



Банк России

2025 ГОД

# ОБЗОР ПЛАТФОРМЕННЫХ СЕРВИСОВ В РОССИИ

ОПЕРАТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПЛАТФОРМ,  
ОПЕРАТОРЫ ИНФОРМАЦИОННЫХ СИСТЕМ  
И ОПЕРАТОРЫ ФИНАНСОВЫХ ПЛАТФОРМ

Информационно-аналитический материал

2026

## ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
1. Цифровые финансовые активы .....	4
2. Краудфандинг.....	8
3. Финансовые маркетплейсы.....	15
4. Развитие рынков платформенных сервисов .....	18
Заключение.....	19

Проверить платформу можно на сайте Банка России:



Обзор подготовлен Департаментом инфраструктуры финансового рынка.  
Статистические данные, использованные в обзоре, а также методические комментарии публикуются на сайте Банка России.

При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

© Центральный банк Российской Федерации, 2026

## ВВЕДЕНИЕ

В 2025 г. рынок платформенных сервисов продолжал развиваться. Рост операционных показателей в отдельных сегментах был обеспечен не только эффектом низкой базы, но и высокой динамикой развития этой сферы, гибкостью предоставляемых услуг, а в ряде случаев – наличием у операторов уникальных продуктовых предложений, не имеющих аналогов среди традиционных инструментов инвестирования.

Банк России осуществляет контроль за соблюдением нормативных требований к функционированию платформенных сервисов и надзор за деятельностью платформенных сервисов, в том числе в целях защиты прав и законных интересов инвесторов.

Представленная в обзоре информация отражает основные направления деятельности рынка платформенных сервисов и ключевые результаты, достигнутые по итогам 2025 года в каждом его сегменте.

## 1. ЦИФРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

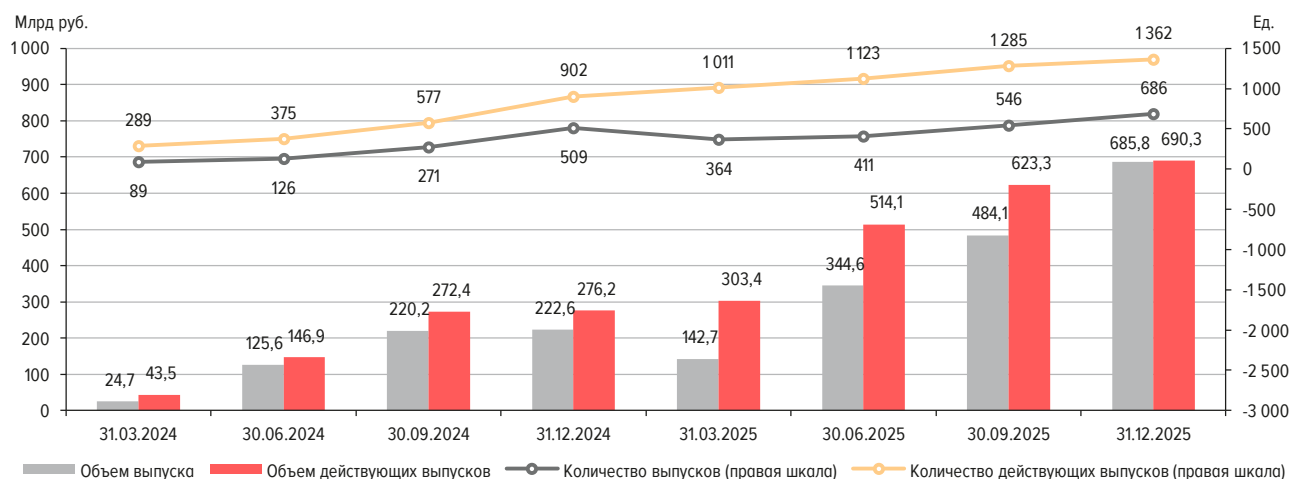
По состоянию на конец декабря 2025 г. в реестр операторов информационных систем (ОИС) Банка России включены сведения о 19 лицах<sup>1</sup>, из которых 13 осуществляют активную деятельность.

В 2025 г. отмечался рост интереса к сегменту цифровых финансовых активов (ЦФА) со стороны финансовых организаций: за 2025 г. в реестр операторов были включены сведения о 2 кредитных организациях, 1 брокерской компании и 1 регистраторе.

В течение 2025 г. на платформах ОИС было размещено 2 007 выпусков ЦФА на общую сумму 1,7 трлн руб. (+179% г/г), при этом почти весь объем выпусков ЦФА приходился на денежные требования. Помимо этого, было совершено 341 тыс. сделок вторичной продажи на общую сумму 202 млрд руб. (+158% г/г).

ДИНАМИКА РЫНКА ЦФА\*

Рис. 1



\* Здесь и далее на рисунках отдельные числовые характеристики рынка платформенных сервисов могут отличаться от показателей за аналогичные периоды, представленные в предыдущем «Обзоре платформенных сервисов в России». Это связано с актуализацией организациями своих показателей.

Источник: Банк России.

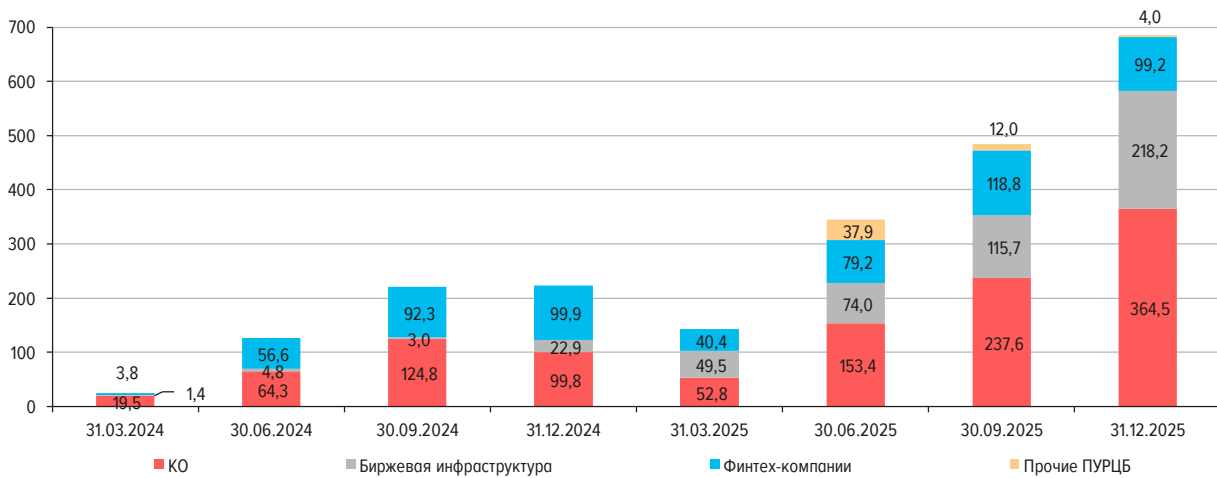
В период с 01.01.2025 по 31.12.2025 наибольший объем выпусков ЦФА был размещен через ОИС, являющихся КО, – 808,4 млрд руб. (+162% г/г), что составило 49% от совокупного объема выпусков. Следует отметить резкий прирост объема размещений через ОИС, представляющих биржевую инфраструктуру: показатель увеличился с 32,1 млрд руб. в 2024 г. до 457,3 млрд руб. в 2025 г., то есть более чем в 14 раз. Вместе с тем зафиксировано снижение доли размещений через ОИС финтех-компаниями: с 43% в 2024 г. до 20% в 2025 г. при абсолютном объеме размещений в 337,5 млрд руб. (+34% г/г).

Развитие рынка ЦФА сопровождалось усилением конкуренции между ОИС, в том числе за счет расширения продуктовой линейки. В 2025 г. на рынке впервые осуществлен выпуск ЦФА на акции акционерных обществ – нового вида ЦФА, предоставляющего инвестору набор прав, аналогичный правам по традиционным акциям. Этот инструмент позволяет эмитенту снизить затраты на размещение и сократить административные расходы, связанные с корпоративными действиями. Наряду с этим развивался институт номинального держателя ЦФА, который является связующим звеном между владельцами ЦФА и традиционными участниками финансового рынка.

