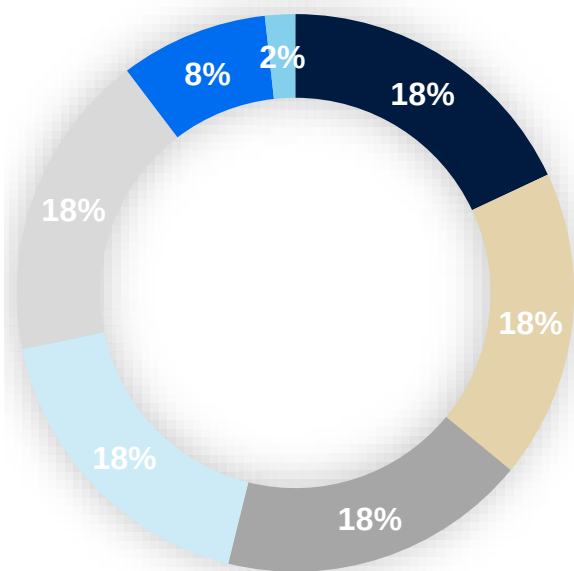


Лидеры рынка Баланс результаты на 30.06.2025г.



Описание стратегии: стратегия представляет собой сбалансированный портфель акций и облигаций, торгующихся 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
- T-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.

ГазпромКапитал-БО-003P-02	13,62%
Европлан ЛК-001P-09	12,66%
Газпром капитал-7-об	12,43%
ОФЗ-26244-ПД	11,69%
ДелоПортс-001P-04-боб	10,26%
Газпром нефть-003P-15R	9,18%
ОФЗ-26240-ПД	7,58%

Облигации включены в портфель для обеспечения диверсификации и баланса между надёжностью и доходностью. Государственные облигации (ОФЗ) обеспечивают стабильность и низкий риск, а корпоративные (Газпром, Европлан, Газпром нефть) предлагают более высокую доходность при умеренном уровне риска. Такой подход позволяет снизить общий риск портфеля, сохраняя при этом потенциал для роста доходности.

Показатели стратегии

За 3 года*

Стратегия показала рост на 64,2%, что значительно выше индекса МосБиржи, который поднялся всего на 29,1%.

За прошедший год*

За последний год стратегия выросла на 6,9%, также опережая индекс, который упал почти на 10%.

За последние 6 месяцев*

Рост стратегии составил 9,4% и превысил индекс на 10,6%

*на 30.06.2025

Альфа показывает, что стратегия наших экспертов значительно опережает индекс МосБиржи, в частности, на долгосрочном периоде.

За 3 года*	За 1 год*	За 6 месяцев*
Показатели стратегии		
+64,2%	+6,9%	+9,4%
Индекс МосБиржи (бенчмарк)		
+29,1%	-9,7%	-1,2%
Разница между бенчмарком и стратегией (альфа)		
+35,1%	+16,6%	+10,6%



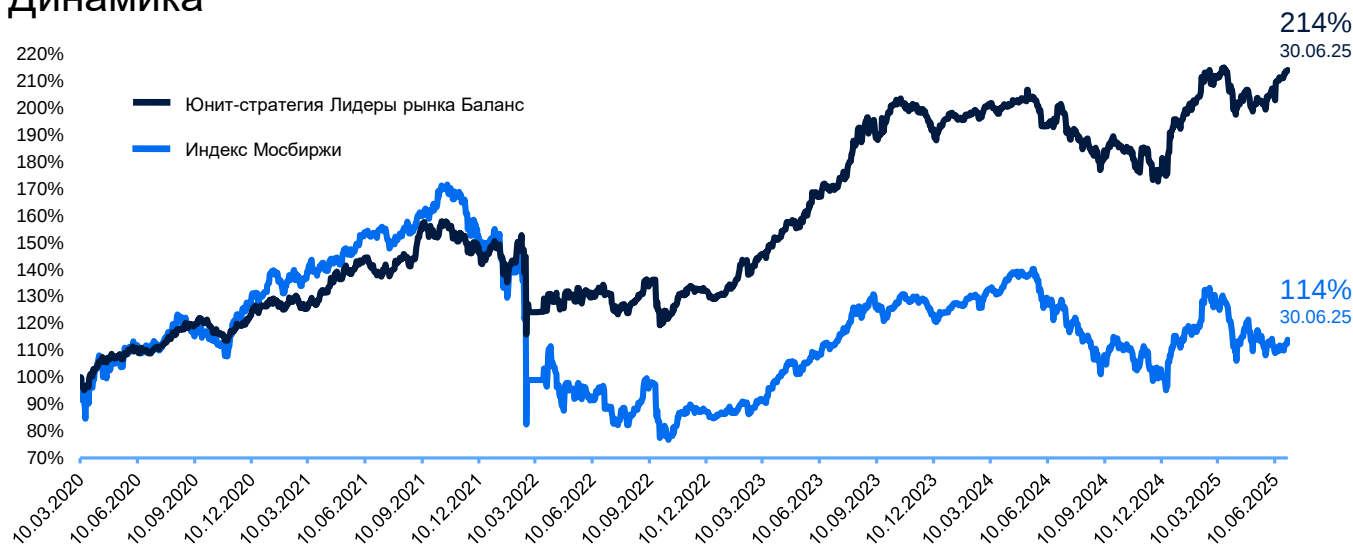
Павел Кукса, эксперт страховой компании «БКС Страхование жизни»

Комментарий эксперта

Во II квартале юнит-стратегия «Лидеры рынка Баланс» показала рост на 9,4%, значительно опередив падающий индекс МосБиржи (–1,2%). Это результат удачной диверсификации: акции технологических лидеров (Яндекс, Т-Технологии) и онлайн-ритейла (Озон) обеспечили доходность, а облигации (ОФЗ, Газпром Капитал) снизили риски. Даже в условиях волатильности портфель сохранил устойчивость.

На III квартал ожидаю сохранения нестабильности, но стратегия готова к вызовам. Технологический сектор останется драйвером роста, а облигации — "подушкой безопасности". Я считаю, что в текущих условиях наша стратегия остается одним из лучших вариантов для тех, кто хочет сочетать получение дохода с ограниченными рисками. Рекомендую придерживаться текущей структуры, но быть готовыми к точечной ребалансировке, если рынок преподнесет сюрпризы.

Динамика



Прогноз

При благоприятных условиях стратегия может показать умеренный рост от 21% за год, учитывая баланс между стабильными облигациями и более рискованными, но потенциально более доходными акциями:

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 ставок



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

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.