

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

Анализ результатов на 11.02.2016

В 2015 году российский фондовый рынок в целом чувствовал себя лучше, чем в предыдущем. По итогам года рублевый индекс ММВБ прибавил 26%, почти компенсировав ослабление рубля к доллару, а долларовой РТС потерял всего 4%. И это невзирая на то, что весь год макроэкономические показатели РФ, включая динамику ВВП, преимущественно снижались. Результаты инвестиций в 2015 г. в России предопределили снижение цены барреля нефти на 35% до \$37 и ключевой ставки ЦБ РФ с 17 до 11% годовых. Также в течение года на российский рынок существенное влияние оказывали геополитические риски, падение цен на сырье, а также ожидания ужесточения монетарной политики ФРС. Цены на сырье в течение 2015 года были под давлением перепроизводства и снижения темпов роста мирового спроса в частности из-за замедления экономики Китая, как одного из крупнейших потребителей. Кроме того инвесторы готовились к первому за девять лет повышению ставки ФРС, что оказывало негативный эффект не только на металлы и нефть, а также и на экономики развивающихся стран. В результате, отток иностранных средств из российского фондового рынка продолжился третий год подряд. Обороты на отечественном фондовом рынке снизились на 1,6%, в том числе на рынке акций, депозитарных расписок и паев – снизились на 8,6%, на рынке облигаций – выросли на 5,2%.

Рынок акций РФ завершил недельные торги заметным снижением фондовых индикаторов на фоне дешевой нефти и неопределенности на рынках капитала. Дополнительным негативом явилось понижение банками Morgan Stanley и ING Bank прогноза по ВВП России на 2016 г. Нефтяные котировки снижались, во-первых, на фоне отсутствия прогресса в переговорах стран-производителей о сокращении добычи. После встречи министров Венесуэлы и Саудовской Аравии, в ходе которой обсуждались действия стран-добытчиков нефти, как входящих, так и не входящих в ОПЕК, не появилось никаких конкретных предложений по данному вопросу. Во-вторых, МЭА увеличило прогноз переизбытка нефти на мировом рынке в первом полугодии 2016 года. В-третьих, в конце недели были опубликованы данные о росте запасов сырья в хранилищах Нью-йоркской товарной биржи, после чего нефтяные котировки проверяли на прочность психологически важную отметку в \$30 за баррель Brent. Снижение нефтяных цен спровоцировало нисходящую динамику фондовых индексов на развитых и развивающихся площадках. Фондовая Европа торговалась в красной зоне в связи с сохраняющимися опасениями замедления темпов глобального экономического роста. Япония рухнула более чем на 5%. Рынки Китая были закрыты всю неделю в связи с праздником. Американские инвесторы не предпринимали активных действий, ожидая выступлений главы ФРС в Сенате и Палате представителей Конгресса США. Однако смягчение риторики регулятора не привело к росту спроса на фондовые активы.

Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 11 февраля составила 678 447,37 руб., понизившись по сравнению с началом года на 1 452,40 руб. Стоимость пая уменьшилась на 1,81 руб. до 845,04 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -0,21%, а с начала года 16,45%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 11 февраля составила 33 674 565,76 руб., понизившись по сравнению с началом года на 1 417 200,89 руб. Стоимость пая уменьшилась на 52,63 руб. до 1 250,55,18 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -4,04%, а с начала года 0,11%.

