



Банк России

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ БРОКЕРОВ ЗА I КВАРТАЛ 2025 ГОДА

Информационно-аналитический материал

Москва
2025



ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ БРОКЕРОВ ЗА I КВАРТАЛ 2025 ГОДА

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ _____

02

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БРОКЕРОВ _____

03

ПРИТОК СРЕДСТВ НА СЧЕТА
ОСТАЕТСЯ ВЫСОКИМ _____

04

РОЗНИЧНЫЕ ИНВЕСТОРЫ
ВЫБИРАЮТ ОБЛИГАЦИИ _____

06

ИЗДЕРЖКИ ВЕДЕНИЯ БИЗНЕСА
БРОКЕРОВ-НФО _____

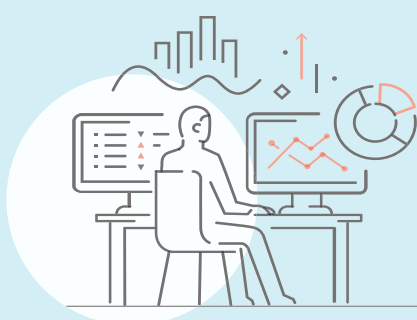
09

ПРИЛОЖЕНИЕ _____

12

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ _____

13





КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ¹

36,3 млн лиц

розничных инвесторов

+3% к/к

+17% г/г



4,9 млн лиц

розничных инвесторов с активами на счетах

+1% к/к

+5% г/г



914 тыс. ед.

квалифицированных розничных инвесторов

+4% к/к

+19% г/г



- Геополитический фон и ожидания смягчения денежно-кредитной политики повысили активность клиентов брокеров на фондовом рынке в 1к25. При этом общее число клиентов выросло незначительно. Количество розничных инвесторов достигло 36,3 млн лиц (+3% за квартал)², или 48% экономически активного населения страны. Количество клиентов с активами на счетах составило 4,9 млн лиц (+1% за квартал)³.
- Нетто-взносы физических лиц на брокерские счета в 1к25 составили 471 млрд рублей. Несмотря на сезонное снижение относительно предыдущего квартала, их объем практически вдвое превысил показатель 1к24. Совокупный объем активов розничных инвесторов за квартал сохранился на уровне 10,6 трлн руб.: существенный приток средств был компенсирован отрицательной валютной переоценкой вследствие укрепления рубля. Средний размер портфеля снизился с 2,2 млн до 2,1 млн рублей⁴.
- Число квалифицированных инвесторов – физических лиц достигло 914 тыс. ед. (+4% за квартал). Рост числа таких клиентов брокеров замедлился после ускорения кварталом ранее вслед за повышением имущественного критерия с 6 млн до 12 млн рублей.
- Облигации стали основным объектом вложений в 1к25, их доля в портфелях выросла с 32 до 34% за квартал. В условиях снижения ставок по депозитам и ожиданий снижения общего уровня ставок в экономике с учетом замедления роста потребительских цен розничные инвесторы стремились зафиксировать высокую доходность по ОФЗ и корпоративным облигациям. На фоне укрепления рубля популярностью пользовались также валютные облигации экспортеров, привязанные к доллару США или евро, но с расчетами в рублях.
- Доля акций в портфелях инвесторов осталась на уровне 30%. В марте 2025 г. покупки акций физическими лицами на биржевом рынке превысили продажи впервые с июля 2024 года.
- Доля паев в структуре активов розничных инвесторов выросла с 14 до 15% за квартал. Приток в фонды денежного рынка замедлился. Помимо этого, выросли вложения в фонды облигаций, недвижимости, золота.
- Постоянные издержки брокеров-НФО, прежде всего на персонал, растут в условиях стабилизации объема выручки. Это может оказать давление на прибыль в будущем. В 2024 г. издержки на персонал в пересчете на одного сотрудника сильнее всего увеличились у крупных компаний с капиталом от 1 млрд руб., что вызвано конкуренцией за клиентов в массовом сегменте и дефицитом квалифицированных кадров на рынке.

¹ Дата отсечения данных отчетности – 28.04.2025.

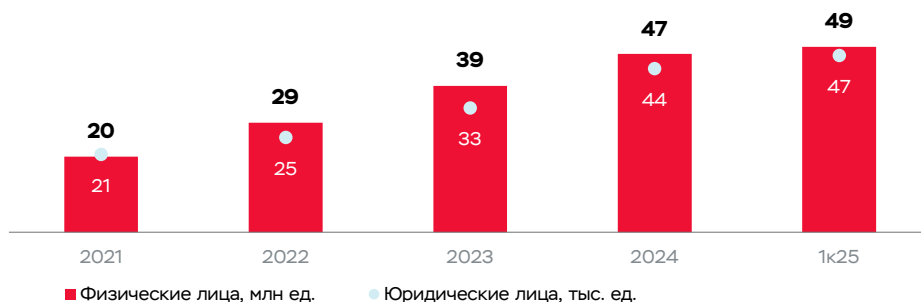
² Количество уникальных клиентов – по данным Московской Биржи.

³ По данным отчетности брокеров, без учета счетов с суммой активов от 0 до 10 тыс. рублей.

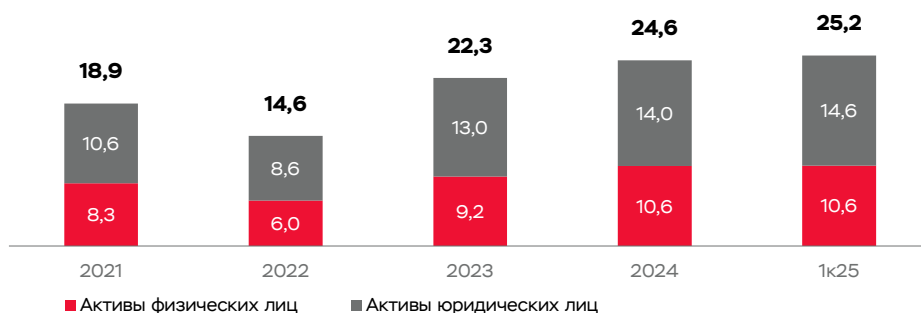
⁴ По физическим лицам – резидентам без учета счетов с суммой активов от 0 до 10 тыс. рублей.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БРОКЕРОВ¹

