



Спикер: Ольга Николаева
Старший аналитик по облигациям

Принципы формирования портфеля в зависимости от финансового психотипа инвестора



В результате резкой трансформации в 2022 году российский рынок становится все более розничным



Банк России

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ БРОКЕРОВ ЗА II КВАРТАЛ 2025 ГОДА

Информационно-аналитический материал

- Согласно обзору Банка России «ключевых показателей брокеров за II квартал 2025 года» число уникальных клиентов на Московской Бирже **выросло до 37,2 млн лиц** (+3% к/к и +15% г/г) и **составило 49%** экономически активного населения страны.

5,1

 млн лиц

розничных инвесторов с активами на счетах

+3% к/к

+8% г/г

2,2

 млн руб

средний размер счета ФЛ (без учета небольших)

+0,4% к/к

+9% г/г

37,2

 млн лиц

розничных инвесторов

+3% к/к

+15% г/г

35

 %

доля облигаций резидентов в портфелях ФЛ

1к25: 34%

1к24: 32%

Новая трансформация рынка в 2025 году — брокеры перестали видеть в инвесторах добычу. В тренде бережное отношение (Frank RG)

- Клиент больше не источник быстрого заработка, а долгосрочный партнер. Высокая конкуренция за клиентов на рынке банковских и брокерских услуг вынуждает использовать все новые механизмы взаимодействия для удержания и наращивания клиентской базы.



Понимание нейробиологических основ поведения клиента — новый базовый функционал финансового советника

Участникам рынка необходимо сделать все, чтобы инвесторы прошли через долину смерти...

