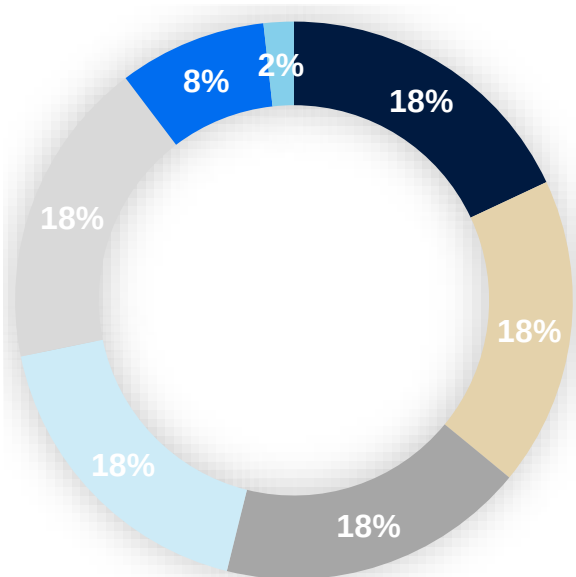




Лидеры рынка результаты на 30.06.2025

Описание стратегии: стратегия ориентирована на получение прироста капитала от инвестирования в самые перспективные российские акции, торгующиеся на Московской бирже.



Состав портфеля

- X5:** Крупнейшая розничная сеть в России, включая магазины "Пятерочка", "Перекресток" и т.д.
- Лукойл** – одна из ведущих мировых нефтегазовых компаний с высокой репутацией и международным присутствием.
- Яндекс:** лидер на рынке поисковых и интернет-сервисов, активно развивающая AI-направление
- Т-Технологии:** Финтех-компания, лидер в области онлайн-банкинга с высоким потенциалом роста и инноваций.
- Сбербанк** – крупнейший и самый надёжный банк России с передовыми цифровыми сервисами.
- Озон:** Одна из ведущих платформ электронной коммерции в России с большим потенциалом роста в условиях развития онлайн-ритейла.
- Евротранс** – надёжная транспортно-логистическая компания с широкой географией перевозок.

Показатели стратегии

За 3 года*

Стратегия показала рост +85,2%, значительно опережая индекс МосБиржи (+29,1%), что демонстрирует её высокую эффективность на долгосрочном горизонте.

За прошедший год*

Доходность стратегии составила +6,1%, в то время как индекс МосБиржи снизился на -9,7%, что подчёркивает её устойчивость даже в сложных рыночных условиях.

За 6 месяцев*

Стратегия принесла +11,1%, превысив результат индекса (-1,2%), что подтверждает её способность быстро адаптироваться к изменениям рынка.

*по 30.06.2025

За 3 года* За 1 год* За 6 месяцев*

Показатели стратегии

+85,2% +6,1% +11,1%

Индекс МосБиржи (бенчмарк)

+29,1% -9,7% -1,2%

Разница между бенчмарком и стратегией (альфа)

+56,1% +15,8% +12,3%

Динамика





Павел Кукса, эксперт страховой компании
«БКС Страхование жизни»

Комментарий эксперта

Наша стратегия демонстрирует впечатляющие результаты, значительно опережая индекс МосБиржи на всех временных горизонтах, в частности в долгосрочной перспективе. Её успех обусловлен грамотным подбором акций компаний-лидеров в своих отраслях, таких как розничная торговля (X5 Group), нефтегазовый сектор (Лукойл), IT (Яндекс) и финтех (Т-Технологии). Диверсификация по отраслям и ставка на цифровизацию и инновации позволили портфелю оставаться устойчивым даже в условиях рыночной волатильности. Особенно выделяется способность стратегии адаптироваться к изменениям, что подтверждается ростом на 11,1% за последние 6 месяцев, несмотря на волатильность фондового рынка и экономики в целом. Ожидаем умеренный рост стратегии на 5-7% в следующем квартале.

Факторы, повлиявшие на результат



Стабилизация цен на нефть выше 60\$: Поддержка котировок Лукойла.



Ускорение цифровизации банковских услуг — повысило привлекательность акций Сбербанка и Т-Технологий.



Пересмотр безрисковой ставки (с 16,4% до 14,5%) на фоне снижения ключевой ставки ЦБ и переоценки кривой доходности на рынке

Развитие электронной коммерции: усиление спроса на услуги Ozon и Яндекса на фоне роста онлайн-покупок

Прогноз

На 3 квартал 2025 года российский рынок акций, вероятно, сохранит умеренную волатильность на фоне сохраняющихся геополитических рисков.

Подробнее ознакомиться со стратегией БКС на 3 квартал 2025г можно по [ссылке](#).



Не видим скорого завершения конфликта на Украине: давление на отдельные сектора экономики при дальнейших санкциях будет нарастать



Улучшаем прогноз средней цены нефти марки Brent на 2025 г. всего на \$1 за баррель (до 67 \$)



Ключевая ставка: первое снижение за долгое время, ожидаем цикл по снижению ставки



Взгляд на рынок снижен до «Нейтрального», наша цель по Индексу МосБиржи на год — 3200 п. вместо 3500 п.

Ожидаемое начало цикла снижения ключевой ставки может поддержать ликвидность и интерес инвесторов, однако общий взгляд на рынок остаётся нейтральным из-за сдержанных прогнозов по индексу МосБиржи (цель 3200 пунктов) и лишь незначительного пересмотра цен на нефть марки Brent вверх (до \$67 за баррель).

Правовая информация СК «БКС Страхование жизни»

18+ Реклама. Рекламодатель ООО «Компания БКС» (ИНН 5406121446). Подробнее на bcs.ru.

Не является банковским вкладом, не застраховано АСВ. ООО «Компания БКС» является агентом страховщика ООО СК «БКС Страхование жизни». Подробнее на bcslife.ru.

Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют дохода в будущем. Доход от инвестиционного фонда не гарантирован, зависит от динамики базового актива, состоящего из акций и иных ценных бумаг, и выплачивается при наличии.

Гарантированная страховая сумма определяется договором страхования. Под 100%-ой защитой капитала понимается, что при дожитии до даты окончания действия договора выплачивается 100% страховой суммы.

В случае досрочного расторжения договора выплачивается выкупная сумма, которая может быть меньше суммы вложений.