



Банк России

# ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ БРОКЕРОВ ЗА II КВАРТАЛ 2025 ГОДА

Информационно-аналитический материал



# ОГЛАВЛЕНИЕ

---

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ \_\_\_\_\_

02

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БРОКЕРОВ \_\_\_\_\_

03

ЧИСЛО КЛИЕНТОВ С АКТИВАМИ  
НА СЧЕТАХ ВЫРОСЛО \_\_\_\_\_

04

ДОЛЯ ОБЛИГАЦИЙ В РОЗНИЧНЫХ ПОРТФЕЛЯХ  
ВЫРОСЛА ДО РЕКОРДНОГО УРОВНЯ \_\_\_\_\_

07

ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ КЛИЕНТЫ  
БРОКЕРОВ \_\_\_\_\_

10

ПРИЛОЖЕНИЕ \_\_\_\_\_

14

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ \_\_\_\_\_

15



## КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ<sup>1</sup>

**37,2** млн лиц

розничных инвесторов

+3% к/к  
+15% г/г



- Ожидания смягчения денежно-кредитной политики и снижение ставок по депозитам определяли поведение клиентов брокеров в 2к25.
- Активы розничных инвесторов выросли до 11 трлн руб. благодаря притоку новых денег на брокерские счета и росту стоимости облигаций.
- Нетто-взносы физических лиц на брокерские счета составили 574 млрд руб. – почти вдвое выше, чем годом ранее. Выросла доля поступлений от неквалифицированных инвесторов.
- Доля облигаций в портфелях розничных инвесторов выросла до 35%, максимального уровня с начала наблюдений в конце 2020 года. В ожидании дальнейшего снижения ставок инвесторы стремились зафиксировать высокую доходность по долгосрочным ОФЗ и среднесрочным корпоративным облигациям.
- Доля вложений в российские акции сократилась до 28% (минимум с конца 2022 г.).
- Доля паев в структуре активов розничных инвесторов выросла до 16%, из которых 9% приходилось на биржевые фонды денежного рынка. Выросли вложения в закрытые фонды недвижимости и биржевые фонды валютных облигаций.
- В последние 2 года квартальные темпы роста количества институциональных клиентов брокеров опережали темпы роста числа физических лиц. На это повлияли закрытие внешних рынков и рост активности нефинансовых организаций на валютном рынке и рынке репо.

**5,1** млн лиц

розничных инвесторов с активами на счетах

+3% к/к  
+8% г/г



**35%**

доля облигаций резидентов в портфелях ФЛ

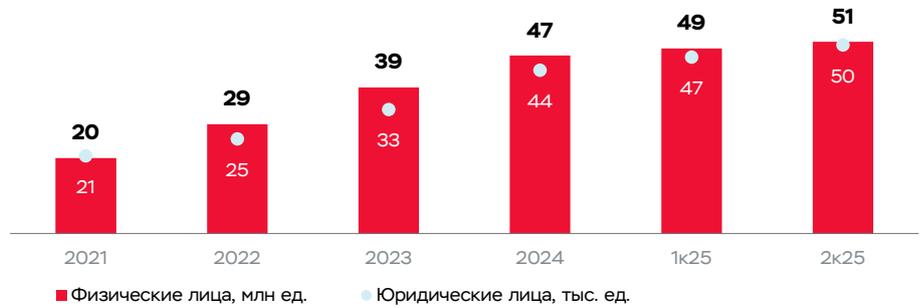
1к25: 34%  
2к24: 32%



<sup>1</sup> Дата отсечения данных отчетности – 24.07.2025.

# ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БРОКЕРОВ<sup>1</sup>

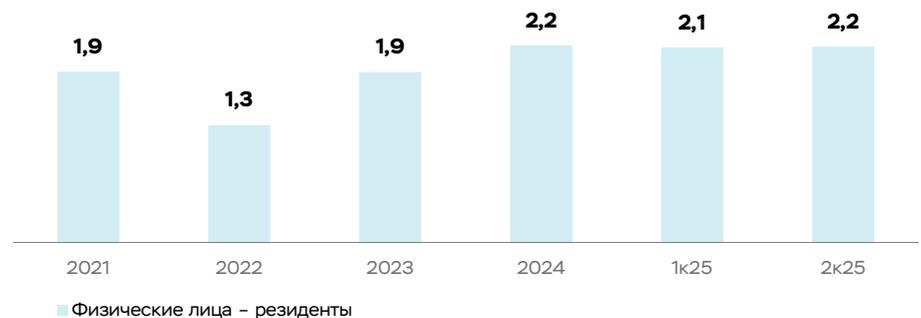
**Темпы роста клиентской базы брокеров замедлились...**



**...а объем активов розничных и институциональных инвесторов вырос (трлн руб.)**



**Средний размер портфеля\* розничных инвесторов стабилизировался (млн руб.)**



**Нетто-взносы физических лиц выросли за счет неквалифицированных инвесторов (млрд руб.)**



<sup>1</sup> 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.

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

## ЧИСЛО КЛИЕНТОВ С АКТИВАМИ НА СЧЕТАХ ВЫРОСЛО

- Приток новых денег и повышение стоимости облигаций привели к росту объема активов на брокерском обслуживании.
- Активность розничных инвесторов на биржевом фондовом и валютном рынках снизилась.
- Рост числа квалифицированных инвесторов замедлился после увеличения минимального порога активов с 6 млн до 12 млн рублей.

В 2к25 выросло как общее число розничных инвесторов, так и количество клиентов брокеров с активами на счетах. В качестве основного объекта для инвестиций начинающих инвесторов оставались фонды денежного рынка, доступные через мобильные приложения банков<sup>1</sup>. Ожидания смягчения денежно-кредитной политики и снижение ставок по депозитам способствовали росту чистого притока средств клиентов в российские облигации. Надежды на дивидендные выплаты поддерживали интерес к акциям отдельных эмитентов. Укрепление рубля, с одной стороны, привело к отрицательной валютной переоценке портфелей, а с другой – поддерживало спрос на квазивалютные облигации<sup>2</sup>.



Количество уникальных клиентов, зарегистрированных на Московской Бирже,<sup>3</sup> по итогам 2к25 выросло до 37,2 млн лиц (+3% к/к и +15% г/г) и составило 49% экономически активного населения страны<sup>4</sup>.

По данным отчетности брокеров, число клиентов без учета небольших счетов<sup>5</sup> увеличилось до 5,1 млн лиц (+3% к/к и +8% г/г).

