

# ОСОБЕННОСТИ СБЕРЕГАТЕЛЬНО-ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОВЕДЕНИЯ РОССИЙСКИХ ИНВЕСТОРОВ

МОСКВА, МАЙ 2024

## СОДЕРЖАНИЕ

- 3 Об исследовании
- 5 Поведение инвесторов
- 17 Рейтинг отраслей экономики для инвестирования
- 25 Индекс и его компоненты
- 37 Инвестиционная, сберегательная грамотность и поведение (Субиндекс 1)
- 48 Доверие по отношению к игрокам рынка сбережений и инвестиций (Субиндекс 2)
- 53 Отсутствие барьеров на пути к регулярным вложениям (Субиндекс 3)
- 59 Перспективы развития рынка сбережений и инвестиций (Субиндекс 4)
- 65 Социально-демографический портрет опрошенных инвесторов



## ОБ ИССЛЕДОВАНИИ



### ЦЕЛЬ

Представить обществу, государственным институтам и предпринимателям актуальную информацию об уровне сберегательно-инвестиционной активности российских инвесторов



### ЗАДАЧИ

- сформировать портрет опрошенных инвесторов;
- выявить особенности сберегательно-инвестиционного поведения инвесторов;
- измерить значения Индекса сберегательно-инвестиционной активности и его субиндексов среди инвесторов;
- выявить особенности сберегательных и инвестиционных установок женщин-инвесторов;
- выявить сберегательно-инвестиционную активность инвесторов разных поколений;
- составить рейтинг отраслей экономики для инвестиций.



# ДИЗАЙН ИССЛЕДОВАНИЯ



## ЦЕЛЕВАЯ АУДИТОРИЯ

**Инвесторы** – россияне старше 18 лет, которые за последний год совершали хотя бы одно из действий:

- Покупка акций, облигаций
- Покупка золота и драгоценных металлов
- Взносы в негосударственные пенсионные фонды
- Накопительное страхование жизни
- Вложения в ПИФы или в биржевые фонды
- Передача капитала в доверительное управление
- Покупка недвижимости или крупного движимого имущества с целью дальнейшей выгодной перепродажи
- Покупка иностранной валюты с целью продажи при выгодном курсе
- Покупка антиквариата и предметов искусства, коллекционирования
- Активное управление своим портфелем депозитов с целью максимизации доходности

## МЕТОДЫ СБОРА ДАННЫХ И ВЫБОРКА

Май 2024:

- личное формализованное интервью с использованием планшета, ТАПИ (N=239)
- онлайн-опрос (N=161)

Февраль 2024:

- личное формализованное интервью с использованием планшета, ТАПИ (N=206)
- онлайн-опрос (N=200)

## ГЕОГРАФИЯ

Российская Федерация



# ПОВЕДЕНИЕ ИНВЕСТОРОВ

---



# ПОВЕДЕНИЕ ИНВЕСТОРОВ

---



В этом разделе рассмотрены **особенности поведения российских инвесторов**:

- ✓ Имеющийся **опыт инвестирования**
- ✓ **Цели** инвестирования
- ✓ Распространенность различных **стратегий поведения** среди инвесторов (консервативная, агрессивная, умеренная)
- ✓ **Опыт поиска новых инвестиционных продуктов** и самостоятельность в их выборе

## ОПЫТ ИНВЕСТИРОВАНИЯ



# 55%

начали инвестировать  
менее 3-х лет назад

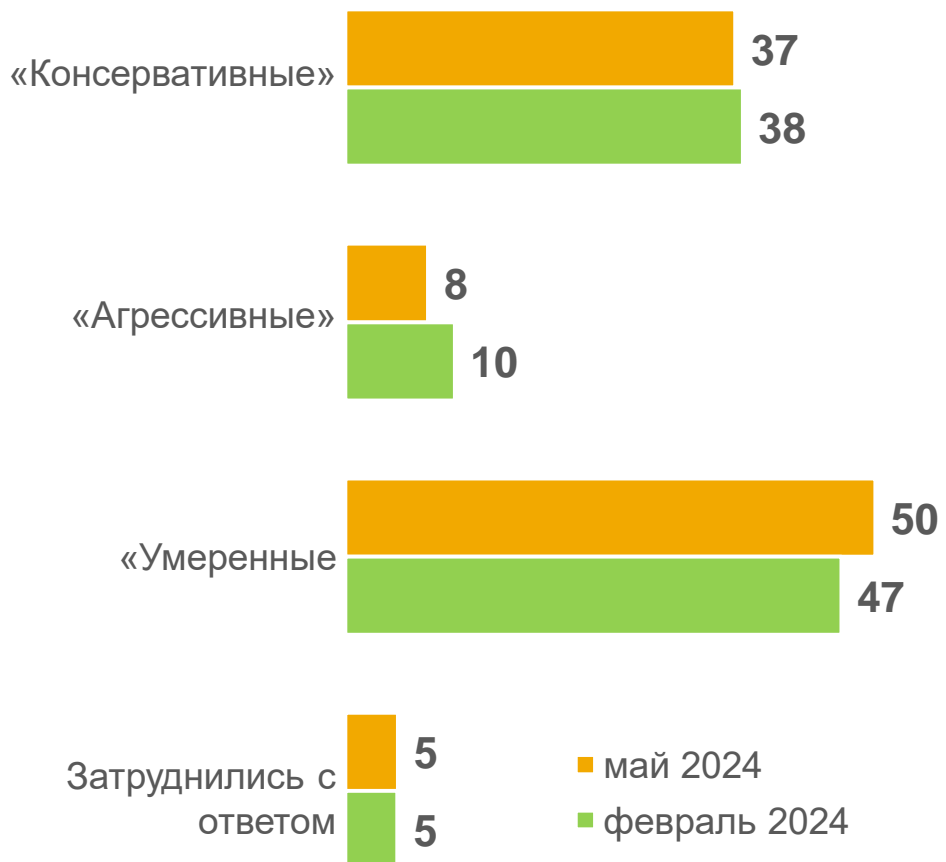
Небольшой стаж инвестиционной деятельности объясняется как сравнительно молодым возрастом инвесторов (71% инвесторов – это россияне до 43 лет), так и актуализацией темы инвестирования в последние годы, которая позволила привлечь новых инвесторов.

### ОПЫТ ИНВЕСТИРОВАНИЯ



ВОПРОС «КАК ДАВНО ВЫ НАЧАЛИ ИНВЕСТИРОВАТЬ, ИСПОЛЬЗОВАТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ ИНВЕСТОРОВ, N В МАЕ = 400, N В ФЕВРАЛЕ = 406

## ТИПЫ ИНВЕСТОРОВ



# 37%

считают себя **«консервативными»** инвесторами: инвестируют с целью защиты денежных средств от инфляции, на длительный период в высоконадежные активы с низкой степенью риска и максимальной ликвидностью (государственные ценные бумаги, акции и облигации крупных стабильных эмитентов).

# 8%

**«агрессивных»** инвесторов делают это с целью получения максимального дохода здесь и сейчас, используют спекулятивную игру, инвестируют в высокорискованные и высокодоходные активы (высокодоходные акции быстрорастущих компаний, венчурные компании, фьючерсы).

# 50%

относят себя к **«умеренным»**: инвестируют с целью соблюсти баланс между защитой денежных средств (как консервативные) и при этом получить максимальный доход (как агрессивные), диверсифицируют свой портфель и сочетают различные ценные бумаги с разной степенью надёжности и доходности (акции и облигации крупных, известных, надёжных компаний).

# ЦЕЛИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ



# 46%

инвесторов хотят с помощью инвестиций получить более высокий доход.

Чаще этой целью руководствуются **зумеры** - граждане в возрасте 18-27 лет.

Вторая по популярности цель инвестирования – сохранность сбережений от инфляции.



ВОПРОС «С КАКОЙ ЦЕЛЮ ВЫ ИНВЕСТИРУЕТЕ?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ ИНВЕСТОРОВ, N В МАЕ = 400, N В ФЕВРАЛЕ = 406, МНОЖЕСТВЕННЫЙ ВЫБОР, СУММА БОЛЬШЕ 100%

# ИЗМЕНЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ

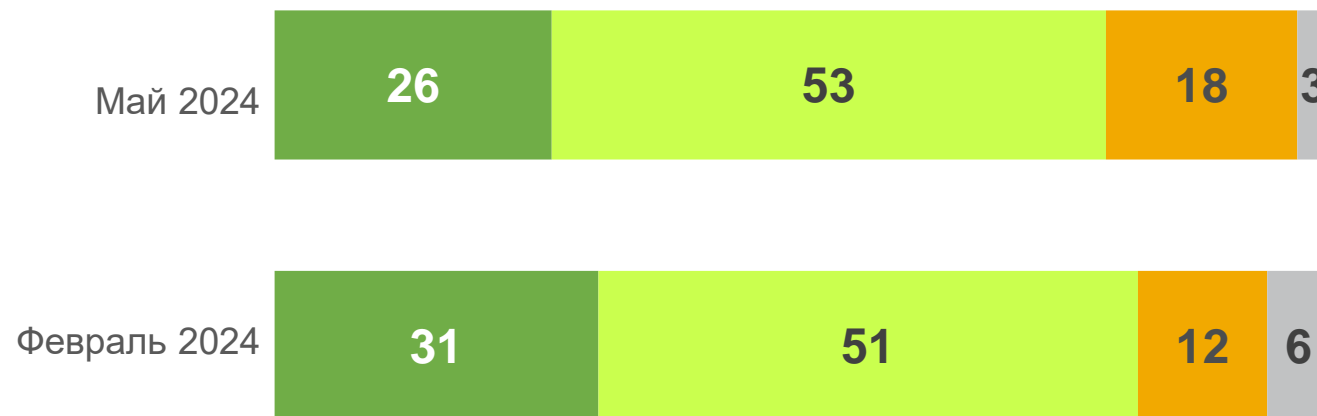


# 53%

опытных инвесторов (инвестируют более 3-х лет) отмечают, что за последние 2 года их инвестиционный портфель не претерпел изменений.

Более осторожными в выборе инвестиций являются миллениалы – россияне в возрасте 28-43 лет, среди них 35% говорят, что за последние два года у них стало больше низко-рисковых операций.

## ИЗМЕНЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ ЗА 2 ГОДА



- Стало больше низко-рисковых инструментов
- Ничего не изменилось
- Стало больше высоко-рисковых инструментов
- Затрудняюсь ответить

ВОПРОСЫ «КАК ИЗМЕНИЛСЯ ВАШ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ ЗА ПОСЛЕДНИЕ ДВА ГОДА?», В % ОТ ИНВЕСТИРУЮЩИХ БОЛЕЕ 3-Х ЛЕТ, N В МАЕ =167, N В ФЕВРАЛЕ =146

## ПОИСК НОВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОДУКТОВ: ЧАСТОТА



ВОПРОС «ИЩЕТЕ ЛИ ВЫ НОВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОДУКТЫ ИЛИ ВАМ ДОСТАТОЧНО ТЕХ, КОТОРЫМИ ВЫ ПОЛЬЗУЕТЕСЬ?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ ИНВЕСТОРОВ, N В МАЕ = 400, N В ФЕВРАЛЕ = 406

# 22%

постоянно ищут новые инвестиционные продукты. Самостоятельно принимающие финансовые решения инвесторы, а также представители высокодоходных групп инвесторов, чаще находятся в постоянном поиске.

# 25%

периодически ищут новые инвестиционные продукты. К менее системному и частому поиску чаще склонны работающие инвесторы.

# 43%

говорят, что им достаточно имеющихся на рынке инвестиционных продуктов. Более консервативны бумеры (возраст 60+) и инвесторы без высшего образования.

# ПОИСК НОВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОДУКТОВ: КАНАЛЫ



# 25%

**инвесторов ищут новые инвестиционные продукты на сайтах банков, эта доля выше среди инвесторов с высшим образованием.**

Сайтами инвестиционных и управляющих компаний чаще пользуются жители городов, имеющие высшее образование, высокий доход и кредиты.

ВОПРОС «ГДЕ ВЫ ИЩЕТЕ НОВЫЕ ИДЕИ ДЛЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ ИНВЕСТОРОВ, N В МАЕ = 400, N В ФЕВРАЛЕ = 406, МНОЖЕСТВЕННЫЙ ВЫБОР, СУММА БОЛЬШЕ 100%

## КАНАЛЫ ПОИСКА НОВЫХ ИДЕЙ ДЛЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ



# САМОСТОЯТЕЛЬНОСТЬ В ВЫБОРЕ НОВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ АКТИВОВ



# 23%

**инвесторов самостоятельно выбирают инвестиционные активы для их включения в свой портфель.**

Со знакомыми и родственниками советуются чаще миллениалы, а к сотрудникам банка за советом чаще обращаются бумеры.

ВОПРОС «КАК ВЫ ВЫБИРАЕТЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АКТИВ ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ ЕГО В ВАШ ПОРТФЕЛЬ?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ ИНВЕСТОРОВ, N В МАЕ = 400, N В ФЕВРАЛЕ = 406, МНОЖЕСТВЕННЫЙ ВЫБОР, СУММА БОЛЬШЕ 100%



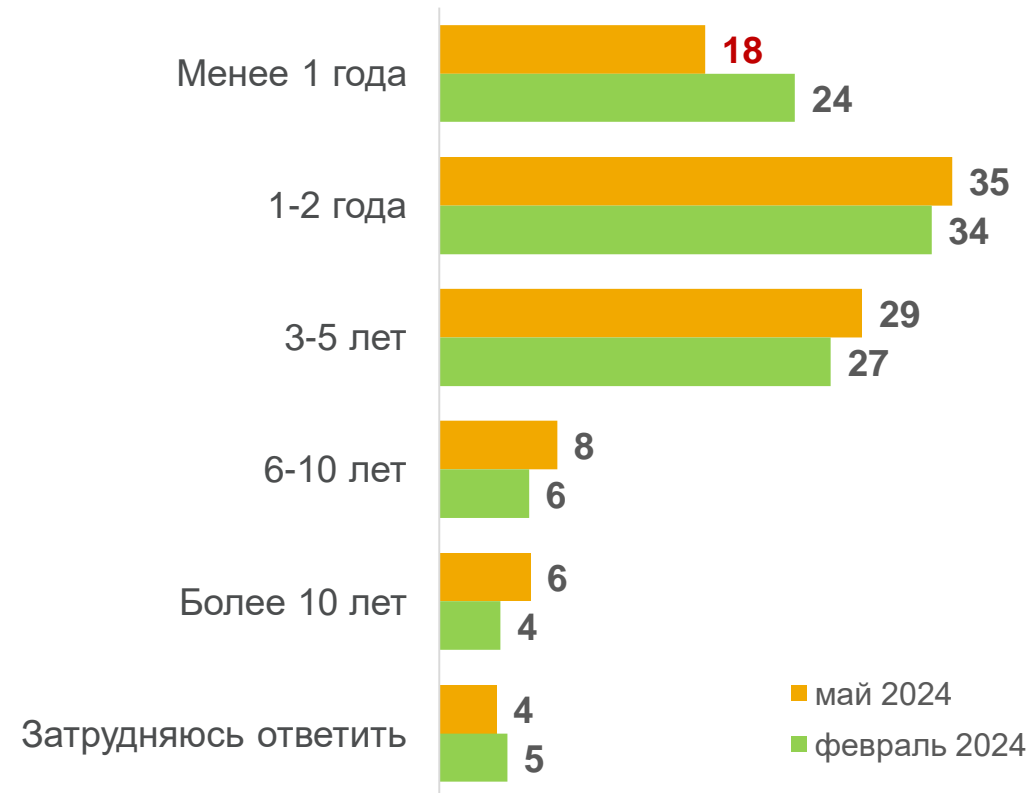
# ОПТИМАЛЬНЫЙ СРОК ИНВЕСТИРОВАНИЯ



# 53%

инвесторов считают оптимальным краткосрочный срок от вложения до получения максимальной прибыли – до 2-х лет, за квартал доля таких сократилась на 5 п.п.

