



Банк России

# ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ БРОКЕРОВ ЗА I КВАРТАЛ 2026 ГОДА

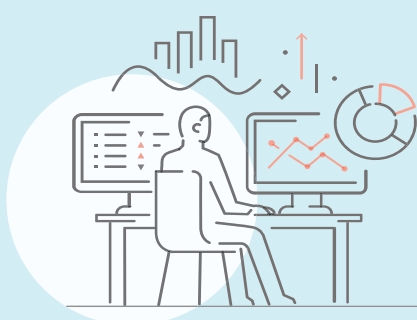
Информационно-аналитический материал



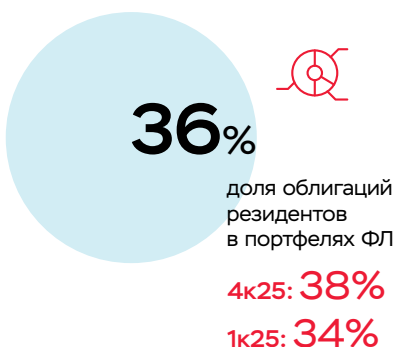
# ОГЛАВЛЕНИЕ

---

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ	02
ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БРОКЕРОВ	03
РЕКОРДНЫЕ ВЗНОСЫ РОЗНИЧНЫХ ИНВЕСТИТОРОВ	04
РОСТ ДОЛИ ПАЕВ РЕЗИДЕНТОВ В ПОРТФЕЛЯХ	07
ПРИЛОЖЕНИЕ	11
СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ	13



## КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ<sup>1</sup>

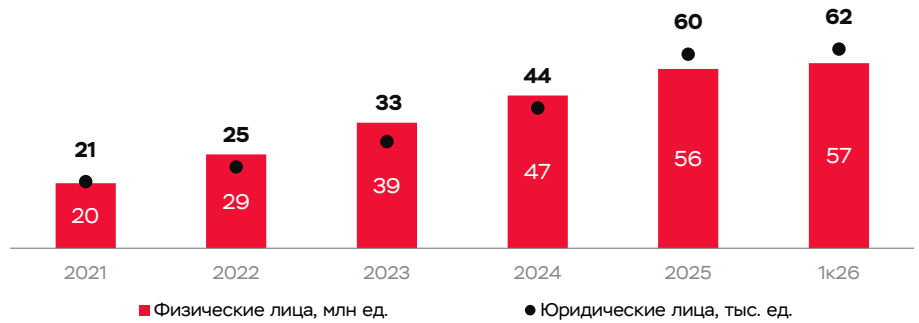


- В 1к26 приток средств от розничных инвесторов на фондовый рынок был максимальным с начала наблюдений в 2021 г. и составил 910 млрд рублей. Снижение ставок по депозитам стимулировало интерес к альтернативным инструментам для финансовых вложений.
- Общее число клиентов брокеров выросло, как и объем их портфелей. Особенно быстро увеличивалось число клиентов с размером счета от 1 млн до 100 млн рублей. При этом после повышения имущественного критерия с 12 млн до 24 млн руб. прирост квалифицированных инвесторов замедлился.
- Среди розничных инвесторов наибольшим спросом пользовались фонды денежного рынка и облигаций, а также долгосрочные ОФЗ и корпоративные облигации. Облигации оставались основным активом в портфелях физических лиц – их доля составила 36%.
- В сегменте корпоративных облигаций инвесторы предпочитали покупать бумаги высокорейтинговых компаний при первичных размещениях. Рост числа технических дефолтов в конце 2025 – начале 2026 г. привел к снижению интереса к высокодоходным облигациям.

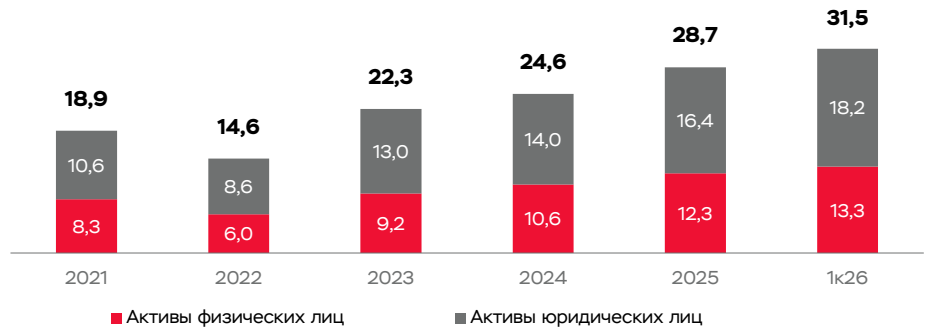
<sup>1</sup> Дата отсечения данных отчетности – 05.05.2026.

