АТОН

17 ноября 2026

Модельный портфель аналитиков

топ-идеи • регулярное обновление

не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией

Доходность за период: 09.04.2024 – 16.11.2026

+19,6%
Модельный портфель

-8,3%
Индекс Мосбиржи полной доходности

Результаты модельного портфеля

С момента формирования* модельный портфель аналитиков вырос на 19,6%. За тот же период индекс Мосбиржи полной доходности упал на 8,3%. По итогам недели (09.11-13.11) модельный портфель вырос на 2,4%, а индекс Мосбиржи укрепился на 1,5%.

* С 09.04.2024 до момента закрытия 16.11.2026
Источник: Investing, Мосбиржа, оценки АТОН

Индекс Мосбиржи*

Лидеры роста		Лидеры падения	
VTBR RX	+9,4%	POSI RX	-7,2%
T RX	+8,2%	FLOT RX	-4,1%
ENPG RX	+6,9%	ALRS RX	-3,6%

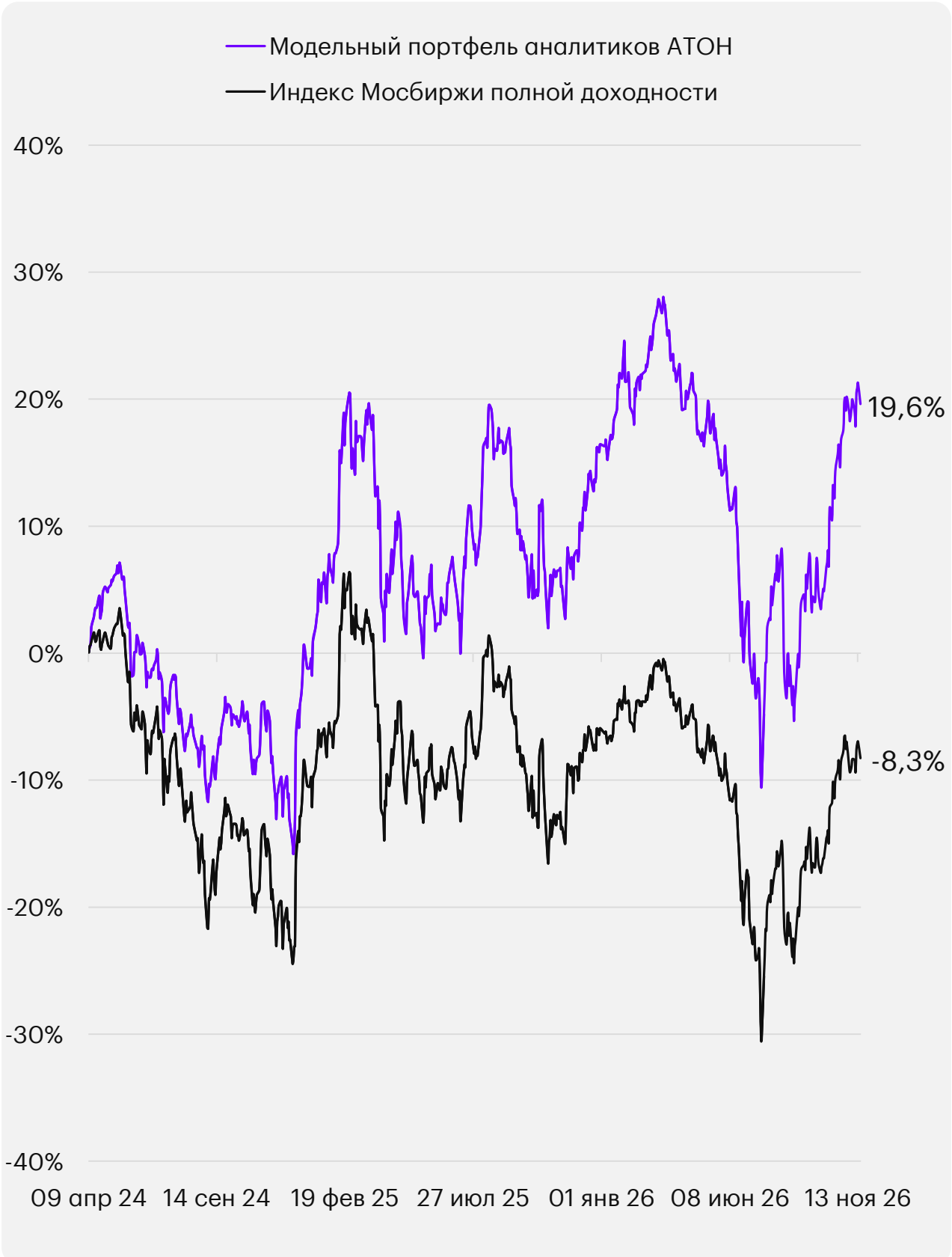
На этой неделе мы оставили модельный портфель без изменений. Ожидаем, что в ближайшее время геополитические события и монетарная политика продолжат оказывать существенное влияние на российский фондовый рынок.