Обеспеченные граждане по сравнению с другими группами чаще говорят о приемлемости периода инвестирования более 10 лет.



ВОПРОС «КАКОЙ СРОК ИНВЕСТИРОВАНИЯ (СРОК ОТ ВЛОЖЕНИЯ ДО ПОЛУЧЕНИЯ МАКСИМАЛЬНОЙ ПРИБЫЛИ) ДЛЯ ВАС ОПТИМАЛЕН?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ ИНВЕСТОРОВ, N В МАЕ = 400, N В ФЕВРАЛЕ = 406

\* Здесь и далее цветом выделены значимые отличия между двумя последними волнами исследования: зеленым – показатель в последней волне выше, чем в предыдущей, красным - ниже, чем в предыдущей. Отличия между волнами рассчитаны на уровне значимости 95%. Отсутствие указанных цветов означает отсутствие статистически значимой динамики между двумя волнами исследования и сохранение показателя на прежнем уровне.

# ТРУДНОСТИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ



# 27%

**инвесторов сталкивались с непониманием инвестиционного продукта, женщины о неизвестности продукта говорили чаще.**  
Мужчины чаще женщин сталкивались с непрофессиональными консультантами и специалистами.

## ТРУДНОСТИ И ПРОБЛЕМЫ ПРИ ИНВЕСТИРОВАНИИ



ВОПРОС «С КАКИМИ ТРУДНОСТЯМИ И ПРОБЛЕМАМИ ВЫ СТАЛКИВАЛИСЬ КОГДА-ЛИБО ПРИ ИНВЕСТИРОВАНИИ?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ ИНВЕСТОРОВ, N В МАЕ = 400, N В ФЕВРАЛЕ = 406, МНОЖЕСТВЕННЫЙ ВЫБОР, СУММА БОЛЬШЕ 100%

\* ВАРИАНТ ОТВЕТА ДОБАВЛЕН В ПОСЛЕДНЕЙ ВОЛНЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

## ВЫВОДЫ ПО РАЗДЕЛУ

- Российские инвесторы – это чаще всего россияне в возрасте 28-43 лет. Как правило, они имеют высшее образование, работают, состоят в браке, финансово обеспечены.
- На сегодняшний день среди инвесторов преобладает **умеренный** тип: почти каждый второй старается сочетать инвестиционные активы разной степени надёжности и доходности. Умеренность и консерватизм проявляются также в нежелании искать новые возможности для инвестирования: почти каждый второй инвестор (43%) считает, что ему достаточно тех инвестиционных продуктов, которыми он уже пользуется.
- Основными **целями** инвестирования являются желание получить доход выше, чем в банках, и стремление сохранить сбережения от инфляции.
- Российские инвесторы пока **не готовы к долгосрочным вкладам**, каждый второй предпочитает срок вложения до 2-х лет. В сравнении с февралем 2024 **увеличилась доля инвесторов, готовых рассмотреть долгосрочные вложения в качестве оптимальных.**
- Самой часто называемой проблемой при инвестировании является **непонимание инвестиционных продуктов**: каждый четвертый инвестор по этой причине не покупает новые для себя продукты. Вторая по частоте названия проблем при инвестировании – потеря финансов при принятии неверного решения.

# РЕЙТИНГ ОТРАСЛЕЙ ЭКОНОМИКИ ДЛЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

---



В текущей волне исследования было изучено отношение инвесторов к вкладам в разные сферы экономики.

В этом разделе представлены следующие результаты исследования среди инвесторов:

- ✓ Рейтинг **доступных** для инвестирования отраслей
- ✓ Рейтинг **надежных** для инвестирования отраслей
- ✓ Рейтинг **перспективных** для инвестирования отраслей
- ✓ Рейтинг **приоритетных** для экономики страны отраслей
- ✓ Заинтересованность инвесторов в **гособлигациях**

## ДОСТУПНЫЕ ДЛЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ ОТРАСЛИ



# 58%

инвесторов считают, что инвестировать в компании **нефтегазовой отрасли** можно с минимальными знаниями и вложениями.

Инвесторы реже россиян затруднялись назвать доступные для инвестирования отрасли, и за счет этого, чаще выбирали различные отрасли.

По сравнению с аналогичным рейтингом среди россиян, более высокие позиции заняли: **банковский сектор, информационные технологии и связь, тяжелая, легкая и пищевая промышленности, туристическая сфера.**

Среди инвесторов, **мужчины** чаще чем женщины считают отрасль оборонного комплекса доступной для россиян, с точки зрения инвестирования.

РЕЙТИНГ ДОСТУПНЫХ ОТРАСЛЕЙ  
(ИНВЕСТИРОВАТЬ В КОМПАНИИ ИЗ ЭТИХ ОТРАСЛЕЙ МОЖНО С МИНИМАЛЬНЫМИ ЗНАНИЯМИ И ВЛОЖЕНИЯМИ)



ВОПРОС «ВКЛАДЫВАТЬ ДЕНЬГИ МОЖНО В ЦЕННЫЕ БУМАГИ КОМПАНИЙ ИЗ РАЗЛИЧНЫХ ОТРАСЛЕЙ ЭКОНОМИКИ. КАКИЕ ИЗ ОТРАСЛЕЙ, НА ВАШ ВЗГЛЯД, ЯВЛЯЮТСЯ САМЫМИ ДОСТУПНЫМИ ДЛЯ РОССИЯН – ТО ЕСТЬ ИНВЕСТИРОВАТЬ В КОМПАНИИ ИЗ ЭТИХ ОТРАСЛЕЙ МОЖНО С МИНИМАЛЬНЫМИ ЗНАНИЯМИ И ВЛОЖЕНИЯМИ?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, N (ИНВЕТОРЫ)=400, N (РОССИЯНЕ)=1600, МНОЖЕСТВЕННЫЙ ВЫБОР, СУММА БОЛЬШЕ 100%

## НАДЕЖНЫЕ ДЛЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ ОТРАСЛИ

# 47%

инвесторов считают, что инвестиции в компании **нефтегазовой отрасли** наиболее защищены от рисков. Также высоким уровнем надежности обладают инвестиции в банковскую сферу.

По сравнению с аналогичным рейтингом среди россиян в целом, более высокие позиции заняли: **оборонно-промышленный комплекс, тяжелая промышленность и транспортная отрасль.**

Среди инвесторов **зумеры** (18-27 лет) чаще отмечают лёгкую промышленность, как надёжную отрасль для инвестирования, а **бумеры** (60 лет и старше) – оборонно-промышленный комплекс.



### РЕЙТИНГ НАДЕЖНЫХ ОТРАСЛЕЙ (ЗАЩИЩЕНЫ ОТ РИСКОВ, ПОЗВОЛЯЮТ ПОЛУЧИТЬ ЗАПЛАНИРОВАННЫЙ ДОХОД И НЕ ПОТЕРЯТЬ ВЛОЖЕННЫЕ СРЕДСТВА)



ВОПРОС «А КАКИЕ ИЗ НИХ ЯВЛЯЮТСЯ САМЫМИ НАДЕЖНЫМИ – НАИБОЛЕЕ ЗАЩИЩЕНЫ ОТ РИСКОВ, ПОЗВОЛЯЮТ ПОЛУЧИТЬ ЗАПЛАНИРОВАННЫЙ ДОХОД И НЕ ПОТЕРЯТЬ ВЛОЖЕННЫЕ СРЕДСТВА?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, N (ИНВЕСТОРЫ)=400, N (РОССИЯНЕ)=1600, МНОЖЕСТВЕННЫЙ ВЫБОР, СУММА БОЛЬШЕ 100%

# ПЕРСПЕКТИВНЫЕ ДЛЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ ОТРАСЛИ



# 49%

инвесторов считают, что вложения в компании **нефтегазовой отрасли** могут принести наибольшую прибыль.

По сравнению с аналогичным рейтингом среди россиян в целом, более высокие позиции заняли: **отрасль информационных технологий, банковский сектор, тяжелая промышленность и сельское хозяйство.**

**Зумеры** в большей степени отмечают перспективность тяжелой промышленности, по сравнению с инвесторами из других поколений.

РЕЙТИНГ ПЕРСПЕКТИВНЫХ ОТРАСЛЕЙ  
(МОГУТ ПРИНЕСТИ НАИБОЛЬШУЮ ПРИБЫЛЬ)



ВОПРОС «КАКИЕ ИЗ ОТРАСЛЕЙ ЯВЛЯЮТСЯ, НА ВАШ ВЗГЛЯД, НАИБОЛЕЕ ПЕРСПЕКТИВНЫМИ – МОГУТ ПРИНЕСТИ НАИБОЛЬШУЮ ПРИБЫЛЬ?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, N (ИНВЕТОРЫ)=400, N (РОССИЯНЕ)=1600, МНОЖЕСТВЕННЫЙ ВЫБОР, СУММА БОЛЬШЕ 100%

# ОБЩИЙ РЕЙТИНГ ОТРАСЛЕЙ ЭКОНОМИКИ ДЛЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ



В тройку лидеров среди отраслей вошли нефтегазовая промышленность, банковский сектор и информационные технологии.

Инвесторы выше россиян в целом оценили сферу **информационных технологий и связи**.

Как наименее доступные, надежные и перспективные были оценены розничная и оптовая торговля, сфера транспорта и хранения, а также легкая промышленность.

	Место в общем рейтинге у инвесторов*	Место в общем рейтинге у россиян*	Доступность у инвесторов	Надежность у инвесторов	Перспективность у инвесторов
Нефть и газ	1	1	1	1	1
Банковский сектор	2	3	2	2	3
Информационные технологии и связь	3	5	4	6	2
Строительство	4	2	3	4	6
Тяжелая промышленность	5	7	6	5	4
Оборонно-промышленный комплекс	6	4	10	3	5
Сельское хозяйство	7	6	5	7	7
Пищевая промышленность	8	9	7	8	9
Туристическая сфера, гостиницы, рестораны	9	8	8	11	8
Розничная или оптовая торговля	10	10	9	9	10
Транспорт и хранение	11	11	12	10	11
Легкая промышленность	12	12	11	12	12

\*РЕЙТИНГ ПОСТРОЕН НА РАСЧЕТЕ СРЕДНЕГО ЗНАЧЕНИЯ МЕЖДУ ПОЗИЦИЯМИ В РЕЙТИНГЕ ПО ВОПРОСАМ О ДОСТУПНОСТИ, НАДЕЖНОСТИ, ПЕРСПЕКТИВНОСТИ И ПРИОРИТЕТНОСТИ ОТРАСЛЕЙ ЭКОНОМИКИ.

## ПРИОРИТЕТНЫЕ ДЛЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ ОТРАСЛИ



# 45%

инвесторов считают, что **нефтегазовая отрасль** должна быть в приоритете для экономики нашей страны. У россиян же в топ-1 вошёл **оборонно-промышленный комплекс**. В остальном взгляды инвесторов и россиян совпадают, в контексте приоритетности отраслей для инвестирования.

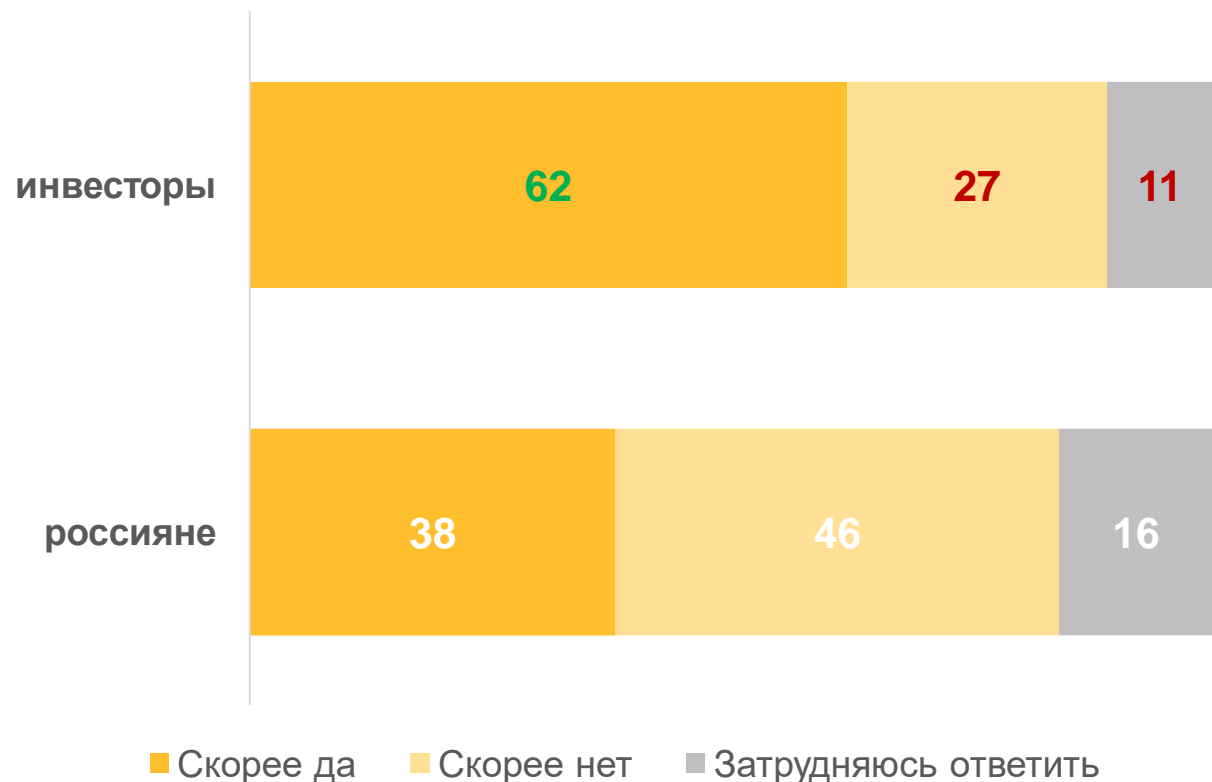
Среди инвесторов **зумеры** чаще отмечают приоритетность банковского сектора и транспортной отрасли; представители **поколения X** (44-59 лет) – нефтегазовой отрасли, оборонно-промышленного комплекса и банковского сектора; **бумеры** чаще отмечали приоритетность других отраслей.