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

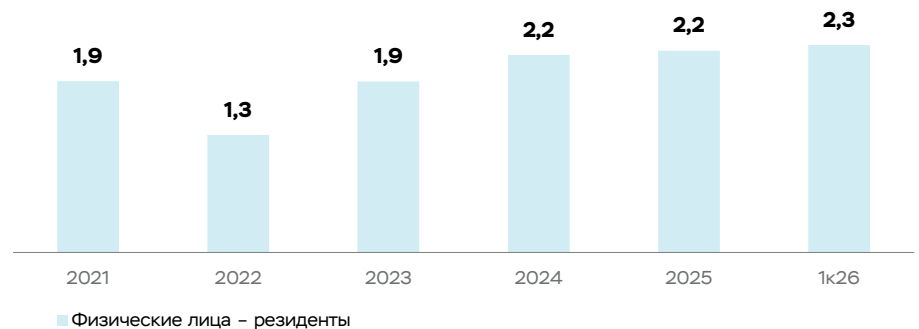
**Темпы роста числа клиентов брокеров замедлились**



**Объем активов вырос благодаря новым вложениям (трлн руб.)**

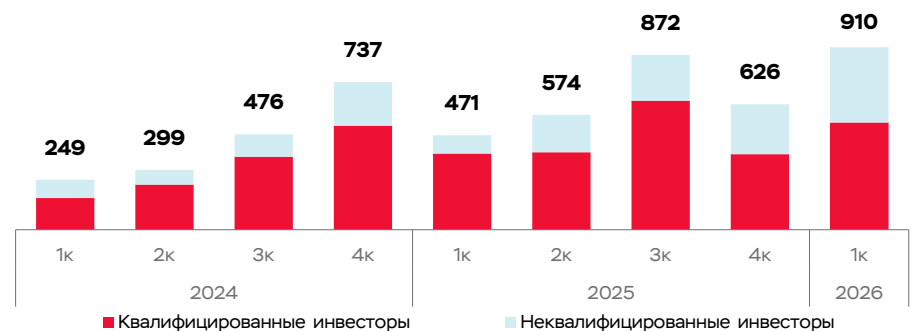


**Средний размер портфеля\* розничных инвесторов постепенно увеличивается (млн руб.)**



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

**Нетто-взносы физических лиц в 1к26 были рекордными (млрд руб.)**



<sup>1</sup> Поточные 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.

# РЕКОРДНЫЕ ВЗНОСЫ РОЗНИЧНЫХ ИНВЕСТОРОВ

- Значительный приток средств на счета привел к росту объема активов физических лиц на брокерском обслуживании.
- Приток новых клиентов брокеров замедлился, однако объем вложений начинающих инвесторов стал больше.
- Быстрее всего увеличивалось число розничных инвесторов с размером счета от 1 млн до 100 млн рублей.



Снижение ставок по депозитам способствовало значительному притоку средств на брокерские счета в 1к26 – прежде всего от клиентов с размером счета свыше 1 млн рублей. Темпы роста клиентской базы замедлились, однако объем вложений начинающих инвесторов увеличился по сравнению с предыдущими кварталами<sup>1</sup>. Наиболее популярным объектом вложений как среди новых, так и опытных инвесторов стали фонды денежного рынка и облигаций. Кроме того, опытные инвесторы нарастили вложения в долгосрочные ОФЗ и корпоративные облигации.

Количество уникальных клиентов, зарегистрированных на Московской Бирже<sup>2</sup>, по итогам 1к26 выросло до 41 млн лиц (+2% к/к, +13% г/г) и составило 54% экономически активного населения страны<sup>3</sup>. По данным отчетности брокеров, суммарное количество клиентов (по всем участникам, включая повторные счета у разных брокеров) по итогам 1к26 выросло до 57 млн лиц (+3% к/к, +16% г/г), а число клиентов без учета небольших счетов<sup>4</sup> – до 5,8 млн лиц (+6% к/к, +18% г/г).

Число активных инвесторов также увеличилось. В 1к26 сделки на фондовом рынке Московской Биржи заключали в среднем 3,1 млн лиц ежемесячно, «СПБ Биржи» – 1,6 млн лиц (кварталом ранее – 3,0 млн и 1,5 млн лиц соответственно). Совокупные обороты в интересах клиентов – физических лиц на 2 биржевых площадках за 1к26 составили 13 трлн руб.<sup>5</sup> (+2% к/к, -33% г/г).

<sup>1</sup> Рассматривались покупки ценных бумаг в первые 7 дней после открытия брокерского счета. Объем нетто-покупок ценных бумаг на Московской Бирже такими инвесторами в 1к26 составил 45 млрд руб., в том числе паев резидентов – 38 млрд руб. (кварталом ранее – 36 млрд и 26 млрд руб. соответственно, годом ранее – 14 млрд и 9 млрд руб.).

<sup>2</sup> Число физических лиц, имеющих брокерские счета, с уникальными паспортными данными (по данным Московской Биржи).

<sup>3</sup> Численность рабочей силы в возрасте 15 лет и старше, по данным Росстата, в марте 2026 г. составила 76,2 млн человек.

<sup>4</sup> Под небольшими понимаются счета с остатком от 0 до 10 тыс. рублей.

<sup>5</sup> Сумма сделок по покупке и продаже бумаг на Московской Бирже и «СПБ Бирже» (без учета однодневных облигаций).




**13,3** трлн руб.  
объем портфелей ФЛ  
**+9% к/к**  
**+25% г/г**

**Нетто-взносы ФЛ**  
(трлн руб.)

1к25	4к25	1к26
471	626	910

Объем портфелей розничных инвесторов увеличился благодаря значительному притоку новых средств. Влияние переоценки на этом фоне было небольшим<sup>6</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 1к26 достигла 13,3 трлн руб. (+9% к/к, +25% г/г). Из указанной суммы около 12,5 трлн руб. приходилось на ценные бумаги, а 0,4 трлн руб. – на денежные средства в рублях и иностранной валюте<sup>7</sup>.



