

Инвестиционная привлекательность финансовых инструментов

По нашим расчетам на основе индексов Московской биржи по итогам января - июня 2026 г. максимальный доход в рублях, 12,9% и 11,5% (порядка 25,8% и 23,0% в годовом выражении) принесли вложения в корпоративные облигации с рейтингом ВВВ и ОФЗ-ИН. Кроме того, седьмое место заняли облигации ВДО-ПИР с доходом 8,4% за 6 месяцев (порядка 16,4% в годовом выражении). А остальные места в TOP-10 наиболее доходных финансовых инструментов за январь – июнь т.г. вошли корпоративные облигации с плавающим купоном, который привязан как к КС ЦБР, так и к ставке RUONIA, в т.ч. эмитентов с рейтингом «AAA» и «AA», доходность по которым составила в пределах 8,2-8,9% за 6 месяцев (порядка 16,4-17,8% в годовом выражении).

TOP-10 наиболее доходных финансовых инструментов в январе - июне 2026г.

Инструмент	6 мес. 2026	Ранг
Государственные (ОФЗ-ИН)	11.5%	2
Корпоративные, ВВВ	12.9%	1
Корпоративные ВДО-ПИР	8.4%	7
Корпоративные с ПК 3-5 лет, руб.	8.6%	5
Корпоративные с ПК АА, руб.	8.5%	6
Корпоративные с ПК (КС ЦБР), руб.	8.3%	9
Корпоративные с ПК (КС ЦБР) 1-3 года, руб.	8.2%	10
Корпоративные с ПК (КС ЦБР) ААА, руб.	8.3%	8
Корпоративные с ПК (КС ЦБР) АА, руб.	8.6%	4
Корпоративные с ПК (RUONIA) 3-5лет, руб.	8.9%	3

Источник: МБ, расчеты ООО «БК РЕГИОН»

Худшим вложением в первой половине 2026г. были российские акции и ОФЗ-ПД со сроком обращения более 7 лет, которые принесли убыток в размере 7,3% и 5,6% соответственно. Убыточными инвестициями были в иностранную валюту (евро и доллар США), государственные замещающие облигации (с расчётами в долларах и рублях), а также в долгосрочные ОФЗ-ПД со сроком от 5 лет и более. Минимальный доход показали портфель ОФЗ-ПД в целом (2,1%) за счет краткосрочных выпусков (до 5 лет), которые показали доход в пределах 4,0-7,0%.

TOP-10 наименее доходных финансовых инструментов в январе - июне 2026г.

Инструмент	6 мес. 2026	Ранг
Государственные (ОФЗ-ПД)	2.10%	41
ОФЗ-ПД более 5 лет	-0.20%	42
ОФЗ-ПД 5- 10 лет	-0.20%	43
ОФЗ-ПД более 7 лет	-5.60%	49
Государственные замещающие, \$	-1.80%	46
Государственные замещающие (расч. в руб.)	-1.40%	45
Индекс акций МБ	-7.30%	50
Валюта		
долл. США	-0.70%	44
евро	-3.70%	48
бивалютная корзина	-2.20%	47

Источник: МБ, расчеты ООО «БК РЕГИОН»

