

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

Анализ результатов на 24.09.2015

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.

Уходящая неделя стала крайне негативной для российского рынка акций – индексы ушли в заметный минус. Давление оказали, с одной стороны, достаточно негативный внешний фон, с другой, – действия российского правительства. Биржевые индикаторы Европы и США снижались после заседания ФРС США на опасениях, что решение федрезерва сохранить базовые процентные ставки на прежнем уровне сигнализирует о проблемах в американской экономике. Также участники торгов обеспокоены возможным замедлением мирового экономического роста после заявлений Азиатского банка развития, который ухудшил прогноз экономического роста в странах Азии на 2015 и 2016 годы. Фондовые индексы Европы потеряли в моменте более 3%, отыгрывая скандал с автомобильным концерном Volkswagen. Основной новостью для отечественных инвесторов стало сообщение о том, что министерство финансов предложило изменить формулу расчета НДПИ на нефть для экспортеров. Принятие данной меры приведет к заметному снижению финансовых результатов российских нефтяных компаний и к сворачиванию ими новых проектов. От новой формулы может также пострадать нефтепереработка. И хотя окончательное решение пока не принято, неожиданные изменения в налоговом законодательстве уже стали крайне негативным сигналом для инвесторов. Кроме того, Росстат зафиксировал ухудшение экономической ситуации в стране, а именно ускорение недельной инфляции. Цены на нефть на неделе ходили вверх-вниз под воздействием статистики по добыче и запасам сырья и новостей из Ирана.

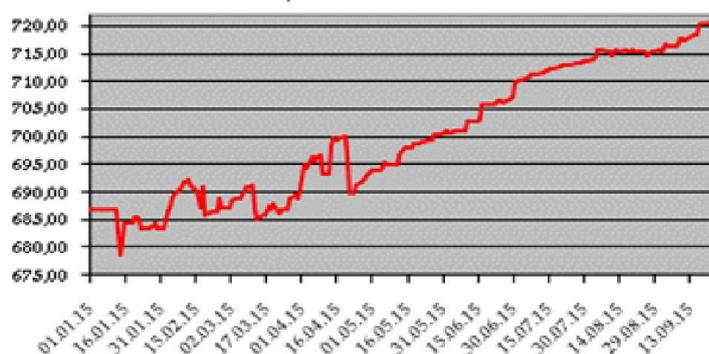
Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 24 сентября составила 19 958 852,21 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 14 175,31 руб. Стоимость пая увеличилась на 0,51 руб. до 720,95 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 0,07%, а с начала года 4,96%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 24 сентября составила 34 228 677,400 руб., уменьшившись по сравнению с началом недели на 2 828 477,27 руб. Стоимость пая снизилась на 59,96 руб. до 1 217,45 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -4,69%, а с начала года 27,50%.

Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 24.09.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	3,37
2	Электроэнергетика	21,83
3	Металлургия	21,79
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	21,66
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	7,39
8	Прочие	23,62
9	Денежные средства и задолженности	0,35

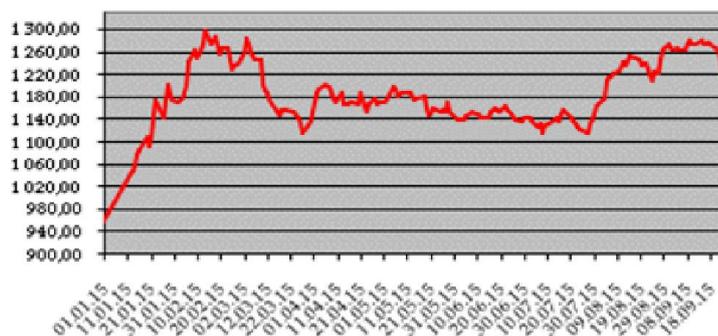
Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2015 г.



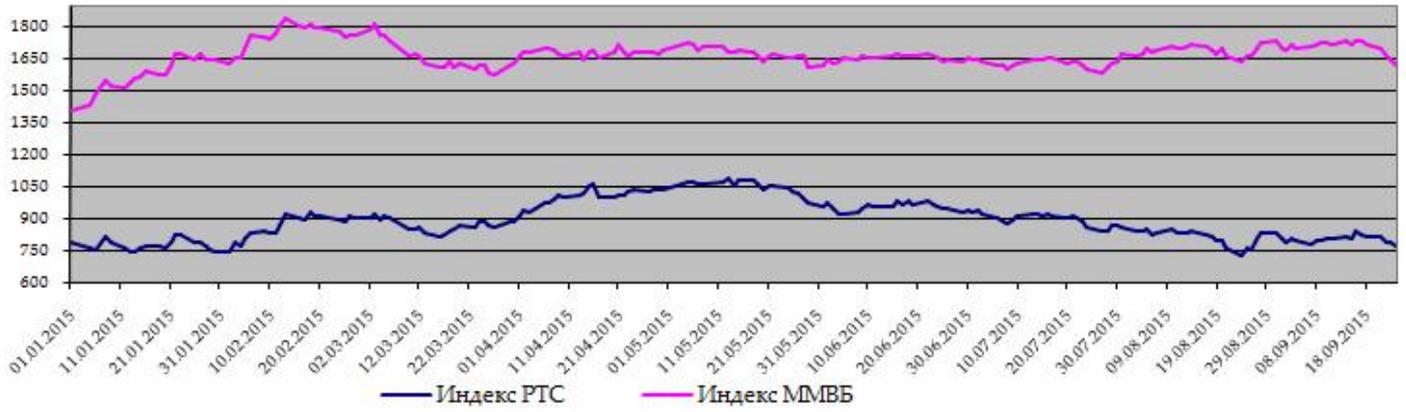
Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 24.09.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	52,79
2	Связь и телекоммуникации	4,43
3	Электроэнергетика	0,46
4	Металлургия	25,55
5	Финансы	13,50
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и задолженности	3,28

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.

