# ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРАМОТНОСТЬ ГРАЖДАН: ИССЛЕДОВАНИЕ БАНКА РОССИИ

*Большинство розничных инвесторов понимают связь между риском и доходностью, 85% осознают разницу между инвестициями и сбережениями, говорится в исследовании, проведенном Аналитическим центром НАФИ по заказу Банка России. При этом 42% участников опроса ошибочно считают, что инвестиции частных лиц застрахованы государством, а еще 23% не уверены в этом.*

**МОСКВА, 18 апреля 2025 года.** Аналитический центр НАФИ провел исследование инвестиционной грамотности по заказу Банка России. Метод: онлайн-опрос (CAWI). Исследование проводилось среди жителей городов с численностью населения от 1 миллиона человек, старше 18 лет, открывших и пополнивших хотя бы один инвестиционный счет (договор) или совершивших покупку любого инвестиционного продукта; 2023 респондента, из которых начинающие инвесторы – 624 человек (31%), остальные инвесторы – 1399 человек (69%), квалифицированные инвесторы – 103 человека (5%).

**Портрет российского инвестора**

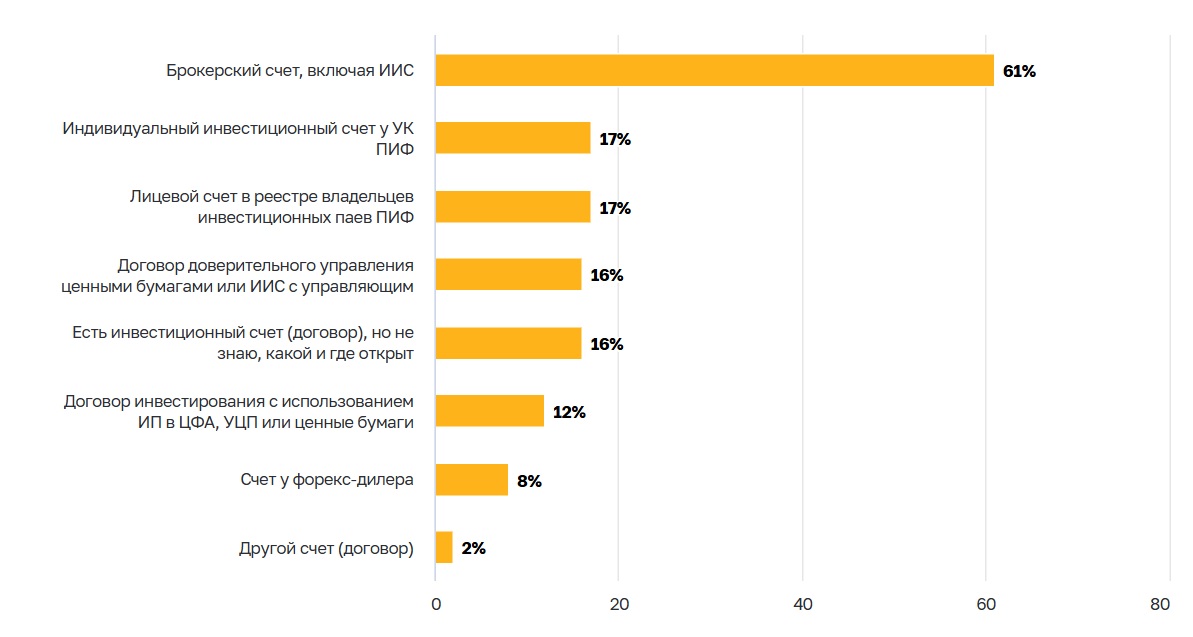
Среди инвесторов преобладают мужчины и люди с высшим образованием. Половина инвесторов – в возрасте от 31 до 45 лет. Как правило, это семейные люди (71% в браке или состоят в отношениях, 70% имеют детей). Почти треть инвесторов проживают в Москве (30%), 12% – в Санкт-Петербурге.

Большинство инвесторов работают, более трети из них — служащие или специалисты, а каждый десятый руководит бизнесом. Материальное положение у большинства опрошенных среднее или выше среднего, у квалифицированных инвесторов оно ожидаемо лучше.

**Типы инвестиционных счетов**

Среди российских инвесторов наиболее популярным счетом (договором) является брокерский счет, включая ИИС – о его наличии сообщили 61% инвесторов.

