27 октября 2026

Портфель Трейдинга

Баланс риска и потенциальной доходности

- Взгляд команды трейдинга АТОН на распределение активов в текущих условиях
- Диверсификация по классам активов для контроля риска и доходности
- Идеи предполагают регулярную ребалансировку
- Инфраструктура: тариф 4, ИИС-3 и Единый брокерский счет

Команда трейдинга АТОН

Для квалифицированных инвесторов.
Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией

Модельный портфель трейдинга был создан в июле 2024 года и отражает взгляд команды трейдинга АТОН на распределение активов в условиях высокой волатильности рынка.

Цель

Достижение максимального результата при контролируемом уровне риска за счет диверсификации по классам активов

При создании портфеля мы ставили четыре задачи:

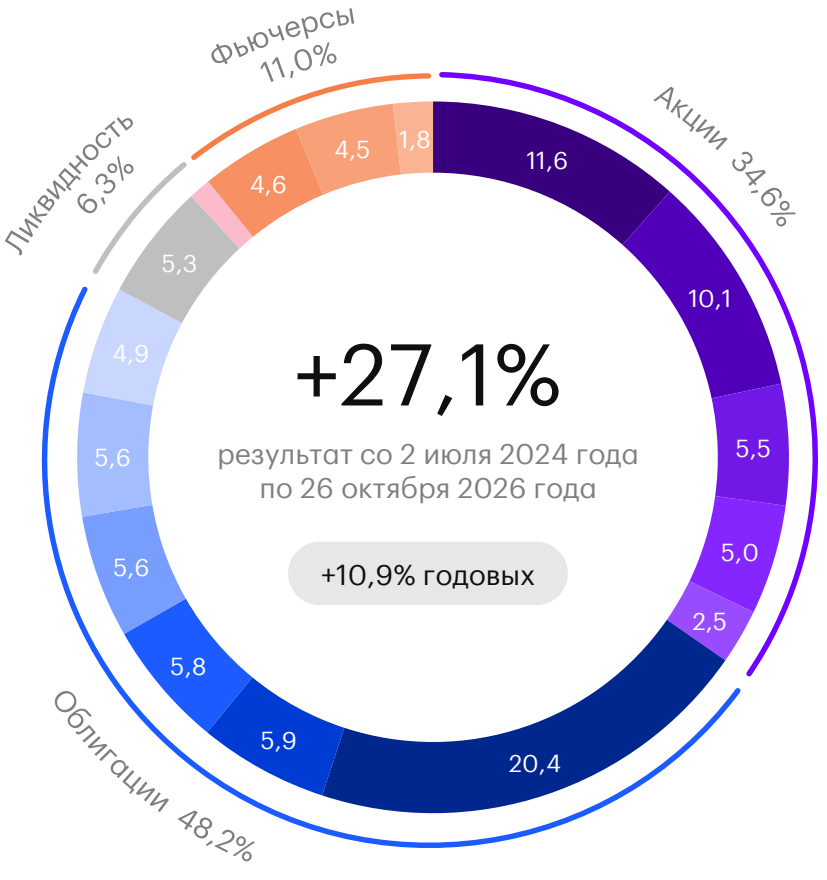
01 стремиться к доходности не ниже уровня фондового рынка;

02 сохранить участие в росте в случае геополитической разрядки;

03 иметь защиту от возможной девальвации рубля;

04 оставить место для отдельных специальных историй, которые могут добавить результат портфелю.

Текущий состав портфеля



Акции	**34,6%**
НОВАТЭК	11,6%
Сбер	10,1%
Полюс	5,5%
Лукойл	5,0%
Совкомфлот	2,5%

Денежный рынок	**5,3%**
БПИФ «АТОН — Накопительный в рублях»	5,3%

Денежные средства	**1,0%**
Рубли и юани	1,0%

Облигации	**48,2%**
ИПИФ «Мировые инвестиции»	20,4%
Полюс Б1Р6 CNY	5,9%
РусУдоб1Р1 CNY	5,8%
ГазКап3Р22 CNY	5,6%
ОФЗ 36 CNY	5,6%
ФосАгро3П1 CNY	4,9%

Фьючерсы	**11,0%**
GOLD – 12.26	4,6%
NASD – 12.26	4,5%
BTC – 11.26	1,8%

Состав актуален на 27.10.2026

Для квалифицированных инвесторов.
Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией

Результаты портфеля *

+27,1%

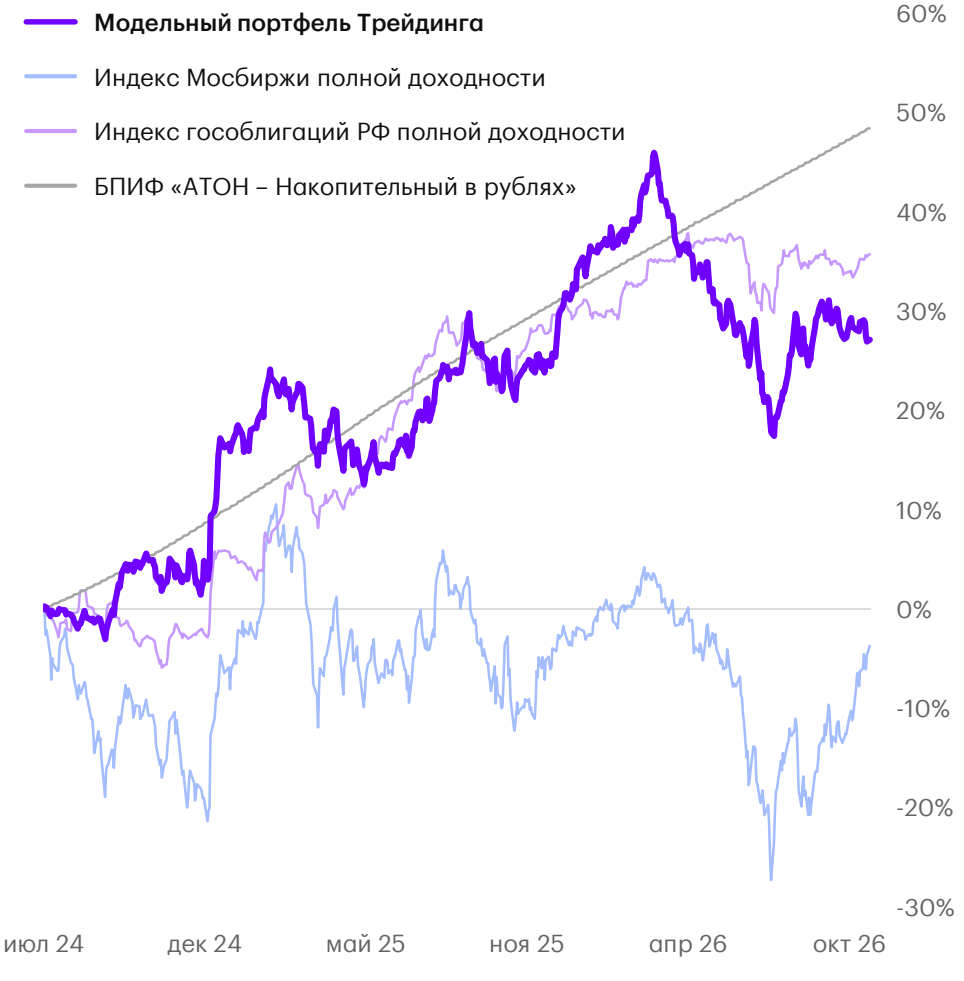
с запуска 2 июля 2024 года

−5,3%

с начала 2026 года

+10,9% годовых

Динамика портфеля в сравнении с бенчмарками



* По состоянию на 26.10.2026. Результаты инвестирования в прошлом не определяют и не гарантируют доход в будущем.

Для квалифицированных инвесторов.
Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией

Изменения в составе портфеля за месяц

Дата	Действие
27.10.2026	Добавили акции ЛУКОЙЛа и «Совкомфлота» с весом 5% и 2,5% соответственно. Для этого снизили долю БПИФ «АТОН — Накопительный в рублях» В связи с приближающейся экспирацией октябрьского фьючерса на биткоин переносим позицию в ноябрьский контракт BTC-11.26
19.10.2026	Закрыли позицию в акциях «Яндекса», а взамен добавили БПИФ «АТОН — Накопительный в рублях»
12.10.2026	Добавили акции «Полюса» с весом 5% Для этого снизили долю БПИФ «АТОН — Накопительный в рублях» до 8,2%
09.10.2026	Добавили облигации ФосАгро3П1 в юанях с весом 5% Для этого зафиксировали часть прибыли в БПИФ «АТОН — Накопительный в рублях»
02.10.2026	Добавили фьючерс на золото (GOLD–12.26) с весом 5% Закрыли позицию в акциях «Норильского никеля»

Как мы выбираем идеи

В распоряжении портфеля — акции, облигации, инструменты денежного рынка, а также биржевые фонды и фьючерсы.

Это дает гибкость: можно держать «каркас» устойчивости, добавлять риск там, где он оправдан, и быстро настраивать доли, когда меняются условия.

Акции



Отвечают за участие в росте рынка. В отборе фокусируемся на сочетании фундаментальных драйверов и привлекательной оценки, устойчивости, качественном корпоративном управлении и дивидендах.

