МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ CFD · РУБЛЁВЫЙ СЧЁТ

Твёрдые активы

Сырьевой портфель: металлы, энергоносители и агросектор для защиты от инфляции и диверсификации акций.

Уровень риска	Бета (факт)	Позиций	Макс. доля акции	Горизонт
Средне-высокий	0,83	11	12%	от 2 лет

Философия портфеля

«Твёрдые активы» — ставка на реальные ресурсы: металлы, энергоносители и продовольствие. Компании отобраны по оценке и денежному потоку: при сырьевом цикле важнее купить дёшево, чем быстро растущее.

- Драгметаллы как защитная основа
- Нефть — через компании, а не фьючерсы
- Дешёвые производители с сильным FCF
- Дополнение к акционным портфелям

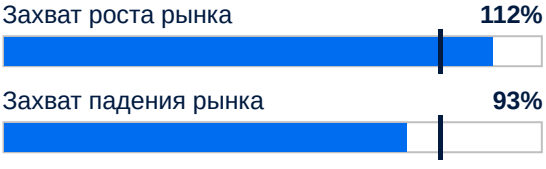
Состав портфеля

Тикер	Инструмент	Рейтинг	Доля
ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ			
GLD	SPDR Gold Shares	HOLD	**18%**
NEM	Newmont	HOLD	**10%**
SLV	iShares Silver Trust	NR	**5%**
ПРОМЫШЛЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ			
FCX	Freeport-McMoRan	HOLD	**10%**
AA	Alcoa	HOLD	**12%**
COPX	Global X Copper Miners ETF	NR	**6%**
НЕФТЬ И ГАЗ			
CVX	Chevron	HOLD	**9%**
EQT	EQT Corporation	HOLD	**8%**
WMB	Williams Companies	HOLD	**6%**
АГРОСЕКТОР			
MOO	VanEck Agribusiness ETF	NR	**11%**
УРАН			
CCJ	Cameco	HOLD	**5%**
Итого			**100%**

Структура по видам сырья

Реакция на рынок

Когда S&P 500 рос на 10%, портфель в среднем прибавлял 11,2%, а при падении рынка на 10% терял 9,3%.



Черта — 100% движения SPY. Бэктест 2019–2026 гг.

Активы портфеля

GLD SPDR Gold Shares — HOLD 18%

ФОНД

Крупнейший биржевой фонд на физическое золото, обеспеченный слитками в хранилищах.

- Центробанки продолжают покупать золото
- Золото на ~25% ниже январского пика
- Низкая корреляция с рынком акций

NEM Newmont — HOLD 10%

МАТЕРИАЛЫ

Крупнейшая в мире золотодобывающая компания с рудниками по всему миру.

- Рекордный свободный денежный поток
- Дёшево: форвардный P/E около 13
- Крупный выкуп акций

SLV iShares Silver Trust — NR 5%

ФОНД

Фонд на физическое серебро, обеспеченный металлом в хранилищах.

- Драгоценный и промышленный металл сразу
- Спрос от солнечной энергетики и электроники
- Выше потенциал и волатильность, чем у золота

FCX Freeport-McMoRan — HOLD 10%

МАТЕРИАЛЫ

Один из крупнейших производителей меди в мире; также добывает золото и молибден.

- Медь — ключевой металл электрификации
- Прибыль выше ожиданий на дорогой меди
- Восстановление рудника Grasberg

AA Alcoa — HOLD 12%

МАТЕРИАЛЫ

Один из крупнейших в мире производителей алюминия и глинозёма.

- Самая дешёвая бумага: форв. P/E около 7
- Выручка +31% во 2-м квартале
- Лёгкий металл для электрификации и транспорта

COPX Global X Copper Miners ETF — NR 6%

ФОНД

Фонд на крупнейшие мededобывающие компании мира.

- Ставка на медь без риска одного рудника
- Медь — металл электрификации и ЦОД
- Рычаг к цене меди через добытчиков

CVX Chevron — HOLD 9%

ЭНЕРГЕТИКА

Второй по величине нефтегазовый мейджор США; после покупки Hess — доля в проектах Гайаны.

