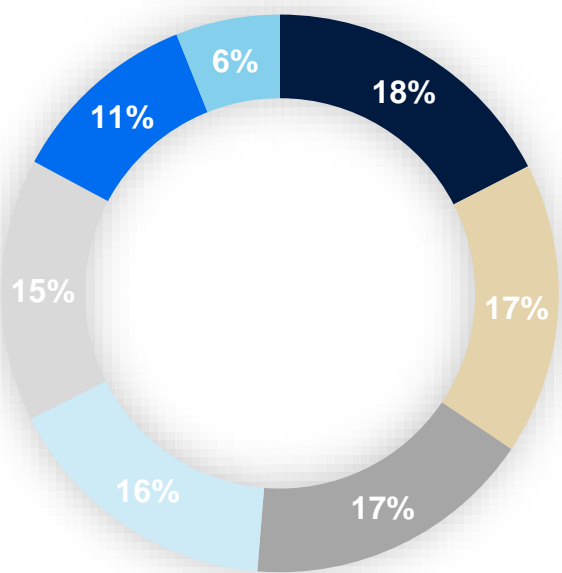




# Лидеры рынка результаты на 19.02.2025

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



## Состав портфеля

- Татнефть:** одна из крупнейших российских нефтяных компаний, бенефициар высоких цен на нефть и стабильных дивидендных выплат.
- Полюс:** крупнейший производитель золота в России
- T-Технологии:** финтех-компания, лидер в области онлайн-банкинга с высоким потенциалом роста и инноваций
- Озон:** одна из ведущих платформ электронной коммерции в России с большим потенциалом роста в условиях развития онлайн-ритейла
- Яндекс:** лидер на рынке поисковых и интернет-сервисов, активно развивающая AI-направление
- ФосАгро:** крупнейший производитель фосфорсодержащих удобрений
- МосБиржа:** крупнейшая российская розничная компания, занимающая лидирующие позиции на рынке продуктов питания

## Показатели стратегии

За 3 года\*

стратегия показала доходность 56%. Это говорит об относительной устойчивости и эффективности стратегии, особенно учитывая непростую рыночную конъюнктуру.

За последние 12 месяцев\*

стратегия продемонстрировала положительную доходность в размере +12,1%, что значительно превосходит динамику индекса МосБиржи, который за аналогичный период поднялся всего на 0,8%.

За последние 6 месяцев\*

Стратегия продолжает показывать хороший результат и обогнала индекс на 7,1%

\*по 19.02.2025

За 3 года\*      За 12 мес.\*      За 6 мес.\*

+56,0%      +12,1%      +24,9%

Индекс МосБиржи (IMOEX) за аналогичный период

-3,6%      +0,8%      +17,8%

Альфа (разница между бенчмарком и стратегией)

+59,6%      +11,3%      +7,1%

## Динамика





Павел Кукса, эксперт страховой компании «БКС Страхование жизни»

## Комментарий эксперта

Результаты юнит стратегии за 4-й квартал 2024г. следует рассматривать в контексте текущей макроэкономической ситуации и динамики фондового рынка. Важно отметить, что российский рынок акций в течение этого периода характеризовался повышенной волатильностью, обусловленной геополитическими факторами, санкционным давлением и изменениями в денежно-кредитной политике ЦБ РФ.

Несмотря на эти вызовы, наша стратегия показала результаты, опережающие бенчмарк (индекс МосБиржи). Это свидетельствует о грамотном выборе активов и эффективном управлении рисками. Еженедельный пересмотр портфеля, основанный на рекомендациях Дирекции по инвестиционной аналитике БКС, позволяет оперативно реагировать на изменения рыночной конъюнктуры и избегать "тонущих" активов, заменяя их наиболее перспективными.

## Факторы, повлиявшие на результат



Рост цен на нефть: Поддержка котировок Татнефти.



Ослабление рубля: Поддержка экспортно-ориентированных компаний (Полюс, ФосАгро).



Развитие цифровой экономики: Положительное влияние на акции Т-Технологии и Яндекса.



Рост онлайн-торговли: Позитивное влияние на Озон.

## Прогноз

На конец 2025 года следует ожидать сохранение волатильности на рынке. Ключевыми факторами, которые будут влиять на динамику рынка, являются:



Драйвер для роста: снижение геополитической напряженности.



На перспективу 2025 г. не видим существенных рисков на нефтегазовый экспорт из РФ



Ключевая ставка: ждем первое снижение в конце II квартала, 16% на конец 2025 г.



Взгляд на рынок «Позитивный», наша цель по Индексу МосБиржи — 3600 пунктов на 12 месяцев вперед

На конец 2025 года ожидается сохранение волатильности на рынке, однако снижение геополитической напряженности может стать драйвером для роста. Ключевая ставка, вероятно, снизится до 16% к концу года, что поддерживает наш позитивный взгляд на рынок с целевым уровнем индекса МосБиржи в 3600 пунктов на следующие 12 месяцев.

Подробнее ознакомиться со стратегией БКС на 2 квартал 2025 г. можно по [ссылке](#).

# Правовая информация СК «БКС Страхование жизни»

18+ Реклама. Рекламодатель ООО «Компания БКС» (ИНН 5406121446). Подробнее на [bcs.ru](http://bcs.ru).

Не является банковским вкладом, не застраховано АСВ. ООО «Компания БКС» является агентом страховщика ООО СК «БКС Страхование жизни». Подробнее на [bcslife.ru](http://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.

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