Неизвестность

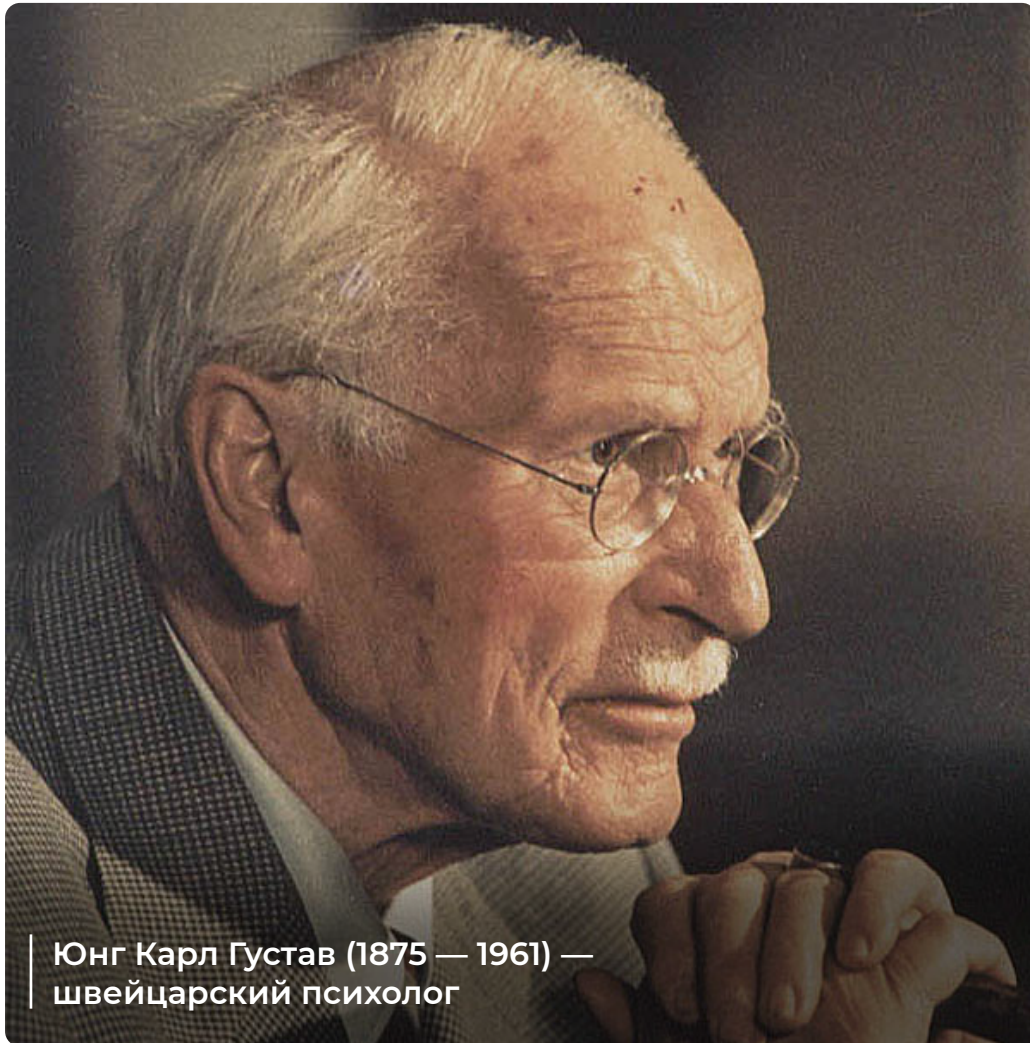
**Куплю акций
на все**

**Портфель
в -40%**

**Какой у меня
риск-профиль?**

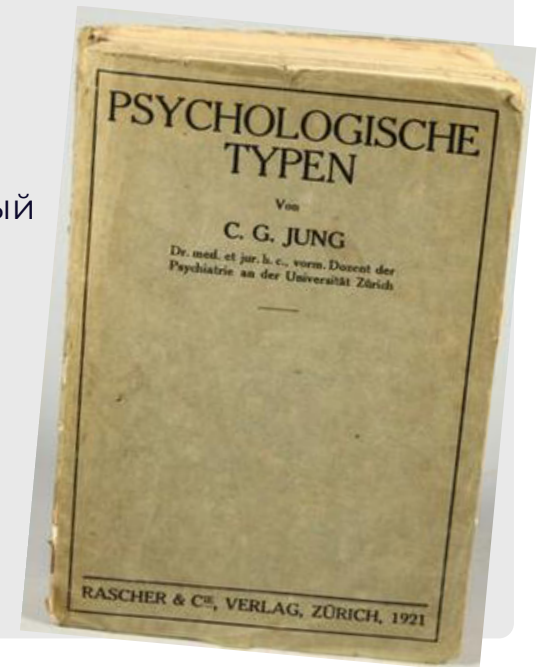
**Еще и комиссию
платить?**

Сегодня конкурентное преимущество заключается не в понимании, «что» делают инвесторы, а «почему» они это делают



Юнг Карл Густав (1875 — 1961) — швейцарский психолог

- В своей книге «Психологические типы» К.Г. Юнг построил собственную типологию людей, классифицируемую **на основе двух признаков (установок) и 4-х функций психики (итого «восемь наглядных психологических типов»)**.
- Теория, созданная почти 100 лет назад, нашла практическое и мощное применение в современном инвестиционном бизнесе.
- Анализ поведения инвесторов через призму учения Карла Густава Юнга — это необходимый выход за рамки традиционных финансовых моделей в область глубинной психологии.

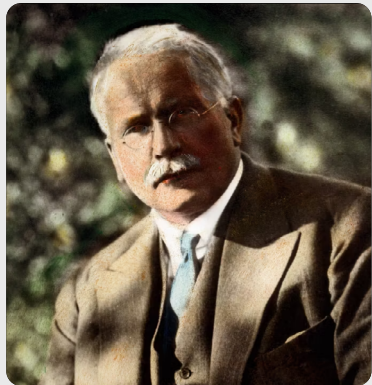


Финансовые психотипы и стили инвестирования через призму учений Юнга

Основные установки

Экстравертный инвестор: Ориентирован на внешние объекты — мнение аналитиков, новости, настроения толпы. Склонен к стадному поведению, легко покупает на пике и продает на дне.

Интровертный инвестор: Ориентирован на внутренние субъективные факторы — собственный анализ, глубокое понимание компании. Может упускать краткосрочные тренды, но чаще находит недооцененные активы.



«Когда вы не осознаете происходящее внутри вас, снаружи это кажется судьбой».

Юнг Карл Густав

Базовые функции (мышление, чувство, ощущение, интуиция)

Мыслительный тип (The Thinker) — Девиз: «Логика и порядок превыше всего».

Портфель: Структурированный, диверсифицированный по отраслям и классам активов на основе аналитики.

Чувствующий тип (The Feeler) — Девиз: «Важно не только что я купил, но и что я при этом чувствую».

Портфель: В нём только «хорошие» компании, которые делают мир лучше.

