МОДЕЛЬНЫЙ ПОРТФЕЛЬ CFD · РУБЛЁВЫЙ СЧЁТ

Устойчивый курс

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

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

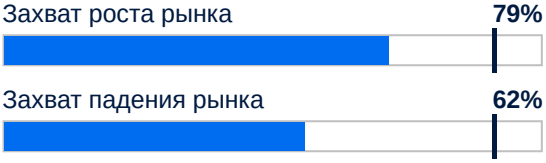
Состав портфеля

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

Реакция на рынок

Когда S&P 500 рос на 10%, портфель в среднем прибавлял 7,9%, а при падении рынка на 10% терял 6,2%.



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

Активы портфеля

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

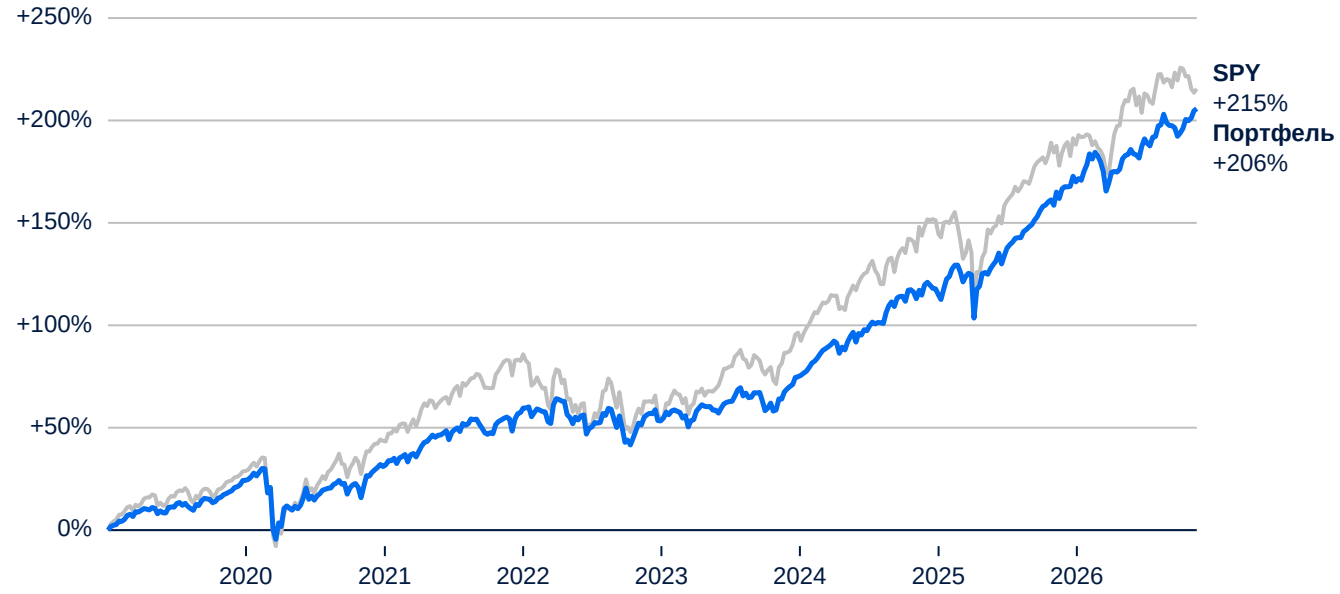
Крупнейший мобильный оператор США; фиксированный интернет Fios и Frontier.

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

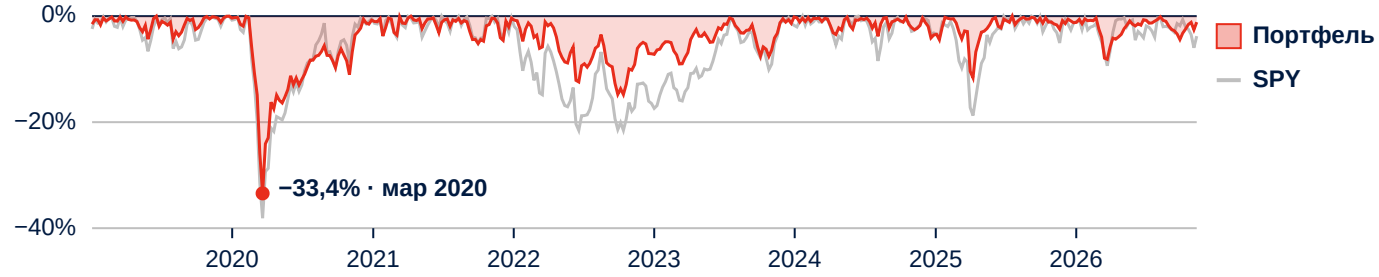
Историческая динамика

За период	В год	Волатильность	Макс. просадка	Коэф. Шарпа	Бета к SPY
+206%	**+15,3%**	**15,5%**	**−33,4%**	**1,00**	**0,72**
SPY +215%	SPY +15,7%	SPY 19,9%	SPY −38,1%		факт