Портфель сформирован с фокусом на ликвидные российские акции качественных компаний с сильными результатами, возможностью дивидендных выплат и видимыми драйверами для переоценки. При этом в портфеле сохраняется баланс между дивидендными историями, экспортерами и компаниями с высокими ожидаемыми темпами роста.

* Динамика акций, входящих в состав индекса Мосбиржи, по итогам недели (09.11.26-13.11.26)
Источник: Investing, Мосбиржа, оценки и прогнозы АТОН

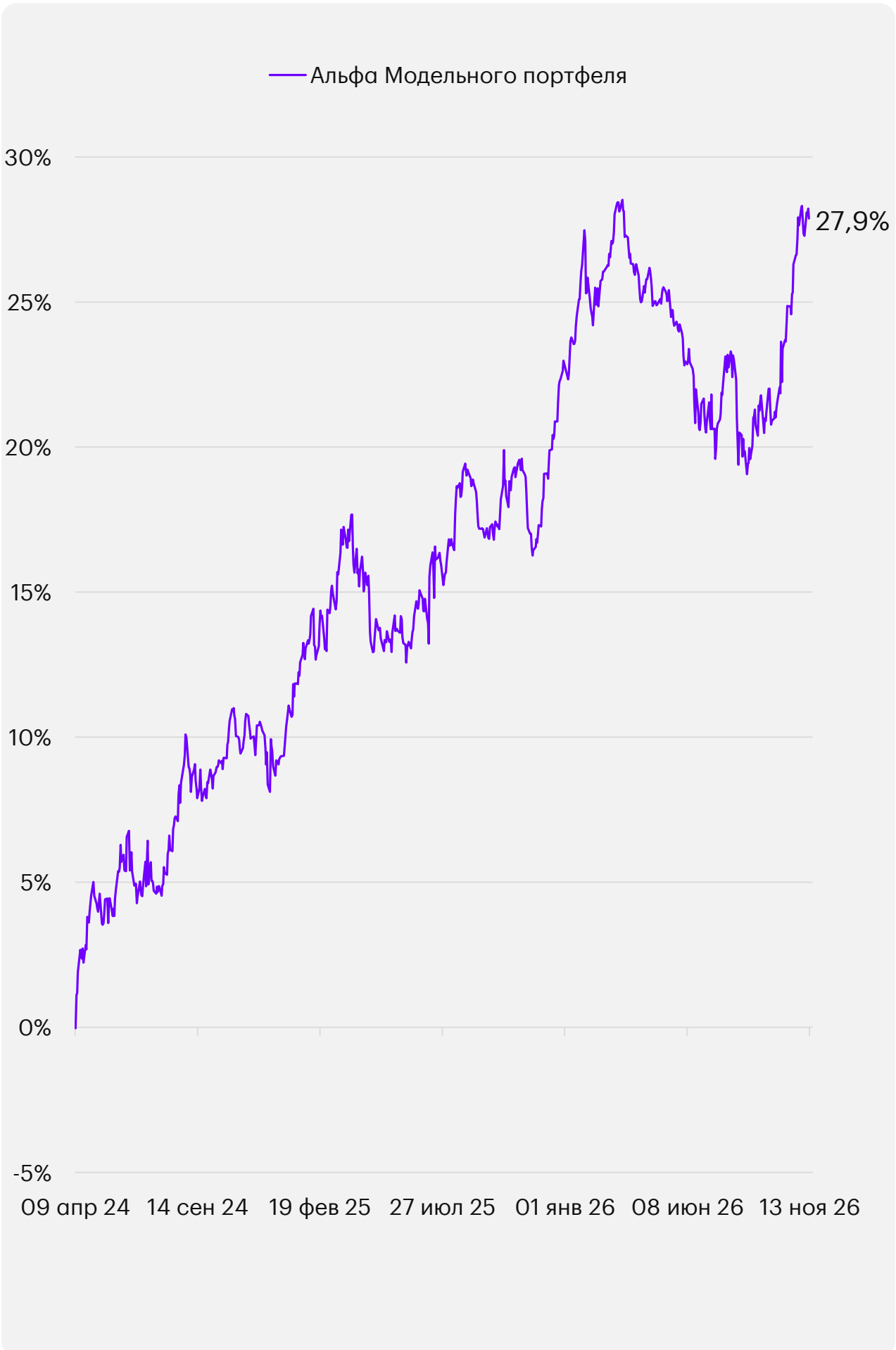
Динамика модельного портфеля

С момента формирования* модельный портфель вырос на 19,6%. За тот же период индекс Мосбиржи полной доходности упал на 8,3%.



* С 09.04.2024 до момента закрытия 16.11.2026
Источник: Мосбиржа, оценки и расчеты АТОН