РЕЙТИНГ ПРИОРИТЕТНЫХ ДЛЯ ЭКОНОМИКИ СТРАНЫ ОТРАСЛЕЙ  
ПО МНЕНИЮ ИНВЕСТОРОВ И РОССИЯН



ВОПРОС «НА ВАШ ВЗГЛЯД, КАКИЕ ОТРАСЛИ СЕЙЧАС ДОЛЖНЫ БЫТЬ В ПРИОРИТЕТЕ ДЛЯ ЭКОНОМИКИ НАШЕЙ СТРАНЫ?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, N (ИНВЕСТОРЫ)=400, N (РОССИЯНЕ)=1600, МНОЖЕСТВЕННЫЙ ВЫБОР, СУММА БОЛЬШЕ 100%

# ГОТОВНОСТЬ ИНВЕСТИРОВАТЬ В ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ



## 62%

инвесторов выражают готовность вложиться в облигации российских компаний. Каждый десятый (11%) инвестор затрудняется с ответом.

Инвесторы выражают большую готовность покупать облигации российских компаний, чем россияне в целом.

Наименьшую готовность среди инвесторов выражают **бумеры** (50% против 27% в среднем), а наибольшую – **работающие** (64% против 50% среди неработающих).

ВОПРОС «СЕЙЧАС НА РЫНКЕ ИНВЕСТИЦИЙ ВСЁ ЧАЩЕ ОБСУЖДАЮТСЯ ОБЛИГАЦИИ (ЗАЙМЫ У НАСЕЛЕНИЯ) НА РАЗВИТИЕ ВАЖНЫХ ДЛЯ ЭКОНОМИКИ СТРАНЫ ОТРАСЛЕЙ. ЕСЛИ ВЫ БУДЕТЕ ИНВЕСТИРОВАТЬ, ТО РАССМОТРИТЕ ЛИ ВОЗМОЖНОСТЬ ВЛОЖЕНИЯ ДЕНЕГ В ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ, ЧТОБЫ ПОДДЕРЖАТЬ ОТЕЧЕСТВЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, N (ИНВЕТОРЫ)=400, N (РОССИЯНЕ)=1600

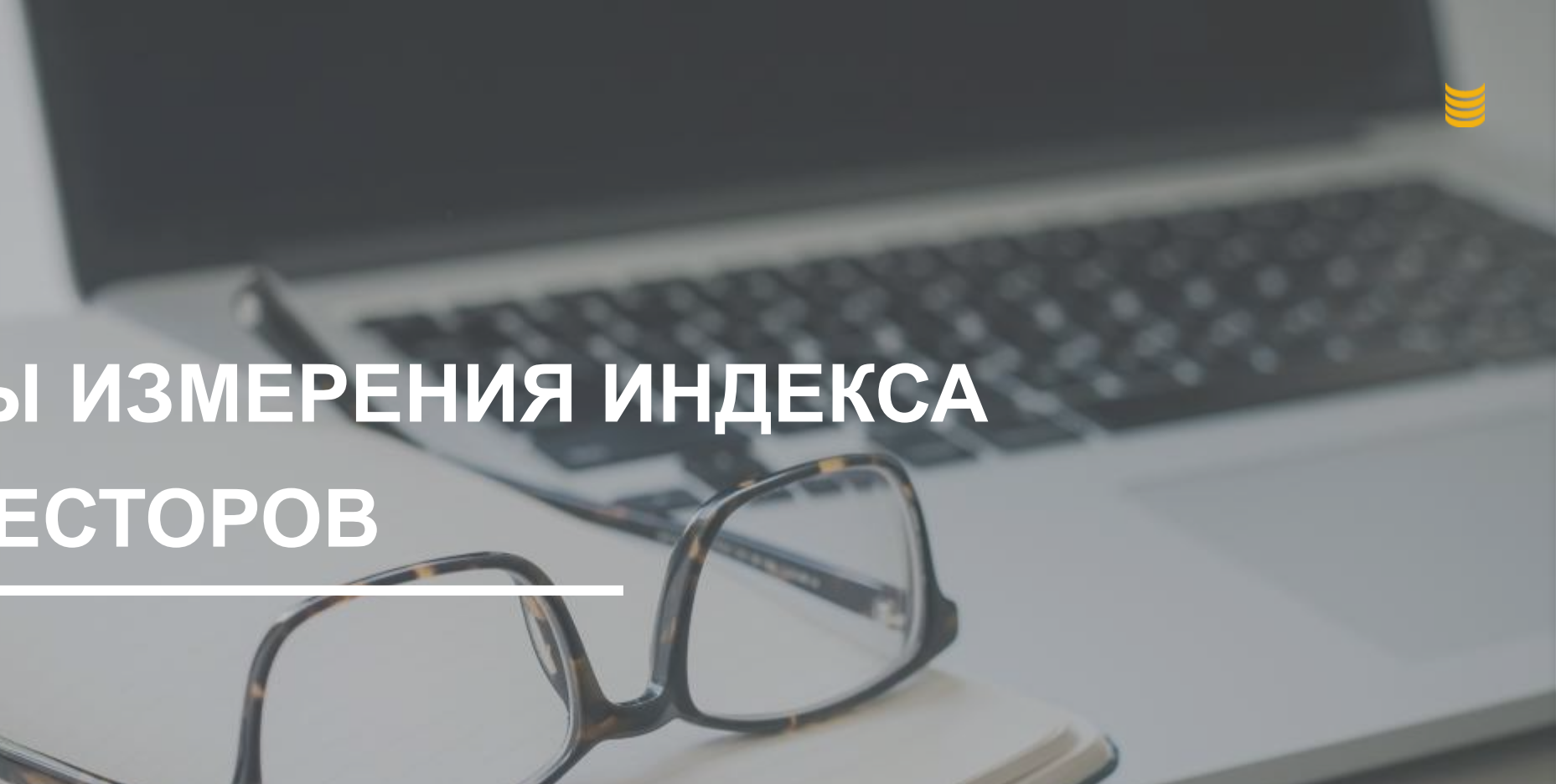
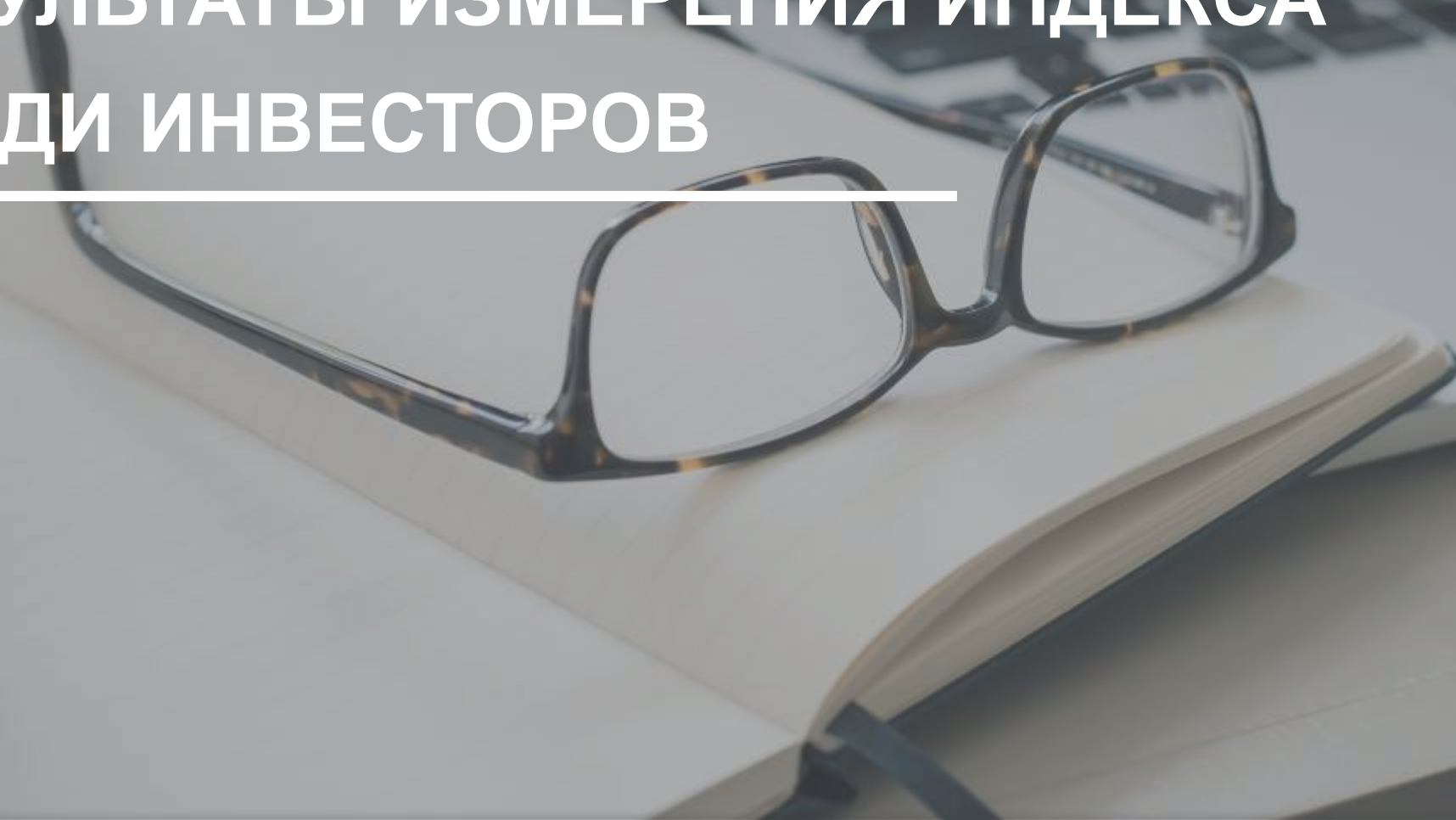
## ВЫВОДЫ ПО РАЗДЕЛУ

- Инвесторы ожидаемо реже затрудняются с ответом и выражают более чёткую позицию относительно отраслей экономики, с точки зрения их доступности, надёжности и перспективности для инвестирования.
- Инвесторы считают **нефтегазовую отрасль** самой доступной, надёжной, перспективной и приоритетной для инвестирования.
- Сильнее всего отличаются мнения инвесторов и россиян по **доступности** и **перспективности** отраслей для инвестирования
- При формировании рейтинга отраслей для инвестирования более заметны **поколенческие** различия во взглядах инвесторов, нежели гендерные.
- Почти две трети (62%) инвесторов готовы вкладываться в облигации российских компаний. Положительный настрой инвесторов позволяет предположить, что при правильном информировании россияне в целом тоже будут выражать более высокую готовность к покупке таких облигаций.



# РЕЗУЛЬТАТЫ ИЗМЕРЕНИЯ ИНДЕКСА СРЕДИ ИНВЕСТОРОВ

---



**Индекс сберегательно-инвестиционной активности** отражает уровень вовлеченности в сферу сбережений и инвестиций, а также готовность делать сбережения и инвестиции в будущем.

**Индекс разработан для того, чтобы** в наглядном виде представить обществу, государственным институтам и предпринимателям актуальную информацию о текущих настроениях в отношении инвестиций и сбережений.

**Периодичность проведения измерений Индекса** – четыре раза в год. Регулярные замеры позволяют отслеживать динамику и своевременно фиксировать основные тренды его изменений. Прогнозы о дальнейших колебаниях уровня сберегательно-инвестиционной активности, формирующиеся на основе точных данных, поспособствуют принятию грамотных управленческих решений и, в конечном итоге, повышению устойчивости российской экономики.

Максимальное значение, которое может принимать индекс, составляет 100 пунктов (п.). Каждый субиндекс включает ряд показателей (см. слайд 33), каждый из которых включает соответствующий ему блок вопросов. Каждый субиндекс вносит равный вклад в Индекс и входит в него с весовым коэффициентом 0,25.

**ИСИАР включает 4 ключевых компонента:**

- СУБИНДЕКС 1**      Инвестиционная, сберегательная грамотность и поведение
- СУБИНДЕКС 2**      Доверие по отношению к игрокам рынка сбережений и инвестиций
- СУБИНДЕКС 3**      Отсутствие барьеров на пути к регулярным вложениям
- СУБИНДЕКС 4**      Перспективы развития рынка сбережений и инвестиций

**СУБИНДЕКС 1****Инвестиционная и сберегательная грамотность и поведение**

- Знания об инвестиционных продуктах и базовых способах сбережения финансовых и нефинансовых активов (в т.ч. знание базовых правил сбережения и инвестирования, знание базовых терминов сферы сбережений и инвестиций)
- Стратегия распоряжения доходами (установка на сбережение и инвестирование)

**СУБИНДЕКС 2****Доверие по отношению к игрокам рынка сбережений и инвестиций**

- Доверие банкам, инвестиционные компаниям

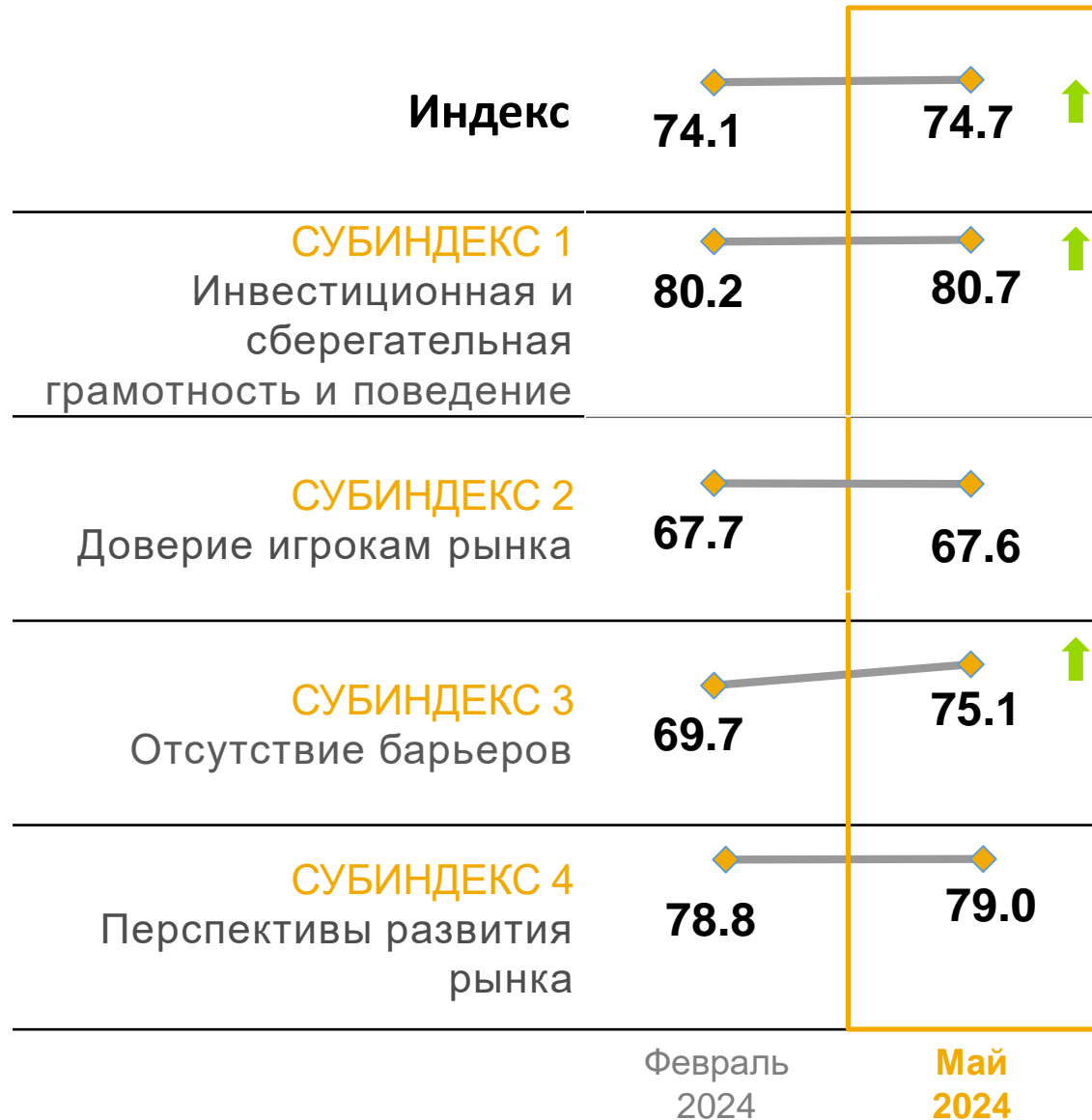
**СУБИНДЕКС 3****Отсутствие барьеров на пути к регулярным вложениям**

