

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

## Анализ результатов на 17.12.2015

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 и третий квартал 2015 г. характеризовался абсолютным «боковиком» на российском рынке акций: индексы двигались параллельно друг другу и оси абсцисс без скольких-нибудь заметных всплесков в условиях информационного затишья.

Итогом всех колебаний и хождений котировок вверх-вниз стало то, что российский рынок акций завершил неделю на тех же уровнях, что и начинал. В начале недели значительное негативное давление на стоимость отечественных акций оказывали нефть, дешевеющая на ожиданиях дальнейшего увеличения предложения сырья на мировом рынке, ослабление рубля и растущие на фоне ухудшения российско-турецких отношений геополитические риски. Мировые рынки капитала также чувствовали себя неуверенно. Следом шел период безыдейного разнонаправленного движения индексов около нуля. Инвесторы замерли в ожидании решения ФРС США по ставке. В конце недели на российский и мировые фондовые рынки пришли покупатели. Позитивный внешний фон и существенный прирост европейских, американских и азиатских индексов был вызван предсказуемым решением ФРС США впервые с 2006 года повысить ставку. Даже некомфортно низкий уровень нефтяных цен отошел на второй план. Реакция на выступление президента РФ на ежегодной пресс-конференции в целом оказалась умеренно позитивной. Владимир Путин заявил, что российская экономика преодолела пик кризиса, признаки стабилизации деловой активности наблюдаются со второго квартала. Прогноз по цене на нефть заложен в бюджет-2016 на уровне \$50 за баррель.

Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 17 декабря составила 741 588,64 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 16 045,11 руб. Стоимость пая увеличилась на 1,24 руб. до 722,81 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила +0,17%, а с начала года 5,24%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 17 декабря составила 34 040 060,16 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 81 376,70 руб. Стоимость пая повысилась на 1,50 руб. до 1 257,69 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила +0,12%, а с начала года 31,72%.

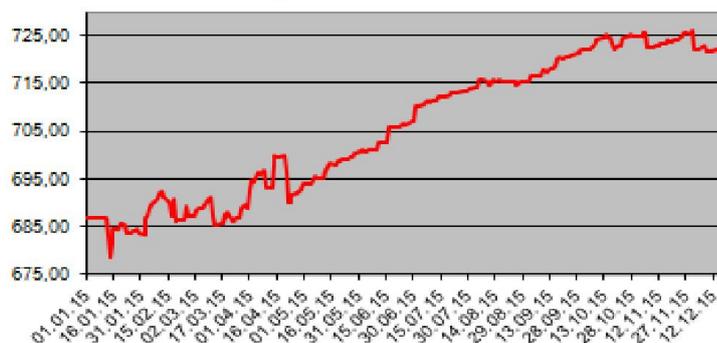
**Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 17.12.15**

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	10,90
2	Электроэнергетика	25,26
3	Металлургия	34,10
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	0,00
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	11,36
8	Прочие	11,40
9	Денежные средства и	6,97

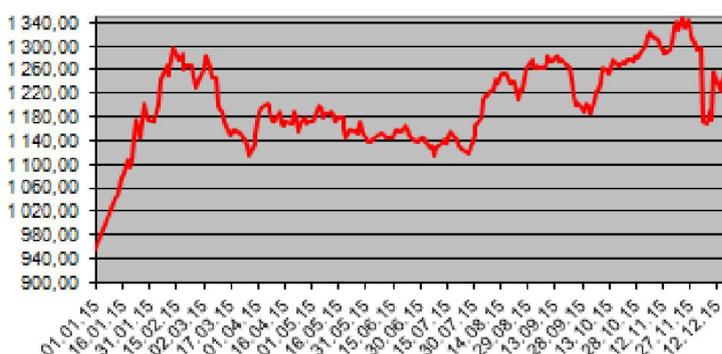
**Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 17.12.15**

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	53,71
2	Связь и телекоммуникации	5,76
3	Электроэнергетика	0,45
4	Металлургия	22,11
5	Финансы	17,90
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и	0,08

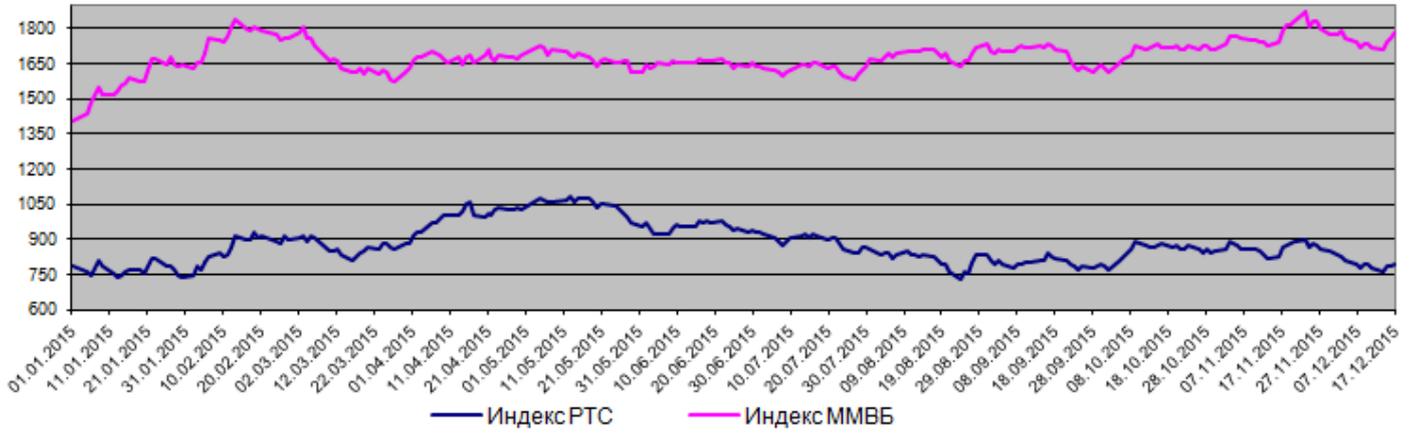
**Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2015 г.**



**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.**