<sup>1</sup> На 31.05.2026 в реестр ОИС включены сведения о 21 лице.

ДИНАМИКА РАЗМЕЩЕНИЯ ЦФА В РАЗРЕЗЕ ТИПОВ ОИС  
(МЛРД РУБ.)

Рис. 2



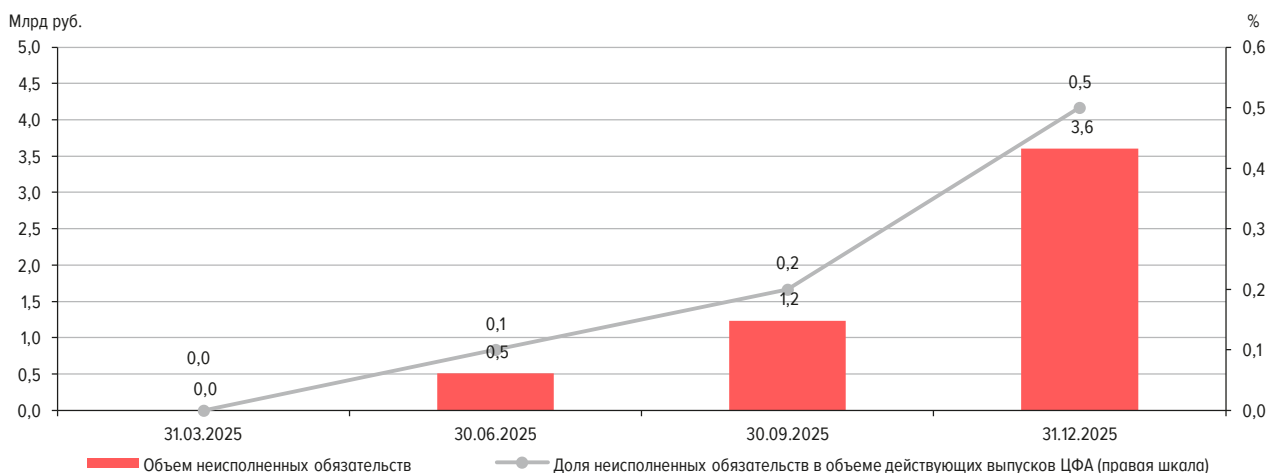
Источник: Банк России.

Наблюдался также рост интереса к ЦФА со стороны крупных товарных маркетплейсов. Отдельные площадки предлагают клиентам приобрести ЦФА через собственные мобильные приложения, а также привлекают средства для развития бизнеса, выступая в роли эмитента ЦФА.

В 2025 г. впервые на рынке ЦФА зафиксированы случаи неисполнения эмитентами обязательств по выпускам. По данным Банка России, 27 эмитентов допустили просрочку выплат по 39 выпускам ЦФА совокупным объемом 3,7 млрд рублей. В дальнейшем часть эмитентов осуществили погашение дефолтных выпусков ЦФА на сумму 0,1 млрд руб., в результате чего объем неисполненных обязательств составил 3,6 млрд руб., или 0,53%<sup>2</sup> от объема действующих выпусков ЦФА.

ДИНАМИКА ОБЪЕМА НЕИСПОЛНЕННЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ЦФА

Рис. 3



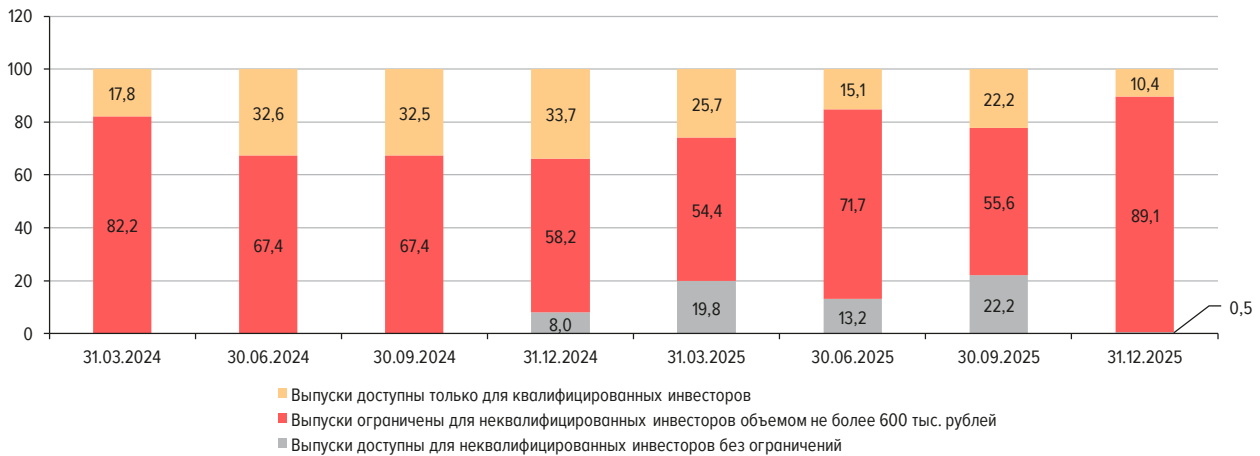
Источник: Банк России.

В период с 01.01.2025 по 31.12.2025 ЦФА выпускались преимущественно с ориентацией на неквалифицированных инвесторов: на долю таких инструментов приходилось 84% от общего объема размещений. При этом большинство указанных ЦФА (73% в общем объеме выпусков) доступно для приобретения неквалифицированными инвесторами в пределах лимита 600 тыс. рублей.

<sup>2</sup> Для сравнения: уровень дефолтов по корпоративным облигациям по состоянию на 31.12.2025 составил 0,05%.

СТРУКТУРА ВЫПУСКОВ ЦФА В РАЗРЕЗЕ СТАТУСА ИНВЕСТОРА  
(%)

Рис. 4

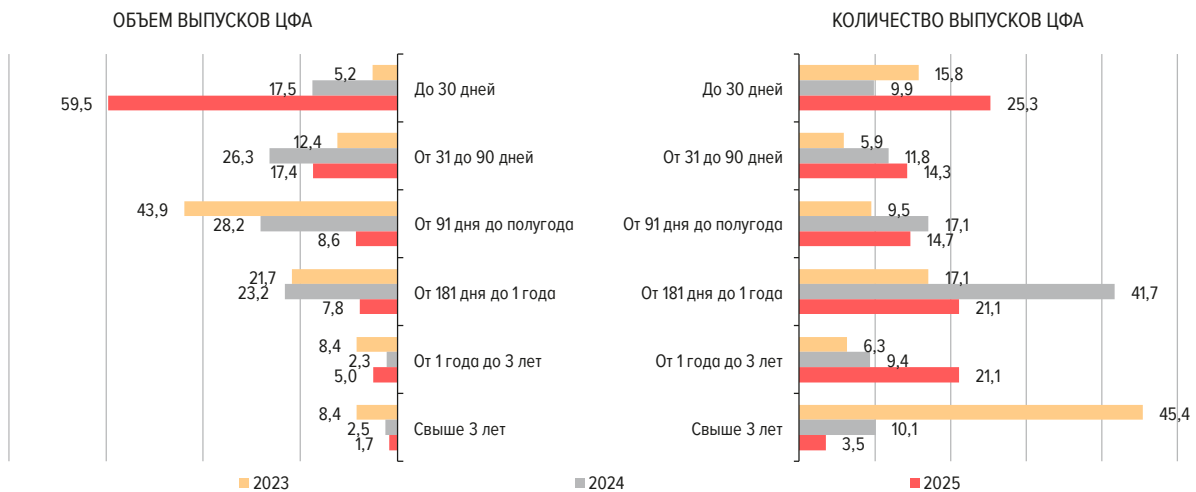


Источник: Банк России.

Для эмитентов привлечение средств через ЦФА представляет особый интерес ввиду относительной простоты и низкой стоимости выпуска. Организации преимущественно рассматривают выпуск ЦФА как способ оперативного привлечения средств на краткосрочную перспективу в условиях высоких ставок в экономике: 93,3% (+10,1 п.п. относительно 2023 г. и -1,9 п.п. относительно 2024 г.) объема всех выпусков ЦФА в период с 01.01.2025 по 31.12.2025 было размещено на срок до 1 года.