Ощущающий тип (The Sensor) — Девиз: «Факты — упрямая вещь. Верь только тому, что видишь».

Портфель: Часто краткосрочный, активный трейдинг.

Интуитивный тип (The Intuitive) — Девиз: «Всё уже изменилось, пока вы смотрите на графики»

Портфель: Акции высокотехнологичных стартапов, криптовалюты, сектора будущего (AI, биотех, зелёная энергетика).

Архетипы — бессознательные образы управления поведением инвесторов в критических ситуациях

Каждый инвестор в разные моменты может находиться под влиянием одного из 4-х архетипов.

Персона (The Persona) — «Инвестор-профи»

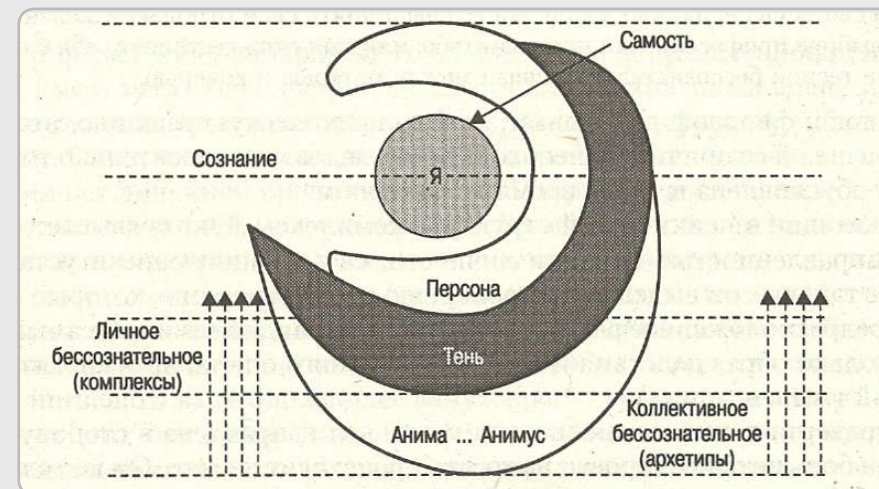
Проявление в инвестициях: Человек ведет себя так, как, по его мнению, должен вести себя «успешный инвестор». Покупает модные активы (крипту, акции IT-гигантов), чтобы чувствовать себя частью «клуба избранных», а не из-за реального понимания.

Тень (The Shadow) — «Азартный игрок»

Проявление в инвестициях: В моменты рыночной лихорадки «Тень» вырывается наружу. Рациональный на словах инвестор вдруг начинает совершать импульсивные, рискованные сделки, входит в позиции без стоп-лоссов, поддается стадному чувству.

Анима/Анимус (Душа/Дух) Анима — представляет женское начало (интуиция, чувства). Анимус — мужское (логика, действие). Успешный инвестор часто находится в балансе между ними.

Проявление в инвестициях: Стремление к долгосрочным, устойчивым инвестициям, которые обеспечат не только его, но и будущие поколения (наследство).



Самость (The Self) — «Зрелый инвестор»

Роль: Архетип целостности и порядка, центр личности, который балансирует все противоположности.

Проявление в инвестициях: Инвестор дисциплинирован, осознает свои страхи (Тень), не поддается стадному инстинкту (Персона) и сохраняет долгосрочное видение. Его инвестиционный портфель диверсифицирован и отражает его истинные, а не навязанные цели. Это конечная цель психологического развития инвестора.

Вывод? Хочешь конкурировать — ищи подход к клиенту на всех уровнях взаимодействия

Рынок — это не просто столкновение экономических факторов, но и грандиозная проекция коллективной человеческой психики со всеми ее архетипами, страхами и желаниями.

Понимание этой внутренней игры дает важное конкурентное преимущество в бизнесе и залог длительных успешных взаимоотношений с инвесторами.



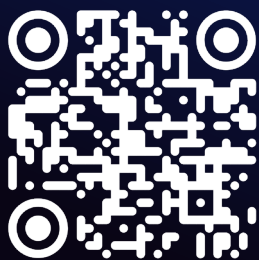
СПОКОЙСТВИЕ — главный ресурс 2026 года

- Осознанное инвестирование, основанное на познании психологических основ, — это залог не только финансового успеха, но и душевного спокойствия.



«Бойтесь, когда другие жадничают, и будьте жадными, когда другие боятся».

