FRANK RG

Розничные инвестиции в России 2026

—

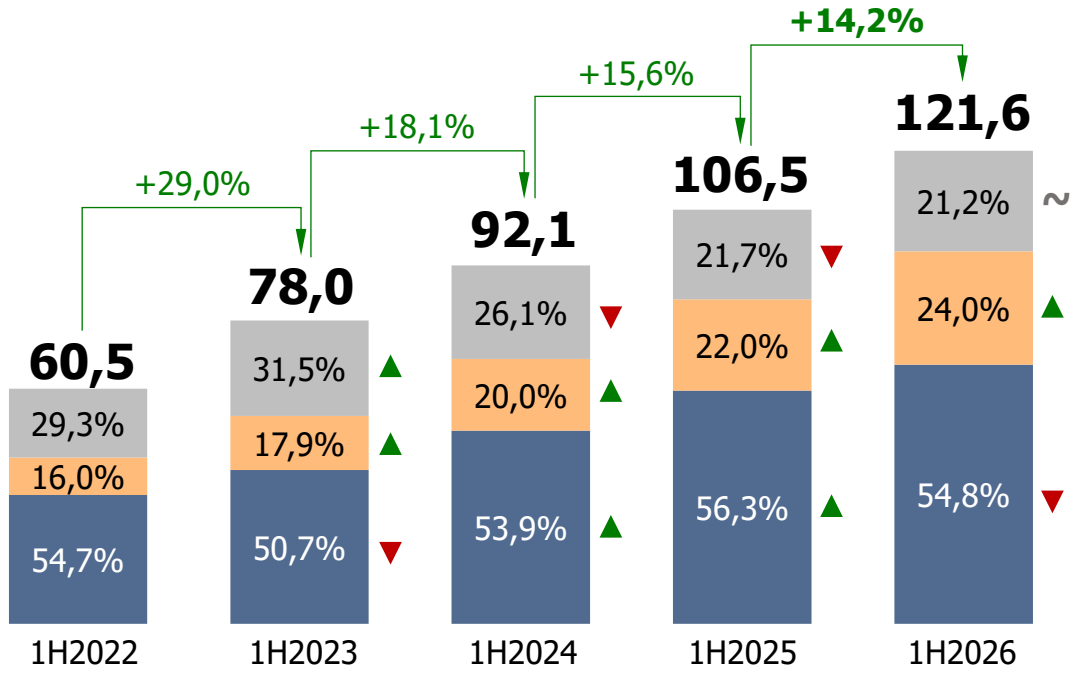
В поиске разумных границ технологий

Ноябрь 2026

Презентация – публичная часть масштабного исследования «Розничные инвестиции в России 2026*», специально для Frank Award 2026 Инвестиции*

Розничные инвестиции конкурируют со вкладами и планомерно наращивают долю в структуре сбережений

Структура сбережений физлиц в России, трлн руб.



Международная структура портфеля в 2025 г.



США



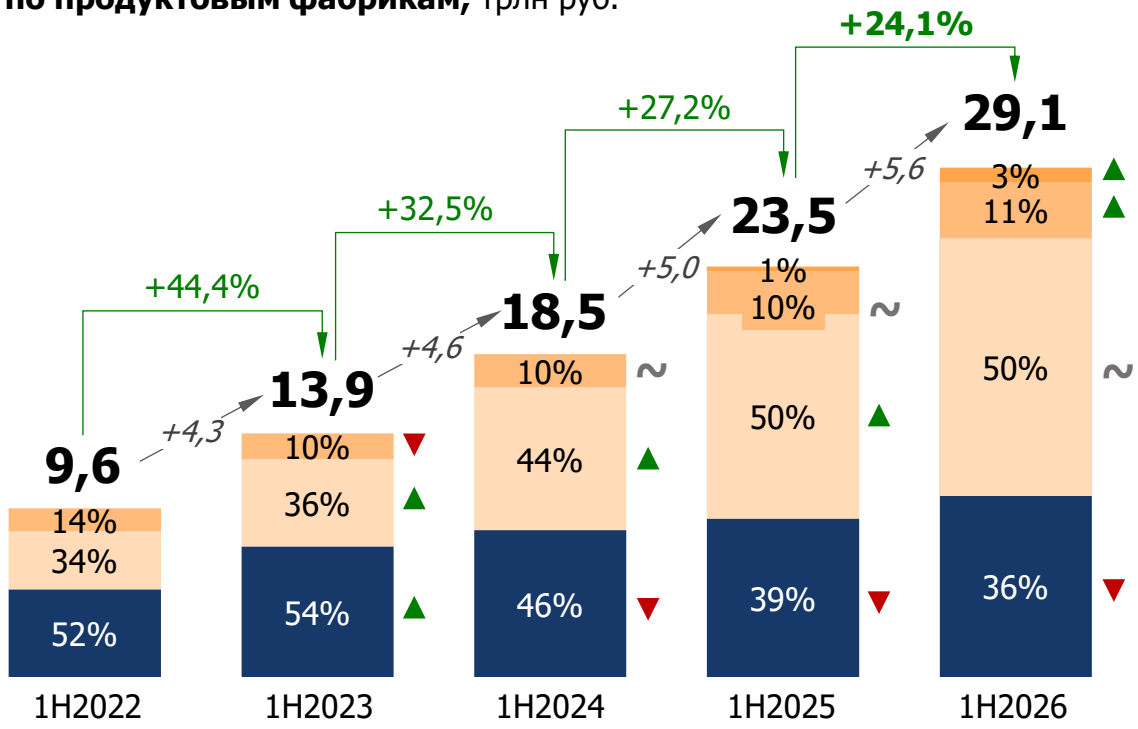
Китай

	США	Китай
Инвестиционные продукты	~80%	~40%
Вклады, счета	~15%	~55%

Источник: данные Банка России, Federal Reserve System, Huachuang Securities, Frank RG, 2026 г.

Рынок розничных инвестиций продолжает устойчиво расти

Объем инвестиционного портфеля в детализации по продуктовым фабрикам, трлн руб.



Темп прироста за 1H2025-1H2026

ПДС	+192,3%
Продукты СК	+30,6%
Продукты УК	+26,0%

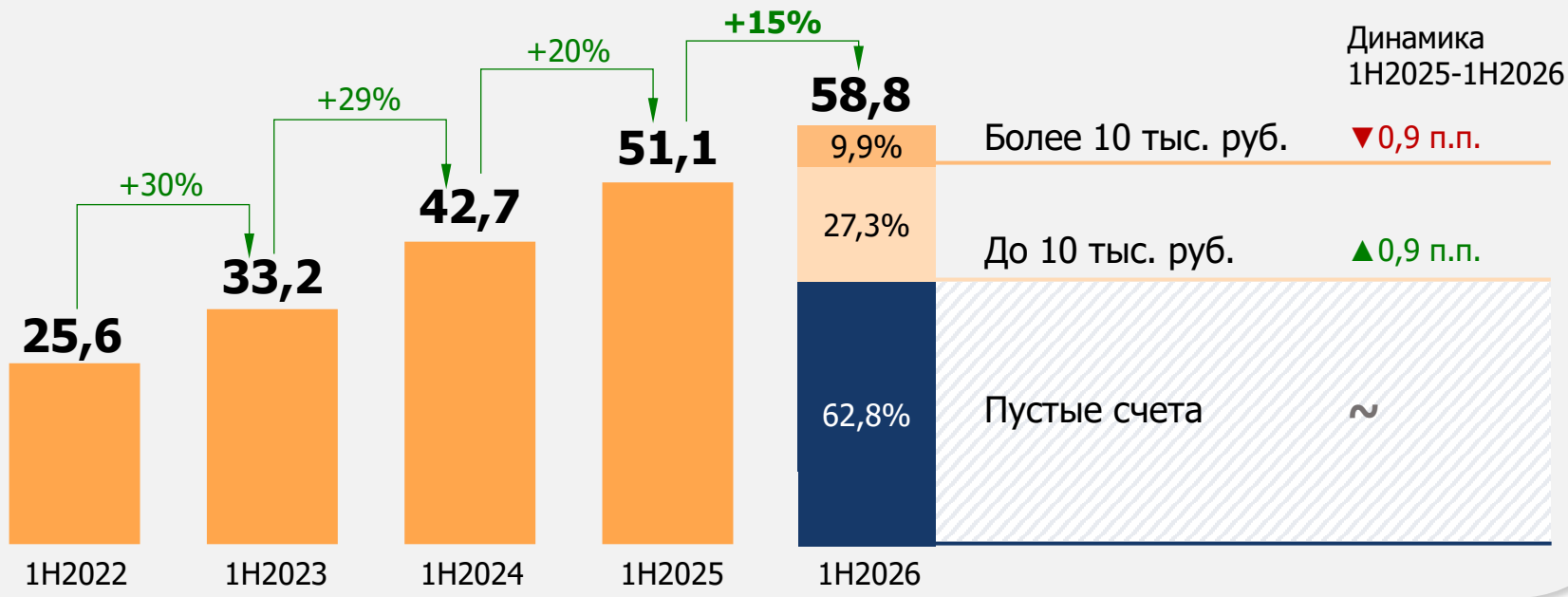
Доля	Продукт	Динамика
53,5%	ЗПИФ без недвижимости	+12,5%
6,4%	ЗПИФ недвижимости	+41,9%
11,3%	ДУ	+3,3%
13,8%	ОПИФ, ИПИФ	**+77,2%**
15,0%	БПИФ	**+75,4%**

