



Банк России



IV квартал 2024 года

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ БРОКЕРОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2025

ОГЛАВЛЕНИЕ

Краткое содержание.....	2
Основные показатели брокеров.....	3
1. Количество клиентов с активами на счетах достигло 5 млн.....	4
2. Ликвидность портфелей выросла за счет фондов денежного рынка.....	6
<i>Врезка. Региональные различия клиентской базы брокеров в 2024 году.....</i>	<i>9</i>
3. Прибыль брокеров – НФО выросла благодаря процентным доходам.....	12
Приложение.....	15
Список сокращений.....	17

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.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM
107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В
Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2025

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ¹

- Рост ставок по депозитам и значительный уровень проникновения брокерских услуг среди населения сдерживали увеличение числа новых клиентов брокеров в 2024 году. Количество розничных инвесторов достигло 35,1 млн лиц (+18% за год)², или 46% экономически активного населения страны. При этом количество клиентов с активами на счетах выросло до 4,9 млн лиц (+6% за год)³.
- Нетто-взносы физических лиц на брокерские счета в 2024 г. были максимальными за 3 года и составили 1,8 трлн руб., из которых 0,7 трлн руб. поступили в IV квартале. Основная часть взносов поступила на счета квалифицированных и состоятельных инвесторов. В результате совокупный объем активов розничных инвесторов достиг 10,6 трлн руб., а средний размер портфеля за год вырос с 1,9 до 2,2 млн рублей⁴.
- В условиях высоких процентных ставок лидером по объему инвестиций стали биржевые фонды денежного рынка с ежедневной капитализацией дохода – ликвидный инструмент для временного вложения средств. Это привело к росту доли паев резидентов в структуре активов физических лиц с 6 до 14%.
- Под влиянием внешних и внутренних факторов в конце года физические лица продали больше российских акций, чем купили. При этом сокращение акций частично компенсировалось тем, что вследствие редомициляции отдельных квазироссийских эмитентов их акции перешли в категорию российских.
- Под влиянием растущих процентных ставок в структуре вложений розничных инвесторов в облигации увеличилась доля флоатеров. В отраслевом разрезе снизилась доля банковских облигаций при росте доли бумаг нефинансовых компаний из нефтегазовой, строительной, лизинговой и других отраслей.
- Темпы проникновения брокерских услуг в 2024 г. замедлились в регионах с высоким уровнем доходов. При этом в отдельных регионах с низким уровнем доходов наблюдался ускоренный рост охвата населения услугами брокеров. Сохранялась положительная взаимосвязь между удельным количеством клиентов на брокерском обслуживании и средним размером счета в регионе.
- Рост прибыли брокеров – НФО в 2024 г. был обеспечен прежде всего процентными доходами от операций репо крупнейших участников. Вместе с тем давление на прибыль большинства участников оказывали снижение комиссионных доходов на фондовом и срочном рынках, а также снижение доходов от информационных и консультационных услуг.

¹ Данные отчетности представлены по состоянию на 10.02.2025.

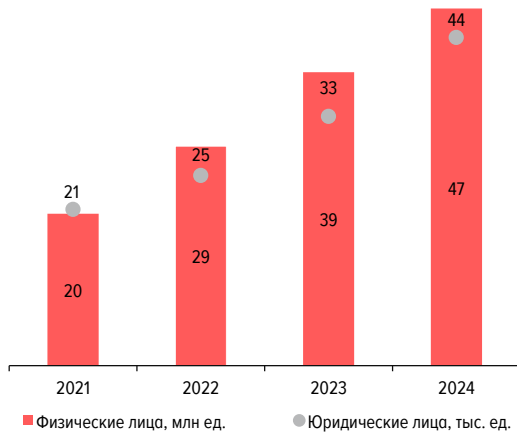
² Количество уникальных клиентов, по данным Московской Биржи.

³ По данным отчетности брокеров, без учета пустых счетов и с суммой активов менее 10 тыс. рублей.

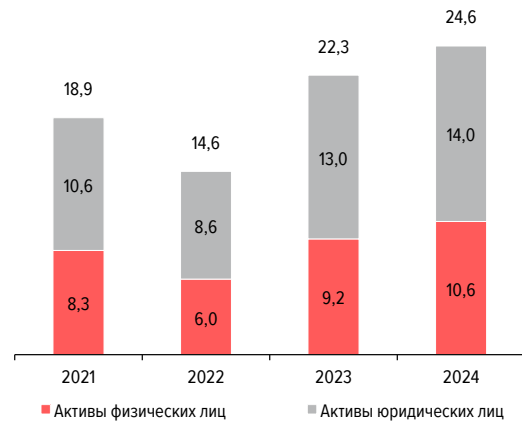
⁴ Без учета пустых счетов и с суммой активов менее 10 тыс. рублей.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БРОКЕРОВ¹

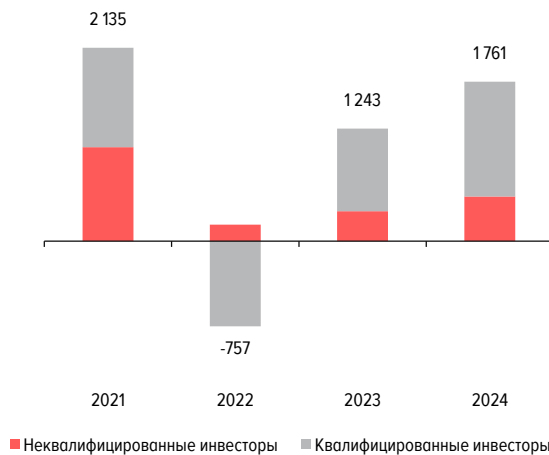
ТЕМПЫ РОСТА ЧИСЛА ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ ЗАМЕДЛЯЮТСЯ ТРЕТИЙ ГОД ПОДРЯД...



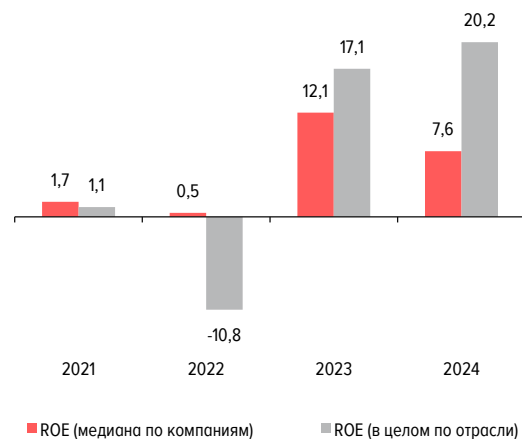
...А ОБЪЕМ АКТИВОВ В 2024 Г. ВЫРОС ЗА СЧЕТ НЕТТО-ВЗНОСОВ (ТРИЛН РУБ.)



ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ НЕТТО-ВЗНОСОВ ИДЕТ ОТ КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ИНВЕСТОРОВ (МЛРД РУБ.)



МЕДИАННАЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ* БРОКЕРОВ – НФО СОКРАТИЛАСЬ (%)



* Рентабельность капитала брокеров – НФО (брокеров и доверительных управляющих), скользящее значение за 12 месяцев.

