

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

Анализ результатов на 07.08.2015

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 «боковиком» на российском рынке акций: индексы двигались параллельно друг другу и оси абсцисс без сколько-нибудь заметных всплесков в условиях информационного затишья.

Российский фондовый рынок продолжает свой затяжной безыдейный дрейф в относительно узком среднесрочном диапазоне. Всю первую неделю августа отечественные индексы болтали из стороны в сторону вслед за растущими или снижающимися ценами на нефть и курсом рубля. При этом преобладали негативные настроения. Нефтяные котировки находились под давлением слабых статданных из КНР (одного из основных потребителей топлива в мире), свидетельствующих о замедлении китайской экономики, и опасений скорого роста поставок топлива из Ирана. Реакция рынка на снижение ставки Банком России оказалась нейтральной, поскольку решение совпало с ожиданиями. Но в заявлении регулятор не дал никаких сигналов относительно своих будущих действий, что в будущем может лишь добавить тревожности на беспокойном рынке. К негативным новостям для российских площадок можно отнести и статистику EPFR о продолжающемся выводе средств нерезидентами. На мировых фондовых биржах оптимизма также не наблюдалось: инвесторы оценивали данные статистики и корпоративные отчетности. Ситуация на китайском рынке по-прежнему вызывает опасения: за последние два месяца власти Китая потратили не менее \$145 млрд., чтобы остановить падение рынка акций, однако оно продолжается. Американские участники торгов поверили, что повышение процентной ставки ФРС уже не за горами. А статистика из Европы отразила замедление экономики ЕС.

Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 06 августа составила 19 816 813,65 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 58 232,15 руб. Стоимость пая увеличилась на 2,10 руб. до 715,82 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 0,29%, а с начала года 4,22%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 06 августа составила 35 281 661,84 руб., увеличившись по сравнению с началом недели на 1 867 022,54 руб. Стоимость пая выросла на 64,36 руб. до 1 216,20 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 5,59%, а с начала года 27,37%.

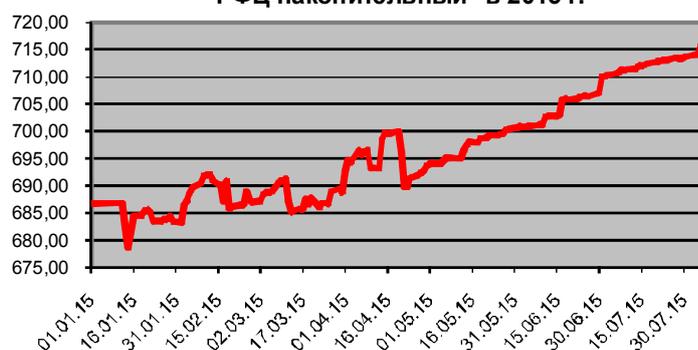
Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 06.08.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	4,29
2	Электроэнергетика	22,49
3	Металлургия	23,47
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	21,46
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	14,19
8	Прочие	13,52
9	Денежные средства и задолженности	0,57

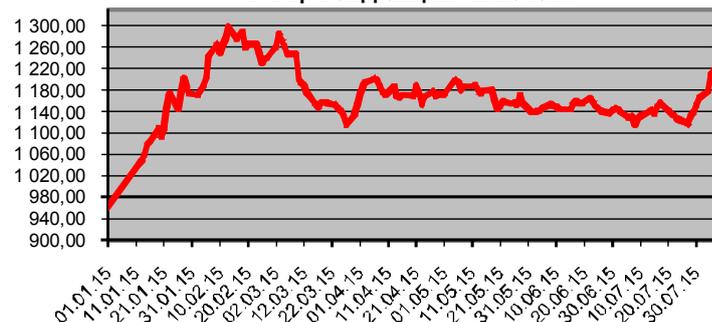
Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 06.08.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	56,72
2	Связь и телекоммуникации	4,45
3	Электроэнергетика	0,44
4	Металлургия	21,51
5	Финансы	13,08
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и задолженности	3,81

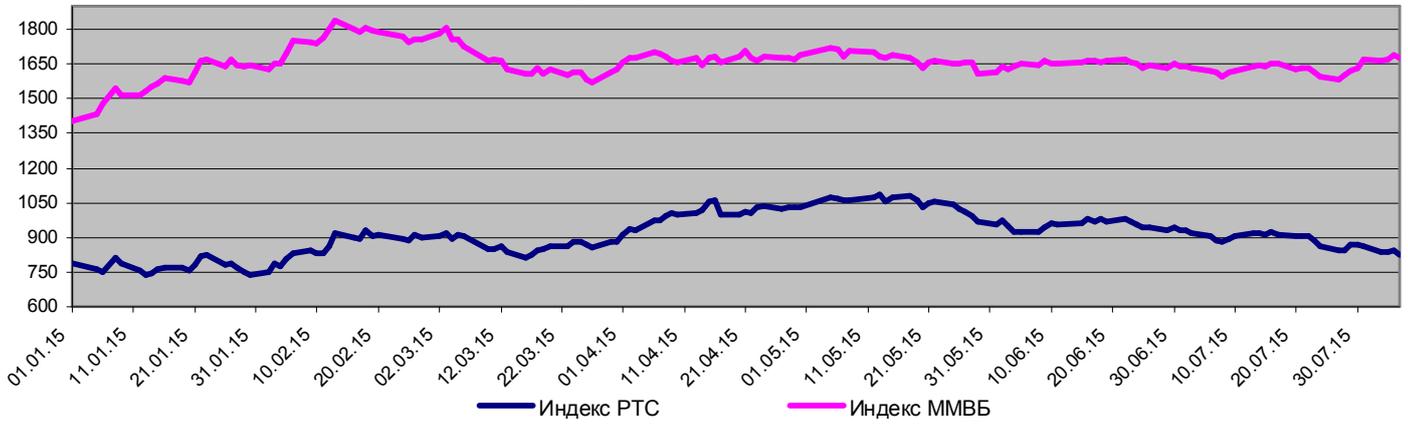
Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2015 г.



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.