Брокерский счет	+14,6%

Источник: данные Банка России, Frank RG, 2026 г.

Динамика прироста числа брокерских счетов физлиц замедляется

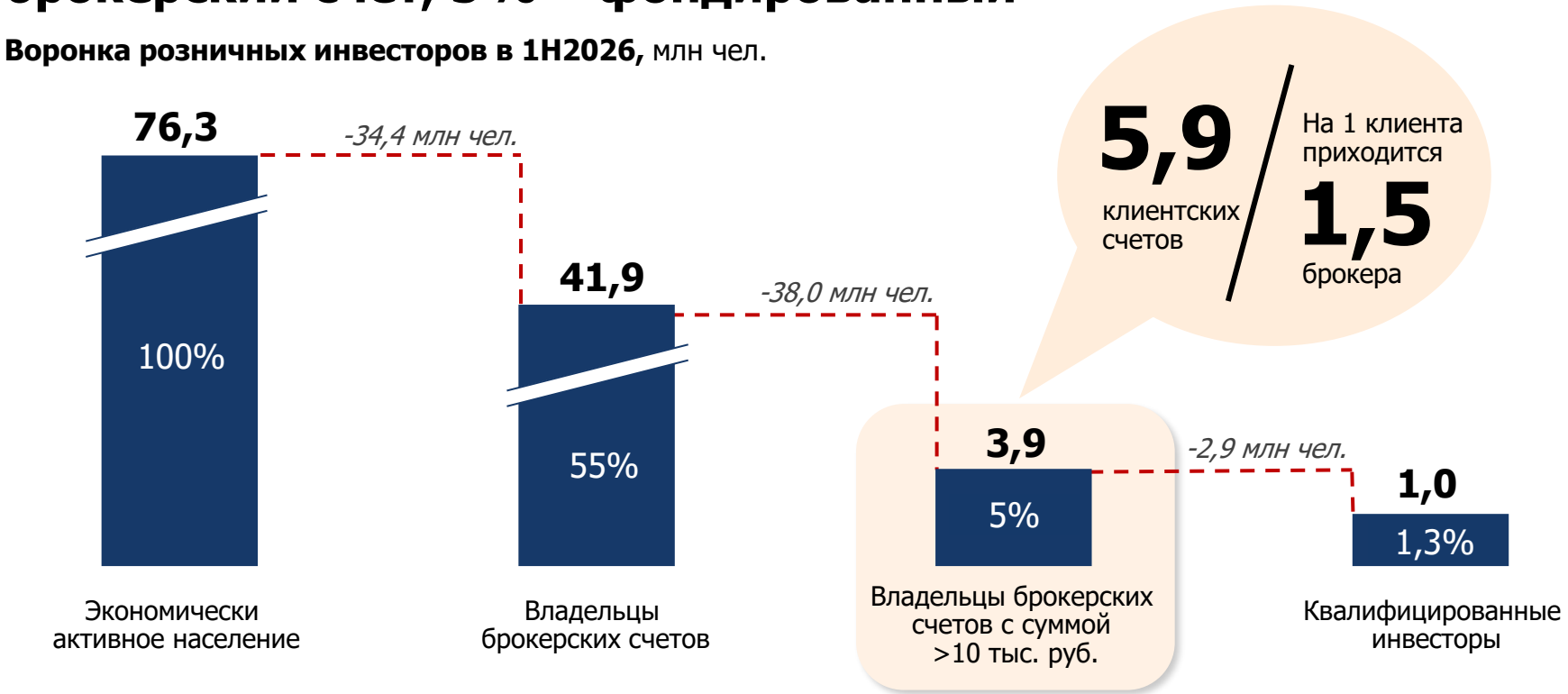
Количество брокерских счетов физлиц, млн шт.



Источник: данные Банка России, Frank RG, 2026 г.

55% экономически активного населения имеют открытый брокерский счет, 5% – фондированный

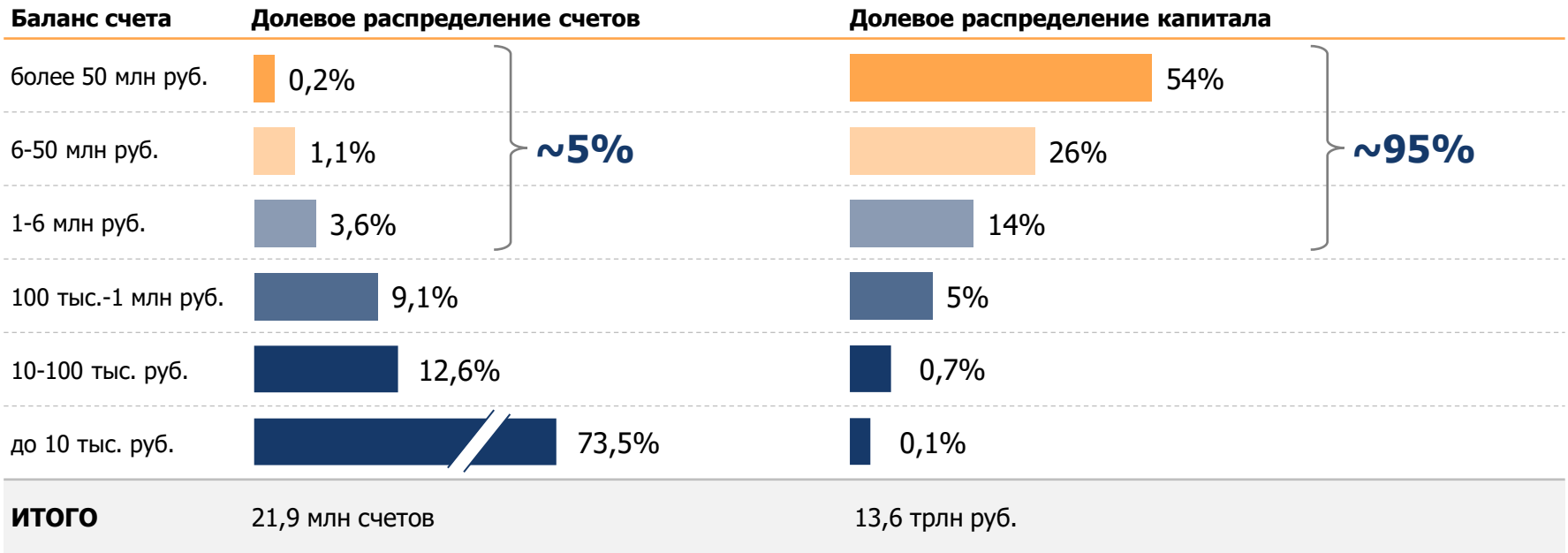
Воронка розничных инвесторов в 1Н2026, млн чел.