¹ Поточковые 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.

1. КОЛИЧЕСТВО КЛИЕНТОВ С АКТИВАМИ НА СЧЕТАХ ДОСТИГЛО 5 МЛН

- Привлекательные ставки по банковским депозитам и высокий уровень проникновения брокерских услуг сдерживали приток в отрасль новых клиентов, прежде всего с размером счета до 6 млн рублей.
- Количество и объем вложений более состоятельных инвесторов росли быстрее остальных. Это обеспечило максимальный за 3 года объем взносов на счета и рост среднего размера счета.
- Рост числа квалифицированных инвесторов ускорился в конце года в преддверии увеличения минимального порога активов с 6 до 12 млн рублей.

В 2024 г. темпы прироста числа розничных инвесторов замедлились. Рост ставок по банковским депозитам в условиях жесткой денежно-кредитной политики и значительный уровень проникновения брокерских услуг среди населения сдерживали увеличение клиентской базы брокеров. В то же время чистый приток средств на счета был максимальным за последние 3 года. Лидером по объему вложений стали биржевые фонды денежного рынка с ежедневной капитализацией дохода¹. Инвесторы также нарастили покупки ОФЗ и корпоративных облигаций, в том числе с плавающей ставкой.

Количество уникальных клиентов, зарегистрированных на Московской Бирже,² по итогам 2024 г. выросло до 35,1 млн лиц (+18% г/г) и составило 46% экономически активного населения страны³ (годом ранее – 39%). По данным отчетности брокеров, число клиентов без учета пробных счетов⁴ выросло менее существенно – до 4,9 млн лиц (+6% г/г после роста на 21% годом ранее).

Активность клиентов на фондовом рынке оставалась высокой на протяжении всего года, а на валютном – снизилась из-за санкций против Группы «Московская Биржа» и прекращения биржевых торгов долларом США и евро. В IV квартале 2024 г. сделки на фондовом рынке Московской Биржи заключали в среднем 3,7 млн лиц ежемесячно, а на валютном рынке – 0,1 млн лиц (годом ранее – 3,6 и 0,4 млн лиц соответственно).

Рост объема портфелей клиентов в 2024 г. был обеспечен существенными нетто-взносами на счета, тогда как влияние рыночной переоценки было преимущественно отрицательным. 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 IV квартала 2024 г. составила 10,6 трлн руб. (+11% к/к и +15% г/г). Из указанной суммы порядка 9,8 трлн руб. приходилось на ценные бумаги и 0,4 трлн руб. – на денежные средства в рублях и иностранной валюте⁵.

Приток новых денег на фондовый рынок по итогам 2024 г. был максимальным с 2021 года. Объем нетто-взносов на брокерские счета физических лиц за год составил 1761 млрд руб., из которых

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

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 сентябре – ноябре 2024 г. была равна 76,4 млн человек.

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

⁵ Оставшиеся 0,4 трлн руб. приходились в основном на требования за вычетом обязательств по сделкам репо и ПФИ.

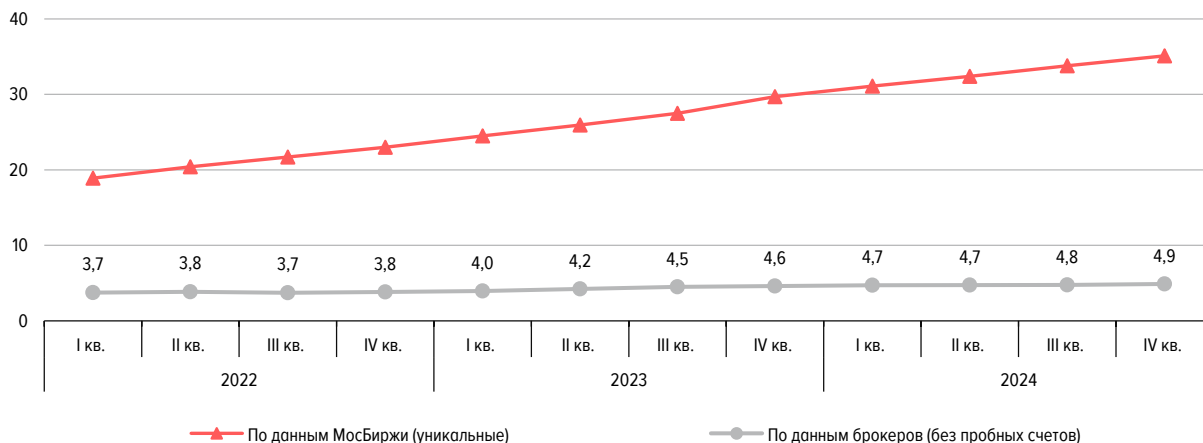
737 млрд руб. поступило в IV квартале (годом ранее – 1243 и 389 млрд руб. соответственно). Более 70% от суммы пополнений обеспечили квалифицированные инвесторы.

В условиях высоких ставок клиенты с меньшим объемом сбережений предпочитали банковские депозиты, а с большим – инвестиции. Средний размер брокерского счета (без учета пробных) вырос с 1,9 до 2,2 млн руб. за год. При этом количество клиентов с размером счета до 6 млн руб. росло медленнее, чем количество клиентов с более существенным размером счета (7% г/г против 18% г/г). Быстрее всего росло число состоятельных инвесторов: количество физических лиц – резидентов со стоимостью портфеля свыше 100 млн руб. выросло до 11,5 тыс. человек (+26% г/г), а объем их портфелей – до 5,2 трлн руб. (+36% г/г).

Основная часть активов физических лиц сосредоточена в портфелях квалифицированных инвесторов, при этом не все состоятельные клиенты являются квалифицированными. По итогам IV квартала 2024 г. количество квалифицированных инвесторов выросло до 879 тыс. ед. (+7% к/к и +19% г/г), в их портфелях сосредоточено 78% активов физических лиц. Рост количества таких клиентов ускорился в конце года в преддверии [повышения минимального размера активов](#) для признания квалифицированным инвестором с 6 до 12 млн рублей. Примечательно, что около 16% клиентов с размером счета свыше 6 млн руб. в конце 2024 г. не имели статуса квалифицированного инвестора, то есть они обходились без сложных и рискованных инструментов.

КОЛИЧЕСТВО КЛИЕНТОВ НА БРОКЕРСКОМ ОБСЛУЖИВАНИИ*
(МЛН ЕД.)

Рис. 1



* Если не указано иное, здесь и далее приводится значение на конец соответствующего периода.

Примечание. Под пробными понимаются счета с балансом от 0 до 10 тыс. рублей.

