

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

Анализ результатов на 16.04.2015

2014 год стал чрезвычайно драматичным для российской экономики. 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 намного хуже: индекс рухнул на 47%. 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.

Текущая неделя стала довольно удачной для российского фондового рынка: котировки росли, и долларовой, и рублевой индексы демонстрировали прибавку. Основную поддержку покупателям оказывали растущие нефтяные цены. Нефть дорожала под воздействием ряда причин: это и сомнения по поводу компромисса с Ираном по ядерной программе страны, и разрастающийся конфликт на Аравийском полуострове с Саудовской Аравией и Йеменом в центре событий, и новости о сокращении числа буровых установок в США, и, как следствие, общее мнение об охлаждении американского "сланцевого бума". Также покупателям отечественных бумаг, по мнению экспертов, способствовали приближающийся дивидендный период и спекулятивно укрепляющийся рубль, несмотря на ужесточение условий валютного фондирования со стороны Центробанка. Прошедшая в четверг «прямая линия» с президентом России большого влияния на фондовый рынок не оказала ввиду отсутствия громких радикальных заявлений, но общее настроение было позитивным. Конъюнктура на внешних площадках складывалась в целом нейтрально: мировые фондовые индексы двигались без единой динамики – инвесторы по-разному оценивали выходящие статданные и корпоративные отчеты, предпочитая фиксировать позиции перед заседанием ЕЦБ. Позже решение ЕЦБ сохранить на прежнем уровне процентную ставку и программу количественного смягчения покупательского ажиотажа не вызвало.

Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 16 апреля составила 19 539 195,07 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 43 512,81 руб. Стоимость пая увеличилась на 6,35 руб. до 699,62 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 0,92%, а с начала года 1,86%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 16 апреля составила 34 036 341,56 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 155 261,06 руб. Стоимость пая уменьшилась на 5,34 руб. до 1 171,13 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -0,45%, а с начала года 22,65%.

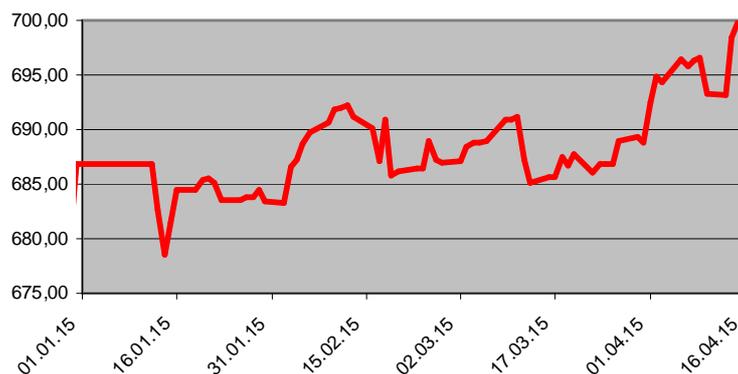
Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 16.04.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	4,64
2	Электроэнергетика	22,02
3	Металлургия	22,92
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	32,33
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	15,13
8	Прочие	2,32
9	Денежные средства и задолженности	0,64

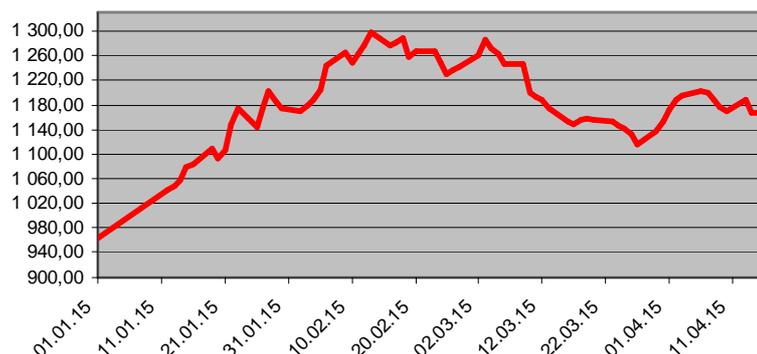
Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 16.04.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	61,60
2	Связь и телекоммуникации	5,46
3	Электроэнергетика	0,45
4	Металлургия	18,52
5	Финансы	13,30
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и задолженности	0,67

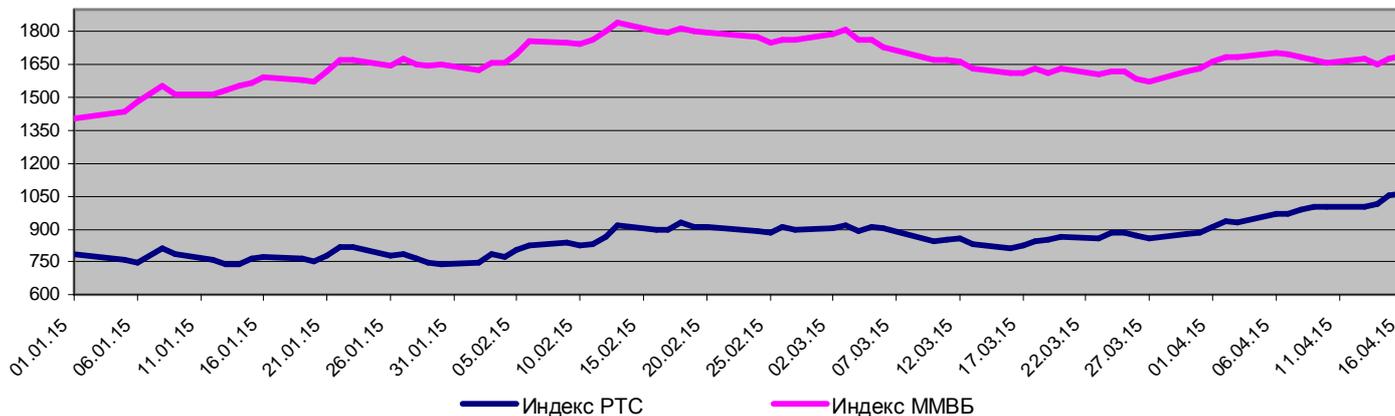
Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2015 г.



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



Динамика биржевых индексов акций в 2015 г.



Динамика индекса облигаций ММВБ в 2015 г.