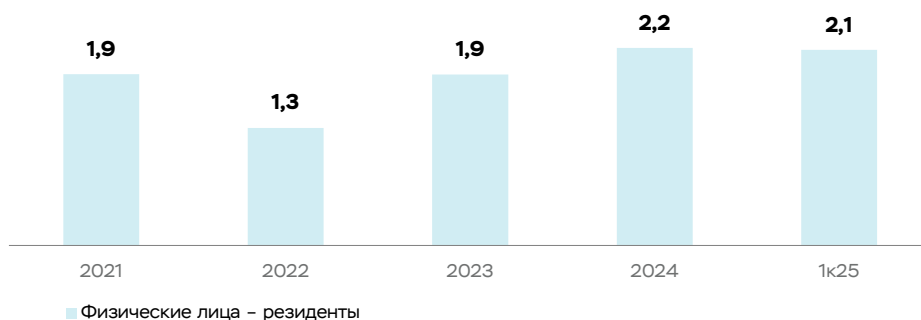
**Клиентская база
брокеров постепенно
насыщается...**



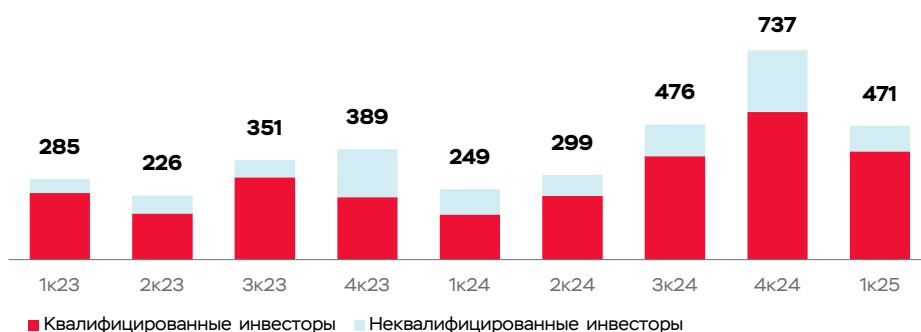
**...а объем активов
розничных клиентов
не изменился: приток
средств на счета
был компенсирован
укреплением рубля
(трлн руб.)**



**Средний размер
портфеля² снизился
(млн руб.)**



**Нетто-взносы были
высокими для начала года
(млрд руб.)**



¹ Потоковые показатели приведены за период, показатели на дату – на конец периода. Здесь и далее суммы могут не совпадать в связи с округлением. Источник данных: Банк России.

² Без учета счетов с суммой активов от 0 до 10 тыс. рублей.



ПРИТОК СРЕДСТВ НА СЧЕТА ОСТАЕТСЯ ВЫСОКИМ

- Объем портфелей физических лиц практически не изменился под влиянием разнонаправленных факторов: существенных нетто-вносов, роста фондового рынка и укрепления рубля.
- Насыщенный новостной фон привел к рекордной активности розничных инвесторов на фондовом рынке.
- Рост числа квалифицированных инвесторов замедлился в условиях увеличения минимального порога активов с 6 млн до 12 млн рублей.

В 1к25 число розничных инвесторов незначительно выросло, а чистый приток средств на счета оставался существенным. Росту активности клиентов на фондовом рынке способствовали ожидания геополитической дестановки и смягчения денежно-кредитной политики. Укрепление рубля и снижение ставок по депозитам, вызванное уменьшением спроса банков на средства вкладчиков, привели к росту спроса инвесторов на ОФЗ и корпоративные облигации, в том числе валютные¹. При этом интерес к биржевым фондам денежного рынка снизился.



Количество уникальных клиентов, зарегистрированных на Московской Бирже², по итогам 1к25 выросло до 36,3 млн лиц (+3% к/к и +17% г/г) и составило 48% экономически активного населения страны³. По данным отчетности брокеров число клиентов без учета небольших счетов⁴ составило 4,9 млн лиц (+1% к/к и +5% г/г).

Насыщенный новостной фон в феврале и марте, связанный с дипломатическими контактами России и США, привел к росту активности клиентов, прежде всего на фондовом рынке. В 1к25 сделки на фондовом рынке Московской Биржи заключали в среднем 3,8 млн лиц ежемесячно, а обороты в интересах клиентов – физических лиц на биржевом фондовом рынке достигли 20 трлн руб. за квартал⁵, максимального уровня за всю историю наблюдений.



Существенный приток средств на счета и рост стоимости акций и облигаций⁶ были компенсированы отрицательной переоценкой по валютным активам⁷, в результате чего объем портфелей почти не изменился. Совокупная стоимость активов физических лиц на брокерском обслуживании (включая ценные бумаги, денежные средства и требования за вычетом обязательств, в том числе на ИИС) по итогам 1к25 составила 10,6 трлн руб. (на уровне предыдущего квартала и +8% г/г). Из указанной суммы порядка 10,1 трлн руб. приходилось на ценные бумаги и 0,4 трлн руб. – на денежные средства в рублях и иностранной валюте⁸.

¹ Облигации, номинированные в долларах США, евро и юанях, расчеты по которым осуществляются в рублях.

² Число физических лиц, имеющих брокерские счета, с уникальными паспортными данными – по данным Московской Биржи.

³ Численность рабочей силы в возрасте 15 лет и старше, по данным Росстата, в декабре 2024 – феврале 2025 г. была равна 75,7 млн человек.

⁴ Под небольшими понимаются счета с остатком от 0 до 10 тыс. рублей.

⁵ Сумма сделок по покупке и продаже бумаг на Московской Бирже и Санкт-Петербургской Бирже (без учета однодневных облигаций).

⁶ Индекс полной доходности акций МосБиржи за квартал вырос на 5%, индекс гособлигаций – на 5%, индекс корпоративных облигаций – на 7%.

⁷ По состоянию на начало квартала не менее 25% портфеля ценных бумаг было номинировано в иностранной валюте, в основном в долларах США. Курс доллара США к рублю за квартал снизился на 18%.

⁸ Оставшиеся 0,2 трлн руб. приходились в основном на требования за вычетом обязательств по сделкам репо и ПФИ.



Нетто-взносы ФЛ (млрд руб.)

1к25	4к24	1к24
471	737	249

Приток средств на фондовый рынок в 1к25 замедлился по сравнению с предыдущим кварталом, но почти вдвое превысил уровень годовой давности. Объем нетто-взносов на брокерские счета физических лиц за квартал составил 471 млрд руб. (-36% к/к и +91% г/г). Около 80% от суммы пополнений обеспечили квалифицированные инвесторы.

2,1 млн руб.