**Рисунок 1. Какими видами счетов пользуются российские инвесторы**

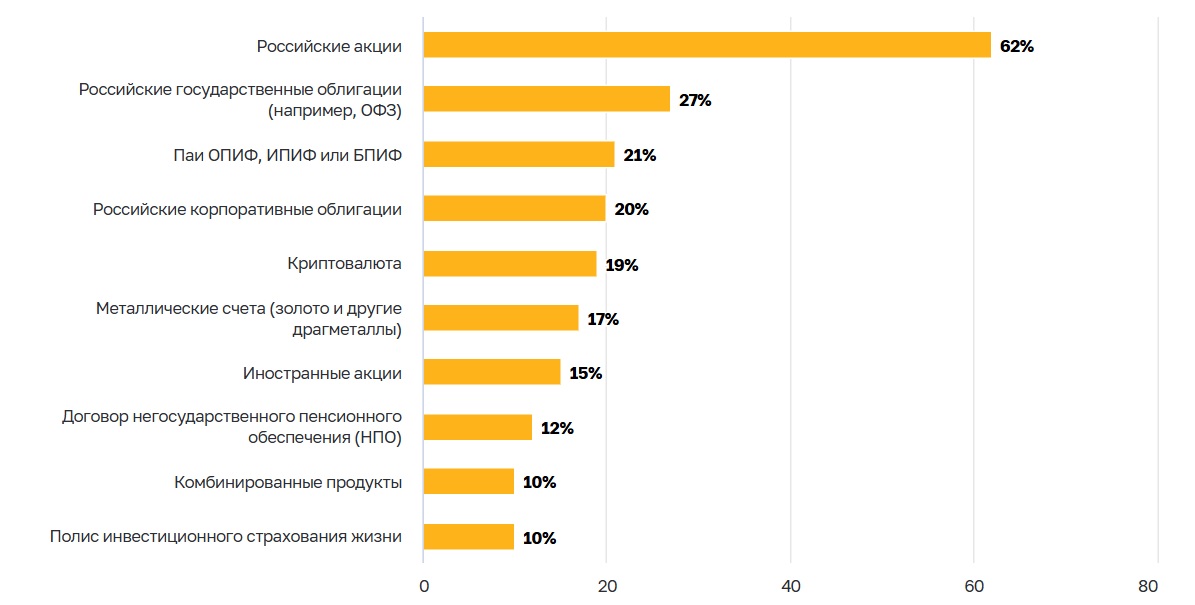


**Источник: Банк России**

**Опыт использования инвестиционных инструментов**

Самый распространенный инструмент, которым пользуются инвесторы, – это акции российских компаний. Далее с заметным отрывом идут российские государственные облигации. За ними следуют паи ОПИФ, ИПИФ или БПИФ, российские корпоративные облигации и криптовалюта.

**Рисунок 2. Какие инвестиционные инструменты используют российские инвесторы**



**Источник: Банк России**

**Цели инвестирования**

Наиболее распространенными целями инвестирования являются получение дополнительной прибыли (49%) и более высокой доходности по сравнению с банковскими вкладами (44%). Часть инвесторов выбирали вариант сохранить сбережения от инфляции (41%) – эти респонденты рассчитывают на то, что инвестирование позволит им «обыграть» инфляцию, но, возможно, не до конца осознают риски потери денег при инвестировании. Не имеют определенной цели инвестирования, как правило, респонденты с низким уровнем инвестиционной грамотности (31%) и те, кто не считает себя инвестором (11%).

