

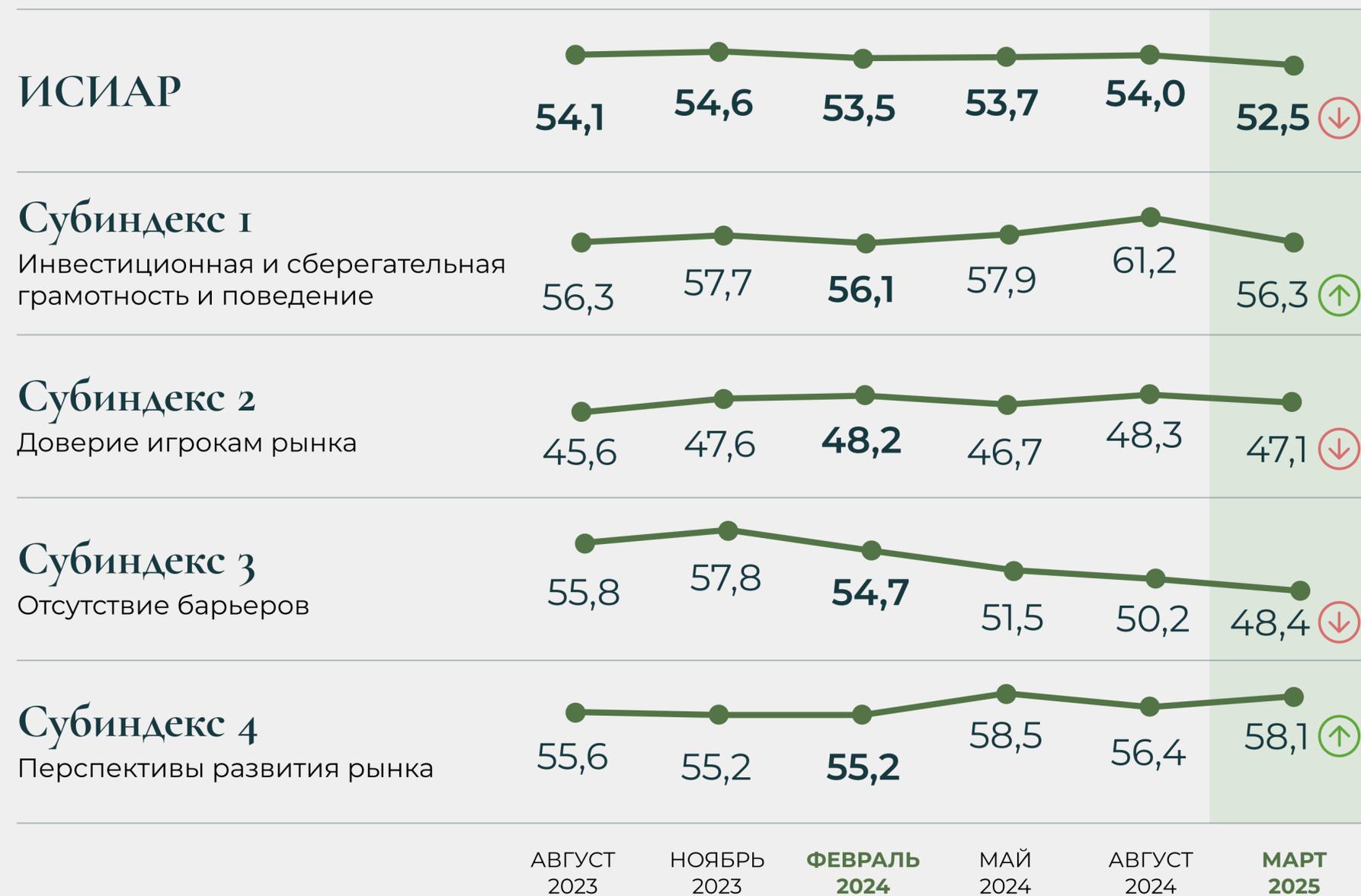


Индекс сберегательно-инвестиционной активности россиян

Результаты 6-й волны исследования

Москва, март 2025

Значения ИСИАР и его компонентов



- За прошедший год индекс снизился с 53,5 пунктов до 52,5 пунктов, что отражает **общую стабильность инвестиционной активности**, однако динамика его компонентов оказалась разнонаправленной.
- Инвестиционная и сберегательная грамотность (субиндекс 1) немного выросла (с 56,1 п. до 56,3 п.), что **говорит о постепенном формировании базовых навыков обращения с накоплениями**. Зато доверие к финансовым игрокам (субиндекс 2) упало с 48,2 п. до 47,1 п., а отсутствие барьеров (субиндекс 3) снизилось ещё заметнее — с 54,7 п. до 48,4 п., что указывает на **усилившиеся психологические и инфраструктурные препятствия к регулярным вложениям**.
- При этом перспективы развития рынка (субиндекс 4) улучшились (с 55,2 п. до 58,1 п.), свидетельствуя о том, что **россияне, несмотря на низкое доверие и высокие барьеры, всё же надеются на позитивные изменения и рост возможностей для инвестирования в будущем**.

Динамика ключевых показателей в %

| Показатель | Август 2023 | Ноябрь 2023 | Февраль 2024 | Май 2024 | Август 2024 | Март 2025 | Изменение п.п. от 1-й волны | Тенденция |