Геополитический фон и снижение волатильности курса рубля привели к охлаждению активности клиентов на фондовом и валютном рынках после всплеска в предыдущем квартале. В 2к25 сделки на фондовом рынке Московской Биржи заключали в среднем 3,6 млн лиц ежемесячно (-6% к/к и -3% г/г), на валютном рынке – 0,08 млн лиц (-22% к/к и -62% г/г). Обороты в интересах клиентов – физических лиц на биржевом фондовом рынке составили 15 трлн руб. за квартал<sup>6</sup> (кварталом ранее – 20 трлн руб.).

<sup>1</sup> Рассматривались покупки ценных бумаг в первые 7 дней после открытия брокерского счета.

<sup>2</sup> Облигации, номинированные в долларах США, евро и юанях, расчеты по которым осуществляются в рублях.

<sup>3</sup> Число физических лиц, имеющих брокерские счета, с уникальными паспортными данными – по данным Московской Биржи.

<sup>4</sup> Численность рабочей силы в возрасте 15 лет и старше, по данным Росстата, в июне 2025 г. была равна 76,3 млн человек.

<sup>5</sup> Под небольшими понимаются счета с остатком от 0 до 10 тыс. рублей.

<sup>6</sup> Сумма сделок по покупке и продаже бумаг на Московской Бирже и «СПБ Бирже» (без учета однодневных облигаций).



# 11,0

трлн руб.  
объем портфелей ФЛ

+3% к/к

+17% г/г

**Нетто-взносы ФЛ**  
(млрд руб.)

2к24	1к25	2к25
299	471	574

Значительный приток средств на счета и рост стоимости облигаций<sup>7</sup> способствовали росту объема портфелей розничных инвесторов, несмотря на небольшую отрицательную переоценку по акциям<sup>8</sup> и валютным активам<sup>9</sup>. 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 2к25 составила 11 трлн руб. (+3% к/к и +17% г/г). Из указанной суммы порядка 10,3 трлн руб. приходилось на ценные бумаги и 0,4 трлн руб. – на денежные средства в рублях и иностранной валюте<sup>10</sup>.



# 2,2

млн руб.  
средний размер счета ФЛ  
(без учета небольших)

+0,4% к/к

+9% г/г

Приток новых денег на фондовый рынок в 2к25 ускорился по сравнению с предыдущим кварталом и почти вдвое превысил уровень годовой давности. Объем нетто-взносов<sup>11</sup> на брокерские счета физических лиц за квартал составил 574 млрд руб. (+22% к/к и +92% г/г), значительную часть которых обеспечили неквалифицированные инвесторы. В свою очередь, доля квалифицированных инвесторов в пополнениях снизилась с 81 до 67% за квартал.

Средний размер брокерского счета (без учета небольших счетов) у физических лиц – резидентов за квартал практически не изменился и составил 2,2 млн рублей. Основной прирост клиентов с активами пришелся на сегмент средних обеспеченных инвесторов с размером счета от 6 млн до 100 млн руб. (+6% к/к), в то время как число клиентов в массовом сегменте (от 100 тыс. до 1 млн руб.) выросло лишь на 2% к/к. В сегменте состоятельных инвесторов (от 100 млн руб.) возобновился рост после снижения в предыдущем квартале: число клиентов выросло с 11,4 тыс. до 11,8 тыс. человек, а объем их портфелей – с 5,1 трлн до 5,3 трлн рублей.



# 918

тыс. ед.  
квалифицированных  
розничных  
инвесторов

+0,5% к/к

+15% г/г

После [повышения имущественного критерия](#) с 6 млн до 12 млн руб. (с 10.02.2025) темпы роста физических лиц – квалифицированных инвесторов замедлились практически до нуля. По итогам 2к25 количество квалифицированных инвесторов выросло до 918 тыс. ед. (+0,5% к/к и +16% г/г), а их доля в общем объеме активов физических лиц снизилась с 79 до 78% за квартал. В 2025 г. ужесточены требования по имущественному критерию для квалифицированных инвесторов, также для них стали доступны инструменты с повышенным уровнем риска<sup>12</sup>.

<sup>7</sup> Индекс МосБиржи гособлигаций и индекс корпоративных облигаций выросли за квартал на 8% каждый.

<sup>8</sup> Индекс полной доходности акций МосБиржи за квартал снизился на 3%.

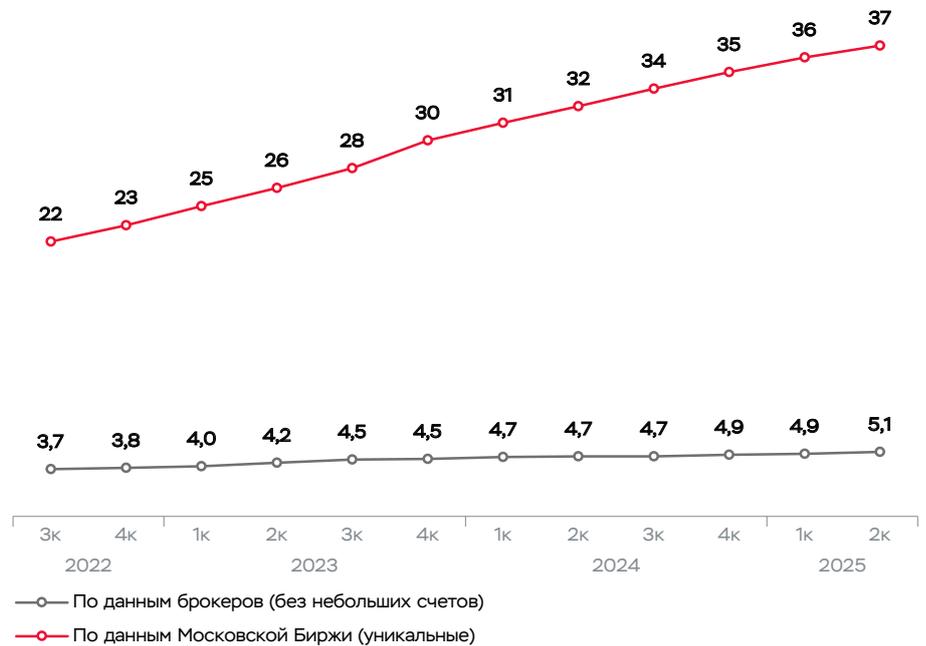
<sup>9</sup> По состоянию на начало 2к25 не менее 22% портфеля ценных бумаг было номинировано в иностранной валюте, в основном в долларах США. Курс доллара США к рублю за квартал снизился на 6%.