- Распространенность мифов об инвестициях
- Представление о минимальной сумме инвестиций
- Умение отличить финансовую пирамиду

**СУБИНДЕКС 4****Перспективы развития рынка сбережений и инвестиций**

- Оценка текущей ситуации в сфере инвестиций
- Установки на сбережение и достижение доходности вложений в долгосрочной перспективе

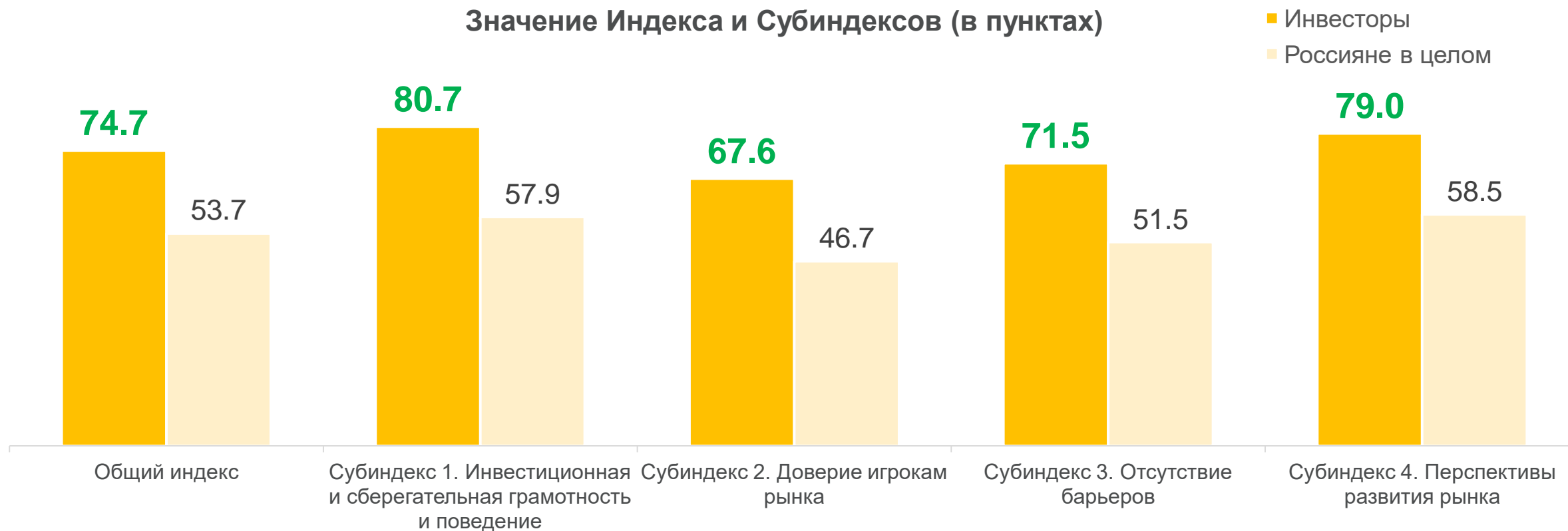
## ЗНАЧЕНИЯ ИНДЕКСА И ЕГО КОМПОНЕНТОВ В ДИНАМИКЕ



- По результатам второй волны замера индекса среди инвесторов его значение составило 74,7 пунктов из 100 возможных. Индекс за квартал проявил **стабильность** и не продемонстрировал резких изменений.
- Рост на 0,6 пунктов относительно прошлой волны исследования произошел за счет роста доли инвесторов, не разделяющих мифов об инвестировании.

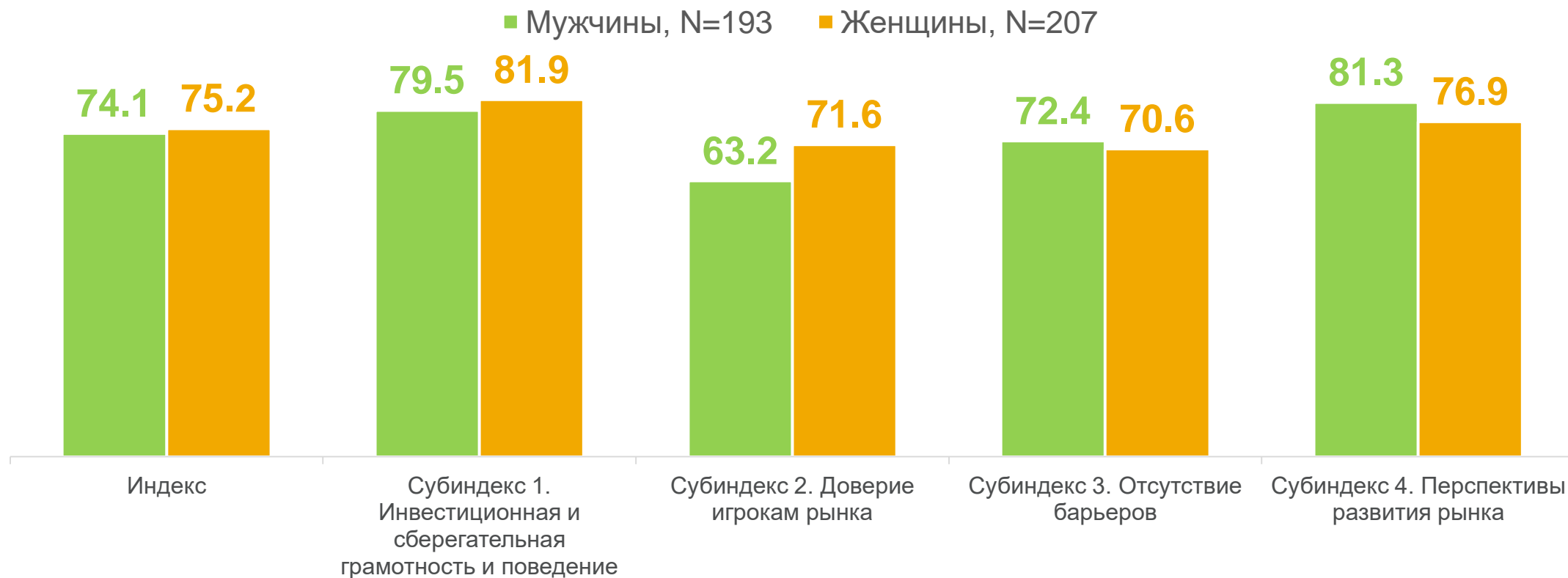
## ЗНАЧЕНИЯ ИНДЕКСА И ЕГО КОМПОНЕНТОВ В СРАВНЕНИИ С РОССИЯНАМИ

Индекс среди инвесторов составил 74,7 пункта из 100 возможных (среди россиян в целом – 53,7 п.). Наибольший вклад в значение индекса внес субиндекс 1 «Инвестиционная и сберегательная грамотность и поведение», а наименьший – субиндекс 2 «Доверие игрокам рынка».



## ЗНАЧЕНИЯ ИНДЕКСА И ЕГО КОМПОНЕНТОВ СРЕДИ МУЖЧИН И ЖЕНЩИН

Сберегательно-инвестиционная активность женщин-инвесторов превышает активность мужчин-инвесторов: у женщин выше уровень доверия игрокам рынка и выше инвестиционно-сберегательная грамотность.

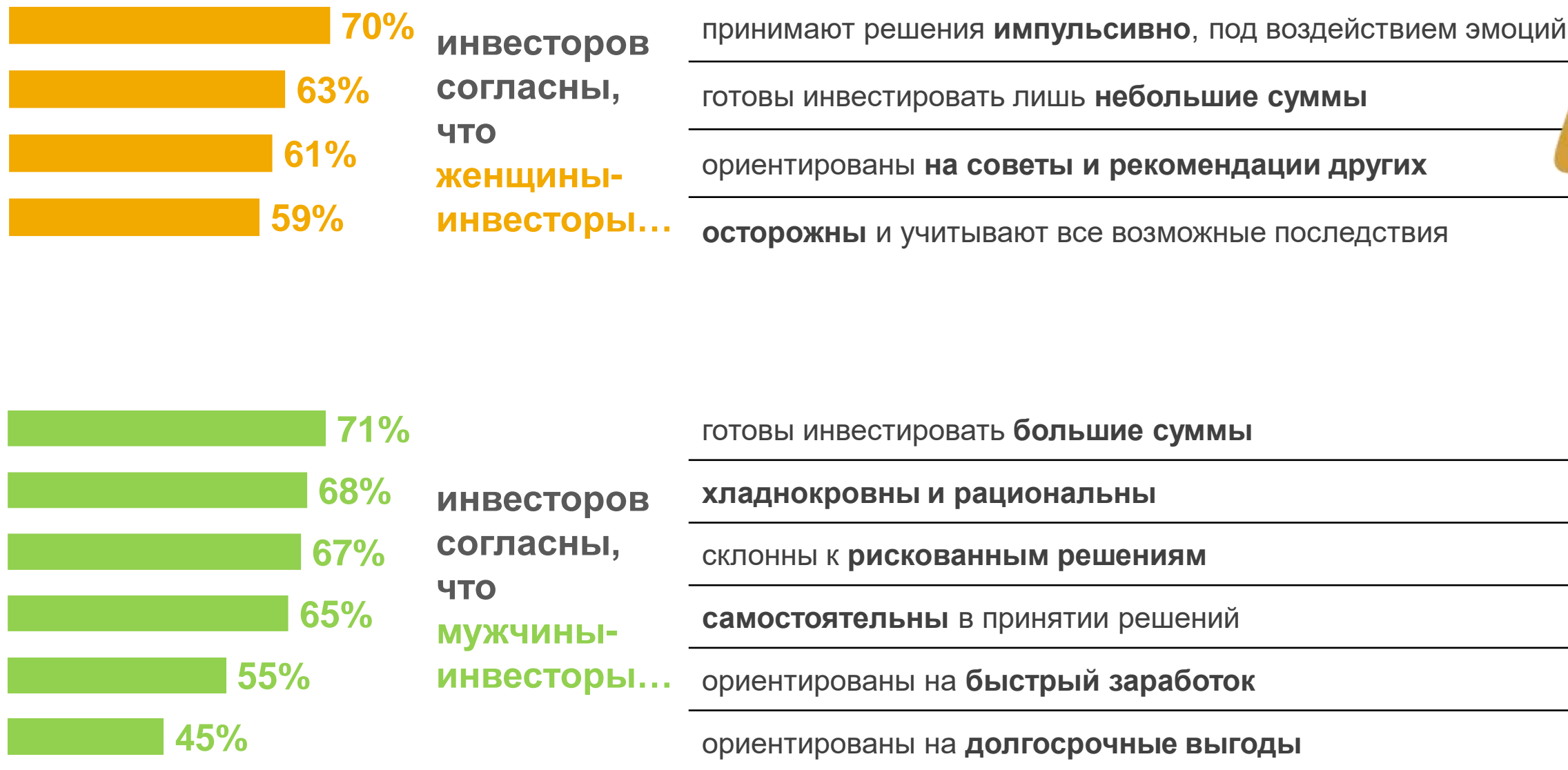


## ГЕНДЕРНЫЕ ОСОБЕННОСТИ СБЕРЕГАТЕЛЬНО-ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ РОССИЙСКИХ ИНВЕСТОРОВ

- ✓ Женщины чаще мужчин информированы о таких продуктах как покупка **недвижимости** в инвестиционных целях (76% против 57% среди мужчин), взносы в **НПФ** (47% против 36%), накопительное **страхование** жизни (48% против 35%). Объясняется это тем, что они чаще имеют опыт приобретения этих продуктов: недвижимости (19% против 12% среди мужчин), взносы в НПФ (16% против 9%), страхование жизни (17% против 8%). В будущем женщины чаще планируют инвестировать в **ПИФы** (23% против 10% среди мужчин) и в **НПФ** (17% против 7%).
- ✓ Женщины чаще инвестируют с **целью сформировать капитал на крупную покупку** (35% против 25% среди мужчин).
- ✓ Знание базовых определений и правил инвестирования среди женщин на том же уровне, что и среди мужчин. Одновременно в части вопросов женщины проявляют большую осведомленность, например, чаще мужчин дают **правильное определение паевому инвестиционному фонду** (63% против 50% среди мужчин).
- ✓ Женщины-инвесторы **реже называют крупные суммы** в качестве минимально необходимых для инвестиций (3% против 7% среди мужчин назвали сумму более 500 тыс. руб.)
- ✓ Среди женщин реже встречаются такие, кто определяет себя как **агрессивного инвестора** (5% против 11% среди мужчин).
- ✓ Женщины-инвесторы чаще мужчин склонны **доверять банкам** (91% против 85% среди мужчин) и **брокерским компаниям** (52% против 42%).



## ГЕНДЕРНЫЕ СТЕРЕОТИПЫ ОБ ИНВЕСТОРАХ



## ЗНАЧЕНИЯ ИНДЕКСА И ЕГО КОМПОНЕНТОВ СРЕДИ РАЗНЫХ ПОКОЛЕНИЙ ИНВЕСТОРОВ

Среди представителей разных поколений инвесторов самый высокий уровень сберегательно-инвестиционного поведения зафиксирован у **зумеров** за счет того, что они чаще остальных доверяют игрокам рынка, среди них меньше распространены барьеры, и они более позитивно оценивают перспективы развития рынка. Для **бумеров** свойственна большая, чем для других поколений инвесторов, распространённость мифов об инвестировании и барьеров к нему. Самый высокий уровень инвестиционной и сберегательной грамотности наблюдается у представителей **поколения «X»**.