СТРУКТУРА ОБЪЕМА И КОЛИЧЕСТВА ВЫПУЩЕННЫХ ЦФА В РАЗРЕЗЕ СРОКОВ ПОГАШЕНИЯ  
(%)

Рис. 5

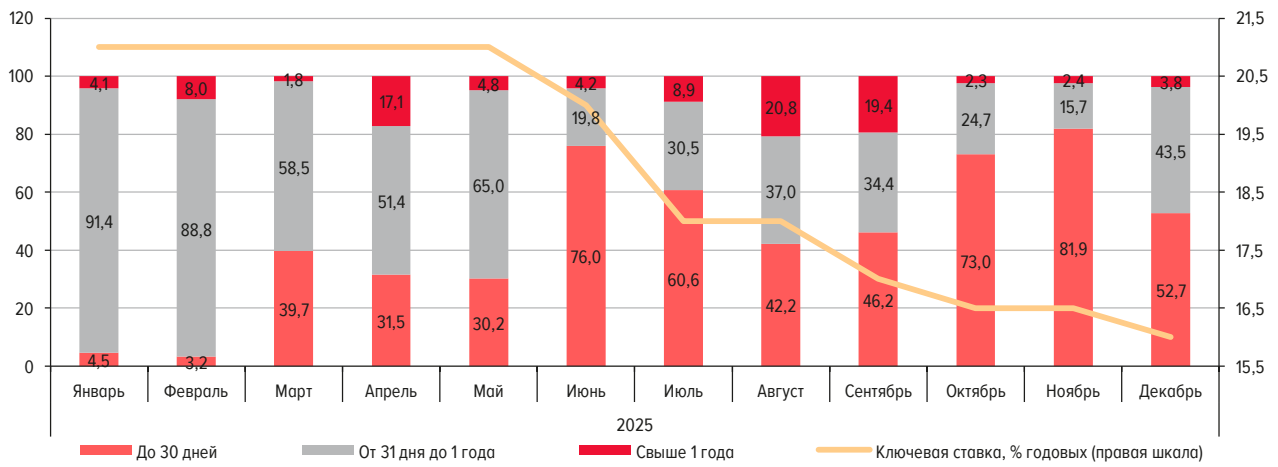


Источник: Банк России.

В 2025 г. наблюдалось изменение структуры выпусков ЦФА по срокам погашения. Так, в 2023 и 2024 гг. компании стремились выпускать ЦФА сроком обращения от 31 дня до 1 года, а в 2025 г. структура рынка сместилась к более коротким ЦФА (сроком обращения до 30 дней). Так 59,5% (+54,3 п.п. относительно 2023 г. и +42,0 п.п. относительно 2024 г.) объема всех выпусков ЦФА в период с 01.01.2025 по 31.12.2025 было размещено на срок до 30 дней. Подобная тенденция подтверждается динамикой размещения на протяжении всего года, а не единичными всплесками размещения крупных выпусков ЦФА.

СТРУКТУРА ВЫПУСКОВ ЦФА В РАЗРЕЗЕ СРОКОВ ПОГАШЕНИЯ ПО МЕСЯЦАМ (ПО ОБЪЕМУ)  
(%)

Рис. 6



Источник: Банк России.

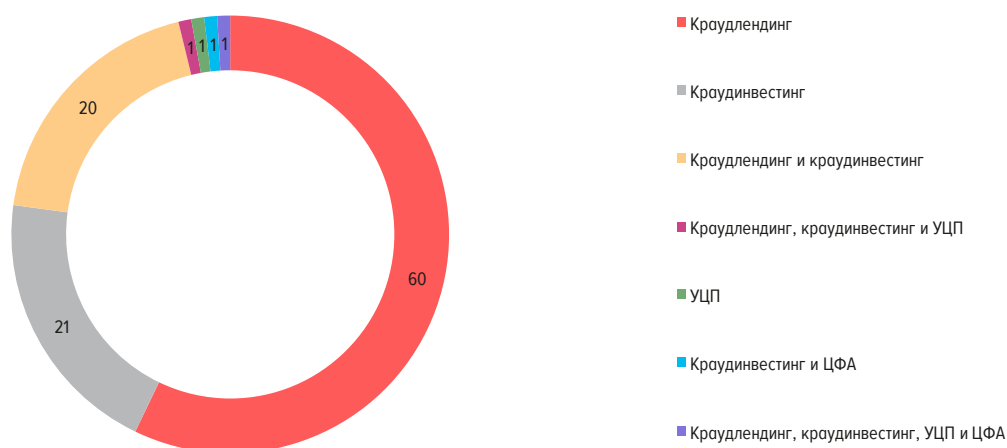
## 2. КРАУДФАНДИНГ

В 2025 г. рынок операторов инвестиционных платформ (ОИП) продолжил развиваться. К рынку краудфинансирования проявляли интерес новые инвесторы и лица, привлекающие инвестиции (ЛПИ). В 2025 г. в реестр ОИП были включены записи о 21 организации и исключены о 9 организациях. На 31.12.2025 в реестре насчитывалось 105 компаний<sup>1</sup>.

По состоянию на конец 2025 г. возможность инвестирования исключительно путем предоставления займов (краудлендинг) предоставляют 57% ОИП, инвестирование путем приобретения эмиссионных ценных бумаг (краудинвестинг) – 20% ОИП, а 19% предлагают клиентам оба способа. Кроме того, на рынке ОИП 3 организации получили возможность выпуска утилитарных цифровых прав (УЦП). Таким образом, инвесторы и ЛПИ могут выбрать наиболее подходящий для их целей вариант взаимодействия на рынке.

КОЛИЧЕСТВО ОИП В РАЗРЕЗЕ ВИДОВ ПРЕДОСТАВЛЯЕМЫХ СПОСОБОВ ИНВЕСТИРОВАНИЯ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31.12.2025, ЛИЦ

Рис. 7

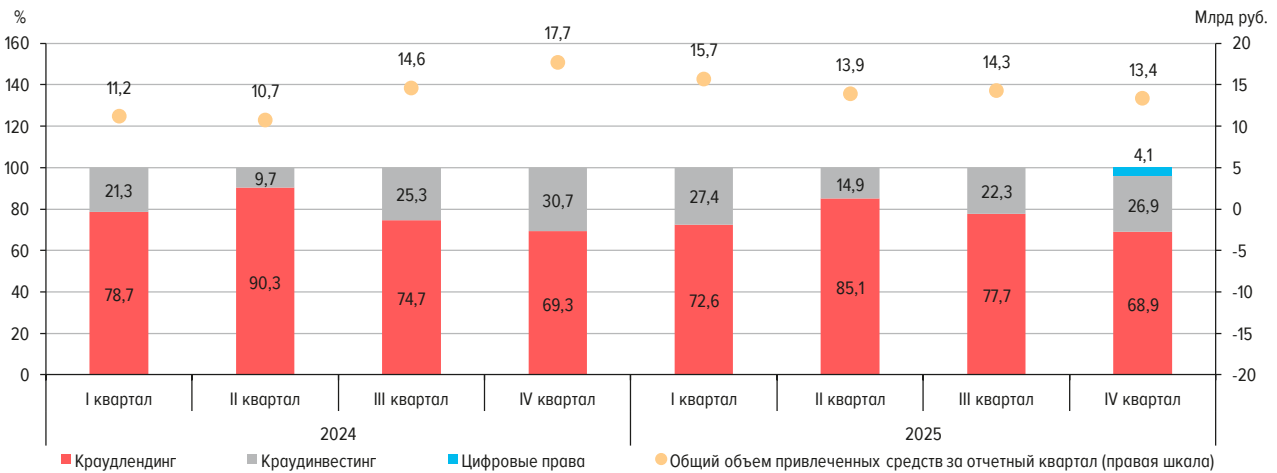


Источник: Банк России.

Объем денежных средств, привлеченных с использованием инвестиционных платформ, в 2025 г. составил 57,1 млрд руб. (+5% г/г). В IV квартале 2025 г. на инвестиционной платформе одного из крупных ОИП (20% в общем объеме привлеченных средств) зафиксировано сокращение объема предоставляемых займов на 87%, что оказало влияние на замедление роста объема инвестиций, привлеченных через краудфандинговые платформы в указанный период.