<sup>10</sup> Оставшиеся 0,3 трлн руб. приходились в основном на требования за вычетом обязательств по сделкам репо и ПФИ.

<sup>11</sup> При расчете показателя нетто-взносов учитываются вводы и выводы денежных средств, ценных бумаг и других активов по поручению клиентов. Зачисление дивидендов, купонов и средств от погашения облигаций непосредственно на брокерский счет не влияет на показатель нетто-взносов.

<sup>12</sup> В конце мая квалифицированные инвесторы получили доступ к [финансовым инструментам с привязкой к криптовалютам](#).

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



\* Если не указано иное, здесь и далее приводится значение на конец соответствующего периода.  
Примечание. Под небольшими понимаются счета с балансом от 0 до 10 тыс. рублей.  
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).

На фоне этого отдельные брокеры начали проводить работу по актуализации статуса квалифицированного инвестора у клиентов, которые получили такой статус ранее у одного брокера, а затем в 2022 г. перешли к другому и не подтверждали статус заново. В результате количество квалифицированных инвесторов у данных участников разово сократилось.

# ДОЛЯ ОБЛИГАЦИЙ В РОЗНИЧНЫХ ПОРТФЕЛЯХ ВЫРОСЛА ДО РЕКОРДНОГО УРОВНЯ

- Ожидания смягчения денежно-кредитной политики привели к росту вложений розничных инвесторов в долгосрочные ОФЗ и среднесрочные корпоративные облигации с фиксированным купоном.
- В условиях укрепления рубля спросом также пользовались квазивалютные облигации.
- Доля облигаций резидентов в портфелях выросла до 35%, а доля акций снизилась до 28%.
- Доля паев резидентов выросла до 16% за счет вложений в фонды денежного рынка, недвижимости и валютных облигаций.

В 2к25 облигации выступали драйвером роста активов физических лиц на брокерском обслуживании. Основной интерес клиентов был сосредоточен на сегменте ОФЗ и корпоративных облигаций нефинансовых компаний. Доля вложений в акции сократилась в условиях снижения фондового индекса. Доля фондов денежного рынка<sup>1</sup> продолжала расти<sup>2</sup> (рис. 2).



Снижение стоимости акций, а также продажа бумаг на внебиржевом рынке привели к сокращению доли вложений физических лиц в российские акции. Покупки акций на биржевом рынке превышали продажи: в основном розничные инвесторы приобретали акции отдельных эмитентов в ожидании дивидендов (рис. 3). Однако на внебиржевом рынке часть инвесторов продавала акции компаний, «переехавших» в Россию в результате редомициляции<sup>3</sup>. В результате по итогам 2к25 доля российских акций в портфелях физических лиц на брокерском обслуживании снизилась до 28%, минимального значения с конца 2022 года.



В сегменте SPO в 2к25 состоялось 2 небольших размещения на общую сумму 2,8 млрд руб. (кварталом ранее – 1 размещение на 0,5 млрд руб.). Розничные инвесторы выкупили примерно 35% от суммы размещений.

Ожидания смягчения денежно-кредитной политики и снижение ставок по депозитам способствовали высокому спросу на облигации. Доля облигаций резидентов в структуре активов розничных инвесторов достигла 35%, максимального значения с начала наблюдений в конце 2020 года.

В 2к25 в портфелях физических лиц были погашены облигации резидентов на 90 млрд руб., при этом на биржевом рынке были приобретены облигации на 401 млрд рублей. Сильнее всего выросли вложения в долгосрочные ОФЗ, приобретаемые в основном на вторичном рынке, и среднесрочные облигации нефинансовых компаний, которые приобретались преимущественно на размещениях. Такие выпуски с постоянным купоном позволяли инвесторам зафиксировать высокую доходность на случай дальнейшего снижения ставок. Ожидания ослабления рубля способствовали также высокому спросу на квазивалютные облигации экспортеров, привязанные к доллару США или евро, но с расчетами в рублях. Инвесторы приобретали их для хеджирования от валютного риска.

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

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Под редомициляцией понимается изменение юрисдикции с иностранной на российскую для квазироссийских компаний.



Высокий спрос розничных инвесторов на корпоративные облигации связан с дополнительной доходностью, которую инвесторы могли получить по сравнению с доходностью ОФЗ. Кредитные спреды с конца прошлого года оставались на повышенном уровне (рис. 4). Наибольшей популярностью пользовались эмитенты из строительной отрасли, электроэнергетики, добычи драгметаллов, химической и нефтехимической промышленности.

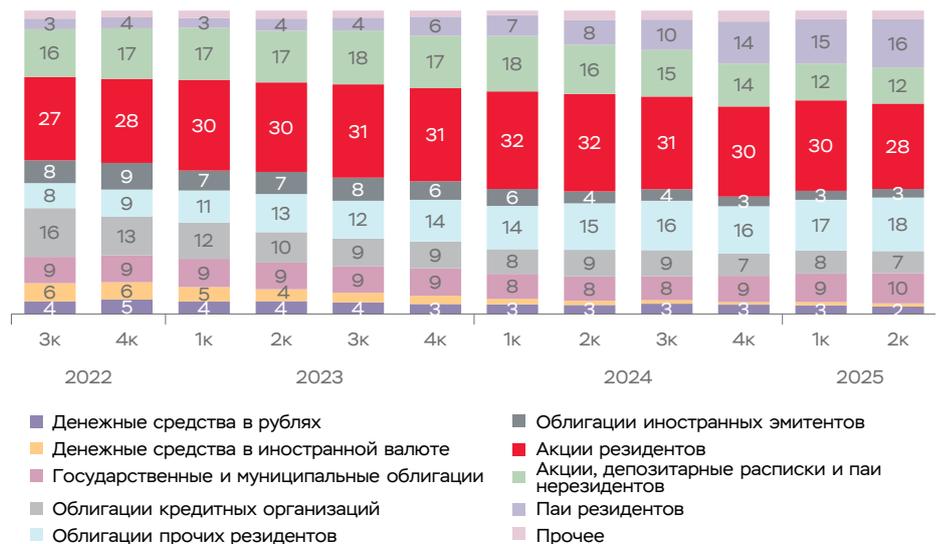
Интерес к облигациям кредитных организаций оставался сдержанным: новые выпуски приобретались в основном взамен погашаемых в портфелях. При этом квалифицированные инвесторы в поисках повышенной доходности приобретали структурные облигации, а также выпуски секьюритизации потребительских кредитов.