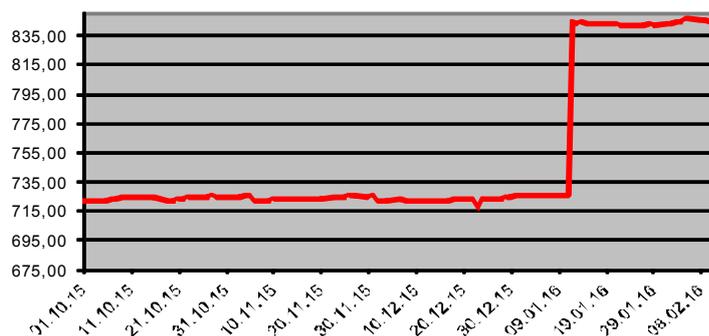
Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 11.02.16

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	13,76
2	Электроэнергетика	0,00
3	Металлургия	39,79
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	0,00
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	10,49
8	Прочие	10,22
9	Денежные средства и	25,74

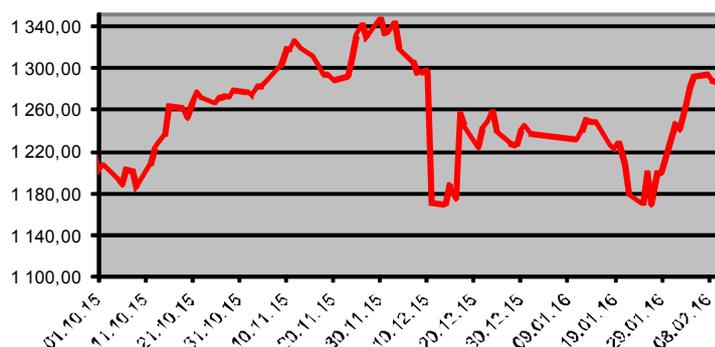
Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 11.02.16

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	53,76
2	Связь и телекоммуникации	6,01
3	Электроэнергетика	0,46
4	Металлургия	22,77
5	Финансы	16,38
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и	0,62

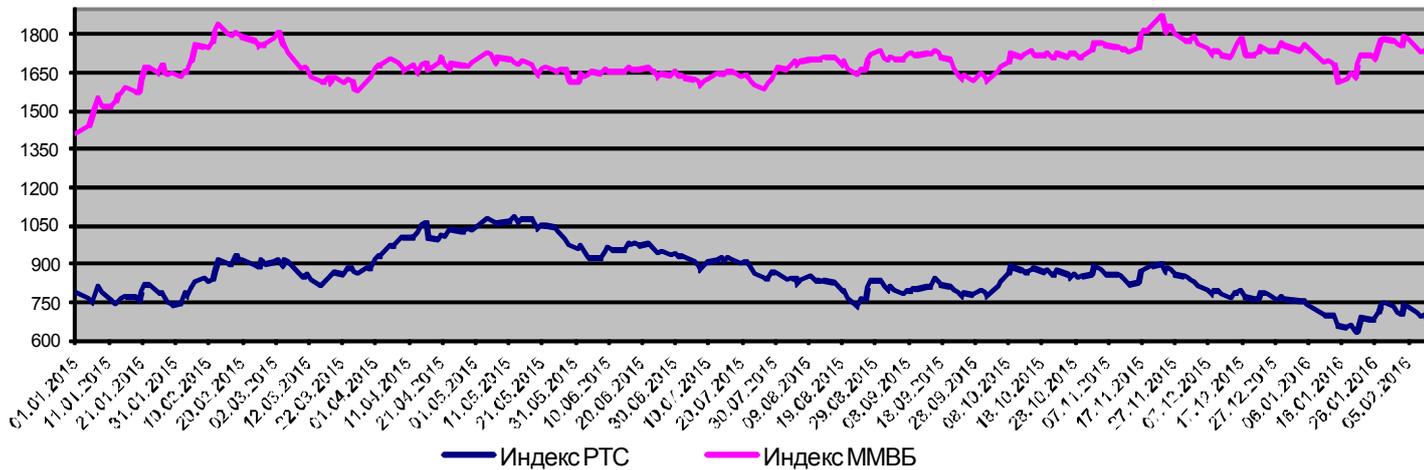
Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2015-2016 г.



Динамика стоимости пая ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» в 2015-2016 г.



Динамика биржевых индексов акций в 2015-2016 гг.



Динамика индекса облигаций ММВБ в 2015 - 2016 г.