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

2. ЛИКВИДНОСТЬ ПОРТФЕЛЕЙ ВЫРОСЛА ЗА СЧЕТ ФОНДОВ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

- Доля российских акций в портфелях физических лиц снижалась за счет активной продажи бумаг в конце года. При этом сокращение акций частично компенсировалось тем, что вследствие редомициляции отдельных квазироссийских эмитентов их акции перешли в категорию российских.
- Стоимость портфеля облигаций стала менее чувствительной к изменению процентных ставок из-за увеличения доли флоатеров. Увеличилась доля облигаций нефинансовых компаний при снижении доли банковских облигаций.
- Доля паев резидентов за год выросла с 6 до 14% за счет вложений в фонды денежного рынка. Наибольший объем был приобретен в IV квартале.
- Доли иностранных активов и интерес физических лиц к валютным операциям снижались на фоне выпуска замещающих облигаций, редомициляции и прекращения биржевых торгов долларом США и евро.

Структуру вложений розничных инвесторов в 2024 г. определяли высокие процентные ставки и, как следствие, популярность фондов денежного рынка¹. Доля акций и облигаций в портфелях снизилась, а доля паев резидентов выросла до максимального уровня с начала наблюдения в 2021 г. (рис. 2).

По итогам IV квартала 2024 г. доля российских акций в портфелях физических лиц на брокерском обслуживании уменьшилась до 30% (кварталом и годом ранее – 31%). На протяжении большей части IV квартала рынок акций находился под давлением внешних и внутренних факторов, в частности новых санкционных ограничений и высоких процентных ставок. На биржевом рынке преобладали продажи акций розничными инвесторами. При этом влияние общего оттока на портфель российских акций было компенсировано редомициляцией² отдельных эмитентов, в результате чего со счетов были списаны ценные бумаги квазинерезидентов и зачислены акции резидентов.

Активность эмитентов в сегменте IPO и SPO в IV квартале 2024 г. оставалась слабой. После четырех размещений в июле на 18 млрд руб., в октябре состоялось еще четыре размещения, но на меньшую сумму – 8 млрд рублей. Физические лица приобрели менее половины этого объема. Объем размещений за весь 2024 г. составил 102 млрд руб., из которых 40% приобрели физические лица.

Доля облигаций резидентов в структуре активов за год практически не изменилась и составила 32%. При этом доля облигаций кредитных организаций снизилась с 9 до 7%, а доля облигаций прочих резидентов выросла с 14 до 16%. Этому способствовали как выпуск замещающих облигаций, так и новые вложения. В 2024 г. в портфелях физических лиц были погашены облигации на 545 млрд руб., из которых 32% составили структурные и «инвестиционные» облигации, 26% – классические облигации банков. Часть средств была реинвестирована в облигации банков с фиксированным и плавающим купоном (флоатеры), при этом явного

¹ 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.

² Под редомициляцией понимается изменение юрисдикции с иностранной на российскую для квазироссийских компаний.

интереса к структурным облигациям не было. Другая часть средств, наряду с новыми вложениями, была направлена на покупку облигаций нефинансовых компаний из нефтегазовой, строительной, лизинговой и других отраслей. Здесь также заметно выросла доля флоатеров. Основной объем корпоративных облигаций приобретался в ходе первичных размещений с целью удержания до ближайшей оферты или погашения.

Доля ОФЗ выросла соразмерно общему объему вложений и на конец IV квартала 2024 г. составила 9%. В отличие от корпоративных облигаций основная часть гособлигаций приобреталась на вторичном рынке, обладающем высокой ликвидностью, с целью дальнейшей продажи с прибылью в случае снижения ставок и роста цен облигаций.

Безусловным лидером по объему вложений стали биржевые фонды денежного рынка, популярность которых вызвана высокими ставками, ликвидностью и ежедневной капитализацией дохода. Наибольший объем инвестиций в данный инструмент пришелся на IV квартал, когда на рынке преобладали ожидания дальнейшего роста ставок. Доля паев в структуре вложений физических лиц в IV квартале 2024 г. выросла до 14% (кварталом ранее – 10%, годом ранее – 6%). Розничные инвесторы в 2024 г. приобрели (за вычетом продаж) паи фондов денежного рынка на 529 млрд руб. (половину из них в IV квартале). Большинство инвесторов воспринимают данные паи как ликвидный инструмент временного вложения средств в условиях неопределенности на фондовом рынке³. Как следствие, доля неинвестированных денежных средств в рублях в конце 2024 г. была минимальной за последние 3 года.

Доля иностранных активов в портфелях в течение года неуклонно снижалась благодаря выпуску замещающих облигаций в первой половине года и редомициляции отдельных эмитентов. По итогам года показатель снизился с 26 до 18%. При этом доля замороженных активов ниже 18%, поскольку в категорию иностранных активов попадают отдельные бумаги переехавших в Россию компаний⁴.

Введение санкций в отношении Группы «Московская Биржа» в июне и прекращение биржевых торгов долларом США и евро привели к перемещению части операций на внебиржевой рынок⁵. Однако в целом физические лица активно избавлялись от иностранной валюты на брокерских счетах (рис. 3). В частности, несмотря на ослабление рубля, доля денежных средств в иностранной валюте в структуре активов на брокерском обслуживании сократилась за год с 2,8 до 0,9%. Во многом этому способствовало введение комиссий за хранение валюты на счетах.

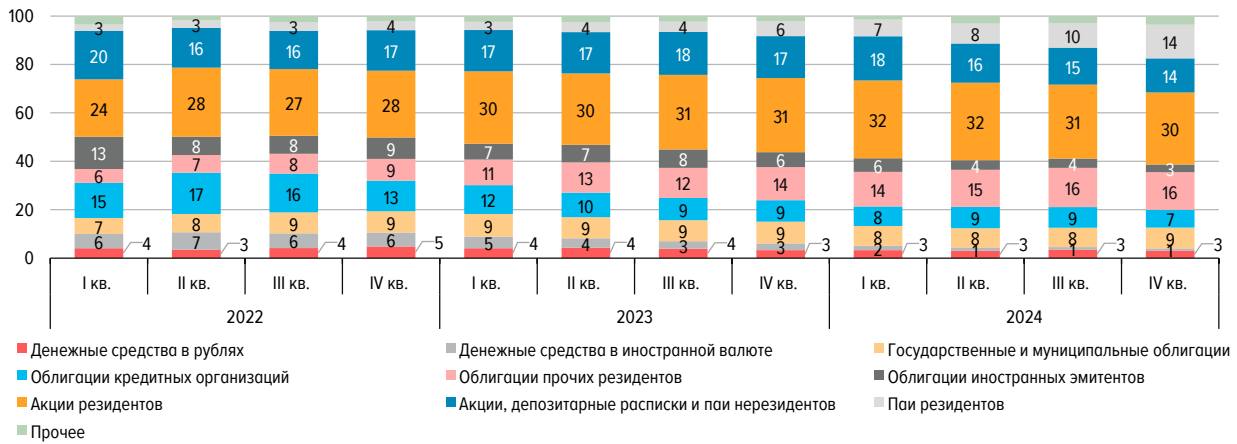
³ Более подробно о фондах денежного рынка можно узнать из [«Обзоров ключевых показателей управляющих компаний»](#), а также из [«Обзора ключевых показателей брокеров» за III квартал 2024 года](#).

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.

