

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

Анализ результатов на 19.02.2016

В 2015 году российский фондовый рынок в целом чувствовал себя лучше, чем в предыдущем. По итогам года рублевый индекс ММВБ прибавил 26%, почти компенсировал ослабление рубля к доллару, а долларový РТС потерял всего 4%. И это невзирая на то, что весь год макроэкономические показатели РФ, включая динамику ВВП, преимущественно снижались. Результаты инвестиций в 2015 г. в России предопределили снижение цены барреля нефти на 35% до \$37 и ключевой ставки ЦБ РФ с 17 до 11% годовых. Также в течение года на российский рынок существенное влияние оказывали геополитические риски, падение цен на сырье, а также ожидания ужесточения монетарной политики ФРС. Цены на сырье в течение 2015 года были под давлением перепроизводства и снижения темпов роста мирового спроса в частности из-за замедления экономики Китая, как одного из крупнейших потребителей. Кроме того инвесторы готовились к первому за девять лет повышению ставки ФРС, что оказывало негативный эффект не только на металлы и нефть, а также и на экономики развивающихся стран. В результате, отток иностранных средств из российского фондового рынка продолжился третий год подряд. Обороты на отечественном фондовом рынке снизились на 1,6%, в том числе на рынке акций, депозитарных расписок и паев – снизились на 8,6%, на рынке облигаций – выросли на 5,2%.

Уходящая длинная рабочая неделя стала довольно удачной для российского рынка акций – индексы достигли максимальных с начала года значений благодаря общемировому росту фондовых площадок и нефти. На рынках капитала покупки были обусловлены укрепившимися ожиданиями новых стимулирующих мер от крупнейших мировых центробанков. Так, вышли слабые статданные по ВВП Японии, а глава ЕЦБ пообещал решительные действия в случае, если потрясения на финансовых рынках или снижение цен на импортируемую продукцию создадут угрозу для ценовой стабильности в еврозоне. Нефть в течение недели раллировала на новостях о возможных договоренностях о снижении производства странами ОПЕК. Достигнутое соглашение между ОПЕК и Россией о заморозке добычи нефти на уровне 11 января разочаровало инвесторов, ожидавших сокращения квот. Тем не менее основные производители "черного золота" всё же предприняли первый конкретный позитивный шаг. Помимо подвижек в нефтяном вопросе, сырьевки получили еще один позитивный сигнал – вице-премьер правительства РФ Аркадий Дворкович заявил, что высокие налоги на нефтяную отрасль не планируются удерживать долго. Standard & Poor's подтвердило рейтинг РФ с сохранением "негативного" прогноза. Moody's ухудшило прогноз по спаду ВВП России в 2016 году до 2,5%. Ухудшение геополитического фона, вызванное транспортным конфликтом Украины и России, игнорировалось участниками рынка, уже привыкшими к противостоянию государств.

Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 19 февраля составила 678 192,11 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 255,26 руб. Стоимость пая уменьшилась на 0,32 руб. до 844,72 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -0,04%, а с начала года 16,40%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 19 февраля составила 35 231 715,87 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 1 557 150,11 руб. Стоимость пая увеличилась на 58,39 руб. до 1 308,94 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 4,67%, а с начала года 4,79%.

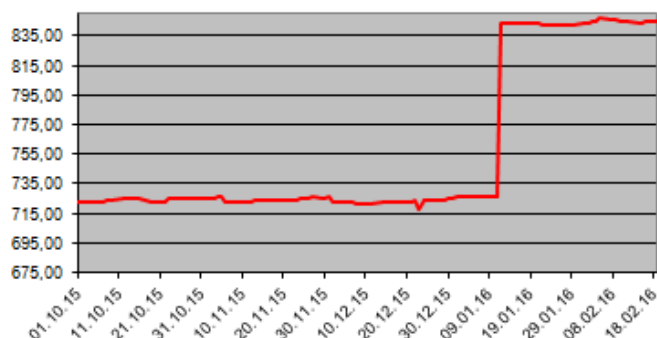
Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 19.02.16

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	13,62
2	Металлургия	39,92
3	Финансы	0,00
4	Прочие	10,22
5	Денежные средства и	36,23
Итого портфель		100,00

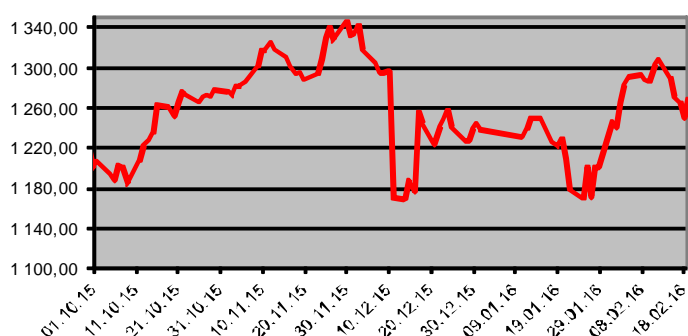
Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 19.02.16

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	53,85
2	Связь и телекоммуникации	6,04
3	Электроэнергетика	0,44
4	Металлургия	22,25
5	Финансы	16,87
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и	0,55

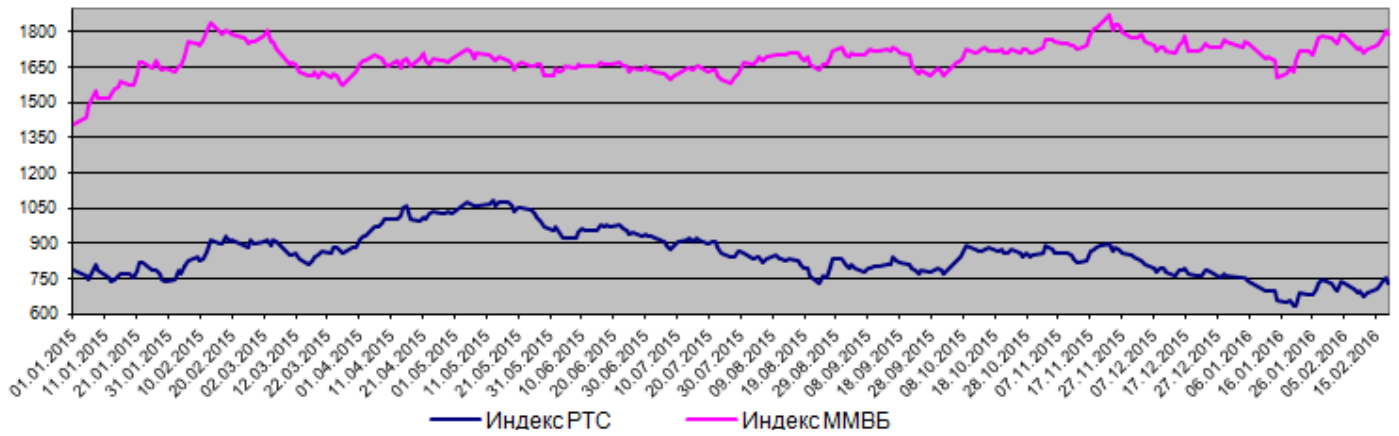
Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2015-2016 г.



Динамика стоимости пая ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» в 2015-2016 г.



Динамика биржевых индексов акций в 2015-2016 гг.



Динамика индекса облигаций ММВБ в 2015 - 2016 г.

