



## Оперативный комментарий

05.03.2020

### О названии фонда

В соответствии с вступившими в силу с января 2020 года Стандартами НАУФОР о деятельности управляющих компаний ПИФ, путем внесения изменений в ПДУ Фонда было изменено название Фонда. Суть требований Стандарта заключается в том, чтобы название Фонда отражало доминирующую структуру активов Фонда (более 80%). Более подробно об изменениях в Правила фонда можно узнать по адресу в сети интернет <http://invmc.ru/funds/fund/2>

### О стратегии фонда

Стратегия фонда частично претерпела изменения в соответствии с рыночными трендами. С середины декабря 2019 года поддерживается приблизительно следующая структура активов:

Инструмент	Доля в %	
	от	до
1.Высокодоходные облигации	50	75
2.ОФЗ	0,0	30
3.Валюта (usd)	0,0	30
4.Срочный рынок	0,0	10

Инструменты, указанные в пунктах 2,3,4 используются как элементы для выстраивания, так называемых «синтетических облигаций».

**Ориентир доходности** инструментов, включаемых в состав фонда:

Инструмент	Доходность	
	% мин	% макс
1.Высокодоходные облигации	9,0	15,0
2.ОФЗ	5,0	7,0
3.«Синтетические облигации»	12,0	24,0
<b>Портфель:</b>	<b>11,0</b>	<b>18,0</b>

### О рынке

Первый квартал 2020 года выдался богатым на события, значительно повлиявшими на динамику рынков.

Позитивное начало года на фондовых рынках сменилась резкой коррекцией

продолжение

под влиянием вспышки коронавируса в Китае и последовавшей за ней резким падением деловой активности.

Обострение ситуации вокруг Сирии вместе с существенным падением цен на нефть (более 20% с начала года), также негативно влияют на российский фондовый и валютный рынок.

### О результатах фонда

С момента принятия решения об изменении инвестиционной стратегии прошло 3 месяца. Можно подвести промежуточные итоги.

За данный период времени пай фонда вырос почти на **4%**. В условиях резкого падения фондового рынка, также произошло и снижение курса облигаций. Однако хеджирующая компонента из валютной позиции позволила сгладить колебания и оставаться на целевом расчетном уровне средней доходности.



### О текущей позиции

1. Портфель ВДО	68,89%
2. ОФЗ	0,00%
3. Валюта (usd)	13,46%
4. Срочный рынок	6,55%
5. Ден. средства - обязательства	11,10%