Динамика альфы модельного портфеля*

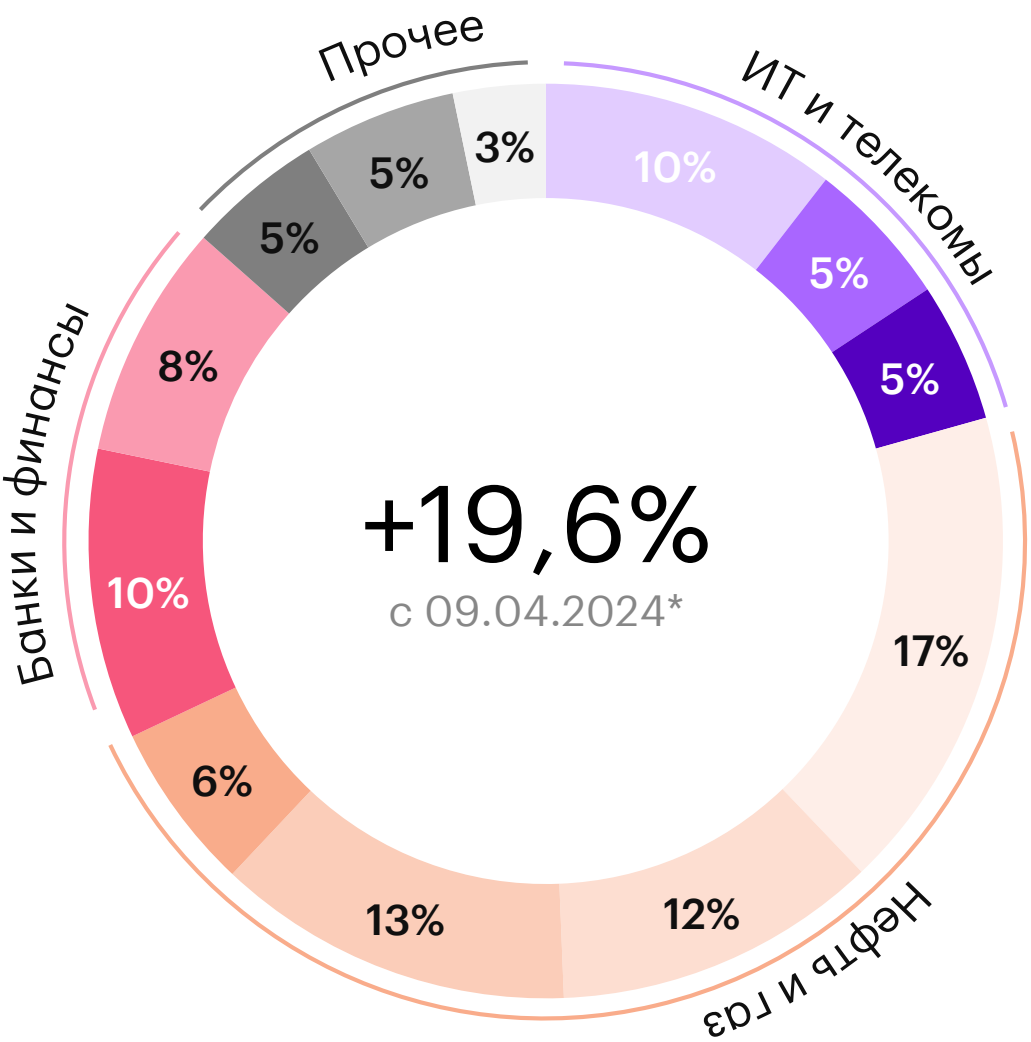


* С 09.04.2024 до момента закрытия 16.11.2026; Альфа — показатель модельного портфеля, рассчитывается в сравнении с индексом Мосбиржи полной доходности (MCFTR)

Источник: Мосбиржа, оценки и расчеты АТОН

Диверсифицируем по секторам

Наш взгляд на оптимальный портфель в текущих условиях



ИТ и телекомы 21%
- «Ozon»
- ГК «Базис»
- «Яндекс»

Нефть и газ 47%
- ЛУКОЙЛ
- НОВАТЭК
- «Газпром»
- «Роснефть»

Банки и финансы 19%
- «Т-Технологии»
- «Сбер»

Прочее 13%
- «Полюс»
- «Промомед»
- «АФК Система»

* С 09.04.2024 до момента закрытия 16.11.2026
Источник: Мосбиржа, Cbonds, оценки и расчеты АТОН

Структура модельного портфеля

Компания	Тикер	Дата покупки	Цена покупки, руб.	Текущая цена, руб.	Вес в порт-феле	Нереализ. прибыль /убытки [1]	Динамика против индекса Мосбиржи [2]	Δ (1Н)	Δ (1М)
ИТ и Телекомы					**20,7%**				
Ozon	OZON RX	14.09.26	3 031	3 714	10,5%	22,5%	16,6%	**-1,6%**	**3,3%**
Базис	BAZA RX	30.04.26	118	147	5,2%	24,7%	25,2%	**0,5%**	**16,1%**
Яндекс	YDEX RX	09.04.24	4 277	3 414	4,9%	-20,2%	-12,1%	**0,5%**	**-2,4%**
Нефтегаз					**47,3%**				
ЛУКОЙЛ	LKOH RX	09.04.24	5 625	5 965	17,2%	6,0%	14,1%	**-0,5%**	**-2,0%**
НОВАТЭК	NVTK RX	13.04.26	1 011	1 118	11,5%	10,6%	4,0%	**-0,2%**	**-1,8%**