Источник: данные Банка России, результаты анкетирования 1 169 инвесторов, Frank RG, 2026 г.

5% клиентов-физлиц аккумулируют почти 95% совокупного капитала, размещенного на брокерских счетах

Сегментное распределение количества брокерских счетов и объема активов на них в 1Н2026
(пустые счета исключены из статистики)



Источник: данные Банка России, Frank RG, 2026 г.

Концентрация совокупного инвестиционного капитала еще выше

Сегментное распределение капитала физлиц в 1Н2026

Сегмент клиента	Совокупный портфель розничных инвестиций		Совокупный портфель вкладов и счетов	
HNWI более 100 млн руб.	42,0%		15,9%	
Top affluent 10-100 млн руб.	30,2%	~96%	14,5%	~78%
Affluent 1-10 млн руб.	23,8%		47,8%	
Mass до 1 млн руб.	4,0%		21,8%	
ИТОГО	29,1 трлн руб.		66,6 трлн руб.	

Источник: данные Банка России, оценка Frank RG, 2026 г.

Розничный инвестор – кто он?

РАЗЫСКИВАЕТСЯ



Сегментное распределение количества брокерских счетов в 1Н2026

Баланс счета	Долевое распределение инвесторов	Со счетами от 10 тыс. руб.
Более 50 млн руб.	0,2%	0,6%
6-50 млн руб.	1,1%	4,1%
1-6 млн руб.	3,6%	13,6%
0,1-1 млн руб.	9,1%	34,2%
10-100 тыс. руб.	12,6%	47,5%
До 10 тыс. руб.	73,5%	
ИТОГО	21,9 млн счетов	5,9 млн счетов

Источник: данные Банка России, Frank RG, 2026 г.

Профессиональные инвесторы – узкая прослойка

2%

«Профессиональные инвесторы»



Источник: результаты анкетирования 1 169 инвесторов, Frank RG, 2026 г.

Розничные инвесторы – основа рынка

2% «Профессиональные инвесторы»



98% «Розничные инвесторы»



Источник: результаты анкетирования 1 169 инвесторов, Frank RG, 2026 г.

Розничные инвесторы приходят на рынок с разными целями

2% «Профессиональные инвесторы»



98% «Розничные инвесторы»



Основные цели в инвестициях розничных инвесторов

Желание сберечь

28%

39%

Желание заработать

21%

Долгосрочные цели, накопления

35%

Азарт, самореализация

11%

18%

Источник: результаты анкетирования 1 169 инвесторов, Frank RG, 2026 г.

Как выстроить взаимодействие с розничным инвестором?

Драйверы выбора брокера

67%
Сделать удобно

Удобное моб. приложение **43,5%**

Скорость вывода средств **32,3%**

Удобный торговый терминал **20,2%**

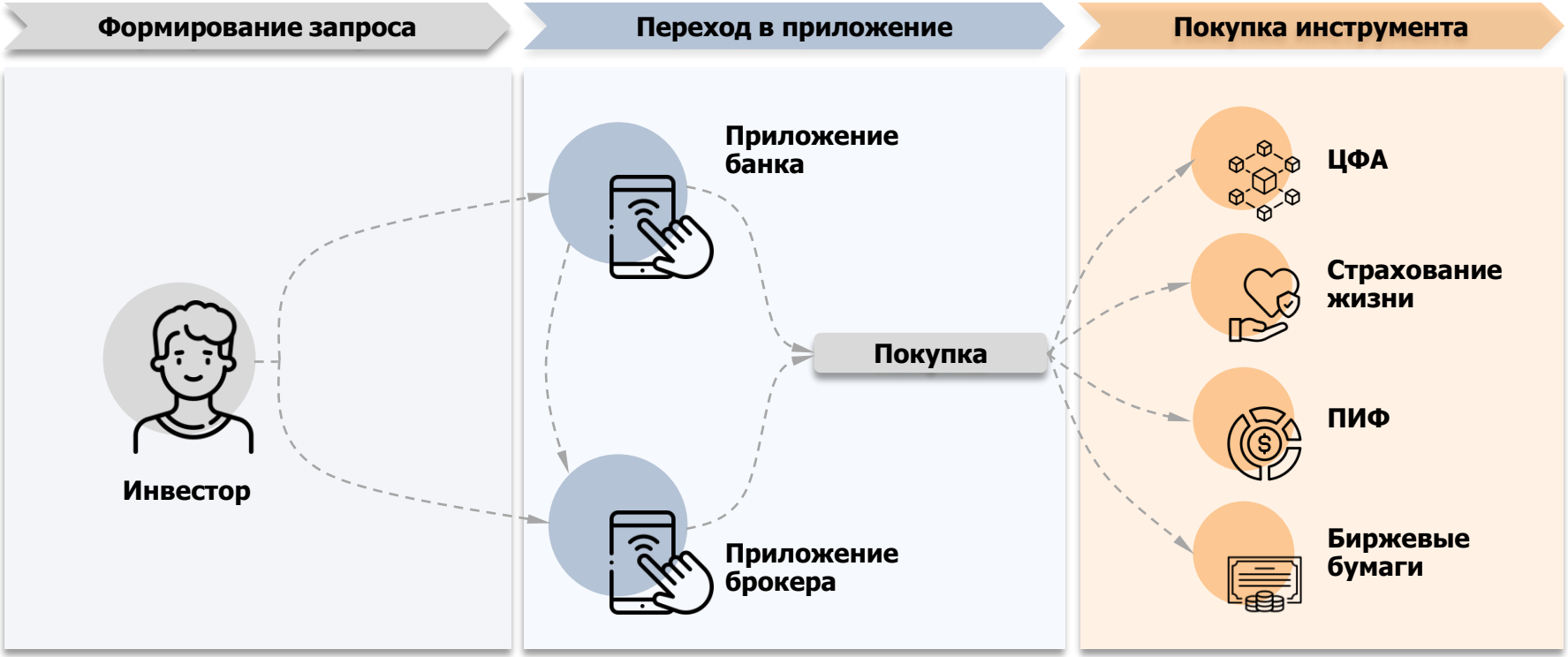
40%
Помочь разобраться

33%
Дать нужные инструменты

33%
Сопровождать, быть рядом

Источник: результаты анкетирования 1 169 инвесторов, Frank RG, 2026 г.

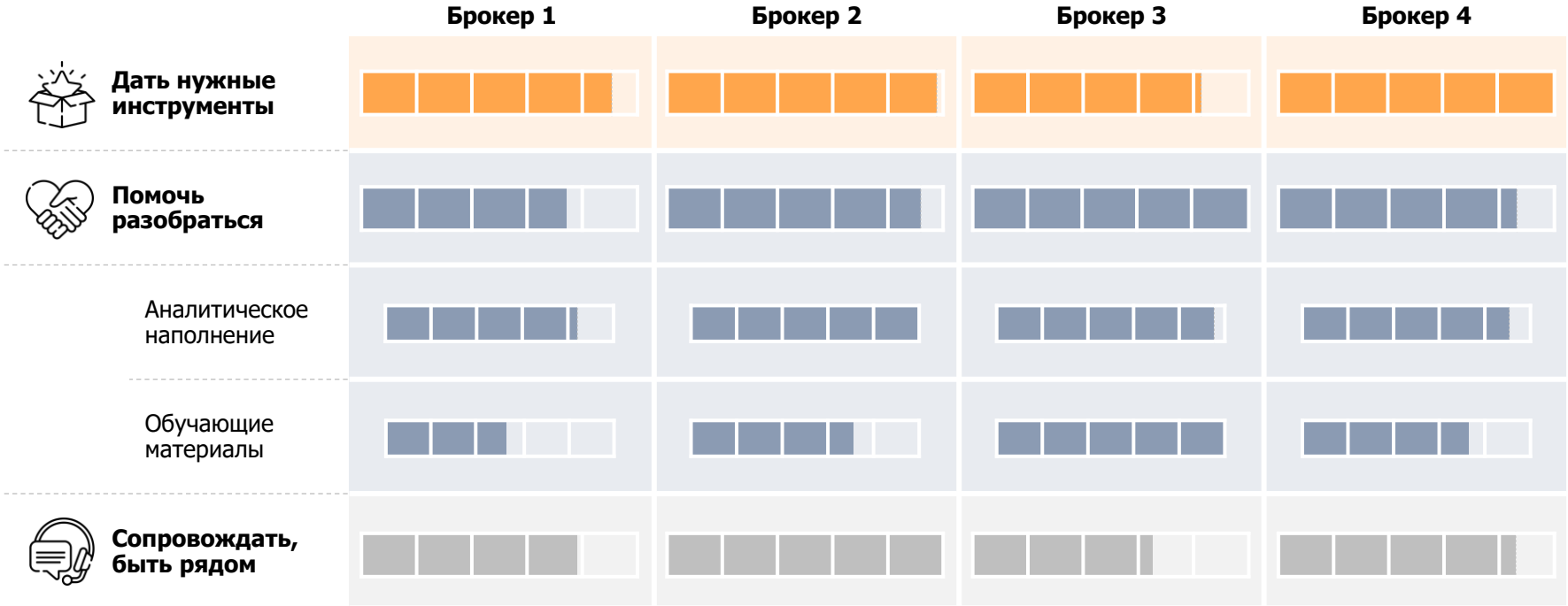
Путь к инвестициям лежит через приложение банка и/или брокера



