного миллиона вкладчиков.

В настоящее время учеными и практиками разработан целый ряд признаков финансовых пирамид, позволяющих гражданам идентифицировать организацию как финансовую пирамиду, но при этом, с одной стороны, финансовые пирамиды модернизируются и совершенствуют маскировку, используя новейшие технологии манипулирования поведением физических лиц. С другой стороны, применение ряда признаков является сложным, а порой и невозможным для розничных инвесторов и выступает скорее в качестве критерия для регулятора и/или правоохранительных органов, в первую очередь это касается таких критериев, как отсутствие какой-либо экономической деятельности или осуществление выплат только за счет средств новых вкладчиков. В связи с вышеуказанными причинами необходима корректировка материалов, используемых для повышения финансовой грамотности розничных инвесторов в части уточнения критериев идентификации финансовых пирамид.

Цель и задачи исследования

Целью исследования является уточнение классификации финансовых пирамид, а также разработка рекомендаций по идентификации финансовых пирамид розничными инвесторами путем систематизации признаков, характеризующих современные механизмы привлечения вкладчиков в финансовые пирамиды, которые в дальнейшем могут быть использованы для разработки материалов, направленных на повышение финансовой грамотности инвесторов. Для достижения поставленной цели были сформулированы следующие задачи исследования:

- 1) Проанализировать динамику количества финансовых пирамид, а также выделить факторы, способствующие увеличению их количества и объемов привлекаемых средств;
- 2) Выделить основные виды финансовых пирамид, активно привлекающих вкладчиков в современных условиях;
- 3) Выделить и систематизировать ключевые признаки современных финансовых пирамид и механизмы привлечения вкладчиков;
- 4) Разработать рекомендации по идентификации финансовых пирамид для розничных инвесторов.

Результаты исследования

Анализ динамики количества выявленных Банком России компаний и проектов с признаками нелегальной деятельности на финансовом рынке свидетельствует об их активном росте за последние годы, а также об активной работе регулятора по выявлению подобных организаций и пресечению их деятельности (рисунок 1). Но, несмотря на комплекс предпринимаемых мер по повышению финансовой грамотности инвесторов, в том числе разъяснительную работу, проводимую Банком России, совместно с различными организациями, в том числе образовательными, розничные инвесторы продолжают вкладывать свои средства в финансовые пирамиды.

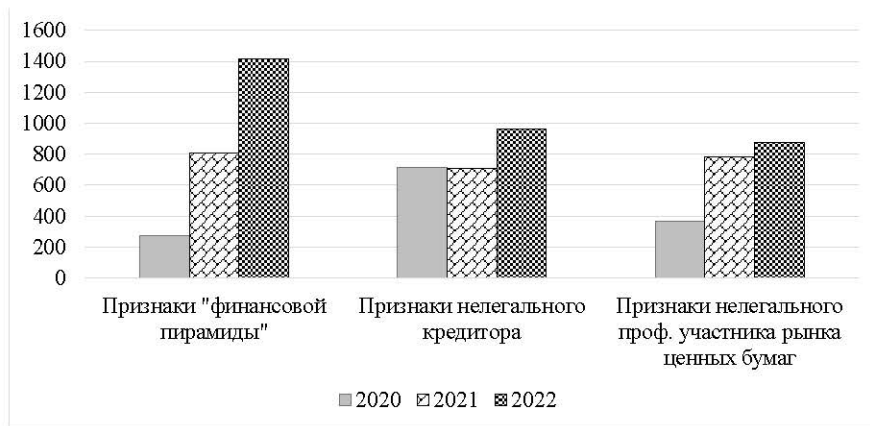


Рисунок 1. Динамика количества выявленных ЦБ РФ компаний и проектов с признаками нелегальной деятельности на финансовом рынке

Источник: составлено автором по данным [3].