Газпром	GAZP RX	10.08.26	94	115	12,7%	22,1%	9,1%	**0,9%**	**5,5%**
Роснефть	ROSN RX	27.04.26	388	352	6,0%	-9,1%	-5,9%	**-0,5%**	**-7,4%**
Банки и финансы					**18,6%**				
Т-Технологии	T RX	12.08.24	285	289	10,3%	1,5%	-3,3%	**6,5%**	**6,8%**
Сбер	SBER RX	15.04.26	312	296	8,3%	-5,4%	6,4%	**0,1%**	**2,8%**
Прочее					**13,5%**				
Полюс	PLZL RX	09.11.26	1 144	1 078	4,8%	-5,8%	-6,0%	**-5,8%**	**-9,4%**
Промомед	PRMD RX	19.10.26	414	454	5,4%	9,7%	7,9%	**7,7%**	**11,6%**
АФК Система	AFKS RX	19.10.26	8,0	8,9	3,3%	11,1%	9,3%	**1,0%**	**13,5%**

(1) Динамика акций с момента добавления в портфель до момента закрытия 16.11.2026
(2) Динамика акций по сравнению с индексом Мосбиржи полной доходности (MCFTR) с момента добавления в портфель по 16.11.2026.
Источник: Investing, Мосбиржа, оценки и расчеты АТОН

Принцип формирования модельного портфеля

1. Состав модельного портфеля отражает тактический взгляд на наиболее привлекательные, по нашему мнению, акции российских эмитентов.

2. Модельный портфель носит информационный характер и не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, предложением финансовых инструментов или любым иным побуждением к покупке. Его задача — показывать, какие акции сейчас представляются аналитикам наиболее интересными.