Доля инвестиционных паев ПИФ в портфелях розничных инвесторов продолжала расти преимущественно за счет фондов денежного рынка<sup>4</sup>. Доля паев резидентов в портфелях физических лиц в 2к25 выросла с 15 до 16%, в том числе биржевых фондов денежного рынка – с 8 до 9%. Нетто-покупки фондов физическими лицами на биржевом рынке в 2к25 были около нуля (кварталом ранее: -95 млрд руб.). Однако вложения в данный инструмент выросли за счет покупок паев в рамках инвестиционных продуктов в приложениях отдельных банков<sup>5</sup> и роста стоимости паев вследствие ежедневной капитализации дохода. Помимо этого, выросли вложения в другие фонды, прежде всего закрытые фонды недвижимости и биржевые фонды валютных облигаций.

Доля иностранных активов в портфелях за квартал практически не изменилась и осталась на уровне 16%, из которых 15% – иностранные ценные бумаги. Отрицательный эффект от укрепления рубля был нивелирован положительной переоценкой в результате роста котировок иностранных акций на зарубежных площадках. При этом доля замороженных активов – ниже указанных 15%, поскольку в категорию иностранных акций попадают отдельные бумаги «переехавших» в Россию компаний<sup>6</sup>.

В конце мая квалифицированные инвесторы получили доступ к [финансовым инструментам с привязкой к криптовалютам](#). Однако интерес к таким продуктам остается пока сдержанным. По итогам 2к25 вложения в паи нерезидентов, связанные с криптовалютами, составили 1,2 млрд рублей. Еще около 0,7 млрд руб. находилось в качестве гарантийного обеспечения по криптовалютным ПФИ (фьючерсам, опционам и форвардам).

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

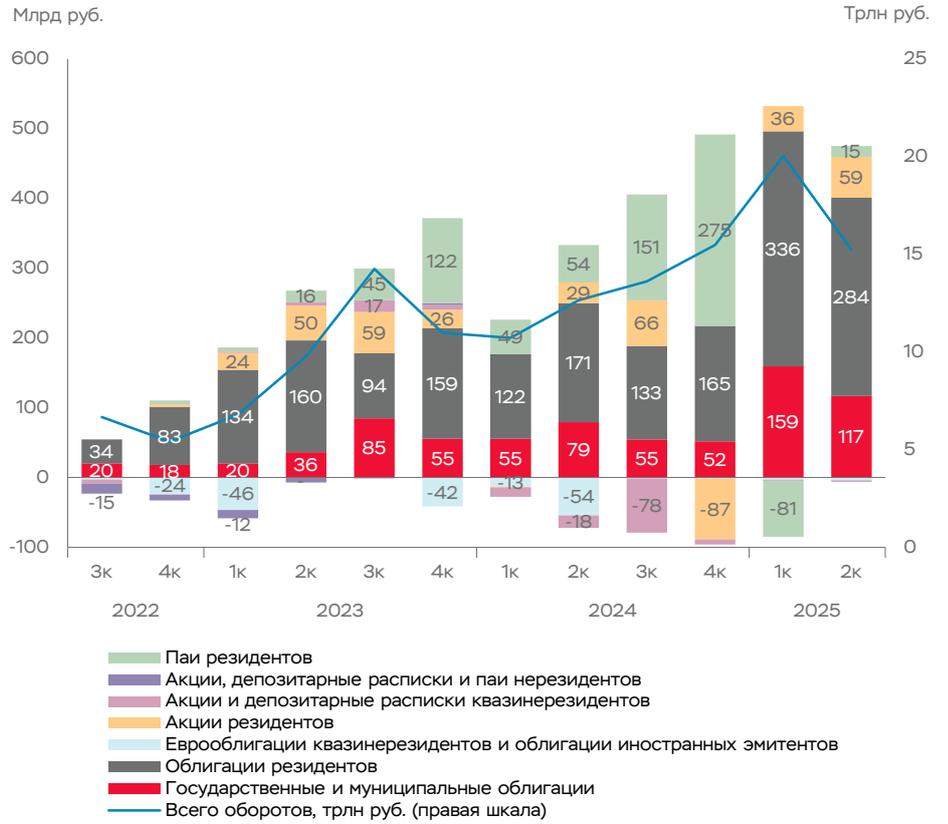


Примечание. Категория «Прочее» включает в себя ПФИ, драгметаллы, плановые нетто-позиции по поставке и получению активов и иные активы. Источники: Банк России, данные опросов крупнейших брокеров, данные формы отчетности О420431 по брокерам-НФО (с 30.06.2023), данные формы отчетности О409724 по брокерам-КО (с 31.03.2024).

<sup>4</sup> Более подробно о фондах денежного рынка можно узнать из [«Обзора ключевых показателей управляющих компаний»](#).  
<sup>5</sup> В рамках инвестиционных продуктов в приложениях отдельных банков паи БПИФ приобретаются на внебиржевом рынке.  
<sup>6</sup> 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.

