

2 июня 2026



Трейдинг: акции

Портфель с динамическим хеджированием

- Стратегия сочетает покупку перспективных акций и продажу фьючерса на индекс МосБиржи
- Соотношение между акциями и фьючерсом меняется в зависимости от рыночной ситуации
- Реализуем стратегию через единый брокерский счет
- Покупка одной пакетной заявкой в приложении ATON Line



Команда трейдинга АТОН

Для квалифицированных инвесторов.
Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией

Стратегия предназначена для тех, кто самостоятельно торгует на едином брокерском счете и ценит экспертизу команды трейдинга АТОН. Предусмотрена покупка портфеля пакетной заявкой.

Ключевая идея — сделать ставку на отдельные компании и при этом снизить влияние общего движения рынка за счет продажи фьючерса на индекс МосБиржи.

Длинная позиция:
перспективные акции



Компании с сильными триггерами роста, которые, на наш взгляд, способны опередить рынок в среднесрочной перспективе

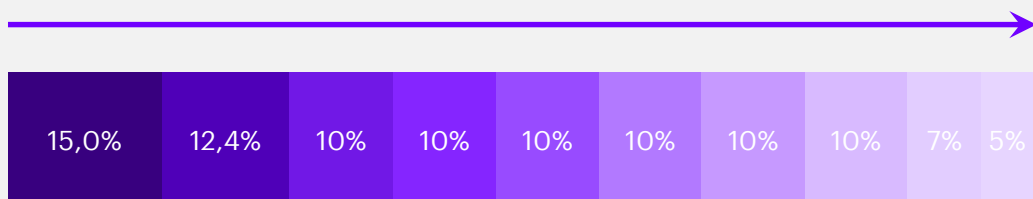
Короткая позиция:
фьючерс на индекс МосБиржи

IMOEXF

Продажа индекса позволяет снизить влияние общей динамики рынка и частично финансировать длинные позиции за счет положительного фандинга

Текущий состав

Длинная позиция — 100%



Короткая позиция — 0%

Длинная позиция

Акции 99,7%

● Сбер	15,0%
● Т-Технологии	12,4%
● Полюс	10,1%
● Лукойл	10,0%
● Норникель	10,0%
● Новатэк	10,0%
● X5 Group	10,0%
● Транснефть	10,0%
● Роснефть	7,2%
● Газпром	5,0%

Короткая позиция

Фьючерсы 0%

● Фьючерс IMOEXF на индекс МосБиржи	0%
-------------------------------------	----

Валюта 0,3%

● Рубли	0,3%
---------	------

Состав корзины акций и доля фьючерса могут меняться ежедневно

Результаты с 2 февраля 2026 года *

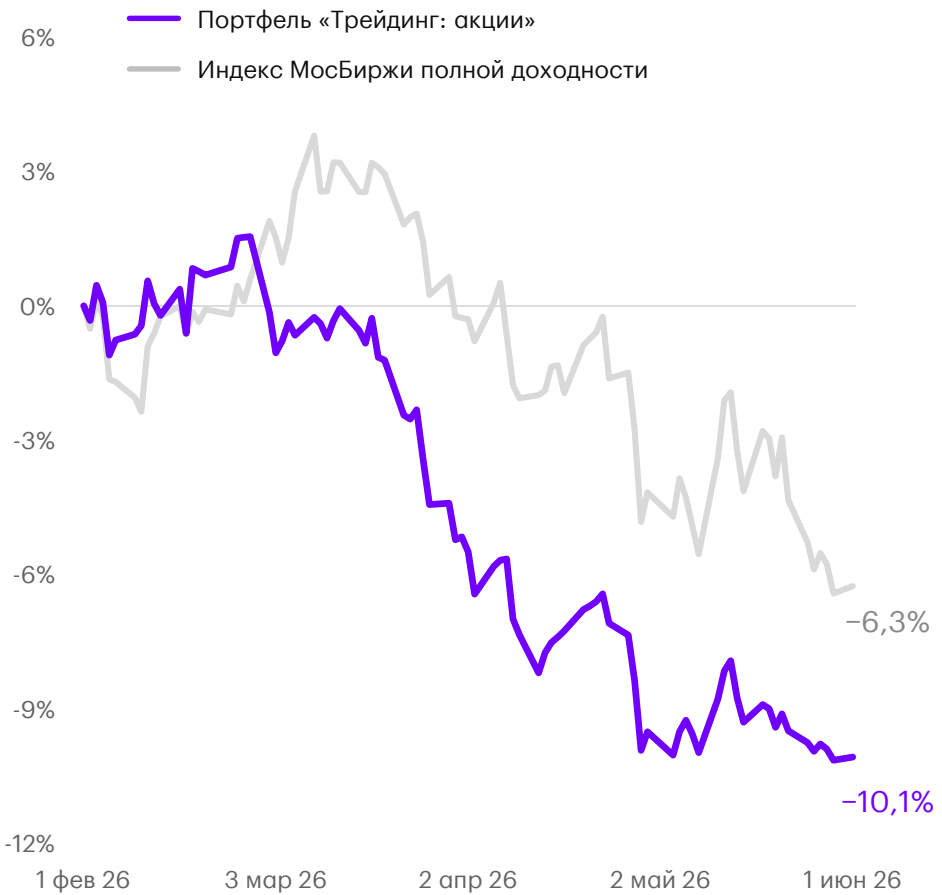
-10,1%

Портфель
«Трейдинг: акции»

-6,3%

Индекс МосБиржи
полной доходности

Динамика портфеля в сравнении с бенчмарком



* По состоянию на 01.06.2026. Результаты инвестирования в прошлом не определяют и не гарантируют доход в будущем.

