

## FIXED INCOME STRATEGIES FUND

Январь 2020 -2,6%

*С Начала работы фонда (декабрь 2019) -1%*

#### **Стратегия фонда – умеренно-консервативная:**

- ❖ Ожидаемая доходность 5-8% годовых в долл.:
    - **Не менее 70% портфеля** размещается в **еврооблигациях**
    - **Не более 30%** - в **агрессивную часть портфеля**, которая может включать **ETF и акции**
  - ❖ Ожидаемая максимальная просадка 5%
  - ❖ Рекомендуемый минимальный срок инвестиций -1,5 года

Облигационная часть портфеля в январе 2020

Облигация инвестиционного рейтинга Hasbro с доходностью к погашению 5% была заменена на облигацию GE 5% perp. с опционом-колл 100% в начале 2021 года и доходностью к опционы выше 6%, т.к. облигация после заседания ФРС и продолжения мягкой монетарной политики динамично растет в цене и максимально близка к 100%, поэтому реализация опциона эмитентом представляется весьма вероятным.

Также ввиду обвала цен на нефть и газ ввиду коронавируса была докуплена облигация Southwestern Energy и куплена облигация EQT с потенциалом на восстановление в цене в течение года по мере разработки вакцины от вируса. Доходность к погашению обеих бумаг превышает 7%.

Планы на февраль 2020: до стабилизации ситуации с вирусом портфель на 100% будет состоять из облигаций. При росте бумаг нефтегазовой отрасли на 3% и более планируется выйти из 30% из них.

Агрессивная часть портфеля в январе 2020

В начале месяца краткосрочные спекуляции на Alcoa, Boeing, Fedex показали положительный результат, но с началом негативного фона коронавируса данная часть портфеля начала приближаться к максимально допустимой просадке, поэтому была полностью продана и изменена на классический консервативный актив в виде облигации из защитной сферы экономики GE 5% perp., чтобы четко соответствовать умеренно-консервативной стратегии и не допустить просадки выше 5%.

Планы на февраль 2020: февраль будет месяцем 100% портфеля в облигациях, пока не наступит очевидного позитива на рынках. По мере накопления свободного cash от выплаченных купонов допустимо не более 5% всего фонда в акциях компаний секторов нефти, газа, угля и металлургии, а также авиаперевозок с потенциалом на отскок в течение 3-6 мес.

**Динамика пая фонда (цена пая представлена на конец каждого месяца)**