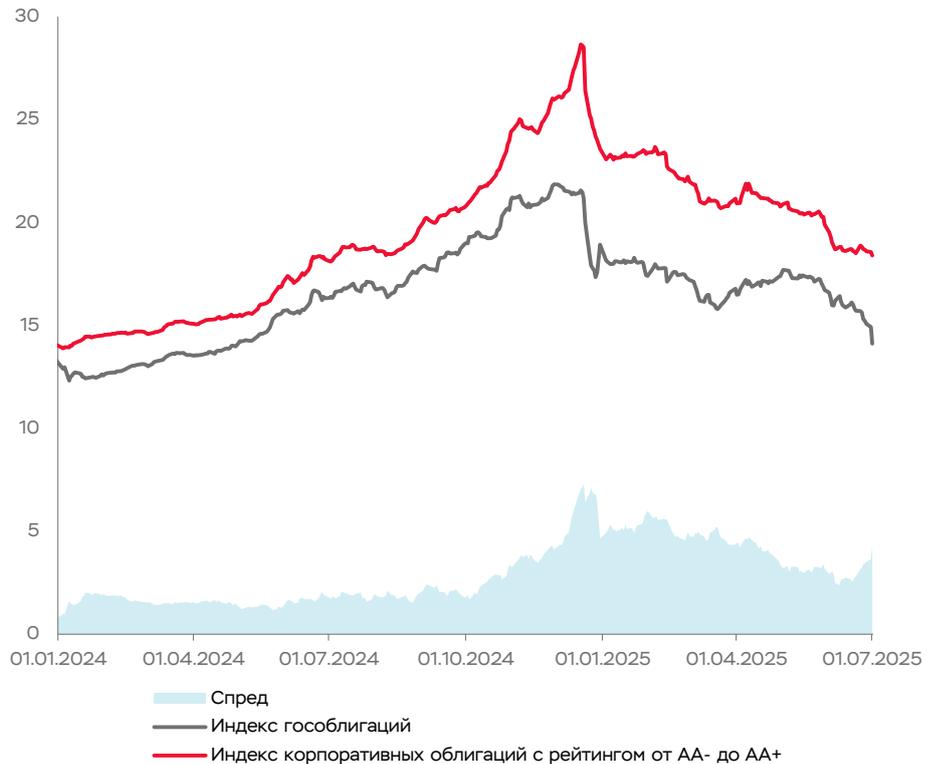


**Рис. 3. Нетто-покупки ценных бумаг физическими лицами на биржевом фондовом рынке и обороты по сделкам**



Примечание. Без учета однодневных облигаций.  
Источники: Банк России, Московская Биржа, «СПБ 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.

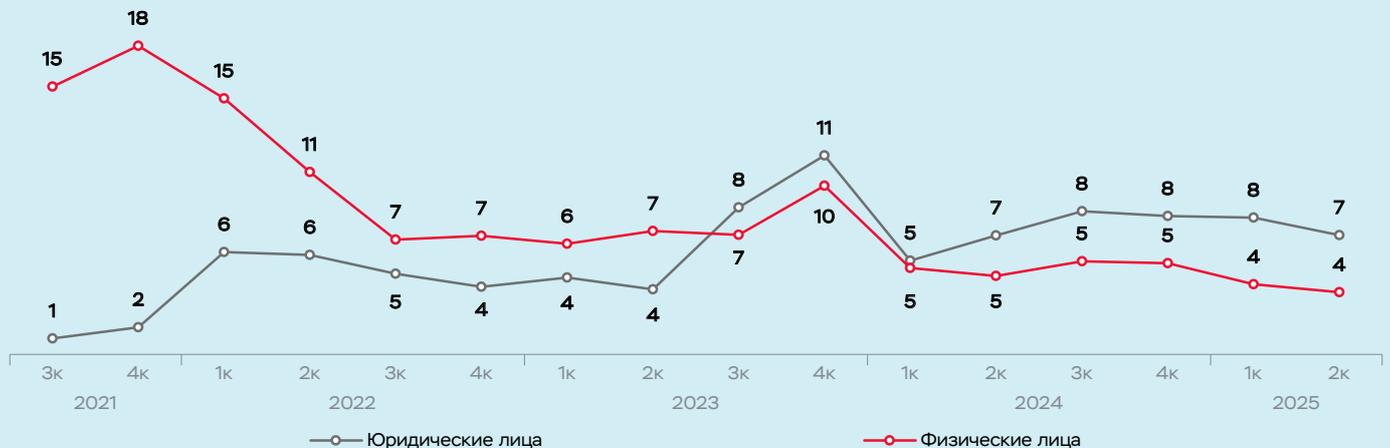
# ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ КЛИЕНТЫ<sup>1</sup> БРОКЕРОВ

- В последние 2 года на фоне закрытия внешних рынков значительно выросло количество институциональных клиентов брокеров.
- Как и в случае с розничными клиентами, на небольшое число институциональных квалифицированных инвесторов приходится основная часть активов.
- С 3к24 заметно выросла активность нефинансовых организаций на брокерском обслуживании за счет сделок репо.
- В структуре активов институциональных клиентов более половины занимают облигации резидентов, в основном корпоративные облигации.

На протяжении последних лет наряду с розничным бизнесом брокеров активно развивалось обслуживание институциональных клиентов. За последние 2 года этот сегмент вырос больше, чем сегмент физических лиц: с 3к23 квартальные темпы роста количества юридических лиц опережают темпы роста физических лиц на брокерском обслуживании (рис. В-1). В условиях закрытия внешних рынков институциональные инвесторы начали активнее осваивать российский фондовый и валютный рынки, пользоваться услугами брокеров для выхода на отечественные биржевые площадки, а также заключать сделки репо для размещения и привлечения денежных средств.

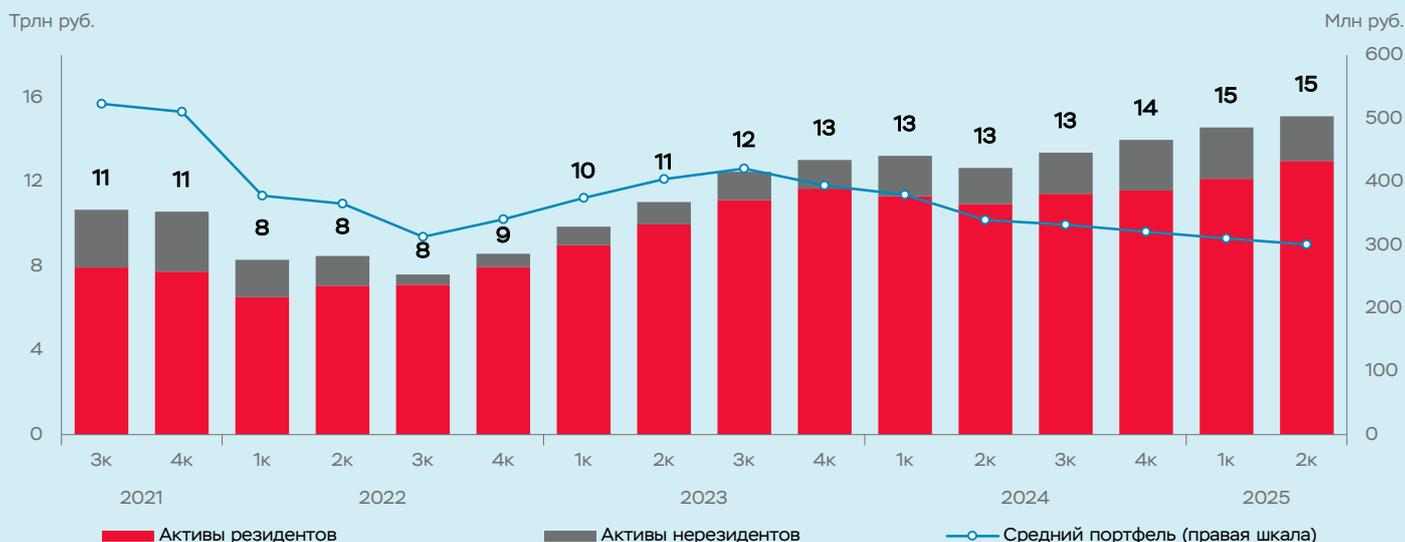
По итогам 2к25 количество юридических лиц на брокерском обслуживании достигло 50 тыс. ед. (+7% к/к и +35% г/г), а объем их портфелей – 15,1 трлн руб. (+4% к/к и 19% г/г). Средний размер портфеля снизился до 301 млн руб. (рис. В-2). Основная часть активов сосредоточена у компаний-резидентов, при этом после спада в 2022 г. стали расти и портфели нерезидентов, прежде всего за счет компаний из дружественных юрисдикций.