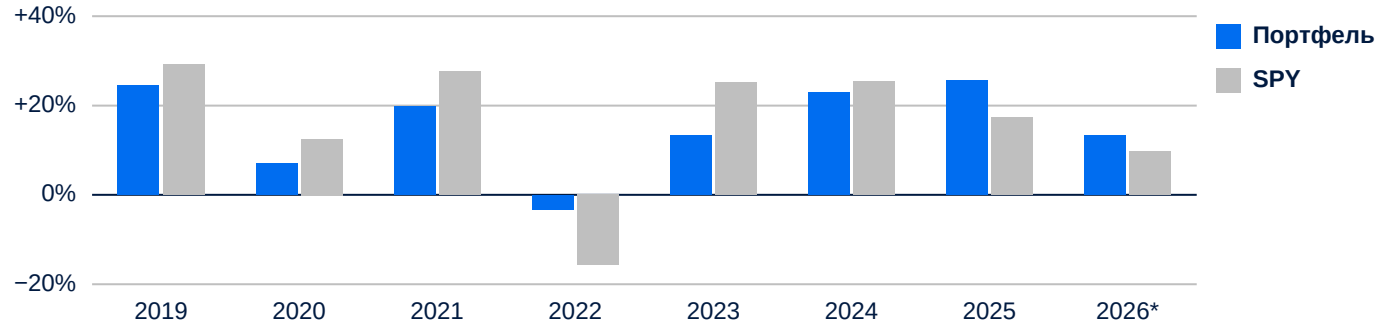
Рост капитала против S&P 500



Просадки от максимума



Доходность по годам



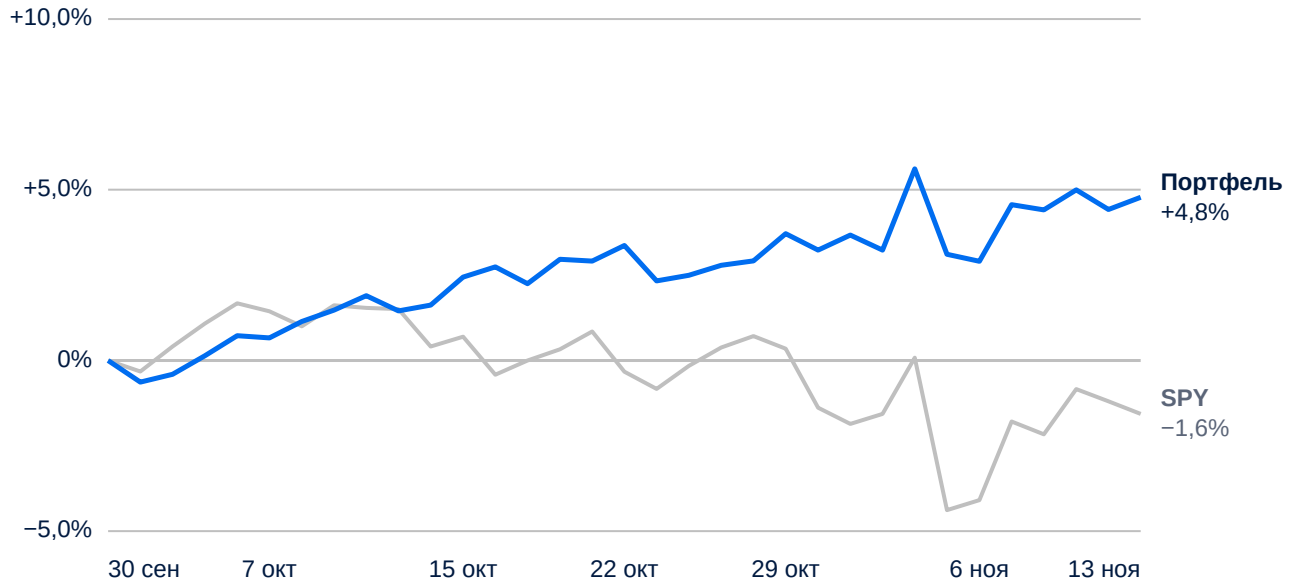
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026*
Портф.	**+24,5%**	**+6,9%**	**+19,8%**	**−3,2%**	**+13,2%**	**+22,8%**	**+25,6%**	**+13,4%**
SPY	+29,1%	+12,5%	+27,6%	−15,7%	+25,3%	+25,3%	+17,3%	+9,7%

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
+4,8%	**−1,6%**	**+6,3%**	**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
SPY	SPDR S&P 500 ETF	38%	37,4%	−0,61%
GLD	SPDR Gold Shares	10%	9,9%	−0,70%
XLU	Utilities Select Sector SPDR	5%	5,0%	+0,53%
ABBV	AbbVie	6%	5,9%	+0,73%
JNJ	Johnson & Johnson	5%	5,2%	+0,37%
LLY	Eli Lilly	4%	4,0%	+0,92%
KO	Coca-Cola	5%	5,2%	+0,71%
BTI	British American Tobacco	5%	5,0%	+0,68%
PEP	PepsiCo	4%	4,2%	+0,55%
WFC	Wells Fargo	6%	6,1%	+0,44%
V	Visa	6%	6,1%	+1,03%
VZ	Verizon	6%	6,1%	+0,12%

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.