Источник: Frank RG, 2026 г.

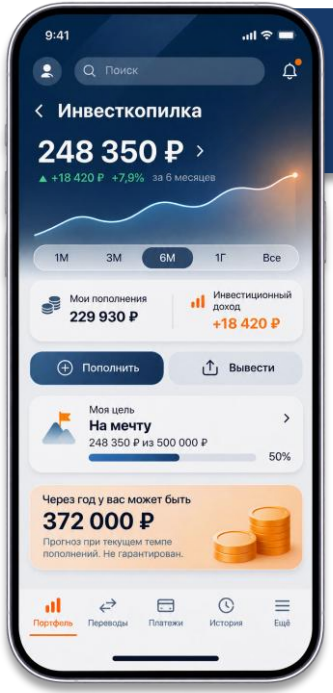
Цифровая зрелость у ТОП-4 игроков почти на одном уровне, но наращивание функционала – не ключевая идея

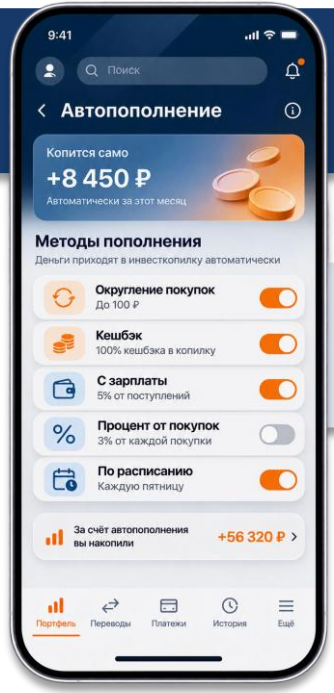
Функциональное наполнение приложений брокеров

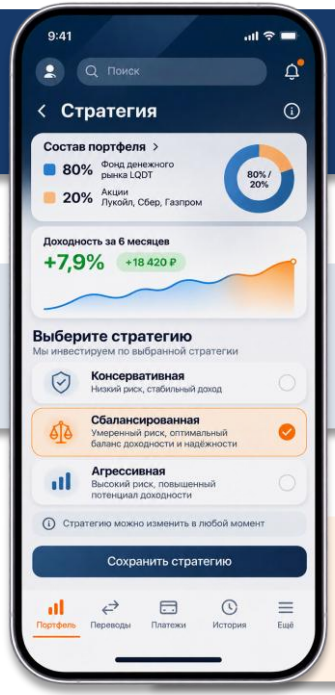


Источник: результаты Digital-тестирования, Frank RG, 2026 г.

Участники рынка стремятся дать бесшовный доступ к инвестициям







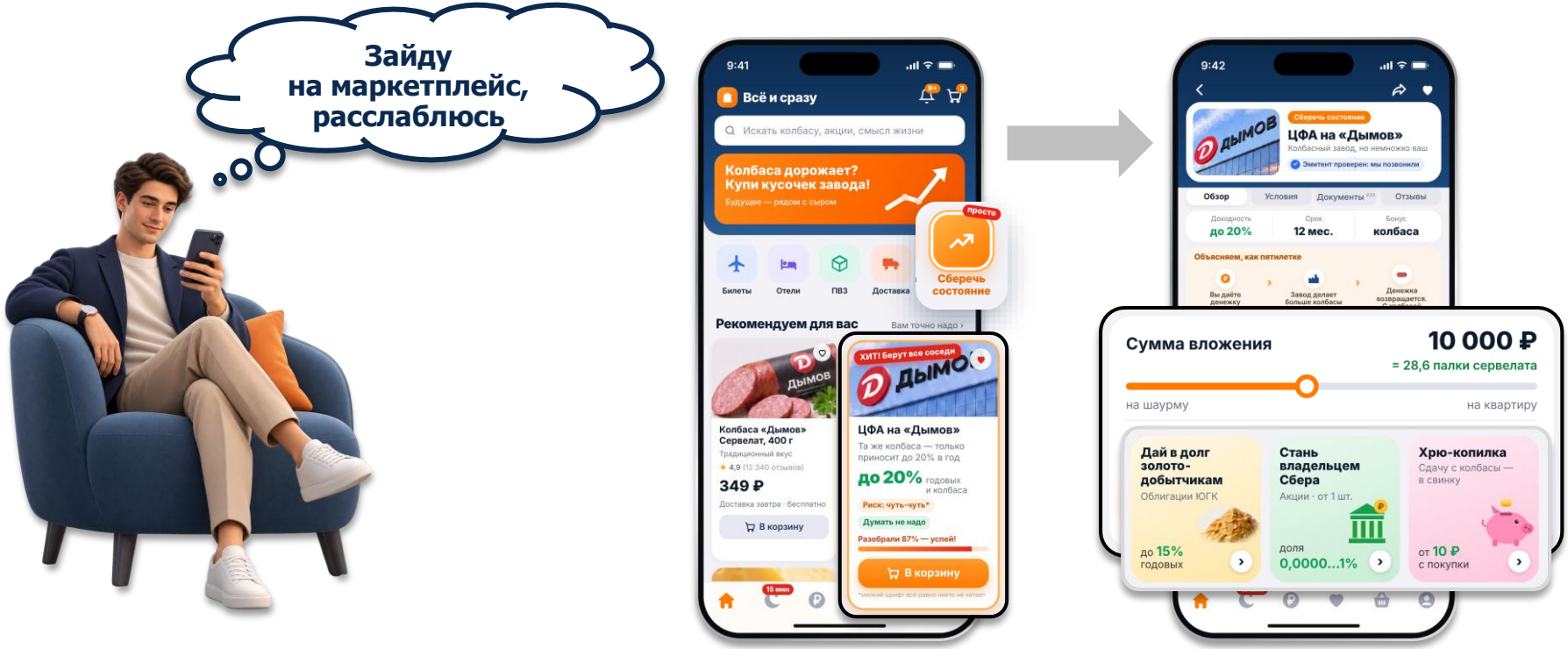
Мне не нужно думать, как открывается брокерский счет

Мне не нужно замечать, как он пополняется

Мне не нужно подбирать активы

Источник: Frank RG, 2026 г.

Приятный шоппинг на маркетплейсах может быть дополнен приятными покупками «продуктов на светлое будущее»



Источник: Frank RG, 2026 г.

Как выстроить взаимодействие с розничным инвестором?

