

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

Анализ результатов на 26.03.2015

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%.

За исключением отдельных всплесков активности и покупок российский рынок акций на текущей неделе сползал вниз. Свежих инвестиционных идей и драйверов роста по-прежнему не было. Снижению индексов поспособствовали заявления Украины о возможном отказе от закупок российского газа с 1 апреля этого года и вновь появившиеся сообщения о возможном возобновлении боевых действий на востоке Украины. Также участников торгов насторожило решение Евросоюза ввести антидемпинговые пошлины на импорт плоского проката из нержавеющей стали из Китая и Тайваня – они восприняли его как предупреждение для российских металлургов. Во внешнем фоне почерпнуть позитива отечественным инвесторам также не удавалось. На западных площадках преобладали продажи, спровоцированные угрозой греческого дефолта и слабой статистикой из Китая. К концу недели продажи на фондовых рынках только усилились из-за эскалации геополитической напряженности на Ближнем Востоке, где международная коалиция с участием Саудовской Аравии начала полномасштабную военную операцию против повстанцев Йемена. Покупателям не помогла даже подорожавшая на этом фоне нефть.

Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 26 марта составила 19 372 829,59 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 9 084,15 руб. Стоимость пая увеличилась на 1,11 руб. до 688,90 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 0,16%, а с начала года 0,30%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 26 марта составила 33 876 760,31 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 755 697,86 руб. Стоимость пая уменьшилась на 25,25 руб. до 1 132,14 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -2,18%, а с начала года 18,57%.

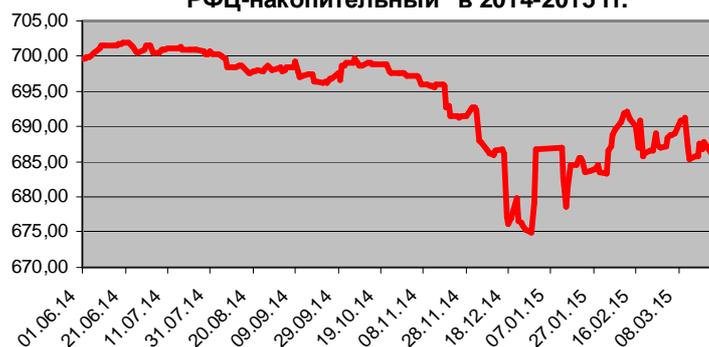
Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 26.03.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	4,23
2	Электроэнергетика	21,81
3	Металлургия	20,72
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	32,04
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	14,71
8	Прочие	2,26
9	Денежные средства и задолженности	4,22

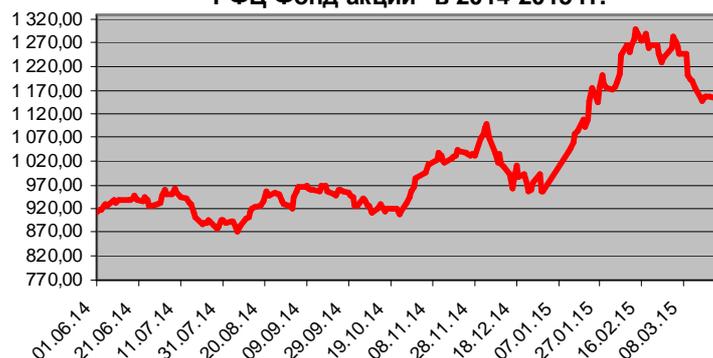
Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 26.03.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	61,64
2	Связь и телекоммуникации	5,04
3	Электроэнергетика	0,46
4	Металлургия	19,72
5	Финансы	12,63
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и задолженности	0,50

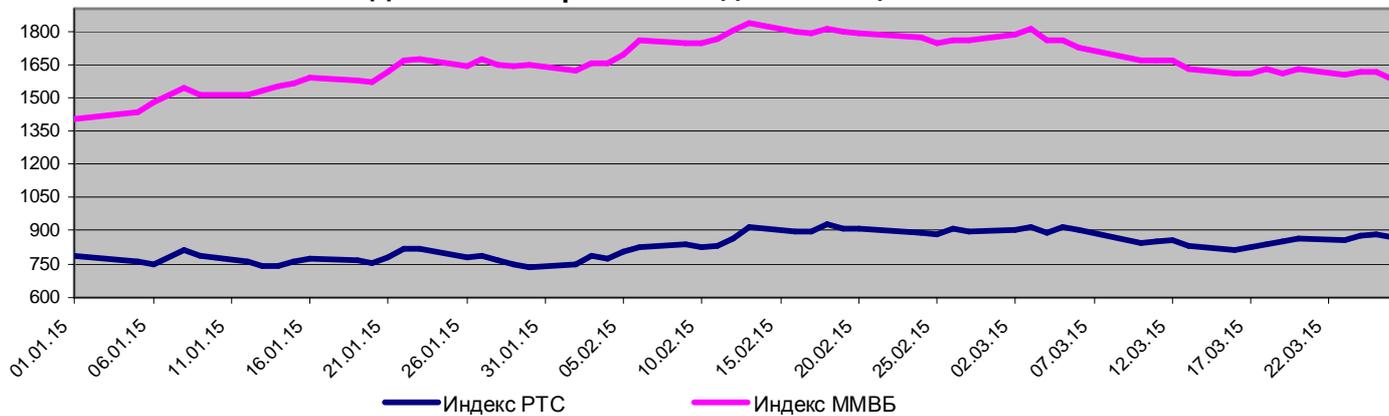
Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2014-2015 гг.



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



Динамика биржевых индексов акций в 2015 г.



Динамика индекса облигаций ММВБ в 2015 г.