**2,3** млн руб.  
средний размер счета ФЛ  
(без учета небольших)  
**+3% к/к**  
**+6% г/г**

Приток новых денег на фондовый рынок в 1к26 был рекордным с начала наблюдений в 2021 г., основной объем поступлений на счета обеспечили квалифицированные инвесторы. Объем нетто-взносов<sup>8</sup> физических лиц на брокерские счета за 1к26 составил 910 млрд руб. (+45% к/к, +93% г/г). Доля взносов квалифицированных инвесторов сократилась за квартал с 60 до 59%.

Средний размер брокерского счета (без учета небольших счетов) у физических лиц – резидентов в 1к26 увеличился до 2,3 млн руб. (+3% к/к, +6% г/г). Динамика показателя была обусловлена ускоренным ростом числа клиентов в премиальном сегменте. В частности, количество клиентов с размером счета от 10 тыс. до 1 млн руб. выросло за квартал лишь на 5%, а клиентов с размером счета от 1 млн до 100 млн руб. стало больше на 9%. В сегменте состоятельных инвесторов (от 100 млн руб.) число клиентов увеличилось до 14,6 тыс. (+6% к/к), а объем их портфелей – до 6 трлн руб. (+7% к/к).



**990** тыс. ед.  
квалифицированных  
розничных инвесторов  
**+2% к/к**  
**+8% г/г**

После очередного [повышения имущественного критерия](#) с 12 млн до 24 млн руб. в начале 2026 г. темпы роста числа квалифицированных инвесторов замедлились. По итогам 1к26 число розничных инвесторов, признанных квалифицированными, достигло 990 тыс. (+2% к/к, +8% г/г). Доля квалифицированных инвесторов в общем объеме активов физических лиц снизилась с 77 до 76%. Среди квалифицированных инвесторов преобладали клиенты с размером счета до 6 млн руб. (80% в 1к26).

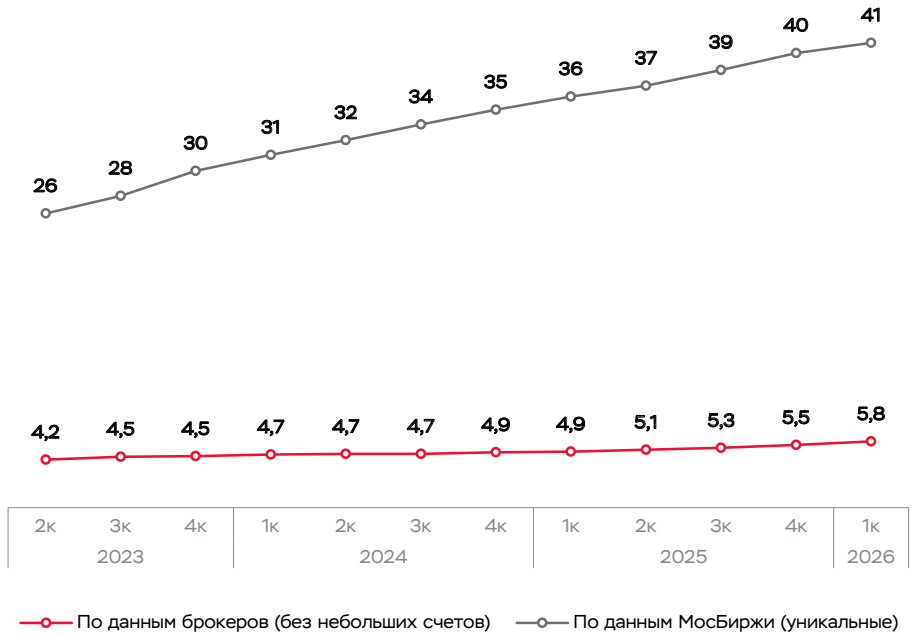
<sup>6</sup> Индекс МосБиржи гособлигаций RGBITR вырос за квартал на 4%, индекс корпоративных облигаций RUCBTRNS – на 5%, индекс полной доходности акций «брутто» – на 2%, курс доллара США к рублю – на 4%.

<sup>7</sup> Оставшиеся 0,4 трлн руб. приходились в основном на требования за вычетом обязательств по сделкам репо и ПФИ.

<sup>8</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.



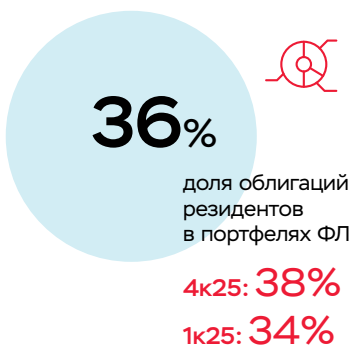
**Рис. 1. Количество клиентов на брокерском обслуживании\***  
(млн ед.)



\* 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, ПАО 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).

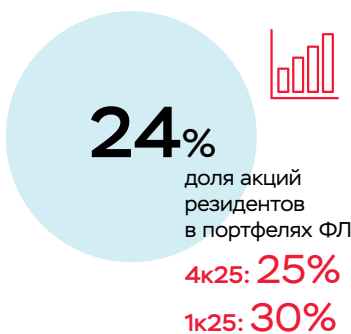
## РОСТ ДОЛИ ПАЕВ РЕЗИДЕНТОВ В ПОРТФЕЛЯХ

- В 1к26 облигации оставались основным инструментом для вложений розничных инвесторов, несмотря на снижение их доли в портфелях из-за технических факторов.
- В сегменте ОФЗ инвесторы приобретали главным образом долгосрочные бумаги, а в сегменте корпоративных облигаций – среднесрочные бумаги эмитентов с высоким кредитным рейтингом.
- Рост числа технических дефолтов привел к снижению спроса на высокодоходные облигации.
- Доля паев резидентов увеличилась преимущественно за счет фондов денежного рынка и облигаций.