средний размер счета ФЛ
(без учета небольших)

-1% к/к
+3% г/г



Средний размер брокерского счета (без учета небольших счетов) снизился с 2,2 млн до 2,1 млн руб. за квартал. Причем динамика численности розничных инвесторов в зависимости от объема их активов была разной. Быстрее всего росло число клиентов с объемом активов от 6 млн до 10 млн руб. (+4% к/к), в то время как число клиентов в более массовом сегменте (от 100 тыс. до 1 млн руб.) сократилось (-1% к/к). В сегменте состоятельных инвесторов (от 100 млн руб.) также наблюдалось сокращение: число клиентов уменьшилось с 11,5 тыс. до 11,4 тыс. человек, а объем их портфелей – с 5,2 трлн до 5,1 трлн рублей.

914 тыс. ед.

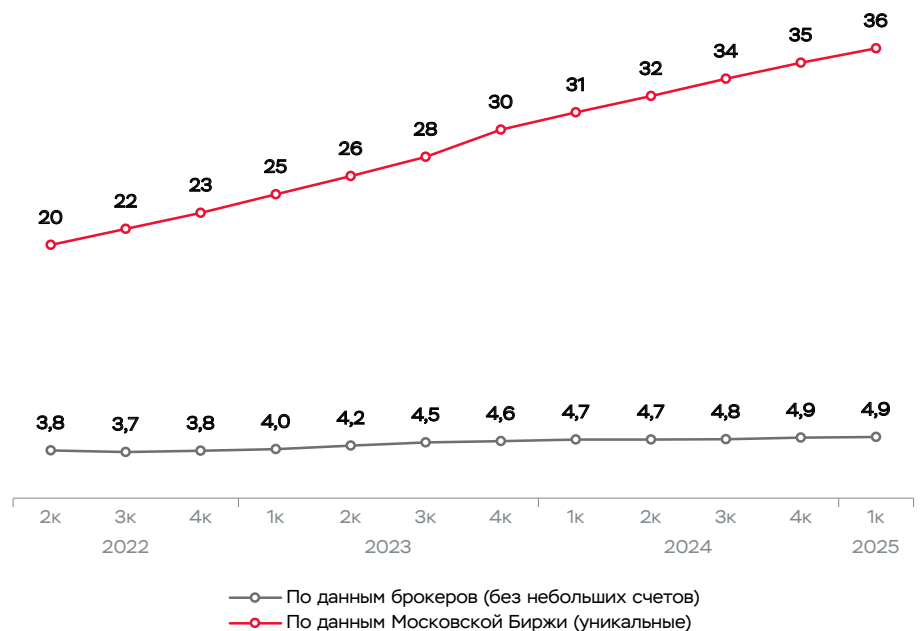
квалифицированных
инвесторов – ФЛ

+4% к/к
+19% г/г



После ускорения в конце 2024 г. темп роста числа квалифицированных инвесторов в начале 2025 г. замедлился на фоне [повышения имущественного критерия](#) (с 10.02.2025) с 6 млн до 12 млн рублей. По итогам 1к25 количество квалифицированных инвесторов выросло до 914 тыс. ед. (+4% к/к и +19% г/г), а их доля в общем объеме активов физических лиц составила 79%. Около 13% клиентов с размером счета свыше 10 млн руб. не имели статуса квалифицированного инвестора, то есть они обходились без сложных и рискованных инструментов.

**Рис. 1. Количество
клиентов на брокерском
обслуживании***
(млн ед.)



* Если не указано иное, здесь и далее приводится значение на конец соответствующего периода.
Источники: Банк России, Московская Биржа, данные опросов крупнейших брокеров, данные формы отчетности 0420431 по брокерам-НФО (с 30.06.2023), данные формы отчетности 0409724 по брокерам-КО (с 31.03.2024).

РОЗНИЧНЫЕ ИНВЕСТОРЫ ВЫБИРАЮТ ОБЛИГАЦИИ

- Ожидания смягчения денежно-кредитной политики привели к росту доли вложений розничных инвесторов в ОФЗ и корпоративные облигации, в основном с фиксированным купоном.
- Доля российских акций в портфелях оставалась на уровне 30%, несмотря на высокую активность инвесторов в данном сегменте.
- Доля паев резидентов за квартал выросла с 14 до 15% за счет вложений в фонды денежного рынка, облигаций, недвижимости и золота.
- Укрепление рубля привело к снижению доли иностранных активов с 18 до 16%.



В 1к25 предпочтения розничных инвесторов изменились в пользу облигаций. Их доля в портфеле выросла, в то время как доля российских акций существенно не изменилась. Под влиянием укрепления рубля заметно уменьшилась доля иностранных активов. Приток в фонды денежного рынка¹ был ниже, чем в 4к24, при этом доля паев резидентов в структуре активов продолжала увеличиваться² (рис. 2).

Ожидания геополитической деэскалации привели к увеличению активности на рынке акций и росту фондового индекса. В январе – феврале 2025 г. продажи акций на биржевом рынке по-прежнему превышали покупки, однако в марте розничные инвесторы перешли к нетто-покупкам впервые с июля 2024 года. Кроме того, продолжался процесс редомициляции³ отдельных эмитентов, вследствие чего со счетов списывались ценные бумаги квазинерезидентов и зачислялись акции резидентов. Однако часть инвесторов продавали акции, полученные ранее в результате редомициляции. По итогам 1к25 доля российских акций в портфелях физических лиц на брокерском обслуживании за квартал не изменилась и составила 30%.



Активность эмитентов в сегменте IPO и SPO продолжила замедляться. В 1к25 состоялось лишь 1 небольшое размещение на 0,5 млрд руб. (кварталом ранее – 4 размещения на 8 млрд руб.).

Ожидания смягчения денежно-кредитной политики и снижение ставок по депозитам способствовали росту спроса на облигации и высокой активности эмитентов на первичном рынке. Доля облигаций в структуре активов за квартал увеличилась с 32 до 34%. Сильнее всего выросли вложения в ОФЗ и корпоративные облигации нефинансовых компаний (лизинг и аренда, институты развития, строительство), которые приобретались преимущественно на размещениях.

В 1к25 в портфелях физических лиц были погашены облигации резидентов на 131 млрд руб., при этом на биржевом рынке были приобретены облигации на 496 млрд рублей (рис. П-2 в Приложении). Основная часть средств была вложена в ОФЗ и корпоративные облигации с постоянным купоном, поскольку инвесторы стремились зафиксировать высокую доходность в ожидании снижения ставок. В условиях укрепления рубля популярностью пользовались также валютные облигации экспортеров, привязанные к доллару США или евро, но с расчетами в рублях.

