

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

Анализ результатов на 22.05.2015

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 долларového 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.

Уходящая неделя для российского рынка акций выдалась не слишком удачной – наблюдалось снижение по всем секторам, которое набирало обороты день ото дня. Основной удар по отечественным индексам нанесли дешевеющие нефть и металлы. Стоимость «черного золота» находилась под давлением прогнозов по изменению ее добычи и предложения в США; намерения нефтепроизводителей возобновить добычу сланцевой нефти при цене за баррель выше \$60-65; а также сообщения представителя министерства нефти Ирана о том, что Тегеран намерен выйти на досанкционный уровень экспорта нефти уже через три месяца после отмены ограничительных мер. Новостной фон на неделе был крайне скудным. На мировых фондовых площадках царили выжидательные настроения: участники торгов пытались понять, планирует ли Фредрезерв поднимать ставки раньше конца года или все-таки нет. В Европе продолжали следить за развитием ситуации с греческими долгами. В качестве технического фактора слабости отечественного рынка эксперты выделяют традиционную майскую фиксацию прибыли. Лишь по итогам четверга российским индексам удалось выбраться «в плюс» как в долларом, так и в рублевом выражении. И в этот раз определяла поведение игроков стоимость нефти, перешедшая к росту на фоне снижения запасов топлива в США.

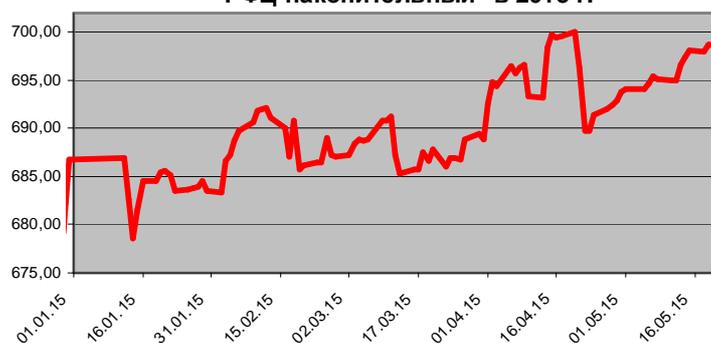
Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 21 мая составила 19 497 993,79 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 35 959,54 руб. Стоимость пая увеличилась на 1,29 руб. до 699,18 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 0,18%, а с начала года 1,80%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 21 мая составила 33 392 652,28 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 817 514,02 руб. Стоимость пая уменьшилась на 28,16 руб. до 1 150,29 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -2,39%, а с начала года 20,47%.

Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 22.05.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	4,27
2	Электроэнергетика	21,90
3	Металлургия	22,74
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	21,53
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	15,13
8	Прочие	13,82
9	Денежные средства и задолженности	0,60

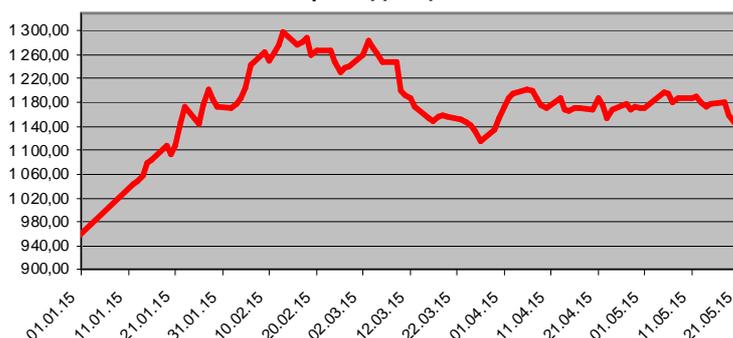
Динамика стоимости пая ПИФ облигаций "РФЦ-накопительный" в 2015 г.



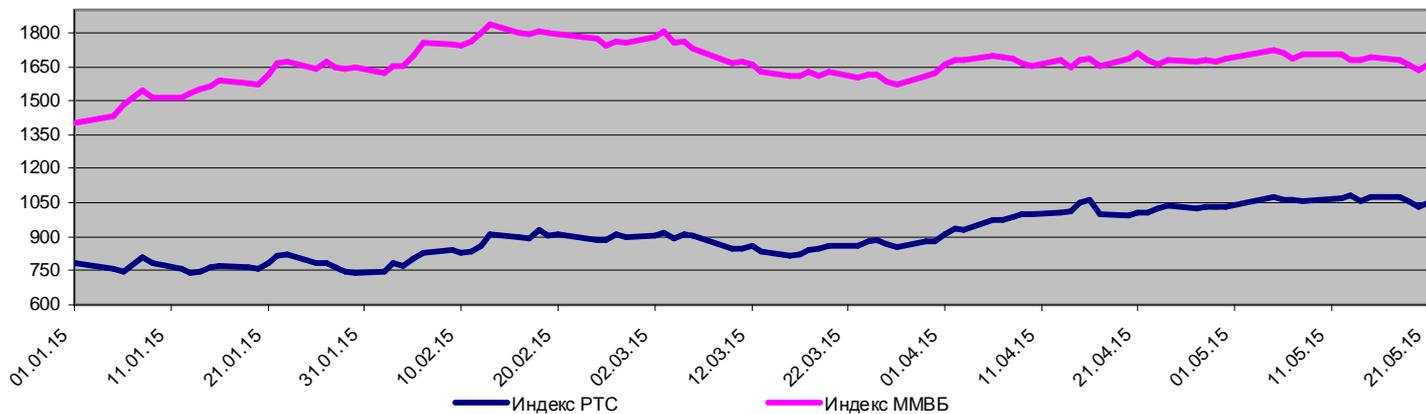
Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 22.05.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	59,37
2	Связь и телекоммуникации	5,23
3	Электроэнергетика	0,46
4	Металлургия	20,33
5	Финансы	13,89
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и задолженности	0,71

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.