Розничные инвесторы сохранили интерес к вложениям в облигации в условиях смягчения денежно-кредитной политики и снижения ставок по депозитам<sup>1</sup>. Однако из-за технических факторов<sup>2</sup> доля облигаций резидентов в структуре активов розничных инвесторов за квартал снизилась с 38 до 36% (рис. 2).

В 1к26 государственных и корпоративных облигаций было приобретено физическими лицами на биржевом рынке на 290 млрд руб. (с учетом проданных и погашенных бумаг<sup>3</sup>) (рис. 3). Это меньше, чем в 1к25 (365 млрд руб.), но значительно больше, чем в 4к25 (91 млрд руб.). Максимальный объем покупок розничных инвесторов пришелся на государственные облигации со сроком до погашения свыше 10 лет. Смягчение денежно-кредитной политики и ожидания дальнейшего снижения ключевой ставки сделали покупку долгосрочных ОФЗ наиболее привлекательной торговой стратегией. В 2025 г. снижение процентных ставок в течение года способствовало положительной переоценке от роста цен облигаций в дополнение к купонному доходу. Однако из-за бюджетных рисков в 1к26 долгосрочные доходности не показывали устойчивого сокращения, несмотря на снижение ключевой ставки с 16 до 15%.



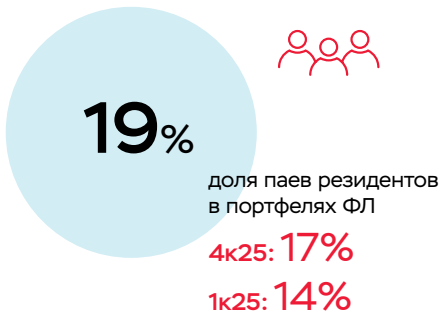
В отличие от ОФЗ, в сегменте корпоративных облигаций розничные инвесторы преимущественно приобретали среднесрочные бумаги со сроком до погашения менее 5 лет в ходе первичных размещений. Это позволяло зафиксировать высокую доходность в портфеле с учетом премии за кредитный риск (рис. 4). В частности, выросли вложения в рублевые облигации банков и финансовых организаций, включая структурные и секьюритизированные бумаги, а также нефинансовых компаний с высоким кредитным рейтингом. Спрос на квазивалютные облигации снизился. С одной стороны, конфликт на Ближнем Востоке охладил ожидания ослабления рубля, а с другой – временный рост ставок репо в юанях снизил возможности по рефинансированию валютных позиций<sup>4</sup>.

<sup>1</sup> Максимальная процентная ставка в рублях 10 кредитных организаций, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц, снизилась с 15,28% в конце 4к25 до 13,56% в конце 1к26.

<sup>2</sup> Изменение методики расчета стоимости структурных облигаций у одного из брокеров.

<sup>3</sup> Объем погашений рассчитывался как стоимость бумаг на счетах депо физических лиц на последнюю отчетную дату, предшествующую погашению.

<sup>4</sup> В частности, в 2025 г. инвесторы могли зарабатывать на положительной разнице между купонными ставками по квазивалютным бумагам и ставками репо в юанях.



Рост числа технических дефолтов в сегменте высокодоходных облигаций в конце 2025 – начале 2026 г. привел к уменьшению спроса на такие облигации. В 1к26 были зафиксированы технические дефолты по облигациям 21 эмитента<sup>5</sup>, которые присутствовали в портфелях физических лиц (кварталом ранее – 22, годом ранее – 15). В ряде случаев обязательства были впоследствии исполнены, однако просрочка платежа даже на один день служила негативным сигналом для инвесторов и приводила к переоценке кредитных рисков.

В 1к26 постепенно восстанавливался интерес розничных инвесторов к российским акциям. В отличие от 4к25, в 1к26 покупки акций физическими лицами на биржевом рынке превышали продажи (рис. 3). Нетто-покупки в марте 2026 г. были максимальными с сентября 2025 года. Физические лица приобретали акции отдельных эмитентов в ожидании дивидендных выплат. Тем не менее прирост вложений в акции отставал от прироста совокупного объема активов, и доля российских акций в портфелях физических лиц составила 24% (кварталом ранее – 25%, годом ранее – 30%).

Популярность вложений в биржевые фонды продолжала расти. Помимо снижения ставок по депозитам, этому способствовали активные маркетинговые кампании брокеров, а также расширение линейки биржевых фондов. Инвесторы выбирали не только фонды денежного рынка, но и облигационные и смешанные фонды. При этом объем нетто-покупок таких паев на внебиржевом рынке, в том числе через банковские приложения, превышал объем биржевых нетто-покупок. По итогам 1к26 доля паев резидентов в портфелях розничных инвесторов выросла с 17 до 19%, из которых биржевые фонды денежного рынка составили 10%, остальные биржевые фонды – 3%.

Доля иностранных активов в портфелях по итогам 2025 г. сократилась до 14%, из которых 13% – иностранные ценные бумаги (кварталом ранее – 15 и 13%). Объем вложений уменьшился, несмотря на положительную валютную переоценку<sup>6</sup>. При этом доля замороженных активов – ниже указанных 14%, поскольку в категорию иностранных акций попадают отдельные бумаги «переехавших» в Россию компаний<sup>7</sup>.