**Стратегии инвестирования**

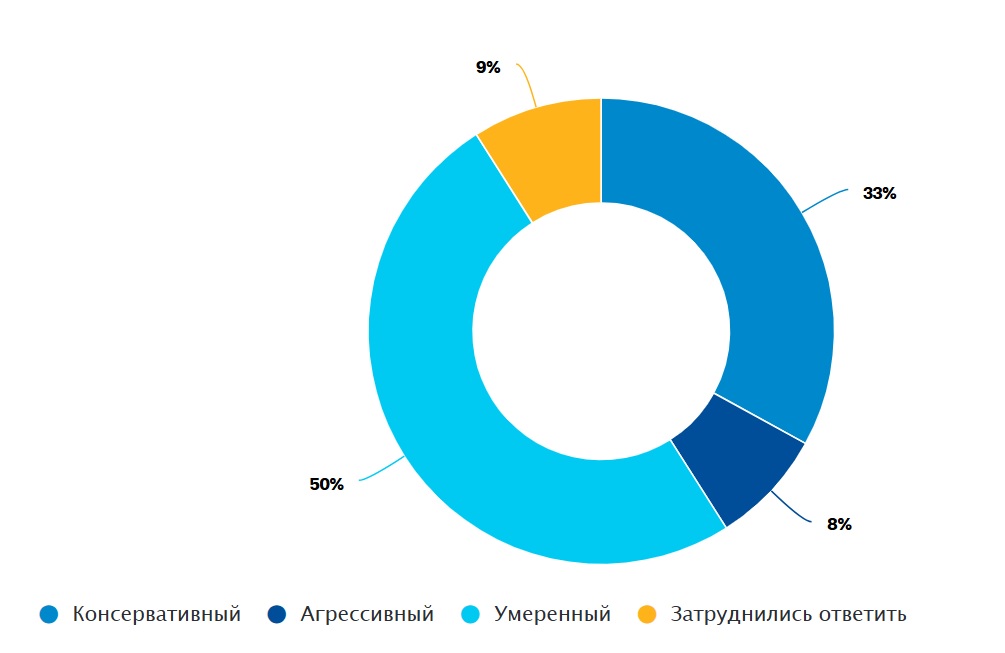
Несмотря на наличие финансовых целей, 45% инвесторов не имеют стратегии (плана) инвестирования, еще 10% затрудняются ответить, есть ли у них такой план. Ожидаемо чаще о наличии стратегии сообщают квалифицированные инвесторы (76%) и респонденты с высоким уровнем инвестиционной грамотности (72%).

**Стили инвестирования**

Половина инвесторов считают себя «умеренными» инвесторами. К «консервативным» инвесторам себя относят 33% опрошенных, а 8% – к «агрессивным». Практически каждый десятый участник исследования затруднился охарактеризовать свой стиль инвестирования – в основном это начинающие инвесторы.

Доля «агрессивных» инвесторов выше среди мужчин (11% против 4% среди женщин) и инвесторов моложе 30 лет (16%). Доля «консервативных» – среди инвесторов старше 45 лет (38%). Доля «умеренных» – среди женщин (52% против 47% среди мужчин), инвесторов в возрасте 31-45 лет (52%) и квалифицированных инвесторов (65%).

**Рисунок 3. Стили инвестирования российских инвесторов**

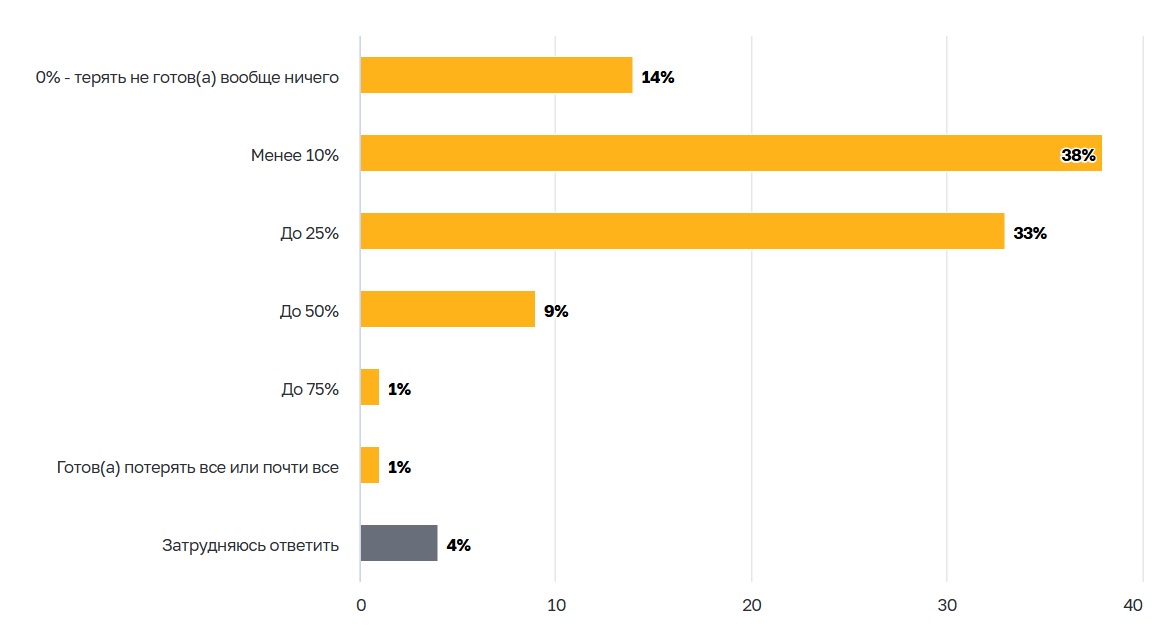


**Источник: Банк России**

**Доля вложенных средств, которую инвесторы готовы потерять**

Подавляющее большинство инвесторов одномоментно готовы потерять до 25% вложенных средств. Более рискованные стратегии (готовность потерять более 25% вложений) характерны для небольшого числа участников исследования (11%). Этот показатель ожидаемо связан со стилем инвестирования: «агрессивные» инвесторы чаще готовы потерять большую часть вложенных средств, тогда как большинство «консервативных», как правило, готово потерять до 10% вложений.