3. В момент формирования портфеля все компании берутся с одинаковыми весами. В дальнейшем веса могут изменяться. Существует ограничение в 20% на вес одной компании в общей стоимости активов в портфеле. Для расчета весов и размера позиции мы по умолчанию устанавливаем стартовый размер портфеля 100 млн рублей.

4. В момент исключения (продажи) акции из портфеля полученные денежные средства (виртуальные) могут пропорционально распределяться между оставшимися акциями, направляться на добавление (покупку) нового актива или инвестироваться в инструменты денежного рынка.

5. Пересмотр состава портфеля и его ребалансировка производятся на еженедельной основе, по итогам пересмотра выпускается еженедельный аналитический обзор портфеля.

6. При расчете доходности портфеля не учитываются рыночные комиссии.

7. Перед публичным запуском мы тестировали наш портфель в течение полугода. За этот период доходность портфеля составила 30% против 15% доходности индекса Мосбиржи*.

* Тестирование портфеля проводилось непубличко с сентября 2023 года, его результаты носят информационный характер.
Источник: Investing, Мосбиржа, оценки и прогнозы АТОН

Глоссарий

б.п. – базисный пункт

Див. – дивиденд

Изм. – изменение

Мосбиржа – Московская биржа

п. – пунктов

руб. – рубль РФ

РФ – Российская Федерация

трлн – триллион

тыс. – тысяча

Нереализ. – нереализованная

IT – информационные технологии

М – месяц

Н – неделя

П – прогноз

ЦБ – Центральный банк

P/E (price-to-earnings) – коэффициент Цена/Прибыль

ДС – денежные средства

Список эмитентов

Публичное акционерное общество «ЛУКОЙЛ»: https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=17, тикер LKOH RX

Публичное акционерное общество «НОВАТЭК»: https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=225, тикер NVTK RX

Публичное акционерное общество «Нефтяная компания «Роснефть»: https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=6505, тикер ROSN RX

Публичное акционерное общество "Газпром": https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=934, тикер GAZP RX

Международная компания публичное акционерное общество «ЯНДЕКС»: https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39059, тикер YDEX RX

Международная компания Публичное акционерное общество "Озон": https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39583, тикер OZON RX

Публичное акционерное общество «ГРУППА КОМПАНИЙ «БАЗИС»: https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39611, тикер BAZA RX

Международная компания публичное акционерное общество «Т-Технологии»: https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39055, тикер T RX

Публичное акционерное общество «Сбербанк России»: https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=3043, тикер SBER RX

Публичное акционерное общество "ПРОМОМЕД": https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38533, тикер PRMD RX

Публичное акционерное общество "Акционерная финансовая корпорация "Система": https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=4772, тикер AFKS RX

Публичное акционерное общество «Полюс»: https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=7832, тикер PLZL RX

Дисклеймер

Настоящий материал подготовлен аналитиками ООО «АТОН». Каждый аналитик подтверждает, что все позиции, изложенные в настоящем отчете в отношении какого-либо финансового инструмента/цифрового финансового актива/валюты, в т. ч. цифровой (далее совместно – Активы, а по отдельности Актив) или компании, точно отражают личные взгляды этого аналитика касательно любой анализируемой компании/Актива. Каждый аналитик и (или) лица, связанные с ним, могли взаимодействовать с трейдерами и другими сотрудниками для сбора, формирования и толкования рыночной информации.

Содержащаяся в материале информация, была получена из различных открытых источников, которые, как мы полагаем, являются надежными, однако мы не можем гарантировать и не гарантируем точности, достоверности, актуальности или полноты данной информации. Данная информация не основана на конкретных обстоятельствах, связанных с получателем материала. Данная информация не является исчерпывающим изложением актуальных событий финансового или коммерческого характера и не может быть использована в таком качестве. Описываемые в данном отчете Активы могут не подлежать продаже во всех юрисдикциях или определенным категориям инвесторов. Выпуск, учет и обращение цифровых финансовых активов/цифровой валюты может осуществляться исключительно в соответствии с действующим законодательством, и торговля этими инструментами считается рискованной.