В результате анализа факторов, обусловивших появление новых видов пирамид и модернизацию действующих, а также динамики возникновения и развития крупных финансовых пирамид предлагается разделить эволюцию финансовых пирамид в РФ на четыре основных этапа (таблица 1).

Таблица 1. Этапы развития финансовых пирамид в Российской Федерации

Этап	Начало периода	Основные факторы, повлиявшие на развитие финансовых пирамид
I	1991	– процесс приватизации и зарождение национального финансового рынка
II	2008	– мировой финансовый кризис

III	2015	<ul style="list-style-type: none"> – сложная макроэкономическая ситуация – развитие финансового рынка – развитие Интернет-сервисов
IV	2021	<ul style="list-style-type: none"> – последствия COVID-19 ○ ограничения на бизнес ○ колебания на финансовом рынке ○ переход бизнеса в дистанционный формат

Источник: разработано автором.

Следует заметить, что при наличии кризисной ситуации в экономике наблюдается существенный рост количества и масштабов финансовых пирамид и, соответственно, количества обманутых вкладчиков. Данная закономерность обусловлена целым рядом факторов: во-первых, существенно снижается уровень жизни граждан, а также возможности по его улучшению, в том числе вследствие инфляции и роста безработицы, что в свою очередь стимулирует население к поиску новых источников заработка. Во-вторых, финансовый кризис, который, как правило, сопровождается, а порой и порождает кризис в экономике, подрывает доверие к традиционным финансовым институтам и инструментам инвестирования вследствие ликвидации финансовых организаций, снижения доходности и стоимости финансовых инструментов, падения фондовых индексов, снижения доступности кредитных ресурсов, обесценивания сбережений и так далее. В-третьих, в кризисные периоды в средствах массовой информации чаще звучат экономические и финансовые термины, что создает у слушателей иллюзию понимания принципов и механизмов функционирования финансовой системы и, соответственно, провоцирует желание полученные познания применить.

Статья 172.2 Уголовного кодекса Российской Федерации устанавливает ответственность за организацию деятельности по привлечению имущества физических лиц и (или) юридических лиц в крупном размере при условии, что выплаты участникам (вкладчикам) производятся за счет привлеченных средств иных лиц при отсутствии деятельности, связанной с использованием привлеченного имущества, в сопоставимом объеме [4]. Данный подход в полной мере соответствует популярному определению финансовой пирамиды как организации, осуществляющей выплаты вкладчикам за счет имущества

других вкладчиков, и отражает экономическую сущность, специфику деятельности, а также социальную угрозу финансовой пирамиды.

На основании этого многие источники, в том числе Банк России, выделяют в качестве признака финансовой пирамиды выплату денежных средств за счет новых участников, но, следует заметить, что рядовой инвестор не имеет возможности узнать источники, из которых в реальности идут выплаты вкладчикам пирамиды, за исключением случаев, когда компания позиционирует себя как явная финансовая пирамида. Поэтому выделение данного критерия, несмотря на то что он в полной мере отражает сущность деятельности финансовой пирамиды, в качестве признака идентификации для розничного инвестора является не вполне целесообразным. Что, на наш взгляд, актуализирует научную и практическую проблему формирования комплекса критериев, позволяющих розничному инвестору идентифицировать организацию или проект как финансовую пирамиду.

Анализ научной и литературы и информации в СМИ, в том числе на официальных сайтах органов государственной власти, показал, что ученые и практики выделяют целый ряд подходов к классификации финансовых пирамид. С точки зрения идентификации организации в качестве финансовой пирамиды, ключевыми критериями классификации представляются следующие:

- 1) Механизм перераспределения средств между участниками (одноуровневые, многоуровневые, матричные);
- 2) Способ маскировки финансовой пирамиды (финансовые организации, кассы взаимопомощи, уникальные продукты, игры с выводом денег, явные пирамиды).