ОЦЕНОЧНАЯ СТРУКТУРА АКТИВОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ НА БРОКЕРСКОМ ОБСЛУЖИВАНИИ (%)

Рис. 2

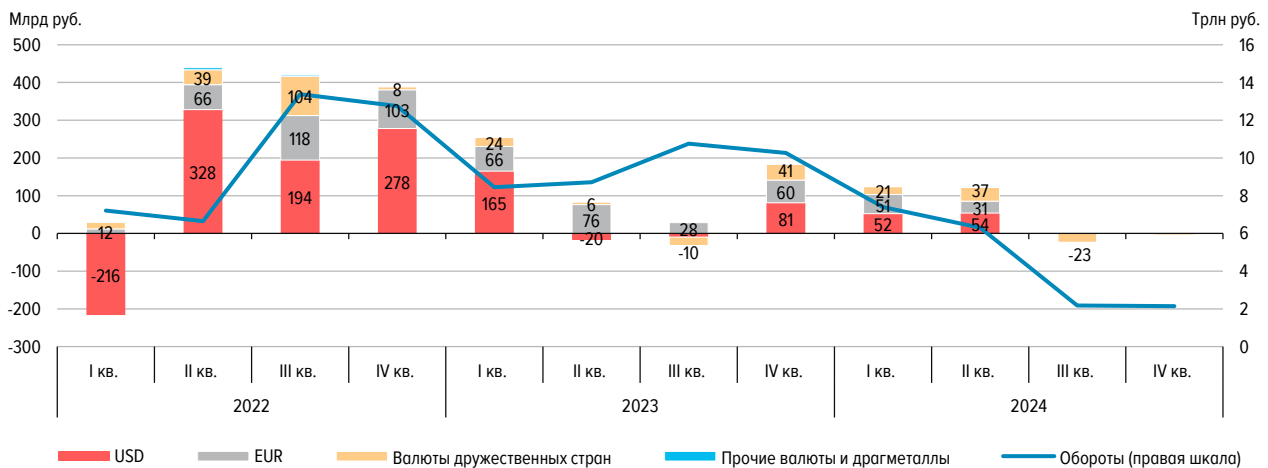


Примечание. Категория «Прочее» включает ПФИ, драгметаллы, плановые нетто-позиции по поставке и получению активов и иные активы.

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

НЕТТО-ПОКУПКИ ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ В РАМКАХ СДЕЛОК СПОТ И ОБОРОТЫ ПО СДЕЛКАМ

Рис. 3



Источники: Банк России, ПАО Московская Биржа.

Врезка. Региональные различия клиентской базы брокеров в 2024 году

- Темпы проникновения брокерских услуг в 2024 г. замедлились, прежде всего в регионах с высоким уровнем доходов, где значительная часть населения уже имеет брокерские счета.
- В регионах с низким уровнем доходов темпы роста проникновения брокерских услуг и среднего размера счета были выше среднего уровня по стране.
- Динамика среднего размера счета определялась в основном клиентами из относительно более высокодоходных групп, распределение которых нечувствительно к социально-экономическому положению регионов.
- Сохранилась положительная взаимосвязь между количеством фондированных брокерских счетов и средним размером счета.

В 2024 г. динамику объема активов и численности клиентов брокеров продолжали определять крупнейшие регионы (Москва, Санкт-Петербург и Московская область). На них совокупно приходилось 33% от количества клиентов¹ и 61% активов. Однако из-за постепенного насыщения клиентской базы темпы роста проникновения брокерских услуг в данных регионах замедлились. Схожая динамика наблюдалась и в других регионах с высокими доходами. В то же время отдельные регионы с относительно низким уровнем доходов заметно выделялись по более высоким темпам роста числа клиентов и среднего размера счета, что во многом объясняется эффектом низкой базы.

Для количественной оценки уровня проникновения брокерских услуг и уровня инвестиционной активности населения были проанализированы данные по клиентам на брокерском обслуживании по выборке из 82 субъектов Российской Федерации². По каждому региону были рассчитаны показатели количества фондированных брокерских счетов³ на 1 тыс. населения⁴, а также среднего размера фондированного счета клиента по каждому региону за последние 3 года. Полученные показатели сравнивались с индикаторами социально-экономического положения регионов.

Экспресс-анализ регионального распределения показателя фондированных брокерских счетов на 1 тыс. населения выявил положительную статистически значимую связь данного показателя со среднемесячной зарплатой и количеством занятых на 1 тыс. населения⁵ (рис. В-1). С целью выявления региональных различий дальнейший анализ проводился по фиксированным выборкам (группам) в зависимости от среднемесячной зарплаты (до 60 тыс. руб., от 60 до 80 тыс. руб., свыше 80 тыс. руб.). При этом Москва, Санкт-Петербург и Московская область рассмотрены отдельно из-за высокой концентрации клиентов и активов в данных регионах.

Результаты распределения медианного числа (проникновения) фондированных брокерских счетов на 1 тыс. населения по данным группам приведены на рис. В-3. В целом сохраняется прямая зависимость между показателем заработной платы и количеством клиентов с фондированными счетами. Наиболее высокие значения проникновения сохраняются в Москве, Санкт-Петербурге и Московской области. Разброс значений показателя в остальных регионах не столь значительный, но динамика различается в зависимости от уровня зарплат.

Следует отметить замедление темпов роста показателя проникновения брокерских услуг в 2024 г. по сравнению с 2023 г. во всех регионах. Однако относительные темпы роста показателя в выборке

¹ Физических лиц – резидентов без учета пробных счетов от 0 до 10 тыс. рублей.

² Данные отчетности не исключают двойного счета одного и того же физического лица, поскольку уникальность клиента определяется лишь в рамках отдельно взятого брокера или управляющего. Регион клиента определяется по месту его регистрации (по паспорту). Ханты-Мансийский автономный округ – Югра и Ямало-Ненецкий автономный округ рассматривались в составе Тюменской области, Ненецкий автономный округ – в составе Архангельской области.

³ Без учета пробных счетов от 0 до 10 тыс. рублей.

⁴ Использовались данные по численности населения на начало соответствующего года.

⁵ Для оценки значимости рассматривалась многофакторная регрессия с показателем фондированных счетов на 31.12.2024 в качестве зависимой переменной, нулевой константой и двумя независимыми переменными: средней зарплатой по каждому региону за период с декабря 2023 г. по ноябрь 2024 г. и количеством занятых в возрасте 15 лет и старше на 1 тыс. населения за сентябрь – ноябрь 2024 года. Анализ показал, что все коэффициенты в регрессии значимы на уровне 99% вероятности по критериям t-статистики и F-статистики. Нормированный R-квадрат составил 0,9.

регионов с низкими доходами (до 60 тыс. руб.) оставались выше, чем в остальных группах (10% против 5–6%).

Второй год подряд наиболее быстрыми темпами проникновение брокерских услуг росло в Республике Калмыкия, Республике Крым и Севастополе. Так, в 2024 г. проникновение в данных регионах выросло в среднем на треть. Рост проникновения в указанных регионах, вероятно, объясняется экспансией бизнеса брокеров с целью вовлечения в инвестиции на фондовый рынок более широких слоев населения, однако этот процесс не носил повсеместного характера. В остальных регионах с низкими доходами темпы роста проникновения сильно варьировались (от -6 до 10%).