**Рис. В-1. Квартальные темпы роста количества клиентов брокеров (%)**



Источник: Банк России.

<sup>1</sup> Под институциональными клиентами понимаются юридические лица на брокерском обслуживании.

**Рис. В-2. Активы юридических лиц и средний размер портфеля**


Источник: Банк России.

Состав институциональных клиентов брокеров неоднороден. Основные категории представлены в таблице. Условно их можно объединить в следующие группы:

- участники финансового рынка (управляющие компании, страховые организации и так далее). Как правило, данные участники используют брокерские счета для доступа к биржевой инфраструктуре;
- другие финансовые организации: сюда могут входить как организации, связанные с брокерами и используемые в качестве трейдинговых компаний, так и организации, созданные в интересах крупных частных инвесторов для операций с ценными бумагами и другими активами;
- нефинансовые организации, основной деятельностью которых не являются операции с ценными бумагами. Такие компании используют возможности фондового рынка для управления свободными денежными остатками, привлечения финансирования и купли-продажи валюты. В результате они экономят на банковских комиссиях и могут получить доходность выше, чем по депозитам. На данную группу приходится около трети всех активов институциональных клиентов и почти половина всех договоров на брокерское обслуживание.

### Категории институциональных клиентов брокеров

Категория	Детализация	Доля от количества договоров, %		Доля от объема активов, %	
		1к24	2к25	1к24	2к25
Управляющие компании	УК НПФ	0,5	0,3	13,9	15,2
	УК ПИФ	2,3	1,6	7,5	10,0
	УК ДУ	43,8	43,2	7,8	6,3
	УК прочие	0,5	0,4	0,7	0,5
Страховые организации	-	0,5	0,4	5,0	4,8
Субброкеры	-	0,6	1,4	7,0	2,5
НПФ	-	0,1	0,1	1,7	2,0
Банки	-	0,8	0,5	5,6	1,9
ДУ	Доверительные управляющие, не имеющие лицензии УК	-	0,3	-	0,03
Другие финансовые организации	См. <a href="#">перечень организаций финансового сектора</a> , публикуемый на сайте Банка России	3,7	5,6	18,0	22,1
Нефинансовые организации	-	47,2	46,2	32,7	34,7

Примечания. Количество договоров примерно вдвое превышает количество клиентов, так как с одним и тем же юрлицом может быть заключено более одного договора.

Доля от объема активов рассчитывалась по денежным средствам, облигациям, акциям, депозитарным распискам и паям.

В категорию «УК прочие» отнесены в том числе акционерные инвестиционные фонды и средства целевого капитала. Данные по категории «ДУ» доступны с 2025 года.

Источник: Банк России.

С начала 2024 г. доли отдельных категорий клиентов от количества договоров изменились незначительно, при этом основной прирост числа клиентов пришелся на брокеров-КО. Кредитные организации постепенно развивали институциональный сегмент, привлекая в том числе клиентов от брокеров-НФО. Однако около 60% активов институциональных клиентов по-прежнему сосредоточено у брокеров-НФО.

В части активов с начала 2024 г. заметно увеличились доли УК ПИФ и УК НПФ, что вызвано ростом портфелей розничных клиентов в паевых и пенсионных фондах соответственно. Кроме того, существенно выросли доли других финансовых организаций и нефинансовых организаций, что, вероятно, вызвано активностью крупных частных инвесторов и компаний для управления своей ликвидностью.

Как и в случае с розничными клиентами брокеров, основная часть активов институциональных клиентов сосредоточена в портфелях квалифицированных инвесторов. Из общего числа лишь 7% юридических лиц являются квалифицированными инвесторами, однако на них приходится 73% активов. Доля небольших счетов с остатком от 0 до 10 тыс. руб. по состоянию на конец 2к25 составляла 68%. Сюда относятся как неактивные, так и сервисные счета, которые могли использоваться для купли-продажи валюты на Московской Бирже в целях обслуживания внешнеторговых операций.

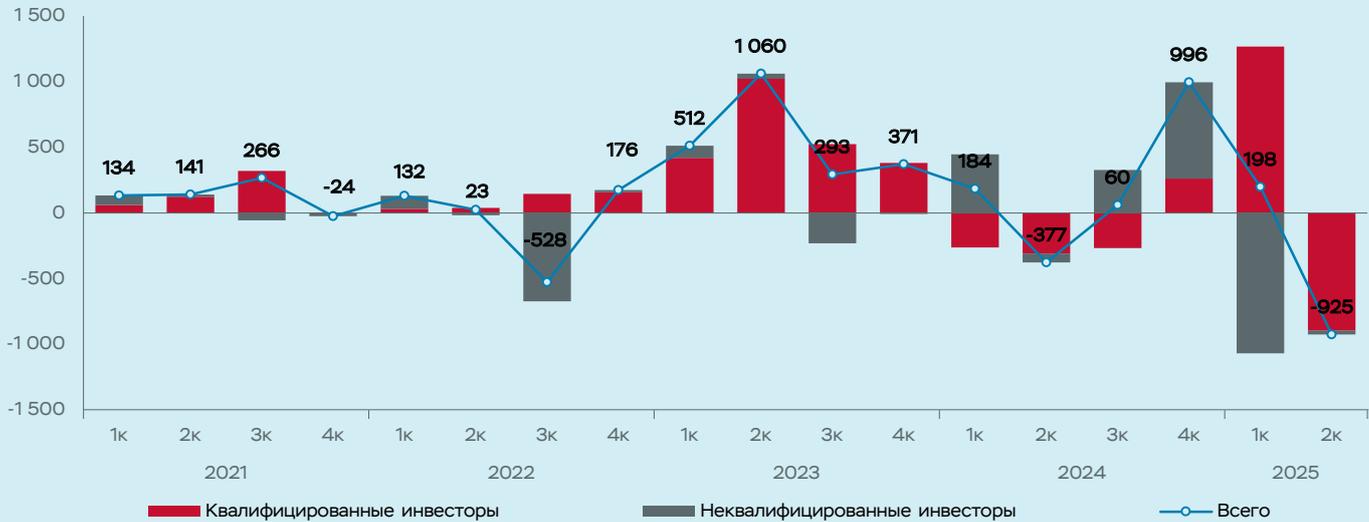
Рост процентных ставок во второй половине 2024 г. привел к росту активности нефинансовых организаций на брокерском обслуживании. В частности, они перераспределяли ликвидность посредством операций репо. Для компаний со свободными денежными остатками операции репо позволяют временно разместить средства по высоким ставкам под рыночное обеспечение (чаще всего облигации). Для заемщиков операции репо также привлекательны, так как ставки по ним ниже, чем по банковским кредитам. Это можно проследить по динамике нетто-взносов юридических лиц на брокерские счета (рис. В-3). Чистый приток средств за последние 4 квартала был немногим выше 0,3 трлн руб., однако в отдельные кварталы чистые притоки и оттоки достигали 1 трлн руб., в основном за счет нефинансовых организаций. По мере снижения ставок активность нефинансовых организаций, вероятно, снизится, однако часть компаний продолжит использовать брокерские счета для управления своей ликвидностью.

