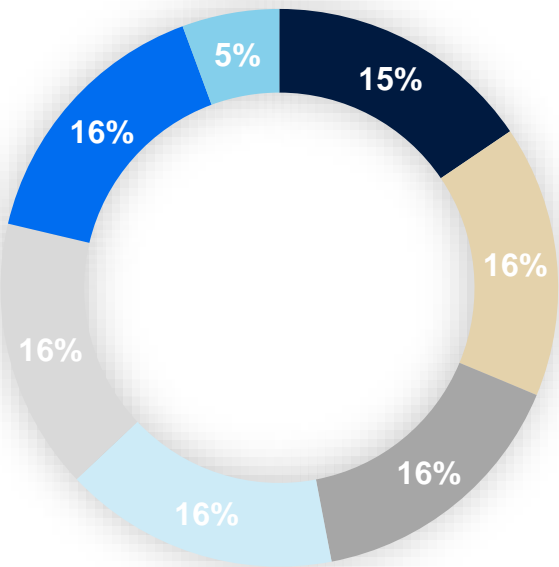




# Лидеры рынка Баланс результаты на 21 января 2026 г.

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



## Состав портфеля

- КЦ ИКС 5:** крупнейшая российская компания, управляющая продуктовыми розничными сетями, такими как «Пятёрочка», «Перекрёсток» и т.д.
- Яндекс:** лидер на рынке поисковых и интернет-сервисов, активно развивающий AI-направление.
- Озон:** один из лидеров рынка электронной коммерции, работающий как мультибрендовый маркетплейс, а также развивающий собственные логистические сервисы.
- НОВАТЭК:** крупнейший независимый производитель природного газа в России.
- Т-Технологии:** финтех-компания, лидер в области онлайн-банкинга с высоким потенциалом роста и инноваций.
- Банк ВТБ:** ключевой игрок в финансовой системе страны и бенефициар роста российской экономики.
- ЕвроТранс:** российская топливная группа компаний, владеющая и управляющая сетью автозаправочных комплексов.

ОФЗ-26246-ПД	16,19
РЖД-0013-45R	13,68
ОФЗ-26252-ПД	12,7
ОФЗ-26248-ПД	8,46
Европлан ЛК-001P-09	7,17
ОФЗ-26244-ПД	6,62
ОФЗ-26245-ПД	6,25

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 Европлан и РЖД, 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 21.01.2026

### За 3 года

Стратегия показала рост +64,7%, значительно опережая индекс МосБиржи (+27,9%), что демонстрирует её высокую эффективность на долгосрочном горизонте.

### За прошедший год

Доходность стратегии составила 10,1%, в то время как индекс МосБиржи упал на 5,6%, 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 3,4%

За 3 года

За 1 год

За 6  
месяцев

### Показатели стратегии

+64,7%

+10,1%

+1,6%

### Индекс МосБиржи

+27,9%

-5,6%

-1,8%

### Разница между индексом и стратегией

+36,8%

+15,7%

+3,4%



Павел Кукса, эксперт страховой компании  
«БКС Страхование жизни»

## Комментарий эксперта

Стратегия демонстрирует стабильное опережение рынка. За три года портфель вырос на 64,7%, что значительно выше роста индекса МосБиржи за тот же период (27,9%). Это доказывает эффективность нашего сбалансированного подхода.

За счет облигаций в портфеле даже в период нестабильной рыночной конъюнктуры последнего года стратегия проявила устойчивость и показала рост на 10,1% на фоне падения индекса на 5,6% за тот же период.

Сохраняем позитивный настрой на акции до конца I кв. 26 г. Факторы поддержки: снижение ключевой ставки, возможное улучшение отношений между РФ и США, постепенная деэскалация на Украине. В облигациях предпочтение отдается долгосрочным и среднесрочным выпускам.

В текущих условиях наша стратегия остается одним из лучших вариантов для сочетания дохода с ограниченными рисками.

## Динамика



## Прогноз

При благоприятных условиях стратегия может показать умеренный рост, учитывая баланс между стабильными облигациями и более рискованными, но потенциально более доходными акциями.

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



Взгляд на год «Позитивный», цель 3300 пунктов, основные драйверы – смягчение ДКП и постепенное ослабление рубля



В случае улучшения геополитического фона рынок может вырасти на 7–10%



Мы ожидаем умеренный рост инфляции до 4,8-5% в 2026 году, снижение ключевой ставки ЦБ до 12%



Прогнозы по курсу рубля предполагают его постепенное ослабление до 92-95 рублей

# Правовая информация СК «БКС Страхование жизни»

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

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