Региональное распределение по среднему размеру фондируемого счета носит более неравномерный характер. Это связано с тем, что основное влияние на данный показатель оказывают счета с балансом более 100 млн рублей. Владельцы таких счетов в основном сосредоточены в Москве, однако их точечное присутствие в других регионах искажает общую картину. Как следствие, зависимость среднего размера счета от социально-экономических показателей региона, как правило, отсутствует. Между тем наблюдается определенная корреляция между средним размером счета и количеством фондируемых счетов (рис. В-2).

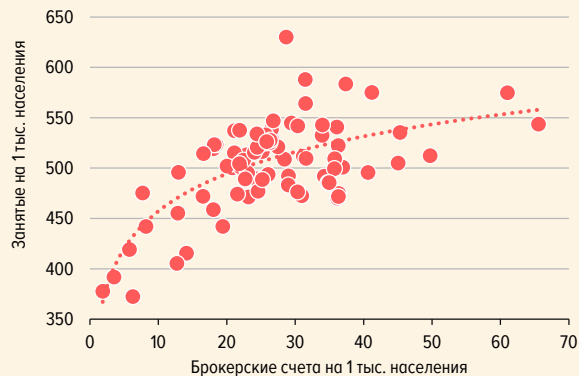
Динамика среднего размера счета по группам регионов также была неравномерной, однако, как и в случае с количеством счетов на 1 тыс. населения, темпы роста показателя в 2024 г. замедлились по сравнению с 2023 г. (рис. В-4). При этом наиболее высокие темпы роста среднего размера счета были зафиксированы в Санкт-Петербурге и в группе регионов с низкими средними зарплатами (менее 60 тыс. руб.). Как и в случае с показателем проникновения, для данной группы регионов характерен большой разброс значений темпов прироста (от -25 до 331%). В группе регионов с высокими средними зарплатами (более 80 тыс. руб.) средний размер счета в 2024 г. практически не изменился по сравнению с предыдущим годом.

Наименьшие значения среднего размера счета на протяжении 2023–2024 гг. наблюдались в Республике Тыва, Еврейской автономной области и Республике Ингушетия (0,3; 0,4 и 0,5 млн руб. соответственно). В то же время в двух упомянутых республиках показатель вырос за год более чем на 20%. В целом регионы с низким уровнем средних зарплат имеют потенциал для дальнейшего пополнения этих счетов и роста активов на брокерском обслуживании.

Клиенты с портфелями свыше 1 млн руб. сосредоточены в основном в Москве, Санкт-Петербурге и Московской области (рис. П-3 в Приложении). По сравнению с предыдущим годом сократился разрыв между регионами с высокими и низкими зарплатами по доле таких клиентов. В 2024 г. в регионах со средней зарплатой свыше 80 тыс. руб. около 1,8% счетов имели баланс свыше 1 млн руб., что вдвое выше, чем в регионах со средней зарплатой до 60 тыс. рублей. Годом ранее этот разрыв был трехкратным.

КОЛИЧЕСТВО БРОКЕРСКИХ СЧЕТОВ
И ЧИСЛЕННОСТЬ ЗАНЯТЫХ НА 1 ТЫС.
НАСЕЛЕНИЯ ПО СУБЪЕКТАМ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ НА 31.12.2024
(Ед.)

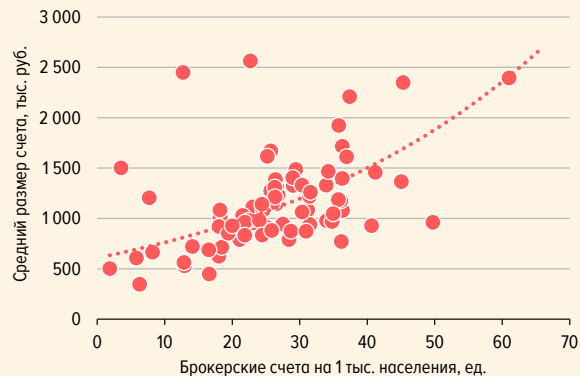
Рис. В-1



Примечание. Пробные счета с балансом от 0 до 10 тыс. руб. не учитывались.
Источники: Банк России, Росстат.

КОЛИЧЕСТВО БРОКЕРСКИХ СЧЕТОВ
НА 1 ТЫС. НАСЕЛЕНИЯ И СРЕДНИЙ РАЗМЕР
СЧЕТА ПО СУБЪЕКТАМ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ НА 31.12.2024

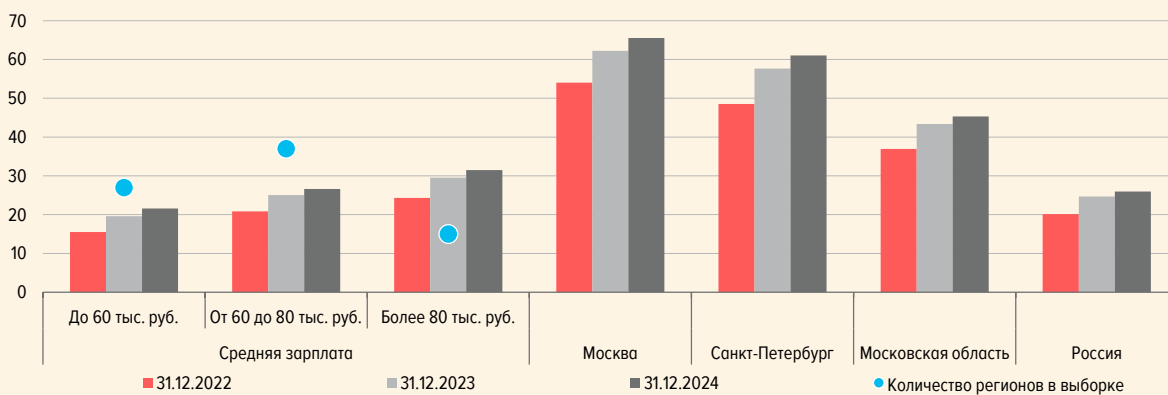
Рис. В-2



Примечание. Пробные счета с балансом от 0 до 10 тыс. руб. не учитывались.
Значения свыше 3 млн руб. не отображены на графике.
Источники: Банк России, Росстат.

МЕДИАННОЕ КОЛИЧЕСТВО БРОКЕРСКИХ СЧЕТОВ НА 1 ТЫС. НАСЕЛЕНИЯ ПО ГРУППАМ СУБЪЕКТОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (Ед.)