|---|-------------|-------------|--------------|----------|-------------|-----------|-----------------------------|--|
| Наличие сбережений | 41 | 41 | 40 | 46 | 46 | 42 | +1 | Стабильность показателя |
| Хранение сбережений в форме наличных или счета в банке | 21 | 22 | 26 | 25 | 28 | 23 | +2 | Стабильность показателя |
| Хранение сбережений в форме вклада под процент и инвестиций | 23 | 24 | 22 | 27 | 27 | 27 | +4 | Рост сберегающих в «активных» формах |
| Доверие банкам | 70 | 74 | 80 | 81 | 82 | 81 | +11 | Доверие банкам растет |
| Доверие брокерским компаниям | 21 | 21 | 16 | 13 | 14 | 13 | -8 | Доверие брокерским компаниям падает |
| Знание видов инвестирования | 88 | 89 | 86 | 86 | 88 | 80 | -8 | Сокращение доли «посвященных» в тему инвестиций |
| Опыт инвестирования | 17 | 14 | 17 | 15 | 15 | 16 | -1 | Стабильность показателя |
| Планирование инвестиций | 20 | 19 | 23 | 20 | 21 | 20 | 0 | Стабильность показателя |
| Позитивная оценка ситуации в сфере сбережений и инвестиций в стране | 13 | 12 | 13 | 15 | 11 | 16 | +3 | Стабильность показателя |
| Позитивный прогноз ситуации в сфере сбережений и инвестиций на 3 месяца | 13 | 13 | 13 | 15 | 10 | 16 | +3 | Стабильность показателя |
| Патерналистские установки в отношении сбережений и инвестирования | 51 | 50 | 54 | 60 | 65 | 62 | +11 | Растет число россиян, рассчитывающих на государство |

