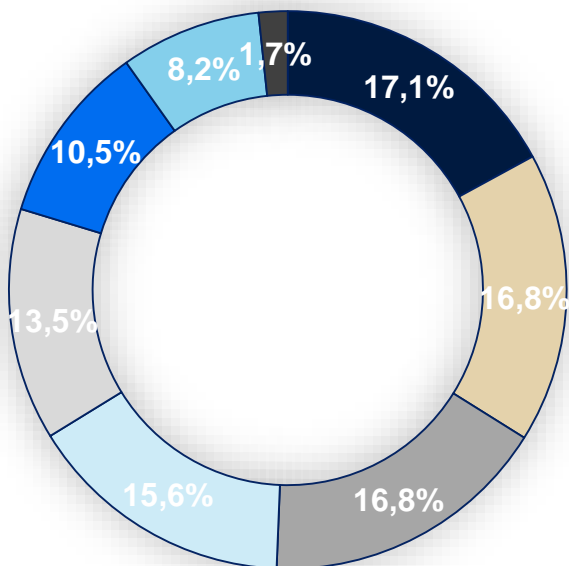




# Лидеры рынка Баланс результаты на 2 апреля 2026 г.

**Описание стратегии:** стратегия представляет собой сбалансированный портфель акций и облигаций, торгующихся на Московской бирже.

## Состав портфеля



- Сбербанк:** крупнейший и самый надёжный банк России с передовыми цифровыми сервисами
- Озон:** один из лидеров рынка электронной коммерции, работающий как мультибрендовый маркетплейс, развивающий собственные логистические сервисы
- Т-Технологии:** финтех-компания, лидер в области онлайн-банкинга с высоким потенциалом роста и инноваций
- Яндекс:** лидер на рынке поисковых и интернет-сервисов, активно развивающий AI-направление
- НОВАТЭК:** крупнейший независимый производитель природного газа в России
- МТС:** ведущая российская компания, предоставляющая цифровые, телекоммуникационные и финансовые услуги
- Транснефть:** крупнейшая нефтепроводная компания в мире, субъект естественной монополии России по транспортировке нефти и нефтепродуктов
- Иные активы (в т.ч. кэш)**

Облигация	Доходность (%)
ОФЗ-26246-ПД	13,29
РЖД-001P-45R	11,78
Сбербанк-001P-SBER51	10,13
Сбербанк-001P-SBER52	10,00
ОФЗ-26252-ПД	9,84
ОФЗ-26248-ПД	7,39
Европлан ЛК-001P-09	5,91

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

## Показатели стратегии

на 02.04.2026

### За 3 года

Стратегия показала рост +44,8%, значительно опережая индекс МосБиржи (+13,2%), что демонстрирует её высокую эффективность на долгосрочном горизонте.

### За прошедший год

Доходность стратегии составила 5,9%, в то время как индекс МосБиржи упал на 5,2%, что подчёркивает её устойчивость даже в сложных рыночных условиях.

### За последние 6 месяцев

За последние полгода стратегия сохранила свою стоимость значительно лучше, чем рынок в целом и «обогнала» индекс МосБиржи на 1,9%

	За 3 года	За 1 год	За 6 месяцев
<b>Показатели стратегии</b>	+44,8%	+5,9%	+7,3%
<b>Индекс МосБиржи</b>	+13,2%	-5,2%	+5,4%
<b>Разница между индексом и стратегией</b>	+31,6%	+11,1%	+1,9%