Рис. В-3

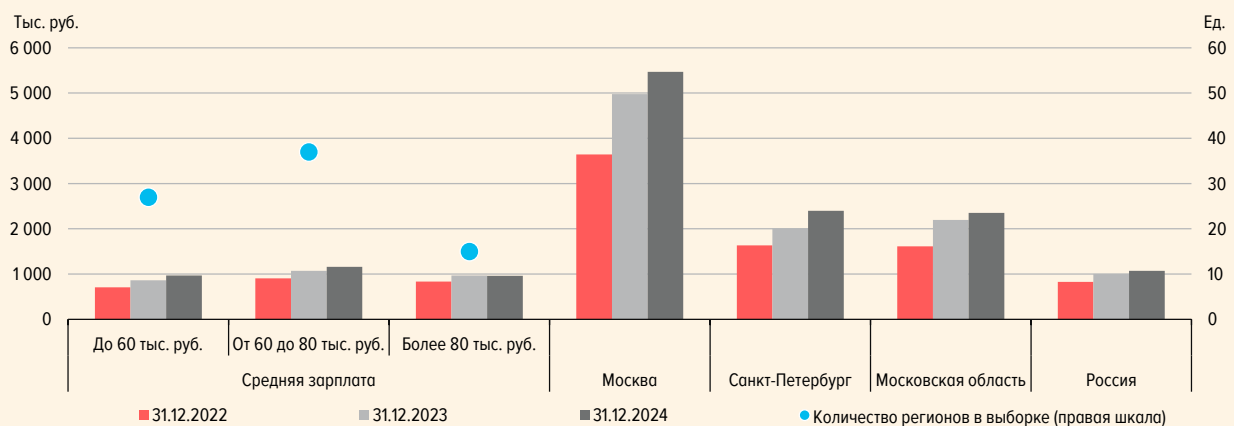


Примечание. Пробные счета с балансом от 0 до 10 тыс. руб. не учитывались. Использовались средние значения зарплат с декабря 2023 г. по ноябрь 2024 г. и численность населения на начало 2024 года.

Источники: Банк России, данные опросов крупнейших брокеров, Росстат.

МЕДИАННЫЙ РАЗМЕР БРОКЕРСКОГО СЧЕТА ПО ГРУППАМ СУБЪЕКТОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Рис. В-4



Примечание. Пробные счета с балансом от 0 до 10 тыс. руб. не учитывались. Для группировки субъектов Российской Федерации использовались средние значения зарплат с декабря 2023 г. по ноябрь 2024 года.

Источники: Банк России, данные опросов крупнейших брокеров, Росстат.

3. ПРИБЫЛЬ БРОКЕРОВ – НФО ВЫРОСЛА БЛАГОДАРЯ ПРОЦЕНТНЫМ ДОХОДАМ

- Снижение выручки брокеров – НФО¹ в 2024 г. сопровождалось двукратным ростом торговых и инвестиционных доходов крупнейших участников (в основном процентных доходов от операций репо).
- Основной вклад в прибыль отрасли внесли крупнейшие участники. При этом медианный показатель рентабельности большинства брокеров – НФО снизился, а доля убыточных компаний выросла.

В 2024 г. выручка брокеров – НФО от основной деятельности уменьшилась до 98 млрд руб. (-4% г/г). Давление на выручку оказывало снижение комиссионных доходов на фондовом и срочном рынках, а также снижение доходов от информационных и консультационных услуг.

Операции на фондовом рынке оставались основным источником доходов для брокеров. В 2024 г. их доля в структуре выручки снизилась до 45% (годом ранее – 48%), а доля доходов от сопутствующих депозитарных операций увеличилась с 5 до 10% (рис. 4). Рост объемов операций в интересах юридических лиц привел к увеличению доли доходов от операций на валютном рынке с 3 до 6%.

В условиях роста процентных ставок и процентных доходов торговые и инвестиционные доходы брокеров – НФО в 2024 г. выросли в 2 раза, до 199 млрд руб. (рис. 5). В основном это доходы от операций репо. Около половины этих доходов обеспечили 3 участника. Вместе с тем процентные расходы увеличились в 4 раза, до 100 млрд рублей.

После бурного роста в 2023 г. расходы на персонал в 2024 г. перестали расти за счет отдельных участников. По итогам года показатель по отрасли почти не изменился и составил 64 млрд руб. при росте числа штатных сотрудников до 14 тыс. чел. (+5% г/г). При этом количество работников выросло у 44% брокеров – НФО, а средние расходы на 1 сотрудника – у 72% компаний². Медианный размер среднемесячных расходов на 1 сотрудника вырос за год с 176 до 180 тыс. рублей.

Общие и административные расходы, в том числе на поддержание информационных систем и офисных площадей, увеличились до 31 млрд руб. (+9% г/г).

Рост торговых и инвестиционных доходов позволил крупнейшим брокерам – НФО нарастить прибыль, в то время как прибыль медианной компании в отрасли снизилась. Чистая прибыль по итогам 2024 г. увеличилась до 60 млрд руб. (+17% г/г), при этом 10 наиболее прибыльных брокеров – НФО заработали 45 млрд рублей. Совокупный капитал участников при этом снизился до 251 млрд руб. (-23% г/г)³.

Высокая концентрация прибыли у отдельных участников и снижение капитала привели к увеличению разрыва между средним и медианным значением рентабельности. Скользящее

¹ В данном разделе приведены данные по брокерам – НФО (без учета банков с брокерской лицензией). По состоянию на 31.12.2024 на брокеров – НФО приходилось 17% клиентов – физических лиц (без учета пробных счетов) и 38% активов физических лиц.

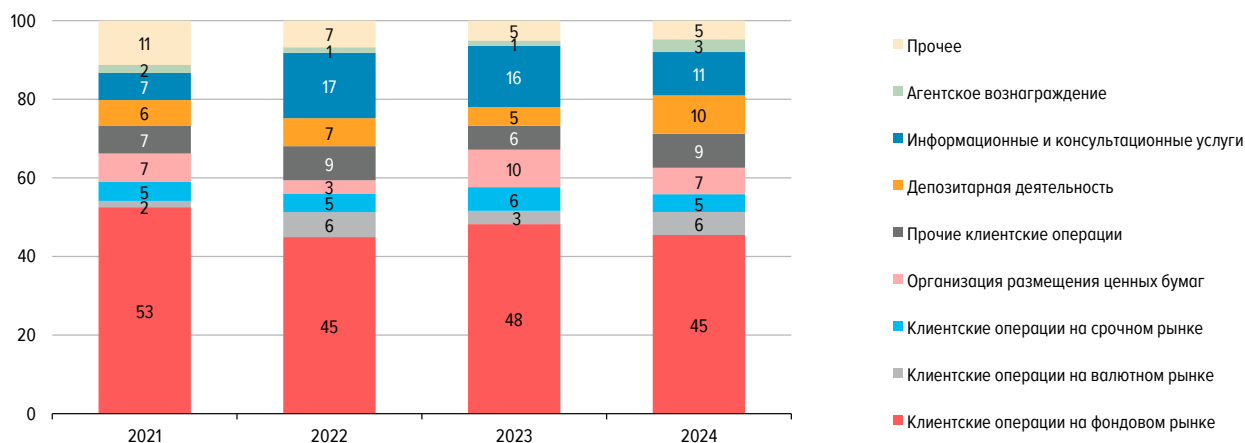
² В частности, количество работников выросло у 44 из 99 брокеров – НФО, которые осуществляли деятельность по состоянию на 31.12.23 и 31.12.24. Средние расходы на персонал в пересчете на 1 сотрудника выросли у 71 из 99 брокеров – НФО.

