

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

Анализ результатов на 22.01.2015

После непростого первого квартала 2014 года, в течение которого на отечественном фондовом рынке сначала наблюдалась смешанная динамика из-за отсутствия четких ориентиров движения, а затем – сильный спад из-за новостей о проблемах в одной из крупнейших экономик мира – экономике КНР, и военного конфликта на Украине, российским индексам достаточно сложно было начать восстановление. Тем не менее, второй триместр 2014 года для российских торговых площадок завершился на оптимистичной ноте. Однако в третьем квартале текущего года на первый план вновь вышла геополитика, утащив вниз и экономику в целом, и отечественный фондовый рынок в частности. Первоначально обвал рынка был связан с поэтапным оглашением властями США и ЕС санкций в отношении РФ и неутрачиваемыми боевыми действиями на Украине. Позже, мощным фактором, выступающим на стороне продавцов, стали цены на нефть, стремящиеся вниз в условиях роста темпов добычи сырья практически во всех регионах, тогда как макроэкономические показатели свидетельствуют о снижении темпов восстановления мировой экономики. Конец 2014 года стал чрезвычайно драматичным для российской экономики: стремительный обвал рубля, повышение ЦБ ключевой ставки до высоких 17%, паника на валютных торгах и разгон годовой инфляции до рекордных 11,4%. В результате неутешительные итоги 2014 таковы: 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 долларовой РТС 2014 год завершился еще более драматично: индекс рухнул на 47%.

Российский рынок акций открыл неделю снижением индексов, ориентируясь на нефть, дешевеющую под влиянием новости о рекордной добыче топлива в Ираке. Фактором негативного давления на котировки также стало соглашение стран ЕС о необходимости сохранения нынешней санкционной политики в отношении России. Кроме того, обострилась военная ситуация на Украине, а МВФ выпустил очередной прогноз о падении экономики РФ в 2015 году. Начиная со среды, отечественные индексы пошли в хороший рост, как в рублевом, так и в долларовой выражении, несмотря на сохранение негативных факторов. Вышли данные Росстата об увеличении инфляции. Президент США Барак Обама в послании к Конгрессу заявил об изоляции России и крахе ее экономики, а встреча "нормандской четверки" по поводу ситуации на Украине проходила на фоне обострения военной ситуации на востоке страны. Среди объективных сигналов к покупкам можно выделить отскок нефтяных котировок, которые вновь устремились к отметке \$50 за баррель Brent. И на мировых фондовых площадках складывалась благоприятная конъюнктура: индексы росли, оптимизм инвесторов был связан с решением Европейского Центробанка начать с марта программу количественного смягчения в объеме, превысившем ожидания.

Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 22 января составила 19 302 222,65 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 124 295,79 руб. Стоимость пая уменьшилась на 0,93 руб. до 683,55 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -0,14%, а с начала года -0,48%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 22 января составила 39 278 836,22 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 191 805,11 руб. Стоимость пая увеличилась на 69,39 руб. до 1 147,54 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 6,44%, а с начала года 20,18%.

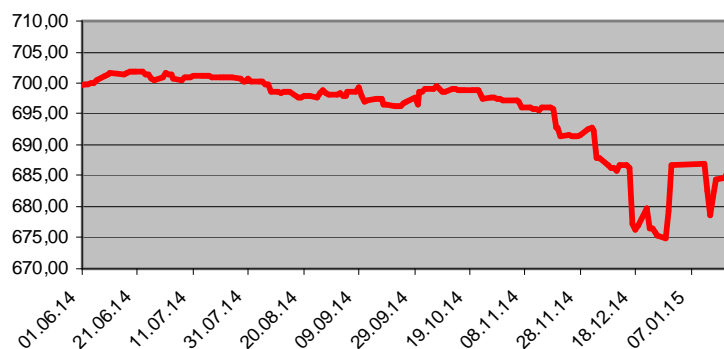
Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 22.01.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	3,91
2	Электроэнергетика	22,21
3	Металлургия	28,94
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	28,58
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	13,01
8	Прочие	2,12
9	Денежные средства и задолженности	1,23

