

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

Анализ результатов на 08.05.2015

2014 год стал чрезвычайно драматичным для российской экономики. 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 долларového РТС 2014 год завершился намного хуже: индекс рухнул на 47%. 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.

Динамика российского рынка акций в короткую праздничную неделю не отличалась стабильностью. В первый рабочий день индексы дружно взлетели вверх, реагируя на ралли нефтяных котировок, да так, что данного подъема хватило для «плюса» по итогам всей недели. К покупкам отечественных бумаг инвесторов подталкивало нахождение российской валюты в "равновесной зоне" 50-52 рубля за доллар при растущих ценах на нефть и снижающихся ставках кредитования в РФ. В последующие дни и до конца недели рынок преимущественно сползал вниз. Во-первых, из-за фиксации прибыли после уверенного роста. Во-вторых, из-за преобладания продавцов на мировых фондовых площадках: в Европе и США инвесторов не радовала публикация слабых данных макростатистики. В-третьих, сказывался негативный эффект от укрепления рубля для компаний-экспортеров, вес которых в индексах велик. В довершении ко всему в рамках технической коррекции пошли вниз и цены на нефть. Сырье дешевело из-за беспокойства игроков по поводу избыточного предложения в связи с намерениями некоторых американских компаний активизировать бурение новых скважин. К тому же оптимизму никак не способствовали сохранение негативной политической обстановки на Украине и отчет Morgan Stanley, чьи аналитики считают, что российские активы перекуплены и рекомендуют сократить позицию в них.

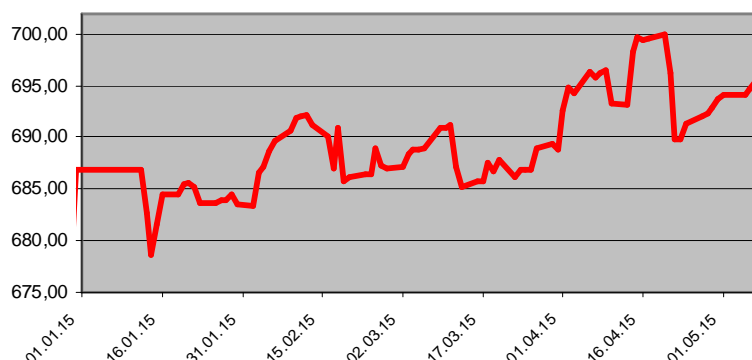
Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 08 мая составила 19 381 963,88 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 26 034,26 руб. Стоимость пая увеличилась на 0,93 руб. до 695,02 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 0,13%, а с начала года 1,19%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 08 мая составила 34 448 318,58 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 395 810,66 руб. Стоимость пая увеличилась на 14,97 руб. до 1 186,66 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 1,28%, а с начала года 24,28%.

Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 08.05.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	4,15
2	Электроэнергетика	21,91
3	Металлургия	22,85
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	22,28
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	15,06
8	Прочие	13,11
9	Денежные средства и задолженности	0,65

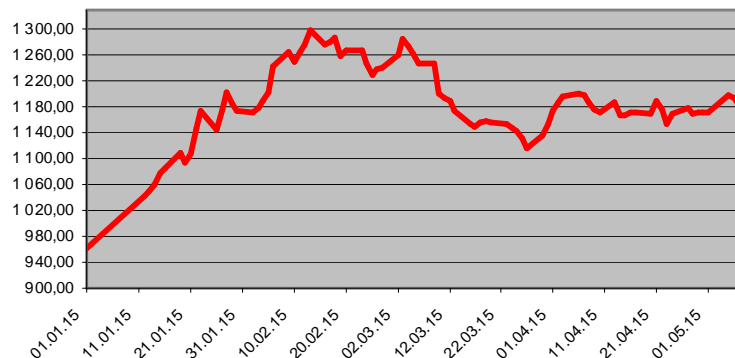
Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2015 г.



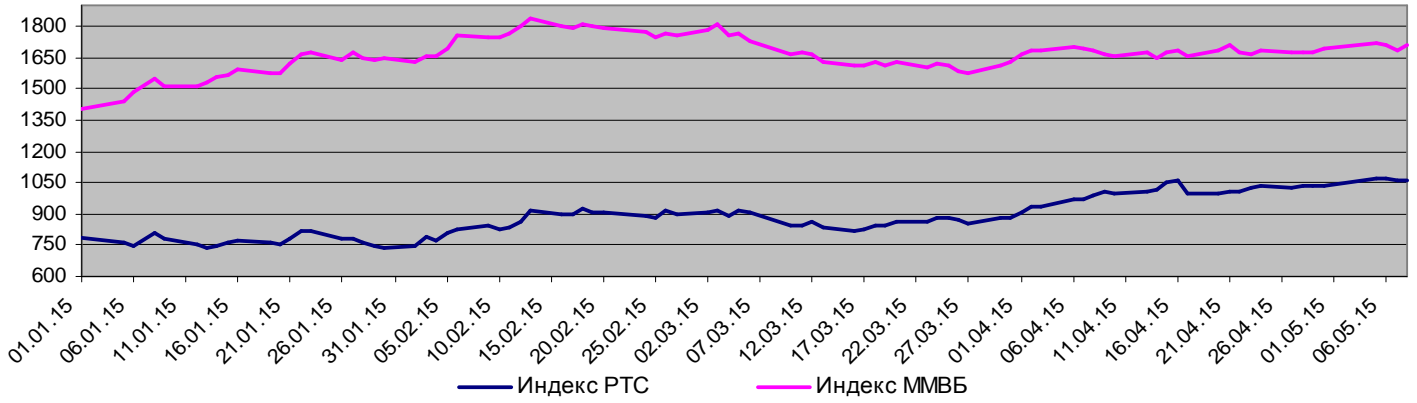
Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 08.05.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	60,50
2	Связь и телекоммуникации	5,31
3	Электроэнергетика	0,45
4	Металлургия	19,56
5	Финансы	13,52
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и задолженности	0,66

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.

