

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

Анализ результатов на 15.05.2015

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 долларового 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.

Всю неделю после праздников российский фондовый рынок демонстрировал разнонаправленную динамику котировок. Новостной фон для отечественных бирж складывался нейтрально, значимых событий не происходило. Все внимание инвесторов было по-прежнему приковано к динамике нефтяных котировок. Первую половину недели нефть дорожала на ожиданиях замедления темпов роста ее добычи в США. Кроме того, стало известно о большем, чем ожидалось, сокращении запасов этого топлива в Северной Америке. На мировых фондовых площадках не было единства, на инвесторов действовали противоречивые факторы. Оставались актуальными опасения по поводу Греции, т.к. страна опустошила резервы на собственном счете МВФ для погашения долгов перед этой организацией. Зато оказавшиеся слабее ожиданий данные американской статистики укрепили надежды Уолл-стрит на сохранение ФРС уровня текущей ставки в ближайшие месяцы. Рубль большую часть недели слабел в связи с решением ЦБ РФ начать покупки иностранной валюты на рынке для пополнения международных резервов. За неделю фонды, ориентированные на Россию, вывели с рынка около \$50 млн., что немного, но говорит о том, что до лета наступает инвестиционная пауза.

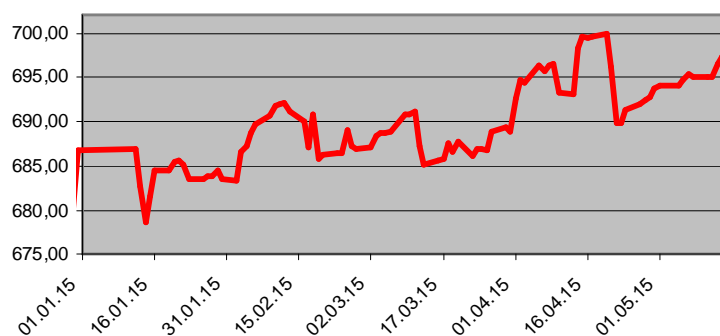
Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 15 мая составила 19 462 034,25 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 80 070,37 руб. Стоимость пая увеличилась на 2,87 руб. до 697,89 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 0,41%, а с начала года 1,61%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 15 мая составила 34 210 166,30 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 238 152,28 руб. Стоимость пая уменьшилась на 8,21 руб. до 1 178,45 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -0,69%, а с начала года 23,42%.

Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 15.05.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	4,28
2	Электроэнергетика	21,90
3	Металлургия	22,77
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	21,52
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	15,10
8	Прочие	13,83
9	Денежные средства и задолженности	0,61

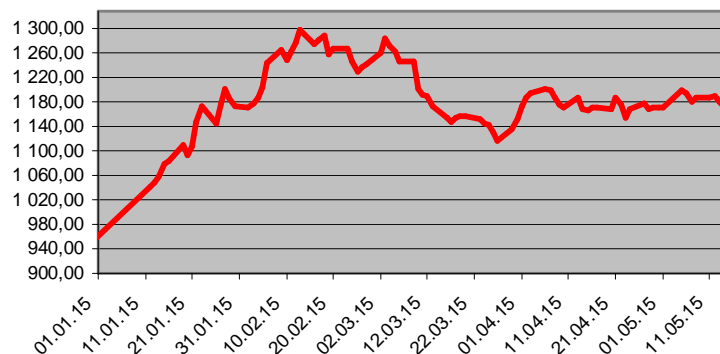
Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2015 г.



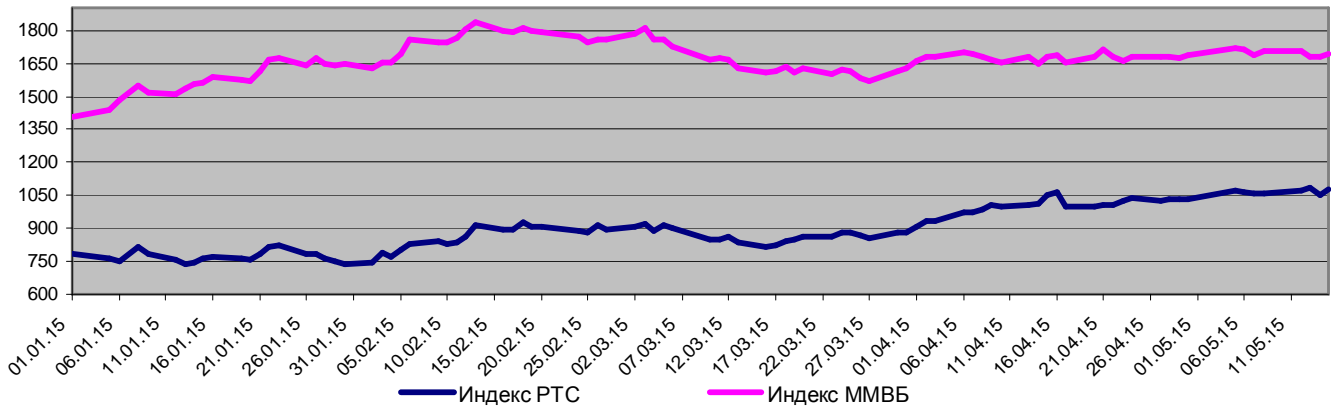
Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 15.05.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	60,02
2	Связь и телекоммуникации	5,43
3	Электроэнергетика	0,45
4	Металлургия	20,00
5	Финансы	13,43
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и задолженности	0,67

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.