¹ В рамках данных фондов средства клиентов используются для однодневных операций репо с центральным контрагентом.

² Данные о вложениях домохозяйств представлены в публикации «Показатель сбережений сектора «Домашние хозяйства», которая дает более полную оценку динамики финансовых вложений населения. В данном обзоре рассматриваются вложения через брокерские счета.

³ Под редомициляцией понимается изменение юрисдикции с иностранной на российскую для квазироссийских компаний.



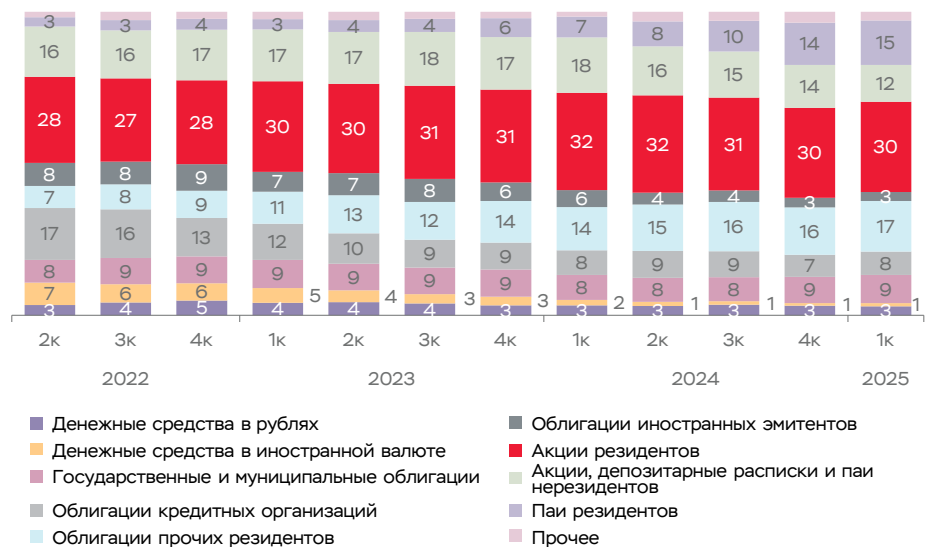
В 1к25, в отличие от предыдущего квартала, интерес к флоатерам заметно снизился. С одной стороны, это вызвано ожиданиями смягчения денежно-кредитной политики в 2п25. С другой стороны, розничные инвесторы стали осторожнее относиться к корпоративным флоатерам. Такие облигации зачастую воспринимались как бумаги, чистая цена которых (то есть стоимость без учета накопленного купонного дохода) не может быть ниже 100% от номинала. Однако расширение кредитных спредов в конце 2024 г. (рис. 4) привело к отрицательной переоценке и возможным убыткам по ним.

В условиях роста вложений в облигации интерес физических лиц к биржевым фондам денежного рынка снизился. На биржевом рынке розничные инвесторы в 1к25 продали (за вычетом покупок) паи фондов денежного рынка на 95 млрд руб. (кварталом ранее купили 269 млрд руб.). Однако вложения в данный инструмент выросли за счет покупок паев на внебиржевом рынке (в рамках инвестиционных продуктов в мобильных приложениях банков) и роста стоимости паев благодаря ежедневной капитализации дохода. Помимо этого, выросли вложения в другие фонды – например, облигаций, недвижимости, золота. Как следствие, доля паев резидентов в портфелях физических лиц в 1к25 увеличилась с 14 до 15%, в том числе доля биржевых фондов денежного рынка составила 8%. Более подробно о фондах денежного рынка можно узнать из [«Обзора ключевых показателей управляющих компаний»](#).

Доля иностранных активов в портфелях за квартал снизилась с 18 до 16% за счет укрепления рубля. При этом доля замороженных активов – ниже указанных 16%, поскольку в категорию иностранных активов попадают отдельные бумаги «переехавших» в Россию компаний⁴.

В условиях укрепления рубля физические лица действовали контрциклично и перешли от чистых продаж к чистым покупкам иностранной валюты (без учета операций на внебиржевом рынке⁵). Нетто-покупки иностранной валюты и драгметаллов на бирже составили 33 млрд руб. за квартал, в том числе валют дружественных стран – на 27 млрд руб. и золота – на 6 млрд руб. (рис. 3). При этом доля денежных средств в иностранной валюте в структуре активов на брокерском обслуживании осталась на уровне 1%.

Рис. 2. Оценочная структура активов физических лиц на брокерском обслуживании (%)



Примечание. Категория «Прочее» включает в себя ПФИ, драгметаллы, плановые нетто-позиции по поставке и получению активов и иные активы.

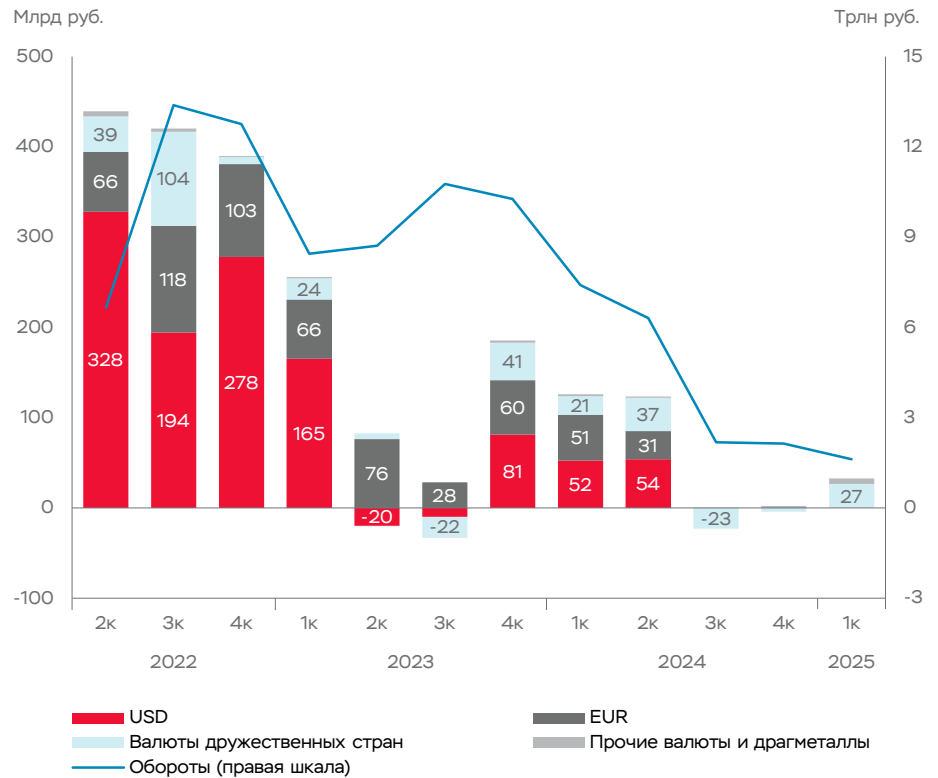
Источники: Банк России, данные опросов крупнейших брокеров, данные формы отчетности 0420431 по брокерам-НФО (с 30.06.2023), данные формы отчетности 0409724 по брокерам-КО (с 31.03.2024).