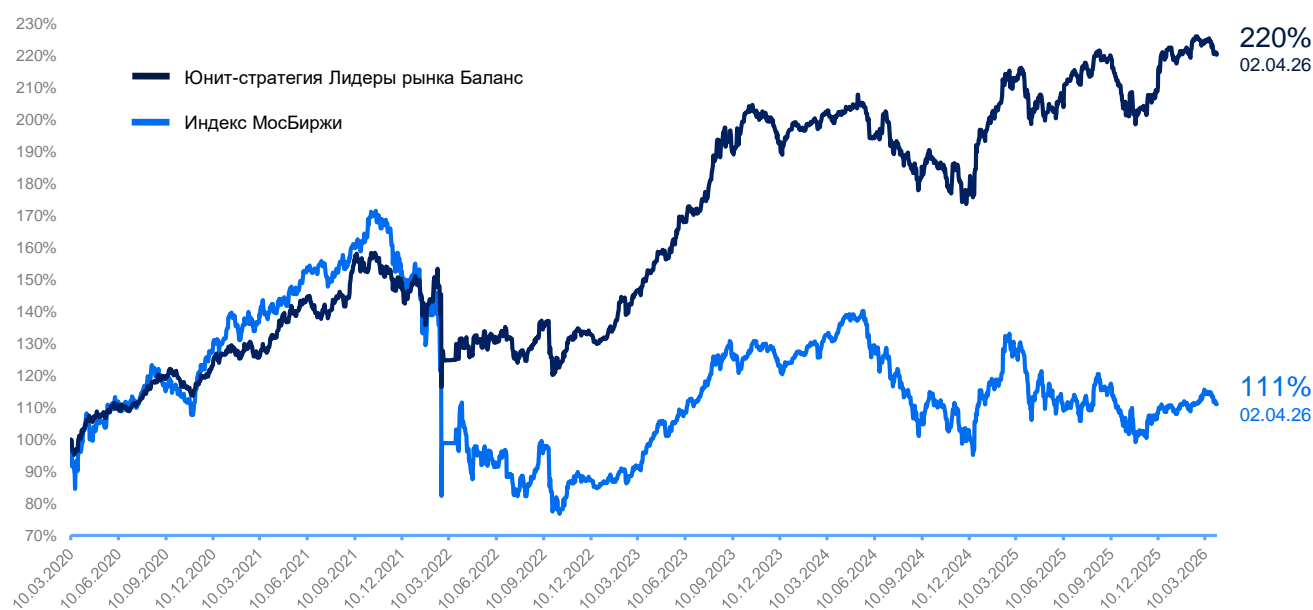


## Комментарий эксперта

Стратегия демонстрирует устойчивое опережение рынка за счет грамотного распределения между акциями и облигациями. За последние три года портфель прибавил 44,8%, тогда как индекс МосБиржи вырос лишь на 13,2%, что подтверждает эффективность выбранной модели управления. За последний год стратегия также показала себя лучше рынка: доходность составила 5,9% на фоне снижения индекса на 5,2%, что особенно важно в период нестабильной рыночной конъюнктуры. В акциях сохраняем умеренно позитивный взгляд до конца II квартала 2026 года, рассчитывая на поддержку со стороны возможного снижения ключевой ставки и улучшения внешнего фона. В облигационной части по-прежнему делаем ставку на среднесрочные и долгосрочные выпуски. В текущих условиях стратегия остается привлекательным решением для инвесторов, которым важно сочетание потенциальной доходности и ограниченного уровня риска.

Павел Кукса, эксперт страховой компании «БКС Страхование жизни»

## Динамика



## Прогноз

При условии реализации нашего макроэкономического прогноза стратегия покажет умеренный рост, учитывая баланс между стабильными облигациями и более рискованными, но потенциально более доходными акциями, а также принимая во внимание предстоящий дивидендный сезон.

Подробнее ознакомиться со стратегией БКС на II квартал 2026г можно по [ссылке](#).



«Нейтральный» взгляд на год. Основные драйверы — смягчение ДКП и переток средств из инструментов денежного рынка



Рост экономики за счет расходов бюджета и доходов населения вместе со сбережениями поддержат рост ВВП, который в текущем году, по нашим оценкам, составит около 1%. Инфляция из-за внешних и внутренних шоков будет в диапазоне 5–5,5% на конец года.



На конец 2026 г. Ожидаем ключевую ставку в 13% и индекс МосБиржи около 3300 пунктов через 12 месяцев



Курс рубля во II полугодии прогнозируем в диапазоне 80–85 руб. за доллар

# 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. 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.