

ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный»

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 17.09.2015

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

Неопределенный внешний фон, обусловленный ожиданием итогов заседания ФРС, привел к тому, что торги на российском рынке акций на текущей неделе проходили без ярко выраженной динамики. С учетом поправки на колебания российской валюты, можно констатировать, что локальный рынок акций находился в состоянии безыдейного бокового движения. Многие серьезные инвестиционные решения и операции оказались обоснованно отложены на последующие торговые дни. При этом отток капитала из фондов, инвестирующих в акции РФ, продолжился. Даже реакция рынка на решение ЦБ РФ оставить ключевую процентную ставку неизменной оказалась нейтральной, поскольку решение совпало с ожиданиями. Большинство фондовых индексов АТР снижалось на разочаровывающих статданных из Китая, площадки развитых стран демонстрировали сдержанный рост. Нефтяные котировки на текущей неделе ходили вверх-вниз в ограниченном диапазоне. С одной стороны, на котировки давили ухудшение прогноза Goldman Sachs по ценам на нефть и опасения, что снижение темпов роста экономики Китая может усугубить излишек топлива на рынке. С другой стороны, в конце недели новости о неожиданном сокращении запасов в США спровоцировало покупательский спрос и небольшое ралли.

Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 17 сентября составила 19 944 676,90 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 84 336,06 руб. Стоимость пая увеличилась на 3,05 руб. до 720,44 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 0,43%, а с начала года 4,89%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 17 сентября составила 37 057 154,67 руб., увеличившись по сравнению с началом недели на 63 166,81 руб. Стоимость пая выросла на 2,18 руб. до 1 277,41 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 0,17%, а с начала года 33,78%.

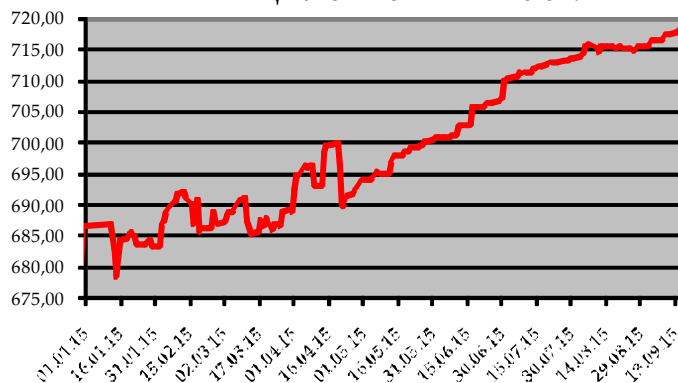
Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 17.09.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	3,41
2	Электроэнергетика	21,81
3	Металлургия	21,78
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	21,65
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	7,39
8	Прочие	23,42
9	Денежные средства и задолженности	0,55

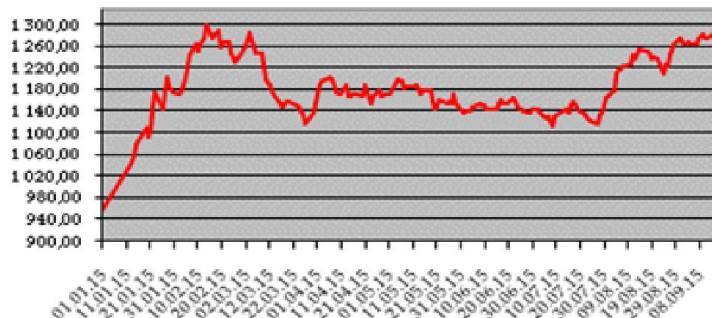
Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 17.09.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	49,93
2	Связь и телекоммуникации	4,25
3	Электроэнергетика	0,42
4	Металлургия	24,69
5	Финансы	12,82
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и задолженности	7,89

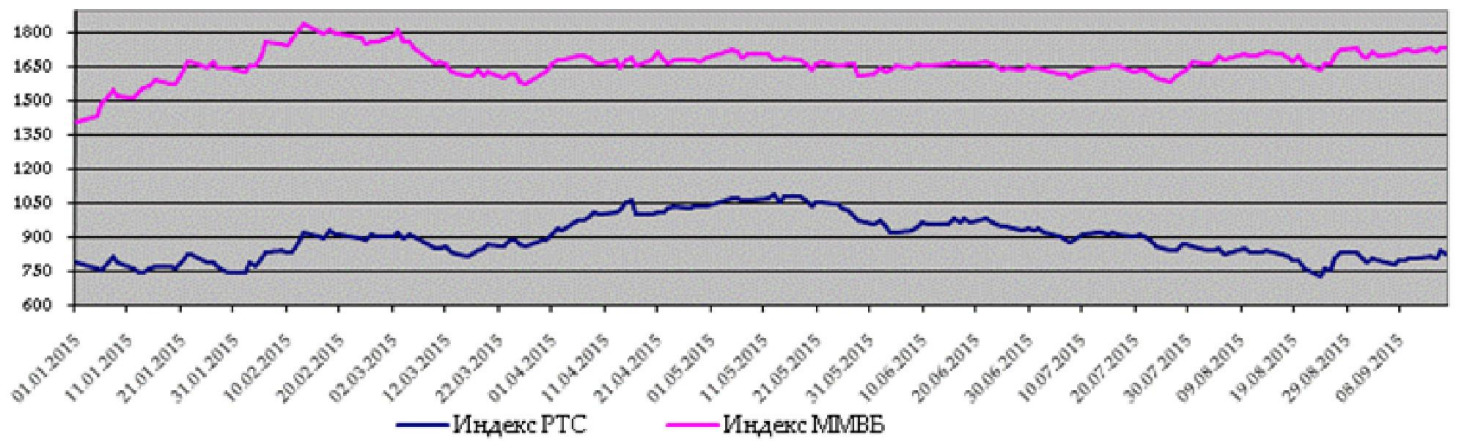
Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2015 г.



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.