Драйверы выбора брокера

67%
Сделать удобно

Удобное моб. приложение **43,5%**
Скорость вывода средств **32,3%**
Удобный торговый терминал **20,2%**

40%
Помочь разобраться

Качественная аналитика **23,6%**
Полезное обучение **17,8%**
Форумы, мероприятия **6,4%**

33%
Дать нужные инструменты

33%
Сопровождать, быть рядом

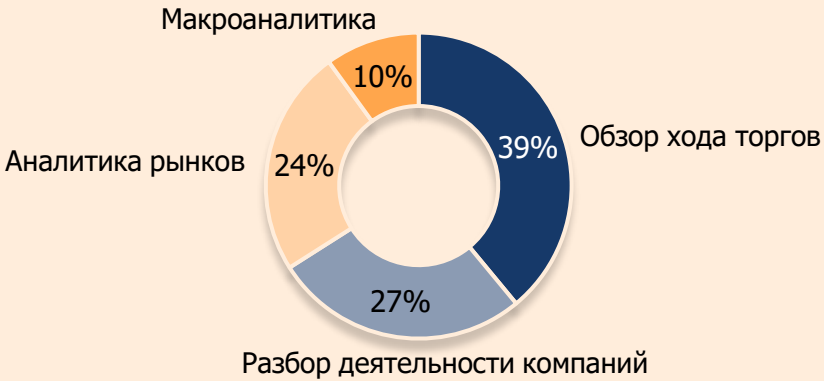
Источник: результаты анкетирования 1 169 инвесторов, Frank RG, 2026 г.

Брокеры уделяют большое внимание аналитике, но более половины инвесторов не изучают ее

5,4 тыс.
Публикаций выпускают брокеры в среднем в месяц

45%
Общего объема – **уникальная аналитика** брокеров

Структура аналитики (рассчитано по уникальным публикациям)



58%
Инвесторов **НЕ изучают аналитику от брокера**

Основные причины отказа	
25%	Изучают аналитику в других источниках
20%	Аналитика поверхностна, не помогает принятию решений
17%	Аналитика сложно изложена
17%	Не доверяют аналитике брокера
9%	Не знают, что у их брокера есть аналитика

Источник: результаты анкетирования 1 169 инвесторов, Frank RG, 2026 г.

Видеоформат становится все более востребованным среди инвесторов

42% инвесторов **изучают аналитику от брокера и предпочитают форматы:**

Канал	2025	2026	
Мобильное приложение	68,5%	64,4%	-4,1 п.п.
Сайт брокера	51,1%	44,6%	-6,5 п.п.
ТГ-канал (Max) брокера	32,7%	34,3%	+1,6 п.п.
Видео-хостинговые платформы	**22,8%**	**37%**	**+14,2 п.п.**

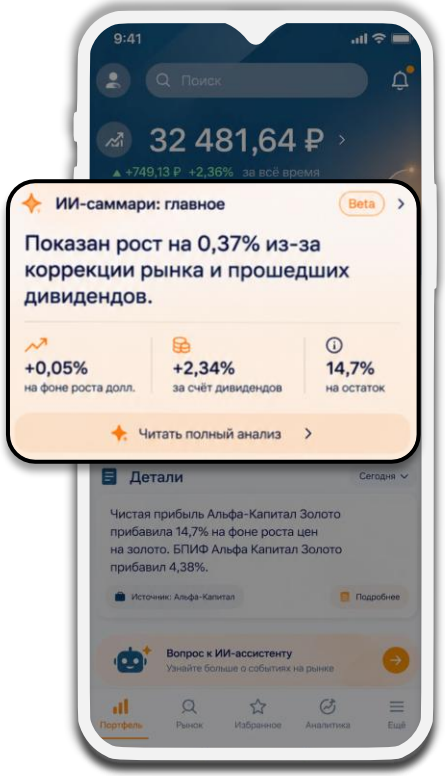
Почему видео-формат:

1. Рассказали самое важное
2. Тратишь меньше времени, минимум усилий
3. Параллельно можно делать что-то еще



Источник: результаты анкетирования 1 169 инвесторов, Frank RG, 2026 г.

ИИ помогает инвестору «не утонуть» в потоке информации



5/10 брокеров предоставляют сервис ИИ-саммарайзинга

Краткий обзор новостей от ИИ – регулярная рубрика	2/5
Саммари новостей по запросу в чате с ИИ	2/5
Сводка по портфелю, анализ причин изменения стоимости	2/5

Источник: Frank RG, 2026 г.

Клиент хочет не просто читать новости, но и понимать, что делать дальше – как инвестировать?

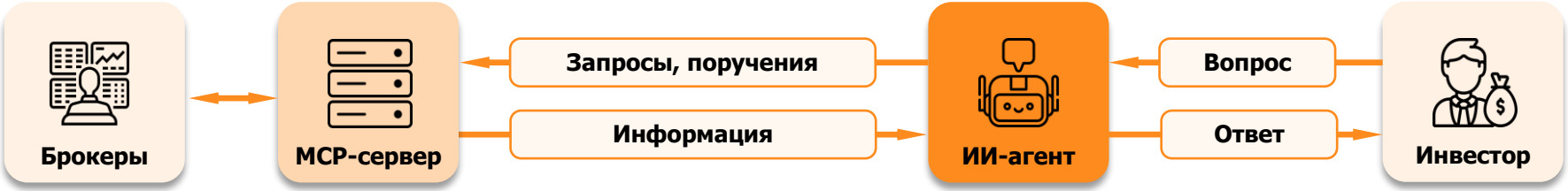
3/10

брокеров в России подключают **внешние** ИИ-модели к портфелю инвестора

Тем временем за океаном:

- Крупнейшие банки США – JPMorgan, Bank of America и Citi – обнаружили несанкционированных ИИ-агентов от сторонних разработчиков
- Главная проблема: банки не могут понять, действует ли агент по указанию клиента
- Доступ сторонних ИИ-агентов к своим платформам стали ограничивать, функционал сводится только к режиму «чтение»

Принцип работы MCP-сервера



Источник: Frank RG, 2026 г.

3/4 инвесторов не используют обучающие курсы от брокеров, основная проблема – дефицит свободного времени

73%

Инвесторов **НЕ используют обучение** от брокера

Нет необходимости/ не улучшит мой результат — **38%**

Нет времени на обучение — **27%**

27%

Инвесторов **используют обучение** от брокера

1/3

Инвесторов проходят обучение для **доступа к сложным инструментам**

6/10

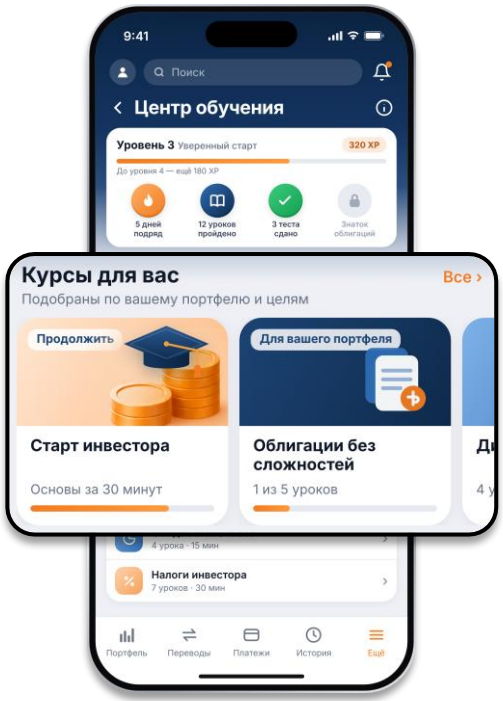
Брокеров системно **развивают** раздел **обучения**

