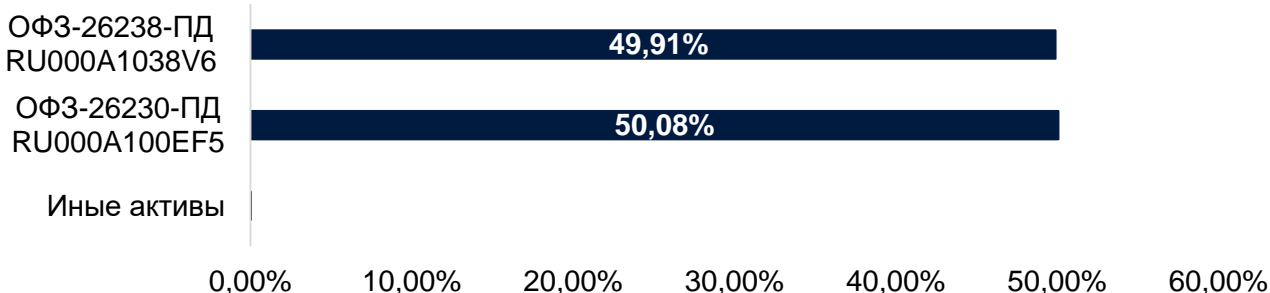




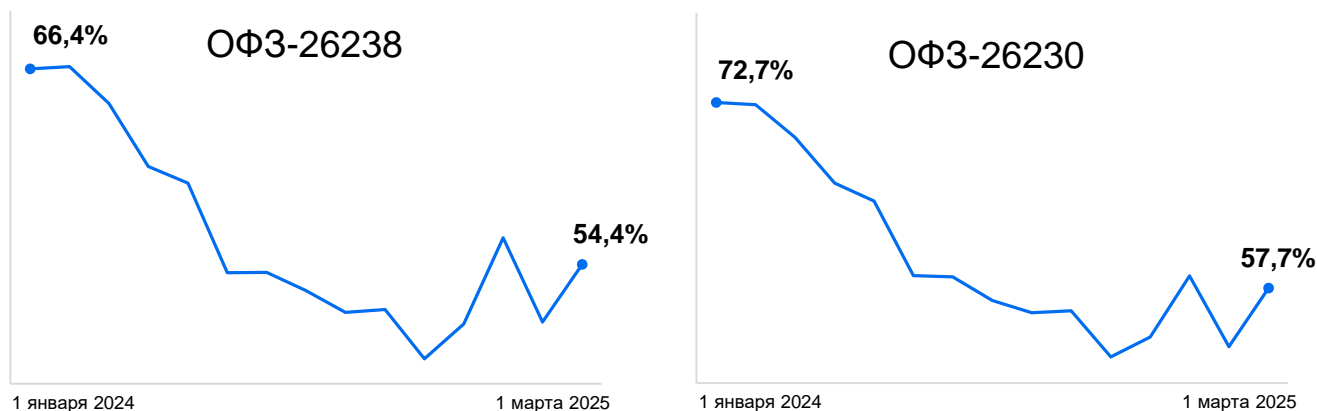
# Лидеры рынка Долгосрочные облигации результаты на 19.03.2025г.

**Описание стратегии:** стратегия направлена на получение дохода за счет купонов и роста стоимости ОФЗ при снижении ключевой ставки. Также портфель можно использовать для фиксирования текущей высокой доходности в облигациях на долгий срок

## Состав портфеля



Портфель состоит преимущественно из долгосрочных ОФЗ с фиксированным купоном, что обеспечивает стабильные выплаты и потенциальный рост стоимости облигаций при снижении ключевой ставки. Эффективная доходность портфеля составляет 14,5%.



Графики отражают динамику изменения стоимости облигаций. В первой половине 2024 г., как реакция на повышение ключевой ставки ЦБ, наблюдалось снижение стоимости облигаций. При изменении денежно-кредитной политики ЦБ и снижении ключевой ставки динамика будет обратной, что положительно повлияет на доходность портфеля.

## Комментарий эксперта



Павел Кукса, эксперт страховой компании «БКС Страхование жизни»

За последние полгода стратегия показывала стабильные результаты, несмотря на то, что ключевая ставка осталась на неизменном уровне. Сохранение текущей ставки поддержало стоимость долгосрочных облигаций, а регулярные купонные выплаты обеспечили доходность портфеля. Эффективная доходность портфеля осталась на высоком уровне, что подтверждает устойчивость стратегии даже в условиях отсутствия смягчения монетарной политики ЦБ РФ.

В рамках базового сценария мы ожидаем первое снижение ключевой ставки в конце II квартала и до 16% на конец 2025 г. В случае реализации нашего прогноза можно ожидать существенной положительной динамики облигационного портфеля.

Подробнее ознакомиться со стратегией БКС на 2 квартал 2025г. 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.