

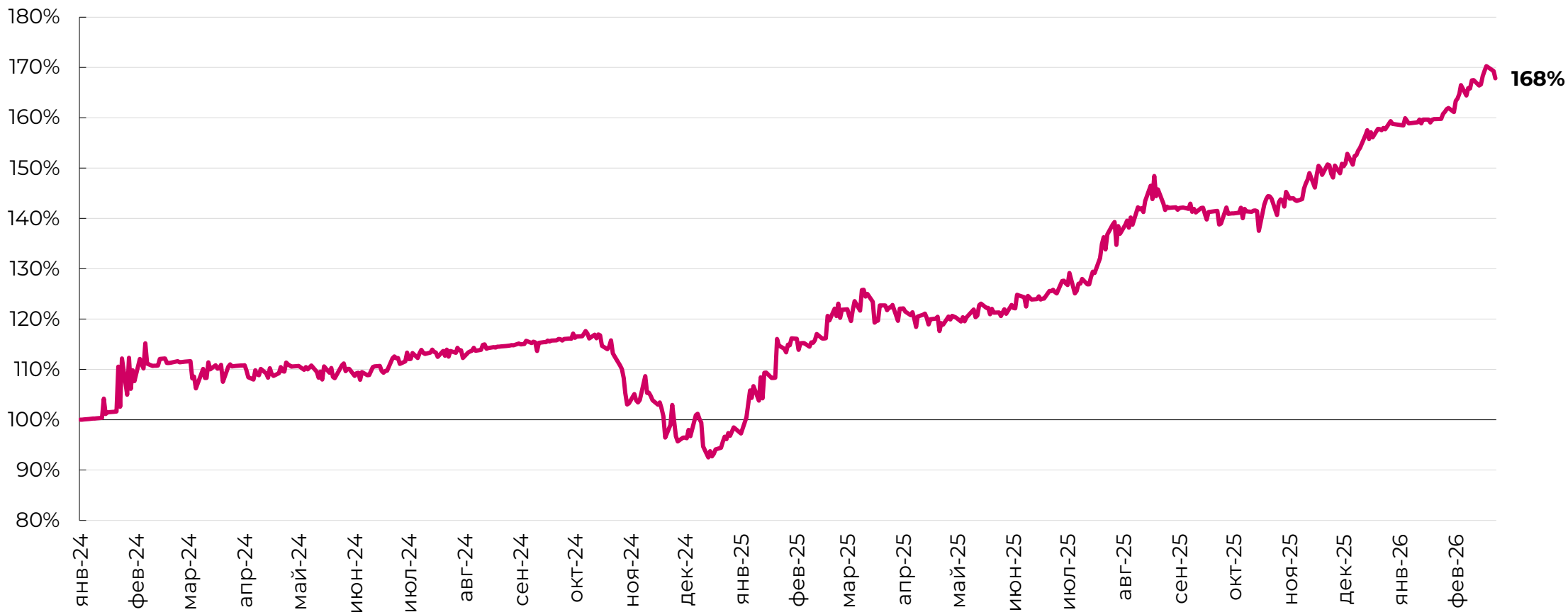
В авангарде российского
финансового рынка
с 1995 года

