

Устойчивый курс

Умеренно-консервативный портфель качественных компаний: участие в росте рынка США при ограниченных просадках.

Уровень риска Умеренно-низкий	Бета (факт) 0,72	Позиций 12	Макс. доля акции 6%	Горизонт от 1 года
---	----------------------------	----------------------	-------------------------------	------------------------------

Философия портфеля

«Устойчивый курс» — широкий рынок США плюс качественные компании с предсказуемым спросом, отобранные по мультипликаторам и свежим новостям. Цель — рост вместе с рынком при меньших просадках.

- Широкий рынок (SPY) как основа
- Дивиденды и низкая бета
- Разумная оценка: форвардный P/E около 15
- Золото и XLU как амортизаторы

Состав портфеля

Тикер	Инструмент	Рейтинг	Доля
ФОНДЫ			
SPY	SPDR S&P 500 ETF	HOLD	38%
GLD	SPDR Gold Shares	HOLD	10%
XLU	Utilities Select Sector SPDR	NR	5%
ЗДРАВООХРАНЕНИЕ			
ABBV	AbbVie	BUY	6%
JNJ	Johnson & Johnson	HOLD	5%
LLY	Eli Lilly	HOLD	4%
ТОВАРЫ ПЕРВОЙ НЕОБХОДИМОСТИ			
KO	Coca-Cola	HOLD	5%
BTI	British American Tobacco	HOLD	5%
PEP	PepsiCo	BUY	4%
ФИНАНСЫ			
WFC	Wells Fargo	BUY	6%
V	Visa	BUY	6%
КОММУНИКАЦИОННЫЕ УСЛУГИ			
VZ	Verizon	HOLD	6%
Итого			100%

Структура по секторам

Широкий рынок США (SPY)	38%
Здравоохранение	15%
Товары первой необходимости	14%
Финансы	12%
Золото (GLD)	10%
Коммуникационные услуги	6%
Коммунальный сектор (XLU)	5%

Реакция на рынок

Когда S&P 500 рос на 10%, портфель в среднем прибавлял 7,9%, а при падении рынка на 10% терял 6,7%.	
Захват роста рынка	79%
Захват падения рынка	67%
Черта — 100% движения SPY. Бэктест 2019–2026 гг.	

SPY SPDR S&P 500 ETF

HOLD 38%

ФОНД

Фонд, повторяющий индекс S&P 500: 500 крупнейших публичных компаний США из всех секторов экономики.

- Широкая диверсификация по всем секторам
- Самый ликвидный ETF в мире
- Доходность рынка без риска отдельной компании

GLD SPDR Gold Shares

HOLD 10%

ФОНД

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

- Исторически дорожает при геополитических шоках
- Низкая корреляция с рынком акций
- Поддержка от покупок центральных банков

XLU Utilities Select Sector SPDR

NR 5%

ФОНД

Фонд на коммунальный сектор S&P 500: компании электро-, газо- и водоснабжения.

- Регулируемые тарифы: предсказуемая выручка
- Дивидендная доходность выше рынка
- Растущий спрос на энергию от ЦОД и ИИ

ABBV AbbVie

BUY 6%

ЗДРАВООХРАНЕНИЕ

Биофармацевтическая компания: иммунология, онкология, нейронаука и эстетическая медицина (Botox).

- Рост EPS около 22% в год по прогнозу
- Прогноз на 2026 повышен
- Skyrizi и Rinvoq растут более чем на 20%

JNJ Johnson & Johnson

HOLD 5%

ЗДРАВООХРАНЕНИЕ

После выделения потребительского бизнеса (Kenvue) — инновационная фармацевтика и медтехника.

- Прогноз на 2026 повышен
- Онкология растёт на 17%
- Низкая бета: около 0,2

LLY Eli Lilly

HOLD 4%

ЗДРАВООХРАНЕНИЕ

Лидер в препаратах для лечения диабета и ожирения: Mounjaro и Zepbound.

- Выручка +48% во 2-м квартале 2026
- Прогноз на 2026 повышен
- Самый быстрый рост EPS в портфеле

KO Coca-Cola

HOLD 5%

ТОВАРЫ ПЕРВОЙ НЕОБХОДИМОСТИ

Крупнейший производитель безалкогольных напитков: Coca-Cola, Sprite, Fanta и сотни других брендов.

