

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

Анализ результатов на 05.03.2015

После непростого первого квартала 2014 года, в течение которого на отечественном фондовом рынке сначала наблюдалась смешанная динамика из-за отсутствия четких ориентиров движения, а затем – сильный спад из-за новостей о проблемах в одной из крупнейших экономик мира – экономике КНР, и военного конфликта на Украине, российским индексам достаточно сложно было начать восстановление. Тем не менее, второй триместр 2014 года для российских торговых площадок завершился на оптимистичной ноте. Однако в третьем квартале текущего года на первый план вновь вышла геополитика, утащив вниз и экономику в целом, и отечественный фондовый рынок в частности. Первоначально обвал рынка был связан с поэтапным оглашением властями США и ЕС санкций в отношении РФ и неутрачиваемыми боевыми действиями на Украине. Позже, мощным фактором, выступающим на стороне продавцов, стали цены на нефть, стремящиеся вниз в условиях роста темпов добычи сырья практически во всех регионах, тогда как макроэкономические показатели свидетельствуют о снижении темпов восстановления мировой экономики. Конец 2014 года стал чрезвычайно драматичным для российской экономики: стремительный обвал рубля, повышение ЦБ ключевой ставки до высоких 17%, паника на валютных торгах и разгон годовой инфляции до рекордных 11,4%. В результате неутешительные итоги 2014 таковы: с начала года нефть подешевела на 46% – самое резкое с 2008 года падение. Российский рубль за год упал на 70% по отношению к доллару и на 50% – к евро. По итогам года рублевый индекс ММВБ потерял 6,7%, для долларовой РТС 2014 год завершился еще более драматично: индекс рухнул на 47%.

Первая рабочая неделя весны для российского фондового рынка стала довольно неплохой – индексы, за исключением торгов среды, росли. Трагические события предшествующих выходных не привели к беспорядкам, как предрекали отдельные радикалы. Спокойная обстановка на воскресном митинге способствовала спокойной реакции инвесторов на известие об убийстве Немцова. Также покупки поддерживали сообщения о практически завершившейся процедуре отвода войск на востоке Украины, что свидетельствует о выполнении "минских договоренностей". Цены на нефть преимущественно росли на новостях об атаке на крупнейший нефтяной терминал в Ливии и опасениях новых трудностей в переговорах по Ирану. В среду новости о продлении санкций США к России еще на один год спровоцировали фиксацию прибыли. И хотя никто не удивился, это событие перечеркнуло надежды на смягчение действующих ограничительных мер в отношении РФ со стороны западных стран. Пессимизма добавила и статистика Минэкономразвития. Однако уже в четверг вслед за мировыми фондовыми площадками возобновились покупки и на отечественных биржах. Благоприятный внешний фон сформировался после опубликования решений ЕЦБ по денежно-кредитной политике.

Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 05 марта составила 19 395 246,83 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 53 719,40 руб. Стоимость пая увеличилась на 1,91 руб. до 688,91 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила +0,28%, а с начала года +0,30%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 05 марта составила 37 757 274,54 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 282 584,50 руб. Стоимость пая увеличилась на 23,90 руб. до 1 261,82 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 1,93%, а с начала года 32,15%.

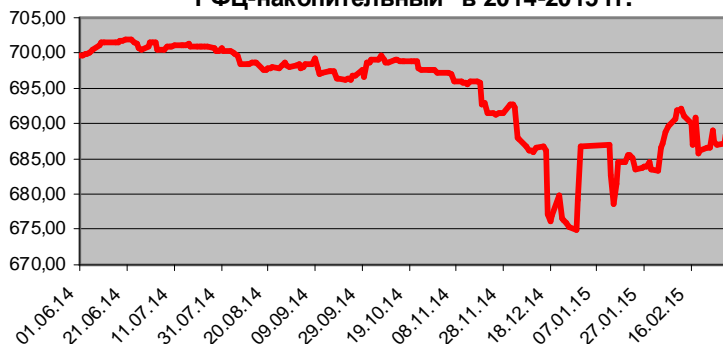
Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 05.03.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	4,20
2	Электроэнергетика	19,12
3	Металлургия	28,98
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	29,66
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	14,48
8	Прочие	2,13
9	Денежные средства и задолженности	1,44

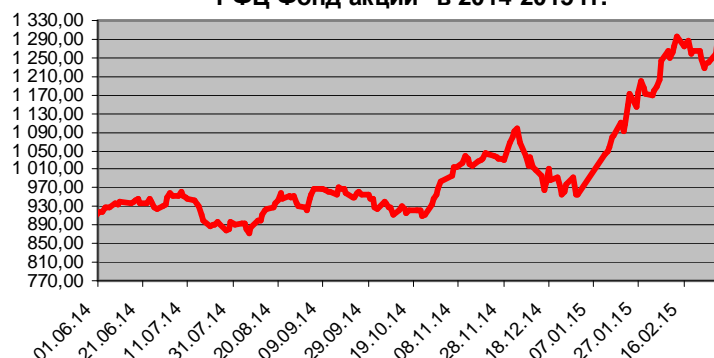
Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 05.03.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	62,55
2	Связь и телекоммуникации	4,64
3	Электроэнергетика	0,41
4	Металлургия	21,83
5	Финансы	12,85
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и задолженности	-2,28

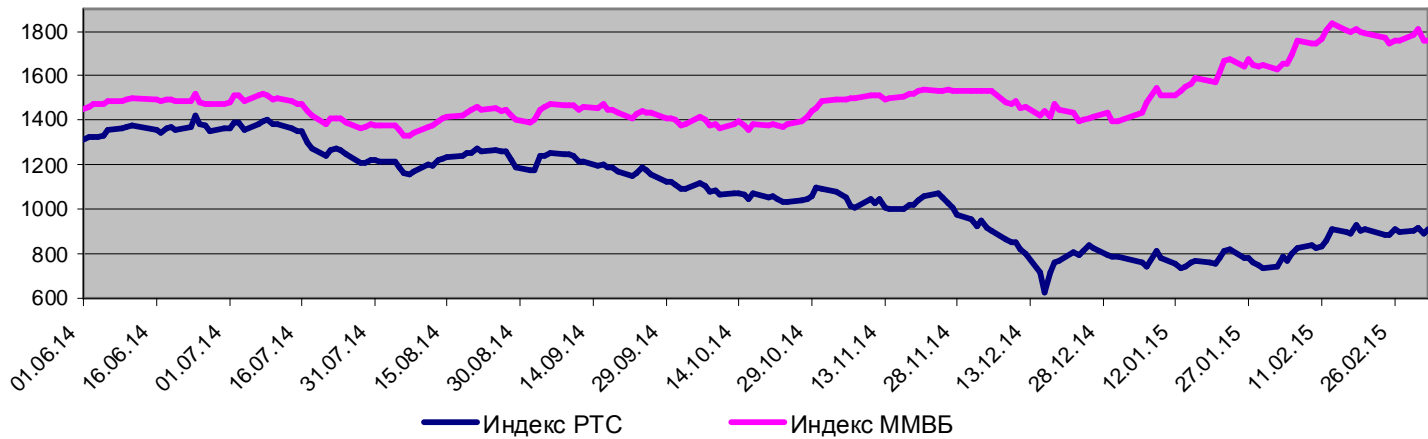
Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2014-2015 гг.



Динамика стоимости пая ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» в 2014-2015 гг.



Динамика биржевых индексов акций в 2014 - 2015 гг.



Динамика индекса облигаций ММВБ в 2014 - 2015 гг.

