

# ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

## Анализ результатов на 03.12.2015

Прогнозы на 2015 год были удручающими – никто не видел поводов для оптимизма в складывающейся политической и экономической ситуации. Однако уже I квартал 2015 года преподнес сюрпризы для инвесторов: неожиданное укрепление рубля к доллару и евро, +11,3% по индексу РТС и +16,4% по индексу ММВБ на конец квартала – и все это в условиях низких цен на нефть и перспектив дальнейшего их снижения, действий международных рейтинговых агентств по снижению рейтинга РФ, усилению антироссийских санкций и риторики. И хотя данный рост считается неоправданным и вызывает опасения у экспертов, можно выделить несколько факторов поддержки отечественного фондового рынка. Во-первых, это поэтапное снижение ЦБ РФ ключевой ставки до 14%. Во-вторых, достижение «нормандской четверкой» договоренностей по ситуации на востоке Украины и прекращение активных боевых действий в данном регионе. Второй и третий квартал 2015 г. характеризовался абсолютным «боковиком» на российском рынке акций: индексы двигались параллельно друг другу и оси абсцисс без скольких-нибудь заметных всплесков в условиях информационного затишья.

Очередная неделя на российском рынке акций прошла в рамках коррекционного снижения, начатого еще в середине ноября. При этом объемы торгов по бумагам из базы расчета индекса ММВБ возросли. Негативные факторы оставались прежними – напряженная геополитическая ситуация, низкие цены на нефть, слабый рубль. Отсутствие диалога между первыми лицами России и Турции на фоне усилившегося российского военного присутствия в Сирии оставалось тревожным симптомом. Введение первичного перечня экономических и политических санкций в отношении Турции было воспринято инвесторами ожидаемо негативно, т.к. будет иметь свои отрицательные последствия для отечественной экономики. Ежегодное послание президента РФ к Федеральному Собранию российский рынок пережил без высокой волатильности. Активным покупателям по всему миру не способствовали ожидания ряда событий. Так, по итогам заседания в четверг ЕЦБ объявил о дополнительных мерах стимулирования экономики еврозоны. Выходящая в течение недели в США статистика была лучше ожиданий и подогревала ожидания роста ставки Федрезерва в декабре. Мировые рынки капитала на неделе демонстрировали слабую и преимущественно негативную динамику индексов. Нефть дешевела в преддверии встречи ОПЕК 4 декабря и ожиданиях увеличения поставок топлива из Ливии. А после известия о решении ОПЕК повысить квоту на добычу сырья нефтяные котировки и вовсе рухнули вниз.

Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 03 декабря составила 758 393,78 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 5 844,56 руб. Стоимость пая уменьшилась на 3,53 руб. до 722,30 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -0,49%, а с начала года 5,16%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 03 декабря составила 35 224 084,51 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 1 247 063,73 руб. Стоимость пая понизилась на 45,91 руб. до 1 296,79 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -3,42%, а с начала года 35,81%.

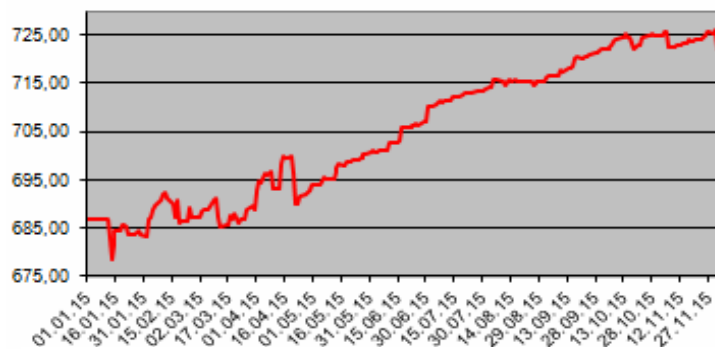
### Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 03.12.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	10,67
2	Электроэнергетика	25,85
3	Металлургия	38,91
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	0,00
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	11,13
8	Прочие	11,20
9	Денежные средства и	2,24

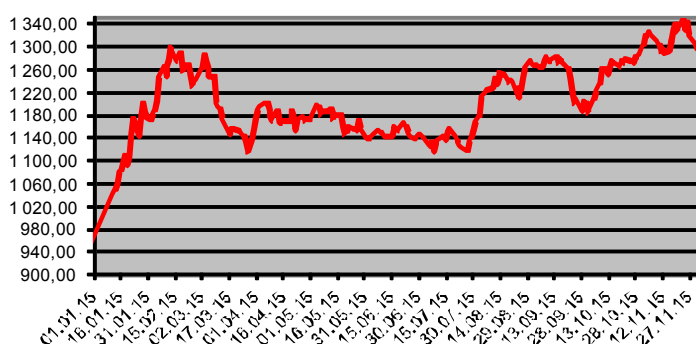
### Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 03.12.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	53,03
2	Связь и телекоммуникации	5,46
3	Электроэнергетика	0,44
4	Металлургия	23,99
5	Финансы	16,85
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и	0,24

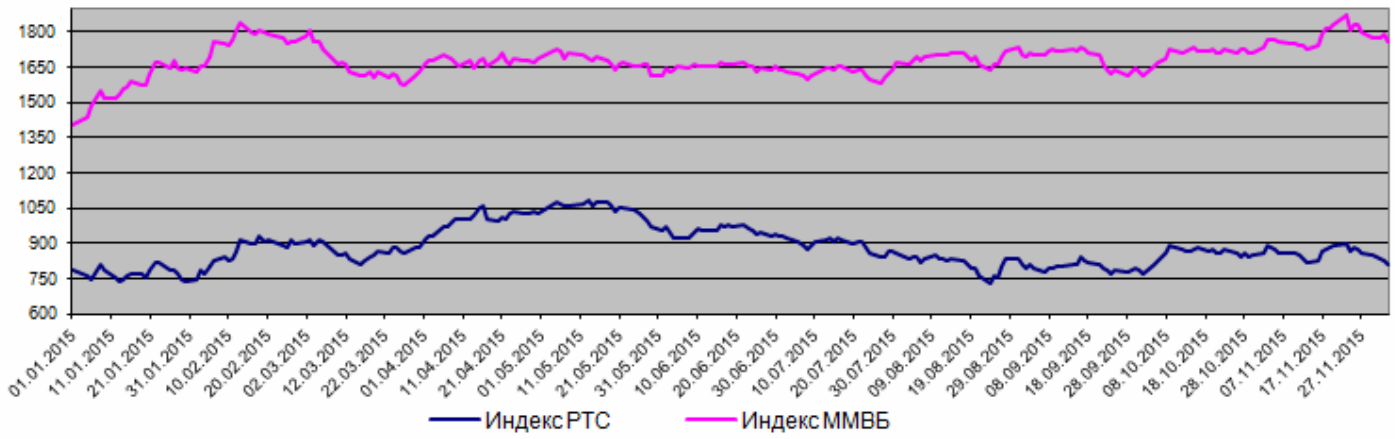
### Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2015 г.



### Динамика стоимости пая ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» в 2015 г.



**Динамика биржевых индексов акций в 2015 г.**



**Динамика индекса облигаций ММВБ в 2015 г.**

