

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

Анализ результатов на 10.09.2015

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.

Уходящая неделя на российском рынке акций ничем не запомнится: активность на торговых площадках была сдержанной, индексы двигались разнонаправлено в рамках довольно узкого боковика, демонстрируя минимальные изменения в обе стороны. Отток капитала из фондов, инвестирующих в акции РФ, продолжился – уже пятнадцатую неделю подряд. Отечественная экономика продолжает находиться под давлением. Так, Дмитрий Медведев на очередном совещании отметил существование целого ряда негативных факторов, не позволяющих ситуации в стране стабилизироваться, – это и структурные проблемы, и нестабильность на рынках энергоносителей и рынках капиталов. Не лучшим образом на неделе чувствовала себя национальная валюта. Ключевыми факторами ослабления рубля оставались распродажи валют emerging markets и давление со стороны выплат по внешнему долгу корпоративного сектора РФ. Мировые фондовые площадки преимущественно демонстрировали сдержанный оптимизм – немного восстановился аппетит к риску, связанный с надеждами на новые стимулирующие программы в Китае. Динамика нефтяных котировок на неделе не отличалась стабильностью. Опасения инвесторов были связаны с сокращением импорта топлива в Китай и высокими товарными запасами углеводородов в США. В качестве положительного фактора выступали заявления министра нефти Ирана о том, что Мексика "выразила готовность к сотрудничеству с ОПЕК, если ОПЕК решит заняться управлением рынком". Также поддержал цены на нефть прогноз снижения ее добычи в США в 2016 году.

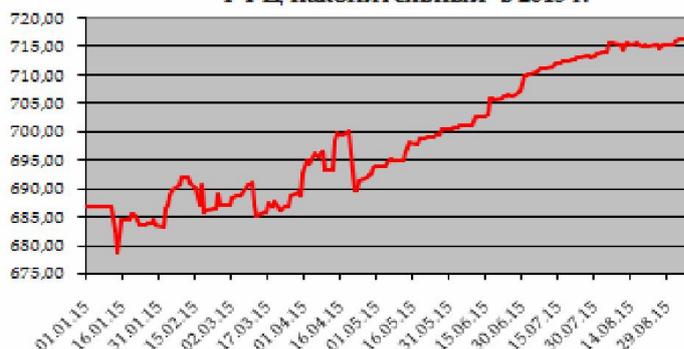
Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 10 сентября составила 19 860 340,84 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 25 833,88 руб. Стоимость пая увеличилась на 0,93 руб. до 717,39 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 0,13%, а с начала года 4,45%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 10 сентября составила 36 993 987,86 руб., увеличившись по сравнению с началом недели на 234 296,00 руб. Стоимость пая выросла на 8,08 руб. до 1 275,23 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 0,64%, а с начала года 33,55%.

Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 10.09.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	3,37
2	Электроэнергетика	21,88
3	Металлургия	21,83
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	21,59
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	7,42
8	Прочие	23,47
9	Денежные средства и задолженности	0,43

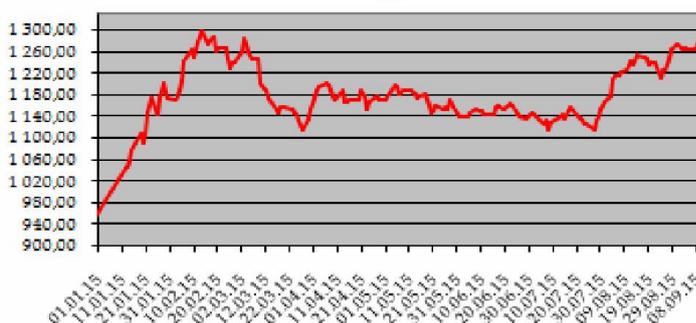
Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2015 г.



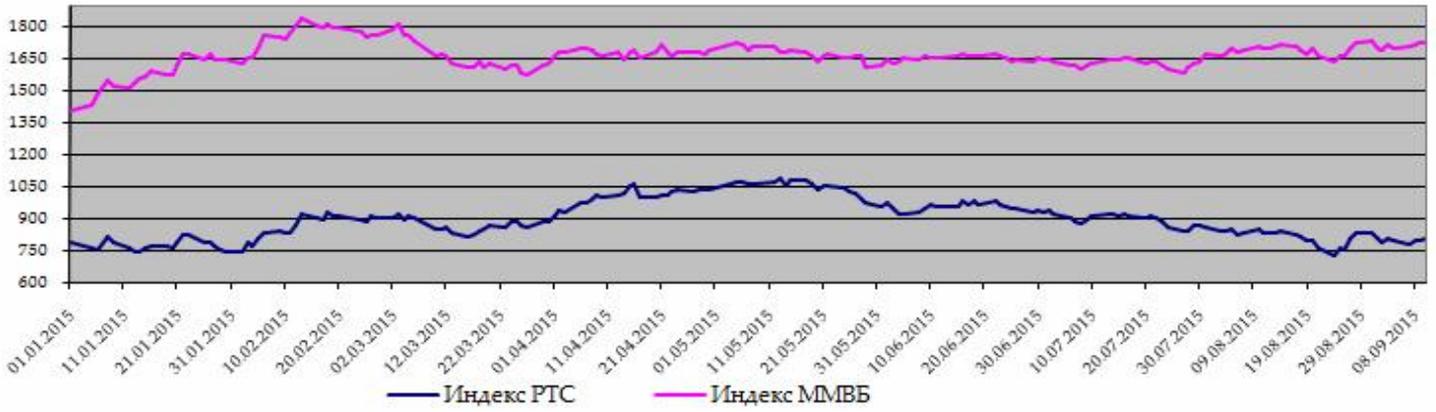
Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 10.09.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	49,73
2	Связь и телекоммуникации	4,24
3	Электроэнергетика	0,42
4	Металлургия	25,20
5	Финансы	14,55
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и задолженности	5,86

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.