⁴ В частности, эмиссионные ценные бумаги, выпущенные международной компанией, зарегистрированной в порядке редомициляции (например, RU000A107UL4), как правило, относятся к иностранным ценным бумагам. Напротив, эмиссионные ценные бумаги, выпущенные международной компанией, зарегистрированной в порядке инкорпорации (например, RU000A107T19), как правило, относятся к российским ценным бумагам.

⁵ Валютные операции с физическими лицами на внебиржевом рынке могут заключаться как в рамках брокерского обслуживания, так и в форме банковских конверсионных операций.

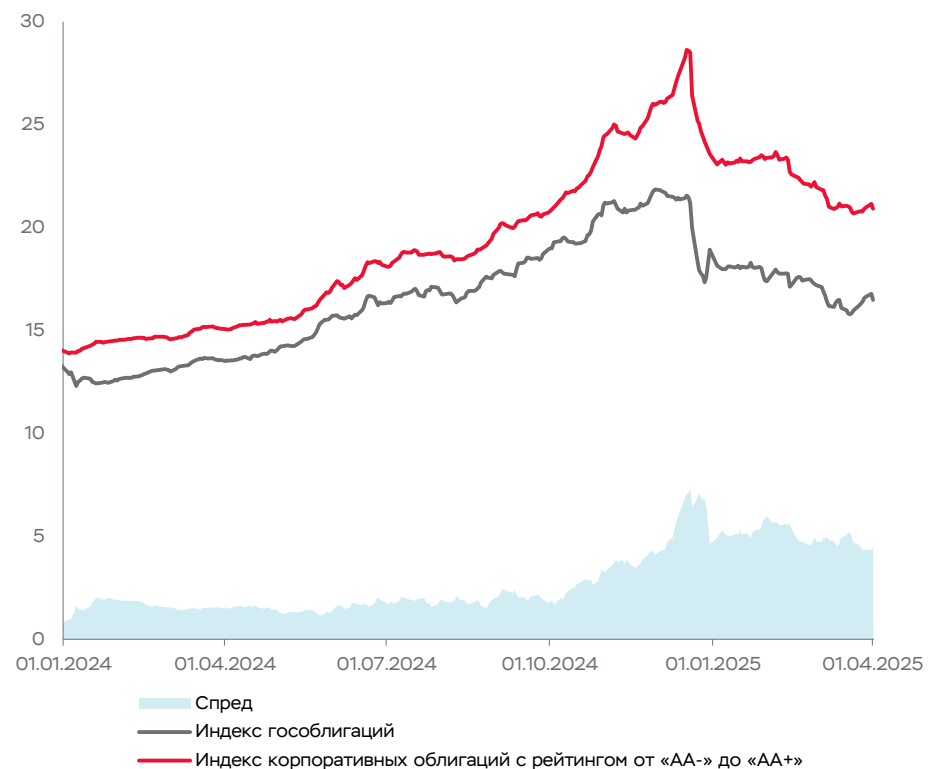


Рис. 3. Нетто-покупки иностранной валюты физическими лицами на биржевом рынке в рамках сделок спот и обороты по сделкам



Источники: Банк России, Московская Биржа.

Рис. 4. Спред доходности корпоративных облигаций к доходности гособлигаций с сопоставимой дюрацией (%)



Примечание. Использовались данные по доходности индексов Cbonds CBI AA Group YTM Index и Cbonds-GBI RU 1-3Y YTM.
Источники: Банк России, Cbonds.

ИЗДЕРЖКИ ВЕДЕНИЯ БИЗНЕСА БРОКЕРОВ-НФО

- В 2024 г. и 1к25 постоянные издержки брокеров-НФО продолжали расти, а выручка от основной деятельности изменилась незначительно.
- При этом сильно выросли торговые и инвестиционные доходы, которые зависят от конъюнктуры рынка и очень волатильны.
- В условиях высокой конкуренции за квалифицированные кадры относительные издержки на персонал в 2024 г. продолжали расти наряду с увеличением количества сотрудников, прежде всего у крупных и крупнейших компаний.
- Относительные издержки на информационно-телекоммуникационные услуги (ИТУ) выросли вдвое по большинству компаний на фоне роста числа инцидентов с информационной безопасностью и перехода на отечественное программное обеспечение (ПО).

Несмотря на сокращение количества клиентов, объем активов на обслуживании брокеров-НФО в 2024 г. продолжал расти. Вместе с тем росли и издержки ведения бизнеса. В условиях дефицита высококвалифицированных кадров продолжали увеличиваться затраты на персонал. Высокая доля онлайн-операций и повышение требований к информационной безопасности обусловили рост расходов на технологическую инфраструктуру и поддержание информационных сервисов¹. При этом выручка от основной деятельности (комиссионные доходы) перестала расти (рис. В-1). Эта тенденция сохранялась и в 1к25. Рост прибыли обеспечивался за счет торговых и инвестиционных доходов², которые волатильны и зависят от рыночной конъюнктуры. В связи с этим рост постоянных расходов (общехозяйственных и на персонал) может оказать давление на прибыль в будущем, если выручка от основной деятельности не будет расти.

Для анализа издержек ведения бизнеса брокеров-НФО были использованы данные годовой отчетности и примечаний к ней за 2023–2024 годы. В выборку вошли 90 компаний, которые осуществляли деятельность на протяжении всего рассматриваемого периода³. Для учета масштаба бизнеса все компании были разбиты на группы в зависимости от размера капитала (см. таблицу).

