

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

## Анализ результатов на 13.08.2015

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 «боковином» на российском рынке акций: индексы двигались параллельно друг другу и оси абсцисс без сколько-нибудь заметных всплесков в условиях информационного затишья.

Российский рынок акций в течение недели торговался без единой динамики индексов в рамках узкого боковика. При этом, несмотря на преимущественно негативный внешний фон, отечественным индексам по итогам недели удалось продемонстрировать минимальную прибавку. Истерика по поводу девальвации юаня – было зафиксировано самое резкое снижение официального курса более чем за 2 десятилетия – продолжалась, поэтому инвесторы избегали покупать рискованные активы как на развивающихся, так и на развитых рынках. Тем более что статистические данные из Китая по-прежнему указывали на замедление экономики КНР, что, в свою очередь, ставит под сомнение восстановление мировой экономики в целом. На этом фоне минусовали и Европа, и США. Участники торгов опасались, что действия китайского ЦБ по сдерживанию снижения курса юаня могут отсрочить подъем базовой ставки ФРС США. Цены на нефть в течение недели ходили вверх-вниз. Рекордная девальвация юаня, данные по растущему количеству новых буровых установок в США и рост добычи сырья в странах ОПЕК до максимума за 3 года оказывали понижающее давление на котировки. После наступали дни технической коррекции вверх, однако выше \$50 за баррель восстановления не было. В пользу роста также играли слухи о том, что ОПЕК может провести внеочередное экстренное заседание ввиду продолжающегося резкого падения цен на нефть.

Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 13 августа составила 19 806 929,38 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 9 884,27 руб. Стоимость пая уменьшилась на 0,36 руб. до 715,46 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -0,05%, а с начала года 4,17%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 13 августа составила 36 109 691,54 руб., увеличившись по сравнению с началом недели на 828 029,70 руб. Стоимость пая выросла на 28,55 руб. до 1 244,75 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 2,35%, а с начала года 30,36%.

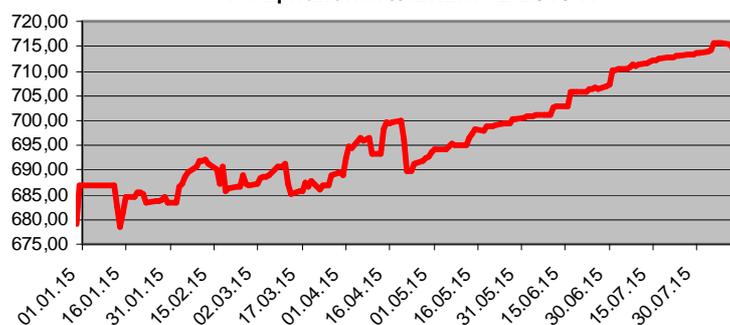
**Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 13.08.15**

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	4,30
2	Электроэнергетика	22,31
3	Металлургия	23,41
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	21,49
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	14,18
8	Прочие	13,52
9	Денежные средства и задолженности	0,78

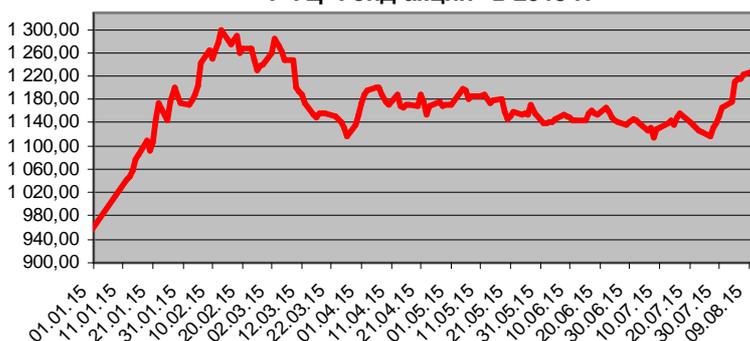
**Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 13.08.15**

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	56,97
2	Связь и телекоммуникации	4,44
3	Электроэнергетика	0,43
4	Металлургия	21,50
5	Финансы	12,86
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и задолженности	3,80

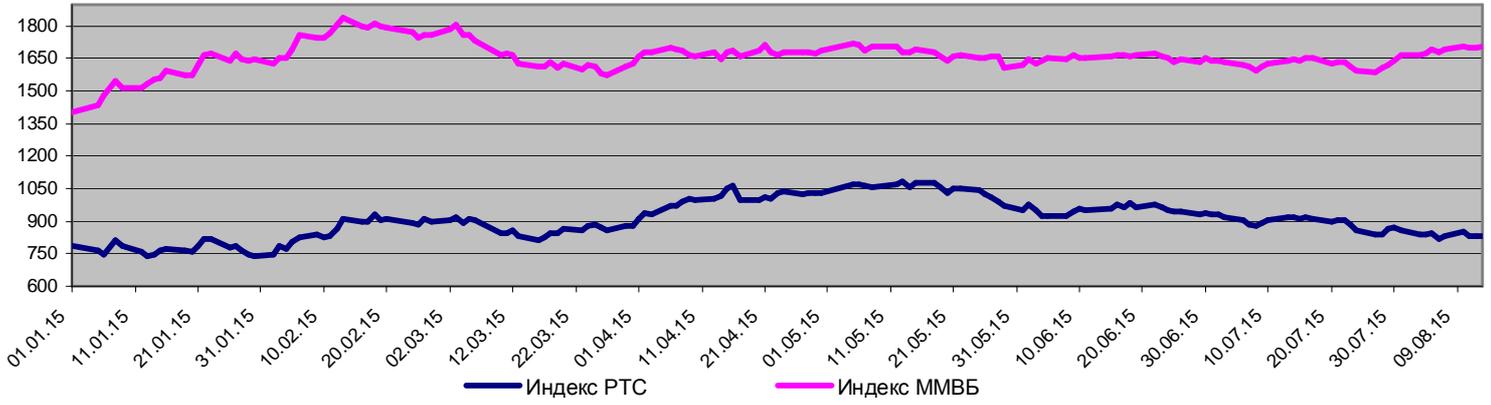
**Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2015 г.**



**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.