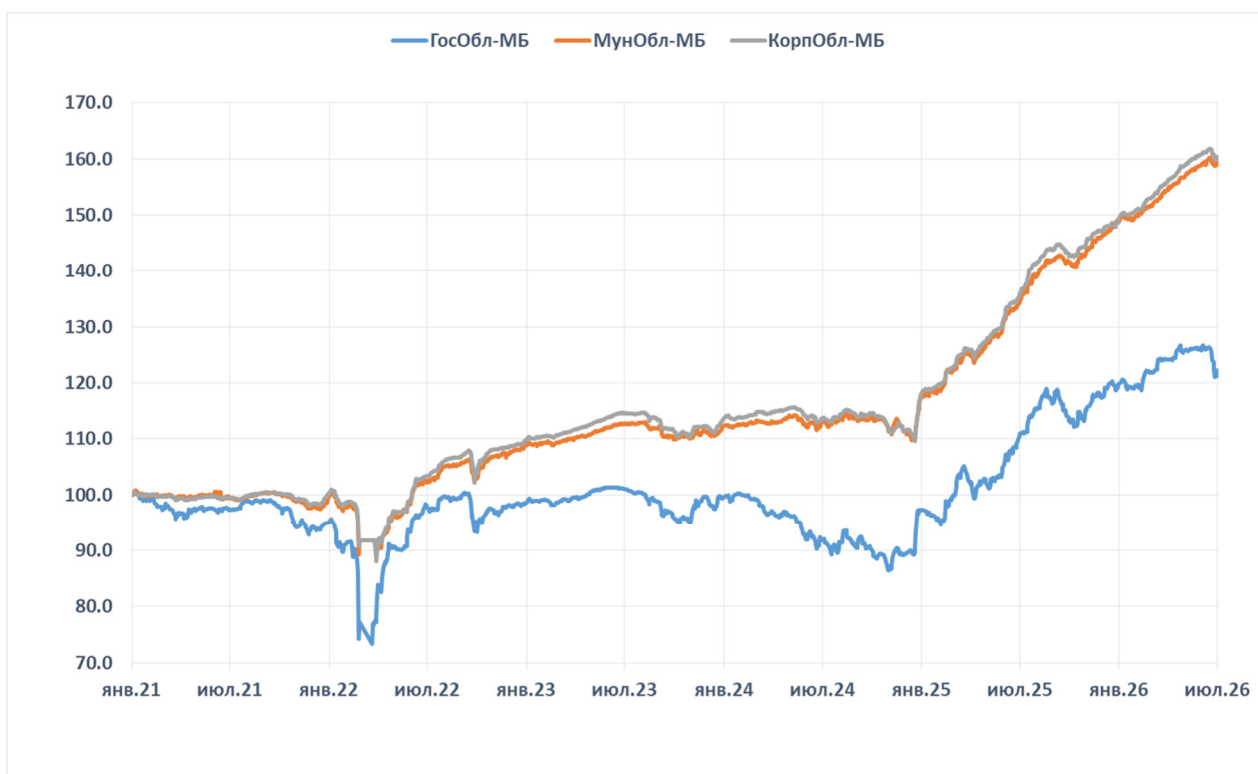
Таблица. Возврат на инвестиции (Total Return) в различные сегменты финансового рынка, %

Инструмент	Период				
	6м 2026	2025	2024	2023	2022
Рынок облигаций					
Все рублевые облигации	3.6%	25.2%	-1.7%	1.4%	5.4%
Государственные (ОФЗ-ПД)	2.1%	23.1%	-2.1%	0.8%	3.7%
ОФЗ-ПД до 1 года	6.1%	18.6%	13.8%	5.8%	3.7%
ОФЗ-ПД 1-3 года	7.0%	22.9%	6.4%	2.1%	3.7%
ОФЗ-ПД 3-5 года	4.0%	23.7%	-1.9%	1.4%	3.7%
ОФЗ-ПД более 5 лет	-0.2%	22.6%	-6.1%	-0.1%	3.7%
ОФЗ-ПД 5- 10 лет	-0.2%	22.6%	-6.1%	-0.1%	3.7%
ОФЗ-ПД более 7 лет	-5.6%	18.4%	-3.3%		
Государственные (ОФЗ-ИН)	11.5%	21.1%	-10.9%	1.7%	17.5%
Государственные (ОФЗ-ПК)	8.1%	21.5%	16.4%	6.2%	
Государственные замещающие, \$	-1.8%	20.2%			
Государственные замещающие (расч. в руб.)	-1.4%	-8.1%			
Субфедеральные	7.2%	26.8%	4.4%	3.1%	8.2%
Субфедеральные, AAA	7.8%	25.6%	0.0%	5.6%	8.2%
Субфедеральные, AA	6.8%	28.3%	4.2%	2.8%	8.2%
Субфедеральные, A	7.8%	26.7%	5.3%	3.4%	8.2%
Субфедеральные, BBB	7.7%	29.9%	4.8%	2.5%	8.2%
Корпоративные	7.5%	26.5%	4.1%	3.2%	8.3%
Корпоративные, AAA	7.5%	22.8%	5.8%	2.4%	8.2%
Корпоративные, AA	7.7%	30.6%	1.9%	3.9%	8.2%
Корпоративные, A	7.8%	32.2%	4.3%	4.3%	8.2%
Корпоративные, BBB	12.9%	20.6%	0.7%	11.9%	8.2%
Корпоративные ВДО-ПИР	8.4%	31.1%	0.6%	13.0%	-0.7%
Корпоративные с ПК, руб.	8.1%	23.1%	12.9%		
Корпоративные с ПК до 1 года, руб.	7.9%	21.6%			
Корпоративные с ПК 1-3 года, руб.	8.0%	24.2%			
Корпоративные с ПК 3-5 лет, руб.	8.6%	24.4%			
Корпоративные с ПК AAA, руб.	8.1%	23.3%			
Корпоративные с ПК AA, руб.	8.5%	28.1%			
Корпоративные с ПК A, руб.	7.6%	31.1%			
Корпоративные с ПК (КС ЦБР), руб.	8.3%	22.9%	15.3%		
Корпоративные с ПК (КС ЦБР) 1-3 года, руб.	8.2%	24.3%			
Корпоративные с ПК (КС ЦБР) 3-5 года, руб.	8.2%	23.7%			
Корпоративные с ПК (КС ЦБР) AAA, руб.	8.3%	22.9%			
Корпоративные с ПК (КС ЦБР) AA, руб.	8.6%	26.5%			
Корпоративные с ПК (RUONIA), руб.	7.8%	24.2%	11.6%		
Корпоративные с ПК (RUONIA) 1-3 года, руб.	7.5%	23.9%			
Корпоративные с ПК (RUONIA) 3-5лет, руб.	8.9%	25.2%			
Корпоративные с ПК (RUONIA) AAA, руб.	7.9%	23.8%			
Корпоративные с ПК (RUONIA) AA, руб.	7.7%	33.5%			
Корпоративные ипотечные	4.7%	23.6%	-0.8%	1.7%	-0.7%
Корпоративные замещающие, \$	2.5%	9.2%	2.0%	7.7%	-
Корпоративные замещающие (расч. в руб.)	3.0%	-16.5%	14.8%	35.1%	-