Основные характеристики выборки на 31.12.2024

Размер капитала	Количество организаций	Количество сотрудников	Количество клиентов, всего	в том числе: физических лиц	Объем активов клиентов, всего (млрд руб.)	в том числе: физических лиц (млрд руб.)
До 100 млн руб.	21	412	13 724	13 300	83	40
От 100 млн до 1 млрд руб.	37	1 219	177 417	176 389	619	323
От 1 млрд до 10 млрд руб.	26	3 849	1 205 382	1 200 476	8 180	1 281
Свыше 10 млрд руб.	6	7 472	1 844 954	1 838 138	4 291	2 321
Итого	90	12 952	3 241 477	3 228 303	13 174	3 965

Источник: Банк России.

¹ Данные категории расходов входят в общехозяйственные.

² В частности, к торговым и инвестиционным доходам относятся процентные доходы, дивиденды, доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми инструментами и иностранной валютой.

³ По состоянию на 31.12.2024 на указанные компании приходилось 99,9% от всех клиентов брокеров-НФО и 97,8% их активов.

Прежде всего рассмотрим основные компоненты постоянных издержек: расходы на персонал и общехозяйственные расходы. Для большей сопоставимости по каждой группе компаний было рассчитано медианное значение издержек на одного сотрудника (рис. В-2). **В целом по выборке** медианные расходы на персонал в 2024 г. выросли на 12%, общехозяйственные расходы – на 7%.

У небольших компаний (с капиталом до 100 млн руб.) удельные издержки на персонал в 2024 г. выросли на 17%, а общехозяйственные расходы снизились на 14%. При этом более 80% компаний в данной группе закончили с убытком 2023 или 2024 год. Вероятнее всего, данные компании находятся в процессе сворачивания или продажи бизнеса. Впрочем, они не оказывают значимого влияния на показатели отрасли, поскольку на них приходится незначительная доля числа клиентов и объема их активов.

Средние компании (с капиталом от 100 млн до 1 млрд руб.) демонстрировали умеренные темпы роста издержек. При этом количество сотрудников в данной группе выросло на 17%. В данной категории 65% компаний были безубыточными в 2023–2024 гг., и по состоянию на 31.12.2024 они занимали относительно небольшую долю (5% от совокупного числа клиентов и объема их активов).

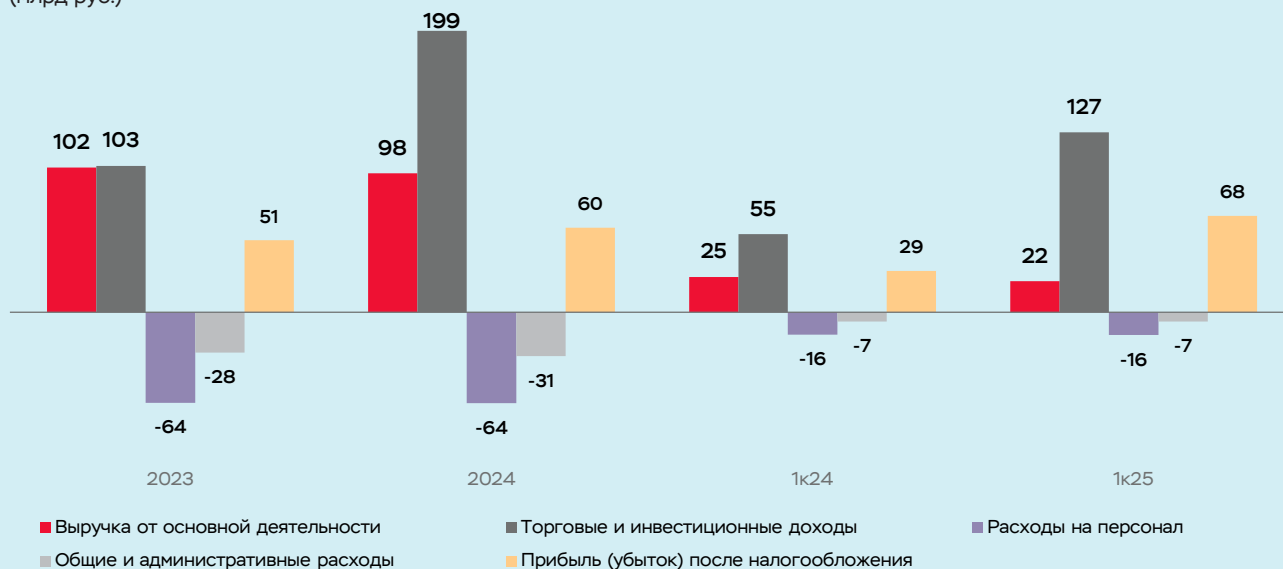
У крупных и крупнейших компаний (с капиталом от 1 млрд до 10 млрд руб. и выше) абсолютные значения издержек на персонал в пересчете на одного сотрудника были наибольшими и продолжали расти в 2024 году. Примерно у половины компаний выросло и количество сотрудников. Среди этих участников наблюдается наиболее сильная конкуренция за клиентов в массовом розничном сегменте, поэтому они стремятся привлекать лучших специалистов на рынке, расширять масштабы бизнеса и предлагать новые продукты. Большинство компаний в данных группах закончили 2023–2024 гг. с прибылью, а медианная рентабельность (ROE) по итогам 2024 г. выросла.

Рассмотрим также 2 основных компонента общехозяйственных расходов: расходы на ИТУ и на аренду. В условиях роста числа инцидентов с информационной безопасностью в целом по стране и постепенного перехода на отечественное ПО большинство брокеров-НФО удвоили расходы на ИТУ в пересчете на одного сотрудника (рис. В-3). При этом ярко выраженный эффект от экономии масштаба отсутствовал – абсолютный объем издержек на одного сотрудника у крупнейших участников был немного ниже, чем в целом по отрасли.

Расходы на аренду на одного сотрудника изменились в 2024 г. незначительно, при этом у небольших компаний абсолютное значение данного показателя было практически вдвое выше, чем у остальных групп компаний.