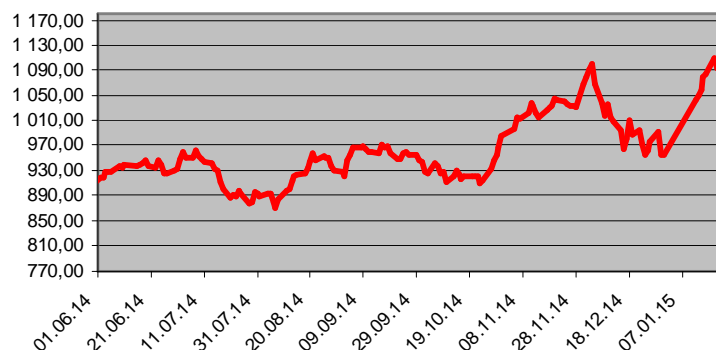
Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 22.01.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	59,15
2	Связь и телекоммуникации	5,23
3	Электроэнергетика	1,11
4	Металлургия	21,44
5	Финансы	12,93
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и задолженности	0,13

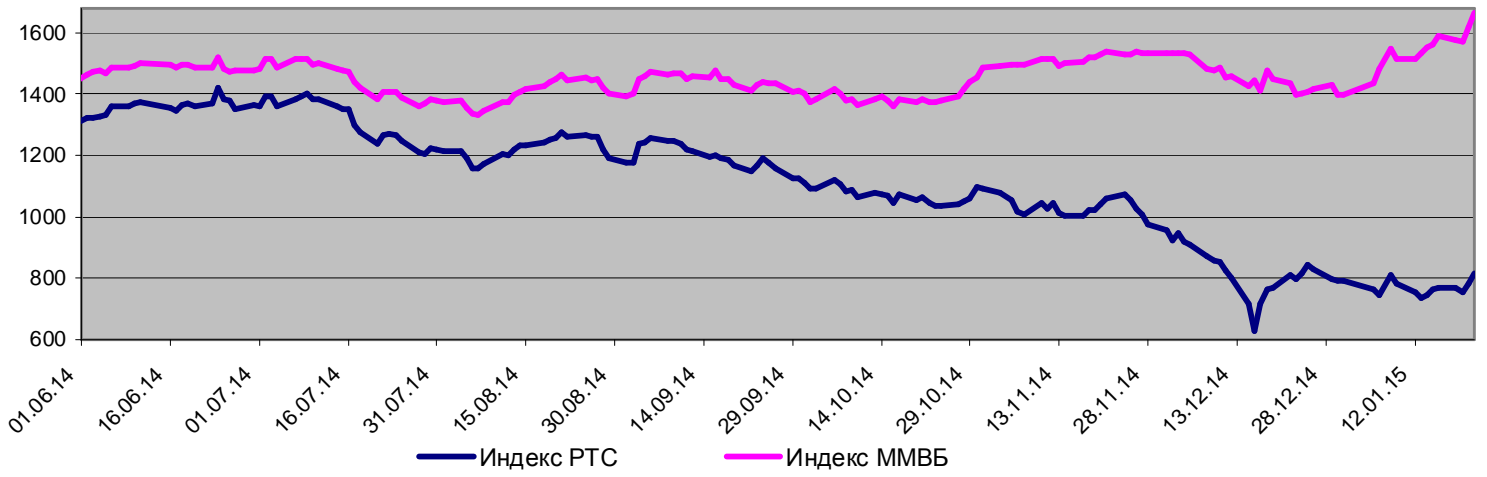
Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2014-2015 гг.



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



Динамика биржевых индексов акций в 2014 - 2015 гг.



Динамика индекса облигаций ММВБ в 2014 - 2015 гг.