В IV квартале 2025 г. состоялось несколько выпусков УЦП общим объемом 0,6 млрд руб., из которых 0,5 млрд руб. пришлось на выпуск УЦП, каждое из которых удостоверяло право требования на 1 инвестиционную серебряную монету «Георгий Победоносец» номиналом 3 рубля. Указанный выпуск сформирован для создания биржевого инструмента в виде цифровых свидетельств на серебряные инвестиционные монеты и предоставления клиентам дополнительной услуги по инвестициям в инструменты рынка драгоценных металлов.

<sup>1</sup> По состоянию на 31.05.2026 в реестр ОИП включены сведения о 106 организациях.

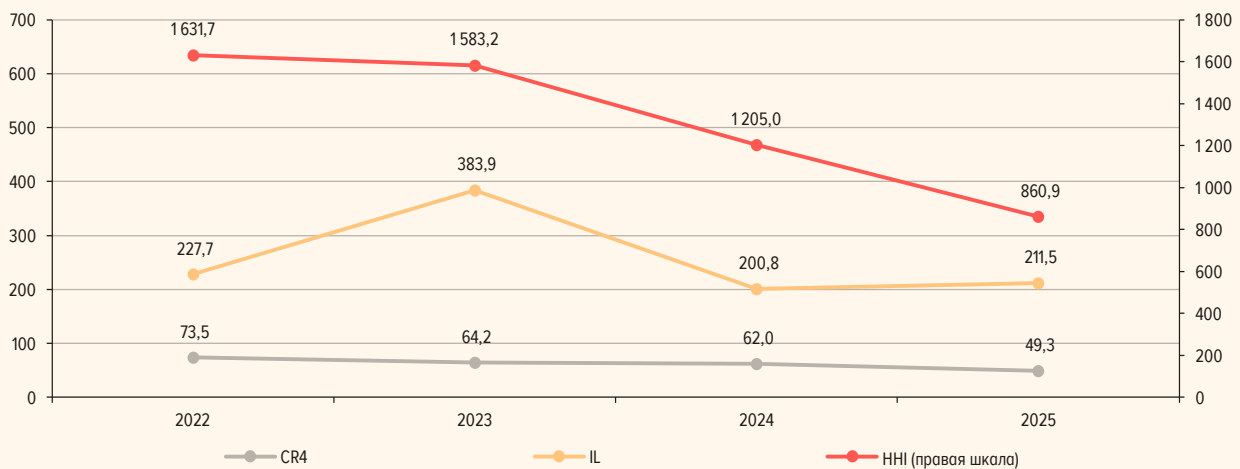
СТРУКТУРА СРЕДСТВ, ПРИВЛЕЧЕННЫХ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПЛАТФОРМ, В РАЗРЕЗЕ ТИПОВ  
ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ИССЛЕДУЕМЫЙ ПЕРИОД Рис. 8

Источник: Банк России.

Индекс Херфиндаля – Хиршмана (ННН), применяемый для оценки уровня концентрации на рынке, в сегменте краудфандинга составил 861 п., что свидетельствует о низком уровне концентрации участников. Индекс концентрации 4 крупнейших компаний (CR4) по объему привлеченных инвестиций в 2025 г. составил 49 п., что характерно для рынков со слабовыраженной олигополией. Индекс Линда (IL), отражающий неравномерность распределения долей внутри группы лидеров, в 2025 г. достиг 211,5%. Это говорит о сохранении умеренной иерархии среди 4 крупнейших ОИП при отсутствии доминирующего участника. В исследуемый период ННН и CR4 последовательно снижались, демонстрируя усиление конкуренции на рынке. IL в течение рассматриваемого периода имел немонотонный характер: его рост в 2023 г. отражал формирование заметного отрыва лидера от остальных участников топ-4, последующее снижение в 2024 г. – выравнивание долей внутри лидирующей группы. В 2025 г. значение показателя стабилизировалось, что свидетельствует о формировании устойчивой группы лидеров и нормализации конкурентной структуры рынка.

ДИНАМИКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ КОНЦЕНТРАЦИИ РЫНКА КРАУДФАНДИНГА  
(п.)

Рис. 9

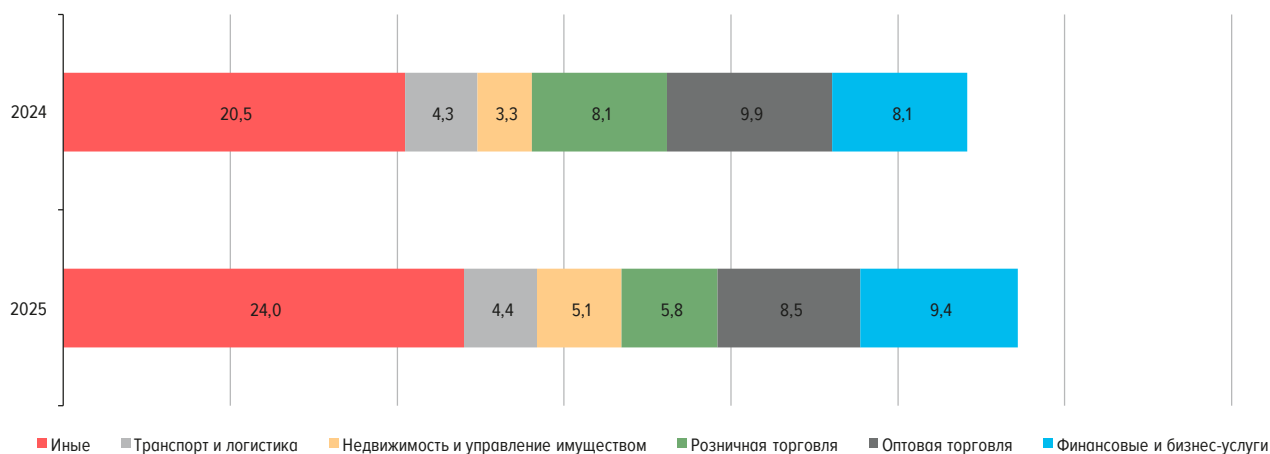


Источник: Банк России.

В период с 01.01.2025 по 31.12.2025 основной объем средств привлекали ЛПИ, оказывающие финансовые и бизнес-услуги (объем привлеченных средств составил 9,4 млрд руб., что на 16% превышает значение показателя за 2024 г.).

СТРУКТУРА ПРИВЛЕЧЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ ПО СЕКТОРАМ ЭКОНОМИКИ ЛПИ  
(МЛРД РУБ.)

Рис. 10



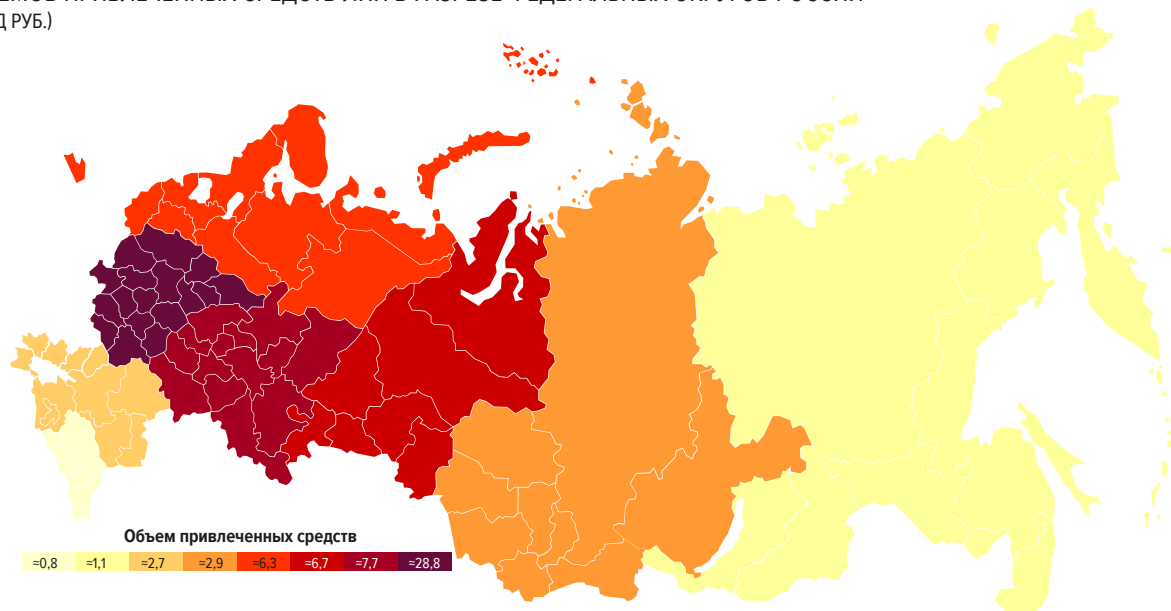
Источник: Банк России.