Для квалифицированных инвесторов.

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией

Изменения в составе портфеля

Дата	Действие
02.06.2026	Использовали накопившуюся ликвидность для покупки бумаг X5 Group, «Лукойла», «Новатэка» и привилегированных акций «Транснефти»
13.04.2026	Закрыли позицию в акциях «Яндекса» и «Озона» Добавили паи БПИФ «АТОН — Накопительный в рублях» взамен «АТОН — Накопительный в юанях»
26.03.2026	Закрыли позицию в акциях «Новатэка» на фоне новостей о пожаре в порту Усть-Луга Освободившиеся средства направили в БПИФ «АТОН — Накопительный в юанях»
19.03.2026	Проверили ребалансировку с учетом эскалации конфликта на Ближнем Востоке <ul style="list-style-type: none">– Добавили акции «Газпрома» на 5%, довели вес «Роснефти» и «Новатэка» до 10% в каждой– Снизили долю «Полюса» и «Норникеля» до 10% в каждой– Изменили вес «Сбера» и «Т-Технологий» до 12,5% в каждой– Сократили доли «Озона» и «Яндекса» до 10% в каждой

Как выбираем акции

При отборе компаний придерживаемся следующих критериев:

- эффективная бизнес-модель и понятные точки роста;
- умеренная долговая нагрузка;
- высокие стандарты корпоративного управления.

Для снижения рисков вес одной бумаги ограничиваем 20% от длинной позиции.

Короткая позиция

Доля фьючерса зависит от рыночной ситуации.

Нейтральный сценарий

Боковое движение или снижение рынка

Короткая позиция — до 100%

Умеренно позитивный сценарий

Плавный рост рынка

Короткая позиция — до 50%

Периоды повышенного оптимизма

Когда рынок растет широким фронтом

Короткая часть может быть снижена до 0%

Почему именно фьючерс на индекс?

- 01 Меньше риска по отдельным бумагам.**
Продажа индекса снижает влияние неожиданных скачков цен на отдельные акции.
- 02 Дополнительный доход от фандинга.**
Сейчас ставка фандинга по ИМОЕХF составляет около 16% годовых. Она ежедневно начисляется на счет через вариационную маржу.
- 03 Большая ликвидность.**
Объем торгов во фьючерсе достигает 20–30 млрд рублей в день.
- 04 Эффективное использование капитала.**
Для короткой позиции фьючерса требуется меньше денег, чем для коротких позиций по акциям (плечо 1:10).

Как работает ИМОЕХF?

Каждый вечер при клиринге происходит пересчет позиции:

$$\begin{aligned} & \text{Вариационная маржа} \\ & = \\ & \text{Переоценка позиции} \\ & + \\ & \text{Дивидендная поправка} \\ & - \\ & \text{Фандинг} \end{aligned}$$

Как реализовать

Стратегия реализуется через единый брокерский счет.

Длинные позиции в акциях используются для фондирования на срочном рынке и открытия хеджирующей позиции во фьючерсе на индекс МосБиржи.

Как подключить единый брокерский счет

- 01 Откройте мобильное приложение ATON Line
- 02 Выберите свой брокерский счет
- 03 Перейдите в настройки счета
- 04 Нажмите на опцию «Единый брокерский счет»
- 05 Подключите услугу

Для подключения потребуется статус квалифицированного инвестора, подключенные услуги срочного рынка и маржинальной торговли, а также отсутствие опционов в портфеле.

Список компаний

ПАО «Сбербанк» (SBER)

ПАО «ГМК «Норильский никель» (GMKN)

ПАО «Полюс» (PLZL)

МКПАО «Т-Технологии» (Т)

ПАО НК «Роснефть» (ROSN)

ПАО «Газпром» (GAZP)

ПАО «ЛУКОЙЛ» (LKOH)

ПАО «НК «Роснефть» (ROSN)

ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» (X5)

ПАО «Транснефть» (TRNFP)

ПАО «НОВАТЭК» (NVTK)

Глоссарий

- Качественные компании — компании с низким долгом и сильным балансом
- Фандинг (англ. funding) – стабилизирующая компонента, зависящая от отклонения цен между вечным фьючерсом и спотом.
Источник: МосБиржа

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

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 изменения 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

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 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 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 целом, 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/>

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, размещенной 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 ассоциация участников фондового рынка (СПО НАУФОР) <https://www.naufor.ru/>