С точки зрения механизма перераспределения средств, самыми простыми являются одноуровневые пирамиды (схема Понци), когда взносы всех вкладчиков поступают одному управляющему, который впоследствии их распределяет. Подобные пирамиды в основном создавались на начальном этапе мировой истории подобных пирамид, но возникают и в современных условиях (афера Бернарда Мейдоффа, «Муравьиные фермы» Вана Фэна и так далее). В настоящее время более популярными являются многоуровневые финансовые пирамиды, обеспечивающие участнику дополнительный приток средств пропорционально количеству и/или взносам привлеченным им вкладчиков.

Востребованность данной схемы обусловлена созданием дополнительных стимулов для участников по привлечению новых вкладчиков. Следует заметить, что данную задачу также решают и матричные пирамиды, требующие привлечения определенного минимального количества вкладчиков для получения дополнительного дохода. Но при этом такая схема, с одной стороны, усложняет понимание модели получения доходов потенциальными вкладчиками, а с другой стороны, создает иллюзию сложной, продуманной и, соответственно, работоспособной системы, а также существенно уменьшает размер выплат для вкладчиков.

Среди существующих в настоящее время финансовых пирамид, с точки зрения маскировки их деятельности, в настоящее время достаточно распространены мимикрирующие под финансовые организации, среди которых в свою очередь можно выделить следующие виды: инвестиционные компании, инвестиционные фонды, брокеры, трейдеры, криптобиржи и «раздолжнители».

Развитие онлайн-игр, а также геймификации различных услуг привели к росту популярности пирамид, маскирующихся под онлайн-игры с выводом денег.

Таблица 2. Основные признаки финансовых пирамид

№ п/п	Признак	Источник					
		ЦБ РФ прямые признаки	ЦБ РФ косвенные признаки	Управление МВД России по Вологодской обл.	Сайт Финансовая	Д. А. Вавулин, В. Н. Федотов	Мелешев Р.С., Радионых В.П.
1	Высокая доходность				+		+
1.1	Доходность выше среднерыночной	+		+	+	+	
1.2	Гарантия доходности	+			+	+	
1.3	Краткосрочность вложений		+	+			+
2	Необходимость привлекать новых участников		+	+	+	+	
3	Подозрительная компания						
3.1	Отсутствие явных признаков экономической деятельности	+					
3.2	Отсутствие основных средств	+					

3.3	Регистрация в оффшоре		+				
3.4	Отсутствие подробной информации о компании	+		+	+	+	
3.5	Отсутствие соответствующей лицензии (например, ЦБ РФ)	+			+	+	
3.6	Включение в черный список ЦБ РФ				+		
3.7	Множество негативных отзывов						
3.8	Сайт создан недавно /отсутствует/ одностороничный		+			+	
3.9	Масштабы офиса не соответствуют заявленным масштабам организации			+			
3.10	Мимикрия, спекуляция чужим авторитетом		+			+	
4	Подозрительный бизнес-проект и/или договор						
4.1	Непропорциональность первоначального взноса			+			
4.2	Продукт подается как нечто уникальное/«ноу-хау»/ «хайповое»/ сверхнадежное			+	+		+
4.3	Нет подробной информации о конкретных объектах инвестирования		+			+	
4.4	Не требуется специальных знаний для инвестирования/обещают быстро обучить						
4.5	Несоответствие операции и вида договора					+	
4.6	Запутанная схема выплат				+		
4.7	Договоры/документы на разных юридических лиц				+		
5	Агрессивное продвижение	+					+
5.1	Массированная реклама			+		+	
5.2	Активная мотивация		+			+	
5.3	Решение нужно принять «здесь и сейчас»						

Источник: разработано автором с использованием данных [5–11].

Систематизируя признаки финансовых пирамид, с точки зрения их идентификации розничными инвесторами, считаем необходимым разделить признаки финансовых пирамид на 5 основных групп, что упростит понимание признаков финансовых пирамид для населения с низким уровнем финансовой грамотности. Признаки предлагается структурировать следующим образом: 1) высокая доходность вложений; 2) необходимость привлечения новых участников; 3) подозрительная компания; 4) подозрительный проект; 5) агрессивное продвижение.