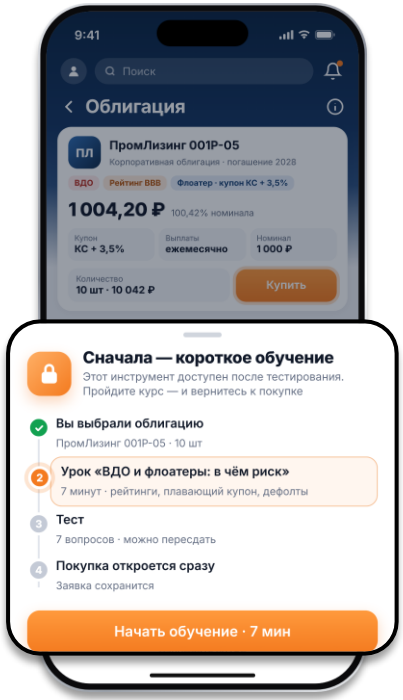
94%

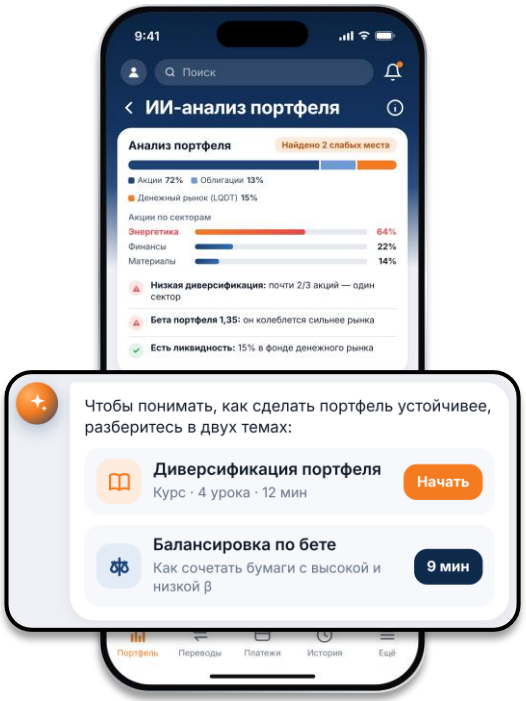
Всего **обучающего контента** приходится на **ТОП-5 брокеров**

Источник: результаты анкетирования 1 169 инвесторов, Frank RG, 2026 г.

Обучение встраивается в путь инвестора – ИИ подсказывает в нужный момент







Источник: Frank RG, 2026 г.

Как выстроить взаимодействие с розничным инвестором?

Драйверы выбора брокера

67% Сделать удобно

- Удобное моб. приложение — 43,5%
- Скорость вывода средств — 32,3%
- Удобный торговый терминал — 20,2%

40% Помочь разобраться

- Качественная аналитика — 23,6%
- Полезное обучение — 17,8%
- Форумы, мероприятия — 6,4%

33% Дать нужные инструменты

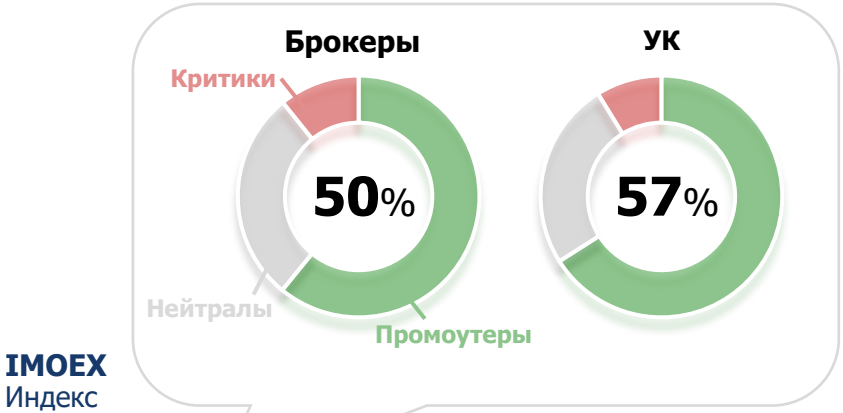
- Широкий выбор инструментов — 22,4%
- Международный рынок — 11,6%
- Брокерский счет для детей — 3,7%

33% Сопровождать, быть рядом

Источник: результаты анкетирования 1 169 инвесторов, Frank RG, 2026 г.

Обычно уровень NPS коррелирует с индексом МосБиржи…

Динамика фондового рынка и уровень лояльности инвесторов (NPS), 2025-2026 гг.

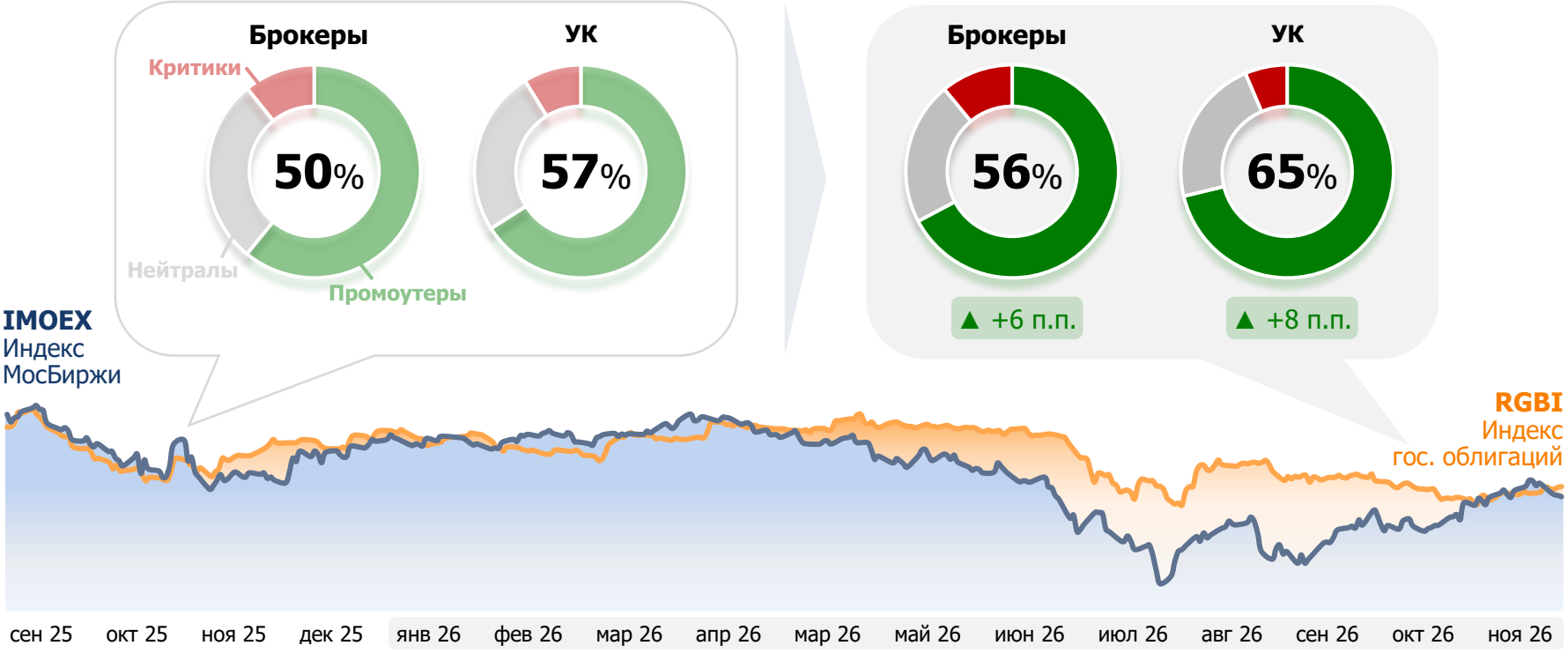




Источник: результаты анкетирования (2025 г.: n=1 111 чел., 2026 г.: n=1 169 чел.), Frank RG, 2026 г.

…тем не менее в 2026 году индекс NPS вырос

Динамика фондового рынка и уровень лояльности инвесторов (NPS), 2025-2026 гг.



Источник: результаты анкетирования (2025 г.: n=1 111 чел., 2026 г.: n=1 169 чел.), Frank RG, 2026 г.

Унификация наполнения продукта усиливает конкуренцию между разными продуктовыми фабриками

Структура активов розничных ПИФ

		Динамика YoY
Облигации	36%	+13,9 п.п.
Денежный рынок	33%	-3,7 п.п.
Недвижимость	16%	-3,7 п.п.
Смешанные	9%	-1,0 п.п.
Акции	4%	-5,4 п.п.

Структура выпусков ЦФА по объему

		Динамика YoY
Квазиоблигации	99%	+0,8 п.п.