³ Отрицательное влияние на капитал оказала оптимизация структуры крупной финансовой группы.

значение ROE в целом по отрасли⁴ составило 20,2%, а медианное значение⁵ – 7,6% (годом ранее – 17,1 и 12,1% соответственно). Доля высокорентабельных компаний (с рентабельностью капитала выше 30%) снизилась за год с 29 до 23%, а доля убыточных – выросла с 24 до 31% (рис. 6).

СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ОТ ОКАЗАНИЯ УСЛУГ И КОМИССИОННЫХ ДОХОДОВ БРОКЕРОВ – НФО (%)

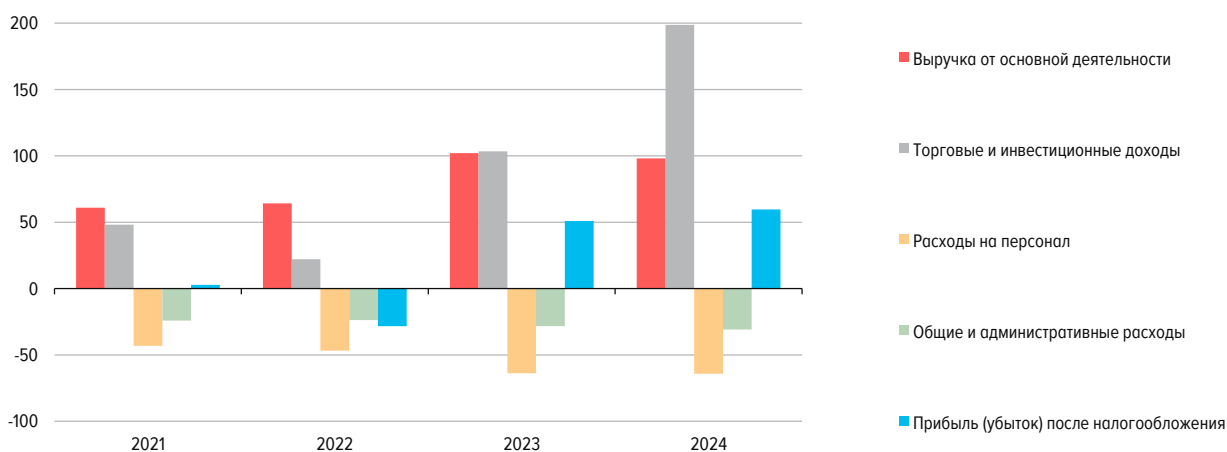
Рис. 4



Примечание. Категория «Прочее» включает выручку от оказания услуг по доверительному управлению, услуг маркетмейкера, услуг по предоставлению доступа к программному обеспечению и иных услуг.
Источник: Банк России.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БРОКЕРОВ – НФО (МЛРД РУБ.)

Рис. 5



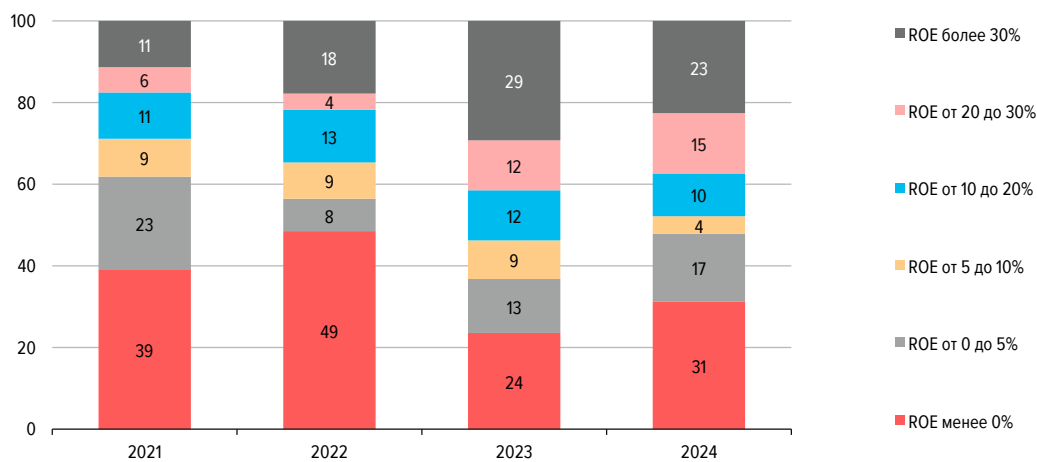
Источник: Банк России.

⁴ Отношение суммарной прибыли по отрасли за 12 месяцев к среднему значению суммарного капитала и резервов по отрасли за аналогичный период.

⁵ Медианное значение из показателей ROE, рассчитанных отдельно по каждому участнику.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ БРОКЕРОВ – НФО ПО ПОКАЗАТЕЛЮ ROE
(% ОТ ОБЩЕГО КОЛИЧЕСТВА ОРГАНИЗАЦИЙ)

Рис. 6



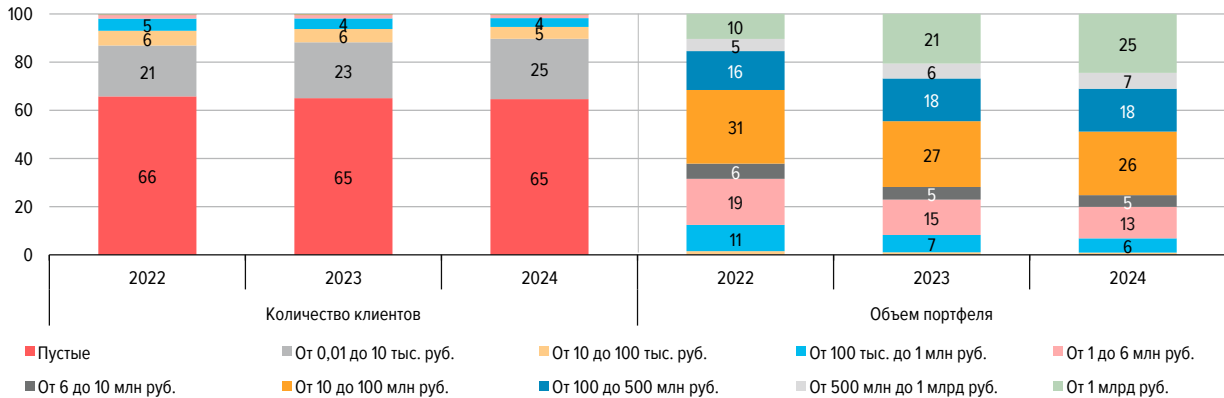
Источник: Банк России.