Группы населения России по уровню сберегательно-инвестиционной активности



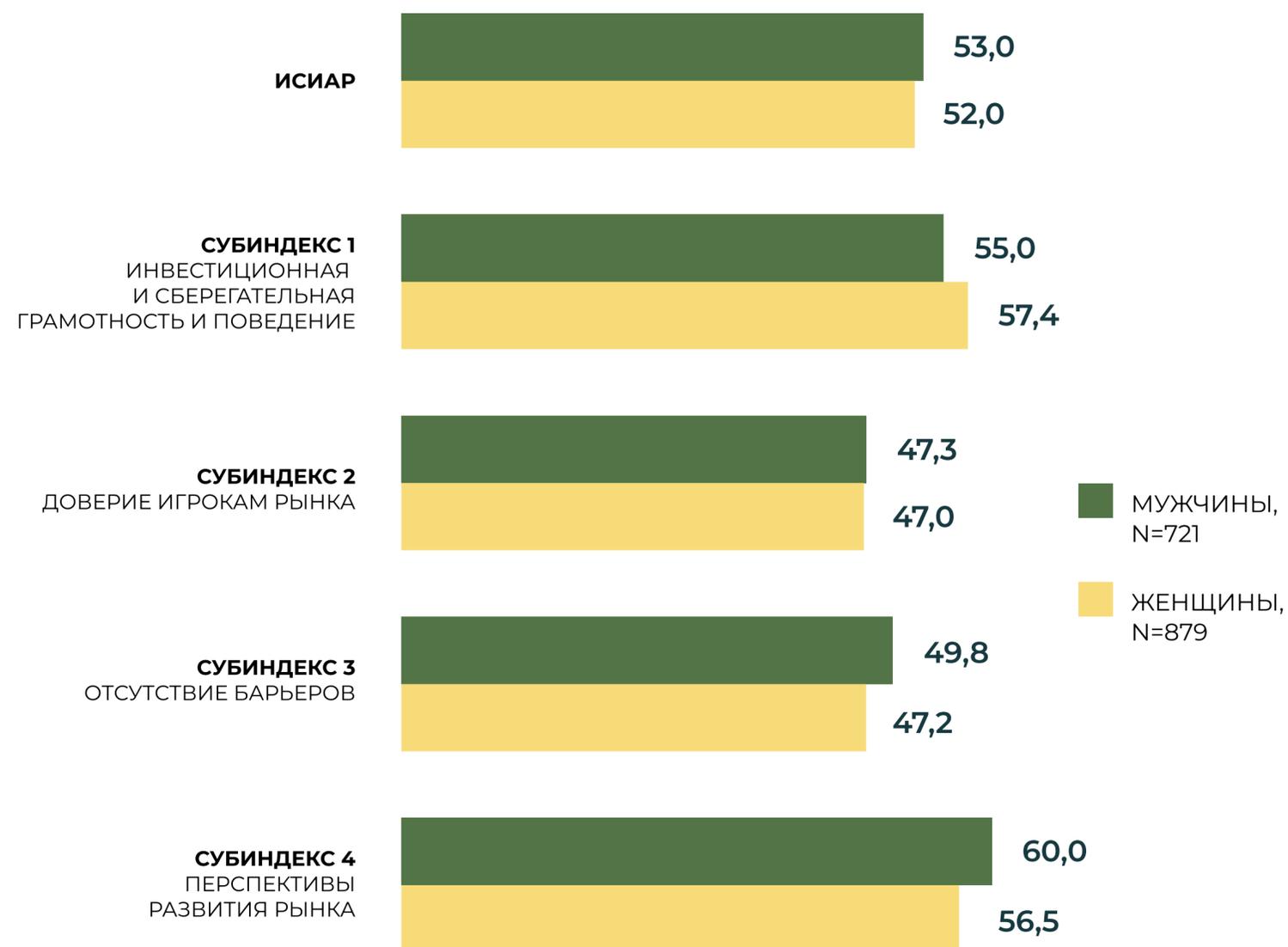
За год доля россиян **с высоким уровнем сберегательно-инвестиционной активности сократилась** с 24% до 21%, тогда как группа **с низким уровнем увеличилась** с 25% до 28%. При этом «средняки» по-прежнему составляют основную массу населения (51%).

