

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

### Анализ результатов на 12.02.2015

После непростого первого квартала 2014 года, в течение которого на отечественном фондовом рынке сначала наблюдалась смешанная динамика из-за отсутствия четких ориентиров движения, а затем – сильный спад из-за новостей о проблемах в одной из крупнейших экономик мира – экономике КНР, и военного конфликта на Украине, российским индексам достаточно сложно было начать восстановление. Тем не менее, второй триместр 2014 года для российских торговых площадок завершился на оптимистичной ноте. Однако в третьем квартале текущего года на первый план вновь вышла геополитика, утащив вниз и экономику в целом, и отечественный фондовый рынок в частности. Первоначально обвал рынка был связан с поэтапным оглашением властями США и ЕС санкций в отношении РФ и неутрачиваемыми боевыми действиями на Украине. Позже, мощным фактором, выступающим на стороне продавцов, стали цены на нефть, стремящиеся вниз в условиях роста темпов добычи сырья практически во всех регионах, тогда как макроэкономические показатели свидетельствуют о снижении темпов восстановления мировой экономики. Конец 2014 года стал чрезвычайно драматичным для российской экономики: стремительный обвал рубля, повышение ЦБ ключевой ставки до высоких 17%, паника на валютных торгах и разгон годовой инфляции до рекордных 11,4%. В результате неутешительные итоги 2014 таковы: 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 долларовой РТС 2014 год завершился еще более драматично: индекс рухнул на 47%.

Движение российского рынка акций на текущей неделе полностью определялось геополитическими факторами, а именно ожиданиями переговоров в формате "нормандской четверки". Главы Украины, России, Германии и Франции должны были собраться 11 февраля в Минске по поводу урегулирования конфликта в Донбассе. Первую половину недели индексы теряли в весе – оптимизм отечественных участников торгов подрывали сомнения, что данная встреча состоится, и угрозы расширения антироссийских санкций. Однако уже со среды надежды на мирное урегулирование украинского конфликта возобладали и привели к росту отечественного фондового рынка по всем секторам. Хотя достигнутые договоренности и новый согласованный всеми сторонами документ ничего концептуально нового в себе не несут, даже этот с трудом давшийся компромисс был воспринят инвесторами с энтузиазмом. Также в фокусе внимания оставались цены на нефть, для которых повышение ОПЕК прогноза мирового спроса на нефть и данные о продолжающемся сокращении числа нефтяных и газовых буровых установок в США стало толчком для штурма отметки в \$60 за баррель. Мировые фондовые площадки большую часть недели находились под давлением греческих проблем: во-первых, игроки ждали результатов экстренной встречи министров финансов ЕС по Греции, во-вторых, оценивали риски в случае выхода Греции из еврозоны.

Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 12 февраля составила 19 458 261,28 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 41 424,35 руб. Стоимость пая увеличилась на 1,47 руб. до 691,15 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 0,21%, а с начала года 0,63%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 12 февраля составила 41 256 456,11 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 1 335 706,46 руб. Стоимость пая увеличилась на 72,47 руб. до 1 276,03 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 6,02%, а с начала года 33,64%.

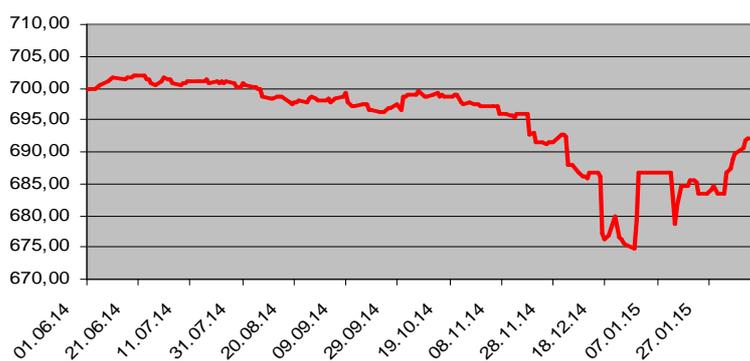
**Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 12.02.15**

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	4,14
2	Электроэнергетика	22,27
3	Металлургия	29,32
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	28,29
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	12,90
8	Прочие	2,17
9	Денежные средства и задолженности	0,91

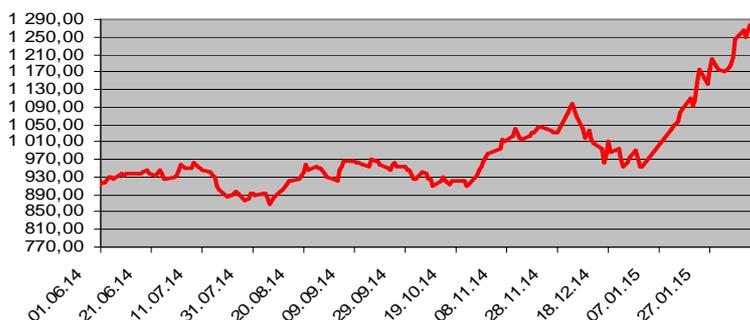
**Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 12.02.15**

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	59,19
2	Связь и телекоммуникации	4,72
3	Электроэнергетика	1,03
4	Металлургия	22,24
5	Финансы	12,43
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и задолженности	0,38

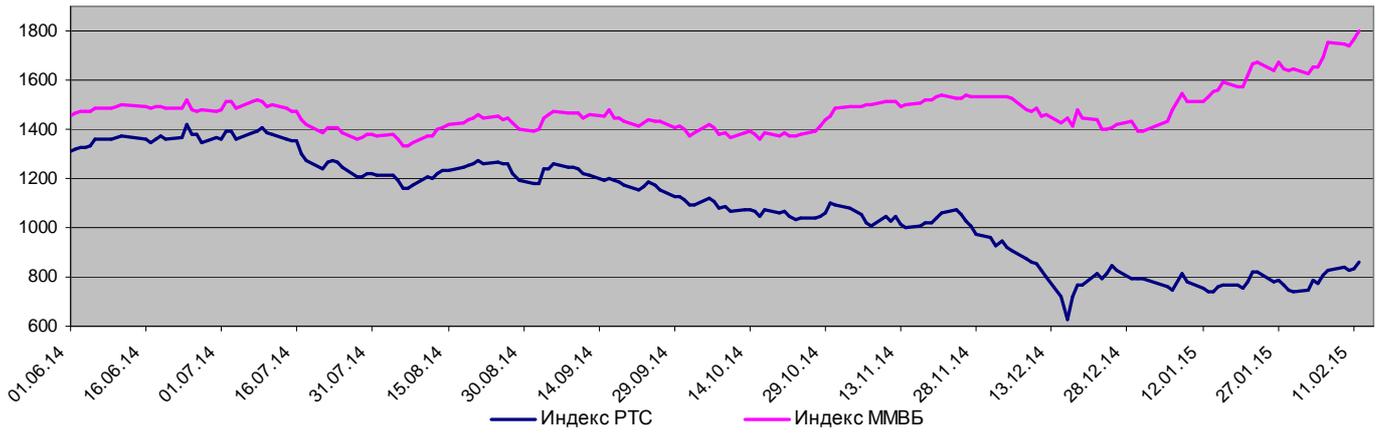
**Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2014-2015 гг.**



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



### Динамика биржевых индексов акций в 2014 - 2015 гг.



### Динамика индекса облигаций ММВБ в 2014 - 2015 гг.