Высокая доходность, которую обещают финансовые пирамиды, выделяется в качестве признаков финансовой пирамиды большинством исследователей и практиков, а также регулятором. Высокая доходность включает в себя следующие элементы, на наличие которых потенциальный инвестор должен обратить внимание: финансовые пирамиды предлагают доходность существенно выше среднерыночной, а также в ряде случаев гарантируют доходность, в том числе на тех сегментах рынка, где это невозможно с точки зрения специфики инструментов, а в ряде случаев и прямо запрещено законодательством, например, на рынке ценных бумаг, а также на валютном рынке и при инвестировании в криптовалюту. При этом высокая доходность обещается и при краткосрочных вложениях, в том числе в инвестиционные проекты, связанные с производством, что также, как правило, является недостижимым с практической точки зрения.

В ряде источников в качестве внешнего признака финансовой пирамиды отмечается высокий фактический риск вложения денежных средств, но, к сожалению, уровень финансовой грамотности граждан не позволяет адекватно оценить фактический уровень риска предлагаемых вложений.

Следующим важным критерием является стимулирование или прямая необходимость привлекать новых участников. Данный параметр порой вводит в заблуждение инвесторов, так как им сложно отличить финансовую пирамиду от MLM-компании. В данном случае следует акцентировать внимание инвесторов на том, что организации, привлекающие средства для последующего размещения в инвестиционные проекты, не требуют от инвесторов привлечения новых участников.

Одним из ключевых критериев группировки признаков финансовой пирамиды для розничных инвесторов является «подозрительность» самой

компании. В качестве критериев в данной группе предлагается выделять следующие: во-первых, отсутствие явных признаков экономической деятельности, отмечаемое ЦБ РФ как один из ключевых признаков финансовой пирамиды [5]. Также потенциальных вкладчиков должно насторожить отсутствие основных средств (собственных зданий, сооружений, оборудования и т.д.), следует заметить, что идентификация пирамиды по данному признаку усложняется отсутствием подробной информации о компании, что также должно рассматриваться как отдельный признак, и включает отсутствие опубликованной отчетности, контактов руководства и так далее. Некоторые финансовые пирамиды публикуют фотографии и биографию первых лиц компании, а также проводят встречи с ними, но при этом на сайте организации отсутствует информация о других ключевых сотрудниках компании (главном бухгалтере, руководителях отделов и т.д.).

Кроме того, дополнительным критерием принятия решения для инвесторов должно стать несоответствие офиса компании масштабам ее деятельности, данный критерий отмечается в относительно небольшом количестве материалов по повышению финансовой грамотности инвесторов, например, на сайте Управления МВД России по Вологодской области [8], в то время как данный признак является вполне понятным и доступным для применения даже инвесторами с крайне низким уровнем финансовой грамотности. К таким же легко идентифицируемым признакам, характеризующим организацию или проект как финансовую пирамиду, следует отнести ее новизну, крайнюю простоту (вплоть до односторонности) или вообще отсутствие сайта компании. Данный критерий в качестве признака финансовой пирамиды справедливо отмечается в некоторых официальных и научных публикациях [7; 10], но тем не менее далеко не во всех.

Считаем необходимым выделить в качестве отдельного критерия регистрацию в оффшорных зонах как самой компании, так и ее ключевых партнеров, которым фактически переводятся средства. Поскольку данный признак свидетельствует о том, что денежные средства, скорее всего, будут выводиться из страны, что свидетельствует о как минимум недобросовестности компании с точки зрения уплаты налогов, и в случае ликвидации пирамиды инвесторам будет гораздо сложнее вернуть свои средства.