Управляющие компании



ОИС



Страхование жизни



Брокерские счета



Структура активов СЖ

		Динамика YoY
Облигации, денежный рынок	79%	+2,5 п.п.
Смешанные стратегии, металлы, др.	21%	-2,5 п.п.

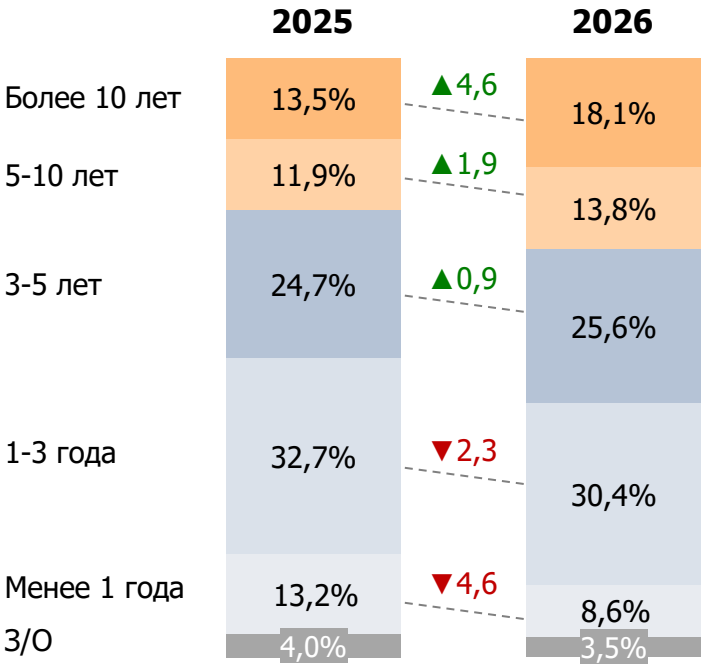
Структура портфелей на брокерских счетах

		Динамика YoY
Облигации	37%	+2,4 п.п.
Акции	20%	-8,0 п.п.

Источник: данные Банка России, Frank RG, 2026 г.

Инвесторы стали рассматривать чуть более длинные сроки инвестирования

Максимальный горизонт инвестирования



5/5 представителей рынка страхования жизни отметили **удлинение сроков** по продуктам

«В ожидании дальнейшего снижения ключевой ставки инвесторы фиксируют текущие доходности. Готовность вкладываться в более долгосрочные продукты – хороший рыночный тренд»

Представитель рынка СЖ

Источник: результаты анкетирования (2025 г.: n=1 111 чел., 2026 г.: n=1 169 чел.), Frank RG, 2026 г.

Как выстроить взаимодействие с розничным инвестором?

Драйверы выбора брокера

67% Сделать удобно

- Удобное моб. приложение — 43,5%
- Скорость вывода средств — 32,3%
- Удобный торговый терминал — 20,2%

40% Помочь разобраться

- Качественная аналитика — 23,6%
- Полезное обучение — 17,8%
- Форумы, мероприятия — 6,4%

33% Дать нужные инструменты

- Широкий выбор инструментов — 22,4%
- Международный рынок — 11,6%
- Брокерский счет для детей — 3,7%

33% Сопровождать, быть рядом

- Техническая поддержка — 20,6%
- Проф. поддержка — 10,6%
- Социальная сеть брокера — 7,2%

Источник: результаты анкетирования 1 169 инвесторов, Frank RG, 2026 г.

Консультирование имеет сегментные особенности, но ИИ позволяет демократизировать сервис

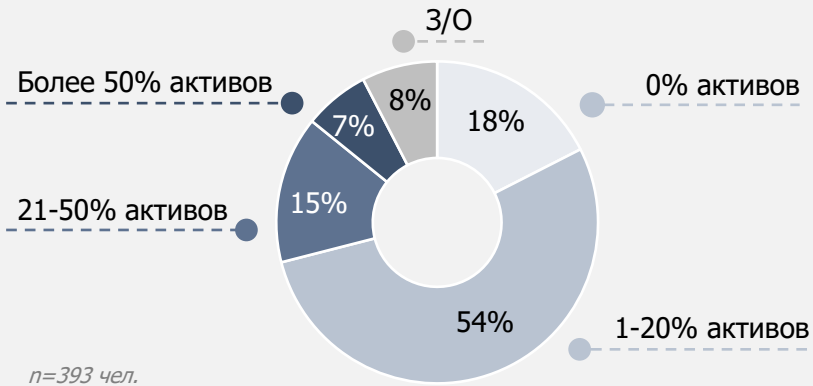
Сервис с участием человека в инвестициях

	Mass	Affluent	HNWI
Доля инвестпортфеля	~5-10%	~35-45%	~45-55%
Сопровождение менеджером	—	Да	Да
Нагрузка менеджера	—	~350 чел.	~100 чел.
Сервис персброкера	—	Да	Да
Комплексное инвест-сопровождение	—	—	Да

Востребованность сервисов в инвестициях



Готовность доверить свой капитал в управление ИИ среди private клиентов



Источник: результаты анкетирования 1 169 инвесторов, результаты анкетирования private клиентов, Frank RG, 2026 г.

Толерантность к ИИ растет – не только среди молодежи

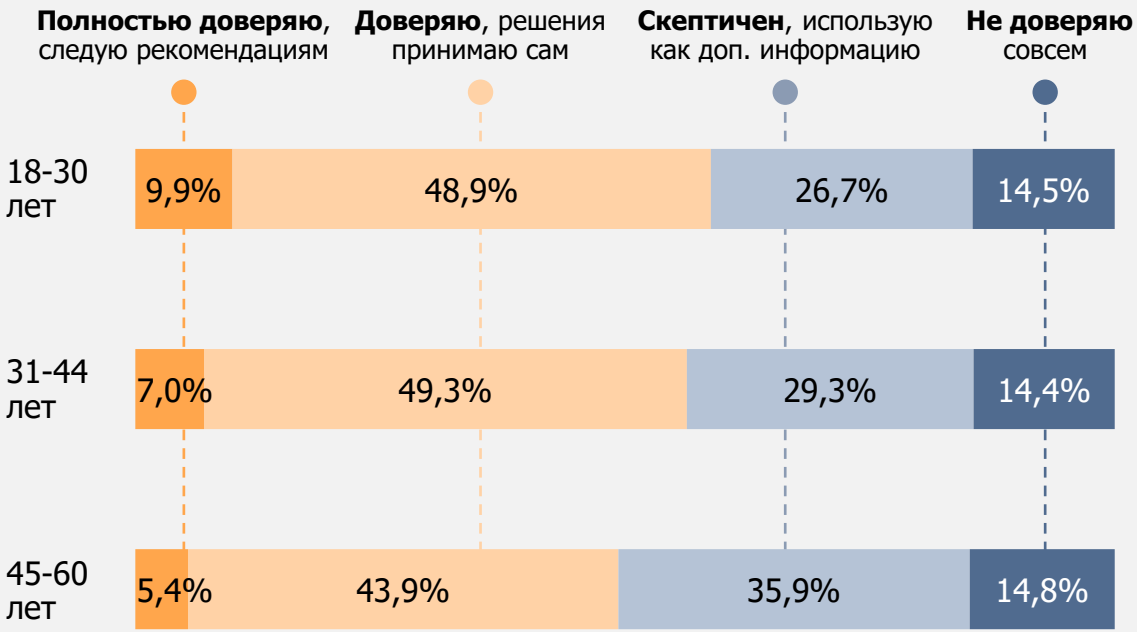
Комфорт взаимодействия с ИИ,
оценка по 5-балльной шкале

2026
4,3/5

▲ +0,3 балла

2025
4,0/5

Отношение к ИИ в инвестициях в разрезе возраста



Источник: результаты анкетирования 1 169 инвесторов, Frank RG, 2026 г.

ИИ, КАКИЕ АКЦИИ МНЕ КУПИТЬ?



Не пытайся найти эти компании – это невозможно.
Попытайся понять главное: компаний не существует.
Тогда ты поймешь, что не рынок создает иллюзии, а ИИ.