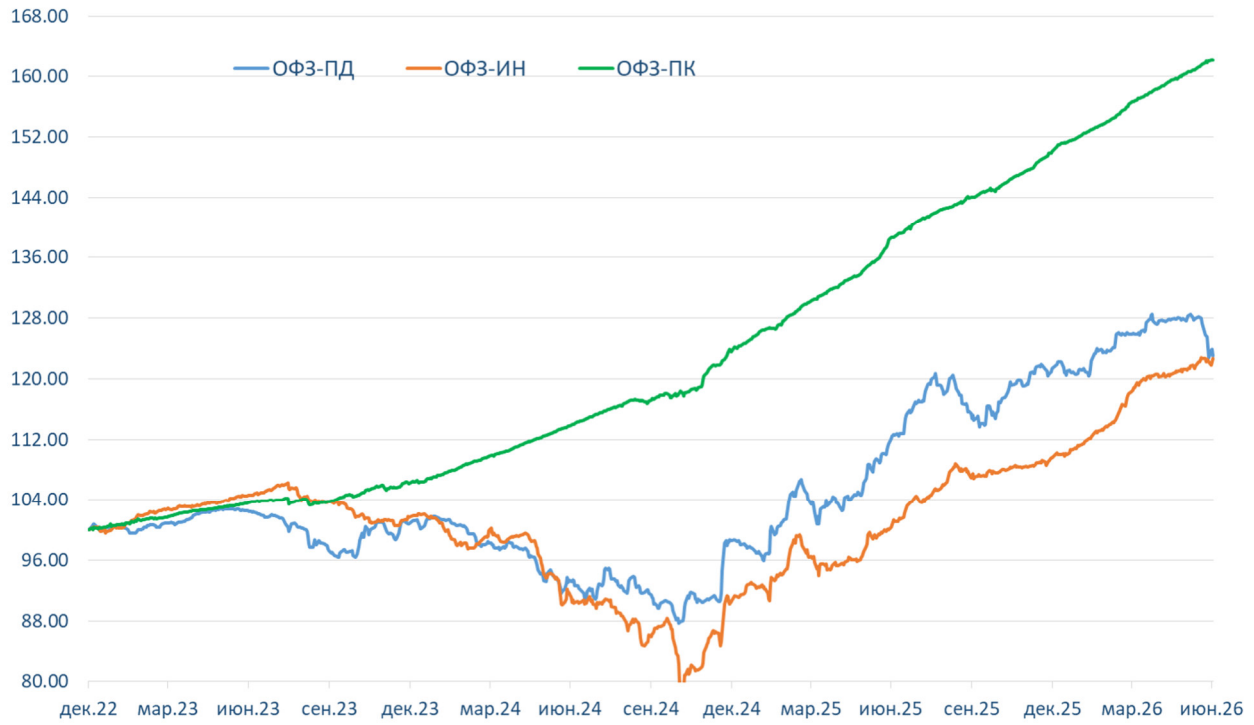
Корпоративные в юанях	3.0%	10.7%	2.8%	0.5%	-
Корпоративные в юанях (расч. в руб.)	6.9%	-8.9%	8.9%	25.7%	-
Рынок акций					
Индекс МБ	-7.3%	-4.0%	-7.0%	43.9%	-43.2%
Валютный рынок					
долл. США	-0.7%	-23.0%	13.4%	27.5%	-5.3%
евро	-3.7%	-13.2%	7.0%	31.1%	-10.0%
бивалютная корзина	-2.2%	-18.5%	10.3%	29.2%	-7.6%
китайский юань	2.7%	-16.9%	6.8%	27.1%	-14.4%
Инфляция, КС ЦБР (справочно)					
ИПЦ	4.23%	5.59%	9.52%	7.42%	11.94%
КС ЦБР (средняя за период)	15.16%	19.20%	17.50%	9.90%	10.60%
Ставка RUONIA (средняя за период)	14.81%	18.95%	17.28%	9.71%	10.45%

