

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

Анализ результатов на 26.02.2015

После непростого первого квартала 2014 года, в течение которого на отечественном фондовом рынке сначала наблюдалась смешанная динамика из-за отсутствия четких ориентиров движения, а затем – сильный спад из-за новостей о проблемах в одной из крупнейших экономик мира – экономике КНР, и военного конфликта на Украине, российским индексам достаточно сложно было начать восстановление. Тем не менее, второй триместр 2014 года для российских торговых площадок завершился на оптимистичной ноте. Однако в третьем квартале текущего года на первый план вновь вышла геополитика, утащив вниз и экономику в целом, и отечественный фондовый рынок в частности. Первоначально обвал рынка был связан с поэтапным оглашением властями США и ЕС санкций в отношении РФ и неутрачиваемыми боевыми действиями на Украине. Позже, мощным фактором, выступающим на стороне продавцов, стали цены на нефть, стремящиеся вниз в условиях роста темпов добычи сырья практически во всех регионах, тогда как макроэкономические показатели свидетельствуют о снижении темпов восстановления мировой экономики. Конец 2014 года стал чрезвычайно драматичным для российской экономики: стремительный обвал рубля, повышение ЦБ ключевой ставки до высоких 17%, паника на валютных торгах и разгон годовой инфляции до рекордных 11,4%. В результате неутешительные итоги 2014 таковы: 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 долларовой РТС 2014 год завершился еще более драматично: индекс рухнул на 47%.

Российский рынок акций первую половину этой короткой недели снижался, отыгрывая новость о понижении агентством Moody's рейтинга РФ до спекулятивного уровня. Несмотря на неожиданность действий агентства и возможные негативные последствия, такие как срабатывание разного рода ковенантов по корпоративным долгам, рост стоимости заимствований и снижение дивидендных выплат у публичных компаний, паники среди инвесторов не наблюдалось – отечественные активы уже и так очень дешевы по мировым меркам. Кроме того, падение котировок сдерживала дорожающая, пока без особых причин, нефть. Дополнительным фактором поддержки выступало то, что на востоке Украины наметилась слабая, но все же деэскалация конфликта – правительственная армия приступила к отводу тяжелых вооружений из районов Донбасса. Уже по итогам среды отечественным индексам удалось выбраться «в плюс» на нейтральном внешнем фоне. Неделя была не богата на макростатистику, на западных биржах торговали спокойно, с минимальными изменениями в обе стороны.

Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 26 февраля составила 19 341 527,43 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 22 384,85 руб. Стоимость пая увеличилась на 0,79 руб. до 687,00 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила +0,12%, а с начала года +0,02%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 26 февраля составила 38 039 859,04 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 636 790,32 руб. Стоимость пая уменьшилась на 20,72 руб. до 1 237,92 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -1,65%, а с начала года 29,65%.

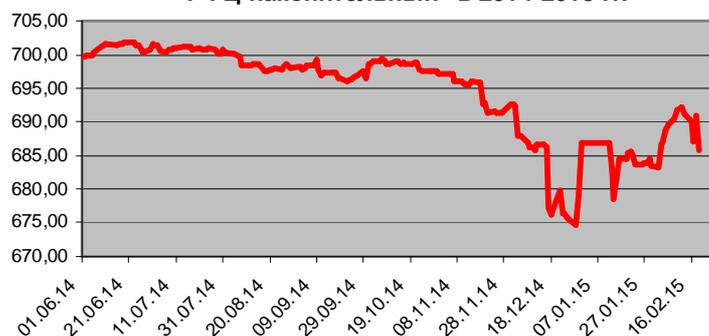
Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 26.02.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	4,21
2	Электроэнергетика	19,16
3	Металлургия	28,80
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	28,38
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	12,90
8	Прочие	2,29
9	Денежные средства и задолженности	4,26

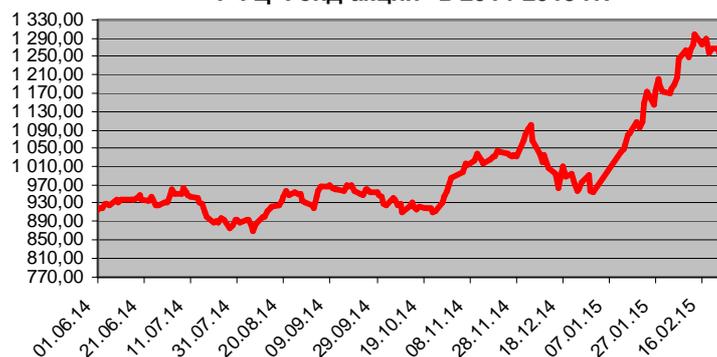
Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 26.02.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	60,66
2	Связь и телекоммуникации	4,64
3	Электроэнергетика	0,41
4	Металлургия	20,36
5	Финансы	13,10
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и задолженности	0,83

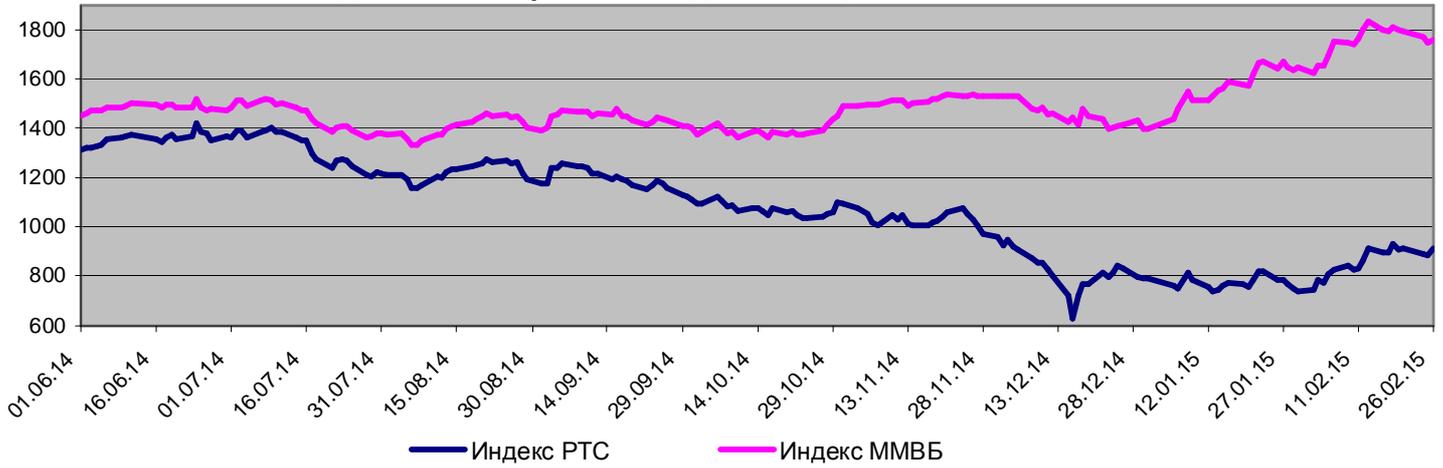
Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2014-2015 гг.



Динамика стоимости пая ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» в 2014-2015 гг.



Динамика биржевых индексов акций в 2014 - 2015 гг.



Динамика индекса облигаций ММВБ в 2014 - 2015 гг.