Также явным признаком финансовой пирамиды является отсутствие лицензии на осуществление соответствующей деятельности (например, лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, выдаваемой ЦБ РФ при маскировке под инвестиционную компанию), а также несоответствие видов деятельности указанных в ОГРН тем проектам, которые они предлагают инвесторам. Для того чтобы ввести инвесторов в заблуждение, финансовые пирамиды мимикрируют под востребованные виды деятельности или инвестиционные продукты, при этом, чтобы не нарушать требований законодательства о лицензировании осуществляемой деятельности, они предлагают схожие названия финансовых продуктов и услуг, например, вместо паевого инвестиционного фонда инвестору предлагается вступить в долевого инвестиционный фонд, поэтому считаем необходимым рассматривать такую мимикрию как один из признаков финансовой пирамиды.

К сожалению, включение компании в список компаний и проектов с признаками нелегальной деятельности на финансовом рынке, публикуемый ЦБ РФ, до сих пор не является аргументом для многих граждан при выборе институтов для вложения средств: так, например, «Финико» задолго до ее ликвидации была включена Банком России в данный список, что не останавливало инвесторов от участия в пирамиде, что свидетельствует о необходимости акцентирования внимания в материалах, предназначенных для повышения финансовой грамотности, о существовании и значении данного списка.

Также на этапе, близком к ликвидации пирамиды, в сети Интернет существенно увеличивается количество негативных отзывов вкладчиков, пытавшихся вывести свои деньги, и, соответственно, изучение подобных отзывов потенциальными инвесторами будет способствовать снижению количества пострадавших от деятельности финансовых пирамид.

Следующую группу признаков следует объединить в общую группу, характеризующую «подозрительность» бизнес-проекта и/или договора, который предлагается заключить инвестору.

Следует заметить, что размер требуемого взноса зависит от вида маскировки пирамиды, например, при маскировке пирамиды под MLM-компанию размер первоначального взноса является достаточно высоким, что объясняется мошенниками высокой стоимостью товара. И, наоборот, при

привлечении средств, маскирующихся под финансирование инвестиционного проекта, размер вложений относительно невелик и неадекватен предполагаемому масштабу инвестиций. На сайте Управления МВД России по Вологодской обл. в качестве критерия идентификации финансовой пирамиды предлагается неоправданно большой первоначальный взнос, что, как справедливо отмечено в источнике, является актуальным в основном для пирамиды, маскирующейся под MLM-компанию [8]. Таким образом, в качестве критерия выявления финансовой пирамиды предлагается неадекватность первоначального взноса.

Как правило, инвестиционный проект, в который финансовые пирамиды предлагают вложить средства, позиционируется инвесторам как уникальный, «хайповый» и/или сверхнадежный, при этом организаторы пирамиды не предоставляют подробной информации о конкретных объектах инвестирования. Также инвестору следует обращать внимание на сложность схемы предполагаемых выплат, несоответствие вида услуг и договора, а также включение различных юридических лиц.

Для привлечения вкладчиков финансовые пирамиды проводят активное продвижение своих продуктов, сопровождающееся массивной рекламой в различных СМИ, прежде всего в сети Интернет, порой с привлечением знаменитостей, кроме того, для того чтобы у инвестора не было времени задуматься, часто искусственно ограничивается время для принятия решения, что также предлагается рассматривать как критерий финансовой пирамиды.

Под активной мотивацией как критерием идентификации финансовой пирамиды предлагается понимать проведение различных мероприятий (общих собраний, конференций и т.д.), направленных на стимулирование вкладчиков к вложениям, а также создание ощущения сопричастности, работы в команде.

Выводы

Анализ эволюции финансовых пирамид в нашей стране свидетельствует о совершенствовании технологий, используемых мошенниками для привлечения вкладчиков, что актуализирует необходимость совершенствования материалов, используемых для повышения финансовой грамотности населения в области финансовых пирамид.

Представляется, что применение уточненной классификации пирамид для информирования граждан о способах и технологиях, используемых

организаторами пирамид для привлечения вкладов населения, будет способствовать повышению финансовой грамотности населения.