Вложения физических лиц – квалифицированных инвесторов в [финансовые инструменты с привязкой к криптовалютам](#) оставались небольшими. По итогам 1к26 вложения в ETF, связанные с криптовалютами, составили 1,6 млрд руб. (кварталом ранее – 1,2 млрд руб.). Количество открытых контрактов по криптовалютным ПФИ (фьючерсам, опционам и форвардам) выросло до 1,2 млн ед. (+28% к/к)<sup>8</sup>.

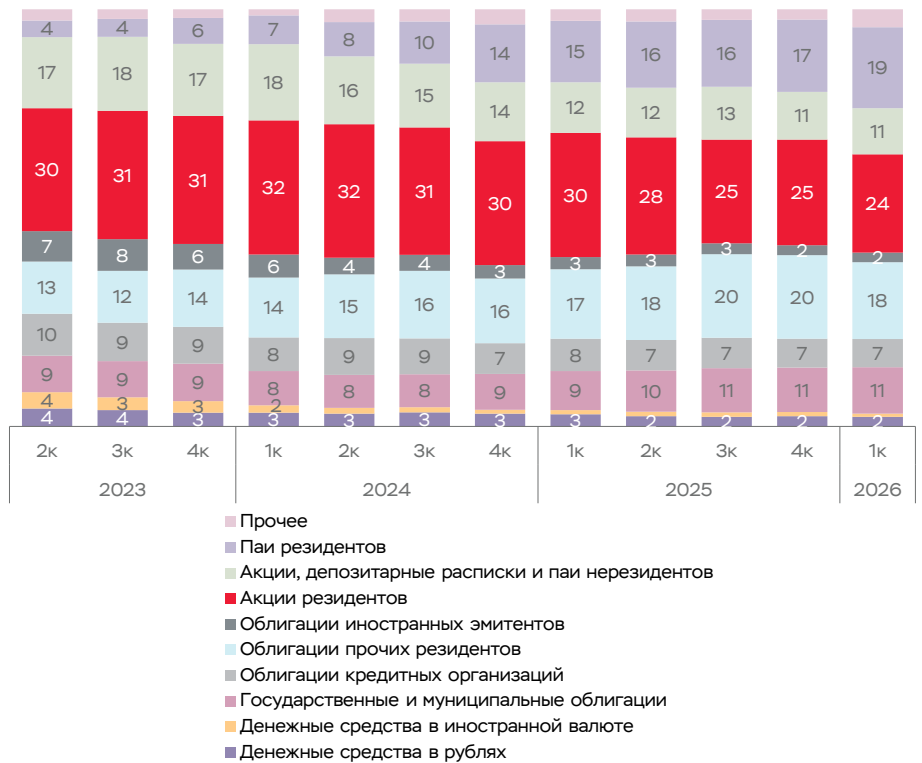
<sup>5</sup> На начало 1к26 кредитный рейтинг на уровне «AAA» был у 1 эмитента, «AA» – у 2 эмитентов, «B+» – у 3 эмитентов, «B-» – у 1 одного эмитента. Остальные эмитенты либо не имели рейтинга, либо уже находились в состоянии дефолта.

<sup>6</sup> За 1к26 курс доллара США к рублю вырос на 4%.

<sup>7</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.

<sup>8</sup> Учитывались следующие контракты: ETH, ETHA, IBIT, SOLT, SOLZ, XRPI.

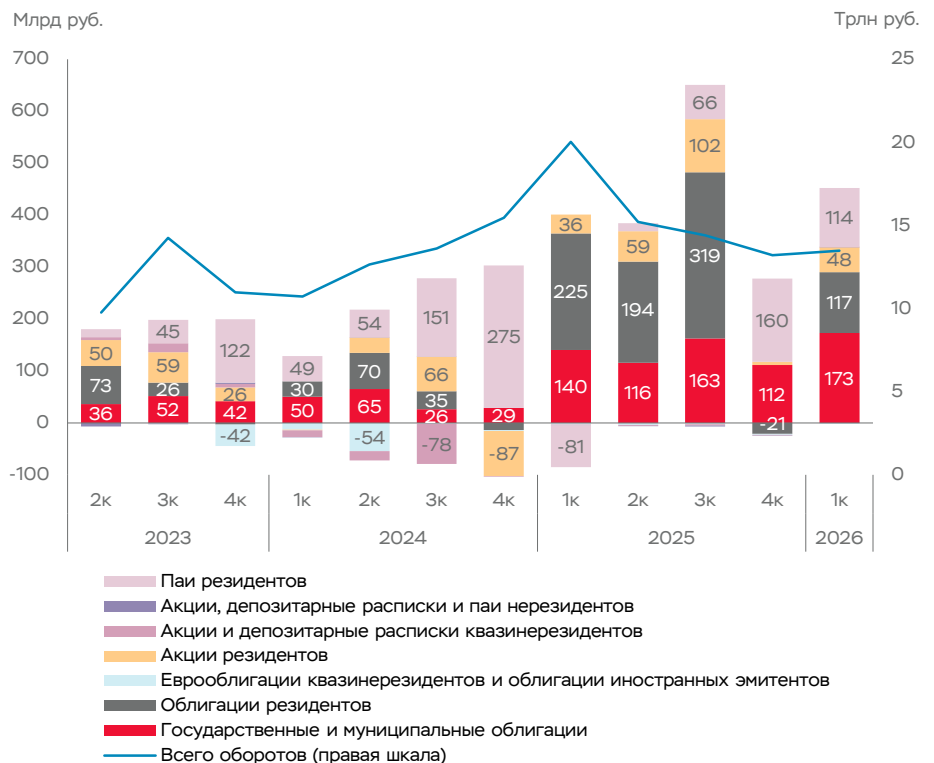
**Рис. 2. Оценочная структура активов физических лиц на брокерском обслуживании (%)**



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

Источники: форма отчетности 0420431 по брокерам-НФО (с 30.06.2023), форма отчетности 0409724 по брокерам-КО (с 31.03.2024), данные опросов крупнейших брокеров (за более ранние даты).

