

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

## Анализ результатов на 05.11.2015

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 квартал 2015 г. характеризовался абсолютным «боковым» на российском рынке акций: индексы двигались параллельно друг другу и оси абсцисс без сколько-нибудь заметных всплесков в условиях информационного затишья.

На прошедшей неделе, несмотря на ожидания слабо выраженной динамики и снижения активности из-за дополнительного выходного дня 4 ноября, российскому рынку акций удалось продемонстрировать заметный рост. Во вторник индексы даже обновили максимумы за полгода на фоне дорожающей нефти и укрепления российской валюты. Внешний фон при этом был скорее негативен. В начале недели международных инвесторов огорчили слабые статданные из Китая, второго по величине потребителя топлива в мире, вызвавшие опасения по поводу ослабления экономического подъема в регионе. В середине недели общие настроения на глобальных рынках ухудшились после заявлений представителей ФРС США, которые подтвердили возможность повышения процентных ставок на следующем заседании регулятора 15-16 декабря. Также с четверга остановился рост цен на нефть после публикации данных об увеличении товарных запасов топлива в США. Все это происходило на фоне очередного витка ценовых войн на сырьевом рынке. Саудовская Аравия продолжает демпинговать с целью вытеснения ключевых игроков. В частности, в декабре Саудовская Аравия планируют снизить цены на нефть, предназначенную для экспорта в США и Европу. Весь этот поток негативных новостей привел к просадке нефтяных котировок и, как следствие, отечественных индексов в конце недели.

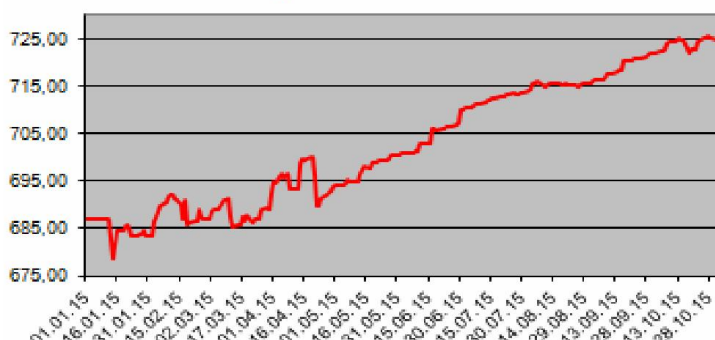
Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 05 ноября составила 875 343,12 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 415 642,13 руб. Стоимость пая уменьшилась на 2,56 руб. до 722,40 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -0,35%, а с начала года 5,18%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 05 ноября составила 37 132 754,47 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 1 218 435,50 руб. Стоимость пая выросла на 43,57 руб. до 1 325,13 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 3,40%, а с начала года 38,78%.

**Отраслевая структура активов ПИФ облигаций  
«РФЦ-накопительный» на 05.11.15**

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	8,97
2	Электроэнергетика	22,10
3	Металлургия	33,22
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	0,00
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	9,69
8	Прочие	9,58
9	Денежные средства и	16,44

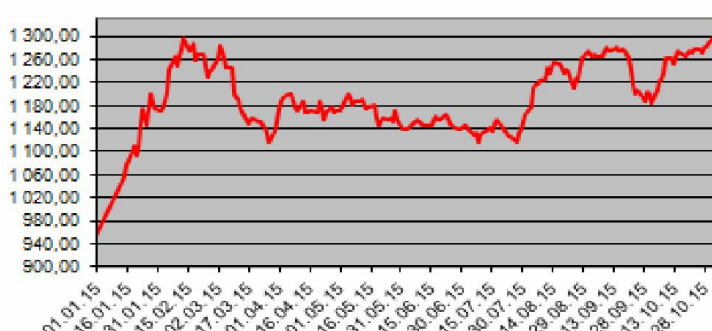
**Динамика стоимости пая ПИФ облигаций  
«РФЦ-накопительный» в 2015 г.**



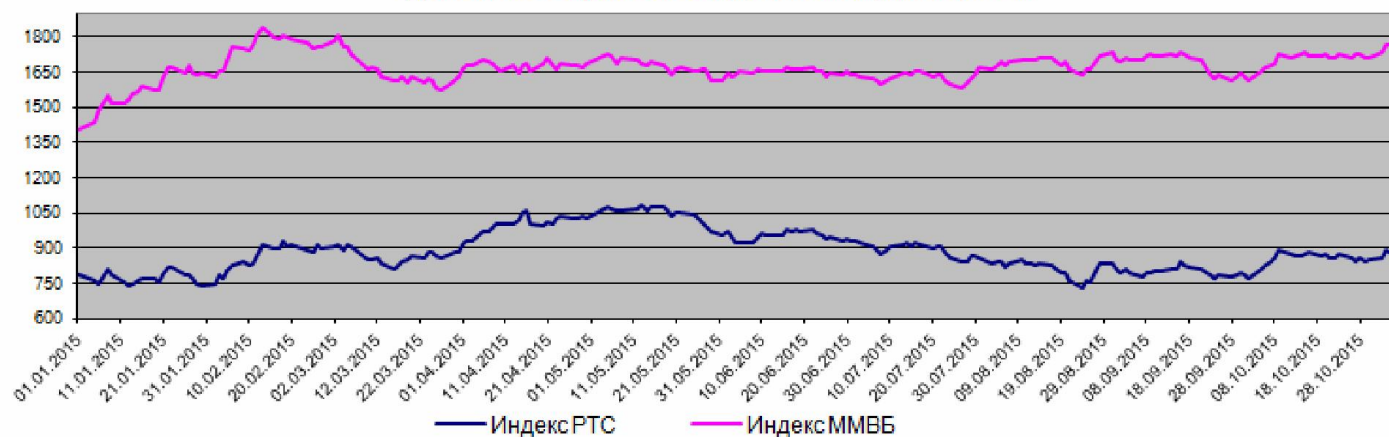
**Отраслевая структура активов ПИФ акций  
«РФЦ-Фонд акций» на 05.11.15**

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	53,06
2	Связь и телекоммуникации	4,93
3	Электроэнергетика	0,41
4	Металлургия	22,73
5	Финансы	15,33
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и	3,53

**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.**

