

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

Анализ результатов на 23.04.2015

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.

Неделя сложилась для российского рынка акций не слишком удачно: индексы либо колебались вокруг достигнутых уровней, либо вяло сползали вниз. Новости о решении ЦБ РФ повысить ставки для предоставления валюты на аукционах РЕПО привели к резкому ослаблению рубля по отношению к доллару и евро. В качестве факторов поддержки отечественных площадок стоит отметить решение агентства Fitch отложить пересмотр рейтингов России, отдельные дивидендные решения и объявление правительством РФ планов по сохранению накопительной части пенсии. Вниз весь российский рынок тянули упавшие в цене акции Роснефти и Газпрома, вес которых в индексах велик. Продажи бумаг Газпрома спровоцировали новости от Еврокомиссии, которая обвинила концерн в нарушении антимонопольного законодательства Евросоюза. Нефтяные котировки в течение недели ходили вверх-вниз, реагируя на выходящие новости: вверх цены на нефть толкали ожидания снижения буровой активности в США и возобновление авиаударов Саудовской Аравии и союзников по Йемену, вниз давили заявления министра нефти Саудовской Аравии о рекордной добыче сырья в апреле. Взоры глобальных инвесторов были прикованы к Греции и действиям китайского регулятора. Новость о смягчении требований к резервам китайских банков спровоцировала покупательский оптимизм благодаря ожиданиям ускорения темпов роста экономики Китая.

Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 23 апреля составила 19 280 135,09 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 259 059,98 руб. Стоимость пая уменьшилась на 8,25 руб. до 691,37 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -1,18%, а с начала года 0,66%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 23 апреля составила 33 533 906,66 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 502 434,90 руб. Стоимость пая увеличилась на 20,84 руб. до 1 153,84 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -1,48%, а с начала года 20,84%.

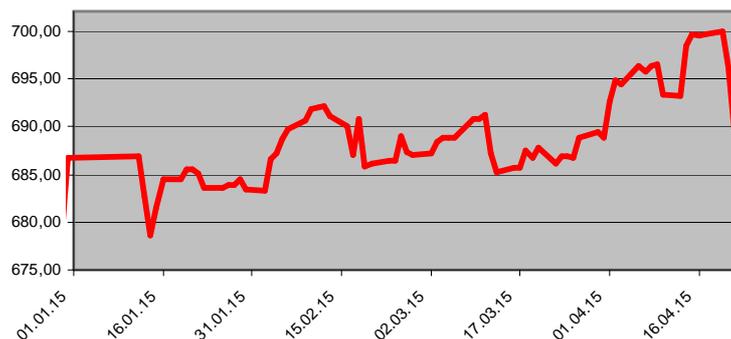
Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 23.04.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	4,10
2	Электроэнергетика	22,05
3	Металлургия	22,82
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	22,21
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	15,33
8	Прочие	12,98
9	Денежные средства и задолженности	0,50

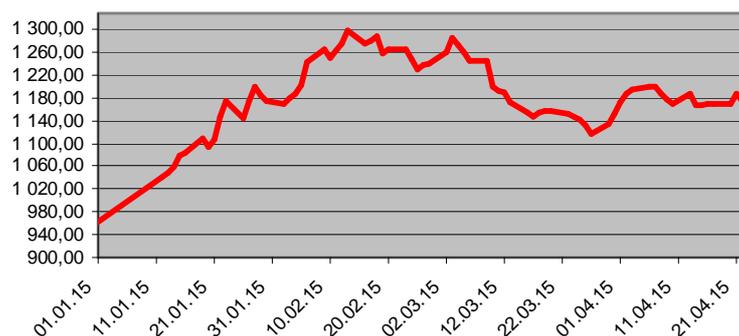
Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 23.04.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	60,75
2	Связь и телекоммуникации	5,19
3	Электроэнергетика	0,46
4	Металлургия	19,36
5	Финансы	13,10
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и задолженности	1,14

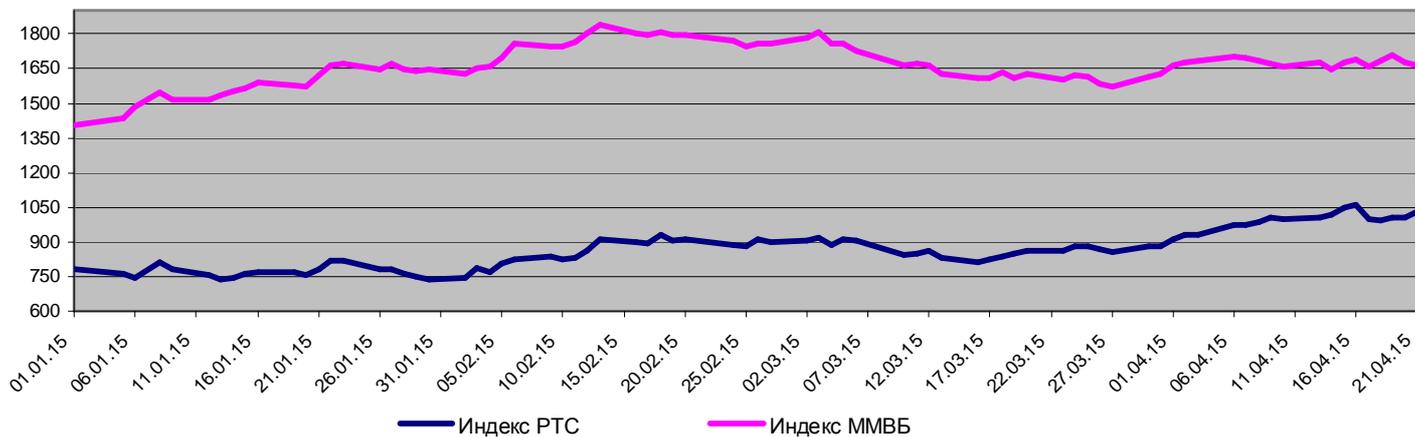
Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2015 г.



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.