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

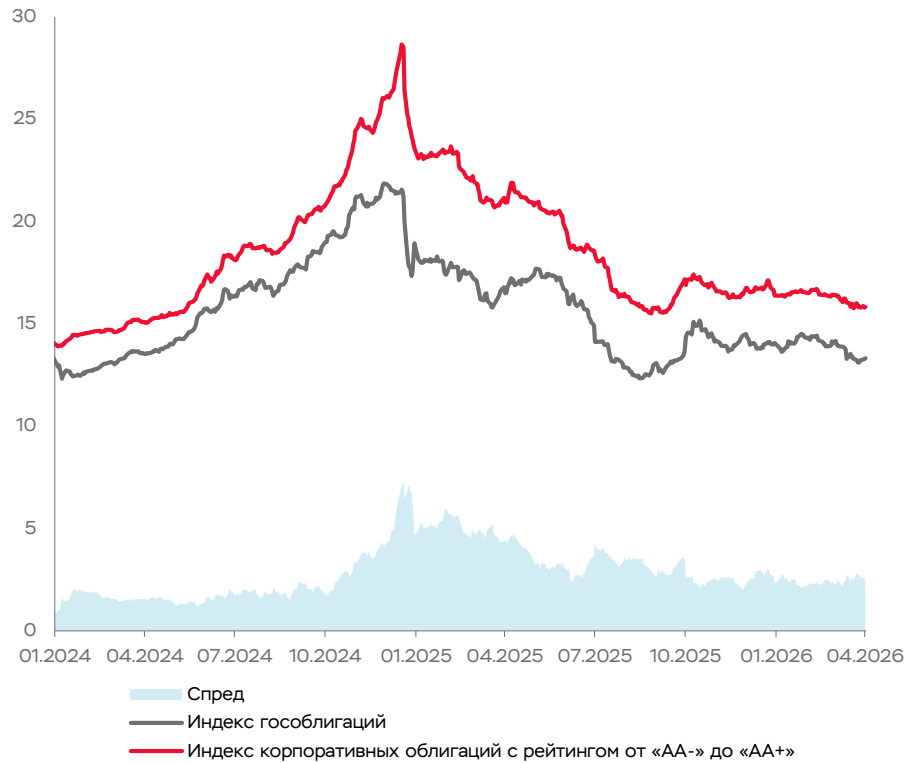


Примечание. Без учета однодневных облигаций. Данные по государственным и муниципальным облигациям, облигациям резидентов приведены за вычетом погашений. Объем погашений рассчитывался как стоимость бумаг на счетах депо физических лиц на последнюю отчетную дату, предшествующую погашению.

Источники: ПАО Московская Биржа, «СПБ Биржа», данные форм отчетности 0409711 и 0420415.



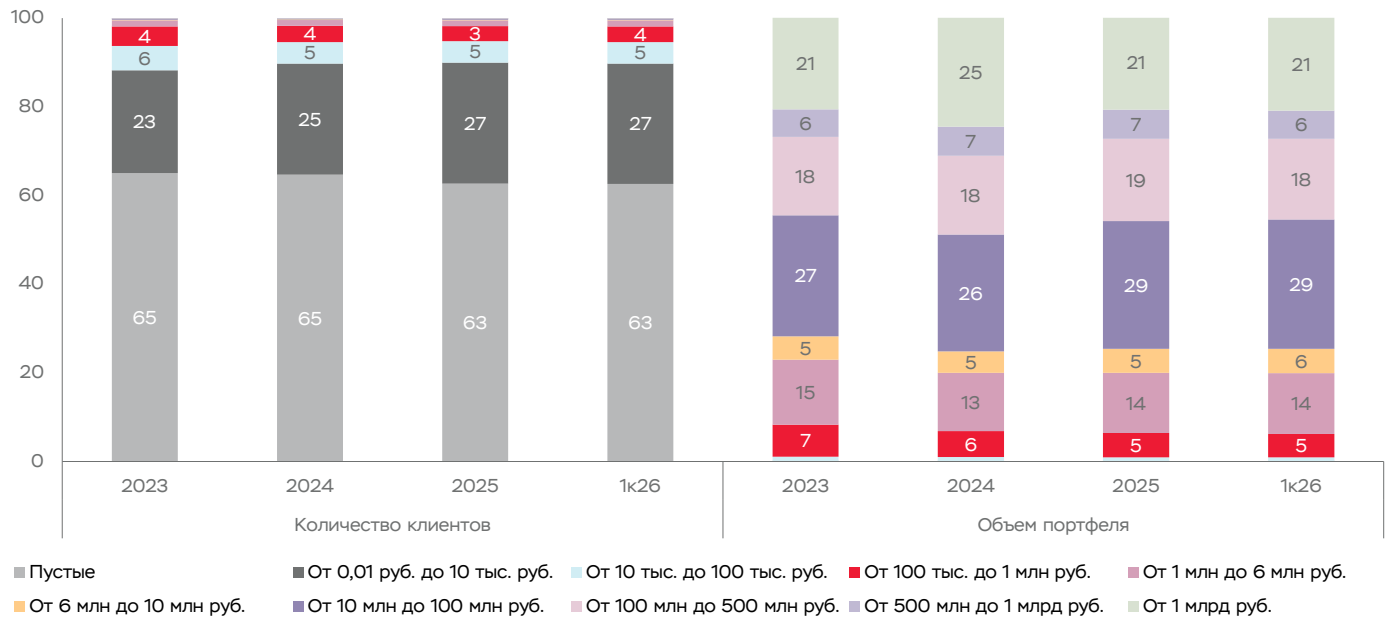
**Рис. 4. Спред доходности корпоративных облигаций к доходности гособлигаций с сопоставимой дюрацией (%)**