■ Зумеры (18-27 лет), N=79    ■ Миллениалы (28-43 года), N=194    ■ "X" (44-59 лет), N=92    ■ Бумеры (60+ лет), N=35



# ОСОБЕННОСТИ СБЕРЕГАТЕЛЬНО-ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ МОЛОДЫХ РОССИЙСКИХ ИНВЕСТОРОВ

## Поколение «зумеров» (18-27 лет):

- в среднем хуже осведомлено о базовых понятиях и правилах инвестирования, чаще других даёт неправильные ответы;
- за последние 12 месяцев чаще других поколений покупало акции (57% против 45% в среднем);
- реже верит в мифы об инвестировании, например, 83% зумеров знают, что для успешного инвестирования не обязательно обладать специальным экономическим образованием (против 59% в среднем по выборке);
- среди зумеров больше распространены установки на долгосрочные сбережения и инвестиции, например, 95% согласны с утверждением, что у них есть долгосрочные финансовые цели, которых они придерживаются (против 84% в среднем);
- среди них больше агрессивных инвесторов – 14% против 11% в среднем;
- чаще инвестирует ради высоких доходов, формирования капитала на крупную покупку и новых знаний (58%, 39%, 38% против 46%, 30%, 27% в среднем среди инвестирующих соответственно);
- чаще других упоминало, что при инвестировании сталкивалось с техническими неполадками в работе мобильных приложений (26% против 16% в среднем).

## Поколение «миллениалов» / «Y» (28-43 года):

- чаще остальных имеет, помимо инвестиций, накопления в «бездоходных» формах: наличные и беспроцентный счет в банке (52% против 45% в среднем среди имеющих сбережения инвесторов);
- чаще выплачивало разные виды кредитов и займов в прошедшем году (81% против 71% в среднем по выборке);
- чаще пользуется услугами страховых и микрофинансовых организаций (41% и 16% против 35% и 11% в среднем соответственно);
- чаще доверяет страховым и микрофинансовым организациям (69% и 14% против 63% и 11% в среднем соответственно);
- за последние 12 месяцев чаще других поколений делало вложения в ПИФы (26% против 21% в среднем);
- чаще говорит, что в его инвестиционном портфеле за последние два года стало больше низко-рисковых операций (15% против 11% в среднем);
- чаще советуется со знакомыми и родственниками при выборе инвестиционного актива для включения его в портфель (16% против 12% в среднем).

# ОСОБЕННОСТИ СБЕРЕГАТЕЛЬНО-ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ РОССИЙСКИХ ИНВЕСТОРОВ **СРЕДНЕГО И СТАРШЕГО ВОЗРАСТА**

## Поколение «X» (44-59 лет):

- чаще говорит о том, что за последние два года их **инвестиционный портфель не изменился** (35% против 22% в среднем);
- чаще **довольствуется имеющимися на рынке инвестиционными продуктами** (74% против 43%);
- более **позитивно оценивает текущую обстановку** на рынке – 38% (против 28% в среднем) говорят, что ситуация за последние 3 месяца скорее улучшилась.

## Поколение «бумеров» (60 лет и старше):

- чаще **разделяет мифы** об инвестировании, например, полагает, что для инвестирования нужна большая свободная сумма денег (62% против 45% в среднем по выборке), специальное экономическое образование (56% против 39% в среднем по выборке);
- чаще говорит о том, что за последние два года их **инвестиционный портфель не изменился** (38% против 22% в среднем);
- чаще других упоминало, что при инвестировании сталкивалось с **медленным обслуживанием на горячей линии** (18% против 8% в среднем).

# ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОБ ИНВЕСТИРОВАНИИ



Инвесторы полагают, что **можно инвестировать в любом возрасте:**

- большинство (83%) считают, что инвестирование не только для молодых;
- больше половины (52%) полагают, что в старшем возрасте есть все возможности для инвестирования.

В то же время две трети инвесторов (64%) согласны с тем, что начинать инвестировать лучше в зрелом возрасте, что может объясняться большей долей среди инвесторов миллениалов и поколения «X», чем зумеров.

Также большинство инвесторов (84%) считают, что **старшее поколение должно более осторожно распоряжаться накоплениями, чем молодое поколение.**

## СУЖДЕНИЯ ОБ ИНВЕСТИРОВАНИИ В МОЛОДОМ И ЗРЕЛОМ ВОЗРАСТЕ

Инвестирование – это только для молодых



Начинать инвестировать лучше в зрелом возрасте, когда больше знаний и возможностей



Начинать инвестировать в зрелом возрасте бесполезно, возможности уже упущены



Старшее поколение должно более осторожно распоряжаться накоплениями, чем молодежь



■ Скорее согласны    ■ Скорее не согласны    ■ Затруднились с ответом

ВОПРОС «Я ЗАЧИТАЮ НЕСКОЛЬКО СУЖДЕНИЙ ОБ ИНВЕСТИРОВАНИИ, СВЯЗАННЫХ С ВОЗРАСТОМ. ОЦЕНИТЕ, ВЫ СКОРЕЕ СОГЛАСНЫ ИЛИ СКОРЕЕ НЕ СОГЛАСНЫ С НИМИ?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ ИНВЕСТОРОВ, N В МАЕ = 400

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ, СБЕРЕГАТЕЛЬНАЯ ГРАМОТНОСТЬ И ПОВЕДЕНИЕ (СУБИНДЕКС 1)

---

В этом разделе рассмотрены следующие результаты исследования среди инвесторов:

- ✓ Ключевые **стратегии накопления**: «сберегающие», «потребители» и «фаталисты»
- ✓ Наличие **сбережений** и форма их хранения
- ✓ Наличие **кредитов и займов**
- ✓ Базовые **принципы** инвестирования и сбережения
- ✓ Знание базовых **терминов**
- ✓ Знание **способов** инвестирования и **опыт** их использования за последние 12 месяцев
- ✓ Наличие **брокерского счета**

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ, СБЕРЕГАТЕЛЬНАЯ ГРАМОТНОСТЬ И ПОВЕДЕНИЕ В ДИНАМИКЕ



По результатам второй волны исследования среди инвесторов значение субиндекса 1 «Инвестиционная и сберегательная грамотность и поведение» составило 80,7 пункта из 100 возможных, что на 0,5 п. выше, чем в феврале 2024.

Небольшой рост произошёл за счет увеличения доли инвесторов, согласных с высказыванием «можно самостоятельно освоить основы инвестирования и делать грамотные вложения».

## ТРИ КЛЮЧЕВЫЕ СТРАТЕГИИ: «СБЕРЕГАЮЩИЕ», «ПОТРЕБИТЕЛИ» И «ФАТАЛИСТЫ»



«Сберегающие» сначала откладывают часть дохода, а потом тратят остаток на текущие нужды



«Потребители» сначала тратят часть дохода, а затем откладывают остаток средств



«Фаталисты» тратят все деньги и вообще не откладывают, потому что не видят в этом смысла и/или не имеют возможности



Затруднились с ответом



При анализе результатов исследования используются не только социально-демографические характеристики респондентов, но и сегментация по сберегательному поведению. Россияне условно разделены на «сберегающих», «потребителей» и «фаталистов» в зависимости от предпочитаемой стратегии поведения.

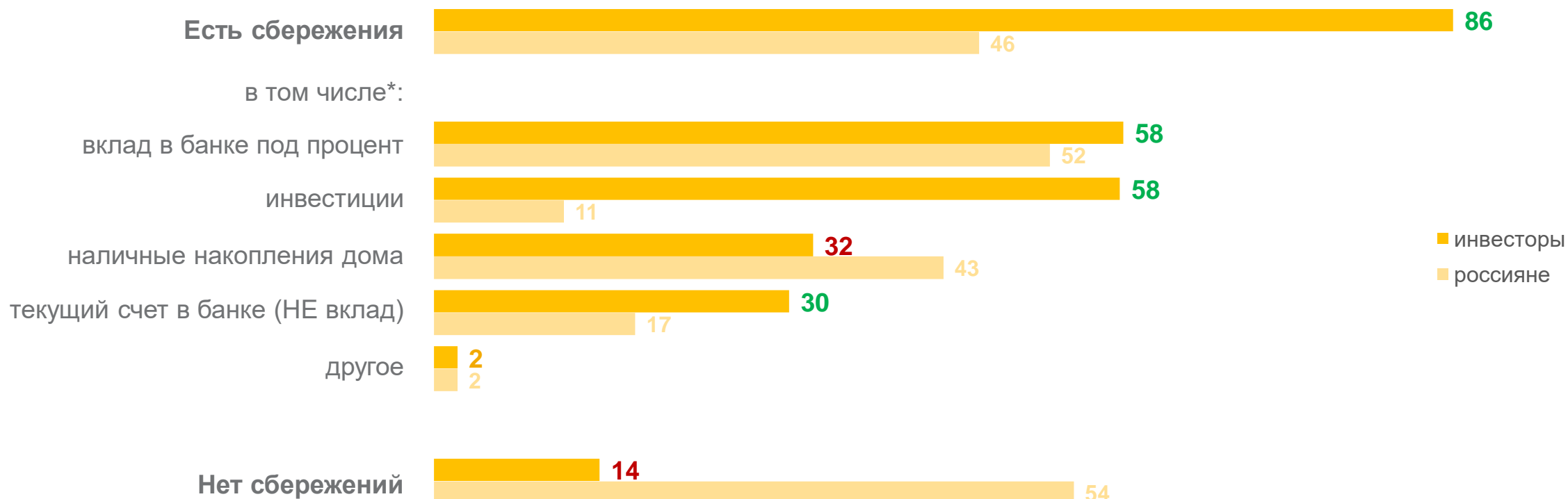
К фаталистам среди **инвесторов** чаще относятся **зумеры** и **бумеры**, что, вероятно обусловлено основным источником их дохода (пенсия или стипендия).

Среди инвесторов значительно больше **«сберегающих»**, чем среди россиян в целом.

## НАЛИЧИЕ СБЕРЕЖЕНИЙ И ФОРМА ИХ ХРАНЕНИЯ



Различия между инвесторами и россиянами видны и при выборе формы хранения денег. Россияне значительно реже имеют сбережения и значительно чаще хранят их в наличной форме. Инвесторы же значительно чаще (7 из 10 инвесторов\*\*) используют «доходные» формы хранения денег: вклад под процент, инвестиции.



ВОПРОС «В КАКОЙ ФОРМЕ ВЫ ХРАНИТЕ ВАШИ СБЕРЕЖЕНИЯ?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, N ИНВЕТОРОВ=400, N РОССИЯН=1600

\* НЕ равно сумме соответствующих вариантов ответа, т.к. респондент мог выбрать несколько вариантов

\*\* доля от всех инвесторов, выбравших «вклад в банке под процент» И / ИЛИ «инвестиции»

## КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ



**71% инвесторов** имеют кредиты  
**37% россиян** и займы

Инвесторы значительно чаще берут кредиты, чем россияне. Можно предположить, что это связано с их большей уверенностью в своих финансовых навыках.

**Кредитная карта** – самая популярная форма займа, как среди инвесторов, так и среди россиян, а вот **ипотека** и **займ в микрофинансовой организации** более популярны среди инвесторов

Среди инвесторов **зумеры** и **бумеры** реже всего пользуются кредитами, а вот **миллениалы** – наоборот. Также чаще кредитуются **работающие** инвесторы и имеющие **высшее образование**.

### ВИДЫ КРЕДИТОВ И ЗАЙМОВ, ИМЕЮЩИХСЯ У ИНВЕСТОРОВ И РОССИЯН ЗА ПОСЛЕДНИЕ 12 МЕСЯЦЕВ



ВОПРОС «КАКИЕ ВИДЫ КРЕДИТОВ И ЗАЙМОВ ВАМ ПРИХОДИЛОСЬ ОФОРМЛЯТЬ ИЛИ ВЫПЛАЧИВАТЬ ЗА ПОСЛЕДНИЕ 12 МЕСЯЦЕВ?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, N ИНВЕСТОРОВ=400, N РОССИЯН=1600, МНОЖЕСТВЕННЫЙ ВЫБОР, СУММА БОЛЬШЕ 100%

## БАЗОВЫЕ ПРИНЦИПЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ И СБЕРЕЖЕНИЯ



В среднем, более половины инвесторов знают базовые принципы инвестирования и сбережения. Ожидается, среди инвесторов на 18 п.п. выше доля осведомленных о брокерском счете, по сравнению с россиянами в целом. Однако, россияне и инвесторы в равной степени осведомлены о государственном страховании вкладов.

знают, что **инвестиции отличаются от сбережений** тем, что дают возможность получить более высокий доход, но с большим риском потери средств



знают, что покупка ценных бумаг осуществляется на **фондовой бирже**



знают, что для совершения сделок на бирже нужно иметь **брокерский счет**



знают, что выше вероятность потерять все деньги, если хранить их **в одной организации**



правильно соотносят **риск и доходность**



знают, что все банковские **вклады застрахованы** государством на сумму до 1 400 000 рублей





## ЗНАНИЕ БАЗОВЫХ ТЕРМИНОВ

**73% инвесторов** верно определяют  
понятие **акций**  
60% россиян

**51% инвесторов** знают, что такое  
**облигации**  
37% россиян

**57% инвесторов** знают определение  
**ПИФа**  
37% россиян

Инвесторы лучше владеют базовыми инвестиционными терминами по сравнению с россиянами в целом. Более высокая доля инвесторов знакома с понятием «акция», каждый второй верно определяет «облигации».

**Зумеры** чаще неверно определяли термины. Верно соотносили определения с терминами в большей степени инвесторы с **высшим образованием**.

