

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

Анализ результатов на 31.12.2015

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 и третий квартал 2015 г. характеризовался абсолютным «боковиком» на российском рынке акций: индексы двигались параллельно друг другу и оси абсцисс без скольких-нибудь заметных всплесков в условиях информационного затишья.

В 2015 году российский фондовый рынок в целом чувствовал себя лучше, чем в предыдущем. По итогам года рублевый индекс ММВБ прибавил 26%, почти компенсировал ослабление рубля к доллару, а долларовый РТС потерял всего 4%. И это невзирая на то, что весь год макроэкономические показатели РФ, включая динамику ВВП, преимущественно снижались. Результаты инвестиций в 2015 г. в России предопределили снижение цены барреля нефти на 35% до \$37 и ключевой ставки ЦБ РФ с 17 до 11% годовых. Также в течение года на российский рынок существенное влияние оказывали геополитические риски, падение цен на сырье, а также ожидания ужесточения монетарной политики ФРС. Отношения с Западом оставались напряженными из-за конфликта на юго-востоке Украины и боевых действий в Сирии. Серьезный удар по настроению инвесторов был нанесен инцидентом со сбитым ВВС Турции российским бомбардировщиком. Цены на сырье в течение 2015 года были под давлением перепроизводства и снижения темпов роста мирового спроса в частности из-за замедления экономики Китая, как одного из крупнейших потребителей. Кроме того инвесторы готовились к первому за девять лет повышению ставки ФРС, что оказывало негативный эффект не только на металлы и нефть, а также и на экономики развивающихся стран. В результате, отток иностранных средств из российского фондового рынка продолжился третий год подряд. Обороты на отечественном фондовом рынке снизились на 1,6%, в том числе на рынке акций, депозитарных расписок и паев – снизились на 8,6%, на рынке облигаций – выросли на 5,2%.

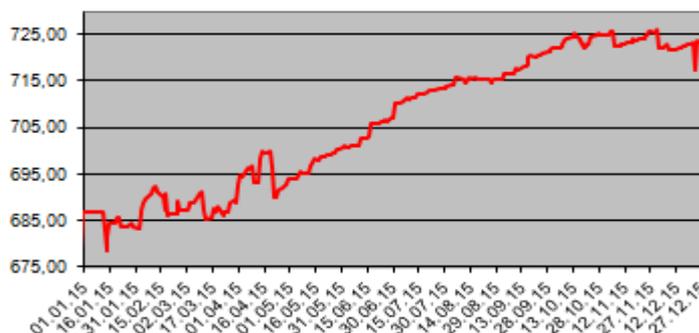
Величина чистых активов ОПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 31 декабря составила 689 197,57 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 2 140,26 руб. Стоимость пая увеличилась на 2,26 руб. до 725,69 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила +0,31%, а с начала года 5,65%.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 31 декабря составила 33 737 060,93 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 114 417,29 руб. Стоимость пая повысилась на 4,23 руб. до 1 249,14 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила +0,34%, а с начала года 30,82%.

Отраслевая структура активов ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» на 31.12.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	12,03
2	Электроэнергетика	22,94
3	Металлургия	37,75
4	Машиностроение	0,00
5	Связь	0,00
6	Транспорт	0,00
7	Финансы	12,60
8	Прочие	12,67
9	Денежные средства и	2,01

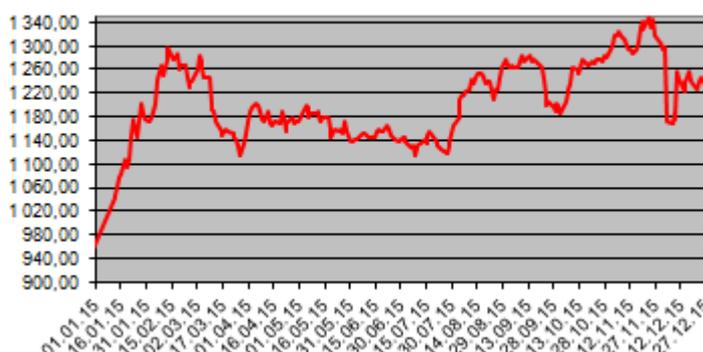
Динамика стоимости пая ПИФ облигаций «РФЦ-накопительный» в 2015 г.



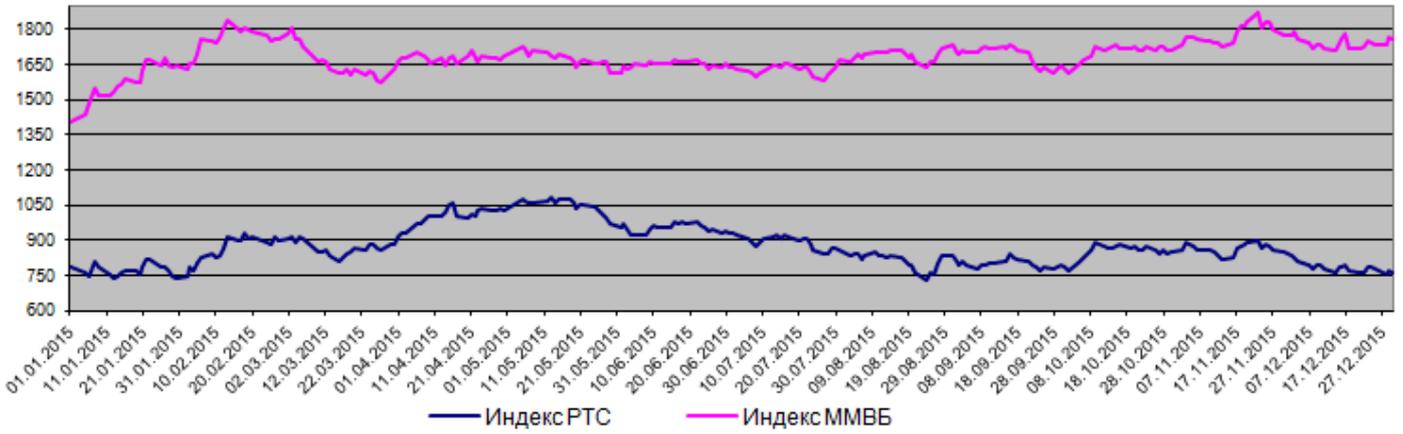
Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 31.12.15

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	53,55
2	Связь и телекоммуникации	5,55
3	Электроэнергетика	0,45
4	Металлургия	22,31
5	Финансы	17,78
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и	0,35

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.