Динамика указывает на **незначительный «отток» части активных участников** к менее вовлечённым, что можно объяснить совокупностью нескольких факторов, которые ярко проявились в 2024 году: **доверие к инвестиционным компаниям упало** на фоне банкротств отдельных брокеров, а **общий уровень финансовой грамотности** по большинству параметров **практически не улучшился**, оставляя многих людей в зоне неуверенности и «информационного вакуума». Также **усилился ряд мифов и психологических барьеров**, включая уверенность, что для инвестиций нужен большой капитал и что без специального экономического образования не обойтись, – это особенно сдерживает менее обеспеченных и менее опытных граждан.

Значения индекса и его компонентов среди мужчин и женщин

Мужчины демонстрируют чуть **более высокий совокупный индекс** (53,0 п. против 52,0 п. у женщин), однако при этом **женщины опережают мужчин по инвестиционно-сберегательной грамотности** (субиндекс 1: 57,4 п. против 55,0 п. среди мужчин), что может говорить о более аккуратном финансовом поведении и большем внимании к основным принципам накопления.

Уровень доверия к финансовым игрокам (субиндекс 2) у мужчин и женщин практически не отличается (47,3 п. у мужчин против 47,0 п. у женщин), тогда как в отношении барьеров (субиндекс 3) мужчины менее им подвержены (49,8 п. против 47,2 п. у женщин), а по перспективам рынка (субиндекс 4) они заметно опережают женщин (60,0 п. у мужчин против 56,5 п. у женщин). Это указывает на то, что **мужчины в среднем склонны смотреть на дальнейшее развитие рынка позитивнее**, больше погружены в сферу и видят меньше препятствий.

