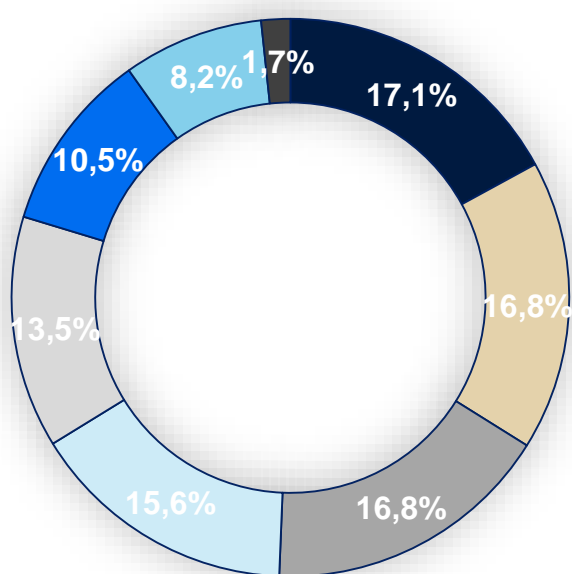




Лидеры рынка результаты на 2 апреля 2026 г.

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

Показатели стратегии

на 02.04.2026

За 3 года

Стратегия показала рост +53,5%, значительно опережая индекс МосБиржи (+13,2%), что демонстрирует её высокую эффективность на долгосрочном горизонте.

За прошедший год

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

За 6 месяцев

За последние полгода показатели портфеля значительно лучше, чем рынка в целом – стратегия «обыграла» индекс МосБиржи на 3,9%.

	За 3 года	За 1 год	За 6 месяцев
Показатели стратегии			
	+53,5%	+2,5%	+9,3%
Индекс МосБиржи (бенчмарк)			
	+13,2%	-5,2%	+5,4%
Разница между бенчмарком и стратегией (альфа)			
	+40,3%	+7,7%	+3,9%



Павел Кука, эксперт страховой компании «БКС Страхование жизни»

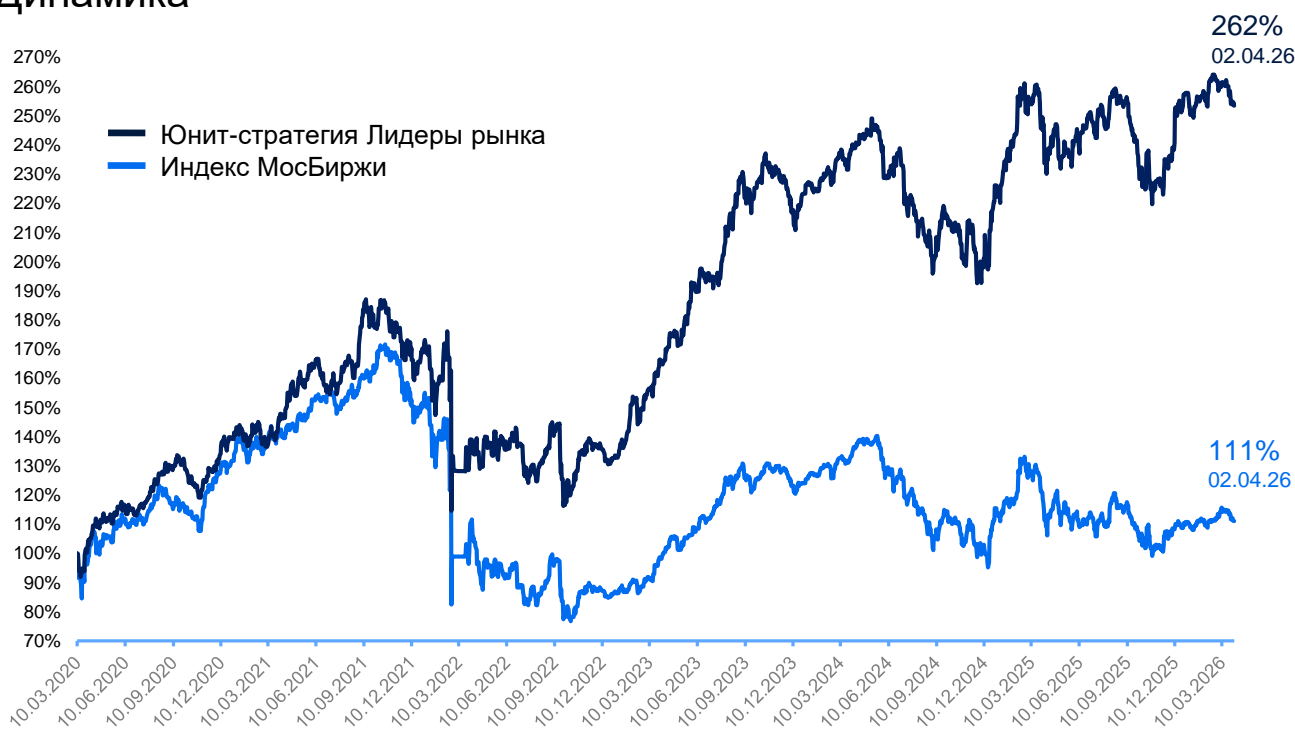
Комментарий эксперта

Наша стратегия «Лидеры рынка» за последние три года показала доходность в 53,5%, что существенно превосходит результаты индекса МосБиржи, а за последний год стратегия осталась в плюсе (+2,5%) несмотря на падение бенчмарка.

Секрет такой устойчивости кроется в грамотной аллокации активов, где основной упор сделан на перспективные сектора: ритейл, ИТ и финансы. Подобная ставка на лидеров цифровизации и маркетплейсы позволяет извлекать максимум из текущей трансформации российской экономики и успешно обгонять рынок.

В перспективе до конца 2026 года аналитики БКС ожидают продолжения смягчения денежно-кредитной политики и снижения ключевой ставки до 13%. Это станет мощным драйвером для перетока средств из консервативных инструментов денежного рынка в акции, что поможет индексу МосБиржи достичь отметки в 3300 пунктов через 12 месяцев.

Динамика



Прогноз

При благоприятных условиях стратегия может показать умеренный рост – от 25% за год. По нашим оценкам. Ожидаемый дивидендный сезон (май–июль) также придаст дополнительный импульс стратегии. Хотя, по нашим оценкам, в этом году дивидендные выплаты и будут меньше прошлогоднего сезона, но не очень значительно: 2,3 трлн руб. против 2,6 трлн руб. в прошлом.

Подробнее ознакомиться со стратегией БКС на II квартал 2026 года 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



Сектора с «Позитивным» взглядом: ритейл (45%), электронная коммерция и телекоммуникации (42%), технологии и ИТ (42%)

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.