Рост активов институциональных клиентов брокеров за год (по состоянию на 30.06.25) произошел в основном за счет купонов от облигаций<sup>2</sup>, положительной переоценки и доходов от сделок репо. Доля российских облигаций в портфелях юрлиц превышала половину (рис. В-4). При этом часть облигаций могла быть получена в результате сделок репо с передачей права собственности. Основным объектом инвестирования стали корпоративные облигации (за исключением банковских): по итогам 2к20 их доля достигла 31% (годом ранее – 26%). При этом доля гособлигаций, как и в предыдущем году, находится на уровне 19%, а доля российских акций выросла незначительно – с 22 до 23%.

Доля свободных денежных средств в портфелях институциональных клиентов брокеров такая же, как у розничных клиентов, – 4%. При этом у институциональных клиентов существенную долю занимают прочие активы (требования за вычетом обязательств), прежде всего за счет их активности в сделках репо.

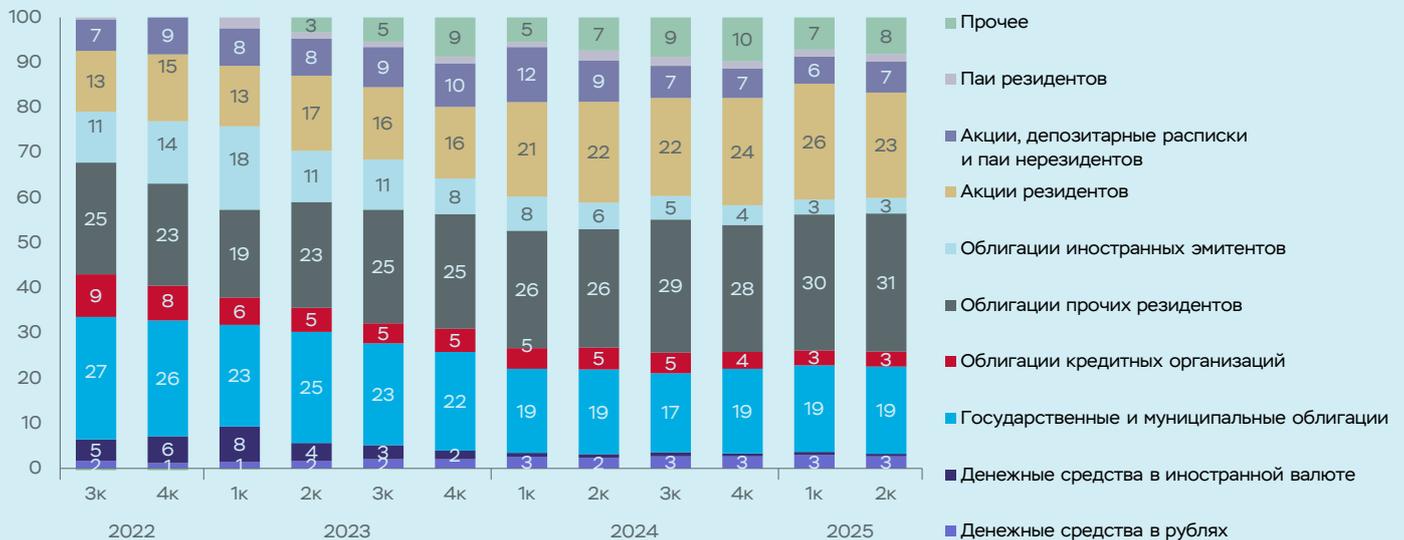
<sup>2</sup> Если купоны зачисляются напрямую на брокерский счет, они не учитываются в показателе нетто-взносов, но приводят к увеличению объема портфеля.

**Рис. В-3. Нетто-взносы юридических лиц на брокерские счета**  
(млрд руб.)



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. В-4. Оценочная структура активов юрлиц на брокерском обслуживании**  
(%)