Доступность и скорость привлечения заемного капитала дополнительно стимулируют интерес ЛПИ к инвестиционным платформам. В первую очередь рынок краудфандинга интересен субъектам малого и среднего предпринимательства (МСП) для развития и масштабирования бизнеса. Так, в 2025 г. на долю субъектов МСП пришлось 87% от общего объема привлеченных средств.

По состоянию на 31.12.2025 общее количество зарегистрированных ЛПИ на платформах составило 50,8 тыс. лиц, из которых 1,6 тыс. являлись активными в IV квартале 2025 года. При этом среднее количество активных ЛПИ в 2025 г. – 2,8 тыс. лиц (-22% г/г). По данным Банка России, в 2025 г. на долю субъектов МСП в среднем приходилось 97% от общего количества активных ЛПИ.

ОБЪЕМОМ ПРИВЛЕЧЕННЫХ СРЕДСТВ ЛПИ В РАЗРЕЗЕ ФЕДЕРАЛЬНЫХ ОКРУГОВ РОССИИ  
(МЛРД РУБ.)

Рис. 11



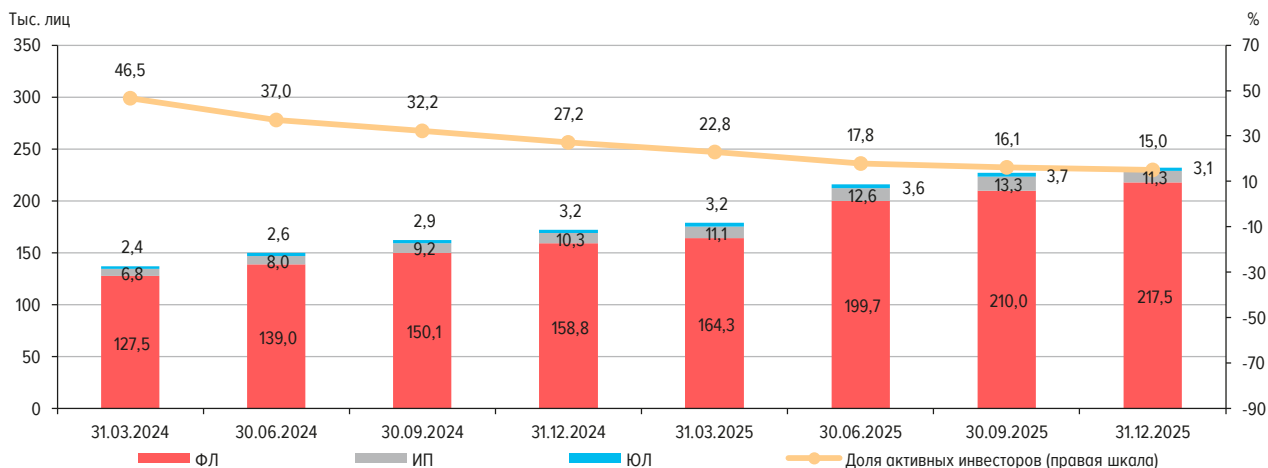
Источник: Банк России.

Популярность инвестирования с помощью инвестиционных платформ в разрезе территориального деления остается стабильной: на долю Москвы, Московской области, Санкт-Петербурга и Свердловской области приходится свыше 58% от общего объема привлеченных средств.

Количество зарегистрированных инвесторов на рынке краудфандинга по состоянию на 31.12.2025 превысило 231,9 тыс. лиц, при этом доля активных инвесторов в IV квартале 2025 г. снизилась до минимального уровня – 15% (34,8 тыс. лиц). Среднее количество активных инвесторов в 2025 г. составило 37,6 тыс. лиц (-31% г/г).

ДИНАМИКА ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ НА ОИП ИНВЕСТОРОВ

Рис. 12



Источник: Банк России.

ПОРТРЕТ ИНВЕСТОРА (ВКЛЮЧАЯ ФЛ И ИП) НА РЫНКЕ КРАУДФАНДИНГА

Рис. 13

**Мужчины**

**Женщины**

ДОЛЯ АКТИВНЫХ ИНВЕСТОРОВ В ВОЗРАСТЕ ОТ 35 ДО 45 ЛЕТ, %



СРЕДНИЙ РАЗМЕР ИНВЕСТИЦИЙ, ТЫС. РУБ.

**618,1**

краудлендинг

**426,9**

**956,5**

краудинвестинг

**644,1**

КОЛИЧЕСТВО АКЦЕПТОВ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРЕДЛОЖЕНИЙ, ЕД.



По итогам проведенного Банком России исследования наибольший интерес к рынку краудфандинга проявляют инвесторы в возрасте от 35 до 45 лет (38,1% от общего числа инвесторов, из которых мужчины составляют 29,6%, а женщины – 8,5%).

Общий объем средств, инвестированных мужчинами в 2025 г. на рынок ОИП, в 4,1 раза превысил объем инвестиций женщин. При этом средний размер средств в 2025 г., инвестированных 1 мужчиной, превысил аналогичный показатель у женщин на 23%.

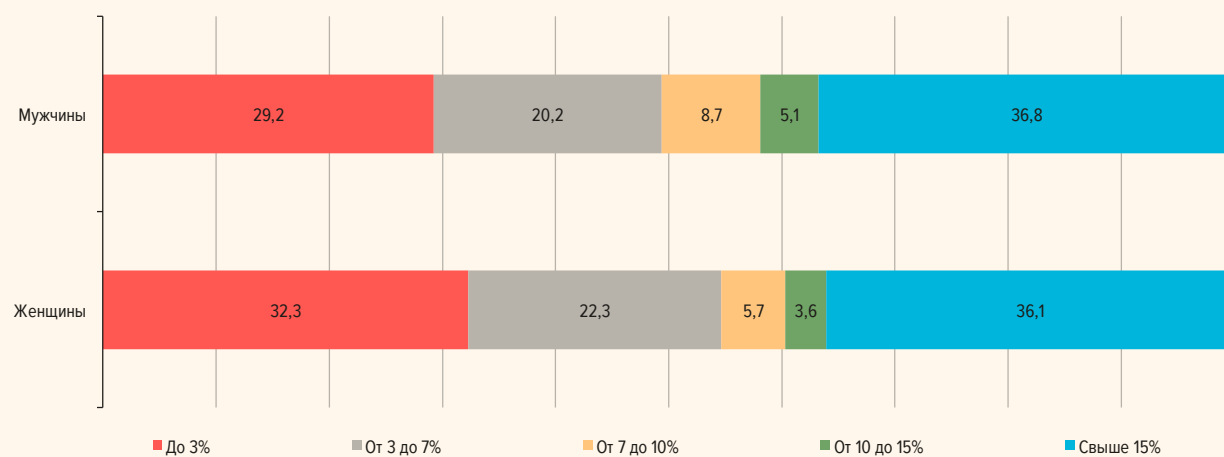
Согласно полученным результатам, каждый инвестор в 2025 г. принял участие в среднем в 7 инвестиционных предложениях краудлендинга (с учетом функционала автоинвестирования).

Стоит отметить, что женщины и мужчины выбирают схожие по уровню риска инструменты инвестирования, вследствие чего просроченная задолженность по портфелям находится примерно на одном уровне (у женщин незначительно ниже).

По данным ОИП, доля средств с уровнем просроченной задолженности менее 7% составляет 55% по вложениям инвесторов-женщин и 49% – по вложениям инвесторов-мужчин.

СТРУКТУРА ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ В РАЗРЕЗЕ ВИДОВ ИНВЕТОРОВ (%)

Рис. 14



Источник: Банк России.