Ряд Активов в том числе производные финансовые инструменты (опционы, фьючерсы и т.д.) не подходят для всех инвесторов, и торговля этими инструментами считается рискованной. Прошлые показатели не являются гарантией будущих результатов. Стоимость инвестиций подвержена влиянию множества факторов и может упасть или вырасти, при этом инвестор может не вернуть себе сумму первоначальных инвестиций как в части, так и полностью. Некоторые инвестиции могут стать неосуществимыми в связи с неликвидностью рынка Активов или отсутствием вторичного рынка (интереса инвестора), и поэтому оценка инвестиций и определение рисков инвестора могут не поддаваться количественной оценке. Инвестиции в неликвидные Активы подразумевают высокую степень риска и приемлемы только для опытных инвесторов, способных самостоятельно оценивать риски инвестирования в сложные, высокорискованные продукты, цифровые финансовые активы, цифровую валюту и не требующих легкого и быстрого преобразования инвестиций в денежные средства или иные ликвидные активы. Номинированные в иностранной валюте Активы подвержены колебаниям в зависимости от обменных курсов, что может негативно сказаться на стоимости или цене инвестиций, а также получаемых от инвестиций доходов. Иные факторы риска, влияющие на цену, стоимость или доходы от инвестиций, включают, но не обязательно ограничиваются политическими рисками, экономическими рисками, кредитными рисками, а также рыночными рисками.

Инвестиции в Активы на развивающихся рынках, равно как и в цифровые финансовые активы, цифровую валюту имеют высокую степень риска, и инвесторы перед осуществлением инвестиций должны предпринять тщательное предварительное исследование.

Информация, содержащаяся в настоящем материале, не является инвестиционно-аналитическим продуктом. При создании данного документа были приложены разумные усилия для получения информации из надежных источников, при этом не может быть гарантировано, что информация или оценки, содержащиеся в настоящем материале, являются достоверными, точными или полными. Он был подготовлен со всей осторожностью, соблюдаемой для обеспечения точности изложения фактов, и ни целиком, ни частично не содержит намеренно неверно изложенной информации. Выпуск и распространение отчета и иной информации в отношении Активов в определенных юрисдикциях может ограничиваться законом. Если прямо не указано обратное, настоящий отчет предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного отчета в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель настоящего материала. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства о финансовых инструментах/цифровых финансовых активах/цифровой валюте такой юрисдикции. Настоящий материал не предназначен для доступа к нему с территории Соединенных Штатов Америки (включая зависимые территории и Округ Колумбия), Австралии, Канады и Японии.

Инвестирование в Активы сопряжено с рисками. Перед принятием решения обязательно ознакомьтесь с Декларацией о рисках. https://www.aton.ru/support/documents/customer-regulating/

Дисклеймер

Ставки вознаграждения ООО «АТОН» за оказание услуг в связи с операциями на финансовых рынках, услуг депозитария, а также перечень подлежащих возмещению клиентом расходов в связи с оказанием ему услуг на финансовых рынках и услуг депозитария, приведены в Приложении №23 к Регламенту оказания ООО «АТОН» брокерских услуг на рынках ценных бумаг и Приложении №19 к Условиям осуществления депозитарной деятельности ООО «АТОН» и доступны для ознакомления на сайте ООО «АТОН» в сети «Интернет»: https://www.aton.ru/support/documents/customer-regulating/

В случае если Актив торгуется на биржевом и внебиржевом рынках, держатель может его продать по текущим рыночным ценам. В случае если Актив ограничен в обороте, с информацией о порядке возврата денежных средств можно ознакомиться в документах, регламентирующих порядок выпуска такого Актива (эмиссионных документах). Более подробные условия необходимо уточнять у брокера.

Представленная информация содержит результаты исследований, прогнозов и оценок в отношении рассматриваемых финансовых инструментов и не является предложением описываемого финансового инструмента.

Данный финансовый инструмент/цифровой финансовый актив/ валюта, в т. ч. цифровая не являются банковским депозитом, связанные с ним риски не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации». Возврат инвестиций и доходность вложений в данный финансовый инструмент/цифровой финансовый актив/ валюту в т. ч. цифровую не гарантированы государством.