Источники: индексы облигаций и акций МБ, ЦБ РФ, Росстат, расчеты ООО «БК РЕГИОН».

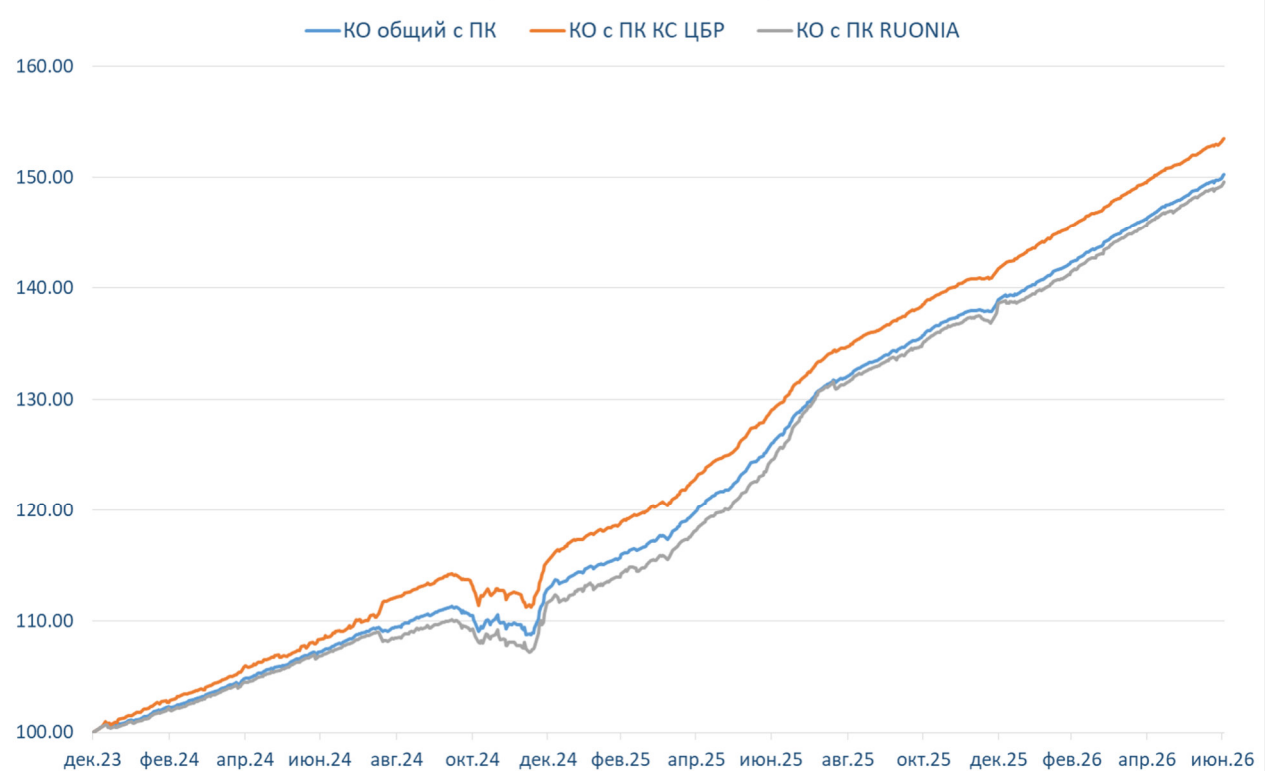
Индексы МБ возврата на инвестиции (совокупного дохода) рублевых облигаций в 2021-2026гг.