Кроме того, предлагаемые дополнения и группировка признаков финансовых пирамид, которые могут использоваться гражданами для идентификации организации или проекта как финансовой пирамиды, могут быть включены в комплекс материалов, используемых для повышения финансовой грамотности инвесторов в форме лекций и мастер-классов, проводимых сотрудниками регулятора, а также финансовыми институтами и образовательными организациями, что в свою очередь будет способствовать сокращению количества пострадавших от деятельности финансовых пирамид, а также привлечению средств граждан на финансовый рынок, что в дальнейшем будет способствовать созданию условий для экономического роста.

Список источников

1. Проект Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации до 2030 года // Сайт Банка России. URL: <http://www.cbr.ru/press/event/?id=12197> (дата обращения 12.08.2022).
2. **Кокорев, А.С.** Направления повышения финансовой грамотности населения в части противодействия современным финансовым пирамидам / А. С. Кокорев, Я. В. Шавыкин // Культура и безопасность. – 2022. – № 1. – С. 47–53. – DOI 10.25257/KB.2022.1.47-53. – EDN RTVYBN. URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=47439471> <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=48286570> (дата обращения 25.07.2022).
3. Список компаний с выявленными признаками нелегальной деятельности на финансовом рынке // Сайт Банка России. URL: <http://cbr.ru/inside/warning-list/> (дата обращения 21.09.2022).
4. Уголовный кодекс Российской Федерации от 13.06.1996 N 63-ФЗ (ред. от 14.07.2022, с изм. от 18.07.2022) // СПС Консультант плюс. URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&rnd=ncnvQw&base=LAW&n=422137&cacheid=9DBAF61D07DA57EFF418EEBA965B517&mode=rubr#b6QY7ITeIhrOtPaq> (дата обращения 16.08.2022).
5. По каким признакам можно распознать финансовую пирамиду? // Сайт Банка России. URL: <http://cbr.ru/faq/pnp/> (дата обращения 12.05.2022).
6. Финансовая пирамида (буклет) // Сайт Банка России. URL: https://cbr.ru/finmarkets/files/protection/booklet_200516.pdf (дата обращения 29.08.2022).
7. **Трескова К.** Признаки финансовой пирамиды. URL: <https://brobank.ru/priznaki-finansovoj-piramidy/> (дата обращения 15.08.2022).

8. Осторожно! Финансовые пирамиды! // Сайт Управления МВД России по Вологодской области. URL: https://35.xn--b1aew.xn--plai/press/consultation/Ostorozhno_Finansovie_piramidi (дата обращения 15.08.2022).
9. Финансовая пирамида: как ее распознать// Сайт Финансовая культура. URL: <https://fincult.info/article/finansovaya-piramida-kak-ee-raspoznat/> 30.07.2022.
10. **Вавулин, Д.А.** Финансовые пирамиды: понятие, механизм функционирования, примеры из мировой и отечественной практики, трансформация в условиях финансового кризиса / Д. А. Вавулин, В. Н. Федотов // Финансы и кредит. – 2009. – № 29(365). – С. 56–61. – EDN JРХNVP. URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=12688958> (дата обращения 14.07.2022).
11. **Мелешев, Р.С.** Экспертное обеспечение расследования преступлений, связанных с деятельностью организаций финансового рынка, имеющих признаки финансовых пирамид / Р. С. Мелешев, В. П. Радионов // Развитие учения о противодействии расследованию преступлений и мерах по его преодолению в условиях цифровой трансформации: Сборник научных статей по материалам международной научно-практической конференции, Москва, 21 мая 2021 года / Под редакцией Ю.В. Гаврилина, Ю.В. Шпагиной. – Москва: Академия управления Министерства внутренних дел Российской Федерации, 2021. – С. 214–231. – EDN ELSYZD. URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=47439471> (дата обращения 25.08.2022).