Настоящий материал предназначен для широкого распространения и не является адресованной для ограниченной группы лиц рекламой ценных бумаг или соответствующих финансовых инструментов. Все получатели данного материала являются как квалифицированными инвесторами в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», лицами, обладающими профессиональным опытом в вопросах, связанных с инвестициями, или лицами с высоким уровнем собственного капитала, так и иными лицами, которым данный материал может быть адресован на законных основаниях (все перечисленные категории лиц далее именуются «указанными получателями материала»). Данный материал может быть использован лицами, которые не являются указанными получателями материала. Любой вид инвестиций или инвестиционной деятельности, о котором говорится в данном материале, доступен не только указанным получателям материала и имеет отношение не только к указанным получателям материала, но и к иным лицам.

Активы, описанные в настоящем материале, могут не подходить лицам, которые ознакомились с таким материалом. Рекомендуем не полагаться исключительно на информацию в настоящем материале, а сделать свою собственную оценку соответствующих рисков и привлечь, при необходимости, независимых экспертов. Составитель и распространитель материала не несет ответственности за финансовые или иные последствия, которые могут возникнуть в результате принятия решений в отношении Активов, представленных в настоящем материале.

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

Настоящий материал может содержать информацию о финансовых инструментах, при распространении которых возникает конфликт интересов. При урегулировании возникающих конфликтов интересов ООО «АТОН» руководствуется интересами своих клиентов. Более подробную информацию о мерах, предпринимаемых в отношении конфликтов интересов, можно найти в Политике управления конфликтом интересов, размещённой на официальном сайте ООО «АТОН» https://www.aton.ru/info-disclosure/.

ООО «АТОН» (ИНН 7702015515), место нахождения: 115035, Россия, Москва, Овчинниковская наб., д. 20 стр. 1, 11 этаж, офис №39, осуществляет свою деятельность на рынке ценных бумаг в соответствии со следующими лицензиями:

• профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности №177-02896-100000 от 27 ноября 2000 г. Выдана Федеральной службой по финансовым рынкам

• профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности №177-03006-010000 от 27 ноября 2000 г. Выдана Федеральной службой по финансовым рынкам

Дисклеймер

• профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности №177-04357-000100 от 27 декабря 2000 г. Выдана Федеральной службой по финансовым рынкам.

ООО «АТОН» внесено в Единый реестр инвестиционных советников – номер записи 25.

ООО «АТОН» является участником торгов ПАО «Московская Биржа» и ПАО «Санкт-Петербургская биржа».

Информация, связанная с деятельностью ООО «АТОН», публикуется в сети Интернет по адресу: http://www.aton.ru/. На указанном сайте также размещены актуальные на каждый момент времени условия предоставления брокерских и иных услуг. Изменение условий производится ООО «АТОН» в одностороннем порядке.

Адрес электронной почты для направления обращений: clients@aton.ru

Порядок направления обращений (жалоб) указан на страницах регулирующих органов в сети Интернет.

Наименование и контакты регулирующего органа:

• Центральный банк Российской Федерации https://www.cbr.ru/

• Национальная ассоциация участников фондового рынка (СРО НАУФОР) https://www.naufor.ru/

ООО «УК «Атон-менеджмент» – Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Атон-менеджмент» (Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00047 от 28 февраля 2001 года. Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами» № 177-10021001000 (выдана 13.03.2007 ФСФР России)).

Получить подробную информацию о Фондах и ознакомиться с Правилами доверительного управления Фондами, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом от 29.11.2001 N 156-ФЗ "Об инвестиционных фондах" можно по адресу: 115054, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Замоскворечье, пл Павелецкая, д. 2, стр. 2, тел. (495) 510 15 15 Адрес в Internet: http://www.am-aton.ru.

Всякое упоминание в тексте информационного материала БПИФ «АТОН — Накопительный в рублях», фонд «АТОН — Накопительный в рублях», «АТОН — Накопительный в рублях» подразумевает ссылку на Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «АТОН – Накопительный в рублях» под управлением Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Атон-менеджмент» (Правила фонда зарегистрированы Банком России за № 5936 от 21 декабря 2023 года).

Доходность БПИФ «АТОН — Накопительный в рублях» по состоянию на 30.06.2026: за 1 мес. 1,21% , за 3 мес. 3,54% , за 6 мес. 7,51% , за 1 год 17,00%.