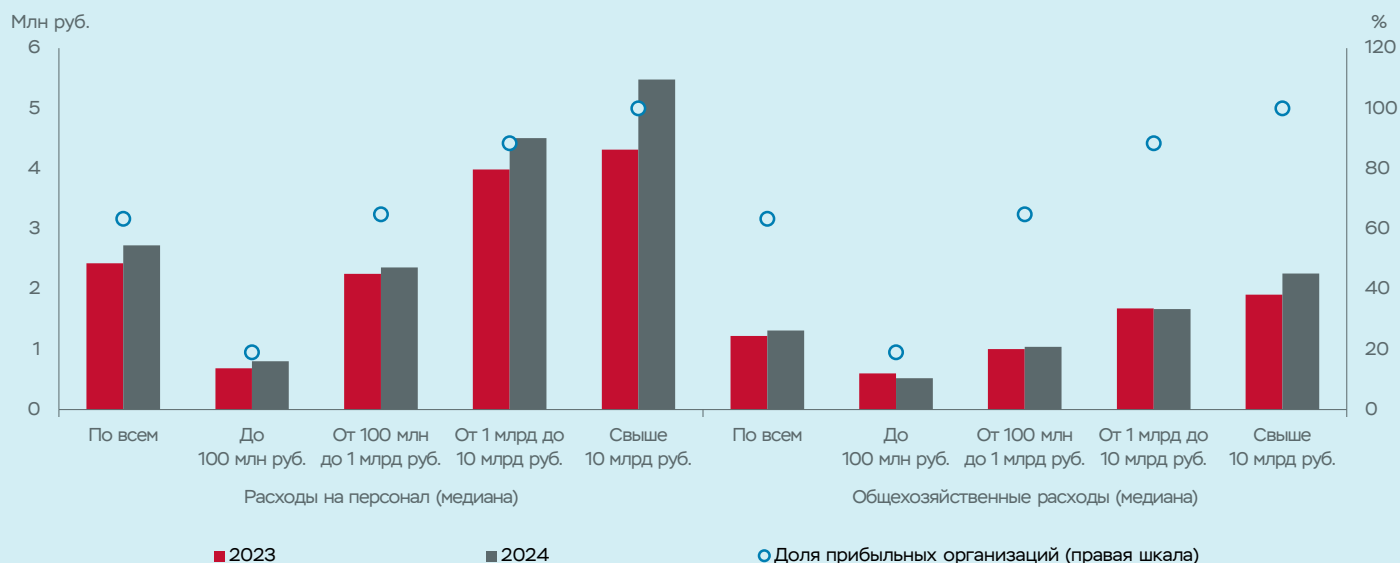
Рис. В-1. Финансовые показатели деятельности брокеров-НФО

(млрд руб.)



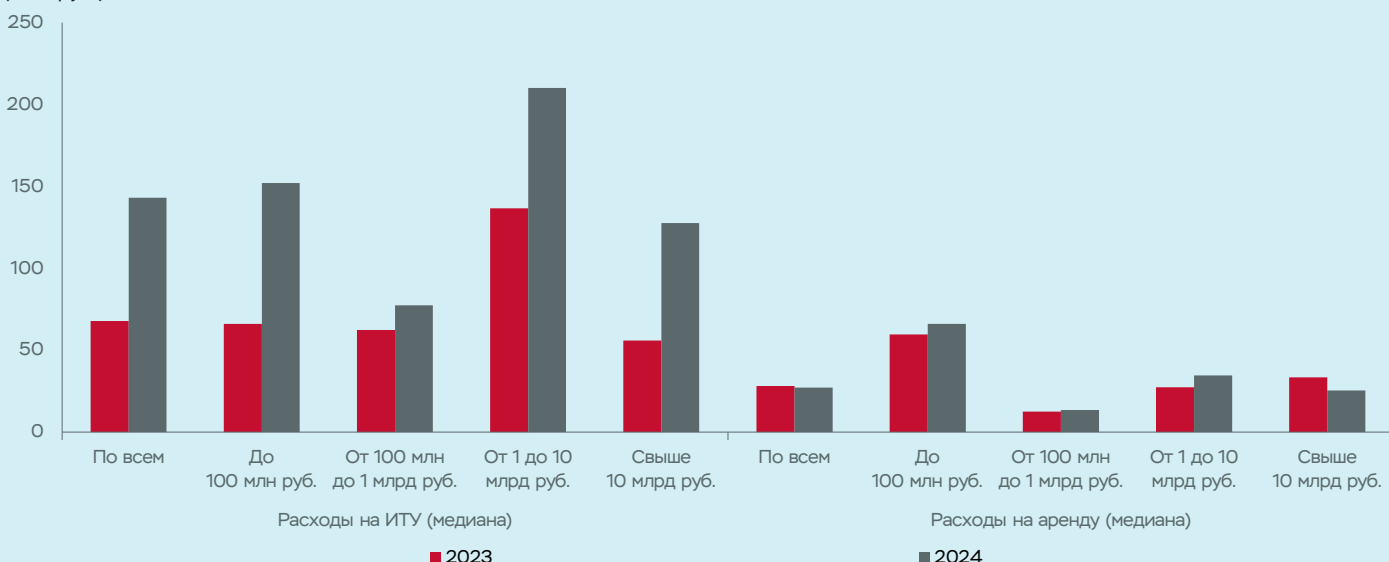
Источник: Банк России.

Рис. В-2. Постоянные издержки в расчете на одного сотрудника в зависимости от размера капитала брокеров-НФО



Примечание. Доля прибыльных организаций рассчитывалась по компаниям, которые закончили с прибылью все рассматриваемые периоды.
Источник: Банк России.

Рис. В-3. Отдельные статьи общехозяйственных расходов в расчете на одного сотрудника в зависимости от размера капитала брокеров-НФО
(тыс. руб.)

