

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

Анализ результатов на 29.01.2015

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%.

После бурного роста предыдущей недели российский рынок акций провел текущую неделю преимущественно снижаясь – под влиянием ряда негативных факторов инвесторы предпочли зафиксировать полученную ранее прибыль, масштабных распродаж при этом не наблюдалось. На ожиданиях сохранения Саудовской Аравией своей политики на сырьевых рынках шли вниз нефтяные котировки. Агентство S&P понизило рейтинг России до спекулятивного уровня с негативным прогнозом. С возобновлением активных боевых действий на востоке Украины усилились геополитические риски: западные лидеры пригрозили наказать Россию за эту эскалацию – дело может дойти до отключения страны от системы SWIFT. Министры иностранных дел ЕС обсуждали возможность введения новых санкций в отношении России, в итоге ограничившись расширением "черных списков", а делегацию российских депутатов лишили права голоса в ПАСЕ. Рубль слабел по отношению к доллару и евро. Мировые фондовые площадки находились под давлением победы на парламентских выборах радикальных социалистов в Греции, которая поставила под вопрос исполнение обязательств страны перед ЕС и МВФ. А заявления ФРС в конце недели свидетельствуют о возможном ужесточении денежно-тарной политики в США.

Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 29 января составила 19 280 784,83 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 21 437,82 руб. Стоимость пая уменьшилась на 0,11 руб. до 683,44 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -0,02%, а с начала года -0,50%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 29 января составила 39 301 808,25 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 22 972,03 руб. Стоимость пая увеличилась на 37,36 руб. до 1 184,90 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 3,26%, а с начала года 24,09%.

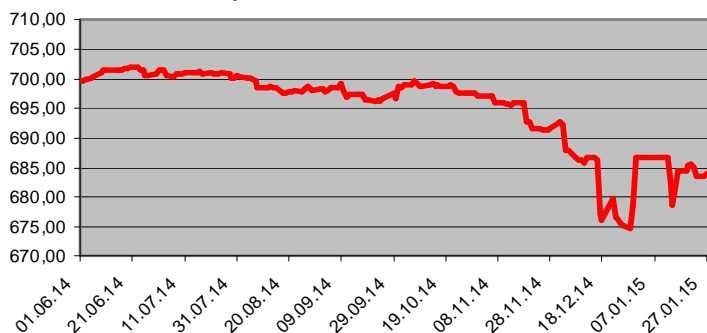
Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 30.01.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	3,91
2	Электроэнергетика	22,25
3	Металлургия	29,02
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	28,33
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	12,92
8	Прочие	2,12
9	Денежные средства и задолженности	1,45

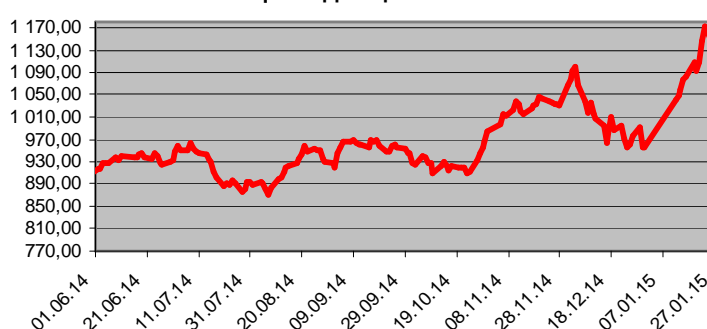
Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 30.01.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	60,55
2	Связь и телекоммуникации	5,06
3	Электроэнергетика	1,07
4	Металлургия	23,54
5	Финансы	12,89
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и задолженности	-3,10

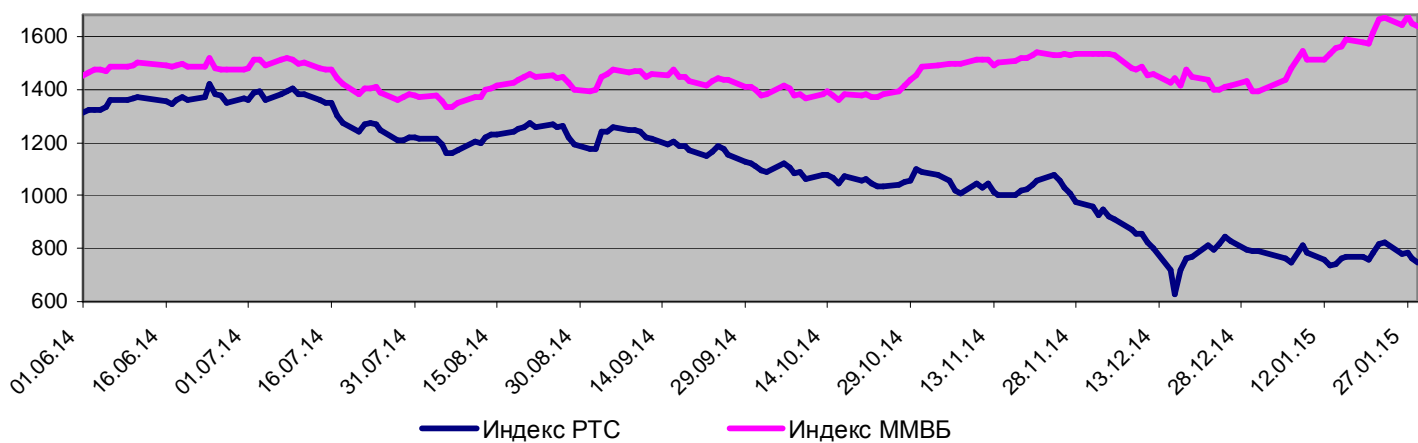
Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2014-2015 гг.



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.