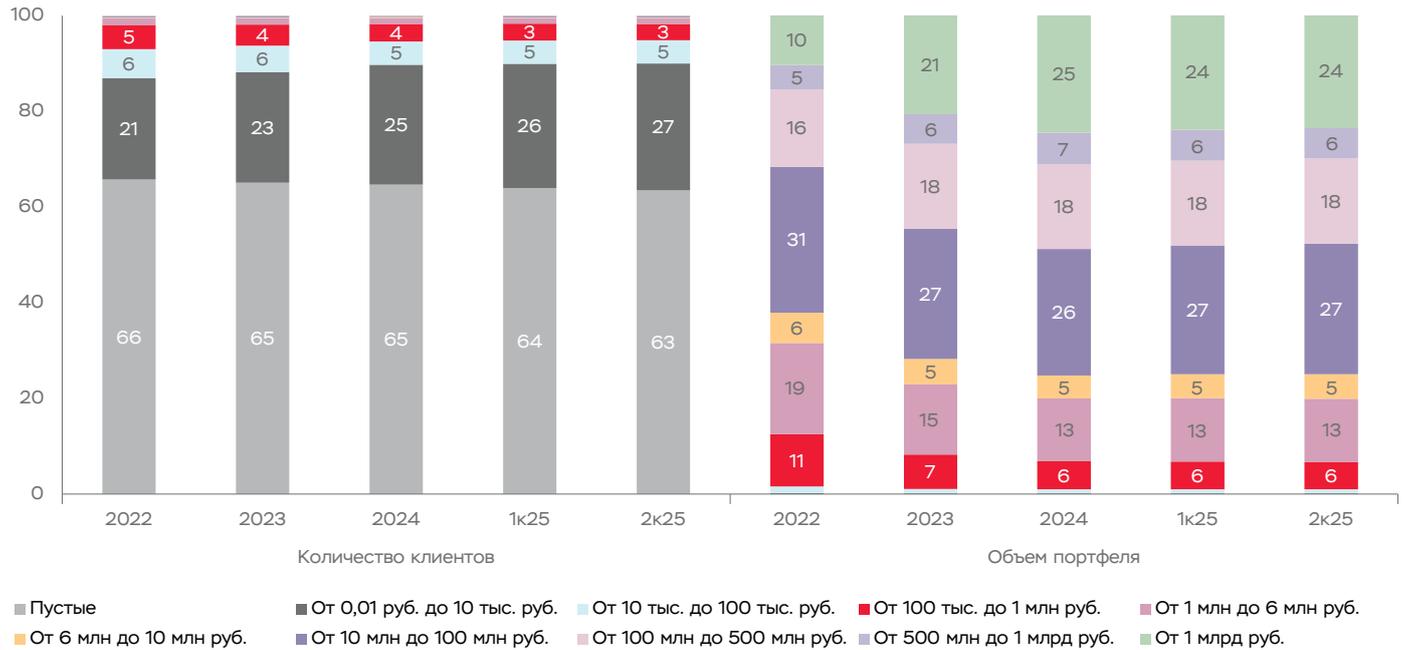


Примечание. Категория «Прочее» включает в себя ПФИ, драгметаллы, плановые нетто-позиции по поставке и получению активов и иные активы.  
Источники: Банк России, данные опросов крупнейших брокеров, данные формы отчетности 0420431 по брокерам-НФО (с 30.06.2023), данные формы отчетности 0409724 по брокерам-КО (с 31.03.2024).

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 2025 год. При этом ежеквартальные статистические данные по финансовым показателям доступны в публикации [«Динамические ряды основных показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг»](#).

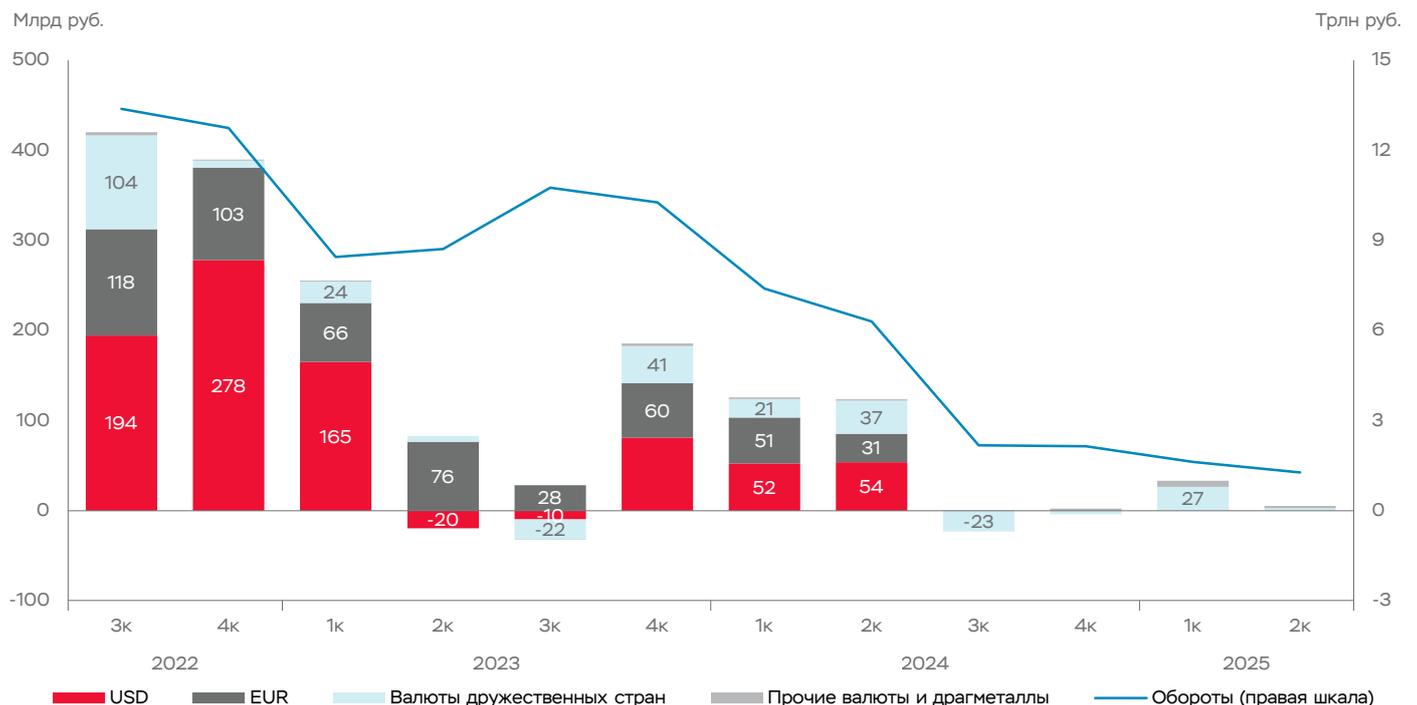
# ПРИЛОЖЕНИЕ

**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 иностранной валюты физическими лицами на биржевом рынке в рамках сделок спот и обороты по сделкам**



Источник: Банк России, Московская Биржа.

# СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

<b>ДР</b>	Депозитарная расписка
<b>ДУ</b>	Доверительный управляющий
<b>ИИС</b>	Индивидуальный инвестиционный счет
<b>КО</b>	Кредитная организация
<b>НПФ</b>	Негосударственный пенсионный фонд
<b>НФО</b>	Некредитная финансовая организация
<b>ОФЗ</b>	Облигация федерального займа
<b>ПИФ</b>	Паевой инвестиционный фонд
<b>ПФИ</b>	Производный финансовый инструмент
<b>УК</b>	Управляющая компания
<b>IPO</b>	Initial Public Offering (первичное публичное размещение акций акционерного общества)
<b>ETF</b>	Exchange-Traded Fund (биржевой инвестиционный фонд, эмитентом которого выступает нерезидент)
<b>SPO</b>	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](mailto: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](http://www.cbr.ru)