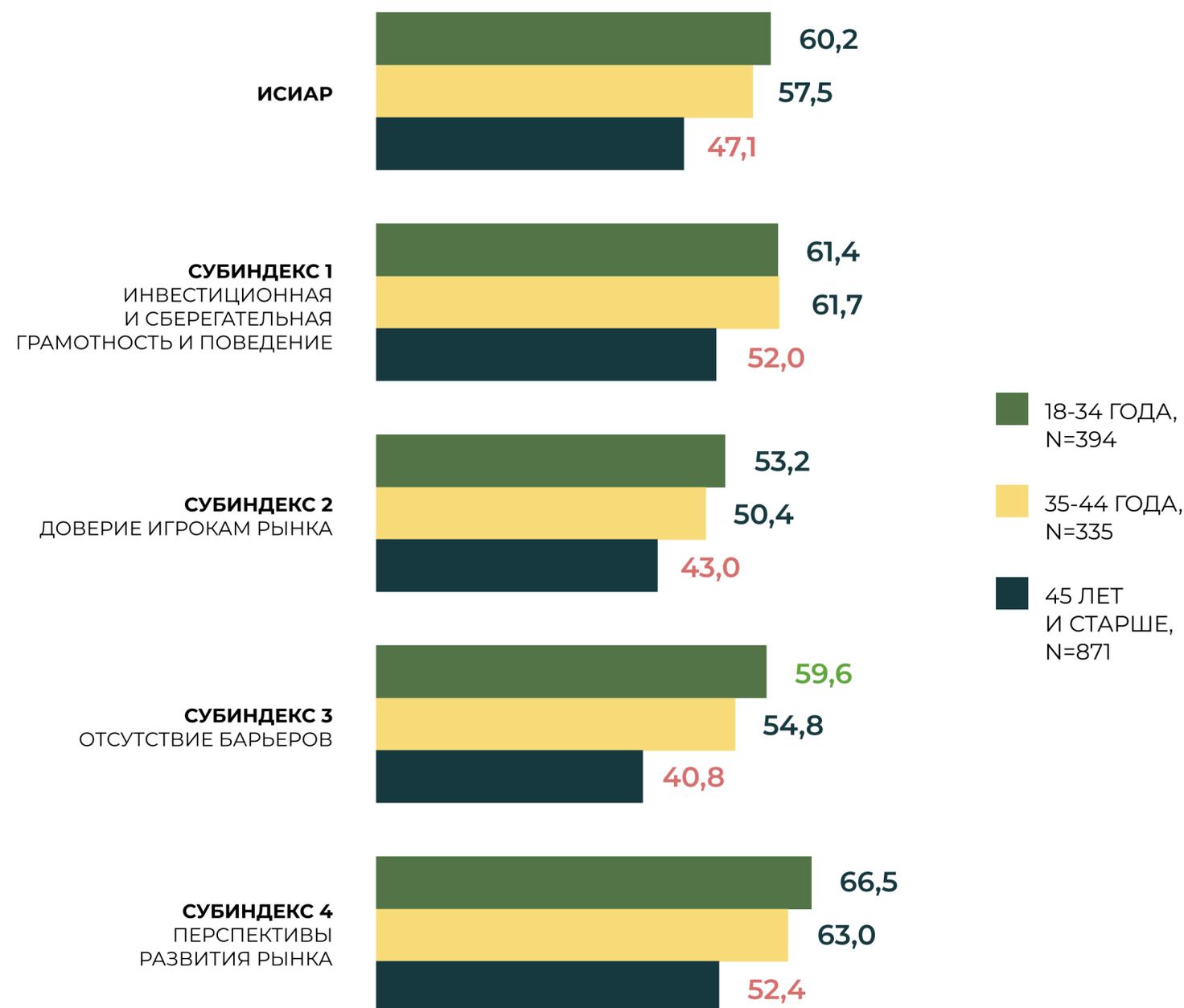


Значения индекса и его компонентов среди разных возрастных групп

Молодёжь (18–34 года) набирает максимальные баллы практически по всем показателям – у них **самый высокий индекс** за счет позитивных оценок будущих перспектив рынка, а также относительно низких барьеров и высокого уровня доверия к игрокам.

Группа 35–44 лет вплотную следует за молодыми, показывая **чуть более высокий уровень инвестиционной и сберегательной грамотности и поведения** (субиндекс 1).

Аудитория 45+ отстаёт по всем компонентам, особенно заметно в доверии к финансовым институтам и в отсутствии барьеров: люди старшего возраста чаще сомневаются в надёжности рынка, оценивают риски выше и меньше готовы к освоению новых инструментов.



Выводы по индексу и его ключевым показателям

Общий уровень вовлечённости в инвестирование и сберегательную деятельность остался прежним – **индекс не изменился, однако произошли изменения в частных показателях.**

Население серьёзнее стало относиться к сбережениям: доля тех, кто совсем не откладывает денег, сократилась. Часть ранее безразличных к накоплениям начали пытаться копить (пусть и по остаточному принципу), это можно расценить как небольшой сдвиг к финансовой дисциплине. Также сократился объём средств «под матрасом», а значит граждане стали меньше нести инфляционные риски.

Финансовая грамотность населения стагнирует. Ни базовые знания (что такое акции, облигации, как работает биржа), ни осведомлённость о разных вариантах инвестиций существенно не расширились. По-прежнему большая часть людей разбирается лишь в самых простых инструментах. Доля инвесторов сохранилась, в частности процент жителей с брокерскими счетами не вырос. Все это говорит о преградах в распространении инвестиционной культуры.

Одним из ключевых факторов, определивших настроение россиян, стали **изменения в уровне доверия.** К традиционным финансовым институтам – прежде всего к банкам – доверие удержалось на высоком уровне и растёт. Банки подтверждают статус надёжной организации, в то время как к инвестиционным компаниям и фондовому рынку доверие падает. В массовом сознании инвестфирмы прочно ассоциируются с риском, а отчасти и с подозрительными схемами. Те, кто уже пришёл на рынок и убедился в его возможностях, в целом довольны и доверяют, но это пока небольшая часть населения.

Возросли барьеры и мифы, сдерживающие интерес россиян к инвестициям. Больше россиян стали считать, что для успешной работы на рынке требуется как специализированное образование, так и значительный капитал, тогда как защиту вкладов в первую очередь должно обеспечивать государство. Обозначенный гражданами порог входа (минимальная сумма для инвестирования) втрое выше, чем год назад, что может формировать дополнительную психологическую преграду: потенциальные инвесторы думают, что располагаемых сумм «недостаточно» и в итоге отказываются от каких-либо действий.