Индексы МБ возврата на инвестиции в ОФЗ в 2023-2026г.



Индексы МБ возврата на инвестиции корпоративных облигаций с ПК



Источники: приведенные индексы облигаций МБ, расчеты ООО «БК РЕГИОН»

Общество с ограниченной ответственностью «Брокерская компания «РЕГИОН» (ООО «БК РЕГИОН»)

Адрес: 123112, Москва, 1-й Красногвардейский пр., дом 22, стр. 1. Бизнес-центр «Neva Towers»
Многоканальный телефон: 8 (800) 222 29 64
www.region.broker

АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак	8 (800) 222-29-64 доб. 405	aermak@region.ru
Мария Сулима	8 (800) 222-29-64 доб. 294	sulima@region.ru

МАКРОЭКОНОМИКА, ОТРАСЛЕВАЯ АНАЛИТИКА

Валерий Вайсберг	+7 (495) 777-29-64 доб.192	vva@region.ru
------------------	----------------------------	--

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

Екатерина Шильева	8 (800) 222-29-64 доб. 253	shilyaeva@region.ru
Татьяна Тетёркина	8 (800) 222-29-64 доб. 112	teterkina@region.ru
Василий Домась	8 (800) 222-29-64 доб. 244	vv.domas@region.ru

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

Продажи брокерских услуг	8 (800) 222-29-64 доб. 215	sales@region.ru
Служба поддержки клиентов	+7 (800) 222-29-64	clientsupport@region.ru

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал носит исключительно ознакомительный, аналитический и справочный характер. Ни настоящий документ, ни какая-либо его копия или фрагмент не подлежат вывозу, пересылке или распространению, будь то напрямую или косвенно, за пределами России. Распространение настоящего документа в других юрисдикциях может быть ограничено законом. Лицам, в чье распоряжение попадет настоящий документ, следует ознакомиться с любыми такими ограничениями и соблюдать их. Любое несоблюдение таких ограничений может представлять собой нарушение законодательства любой такой иной юрисдикции. Принимая настоящий документ, вы соглашаетесь соблюдать вышеуказанные ограничения.

Настоящий документ не является рекламой каких-либо ценных бумаг или иных финансовых инструментов, предложением приобрести какие-либо ценные бумаги, приглашением делать предложения о приобретении каких-либо ценных бумаг, частью подобных предложений или приглашений, а также не подлежит истолкованию в качестве таковых.

Ни настоящий документ, ни какая-либо часть его содержания не являются основанием для заключения какой-либо сделки или возникновения какого-либо обязательства, они не могут быть использованы в связи с какими-либо сделками или обязательствами, или служить стимулом к заключению каких-либо сделок или принятию каких-либо обязательств. Любое решение о приобретении каких-либо ценных бумаг должно приниматься исключительно на основании информации, предоставленной или раскрытой продавцами, или эмитентом ценных бумаг, например, на основании информации, содержащейся в проспекте ценных бумаг. Предоставление настоящего документа не подразумевает инвестиционного консультирования (в значении, определенном в законодательстве Российской Федерации (в том числе, в Федеральном законе от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо сделки, упомянутые в ней, могут не соответствовать Вашему финансовому положению, целям инвестирования, допустимому риску, и (или) ожидаемой доходности. ООО «БК РЕГИОН» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения сделок либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации.

Определение соответствия финансового инструмента либо операции вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционным предпочтениям и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «БК РЕГИОН» не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Любые оценки и прогнозы отражают мнение аналитиков на дату публикации и могут быть изменены. Данные получены из источников, которые признаны надёжными, но не гарантируется их точность и полнота.

ООО «БК РЕГИОН», её клиенты, сотрудники или аффилированные лица могут владеть ценными бумагами, упомянутыми в обзоре, и осуществлять с ними операции. Инвестиции сопряжены с риском полной потери капитала.