- Дешевле XOM: PEG около 0,7
- Дивидендная доходность около 3,4%
- Рост добычи после сделки с Hess

EQT EQT Corporation — HOLD 8%

ЭНЕРГЕТИКА

Крупнейший производитель природного газа в США, основные активы — в Аппалачах.

- Доходность FCF около 11,6%
- Рост экспорта СПГ из США
- Спрос на газ от ЦОД и электростанций

WMB Williams Companies — HOLD 6%

ГАЗОВАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

Крупный оператор газопроводов США, включая магистраль Transco. Доход в основном тарифный, спрос на газ растёт за счёт электростанций и экспорта СПГ.

- Выручка по долгосрочным тарифам
- Новые проекты под энергетику дата-центров
- Дивидендная доходность выше рынка

MOO VanEck Agribusiness ETF — NR 11%

ФОНД

Фонд на мировые компании агробизнеса: удобрения, сельхозтехника, семена, переработка.

- Мировые лидеры агробизнеса в одном фонде
- В составе Deere, Nutrien, ADM и семена Vylor
- Слабая связь с технологическим циклом

CCJ Cameco — HOLD 5%

ЭНЕРГЕТИКА

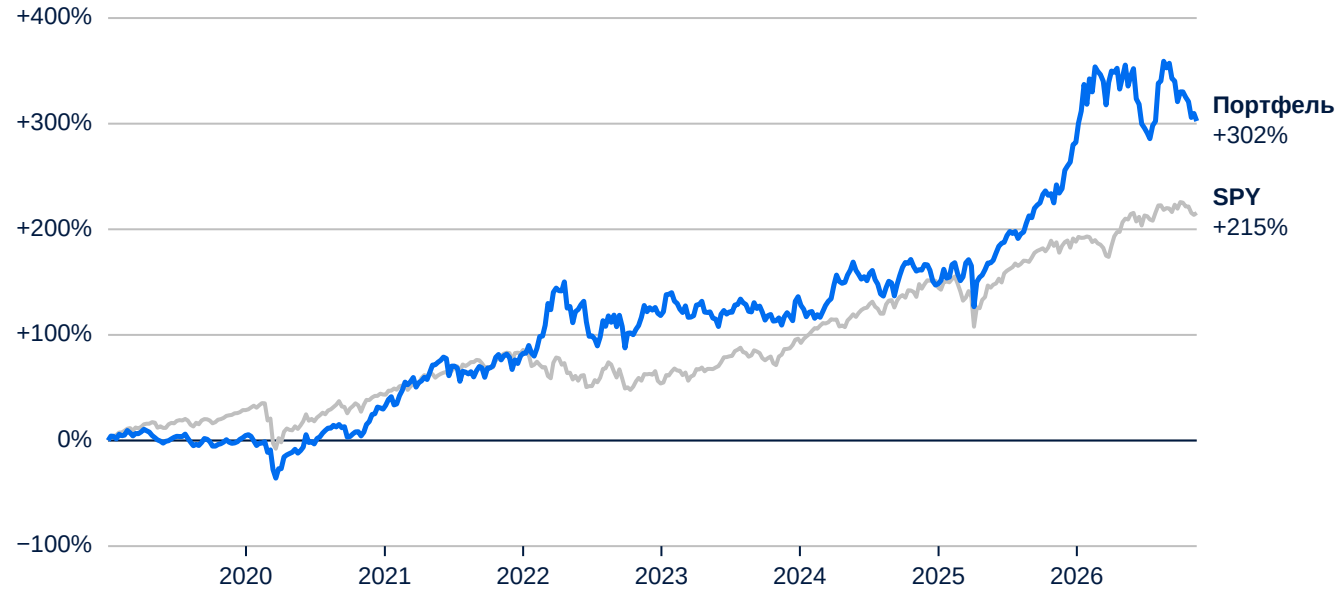
Один из крупнейших производителей урана в мире (Канада), совладелец Westinghouse.

