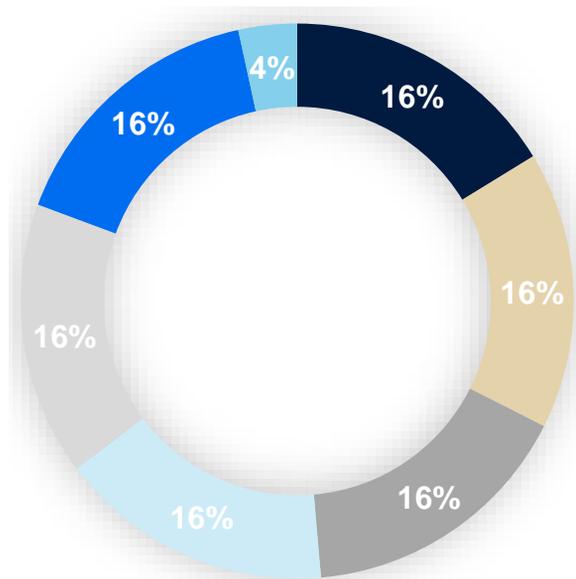




# Лидеры рынка Баланс результаты на 17 октября 2025г.

**Описание стратегии:** стратегия представляет собой сбалансированный портфель акций и облигаций, торгующихся 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.
- Лукойл:** одна из ведущих мировых нефтегазовых компаний с высокой репутацией.
- 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.

Облигация	Доля
Сбербанк-002P-SBER44	23,08%
ОФЗ-26248-ПД	11,47%
Европлан ЛК-001P-09	9,29%
ОФЗ-26244-ПД	8,37%
ОФЗ-26245-ПД	7,91%
ДелоПортс-001P-04-боб	7,45%
Газпром нефть-003P-15R	6,91%

Облигации включены в портфель для обеспечения диверсификации и баланса между надежностью и доходностью. Государственные облигации (ОФЗ) обеспечивают стабильность и низкий риск, а корпоративные, например, Сбербанк, Газпром нефть и 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 17.10.2025

### За 3 года

Стратегия показала рост +64,3%, значительно опережая индекс МосБиржи (+35,2%), что демонстрирует её высокую эффективность на долгосрочном горизонте.

### За прошедший год

Доходность стратегии составила 12,1%, в то время как индекс МосБиржи упал на 1,5%, 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 6,3%

За 3 года

За 1 год

За 6  
месяцев

### Показатели стратегии

+64,3%      +12,1%      +1,3%

### Индекс МосБиржи

+35,2%      -1,5%      -5,0%

### Разница между индексом и стратегией

+29,1%      +13,6%      +6,3%



Павел Кукса, эксперт страховой компании «БКС Страхование жизни»

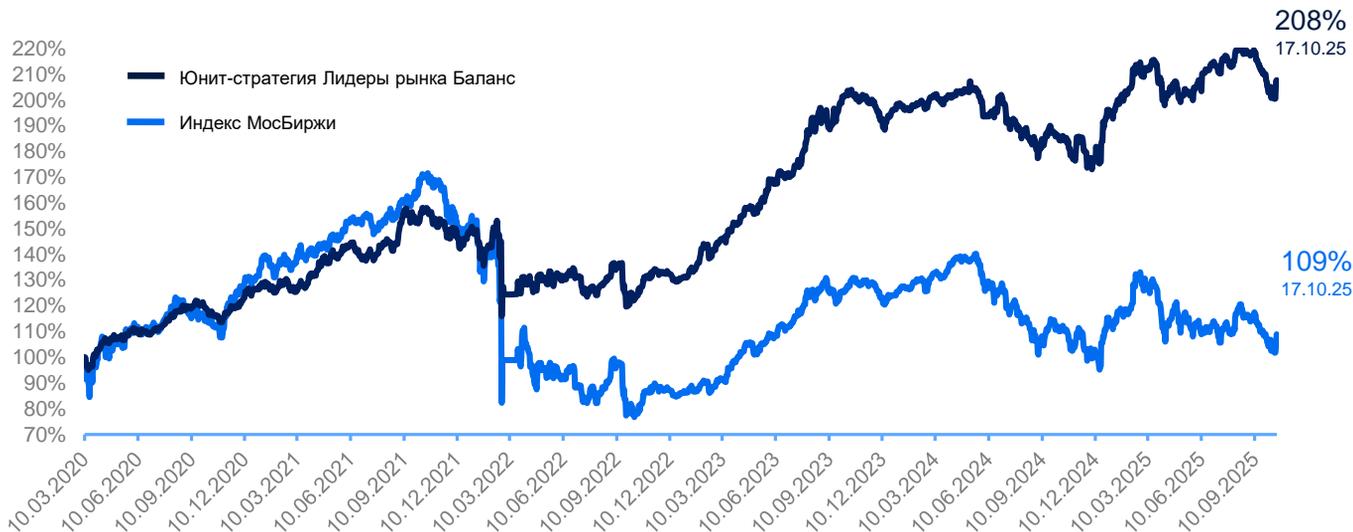
## Комментарий эксперта

Стратегия демонстрирует стабильное опережение рынка. За три года портфель вырос на 64,3%, что значительно выше роста индекса МосБиржи за тот же период (35,2%). Это доказывает эффективность нашего сбалансированного подхода к выбору акций и диверсификации портфеля между акциями и облигациями.

За счет доли облигаций в портфеле, даже в период нестабильности стратегия проявила устойчивость и показала рост на 12,1% на фоне падения индекса на 1,5% в тот же период. Это доказывает, что стратегия наших экспертов значительно опережает индекс МосБиржи, как в долгосрочном периоде, так и в краткосрочном.

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 4 квартал 2025г можно по [ссылке](#).



Взгляд на рынок «Нейтральный», наша цель по Индексу МосБиржи на год 3300п. без учета дивидендов



Улучшен прогноз по инфляции за счет крепкого рубля и сохранения высоких реальных ставок.



Не видим скорого завершения СВО: давление на отдельные сектора экономики при дальнейших санкциях будет нарастать



До конца текущего года курс останется в пределах 89 рублей за доллар и не превысит 97 рублей в следующем году.

Макрофакторы понизили наш взгляд по рынку до «Нейтрального», а наш прогноз по Индексу МосБиржи до 3300 пунктов без учета дивидендов. Потенциал роста на ближайшие 12 месяцев с учетом дивидендов 27%. Ожидаем снижение ключевой ставки на 1 п.п. до конца года (с 17% до 16%).

# 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.