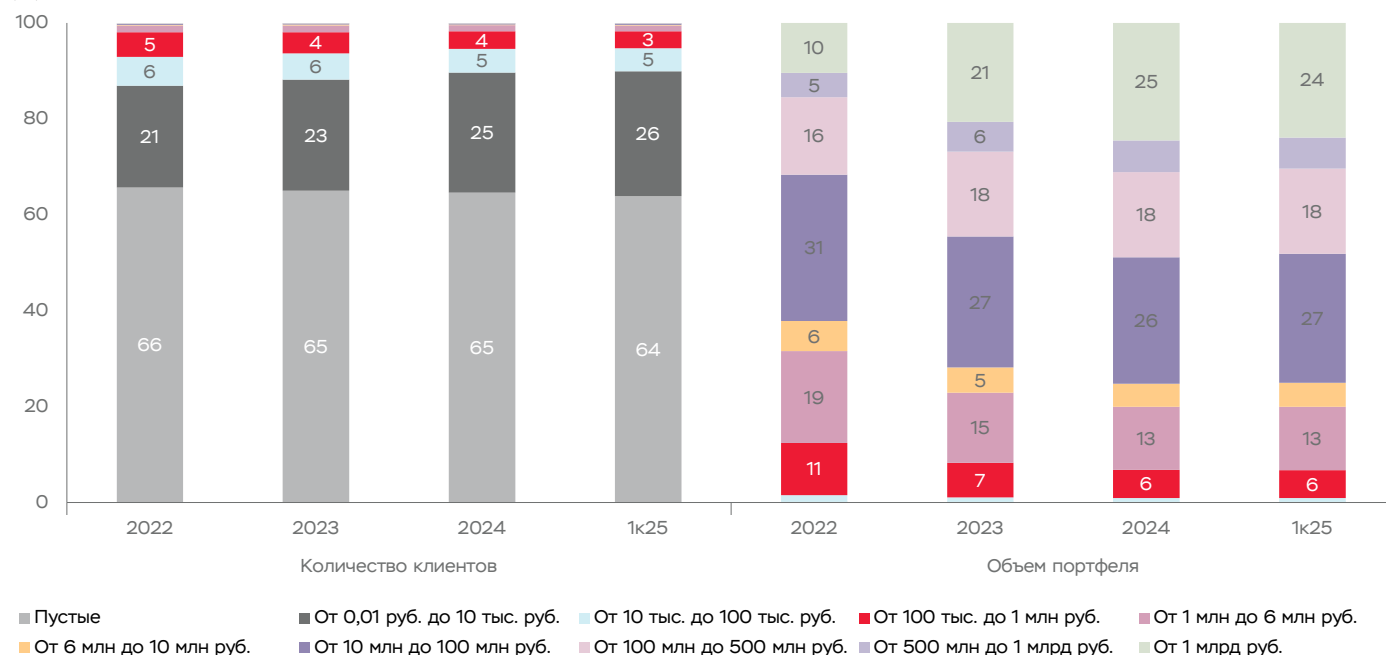


Источник: Банк России.

Начиная с 2025 г. частота анализа финансовых показателей брокеров-НФО в «Обзоре ключевых показателей брокеров» меняется с квартальной на годовую. Соответствующий раздел войдет в обзор за IV квартал 2025 года. При этом ежеквартальные статистические данные по финансовым показателям доступны в публикации [«Динамические ряды основных показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг»](#).

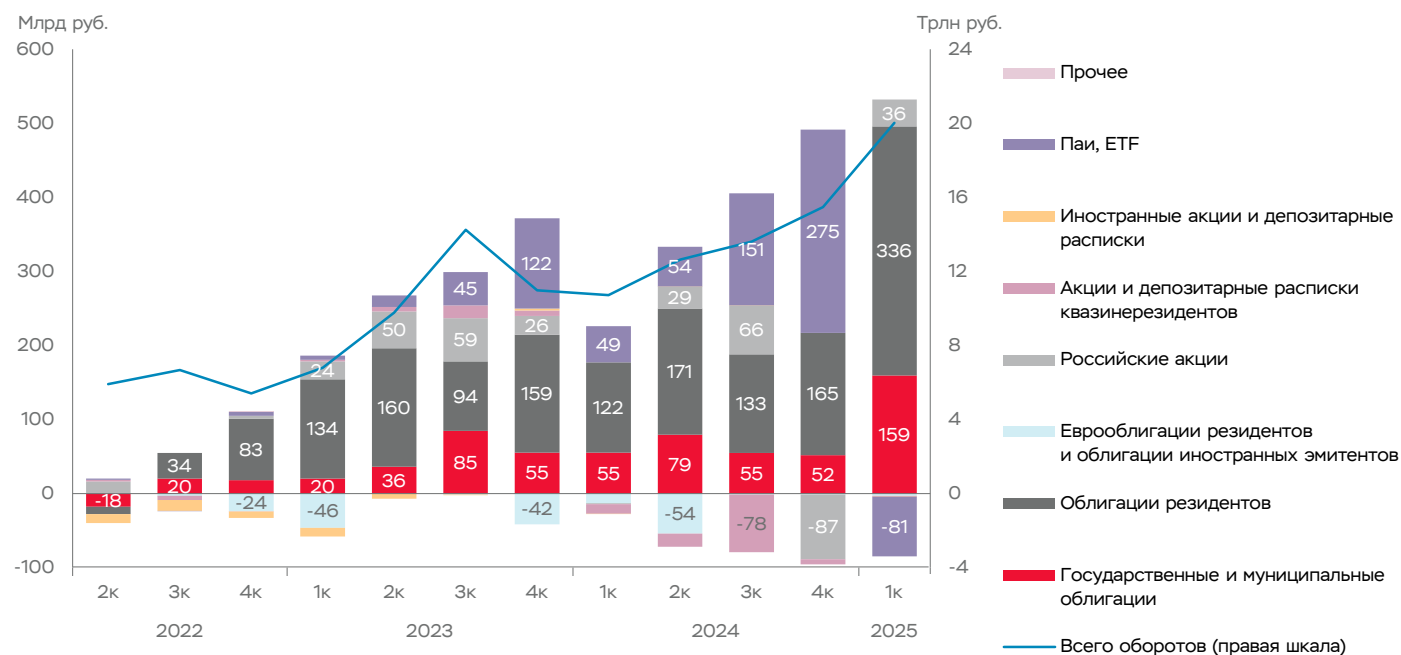
ПРИЛОЖЕНИЕ

Рис. П-1. Концентрация количества физических лиц – резидентов и объема активов на брокерском обслуживании (%)



Источники: Банк России, данные опросов крупнейших брокеров, данные формы отчетности 0420431 по брокерам-НФО (с 30.06.2023), данные формы отчетности 0409724 по брокерам-КО (с 31.03.2024).

Рис. П-2. Нетто-покупки ценных бумаг физическими лицами на фондовом рынке и обороты по сделкам



Примечание. Без учета однодневных облигаций.

Источники: Банк России, Московская Биржа, Санкт-Петербургская биржа.



СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

ИИС	индивидуальный инвестиционный счет
КО	кредитная организация
НФО	некредитная финансовая организация
ОФЗ	облигация федерального займа
ПФИ	производный финансовый инструмент
ФЛ	физическое лицо
ЮЛ	юридическое лицо
IPO	Initial Public Offering (первичное публичное размещение акций акционерного общества)
ETF	Exchange-Traded Fund (биржевой инвестиционный фонд, эмитентом которого выступает нерезидент)
ROE	Return on Equity (рентабельность капитала)
SPO	Secondary Public Offering (вторичное публичное размещение акций акционерного общества, в рамках которого неограниченному кругу инвесторов предлагаются выпущенные ранее бумаги, не находящиеся в свободном обращении)

Материал подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования.
Замечания, комментарии и предложения можно направлять по адресу: dip1@cbr.ru.
Статистические данные, использованные в обзоре, а также методические комментарии публикуются на сайте Банка России.

При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В
Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2025