- Долгосрочная цена урана — максимум с 1996
- Доля 49% в Westinghouse
- Долгосрочные контракты на поставки

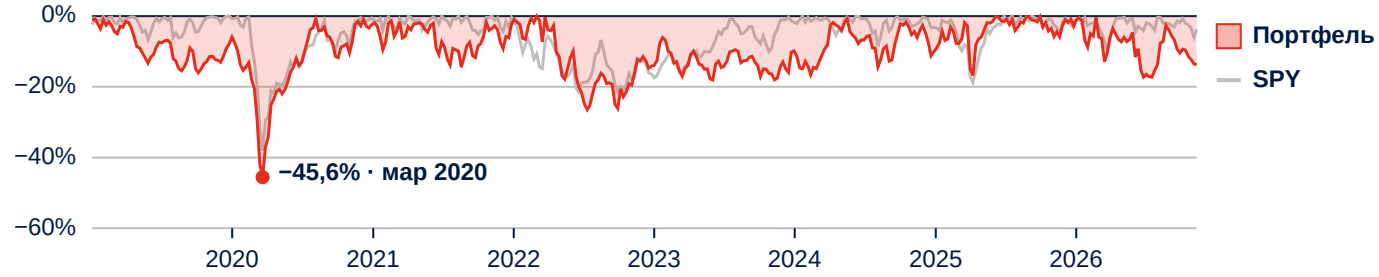
Историческая динамика

За период	В год	Волатильность	Макс. просадка	Коэф. Шарпа	Бета к SPY
+302%	**+19,4%**	**24,8%**	**−45,6%**	**0,84**	**0,83**
SPY +215%	SPY +15,7%	SPY 19,9%	SPY −38,1%		факт