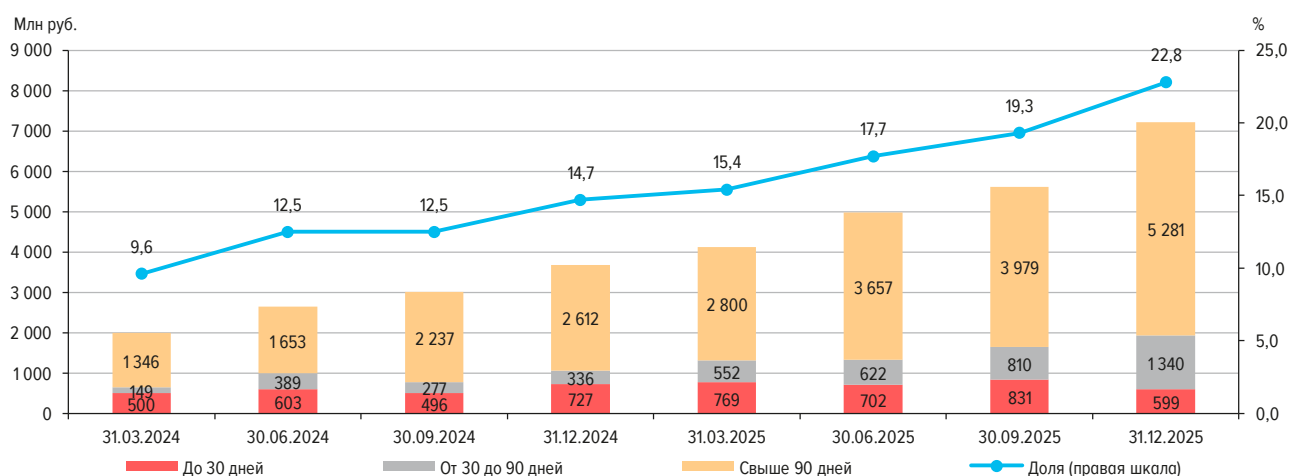
Сегодня на рынке увеличивается количество ЛПИ, сталкивающихся со сложностями в обслуживании долга, что приводит к росту дефолтов по платежам. В связи с этим на рынке краудлендинга постепенно повышается уровень просроченной задолженности. По состоянию на 31.12.2025 объем просроченной задолженности в сфере краудфандинга достиг 7,2 млрд руб. (+3,5 млрд руб. г/г), при этом основной объем приходится на просроченную задолженность свыше 90 дней (73%, или 5,2 млрд руб.).

Доля просроченной задолженности к концу IV квартала 2025 г. в сфере краудфандинга превысила 22%<sup>2</sup> (+8% г/г). Также следует отметить, что в 2025 г. доля договоров с просроченной задолженностью, заключенных с ЛПИ, превысила 34% (+13% г/г).

<sup>2</sup> Для сравнения: уровень просроченной задолженности субъектов МСП по кредитам по состоянию на 01.01.2026 составил 4% (по данным [статистического бюллетеня Банка России](#) «Кредитование субъектов малого и среднего предпринимательства за декабрь 2025 года»).

## ОБЪЕМ ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ЛПИ

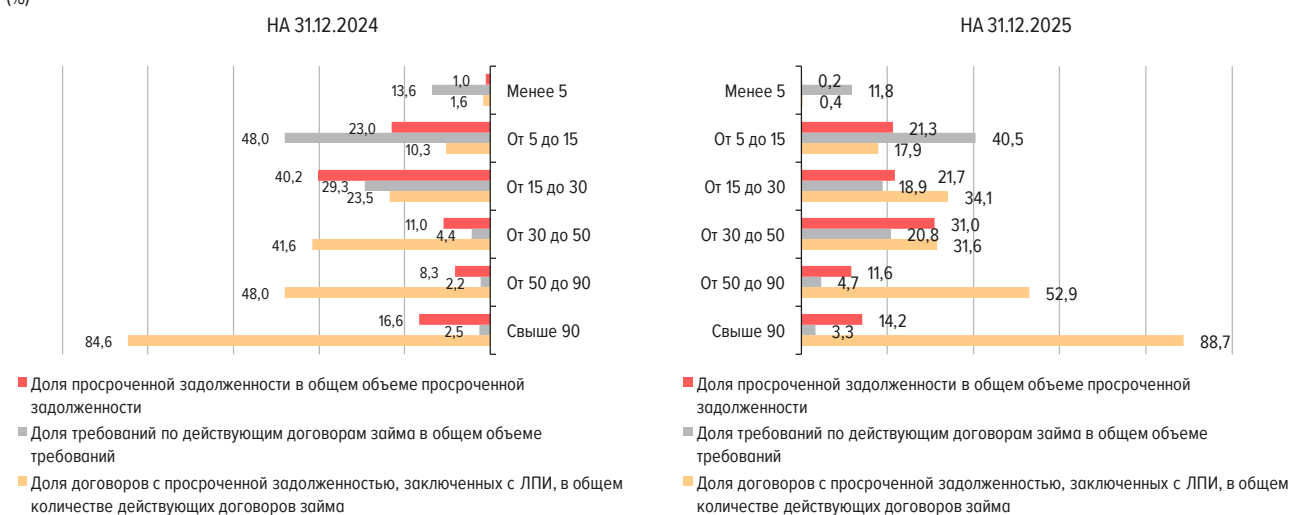
Рис. 15



Источник: Банк России.

## СТРУКТУРА ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ НА РЫНКЕ КРАУДФАНДИНГА (%)

Рис. 16



Источник: Банк России.

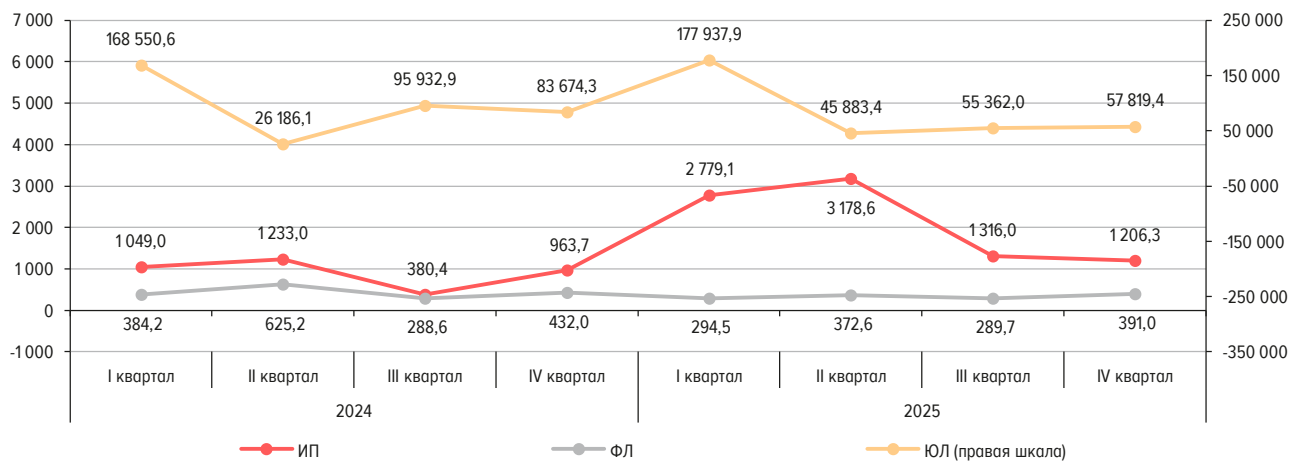
Рынок краудинвестинга отличается от рынка краудлендинга. Так, концентрация среди ОИП в первом сегменте выше, активнее участвуют инвесторы – юридические лица с большим размером среднего чека.

Краудинвестинг подразумевает инвестирование в том числе путем приобретения облигаций ЛПИ<sup>3</sup>. При этом сами ЛПИ редко используют указанный механизм привлечения капитала, предпочитая классические займы или размещение своих долевых ценных бумаг. За 2025 г. объем привлеченных средств путем размещения облигаций составил 74,7 млн рублей.

<sup>3</sup> Информационное письмо Банка России от 03.10.2025 № ИН-018-34/102 «О размещении облигаций с использованием инвестиционной платформы».

СРЕДНИЙ ОБЪЕМ ИНВЕСТИЦИЙ В РАМКАХ ОДНОГО ДОГОВОРА КРАУДИНВЕСТИНГА  
(ТЫС. РУБ.)

Рис. 17



Источник: Банк России.