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

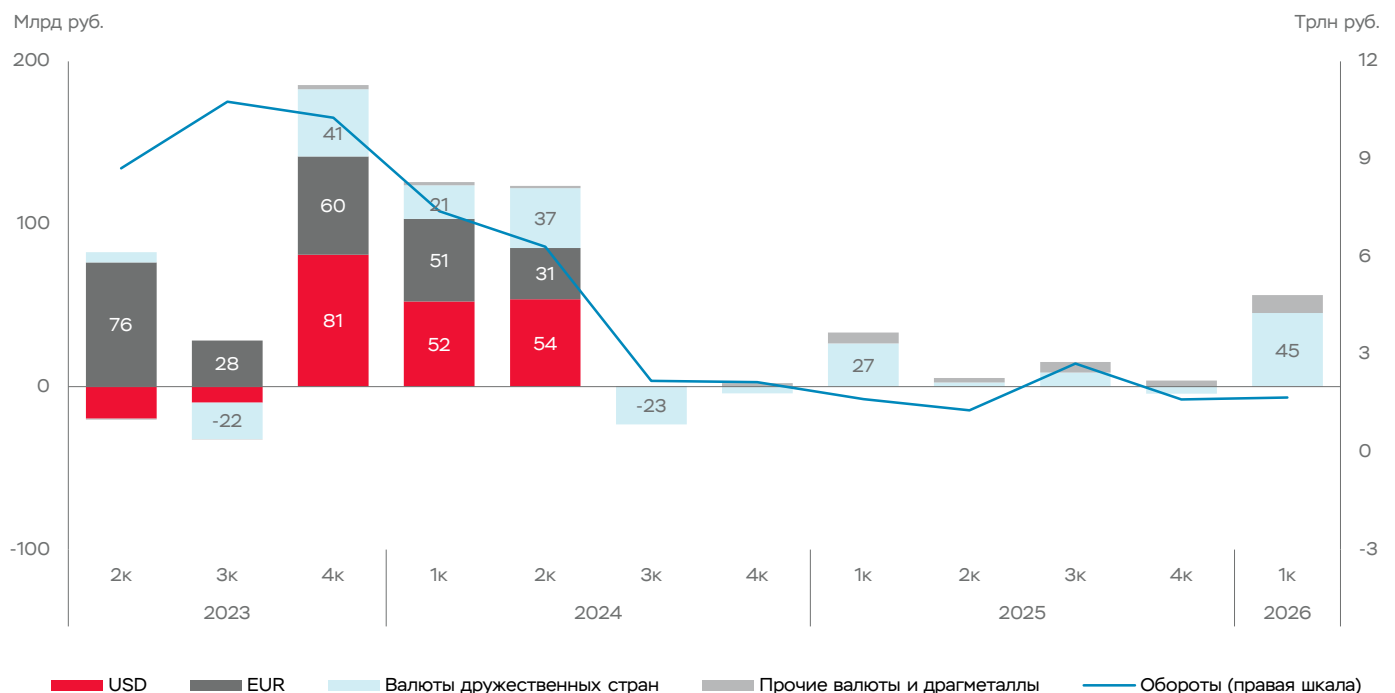
# ПРИЛОЖЕНИЕ

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



Источники: форма отчетности 0420431 по брокерам-НФО (с 30.06.2023), форма отчетности 0409724 по брокерам-КО (с 31.03.2024), данные опросов крупнейших брокеров (за более ранние даты).

**Рис. П-2. Нетто-покупки иностранной валюты физическими лицами на биржевом рынке в рамках сделок спот и обороты по сделкам**



Примечания. Значения за 4к25 были пересмотрены в связи с уточнением исходных данных.