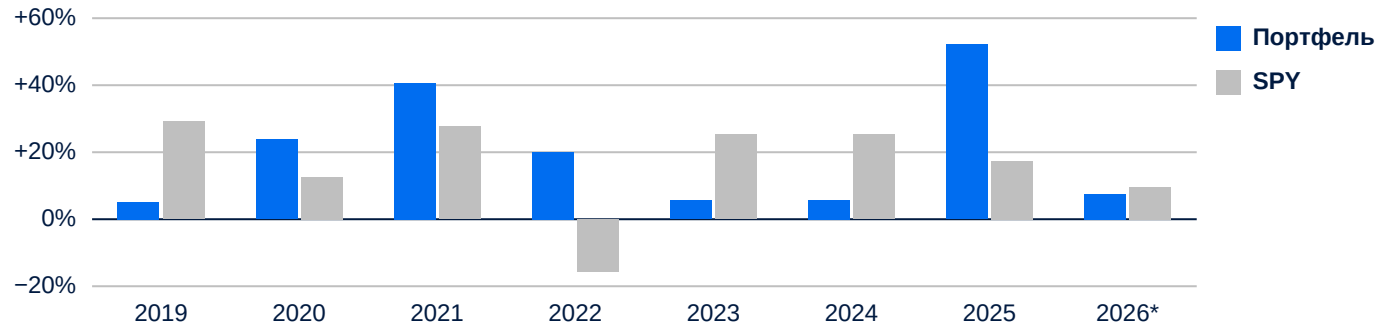
Рост капитала против S&P 500



Просадки от максимума



Доходность по годам



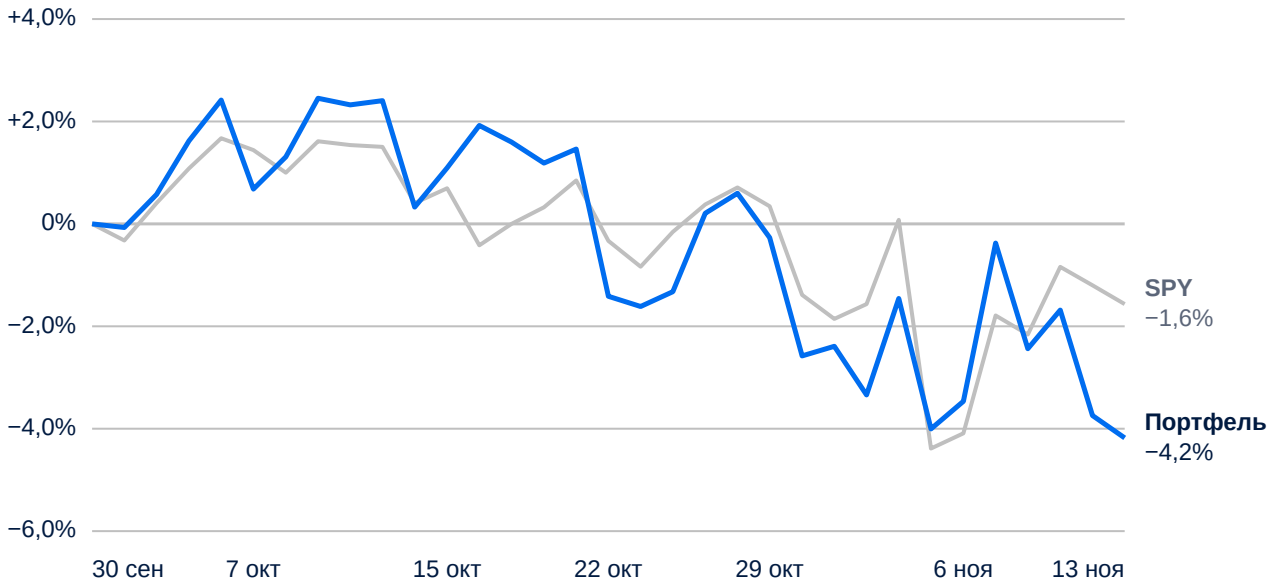
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026*
Портф.	**+5,2%**	**+23,8%**	**+40,7%**	**+20,0%**	**+5,6%**	**+5,8%**	**+52,2%**	**+7,6%**
SPY	+29,1%	+12,5%	+27,6%	−15,7%	+25,3%	+25,3%	+17,3%	+9,7%

Гипотетический бэктест текущего состава портфеля за период 02.01.2019–13.11.2026; * — 2026 год неполный. Расчёт в рублях для CFD: в рубли пересчитывается только результат, комиссия 0,5% оборота, дивиденды за вычетом 30%, ребалансировка раз в месяц. С 1 окт 2026 — фактический трек. Состав выбран в 2026 году, поэтому расчёт может завышать результаты. Прошлая доходность не гарантирует будущей.

Трек портфеля

С начала трека	SPY	Разница	Ребалансировка	Данные
−4,2%	**−1,6%**	**−2,6%**	**Месяц**	**13 ноя**
с 1 окт 2026	за тот же срок	п.п. к SPY	раз в месяц	на закрытие

Портфель против S&P 500 с начала трека



Состав и вклад бумаг

Тикер	Инструмент	Цель	Сейчас	Вклад в трек
GLD	SPDR Gold Shares	18%	18,3%	−1,28%
NEM	Newmont	10%	10,8%	−0,16%
SLV	iShares Silver Trust	5%	5,0%	−1,01%
FCX	Freeport-McMoRan	10%	9,6%	−1,62%
AA	Alcoa	12%	12,4%	−0,63%
COPX	Global X Copper Miners ETF	6%	5,9%	−1,19%
CVX	Chevron	9%	8,5%	+0,67%
EQT	EQT Corporation	8%	7,8%	+0,69%
WMB	Williams Companies	6%	5,7%	−0,13%
MOO	VanEck Agribusiness ETF	11%	11,4%	+0,23%
CCJ	Cameco	5%	4,7%	−1,00%

Выбыли из состава (вклад в трек): NUE +0,52%, OXY +0,73%

Изменения портфеля

20 окт 2026 — добавлены WMB 6%; исключены NUE, OXY; веса AA 7% → 12%

Фактический трек модельного портфеля: позиции открыты по закрытию 30 сен 2026 с целевыми весами. Расчёт по тем же правилам, что и бэктест: CFD на рублёвом счёте, комиссия 0,5% оборота, дивиденды за вычетом 30%. «Вклад в трек» — сколько бумага добавила к результату портфеля с начала трека, в процентах капитала. Прошлая доходность не гарантирует будущей.