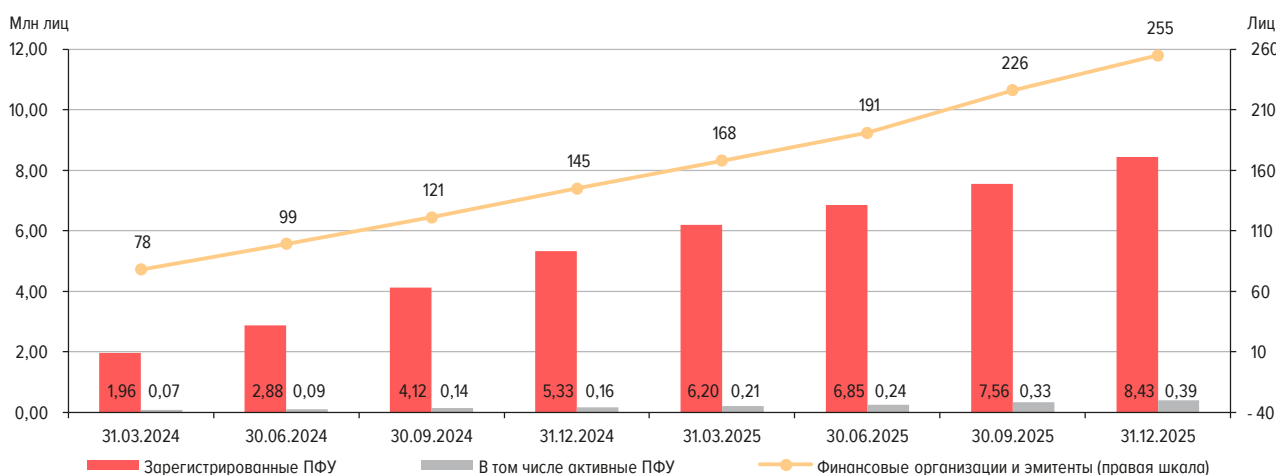
### 3. ФИНАНСОВЫЕ МАРКЕТПЛЕЙСЫ

По состоянию на 31.12.2025 в реестр Банка России включены сведения о 13 операторах финансовых платформ<sup>1</sup> (ОФП), из них 3 ОФП пришли на рынок в 2025 году. К осуществлению деятельности приступили 10 операторов.

В 2025 г. на рынке ОФП произошел существенный рост ключевых показателей. Количество получателей финансовых услуг (ПФУ) увеличилось на 58% г/г (+3,1 млн лиц), достигнув 8,4 млн лиц по состоянию на 31.12.2025. Количество финансовых организаций и эмитентов, предлагающих продукты на финансовых платформах, возросло на 76% г/г (+110 лиц), до 255 единиц.

СТРУКТУРА ПОЛЬЗОВАТЕЛЕЙ ОФП

Рис. 18

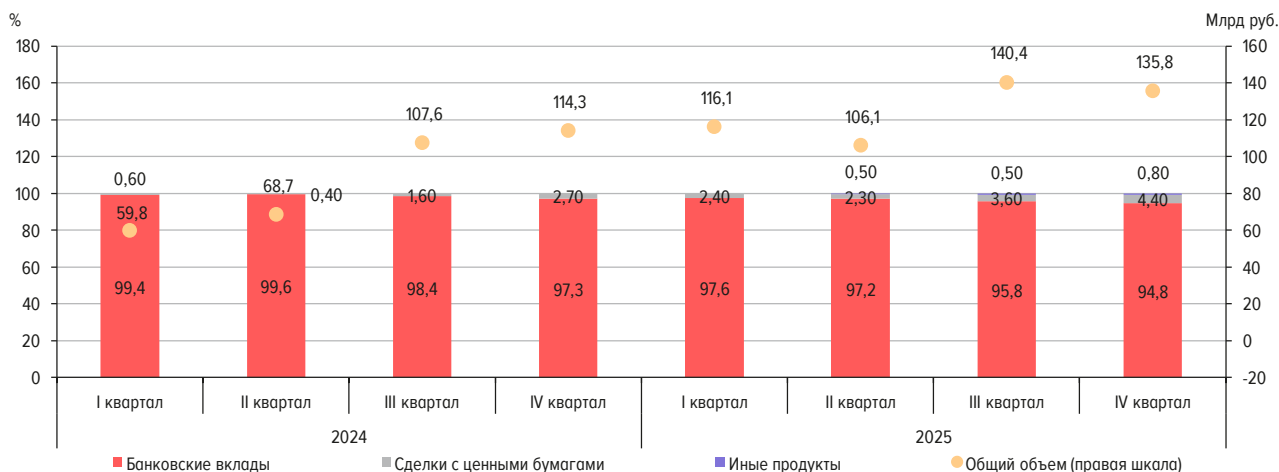


Источник: Банк России.

По итогам 2025 г. объем сделок, заключенных на финансовых платформах, составил 498,4 млрд руб. (+42% г/г). В структуре сделок преобладали договоры банковских услуг – 479,8 млрд руб. (96%), из них 450,9 млрд руб. пришлось на банковские вклады. Также в отчетный период на финансовых платформах заключены сделки по выдаче кредитов в объеме 28,8 млрд рублей.

СТРУКТУРА ПРОДУКТОВ, ПРЕДОСТАВЛЯЕМЫХ ЭМИТЕНТАМИ И ФИНАНСОВЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ С ПОМОЩЬЮ ФИНАНСОВЫХ ПЛАТФОРМ

Рис. 19



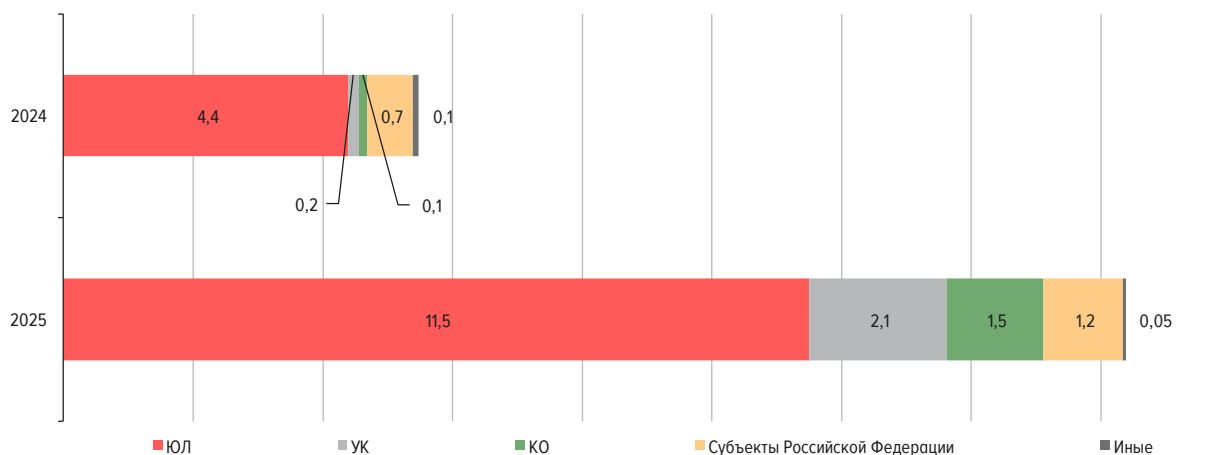
Источник: Банк России.

<sup>1</sup> По состоянию на 30.04.2026 в реестр ОФП включены сведения о 12 организациях.

Объем сделок с ценными бумагами в 2025 г. составил 16,4 млрд руб. (+199% г/г). В структуре размещений преобладали ЮЛ – 11,5 млрд руб., или 70% (-10 п.п. г/г). Существенно возросли объемы сделок управляющих компаний (УК) через ОФП – более чем в 12 раз, а также КО – более чем в 10 раз; их доли в структуре сделок с ценными бумагами составили 13% (+10 п.п. г/г) и 9% (+7 п.п. г/г) соответственно. Доля субъектов Российской Федерации в указанной структуре составила 7% (-5 п.п. г/г), а объем привлеченных инвестиций – 1,2 млрд рублей.

СТРУКТУРА ЭМИТЕНТОВ ЦЕННЫХ БУМАГ НА РЫНКЕ ОФП  
(МЛРД РУБ.)

