

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

Анализ результатов на 22.10.2015

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

Торги на российском фондовом рынке на прошлой неделе проходили достаточно спокойно без резких скачков. Причем и рынок, и рубль смогли продемонстрировать свой иммунитет к падению цен на нефть, которая колебалась в районе \$48 за баррель. Сложившийся уровень нефти в рублях для бюджета некомфортен. Поэтому в таких условиях наверняка можно ожидать, что ЦБ на заседании 30 октября понизит ставку, тем самым ослабит национальную валюту для поддержки бюджета и облегчит условия кредитования для экономики. На следующей неделе внимание инвесторов будет приковано к заседанию американского регулятора, а также к большому блоку макроэкономической статистики из США, среди которой стоит выделить индекс потребительского доверия, данные по ВВП за третий квартал и статистику по индексам личных доходов и расходов.

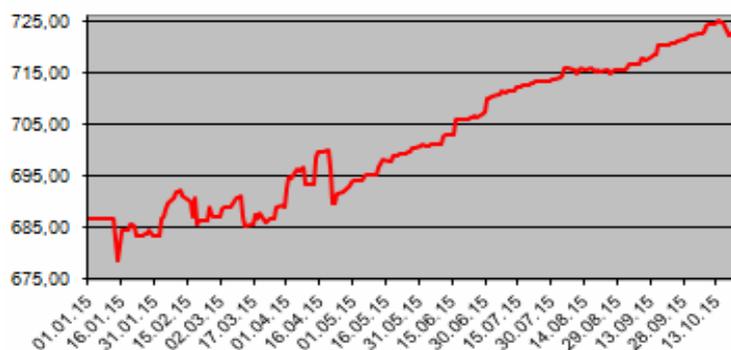
Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 22 октября составила 2 326 475,84 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 12 717 413,97 руб. Стоимость пая уменьшилась на 0,04 руб. до 724,53 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -0,01%, а с начала года 5,49%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 22 октября составила 35 726 220,28 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 138 682,48 руб. Стоимость пая понизилась на 4,93 руб. до 1 270,72 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -0,39%, а с начала года 33,08%.

Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 22.10.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	10,69
2	Электроэнергетика	22,74
3	Металлургия	33,39
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	0,00
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	11,48
8	Прочие	14,45
9	Денежные средства и	7,24

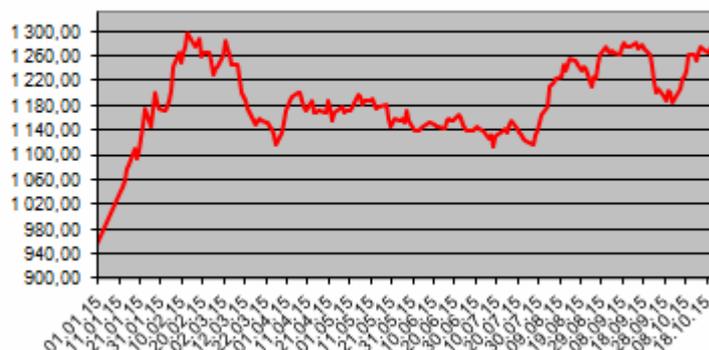
Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2015 г.



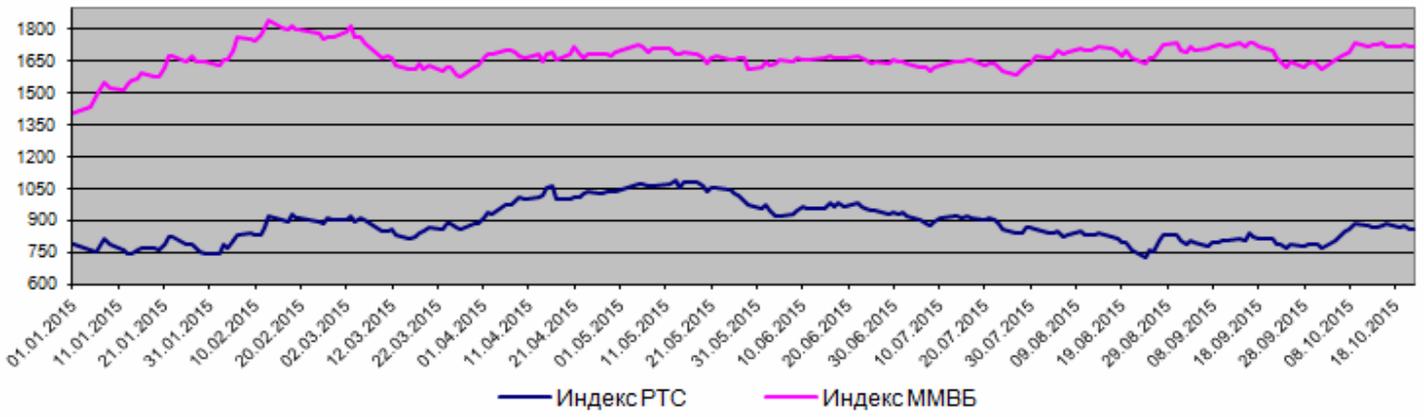
Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 22.10.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	52,83
2	Связь и телекоммуникации	5,25
3	Электроэнергетика	0,43
4	Металлургия	25,78
5	Финансы	14,84
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и	0,87

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.