- Прогноз на 2026 повышен
- Органический рост выручки 6%
- Дивиденды растут более 60 лет подряд

BTI British American Tobacco

HOLD 5%

ТОВАРЫ ПЕРВОЙ НЕОБХОДИМОСТИ

Один из крупнейших табачных холдингов мира: Dunhill, Lucky Strike, а также Vuse, Velo и glo.

- Форвардный P/E около 11
- Дивидендная доходность около 6%
- Самая низкая бета в портфеле

PEP PepsiCo

BUY 4%

ТОВАРЫ ПЕРВОЙ НЕОБХОДИМОСТИ

Напитки (Pepsi, Gatorade) и снеки Frito-Lay (Lay's, Doritos) с продажами по всему миру.

- Дёшево к истории: форвардный P/E 15
- Дивидендная доходность около 4,6%
- Спрос мало зависит от экономического цикла

WFC Wells Fargo

BUY 6%

ФИНАНСЫ

Один из крупнейших банков США: розничное, ипотечное и коммерческое кредитование.

- Самый дешёвый крупный банк: P/E 11
- Доходность капитала растёт: ROE 15%
- Выручка +8,6% во 2-м квартале 2026

V Visa

BUY 6%

ФИНАНСЫ

Крупнейшая глобальная платёжная сеть; зарабатывает комиссии с объёма транзакций по картам.

- Сетевой эффект и огромный барьер входа
- Не несёт кредитного риска по картам
- Выигрывает от перехода на безналичные платежи

VZ Verizon

HOLD 6%

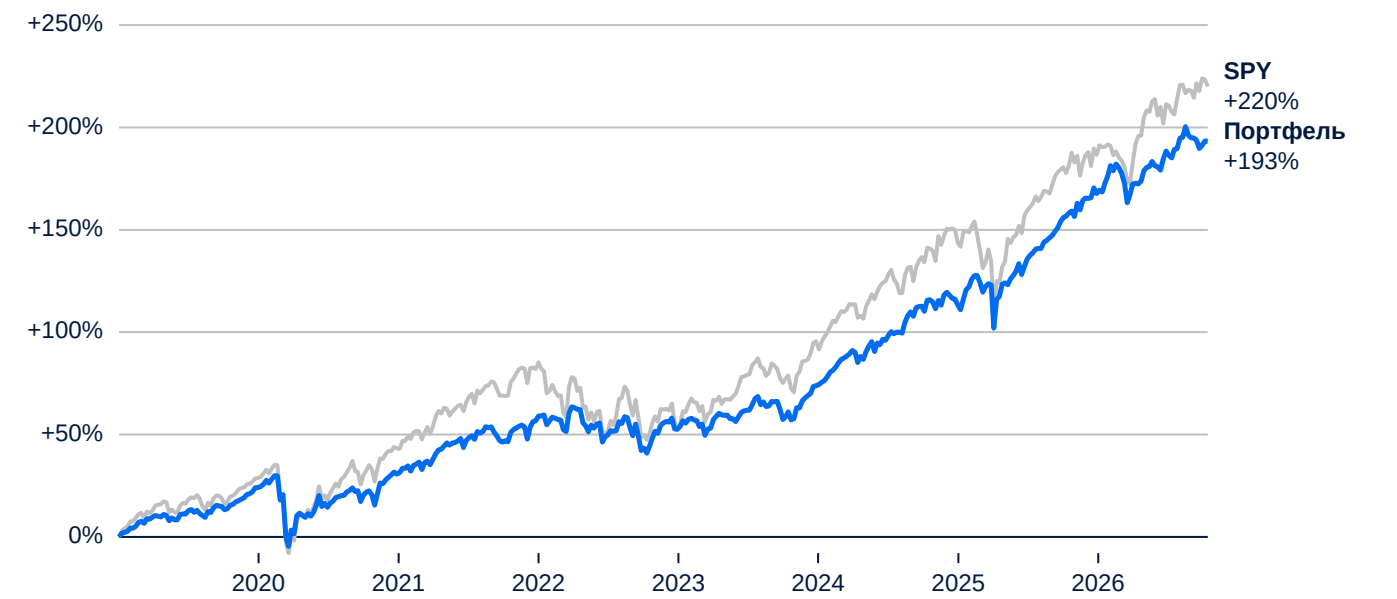
КОММУНИКАЦИОННЫЕ УСЛУГИ

Крупнейший мобильный оператор США; фиксированный интернет Fios и Frontier.

