

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

Анализ результатов на 23.07.2015

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, усиления 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.

Российский рынок акций продолжает пребывать в состоянии летней апатии, драйверы роста, как и приток новых денег, отсутствуют. Более того, выход американского фонда Templeton из российских активов, только усиливает негативные настроения. Прошедшая неделя, начавшаяся небольшой просадкой индексов, завершилась ощутимым падением. Основная причина – дешевеющая нефть. Совет безопасности ООН единогласно одобрил резолюцию в поддержку соглашения по иранской ядерной программе между Тегераном и "шестеркой" международных посредников. Принятый документ предполагает отмену всех действующих в отношении Ирана санкций после подтверждения МАГАТЭ факта выполнения Тегераном части своих обязательств. Опасения, что рост поставок из Ирана сведет на нет положительный эффект от сокращения числа буровых установок в США, придавили нефтяные котировки. Позже к факторам негативного давления добавились рост запасов в США и рост добычи сырья странами-членами ОПЕК. Мировые площадки большую часть недели также демонстрировали нисходящую динамику. Выход слабыми корпоративных результатов навел инвесторов на мысли о скорой коррекции американского рынка. Не способствовали оптимизму и ожидания осеннего повышения процентной ставки Фредрезервом на фоне выходящей неплохой статистики. В складывающихся рыночных условиях участники торгов предпочитали фиксировать прибыль.

Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 23 июля составила 19 742 107,82 руб., снизившись по сравнению с началом недели на 25 584,79 руб. Стоимость пая увеличилась на 0,75 руб. до 713,12 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 0,11%, а с начала года 3,82%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 23 июля составила 32 680 160,11 руб., снизившись по сравнению с началом недели на 664 082,52 руб. Стоимость пая упала на 22,89 руб. до 1 126,53 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -1,99%, а с начала года 17,98%.

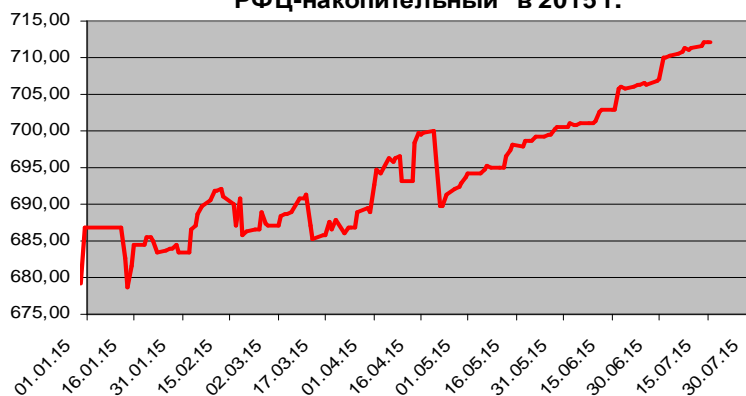
Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 23.07.15

| | Отрасль | % |
|---|-----------------------------------|-------|
| 1 | Нефть, газ, нефтехимия | 4,28 |
| 2 | Электроэнергетика | 22,39 |
| 3 | Металлургия | 23,31 |
| 4 | Машиностроение | 0,00 |
| 5 | Связь | 21,58 |
| 6 | Транспорт | 0,00 |
| 7 | Финансы | 14,11 |
| 8 | Прочие | 8,72 |
| 9 | Денежные средства и задолженности | 5,61 |

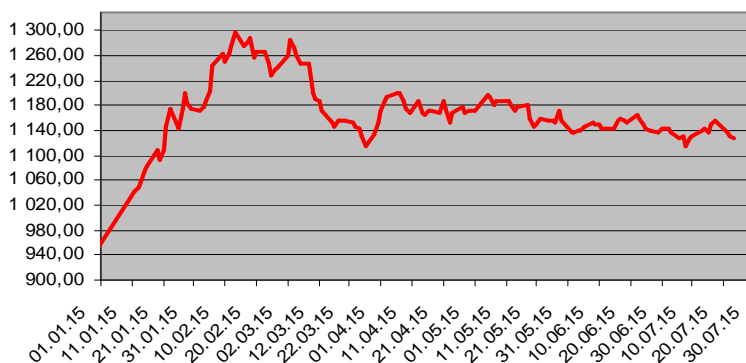
Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 23.07.15

| | Отрасль | % |
|---|-----------------------------------|-------|
| 1 | Нефть, газ, нефтехимия | 57,93 |
| 2 | Связь и телекоммуникации | 4,59 |
| 3 | Электроэнергетика | 0,46 |
| 4 | Металлургия | 22,04 |
| 5 | Финансы | 14,16 |
| 6 | Прочие | 0,00 |
| 7 | Денежные средства и задолженности | 0,82 |

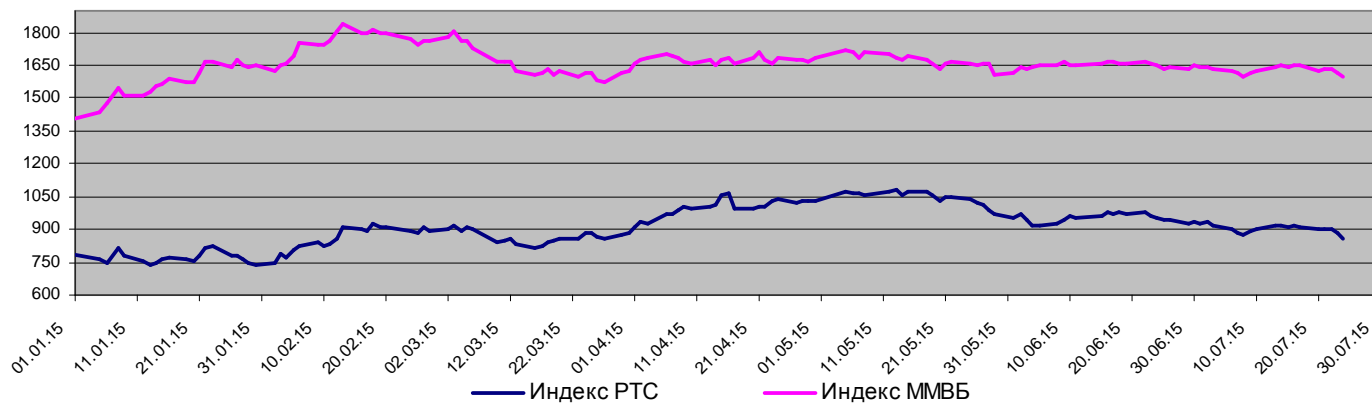
Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2015 г.



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.