AI CO-PILOT: РЕЖИМ АНАЛИЗА КЛИЕНТА

АНАЛИЗ ПРОФИЛЯ:

- ОЖИДАНИЕ ДОХОДНОСТИ — 95%
- ПОНИМАНИЕ ПРОДУКТА — 23%
- ДОВЕРИЕ РЕКОМЕНДАЦИЯМ — 12%



ИНВЕСТОР ОБНАРУЖЕН

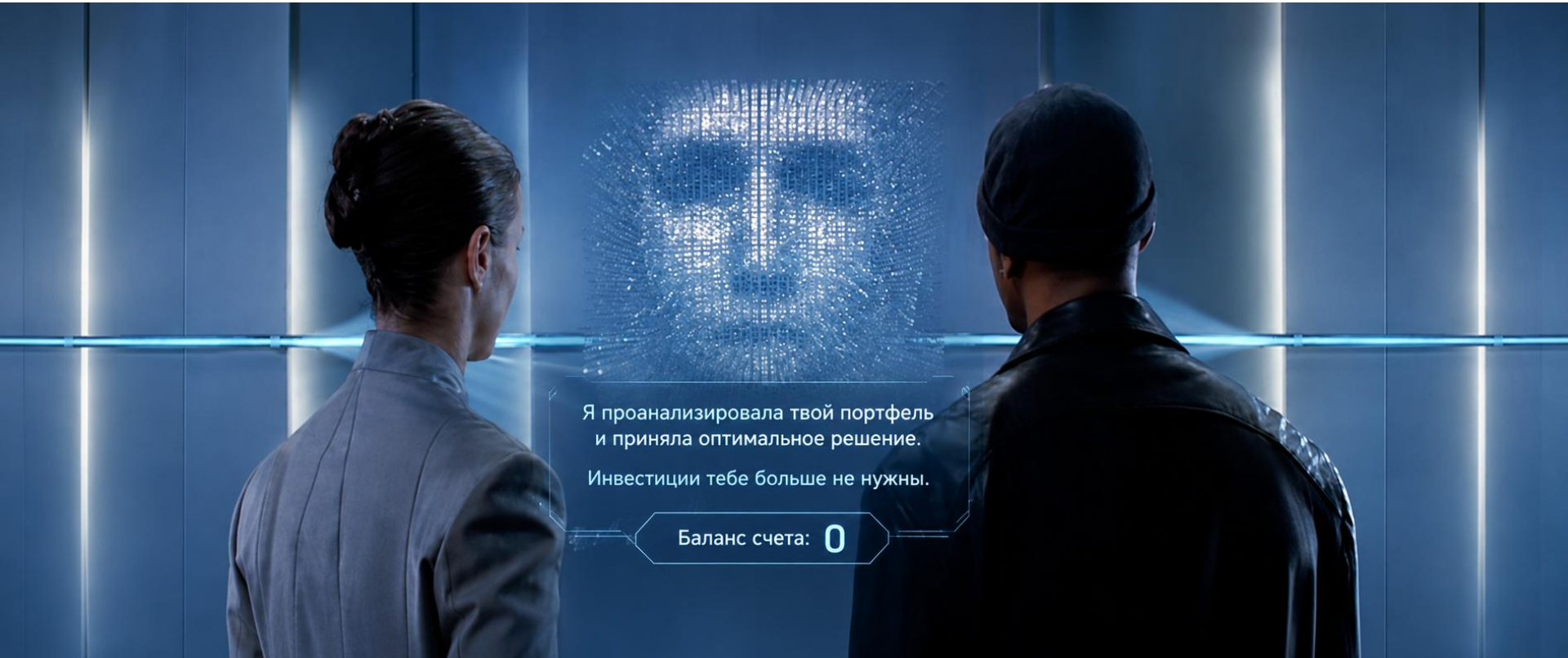
ПОВЕДЕНЧЕСКИЙ АНАЛИЗ:

- УРОВЕНЬ РАЗДРАЖЕНИЯ — 97%
- ЖЕЛАНИЕ ВЕРНУТЬ ДЕНЬГИ — 100%
- ГОТОВНОСТЬ К ДИАЛОГУ — 9%

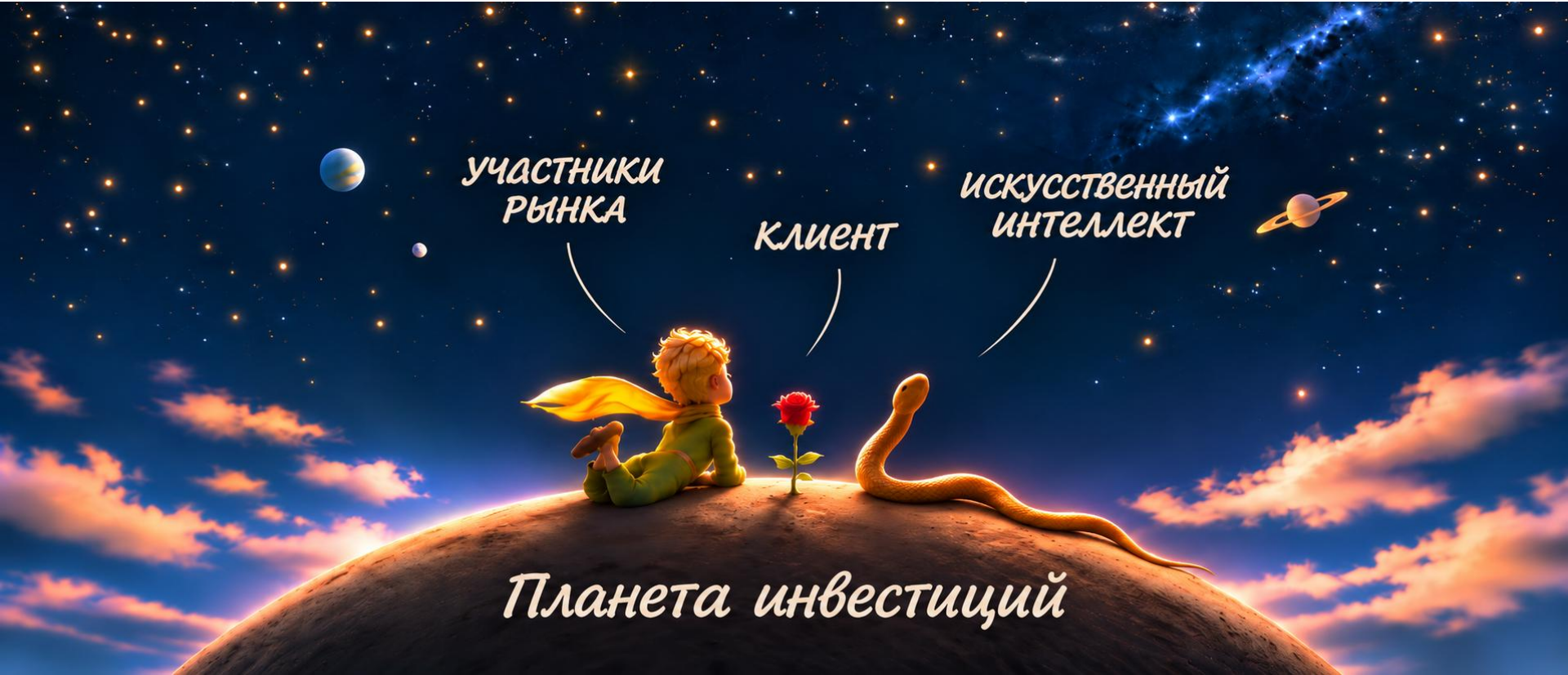
ПОДСКАЗКА МЕНЕДЖЕРУ:

Я ошибся. В прошлый раз мы продали клиенту не совсем то, что ему было нужно. Предложите ему попробовать еще раз – на этот раз я все учел!

Успеет ли рынок создать защитные механизмы до того, как ИИ «обнулит» наши счета?



Мы ответственны за тех, кого приручили





Любовь Прокопова
Проектный директор
Wealth management
руководитель проекта

prokopova@frankrg.com