За год произошёл **рост оптимизма в оценках будущей экономической ситуации.** Наблюдается поляризация в финансовом поведении: часть населения (порядка трети) переходит к выраженной потребительской модели (кредиты и краткосрочные траты), в то время как другая часть (около половины) предпочитает укреплять долгосрочные планы.

В целом прошедший год продемонстрировал **осторожность населения в финансовом поведении, что поддерживает стабильность банковского сектора,** поскольку не происходит массового изъятия средств. Одновременно рано говорить о повсеместном росте спроса на инвестиционные финансовые продукты. Для преодоления этого разрыва необходимо повышать уровень финансовой грамотности, формировать доверие к институтам инвестирования и предлагать населению более доступные и понятные способы вложения средств.

Три ключевые стратегии: «Сберегающие», «Потребители» и «Фаталисты»

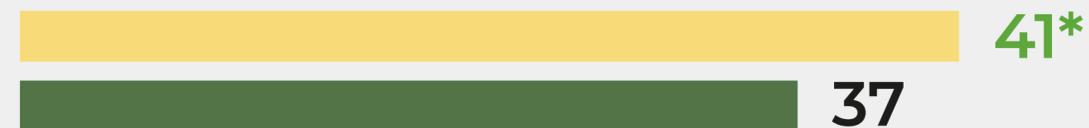
«Сберегающие»

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



■ 1 кв. 2025 ■ 1 кв. 2024

- Доля «потребителей» за год выросла на 4 п.п., в то время как **доля «фаталистов» снизилась на 6 п.п., что говорит о распространении более ответственного поведения в ведении бюджета.**
- Все меньше россиян полностью игнорируют сбережения: часть из «фаталистов» перешли в разряд тех, кто делает накопления. Однако сберегающей модели поведения следуют по-прежнему меньшая доля населения – каждый пятый.

ВОПРОС «КАК ВЫ ОБЫЧНО РАСПОРЯЖАЕТЕСЬ ДОХОДАМИ В ПОВСЕДНЕВНОЙ ЖИЗНИ?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, N В 1 КВ. 2025 Г. =1600, N В 1 КВ. 2024 Г. =1600

* Здесь и далее цветом выделены значимые отличия между двумя 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.

Наличие сбережений и форма их хранения

42% россиян в 1 кв. 2025 г. имеют накопления. За прошедший год **доля имеющих накопления увеличилась на 2 п.п.** При этом структура хранения сбережений продемонстрировала позитивный сдвиг: доля населения, хранящего деньги во вкладах, выросла с 19% до 25%, а количество людей, предпочитающих держать накопления наличными дома, напротив, снизилось с 21% до 18%. Сыграли свою роль повысившиеся банковские ставки, что стимулировало рост спроса на защищённые способы накопления. Однако инвестиции как форма сбережений по-прежнему остаются нишевым явлением: лишь 5% опрошенных вложились в инвестиционные инструменты, как и год назад.



ВОПРОС «В КАКОЙ ФОРМЕ ВЫ ХРАНИТЕ ВАШИ СБЕРЕЖЕНИЯ?», В % ОТ ВСЕХ ОПРОШЕННЫХ, N В 1 КВ. 2025 Г. =1600, N В 1 КВ. 2024 Г. =1600, МНОЖЕСТВЕННЫЙ ВЫБОР, СУММА БОЛЬШЕ 100%
* НЕ РАВНО СУММЕ СООТВЕТСТВУЮЩИХ ВАРИАНТОВ ОТВЕТА, Т.К. РЕСПОНДЕНТ МОГ ВЫБРАТЬ НЕСКОЛЬКО ВАРИАНТОВ