Инвестор vs портфельный управляющий

ФЕВРАЛЬ 2026

Отдельные идеи

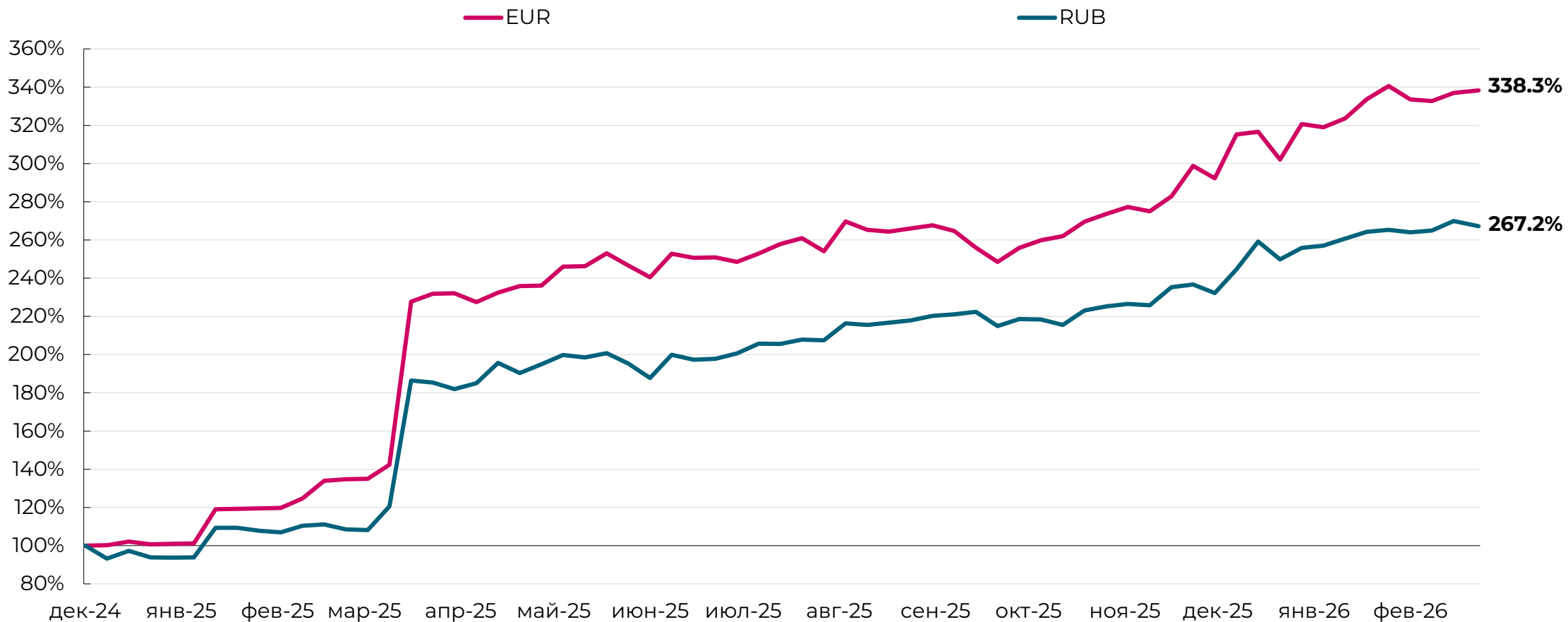
ВТБ СУБ-T2-1



*Данные Московская биржа, Cbonds