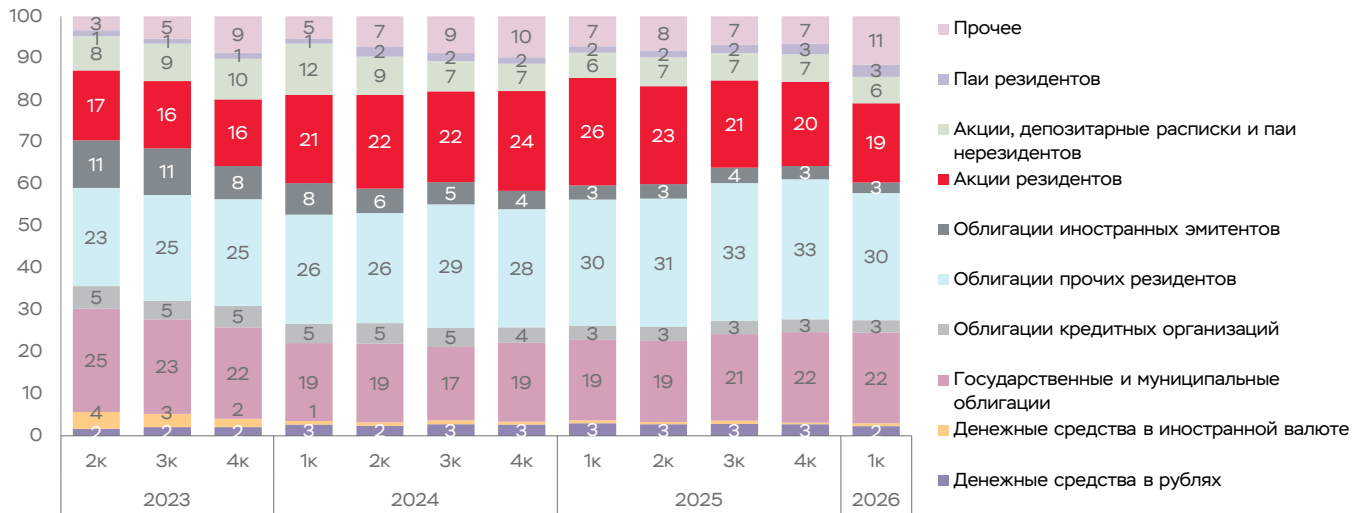
Алгоритм расчета (все суммы в рублевом эквиваленте):

USD = USD/RUB + USD/CNY + USD/KZT + USD/CHF - EUR/USD - GBP/USD

EUR = EUR/RUB + EUR/USD

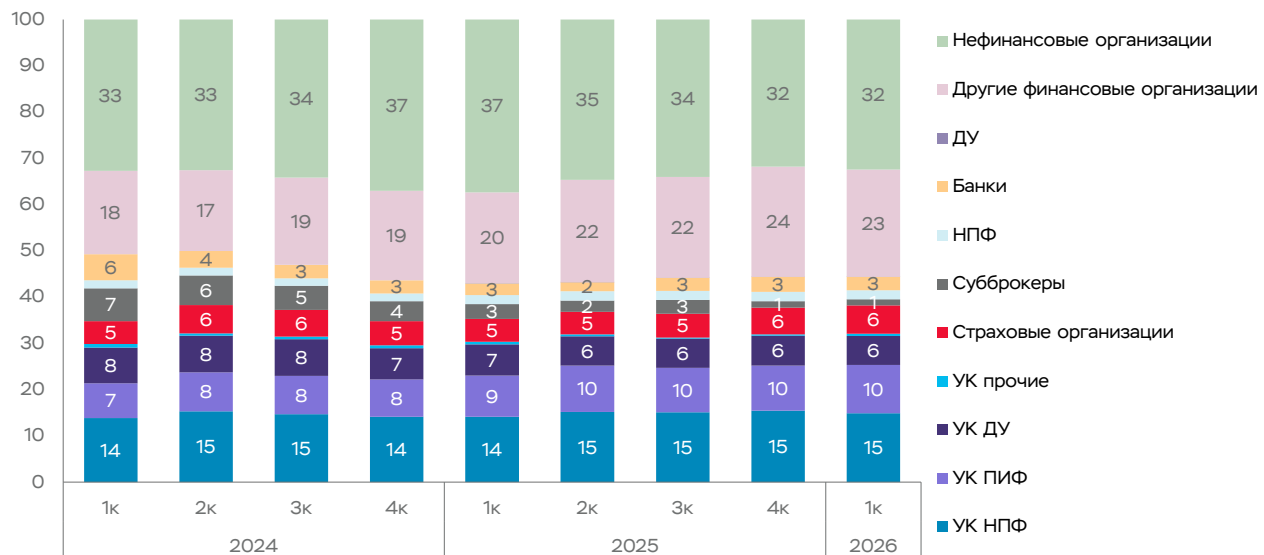
Источники: Банк России, ПАО Московская Биржа.

**Рис. П-3. Оценочная структура активов юридических лиц на брокерском обслуживании по типам финансовых инструментов (%)**



Примечание. Категория «Прочее» включает производные финансовые инструменты, драгметаллы, плановые нетто-позиции по поставке и получению активов и иные активы.  
 Источники: форма отчетности 0420431 по брокерам-НФО (с 30.06.2023), форма отчетности 0409724 по брокерам-КО (с 31.03.2024), данные опросов крупнейших брокеров (за более ранние даты).

**Рис. П-4. Оценочная структура активов юридических лиц на брокерском обслуживании по типам клиентов**



Примечание. Доля от объема активов рассчитывалась по денежным средствам, облигациям, акциям, депозитарным распискам и паям (без категории прочих активов).  
 К категории «УК прочие» отнесены в том числе акционерные инвестиционные фонды и средства целевого капитала. Данные по категории «ДУ» доступны с 2025 года.  
 Источники: формы отчетности 0420431, 0409724.

## СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

---

<b>ДУ</b>	Доверительный управляющий
<b>ИИС</b>	Индивидуальный инвестиционный счет
<b>КО</b>	Кредитная организация
<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>ETF</b>	Exchange-Traded Fund (биржевой инвестиционный фонд, эмитентом которого выступает нерезидент)

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)