

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

Анализ результатов на 12.03.2015

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 долларového РТС 2014 год завершился еще более драматично: индекс рухнул на 47%.

Текущая короткая неделя для российского фондового рынка сложилась не слишком удачно. На открытии недели индексы улетели вниз вслед за нефтью, опустившейся ниже \$60 за баррель, и на фоне ухудшения внешней конъюнктуры. Так, заметное снижение наблюдалось на всех мировых фондовых площадках притом, что календарь макростатистики был пуст. Внутренних новостей, способных оказать поддержку отечественным участникам торгов, не было. Напротив, о возможном снижении кредитного рейтинга РФ вслед за агентствами Moody's и S&P сообщило Fitch. Остаток недели индексы двигались в рамках боковой динамики. Особых инвестиционных идей на отечественных площадках по-прежнему не наблюдалось, при этом от дальнейших продаж инвесторов удерживала некоторая стабилизация котировок на сырьевом рынке. Внешнеполитический фон сохранялся напряженным: США расширили санкционный список против России. Кроме того, появились сообщения о том, что Вашингтон принял решение начать поставки на Украину беспилотников и внедорожников. Выделение кредита МВФ Украине стало положительной новостью для российского рынка, т.к., как минимум, это действие должно избавить страну от дефолта.

Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 12 марта составила 19 290 656,67 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 104 590,16 руб. Стоимость пая уменьшилась на 3,71 руб. до 685,20 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -0,54%, а с начала года -0,24%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 12 марта составила 35 574 530,32 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 2 182 744,22 руб. Стоимость пая уменьшилась на 72,94 руб. до 1 188,88 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -5,78%, а с начала года 24,57%.

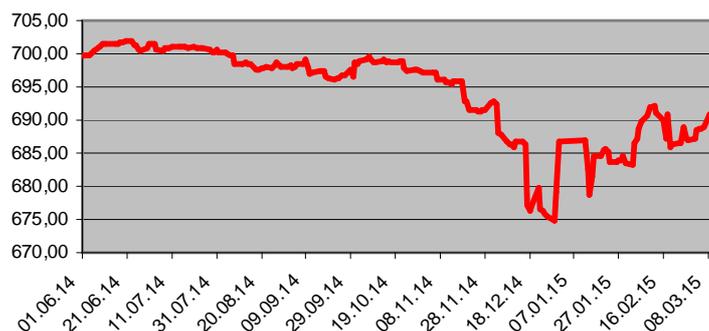
Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 12.03.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	4,33
2	Электроэнергетика	19,43
3	Металлургия	28,61
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	29,40
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	14,63
8	Прочие	2,16
9	Денежные средства и задолженности	1,44

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 12.03.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	61,01
2	Связь и телекоммуникации	4,60
3	Электроэнергетика	0,44
4	Металлургия	20,47
5	Финансы	13,00
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и задолженности	0,48

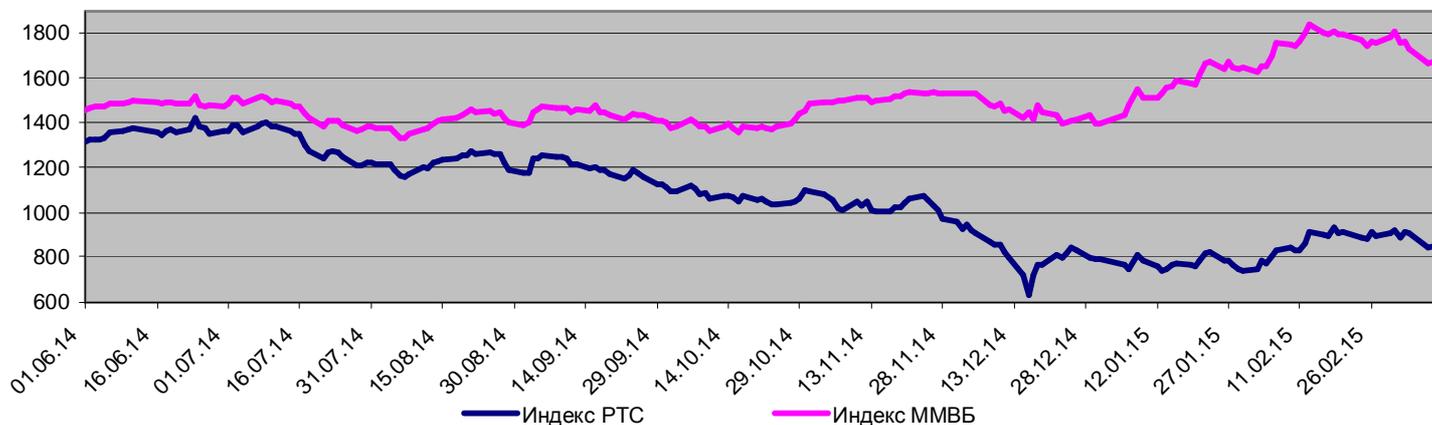
Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2014-2015 гг.



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.