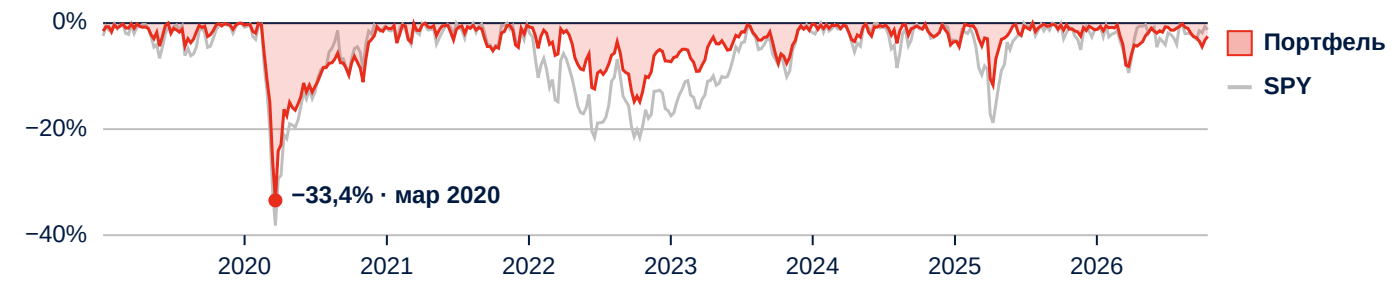
- Прогноз EPS и свободного потока повышен
- Отток клиентов снижается
- Дивидендная доходность около 6,6%

За период +193% SPY +220%	В год +14,8% SPY +16,1%	Волатильность 15,5% SPY 19,9%	Макс. просадка -33,4% SPY -38,2%	Коэф. Шарпа 0,97	Бета к SPY 0,72 факт
--	--------------------------------------	--	---	----------------------------	-----------------------------------