ПРИЛОЖЕНИЕ

КОНЦЕНТРАЦИЯ КОЛИЧЕСТВА ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ – РЕЗИДЕНТОВ И ОБЪЕМА АКТИВОВ НА БРОКЕРСКОМ ОБСЛУЖИВАНИИ

Рис. П-1

(%)

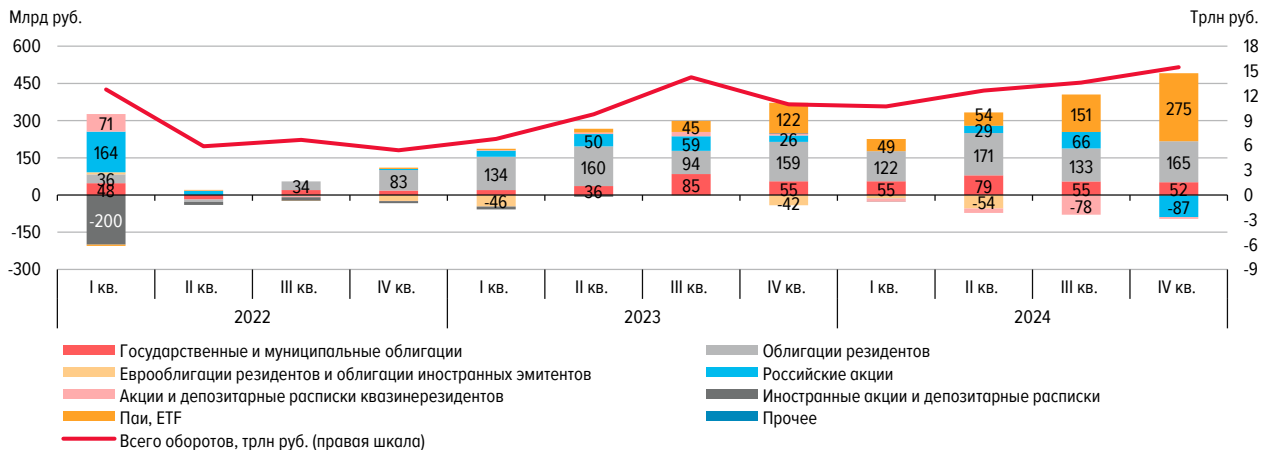


Примечание. Категория «Меньше 0» включает портфели клиентов, по которым объем чистых обязательств перед брокером превышает сумму активов.

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

НЕТТО-ПОКУПКИ ЦЕННЫХ БУМАГ ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ И ОБОРОТЫ ПО СДЕЛКАМ

Рис. П-2

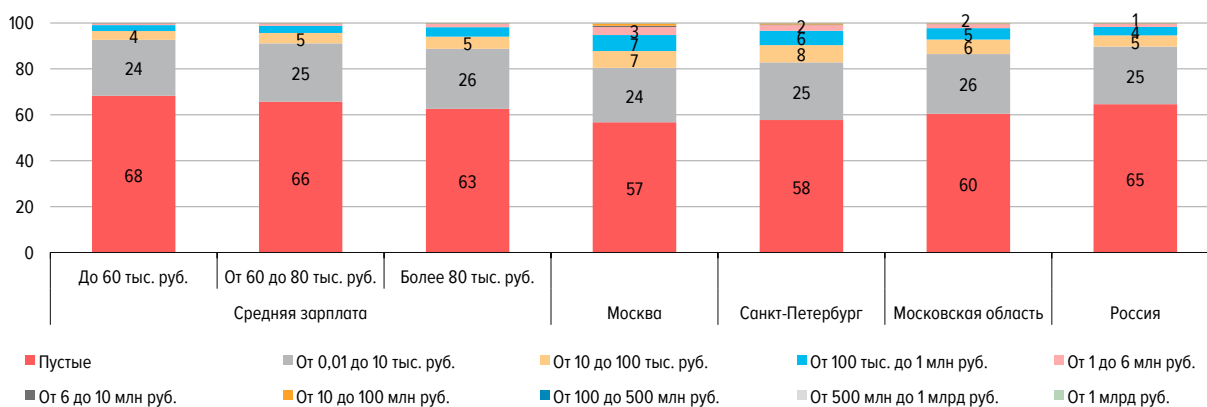


Примечание. Без учета однодневных облигаций.

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

КОНЦЕНТРАЦИЯ КОЛИЧЕСТВА ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ НА БРОКЕРСКОМ ОБСЛУЖИВАНИИ НА 31.12.2024 (%)

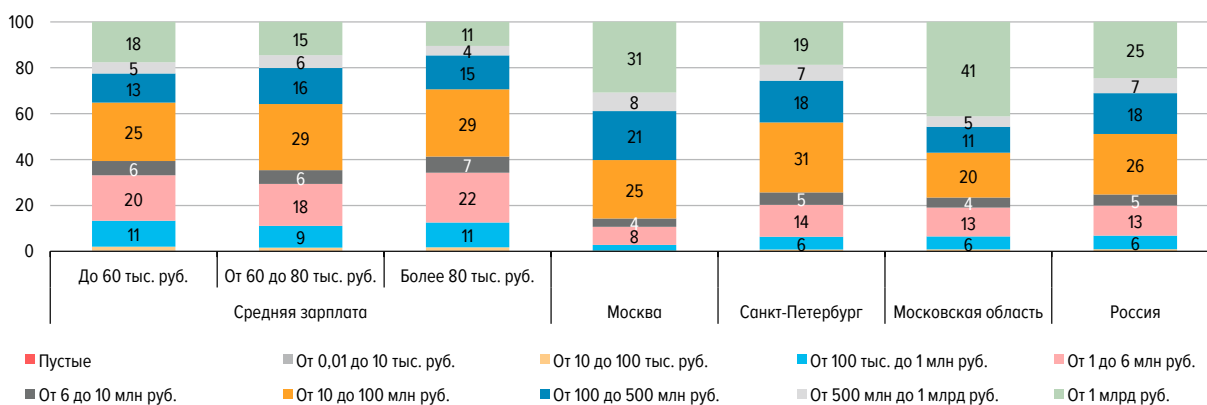
Рис. П-3



Примечание. Для группировки субъектов Российской Федерации использовались средние значения зарплат с декабря 2023 г. по ноябрь 2024 года. Категория «Меньше 0» включает портфели клиентов, по которым объем чистых обязательств перед брокером превышает сумму активов.
Источники: Банк России, Росстат.

КОНЦЕНТРАЦИЯ ОБЪЕМА АКТИВОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ НА БРОКЕРСКОМ ОБСЛУЖИВАНИИ НА 31.12.2024 (%)

Рис. П-4



Примечание. Для группировки субъектов Российской Федерации использовались средние значения зарплат с декабря 2023 г. по ноябрь 2024 года. Категория «Меньше 0» включает портфели клиентов, по которым объем чистых обязательств перед брокером превышает сумму активов.
Источники: Банк России, Росстат.

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

ДР – депозитарная расписка

ИИС – индивидуальный инвестиционный счет

КО – кредитная организация

МКПАО – международная компания – публичное акционерное общество

НФО – некредитная финансовая организация

ОБР – облигация Банка России

ОФЗ – облигация федерального займа

ПИФ – паевой инвестиционный фонд

ПФИ – производный финансовый инструмент

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