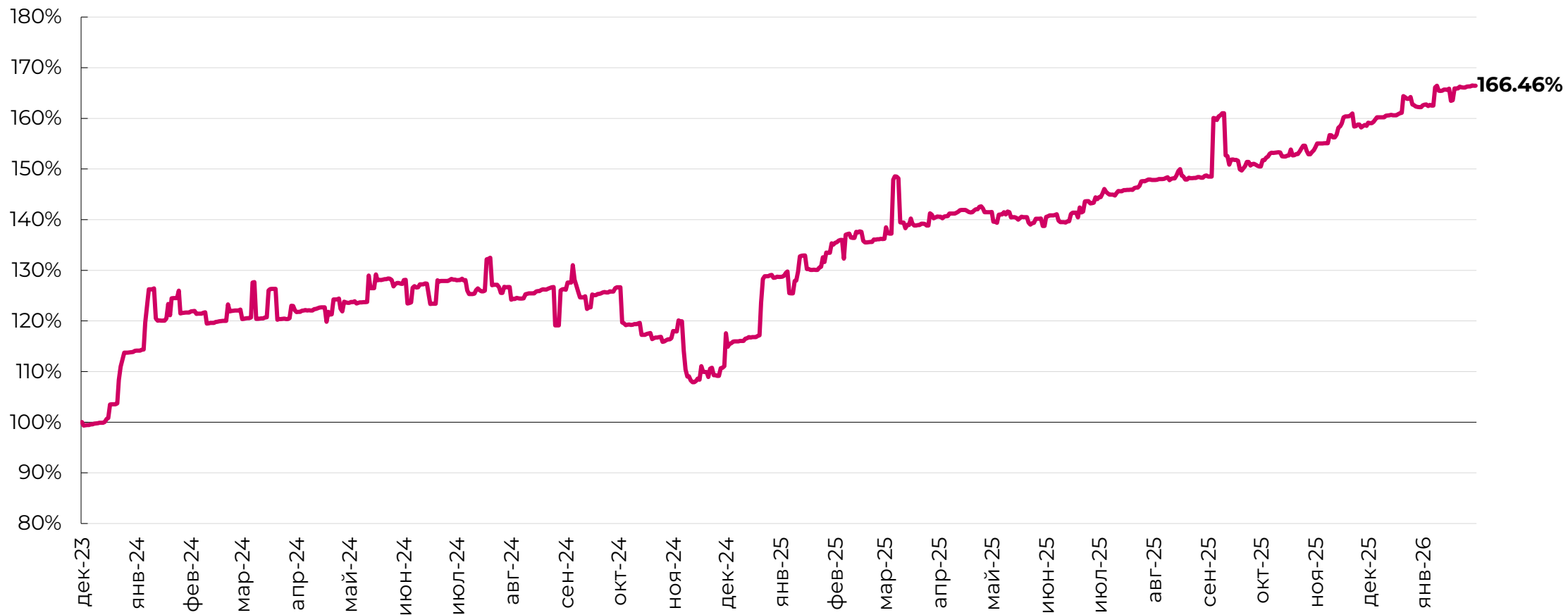
Отдельные идеи

ВТБ СУБ-П1-2



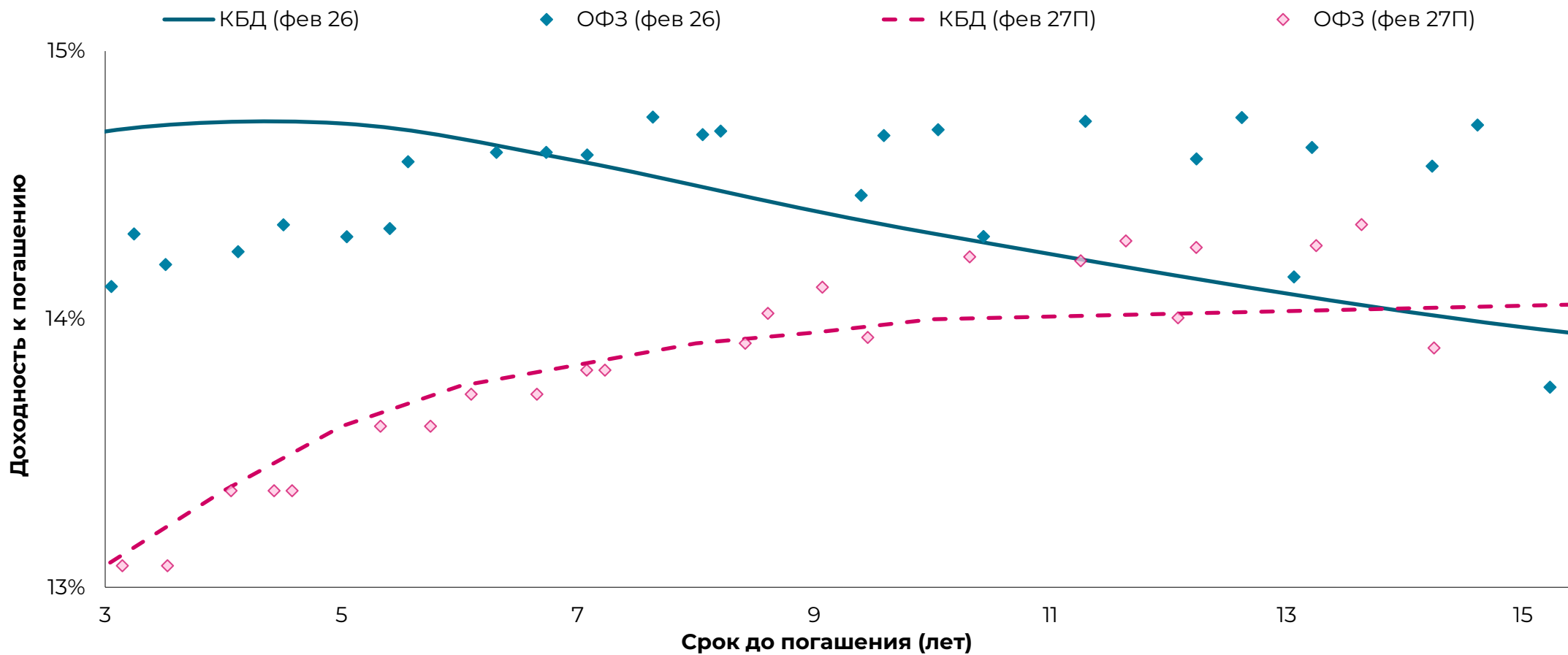
*Данные Московская биржа, Cbonds, Банк России, Ренессанс Капитал