ВОПРОСЫ «ЦЕННАЯ БУМАГА, КОТОРАЯ ПРЕДОСТАВЛЯЕТ ВЛАДЕЛЬЦУ ПРАВО СОБСТВЕННОСТИ НА ДОЛЮ В ПРЕДПРИЯТИИ И ПРАВО НА ПОЛУЧЕНИЕ ЧАСТИ ДОХОДА ОТ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ – ЭТО...», «ФОРМА КОЛЛЕКТИВНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ, КОГДА СРЕДСТВА ИНВЕСТОРОВ ОБЪЕДИНЯЮТСЯ В ОБЩИЙ ПОРТФЕЛЬ И ВКЛАДЫВАЮТСЯ В ОПРЕДЕЛЁННЫЕ АКТИВЫ, АКЦИИ, ОБЛИГАЦИИ, ВАЛЮТУ – ЭТО...», «ДОЛГОВАЯ ЦЕННАЯ БУМАГА, ДАЮЩАЯ СВОЕМУ ВЛАДЕЛЬЦУ ПРАВО НА ПОЛУЧЕНИЕ ЗАРАНЕЕ ОПРЕДЕЛЕННОГО ДОХОДА В ОГОВОРЕННЫЕ СРОКИ – ЭТО...», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, N ИНВЕСТОРОВ=400, N РОССИЯН=1600

## ЗНАНИЕ СПОСОБОВ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

# 80%

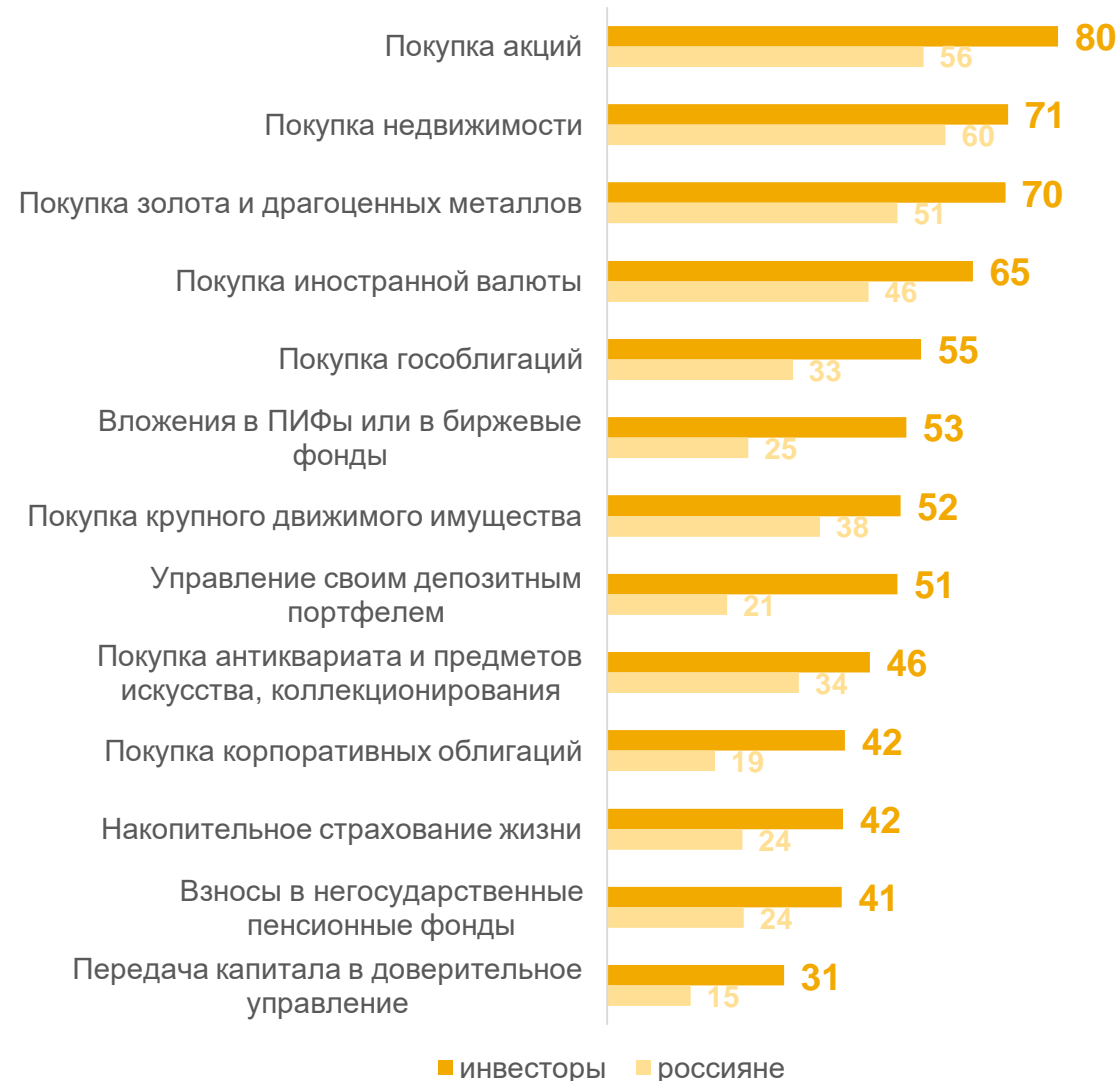
инвесторов знают о возможностях приобретения **акций**. Это наиболее известный способ вложения денег среди **инвесторов**. В то время как среди **россиян** в топ-1 вошла покупка **недвижимости**, среди инвесторов данный способ занимает 2 место, а следом идёт покупка **драгметаллов**.

На **8 п.п.** за последние 3 месяца выросла осведомлённость инвесторов о **корпоративных облигациях**. На более высоких позициях в сравнении с россиянами по уровню осведомлённости оказались такие активы как: **гособлигации, ПИФы, депозитный портфель**.

ВОПРОС «Я ЗАЧИТАЮ НЕСКОЛЬКО СПОСОБОВ ИНВЕСТИРОВАНИЯ - ВЛОЖЕНИЯ КАПИТАЛА С ЦЕЛЬЮ ПОЛУЧЕНИЯ ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО ДОХОДА. КАКИЕ ИЗ НИХ ВАМ ИЗВЕСТНЫ КАК СПОСОБЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДАЖЕ ЕСЛИ ВЫ САМИ ИМИ НЕ ПОЛЬЗОВАЛИСЬ?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ ИНВЕСТОРОВ, N ИНВЕСТОРОВ=400, N РОССИЯН=1600 МНОЖЕСТВЕННЫЙ ВЫБОР, СУММА НЕ РАВНА 100%.



### СПОСОБЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, О КОТОРЫХ ЗНАЮТ ИНВЕСТОРЫ И РОССИЯНЕ



# ОПЫТ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СПОСОБОВ ИНВЕСТИРОВАНИЯ



# 45%

инвесторов покупали **акции** за последний год. В топ-3 вошли такие методы инвестирования, как управление **депозитным портфелем** и покупка **иностранной валюты**.

Справедливо предположить, что наиболее используемые способы инвестирования отличаются от наиболее известных из-за разной величины требуемых вложений (покупка недвижимости или драгметаллов может быть ощутимо дороже управления депозитным портфелем или покупки иностранной валюты)

Среди инвесторов **женщины** чаще вкладывали деньги в такие активы, как: недвижимость, накопительное страхование жизни, взносы в негосударственные пенсионные фонды. **Мужчины** – в иностранную валюту. **Зумеры** – в акции, а **миллениалы** – в ПИФы или биржевые фонды.

ВОПРОС «КАКИМИ ИЗ ПЕРЕЧИСЛЕННЫХ СПОСОБОВ ИНВЕСТИРОВАНИЯ ВЫ ПОЛЬЗОВАЛИСЬ В ТЕЧЕНИЕ ПОСЛЕДНИХ 12 МЕСЯЦЕВ?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ ИНВЕСТОРОВ, N=400, МНОЖЕСТВЕННЫЙ ВЫБОР, СУММА НЕ РАВНА 100%.

## СПОСОБЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, КОТОРЫМИ ПОЛЬЗОВАЛИСЬ ИНВЕСТОРЫ ЗА ПОСЛЕДНИЕ 12 МЕСЯЦЕВ



## НАЛИЧИЕ БРОКЕРСКОГО СЧЕТА



# 53%

**инвесторов имеют брокерский счет**

Пользователями брокерского счета, регулярно совершающими операции, являются 42% инвесторов, еще 11% имеют такой счет, но не пользуются им. Каждый десятый инвестор (10%) собирается его открыть.

Среди **бумеров** получена наибольшая доля тех, кто никогда не пользовался брокерским счетом и не планирует его открывать. Чаще активными пользователями брокерского счета являются инвесторы с **высшим образованием**, а среди тех, кто пользовался брокерским счетом раньше, но закрыл его, в большей степени встречаются **неработающие** инвесторы.

## ВЫВОДЫ ПО РАЗДЕЛУ

- Инвесторы значительно чаще (43%) придерживаются **сберегающей** стратегии в отношении накоплений, лишь каждый 10й инвестор является **фаталистом**. Доля «**потребителей**» же среди инвесторов и среди россиян в целом примерно одинакова. Предположительно, инвестициями в большей степени занимаются те, у кого есть такие финансовые возможности или же те, кто уверен в своей финансовой грамотности и не боится кредитов (71% инвесторов пользовались **кредитами** за последние 12 месяцев против 37% среди россиян, примерно такой же процент инвесторов имеет **сбережения, предполагающие некоторую доходность**), этим и может объясняться такое различие в распределении долей между разными стратегиями накоплений.
- Наиболее популярным активом среди инвесторов являются **акции** – наибольший процент инвесторов знает определение этого термина (71%), знает о таком способе инвестирования (80%), пользуется этим активом (45%).
- **Женщины** чаще инвестируют в **недвижимость, накопительное страхование жизни и негосударственные пенсионные фонды**. Можно предположить, что более высокий интерес женщин к таким активам связан с тем, что риск бедности в пожилом возрасте особенно высок для женщин, поскольку они живут дольше и могут овдоветь, к тому же, у них часто меньше возможностей для получения пенсии из-за меньшего (формального) участия в рабочей силе<sup>1</sup>.
- У каждого второго инвестора (53%) есть **брокерский счет**, его активными пользователями чаще являются инвесторы с **высшим образованием**.

1 - van Dullemen CE (2017) The Politics of Aging, Global Challenges and National Solutions. J Aging NeuroPsychol: JANP -104.

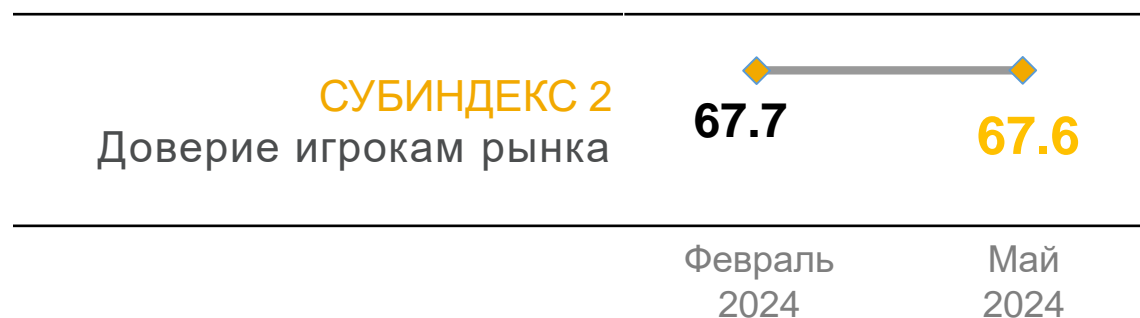
# ДОВЕРИЕ ИНВЕСТОРОВ ПО ОТНОШЕНИЮ К ИГРОКАМ РЫНКА СБЕРЕЖЕНИЙ И ИНВЕСТИЦИЙ (СУБИНДЕКС 2)

---

В этом разделе рассмотрены следующие вопросы:

- ✓ Доверие инвесторов банкам и инвестиционным компаниям в динамике
- ✓ Доверие россиян в целом и инвесторов банкам и инвестиционным компаниям

## ДОВЕРИЕ ИНВЕСТОРОВ ПО ОТНОШЕНИЮ К ИГРОКАМ РЫНКА В ДИНАМИКЕ

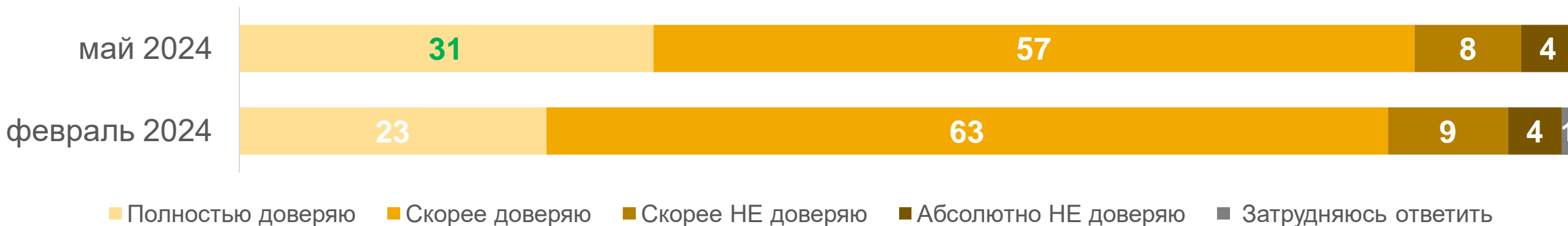


По результатам второй волны исследования среди инвесторов значение субиндекса 2 «Доверие по отношению к игрокам рынка сбережений и инвестиций» составило 67,6 пунктов из 100 возможных. Субиндекс остался на уровне февраля 2024 г.

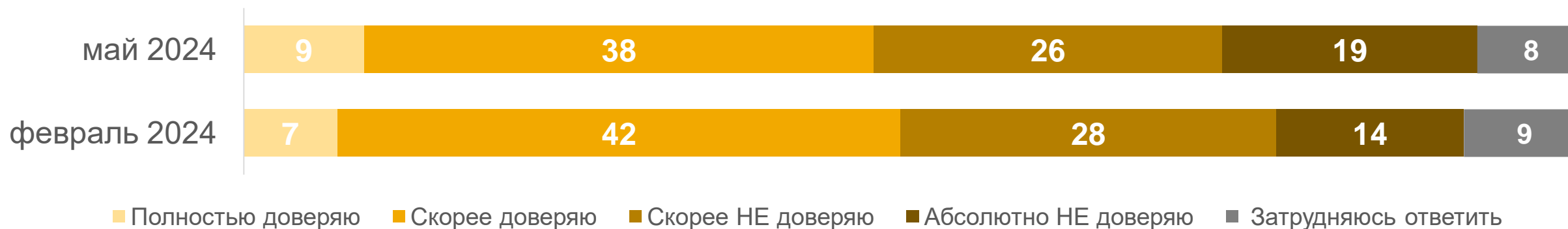
# ДОВЕРИЕ ИНВЕСТОРОВ ПО ОТНОШЕНИЮ К ИГРОКАМ РЫНКА СБЕРЕЖЕНИЙ И ИНВЕСТИЦИЙ



## ДОВЕРИЕ К БАНКАМ



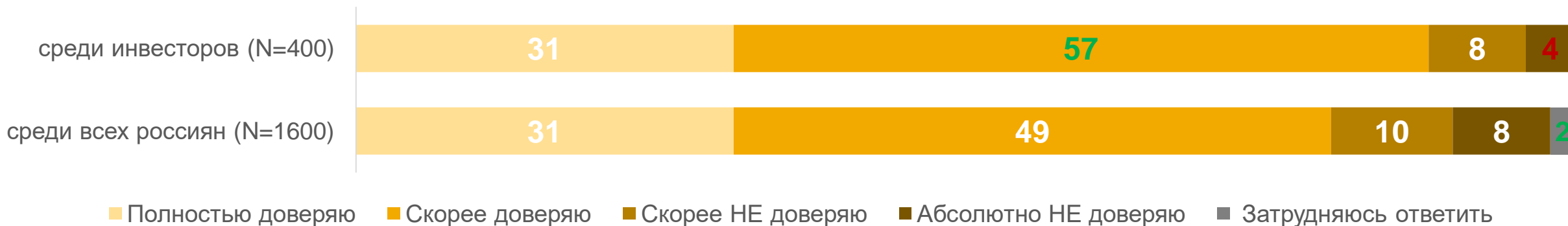
## ДОВЕРИЕ К ИНВЕСТИЦИОННЫМ КОМПАНИЯМ



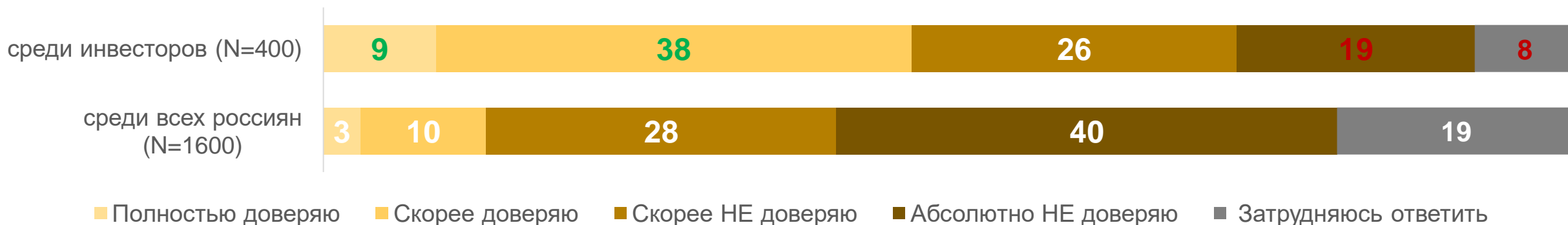
# ДОВЕРИЕ ИНВЕТОРОВ ПО ОТНОШЕНИЮ К ИГРОКАМ РЫНКА СБЕРЕЖЕНИЙ И ИНВЕСТИЦИЙ В СРАВНЕНИИ С РОССИЯНАМИ В ЦЕЛОМ