References

1. Proekt Strategii razvitiya finansovogo ry`nka Rossijskoj Federacii do 2030 goda // Sajt Banka Rossii. URL: <http://www.cbr.ru/press/event/?id=12197> (data obrashheniya 12.08.2022).
2. **Kokorev, A.S.** Napravleniya povu`sheniya finansovoj gramotnosti naseleniya v chasti protivodejstviya sovremenny`m finansovy`m piramidam / A. S. Kokorev, Ya. V. Shavy`kin // Kul`tura i bezopasnost`. – 2022. – № 1. – S. 47–53. – DOI 10.25257/KB.2022.1.47-53. – EDN RTVYBN. URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=47439471><https://www.elibrary.ru/item.asp?id=48286570> (data obrashheniya 25.07.2022).
3. Spisok kompanij s vy`yavlenny`mi priznakami nelegal`noj deyatel`nosti na finansovom ry`nke // Sajt Banka Rossii. URL: <http://cbr.ru/inside/warning-list/> (data obrashheniya 21.09.2022).
4. Ugolovny`j kodeks Rossijskoj Federacii ot 13.06.1996 N 63-FZ (red. ot 14.07.2022, s izm. ot 18.07.2022) // SPS Konsul'tant plyus. URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&rnd=ncnvQw&base=LA>

- W&n=422137&cacheid=9DBAF61D07DA57EFF418EEBA965B517&mode=rub
r#b6QY7ITeIhrOtPaq (data obrashheniya 16.08.2022).
5. Po kakim priznakam mozno raspoznat` finansovuyu piramidu? // Sajt Banka Rossii. URL: <http://cbr.ru/faq/pnp/> (data obrashheniya 12.05.2022).
 6. Finansovaya piramida (buklet) // Sajt Banka Rossii. URL: https://cbr.ru/finmarkets/files/protection/booklet_200516.pdf (data obrashheniya 29.08.2022).
 7. Treskova K. Priznaki finansovoj piramidy. URL: <https://brobank.ru/priznaki-finansovoj-piramidy/> (data obrashheniya 15.08.2022).
 8. Ostorozhno! Finansovy'e piramidy'! // Sajt Upravleniya MVD Rossii po Vologodskoj oblasti. URL: https://35.xn--b1aew.xn--plai/press/consultation/Ostorozhno_Finansovie_piramidi (data obrashheniya 15.08.2022).
 9. Finansovaya piramida: kak ee raspoznat`// Sajt Finansovaya kul`tura. URL: <https://fincult.info/article/finansovaya-piramida-kak-ee-raspoznat/> 30.07.2022.
 10. **Vavulin, D.A.** Finansovy'e piramidy`: ponyatie, mexanizm funkcionirovaniya, primery` iz mirovoj i Otechestvennoj praktiki, transformaciya v usloviyax finansovogo krizisa / D. A. Vavulin, V. N. Fedotov // *Finansy` i kredit*. – 2009. – № 29(365). – S. 56–61. – EDN JPXNVP. URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=12688958> (data obrashheniya 14.07.2022).
 11. **Meleshev, R.S.** E`kspertnoe obespechenie rassledovaniya prestuplenij, svyazanny`x s deyatel`nost`yu organizacij finansovogo ry`nka, imeyushhix priznaki finansovy`x piramid / R. S. Meleshev, V. P. Radionov // *Razvitie ucheniya o protivodejstvii rassledovaniyu prestuplenij i merax po ego preodoleniyu v usloviyax cifrovoj transformacii: Sbornik nauchny`x statej po materialam mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoy konferencii, Moskva, 21 maya 2021 goda / Pod redakciej Yu.V. Gavrilina, Yu.V. Shpaginoy*. – Moskva: Akademiya upravleniya Ministerstva vnutrennix del Rossijskoj Federacii, 2021. – S. 214-231. – EDN ELSYZD. URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=47439471> (data obrashheniya 25.08.2022).