Уоррен Баффет



t.me/SolidPro

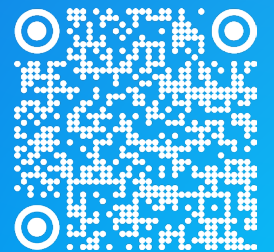


8 (800) 250-70-10
solid@broker.ru

2025 АО ИФК «Солид». Все права защищены. Информация и мнения, представленные в данном материале, подготовлены специалистами компании АО ИФК «Солид». Полное или частичное предоставление материалов третьим лицам возможно в случаях и на условиях, определенных законодательством. Настоящая информация не может рассматриваться в качестве публичной оферты. АО ИФК «Солид», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционное решение клиента, основанное на информации, содержащейся в данном материале.

АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем материале информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Размещенная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, носит исключительно информационный характер, может не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, финансовому положению, опыту инвестиций, инвестиционным целям. Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.

Лицензии на осуществление: - брокерской деятельности – № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - дилерской деятельности – № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - деятельности по управлению ценными бумагами – № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - депозитарной деятельности – № 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.



solidbroker.ru



Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, ни при каких условиях, в том числе при внешнем совпадении её содержания с требованиями нормативно-правовых актов, предъявляемых к индивидуальной инвестиционной рекомендации. Любое сходство представленной информации с индивидуальной инвестиционной рекомендацией является случайным. Какие-либо из указанных финансовых инструментов или операций могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю.

Упомянутые в представленном сообщении операции и (или) финансовые инструменты ни при каких обстоятельствах не гарантируют доход, на который вы, возможно, рассчитываете, при условии использования предоставленной информации для принятия инвестиционных решений.

Доходность, полученная в прошлом, не гарантирует доходность в будущем.

АО ИФК «Солид» не несёт ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в представленной информации. Во всех случаях определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора.

Документы, содержащие информацию о размещаемых ценных бумагах и размещаемым клиентом не могут рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в прилагаемых документах, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанное на информации, содержащейся в данных документах. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами.

Рекомендации и мнения, высказанные в данном материале, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Заявления любых лиц, в том числе сотрудников АО «ИФК Солид», а также информация в рекламных и информационных материалах о возможном увеличении в будущем стоимости инвестированных средств могут рассматриваться не иначе как предположения. Риски инвестирования в пре-IPO и IPO содержатся, в том числе, но не ограничиваясь ими, в Декларации о рисках, связанных с проведением операций на финансовых рынках (Приложение №5 _Регламента об оказании услуг на финансовых рынках).

АО ИФК «Солид» уведомляет, что может являться андеррайтером или организатором размещения ценных бумаг, что может привести к возникновению конфликта интересов между АО ИФК «Солид» и Клиентом или между Клиентом и иным Клиентом АО ИФК «Солид», что, в свою очередь, может в результате реализации конфликта интересов привести к убыткам Клиента. При участии в размещении Клиент подтверждает, что он был надлежащим образом уведомлен о возможности возникновения конфликта интересов и не имеет каких-либо претензий или имущественных требований (включая требования о возмещении убытков, возвратом суммы инвестиций) к АО ИФК «Солид», связанных с возникновением и реализацией конфликта интересов. АО ИФК «Солид», в свою очередь, обязуется реализовывать комплекс мер, направленных на предотвращение реализации конфликта интересов.

Лицензии на осуществление работы выданы ФКЦБ России без ограничения срока действия:

брокерской деятельности – № 045-06790-100000, выдана 24 июня

2003 г. дилерской деятельности – № 045-06793-010000, выдана 24 июня 2003 г.

деятельности по управлению ценными бумагами – № 045-06795-001000, выдана 24 июня

2003 г. депозитарной деятельности – № 045-06807-000100, выдана 27 июня 2003 г.

Предоставляемая ОА ИФК «Солид» информация об инвестиционных фондах или о специализированном депозитарии не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, а предоставление такой информации не является инвестиционным консультированием.

Информация о тарифных планах/тарифах опубликована в маркетинговых целях в сокращённом варианте. Полный перечень тарифных планов/тарифов, их содержание и условия применения содержатся на сайте solidbroker.ru телефон для справок _88002507010.

Ознакомиться с правовой информацией можно здесь: <https://solidbroker.ru/disclaimer/>.