Внутри акционной части логика тоже диверсифицирована:

- Банки — привлекательная оценка, высокий ROE и хорошие дивиденды;
- IT — высокие темпы роста при умеренной оценке;
- Отдельные экспортеры — экспозиция на сырьевые рынки и потенциальные бенефициары ослабления рубля.

Облигации

Повышают устойчивость портфеля и помогают поддерживать ожидаемую доходность на более предсказуемом уровне.

Фокус — на качественных эмитентах и высоколиквидных выпусках.

Значительную часть занимают валютные бумаги как защита от возможного ослабления рубля.

Инструменты денежного рынка

Обеспечивают рабочую ликвидность для маневра. Такие инструменты обладают понятной логикой доходности и при этом дают возможность быстро перераспределять средства, когда появляются новые возможности.

Фьючерсы и биржевые фонды

Удобны для быстрых настроек. Позволяют оперативно добавить или снизить экспозицию, а также аккуратно реализовывать тактические идеи, не перестраивая весь портфель.

Подход к управлению

Портфель не является статичной схемой и предполагает активное управление — корректировку долей и контроль риска. При этом мы придерживаемся трех ключевых принципов.

1 Сценарность

Когда условия становятся более благоприятными для риска, долю акций можно увеличивать — вплоть до 60–65%. Если фон становится более жестким, приоритетом становится устойчивость и фокус смещается на облигации и инструменты денежного рынка.

2 Ребалансировка

Помогает возвращать портфель к целевым долям, если один класс активов заметно вырос или, наоборот, отстал. Часть результата фиксируется там, где рост уже произошел, что дает возможность добавлять экспозицию там, где оценки стали привлекательнее.

3 Аккуратная тактика

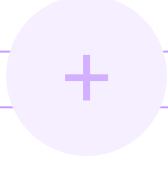
Специальные истории могут улучшать результат, но не должны менять характер портфеля, поэтому ограничиваются низкой долей в портфеле.

Как реализовать

Чтобы извлечь из модельного портфеля максимум пользы, мы рекомендуем использовать его в связке из трех элементов.

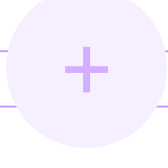
Тариф 4

Вы сохраняете полный контроль над управлением, а мы сопровождаем портфель рекомендациями и аналитикой. Основа сотрудничества — вознаграждение за результат инвестиций.



ИИС-3

Комбинация налоговых льгот: возможность ежегодно получать вычет на взнос, а при закрытии счета воспользоваться освобождением от налога на инвестиционный доход



Единый брокерский счет

Объединяет в одном портфеле позиции фондового, валютного и срочного рынков и дает доступ к маржинальному финансированию

Список компаний

ПАО «Сбербанк» (SBER)

ПАО «НОВАТЭК» (NVTK)

ПАО «Полюс» (PLZL)

ПАО «ЛУКОЙЛ» (LKOH)

ПАО «Совкомфлот» (FLOT)

ПАО «Газпром»

ООО «Русбонд-Удобрения»

ПАО «ФосАгро»

Риски

Рыночный риск

Риск возникновения расходов (убытков) вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов или иных активов, в которые инвестированы средства

Валютный риск

Риск возникновения расходов (убытков) вследствие неблагоприятного изменения курса рубля или иной валюты, в которой номинирован финансовый инструмент, по отношению к курсу рубля или иной валюты, в которой рассчитывается инвестиционный результат инвестора

Риск ликвидности

Риск возникновения расходов (убытков) вследствие невозможности продать актив без существенных потерь

Кастодиальный риск

Риск утраты имущества вследствие действий или бездействия лиц, ответственных за хранение активов и учет прав на активы

Риск расчетов

Риск отмены/заморозки/увеличения сроков расчетов по активам вследствие введенных ограничений

Инвестор может столкнуться с иными рисками, не указанными в данном материале

Риски

Кредитный риск

Риск возникновения расходов (убытков) вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентом/эмитентом/Компанией финансовых обязательств в соответствии с условиями договора

Операционный риск

Риск возникновения расходов (убытков), обусловленных сбоями в работе программно-технических средств, некорректными действиями или бездействием работников и (или) воздействием внешних событий

Регуляторные риски (в т.ч. политические)

Риск возникновения расходов (убытков) вследствие изменение нормативно правовой среды/базы

Обстоятельства непреодолимой силы

Риск возникновения расходов (убытков) вследствие наступления обстоятельств непреодолимой силы (наводнение, землетрясение, пандемия и иное)

Санкционный риск

Риск возникновения расходов (убытков), вследствие введения санкционных ограничений в отношении активов, Компании и иных лиц, участвующих в операционной цепочке

Инвестор может столкнуться с иными рисками, не указанными в данном материале

Раскрытие информации

Настоящий материал подготовлен аналитиками ООО «АТОН». Каждый аналитик подтверждает, что все позиции, изложенные в настоящем отчете в отношении какой-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 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 не ликвидностью 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, высоко рискованные 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 в 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 Декларациями о рисках. https://www.aton.ru/support/documents/customer-regulating/

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.

