

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

Анализ результатов на 09.04.2015

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.

Открыв новую неделю уверенным ростом наряду с рынками других развивающихся стран, позже российский рынок акций изо дня в день демонстрировал разнонаправленную динамику котировок: долларový РТС стремился к новым вершинам, а индекс ММВБ сползал вниз. Причиной стало планомерное укрепление рубля. Рубль обновлял максимумы с начала года в условиях стабилизации цен на нефть, перемирия на Украине, привлекательных для спекулянтов ставок Банка России, а также закрытия длинных валютных позиций. Внешний фон в целом носил положительный характер. Западные площадки после пасхальных праздников торговались преимущественно «в плюсе» – слабая статистика из США позволяла инвесторам рассчитывать на более длительное сохранение ФРС дешевой ликвидности. Кроме того, в конце недели Греция своевременно перечислила МВФ транш в погашение кредита. Нефтяные котировки большую часть недели росли. Этому способствовали сообщения о том, что Саудовская Аравия намерена повысить цены на энергоносители для Азии. При этом расклад сил на сырьевом рынке оставался прежним: темпы потребления сдержанные, поставки стабильны и опережают спрос. Грядущее увеличение предложения со стороны Ирана пока, ввиду отсутствия четких сроков снятия санкций, игнорировалось.

Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 09 апреля составила 19 495 682,26 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 30 053,69 руб. Стоимость пая уменьшилась на 1,07 руб. до 693,27 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -0,15%, а с начала года 0,93%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 09 апреля составила 34 191 602,62 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 1 350 286,18 руб. Стоимость пая уменьшилась на 11,32 руб. до 1 176,47 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -0,95%, а с начала года 23,21%.

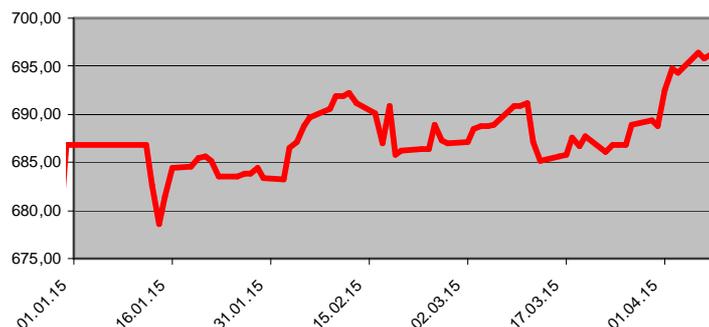
Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 09.04.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	4,57
2	Электроэнергетика	22,01
3	Металлургия	23,15
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	32,38
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	14,73
8	Прочие	2,95
9	Денежные средства и задолженности	0,22

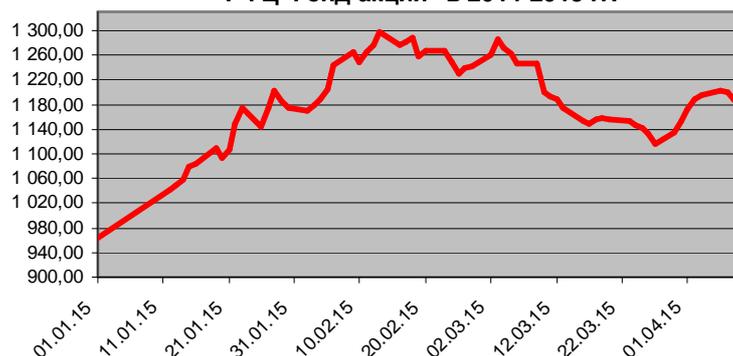
Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 09.04.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	61,66
2	Связь и телекоммуникации	5,07
3	Электроэнергетика	0,45
4	Металлургия	19,49
5	Финансы	12,66
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и задолженности	0,67

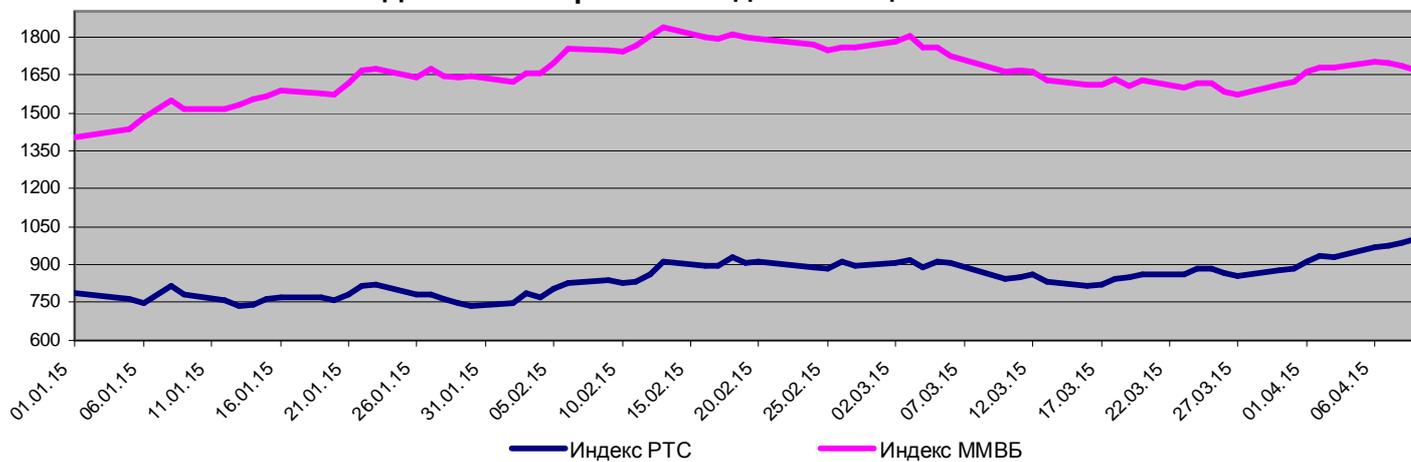
Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2015 г.



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



Динамика биржевых индексов акций в 2015 г.



Динамика индекса облигаций ММВБ в 2015 г.

