

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

## Анализ результатов на 25.06.2015

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 долларового 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.

На текущей неделе лишь в понедельник российский фондовый рынок демонстрировал неплохой рост. В выходные Греция отправила европейским кредиторам очередное предложение по урегулированию долговой проблемы, и это стало достаточным основанием для позитивного начала новой трудовой недели на мировых рынках капитала. К тому же порадовали сильные статданные из США. Но уже со вторника энтузиазм инвесторов пошел на убыль, а отечественные индексы медленно, но верно сползали вниз. В отсутствие свежих идей, находясь под влиянием снижения цен на нефть, при дефиците рублевой ликвидности и сохраняющихся санкциях со стороны Евросоюза – во вторник вступило в силу постановление Совета ЕС о продлении ограничительных мер, рынок РФ перестал реагировать на оптимизм с мировых площадок, возникший в ответ на продвижение в решении "греческого вопроса". На сырьевом рынке на протяжении всей недели наблюдалась повышенная волатильность. Нефтяные котировки пытались закрепиться на положительной территории, однако после любой заметной прибавки в цене обойтись без коррекции вниз не удавалось. На стоимость «черного золота» действовали две противоположные группы факторов. С одной стороны, это общая проблема избытка предложения и ожидания возможного увеличения поставок на мировой рынок нефти из Ирана, спровоцированные переговорами международных посредников и представителей Тегерана относительно ядерной программы страны. С другой стороны, предвкушение выхода статистики о снижении недельных запасов в США, а затем реакция на это снижение. К концу недели оптимизм угас и на западных площадках вслед за надеждами на прогресс в переговорах Греции с кредиторами.

Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 25 июня составила 19 600 271,56 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 2 224,17 руб. Стоимость пая увеличилась на 0,55 руб. до 706,34 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 0,08%, а с начала года 2,84%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 25 июня составила 33 174 794,76 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 347 930,76 руб. Стоимость пая уменьшилась на 11,99 руб. до 1 143,58 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -1,04%, а с начала года 19,77%.

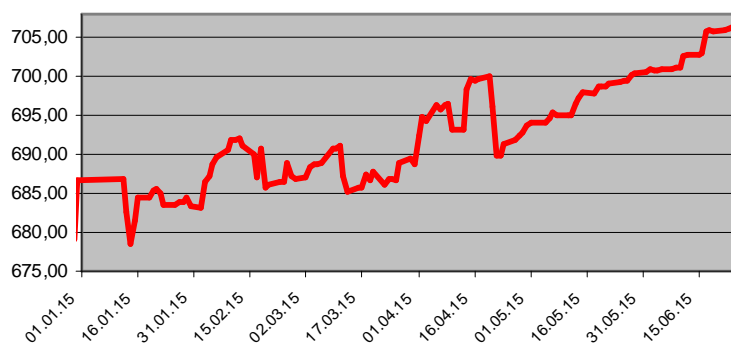
**Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 25.06.15**

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	4,24
2	Электроэнергетика	22,35
3	Металлургия	22,99
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	21,61
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	14,14
8	Прочие	14,16
9	Денежные средства и задолженности	0,50

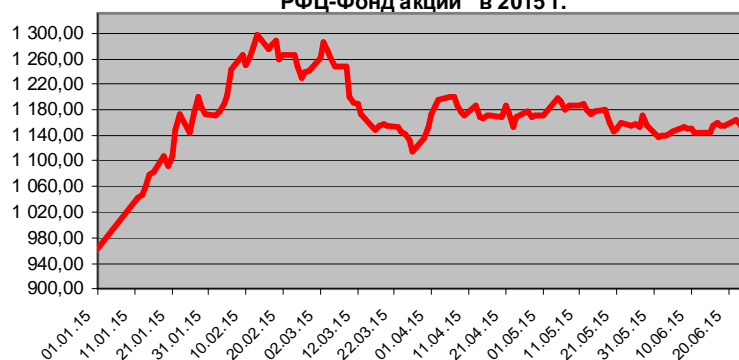
**Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 25.06.15**

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	59,68
2	Связь и телекоммуникации	5,21
3	Электроэнергетика	0,47
4	Металлургия	19,80
5	Финансы	14,16
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и задолженности	0,69

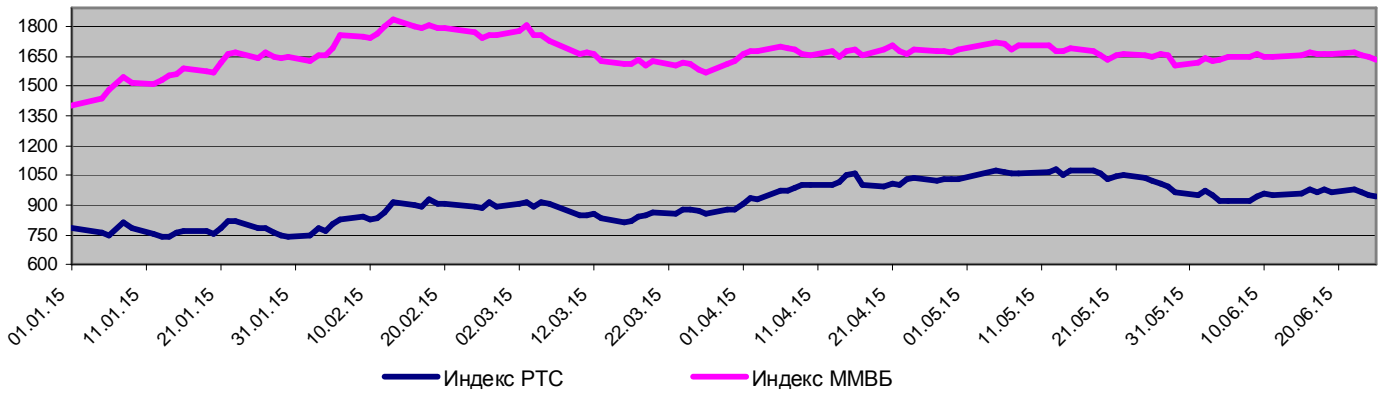
**Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2015 г.**



**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.

