

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

Анализ результатов на 04.02.2016

В 2015 году российский фондовый рынок в целом чувствовал себя лучше, чем в предыдущем. По итогам года рублевый индекс ММВБ прибавил 26%, почти компенсировал ослабление рубля к доллару, а долларový РТС потерял всего 4%. И это невзирая на то, что весь год макроэкономические показатели РФ, включая динамику ВВП, преимущественно снижались. Результаты инвестиций в 2015 г. в России предопределили снижение цены барреля нефти на 35% до \$37 и ключевой ставки ЦБ РФ с 17 до 11% годовых. Также в течение года на российский рынок существенное влияние оказывали геополитические риски, падение цен на сырье, а также ожидания ужесточения монетарной политики ФРС. Цены на сырье в течение 2015 года были под давлением перепроизводства и снижения темпов роста мирового спроса в частности из-за замедления экономики Китая, как одного из крупнейших потребителей. Кроме того инвесторы готовились к первому за девять лет повышению ставки ФРС, что оказывало негативный эффект не только на металлы и нефть, а также и на экономики развивающихся стран. В результате, отток иностранных средств из российского фондового рынка продолжился третий год подряд. Обороты на отечественном фондовом рынке снизились на 1,6%, в том числе на рынке акций, депозитарных расписок и паев – снизились на 8,6%, на рынке облигаций – выросли на 5,2%.

Итогом прошедшей недели на российском рынке акций стало снижение индексов как в рублевом, так и в долларом выражении. Традиционно основная причина – негативный внешний фон. Котировки нефти вернулись к снижению. Инвесторы скептически относятся к попыткам нефтедобывающих стран договориться о сотрудничестве – ОПЕК пока не выказывает особого желания регулировать уровень цен на сырье, а словесные интервенции российского правительства на прошлой неделе не сумели стать долгоиграющими. На глобальных рынках капитала преимущественно отмечались упаднические настроения. Снова Китай отменяет оптимистичный настрой на рынках развитых и развивающихся стран. Статистика из региона продолжает указывать на ослабление экономики Поднебесной. К негативным новостям для отечественного рынка можно также отнести решение агентства Fitch Ratings ухудшить оценку ВВП России в текущем году до снижения на 1% с роста на 0,5%. Также свою ложку дегтя в ход российских торгов добавила геополитика. Во-первых, Европарламент ясно дал понять, что связывает отмену антироссийских санкций с возвратом Крыма Украине. Во-вторых, госсекретарь США призвал Россию приостановить военно-воздушную операцию в Сирии. Т.е. опасность развития этого конфликта и введения новых санкций против России по-прежнему существует.

Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 04 февраля составила 679 899,77 руб., повысившись по сравнению с началом года на 3 426,62 руб. Стоимость пая увеличилась на 4,27 руб. до 846,85 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила +0,51%, а с начала года 16,70%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 04 февраля составила 35 091 766,65 руб., повысившись по сравнению с началом года на 598 594,15 руб. Стоимость пая увеличилась на 22,23 руб. до 1 303,18 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 1,74%, а с начала года 4,33%.

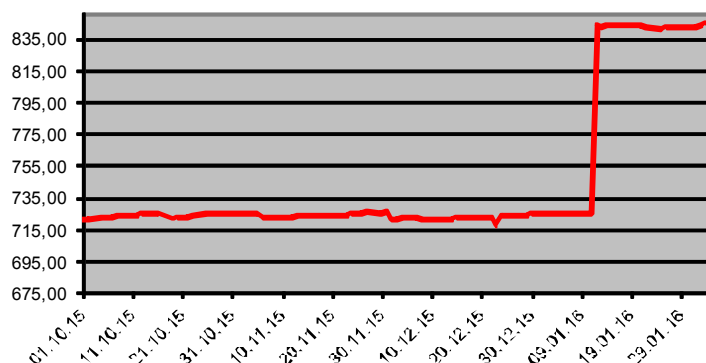
Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 04.02.16

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	13,76
2	Электроэнергетика	15,29
3	Металлургия	39,67
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	0,00
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	10,45
8	Прочие	10,17
9	Денежные средства и	10,66

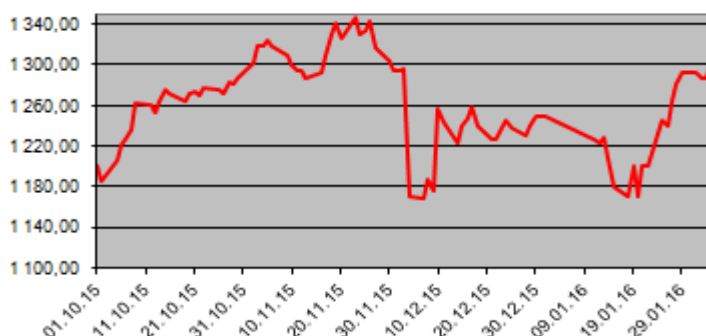
Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 04.02.16

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	54,25
2	Связь и телекоммуникации	5,98
3	Электроэнергетика	0,44
4	Металлургия	22,35
5	Финансы	16,38
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и	0,60

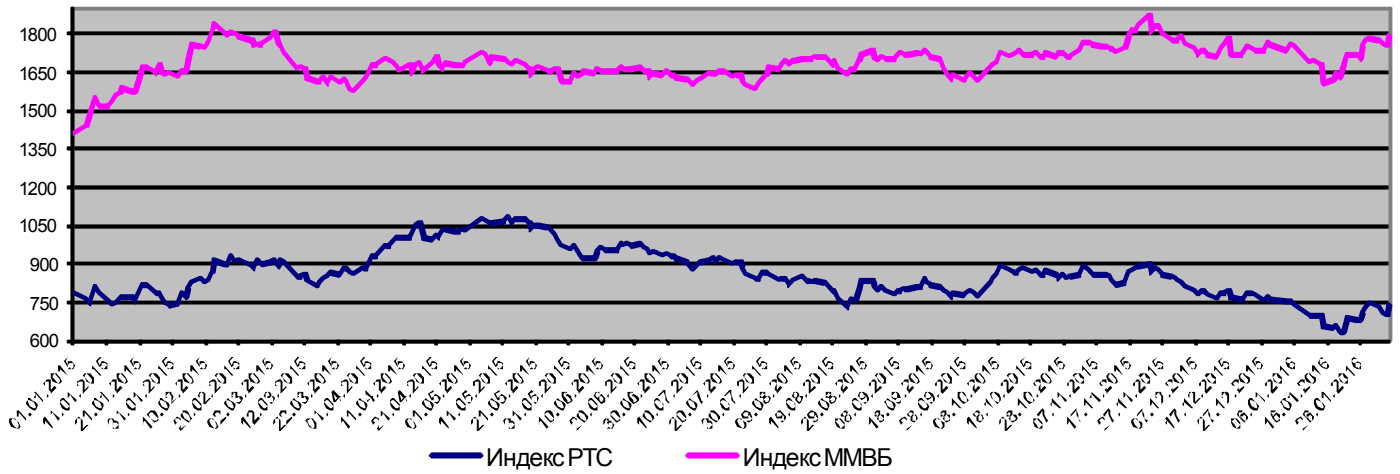
Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2015-2016 г.



Динамика стоимости пая ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» в 2015-2016 г.



Динамика биржевых индексов акций в 2015-2016 гг.



Динамика индекса облигаций ММВБ в 2015 - 2016 г.