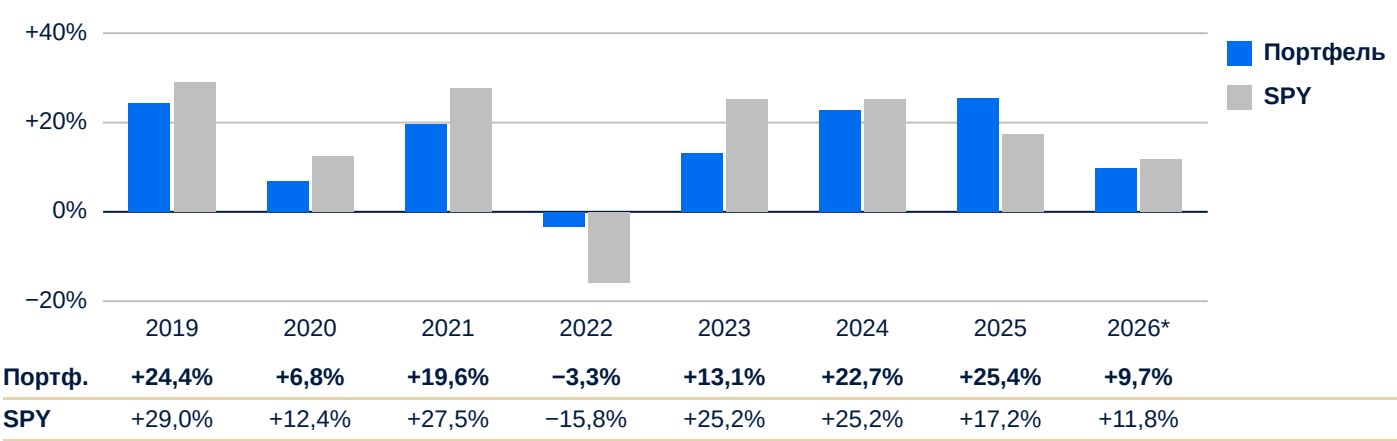
Рост капитала против S&P 500



Просадки от максимума



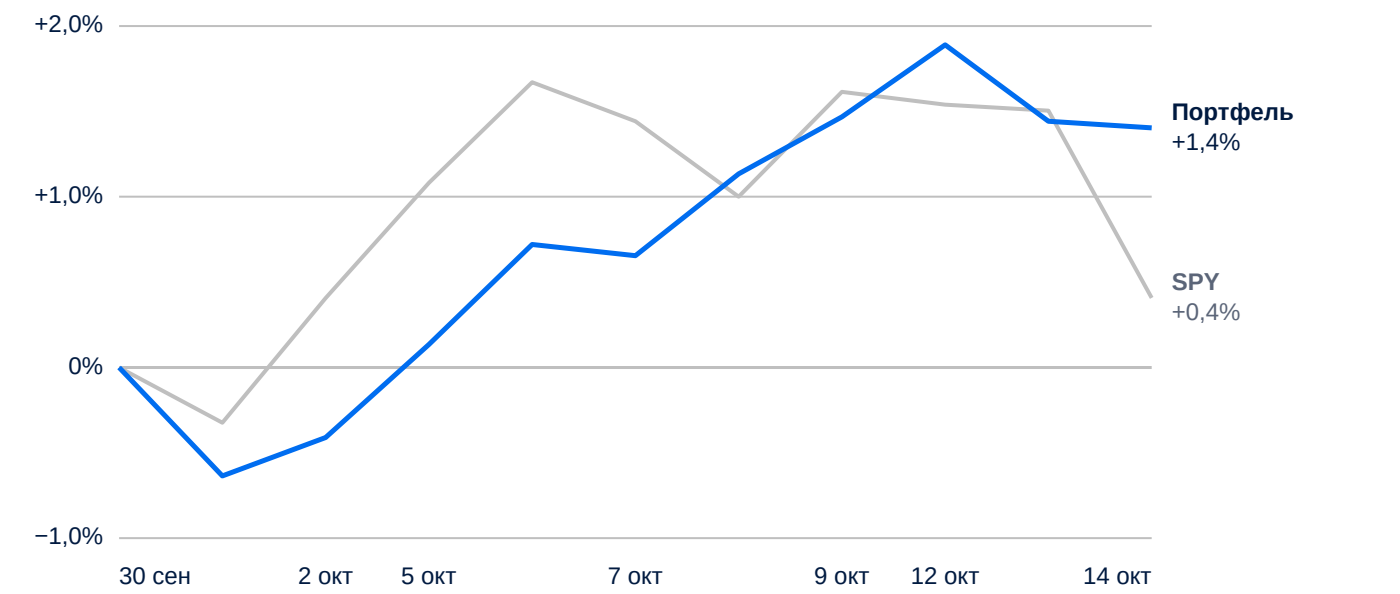
Доходность по годам



Гипотетический бэквест текущего состава портфеля за период 02.01.2019–14.10.2026; * — 2026 год неполный. Расчёт в рублях для CFD: в рубли пересчитывается только результат, комиссия 0,5% оборота, дивиденды за вычетом 35%, 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.

С начала трека +1,4% с 1 окт 2026	SPY +0,4% за тот же срок	Разница +1,0% п.п. к SPY	Ребалансировка Месяц раз в месяц	Данные 14 окт на закрытие
--	---------------------------------------	---------------------------------------	---	--

Портфель против S&P 500 с начала трека



Состав и вклад бумаг

Тикер	Инструмент	Цель	Сейчас	Вклад в трек
SPY	SPDR S&P 500 ETF	38%	37,7%	+0,15%
GLD	SPDR Gold Shares	10%	9,7%	-0,18%
XLU	Utilities Select Sector SPDR	5%	5,2%	+0,26%
ABBV	AbbVie	6%	6,2%	+0,26%
JNJ	Johnson & Johnson	5%	4,7%	-0,23%
LLY	Eli Lilly	4%	4,1%	+0,16%
KO	Coca-Cola	5%	5,2%	+0,30%
BTI	British American Tobacco	5%	5,1%	+0,23%
PEP	PepsiCo	4%	4,0%	+0,06%
WFC	Wells Fargo	6%	6,0%	+0,03%
V	Visa	6%	6,4%	+0,50%
VZ	Verizon	6%	5,7%	-0,16%

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 35%. «Вклад в трек» — сколько бумага добавила к результату портфеля с начала трека, в процентах капитала. Прошлая доходность не гарантирует будущей.