## ДОВЕРИЕ К БАНКАМ



## ДОВЕРИЕ К ИНВЕСТИЦИОННЫМ КОМПАНИЯМ



ВОПРОС «СКАЖИТЕ, НАСКОЛЬКО ВЫ ДОВЕРЯЕТЕ СЛЕДУЮЩИМ ФИНАНСОВЫМ ОРГАНИЗАЦИЯМ? ОЦЕНИТЕ СТЕПЕНЬ СВОЕГО ДОВЕРИЯ КАЖДОЙ НАЗВАННОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ПО ШКАЛЕ ОТ 1 ДО 4, ГДЕ 1 – АБСОЛЮТНО НЕ ДОВЕРЯЕТЕ, А 4 – ПОЛНОСТЬЮ ДОВЕРЯЕТЕ», «?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, ИНВЕТОРЫ N=400, РОССИЯНЕ N=1600

## ВЫВОДЫ ПО РАЗДЕЛУ

- **Инвесторы стали больше доверять банкам**, доля тех, кто полностью доверяет таким организациям **увеличилась на 8 п.п.** за последние 3 месяца, в то же время, доля инвесторов, абсолютно не доверяющих банкам, **снизилась на 4 п.п.** за аналогичный период.
- Уровень и структура **доверия** инвесторов к **брокерским компаниям** за последние 3 месяца не поменялись.
- Инвесторы заметно **реже** россиян в целом **затрудняются с ответом** на вопрос о доверии **инвестиционным и банковским** организациям, что подтверждает закономерность: чем лучше человек знаком с организацией, тем вероятнее он скажет о своем доверии ей.
- Среди инвесторов заметна гендерная тенденция: **мужчины** в целом реже доверяют тем или иным организациям, в том числе банковским и брокерским.
- Брокерским компаниям в большей степени доверяют инвесторы, **начавшие инвестировать 1-3 года назад**, и наоборот, среди тех, кто занимается инвестициями уже **более 10 лет** наблюдается наименьшая степень доверия к таким компаниям.

# ОТСУТСТВИЕ БАРЬЕРОВ НА ПУТИ

## К РЕГУЛЯРНЫМ ВЛОЖЕНИЯМ (СУБИНДЕКС 3)

---

В этом разделе рассмотрены следующие вопросы:

- ✓ Мифы об инвестировании
- ✓ Минимальная сумма для инвестирования
- ✓ Умение отличить финансовую пирамиду

## ОТСУТСТВИЕ БАРЬЕРОВ НА ПУТИ К РЕГУЛЯРНЫМ ВЛОЖЕНИЯМ В ДИНАМИКЕ



По результатам второй волны исследования инвесторов значение субиндекса 3 «Отсутствие барьеров на пути к регулярным вложениям» составило 75,1 пунктов из 100 возможных, что на 5,4 п. выше, чем в феврале 2024, и говорит о сокращении числа инвесторов, имеющих барьеры для инвестирования и сбережения.

Рост произошел за счет уменьшения распространенности мифов об инвестировании:

- уменьшилось количество согласных с высказываем «Инвестирование – занятие для спекулянтов, приносящее легкие деньги» с 22% до 17%;
- увеличилось количество согласных с высказыванием «Можно самостоятельно освоить основы инвестирования и делать грамотные вложения» с 75% до 85%.

# РАСПРОСТРАНЁННОСТЬ МИФОВ ОБ ИНВЕСТИРОВАНИИ



**85% инвесторов**  
**63% россиян в целом**

разделяют мнение, что можно **самостоятельно** освоить основы инвестирования и делать грамотные вложения.

**79% инвесторов**  
**60% россиян в целом**

не согласны, что инвестирование является занятием для **спекулянтов**, приносящим легкие деньги.



**46% инвесторов**  
**60% россиян в целом**

рассчитывают на **государство** в вопросе сохранности своих сбережений и инвестиций.

**39% инвесторов**  
**59% россиян в целом**

скорее согласны с тем, что для успешных инвестиций необходимо обладать специальным **образованием**.

**39% инвесторов**  
**53% россиян в целом**

скорее согласны, что занятие инвестициями **отнимает много времени**.

ВОПРОС «Я ЗАЧИТАЮ НЕСКОЛЬКО СУЖДЕНИЙ ОБ ИНВЕСТИЦИЯХ. ОЦЕНИТЕ, ВЫ СКОРЕЕ СОГЛАСНЫ ИЛИ СКОРЕЕ НЕ СОГЛАСНЫ С КАЖДЫМ ИЗ НИХ?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, ИНВЕТОРЫ N=400, РОССИЯНЕ В ЦЕЛОМ N=1600

# ПРЕДСТАВЛЕНИЯ О МИНИМАЛЬНОЙ СУММЕ ДЛЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ



**45% инвесторов**

**64% россиян в целом**

скорее согласны с утверждением «чтобы стать инвестором, нужна большая свободная сумма денег».

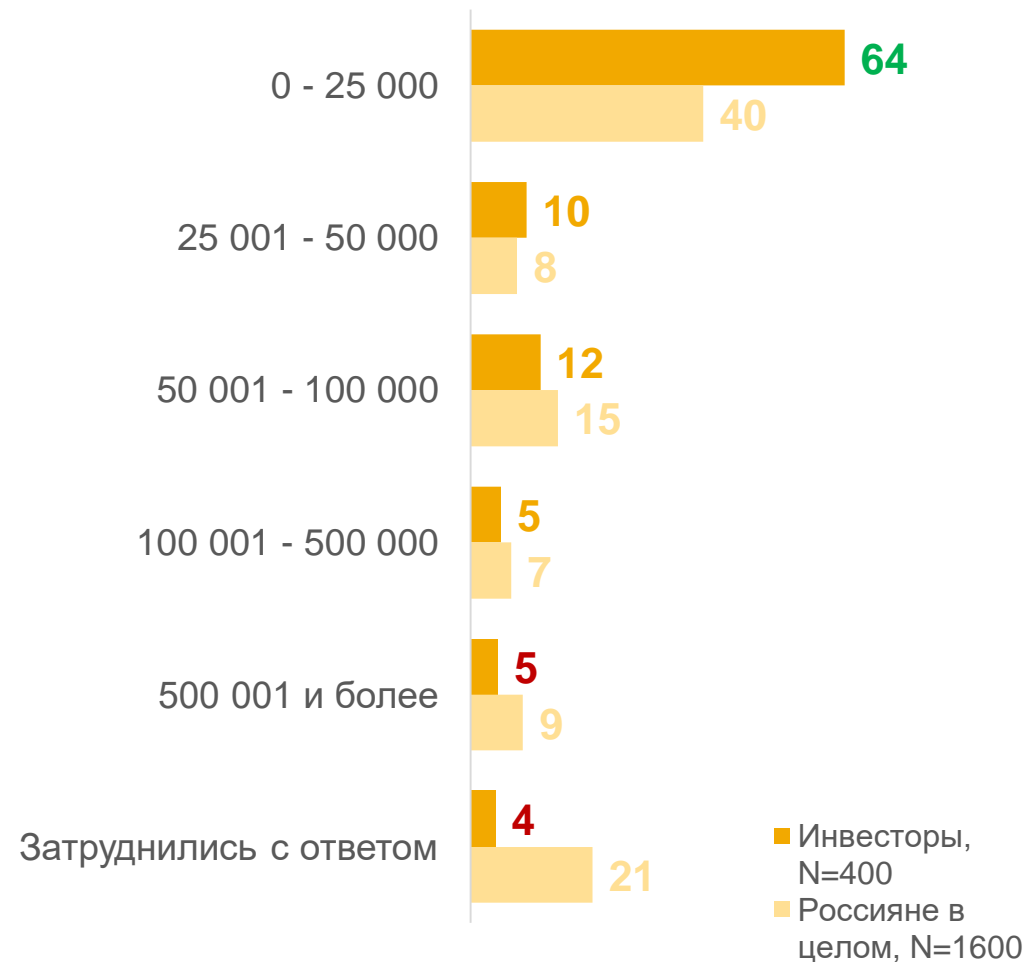
**10 000 руб. среди инвесторов**

**30 000 руб. среди россиян**

медианное значение, которое считают минимальным для инвестирования.

Верный ответ о минимальной сумме до 25 тыс. рублей дают чаще инвесторы-миллениалы, городские инвесторы и кредитующиеся.

МИНИМАЛЬНАЯ СУММА ДЛЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ



ВОПРОС «КАК ВЫ СЧИТАЕТЕ, КАКУЮ МИНИМАЛЬНУЮ СУММУ В РУБЛЯХ МОЖНО ИНВЕСТИРОВАТЬ?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, ИНВЕСТОРЫ N=400, РОССИЯНЕ В ЦЕЛОМ N=1600

# СПОСОБНОСТЬ РАСПОЗНАТЬ ФИНАНСОВУЮ ПИРАМИДУ



Инвесторы реже путают добросовестные организации с финансовыми пирамидами, однако они так же, как и россияне в целом, могут ошибочно посчитать паевой инвестиционный фонд недобросовестной финансовой организацией.

## ВЫБОР ОРГАНИЗАЦИИ ДЛЯ ВЛОЖЕНИЯ ДЕНЕГ



ВОПРОС «ПРЕДСТАВЬТЕ, ВАМ НЕОБХОДИМО ПРИНЯТЬ РЕШЕНИЕ О ВЛОЖЕНИИ ДЕНЕГ, И ПРИ ИЗУЧЕНИИ СУЩЕСТВУЮЩЕГО ПРЕДЛОЖЕНИЯ НА РЫНКЕ ВЫ ОБНАРУЖИЛИ НЕСКОЛЬКО ВАРИАНТОВ. КАКОЙ ИЗ ВАРИАНТОВ, С ВАШЕЙ ТОЧКИ ЗРЕНИЯ, МОЖЕТ ОКАЗАТЬСЯ «ФИНАНСОВОЙ ПИРАМИДОЙ», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, ИНВЕСТОРЫ N=400, РОССИЯНЕ В ЦЕЛОМ N=1600

## ВЫВОДЫ ПО РАЗДЕЛУ

- Среди инвесторов реже, чем среди россиян в целом, распространены **мифы об инвестировании**. Тем не менее более трети инвесторов полагают, что для инвестирования необходимо специальное образование (39%), требуется много времени (39%) и большая сумма денег (45%).
- Почти две трети инвесторов (64%) имеет верное представление, что для инвестирования достаточно любой минимальной суммы. Треть инвесторов (34%) полагает, что **нельзя инвестировать сумму менее 25 тыс. рублей**.
- Инвесторы так же, как и все россияне, путают **финансовые пирамиды** с паевым инвестиционным фондом, сообщаящим о высокой доходности. Можно предложить, что высокие проценты по вкладам стабильно ассоциируются у населения с недобросовестными финансовыми организациями, что делает актуальной информационно-просветительскую работу в данной области.
- Инвесторы даже при хорошем уровне информированности о базовых понятиях и «правилах игры» на рынке сбережений и инвестиций разделяют **мифы и заблуждения**, которые существуют среди россиян. Распространенность подобных представлений среди инвесторов – одна из причин среднего значения индекса сберегательно-инвестиционной активности.

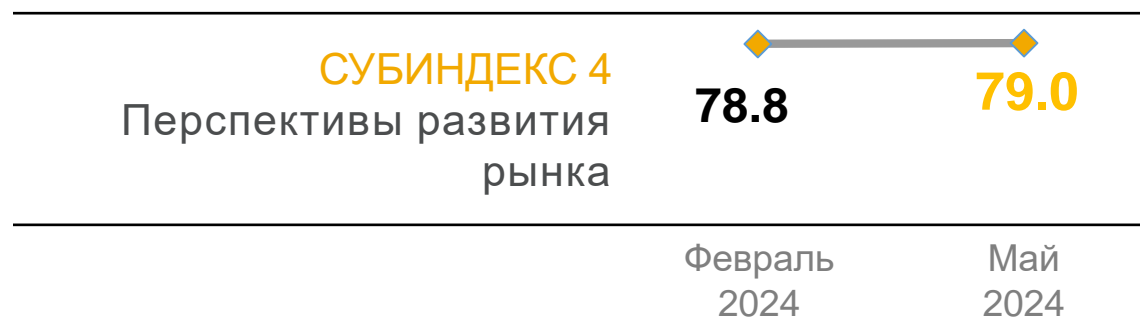
# ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА СБЕРЕЖЕНИЙ И ИНВЕСТИЦИЙ ПО МНЕНИЮ ИНВЕСТОРОВ (СУБИНДЕКС 4)

---

В этом разделе рассмотрены следующие вопросы:

- ✓ Оценка ситуации в сфере сбережений и инвестиций
- ✓ Планируемые способы инвестирования
- ✓ Установки на сбережение и достижение доходности в долгосрочной перспективе

## ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА СБЕРЕЖЕНИЙ И ИНВЕСТИЦИЙ ПО МНЕНИЮ ИНВЕСТОРОВ (СУБИНДЕКС 4) ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА СБЕРЕЖЕНИЙ И ИНВЕСТИЦИЙ ПО МНЕНИЮ ИНВЕСТОРОВ



По результатам второй волны замера среди инвесторов значение субиндекса 4 «Перспективы развития рынка сбережений и инвестиций по мнению россиян» составило 74,7 пунктов из 100 возможных. Субиндекс остался на уровне замера в феврале 2024 г.

# ОЦЕНКА СИТУАЦИИ В СФЕРЕ СБЕРЕЖЕНИЙ И ИНВЕСТИЦИЙ



# 71%

инвесторов считают, что за последние 3 месяца ситуация в сфере сбережений и инвестиций улучшилась или осталась без изменений. Аналогичных изменений в ближайшие 3 месяца ожидают **75%**.