**Рисунок 4. Какую долю вложенных средств инвесторы готовы потерять**

****

**Источник: Банк России**

**Отношение к использованию заемных средств при инвестировании**

Половина опрошенных инвесторов (52%) считают необходимым сначала накопить подушку безопасности, прежде чем начинать инвестировать. Значительная доля респондентов (44%) не считают необходимым сформировать финансовый резерв перед инвестированием, что говорит о недостаточном понимании рисков инвестиционной деятельности.

**Тестирование для неквалифицированных инвесторов**

Среди опрошенных 38% инвесторов имеют опыт прохождения тестирования для неквалифицированных инвесторов перед приобретением сложных финансовых инструментов. Исследование показало, что тестирование играет важную роль в повышении осознания рисков: 30% прошедших тестирование указали, что после первой неудачной попытки прохождения приняли решение дополнительно изучить финансовый инструмент перед приобретением, 29% – что само прохождение процедуры заставило их задуматься о сложности приобретаемого финансового инструмента. Часть инвесторов (12%) после одной или нескольких неудачных попыток тестирования передумали приобретать сложный продукт.

**Источники знаний об инвестициях**

Основные источники информации для принятия инвестиционных решений – это телеграм-каналы и социальные сети (37%), обсуждения со знакомыми (30%),  рекомендации блогеров (29%). Это может стать причиной искажений, а также манипуляций со стороны недобросовестных советчиков.

Профессиональную аналитику или сайт Банка России используют примерно четверть инвесторов. Еще реже они проходят какие-либо обучающие курсы, причем обычно это курсы у брокера, а платят за свое обучение всего 11%. Столько же действующих инвесторов вообще признались, что не разбираются в теме инвестиций.

**Индекс инвестиционной грамотности**

В ходе исследования был предложен инновационный подход к обобщению данных в виде индекса инвестиционной грамотности, который отражает способность инвесторов принимать взвешенные решения относительно размещения своих средств с учетом рисков и возможных доходов. Данный индекс в результате исследования составил 14,79 балла из 25 возможных. Большинство опрошенных инвесторов имеют средний уровень инвестиционной грамотности (66%), еще 29% соответствуют высокому уровню. Низкий уровень инвестиционной грамотности выявлен у 5% опрошенных инвесторов.

Что важно – исследование показало высокую заинтересованность инвесторов в улучшении своих знаний и стремление к самосовершенствованию в этой сфере: 75% заявили о планах повышать уровень своих знаний в области инвестирования в ближайший год; чаще об этом сообщали молодые инвесторы.

**Аналитический центр НАФИ – исследовательские решения для бизнеса**

Аналитический центр НАФИ – исследовательская компания широкого профиля, один из лидеров российского рынка. Центр предоставляет полный спектр исследовательских услуг: изучение общественного мнения, маркетинговые исследования, такие как измерение и повышение лояльности клиентов (NPS), изучение потребностей и привычек потребителей (U&A) и другие, рыночный анализ и бизнес-консалтинг. Компания основана в 2006 году. География исследований охватывает российский рынок, большинство стран СНГ и Восточной Европы.

НАФИ входит в топ-3 самых цитируемых российских аналитических агентств и имеет более 200 упоминаний в РИНЦ. Результаты исследований – новые знания, точная и релевантная информация, на основе которой принимаются важные и обоснованные управленческие решения. Данные Аналитического центра НАФИ используются государственными ведомствами, российскими и иностранными компаниями, общественными организациями и СМИ.

**Сайт Аналитического центра НАФИ -** [**https://nafi.ru/**](https://nafi.ru/)

[Исследовательские решения](https://nafi.ru/solutions/)  
[Открытые исследовательские проекты](https://nafi.ru/projects/)   
  
[Telegram НАФИ – оперативная и эксклюзивная аналитика](https://t.me/nafi_research)

**Контакты для СМИ:**

Варвара Осипова  
[osipova@nafi.ru](mailto:osipova@nafi.ru)  
+7 (925) 095-7207

Источник: НАФИ

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

Новости и обсуждения на <https://t.me/nafi_research> и <https://vk.com/nafi_research>