Концентрация усилий



*Данные Ренессанс Капитал

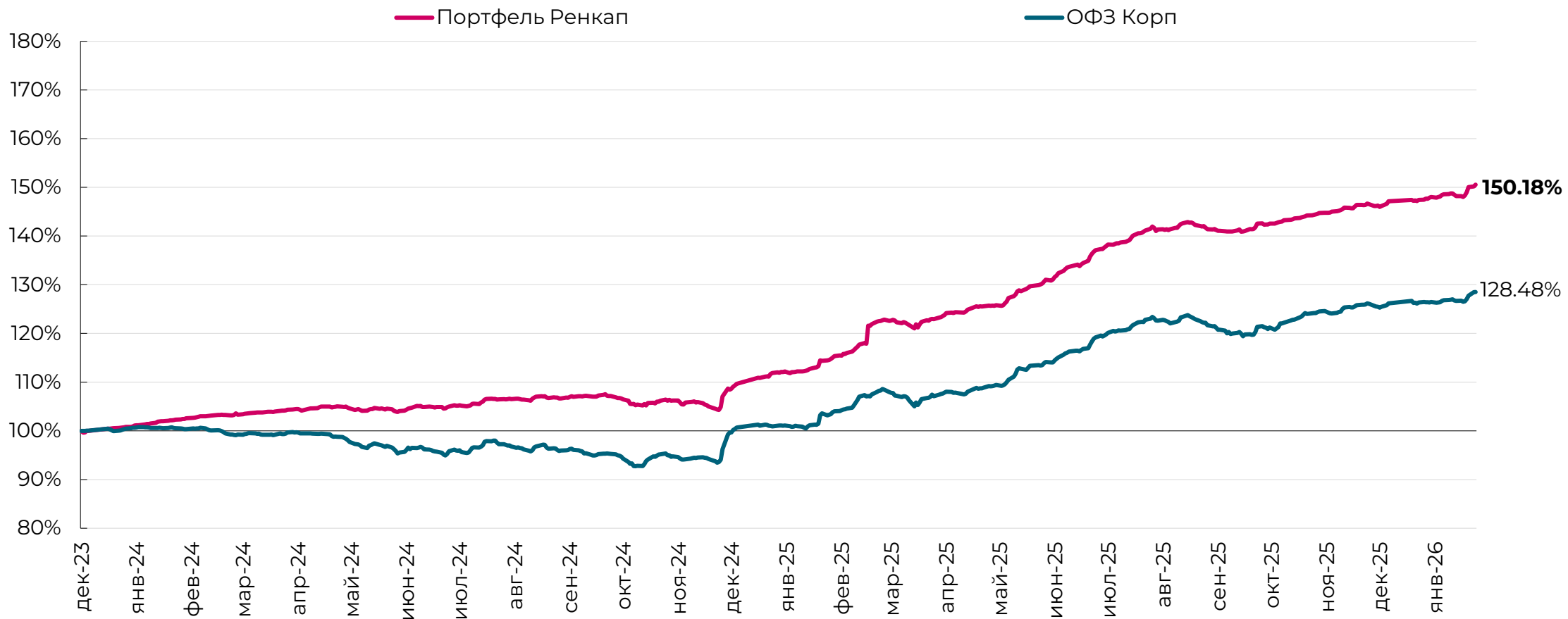
Взгляд на кривую



*Данные Московская биржа, Cbonds, Ренессанс Капитал

Портфельный подход

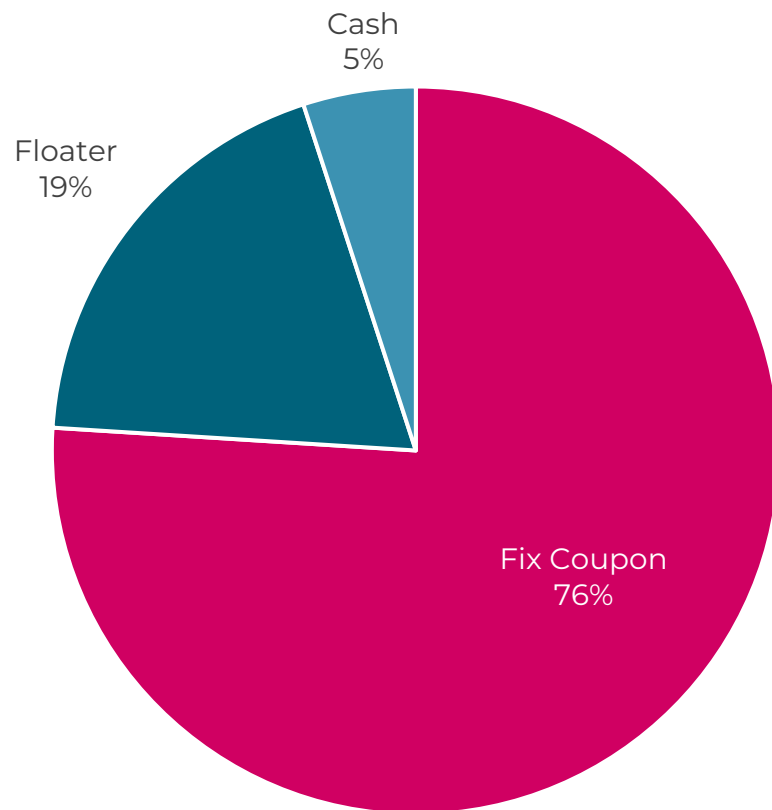
РЕЗУЛЬТАТ



*Данные Московская биржа, Cbonds, Ренессанс Капитал

Портфельный подход

АЛЛОКАЦИЯ



Дюрация	2.80
Доходность	17%
Процент длинных бумаг	30%
Доля кэша	5%
Доля флоатеров	19%
Доля длинных ОФЗ	34%

*Данные Московская биржа, Cbonds



Указанная информация не предназначена для распространения неограниченному кругу лиц и может носить конфиденциальный характер. Такая информация не может быть воспроизведена, повторно распространена или опубликована полностью или частично для любой цели без письменного разрешения компании «Ренессанс Капитал», и ни «Ренессанс Капитал», ни какое-либо её аффилированное лицо не принимает какую бы то ни было ответственность за действия третьих лиц в этом отношении. Настоящая информация не может быть использована с целью создания финансовых инструментов или продуктов или любых индексов. Ни компания «Ренессанс Капитал», ни её аффилированные лица, ни их директора, представители или сотрудники не принимают ответственность за любой прямой или косвенный убыток или ущерб, возникающий в результате использования всей указанной информации или любой её части.

Указанная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в данной презентации, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора.

«Ренессанс Капитал» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной презентации.

Лицо, которое приняло решение о приобретении структурных продуктов (нот, сертификатов, облигаций) и иностранных финансовых инструментов, не квалифицированных в качестве ценных бумаг, понимает и принимает на себя возможные риски, включая (но не ограничиваясь) риски финансовых потерь. Данное лицо понимает и принимает то, что стоимость принадлежащих ему финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Настоящая презентация носит исключительно информационный характер и не является офертой на заключение сделок с финансовыми инструментами, приглашением делать оферты на заключение сделок с финансовыми инструментами, либо офертой по представлению каких-либо услуг, а также не является рекомендацией в отношении каких-либо финансовых инструментов.