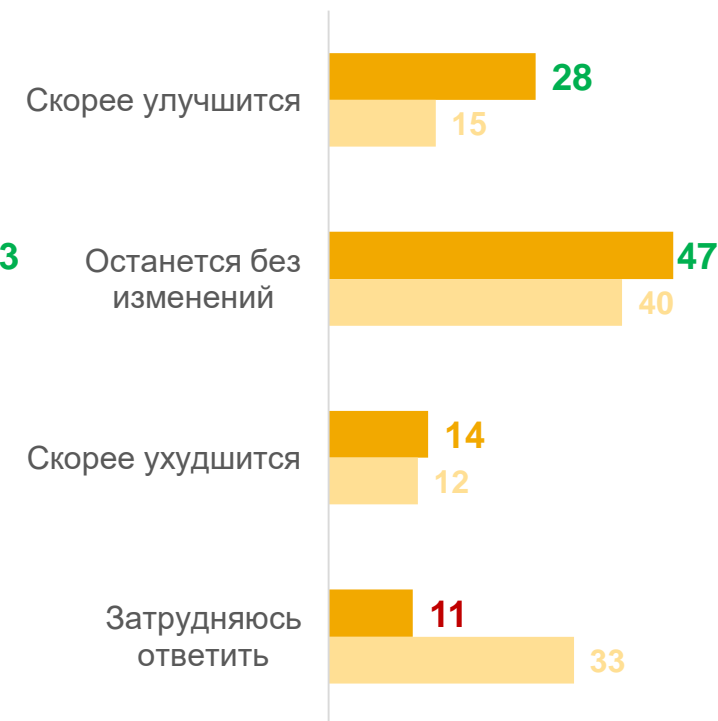
Инвесторы от россиян в целом в этом вопросе отличаются, прежде всего, заметно меньшим количеством ответов «Затрудняюсь ответить», что объясняется их большей осведомленностью о развитии рынка.

В целом сопоставимая доля инвесторов и россиян считают, что ситуация ухудшилась за последние 3 месяца и ухудшится в ближайшие 3 месяца.

### ОЦЕНКА ИЗМЕНЕНИЯ СИТУАЦИИ ЗА ПРОШЕДШИЕ 3 МЕС.



### ПРОГНОЗ ИЗМЕНЕНИЯ СИТУАЦИИ В БЛИЖАЙШИЕ 3 МЕС.



■ инвесторы ■ россияне

ВОПРОСЫ «ДАВАЙТЕ ПОГОВОРИМ О ТЕКУЩЕЙ СИТУАЦИИ В СФЕРЕ СБЕРЕЖЕНИЙ И ИНВЕСТИЦИЙ В НАШЕЙ СТРАНЕ. НА ВАШ ВЗГЛЯД, КАК ИЗМЕНИЛАСЬ СИТУАЦИЯ В СФЕРЕ ИНВЕСТИЦИЙ ЗА ПРОШЕДШИЕ 3 МЕСЯЦА?», «ПО ВАШИМ ОЦЕНКАМ, КАК ИЗМЕНИТСЯ СИТУАЦИЯ В СФЕРЕ ИНВЕСТИЦИЙ В БЛИЖАЙШИЕ 3 МЕСЯЦА?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, ИНВЕСТОРЫ N=400, РОССИЯНЕ N=1600

# СПОСОБЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, КОТОРЫМИ ИНВЕСТОРЫ ПЛАНИРУЮТ ВОСПОЛЬЗОВАТЬСЯ В БЛИЖАЙШИЕ 12 МЕСЯЦЕВ



# 89%

инвесторов планируют инвестировать в ближайший год.

Наиболее популярным методом инвестирования остаются **акции**, их планирует покупать 47% инвесторов.

**Женщины**-инвесторы чаще планируют вкладываться в ПИФы и негосударственные пенсионные фонды.

**Зумеры** – в иностранную валюту, **миллениалы** – в ПИФы, негосударственные пенсионные фонды и корпоративные облигации. У **бумеров** чаще, чем у инвесторов в целом, нет планов делать сбережения в ближайший год.

ВОПРОС «КАКИМИ СПОСОБАМИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ ВЫ ПЛАНИРУЕТЕ ВОСПОЛЬЗОВАТЬСЯ В ТЕЧЕНИЕ СЛЕДУЮЩИХ 12 МЕСЯЦЕВ? В ТОМ ЧИСЛЕ ПРОДОЛЖАТЬ ПОЛЬЗОВАТЬСЯ, ЕСЛИ ОНИ УЖЕ ЕСТЬ», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ ИНВЕСТОРОВ, N В МАЕ = 400, N В ФЕВРАЛЕ = 406, МНОЖЕСТВЕННЫЙ ВЫБОР, СУММА НЕ РАВНА 100%.

## ПЛАНИРУЕМЫЕ СПОСОБЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ



## УСТАНОВКИ НА СБЕРЕЖЕНИЕ И ДОСТИЖЕНИЕ ДОХОДНОСТИ В ДОЛГОСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ



В сравнении с россиянами в целом инвесторы в большей степени разделяют грамотные установки на доходность в долгосрочной перспективе, связанные с формированием долгосрочных финансовых целей, долгосрочными сбережениями (для большей доходности) и избеганием необоснованных трат.

Интересно отметить, что инвесторы более закредитованы, чем россияне, однако предпочитают не брать кредиты на нужные вещи или цели, а копить на них. Можно предположить, что инвесторы чаще используют кредитные инструменты, а не займы под конкретную цель.

**84% инвесторов**  
**58% россиян** имеют **долгосрочные** финансовые цели, которые стараются достичь

**79% инвесторов**  
**56% россиян** согласны, что чем **дольше** сберегать и инвестировать, тем **больше** денег можно получить через несколько лет

**73% инвесторов**  
**72% россиян** **не трудно** копить деньги, кредит на нужные вещи или цели не является для них предпочтительным

**58% инвесторов**  
**39% россиян** больше нравится **сберегать** деньги на длительный срок, чем тратить их

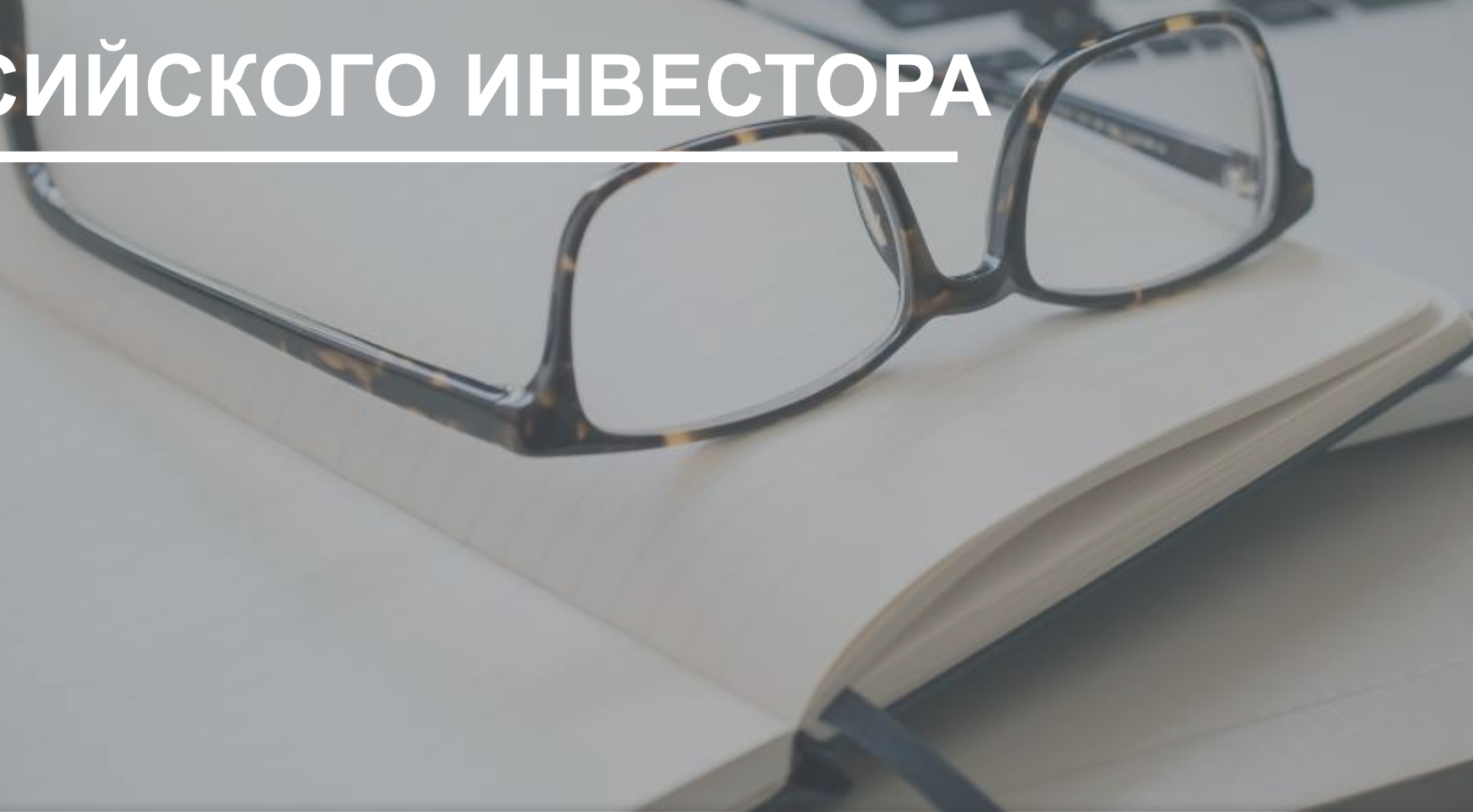
## ВЫВОДЫ ПО РАЗДЕЛУ

- Инвесторы более оптимистично, чем россияне, оценивают ситуацию в сфере инвестиций, что можно связать с их большей осведомлённостью, так как они напрямую взаимодействуют этим рынком.
- По предварительным прогнозам, в ближайший год наиболее популярным активом среди инвесторов останутся **акции**, их планирует покупать 47% инвесторов.
- Инвесторы значительно чаще, чем россияне в целом, разделяют установки, которые направлены на сбережение и достижение долгосрочных финансовых целей.
- Перспективы развития рынка сбережений и инвестиций среди инвесторов оцениваются стабильно позитивно, поэтому субиндекс не продемонстрировал значимой динамики за прошедший квартал.



# СОЦИАЛЬНО-ДЕМОГРАФИЧЕСКИЙ ПОРТРЕТ РОССИЙСКОГО ИНВЕСТОРА

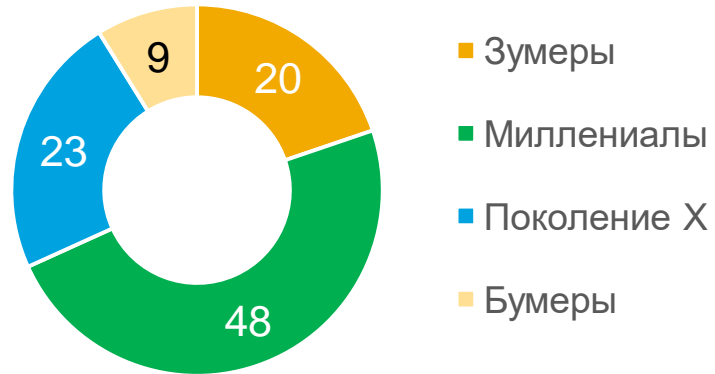
---



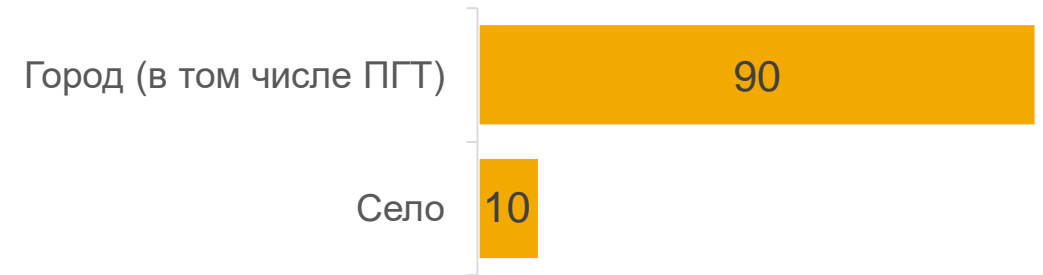
# СОЦИАЛЬНО-ДЕМОГРАФИЧЕСКИЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ИНВЕСТОРОВ



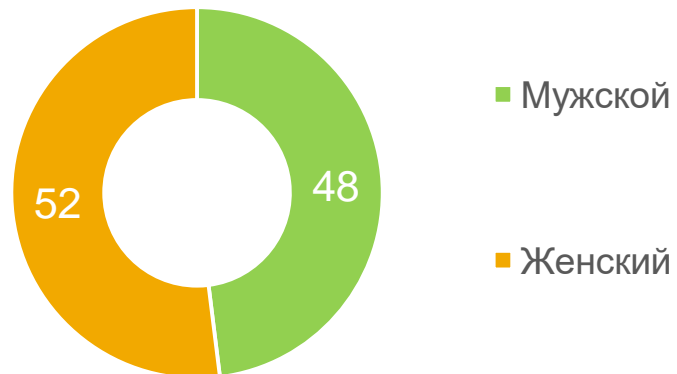
**ВОЗРАСТ,**  
% ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, N=400



**ТИП НАСЕЛЕННОГО ПУНКТА,**  
% ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, N=400



**ПОЛ,**  
% ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, N=400



**СЕМЕЙНОЕ ПОЛОЖЕНИЕ,**  
% ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, N=400



# СОЦИАЛЬНО-ДЕМОГРАФИЧЕСКИЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ИНВЕСТОРОВ



**РОД ЗАНЯТИЙ,**  
% ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, N=400



**ОБРАЗОВАНИЕ, % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, N=400**



**РОЛЬ В ПРИНЯТИИ РЕШЕНИЙ, СВЯЗАННЫХ С ДЕНЬГАМИ**  
% ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, N=400



# СОЦИАЛЬНО-ДЕМОГРАФИЧЕСКИЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ИНВЕСТОРОВ



**МАТЕРИАЛЬНОЕ ПОЛОЖЕНИЕ,**  
% ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, N=400



**ИСТОЧНИКИ ДОХОДА,**  
% ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, N=400,  
МНОЖЕСТВЕННЫЙ ВЫБОР, СУММА БОЛЬШЕ 100%



## СОЦИАЛЬНО-ДЕМОГРАФИЧЕСКИЙ ПОРТРЕТ ОПРОШЕННЫХ ИНВЕСТОРОВ:

- **48%** миллениалы в возрасте от **28 до 43-х лет**
- **52% женщин**
- **90%** проживают в **городской** местности
- **53%** в официально зарегистрированном **браке**
- **76%** **работают**
- **55%** имеют одно или несколько **высших образований**
- **51%** принимают финансовые **решения** совместно с другими членами семьи
- **43%** могут **без труда купить** крупную бытовую технику, но не могли бы купить автомобиль
- **79%** имеют **личный** регулярный **доход**

# МЫ ИССЛЕДУЕМ – ВЫ ПРИУМНОЖАЕТЕ!

Оставайтесь в курсе! Интересная аналитика – у вас в почте. Подписывайтесь на сайте [nafi.ru](http://nafi.ru)



Исследование выполнено в соответствии со стандартами качества ISO 20252.  
Ваши пожелания и предложения принимаются по адресу: [info@nafi.ru](mailto:info@nafi.ru).  
Все дополнительные методологические детали доступны по запросу.

125047, г. Москва, улица 1-я Брестская, 29