Информация предоставляется в рамках предложения финансового инструмента и не является рекламой. Возврат инвестиций и доходность вложений в данный финансовый инструмент не гарантированы государством. Предоставленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, а также не является рекламой, информация предоставляется в рамках предложения финансового инструмента.

Раскрытие информации

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 квалифицированных инвесторов. Настоящий материал не предназначен для широкого распространения. Все получатели данного материала являются 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 либо прочими лицами, которым данный материал может быть адресован на законных основаниях (все перечисленные категории лиц далее именуются «указанными получателями материала»). Данный материал не может быть использован лицами, которые не являются указанными получателями материала. Любой вид инвестиций или инвестиционной деятельности, о котором говорится в данном материале, доступен только указанным получателям материала и имеет отношение только к указанным получателям материала.

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, 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

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

Всякое упоминание по тексту презентации УК «Атон-менеджмент»; Управляющая компания «Атон-менеджмент»; «Атон-менеджмент»; АТОН управление активами подразумевает ссылку на Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания „Атон-менеджмент“: Лицензия по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами» № 21-000-1-00047 (выдана 28.02.2001 ФСФР России). Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами" № 177-10021001000 (выдана 13.03.2007 ФСФР России).

Информация, связанная с деятельностью управляющей компании ООО «УК «Атон-менеджмент», предоставляется по адресу: г. Москва, Павелецкая площадь, д. 2, стр. 2, по телефону: + 7 (495) 510-15-15, или в сети Интернет по адресу: https://www.am-aton.ru/

Раскрытие информации

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).

Всякое упоминание в тексте презентации инвестиционный фонд «Мировые инвестиции», фонд «Мировые инвестиции», «Мировые инвестиции» подразумевает ссылку на Интервальный паевой инвестиционный комбинированный фонд «Мировые инвестиции» (далее — ИПИФ комбинированный «Мировые инвестиции») под управлением Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Атон-менеджмент» (Правила фонда зарегистрированы Банком России за № 3483 от 29.03.2018г.). Инвестиционные паи фонда ограничены в обороте и предназначены исключительно для лиц, являющихся квалифицированными инвесторами.

Инвестиционные паи ИПИФ комбинированный «Мировые инвестиции» ограничены в обороте. Данный материал адресован исключительно лицам, являющимся квалифицированными инвесторами. Вся информация об ИПИФ комбинированный «Мировые инвестиции» раскрывается и предоставляется с учетом ограничений, установленных в отношении паевых инвестиционных фондов, инвестиционные паи которых ограничены в обороте.

Стоимость инвестиционных паев может как увеличиваться, так и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Государство, ООО «АТОН», ООО «УК «Атон-менеджмент» не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Правилами доверительного управления, открытыми паевыми инвестиционными фондами, интервальными паевыми инвестиционными фондами под управлением ООО «УК «Атон-менеджмент», предусмотрены скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность вложений в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, необходимо внимательно ознакомиться с Правилами доверительного управления.

Результаты деятельности управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителя управления в будущем. Подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, находящихся под управлением ООО «УК «Атон-менеджмент» можно получить по указанным в настоящей презентации адресу, телефонам, а также на указанном в настоящей презентации сайте в сети Интернет. С подробной информацией о действующих стратегиях Д.У. можно ознакомиться на сайте УК «Атон-менеджмент» в сети Интернет по адресу: https://www.am-aton.ru/. Инвестор несет риски, присущие инвестированию средств посредством приобретения паев инвестиционного фонда. С информацией о рисках можно ознакомиться в Правилах доверительного управления фондом: https://www.am-aton.ru/legaldocs/docpif, а также на сайте ООО «АТОН» в сети «Интернет» в «Декларации о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами»: https://www.aton.ru/support/documents/customer-regulating/

Рекомендуем Вам оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться, в том, что они приемлемы для Вас и не лишают ожидаемого Вами дохода. С информацией о вознаграждении и расходах можно ознакомиться в Правилах доверительного управления фондом: https://www.am-aton.ru/legaldocs/docpif

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, 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/

С порядком возврата денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, а также с порядком погашения инвестиционных паев Вы можете ознакомиться в Правилах доверительного управления фондом: https://www.am-aton.ru/legaldocs/docpif