Рис. 20

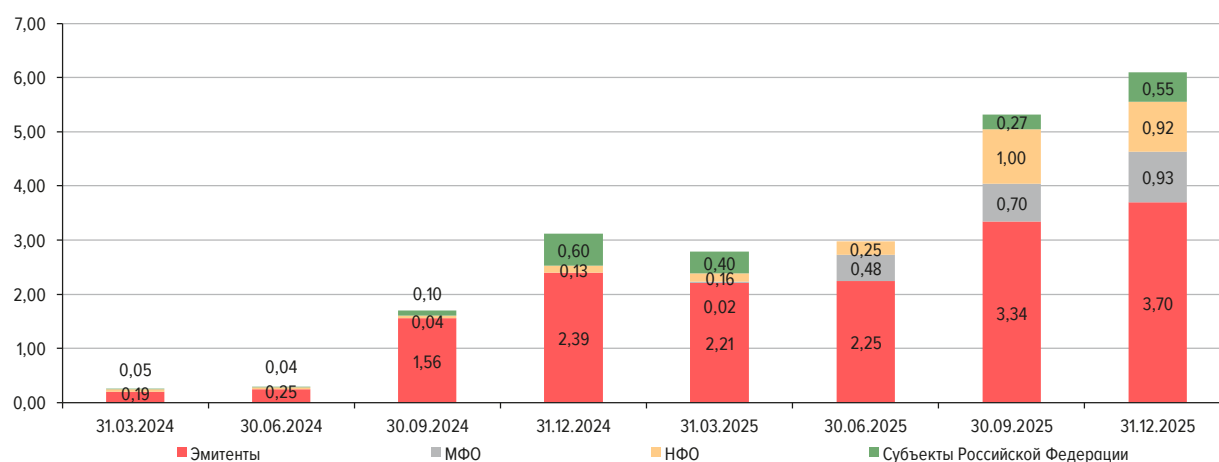


Источник: Банк России.

Отмечался рост заинтересованности микрофинансовых организаций (МФО) в распространении своих продуктов через финансовые платформы: в отчетном году заключено 29,3 тыс. договоров ПФУ с МФО общим объемом 2,1 млрд рублей.

СТРУКТУРА СДЕЛОК ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ И ЭМИТЕНТОВ НА ФИНАНСОВЫХ ПЛАТФОРМАХ (БЕЗ УЧЕТА КО) (МЛРД РУБ.)

Рис. 21



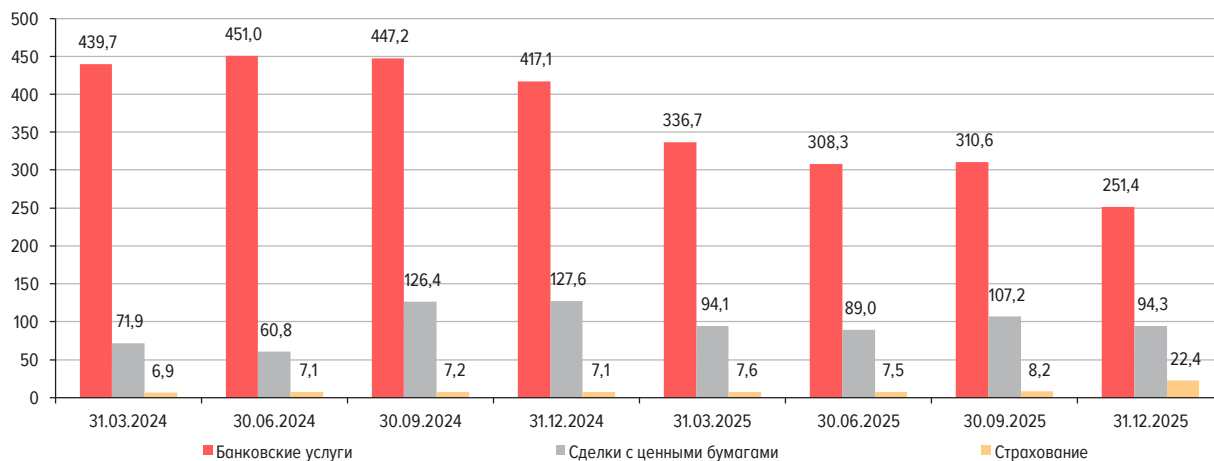
Источник: Банк России.

Также в 2025 г. 2 ОФП начали работу в рамках программы долгосрочных сбережений. За этот период было заключено 2,3 тыс. договоров общим объемом 11,5 млн рублей.

Размер среднего чека на финансовых платформах варьируется в зависимости от типа предоставляемых услуг. В сегменте банковских услуг в IV квартале 2025 г. средний чек составил 251,4 тыс. руб. (-40% г/г). Снижение обусловлено ростом доли кредитных сделок, по которым средний чек в 2025 г. составил 122,9 тыс. рублей. По договорам банковских вкладов средний чек в 2025 г. остался на уровне предыдущего года – 419 тыс. руб. (-17,4 тыс. руб. г/г).

РАЗМЕР СРЕДНЕГО ЧЕКА ПО ФИНАНСОВЫМ СДЕЛКАМ, ЗАКЛЮЧЕННЫМ НА ФИНАНСОВЫХ ПЛАТФОРМАХ  
(ТЫС. РУБ.)

Рис. 22



Источник: Банк России.

## 4. РАЗВИТИЕ РЫНКОВ ПЛАТФОРМЕННЫХ СЕРВИСОВ

Для расширения инвестиционных возможностей рынка Банк России установил<sup>1</sup> дополнительные требования к допуску иностранных цифровых прав к обращению в инфраструктуре российских ОИС. Такие требования учитывают текущие санкционные риски, которым могут быть подвержены иностранные цифровые права, и предусматривает невозможность допуска таких активов к обращению среди российских инвесторов.

С целью повышения уровня защиты прав и законных интересов российских инвесторов были усовершенствованы<sup>2</sup> признаки ЦФА, доступные квалифицированным и неквалифицированным инвесторам. Наряду с этим был также модернизирован подход к порядку расчета лимита на приобретение ЦФА для неквалифицированных инвесторов: если в течение года цифровые права были погашены или владелец продал их, он вправе купить еще ЦФА на вырученную сумму.

Кроме того, инициирована работа по обеспечению унифицированных подходов к размещению информации о ключевых показателях деятельности платформ в сети Интернет. В частности, Банк России опубликовал для ОИП информационное письмо, касающееся вопросов раскрытия информации об уровне просроченной задолженности лиц, привлекающих инвестиции, и уровне доходности инвесторов. Учет рекомендаций позволит повысить доверие к рынку и осведомленность инвесторов.

<sup>1</sup> Указание Банка России от 01.04.2025 № 7036-У «О дополнительных требованиях к иностранным цифровым правам, которые могут быть квалифицированы в качестве цифровых прав».

<sup>2</sup> Указание Банка России от 23.09.2025 № 7176-У «Об определении признаков цифровых финансовых активов, установлении суммы денежных средств, передаваемых в их оплату, и (или) совокупной стоимости иных цифровых финансовых активов, передаваемых в качестве встречного предоставления, в целях применения части 9 статьи 4 Федерального закона от 31 июля 2020 года № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», об установлении случаев зачисления ценных бумаг в целях применения пункта 13 статьи 7, абзаца двенадцатого пункта 1 статьи 8, а также об установлении случаев приобретения и отчуждения ценных бумаг в целях применения пункта 3 статьи 27.6 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Рынок платформенных сервисов в России продолжает развиваться, а результаты деятельности в 2025 г. свидетельствуют об увеличении спроса на услуги ОИС, ОИП и ОФП.

Банк России в 2026 г. будет вести дальнейшую работу по повышению прозрачности деятельности платформенных сервисов, а также уровня защиты законных интересов и прав инвесторов. Достигнутые на сегодня результаты свидетельствуют о росте доступности новых финансовых продуктов и сервисов в России.

Банк России также намерен продолжить развивать регуляторную базу цифровых прав, создавая для участников финансового рынка дополнительные условия, способствующие развитию инновационных решений для привлечения инвестиций, а также обеспечению удобного и безопасного доступа граждан к инвестиционным услугам с защитой их прав и интересов. Одним из ключевых направлений развития российского финансового рынка в ближайшие годы станет гармонизация регуляторных принципов классических финансовых инструментов и ЦФА.