

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 31.03.2016

В 2015 году российский фондовый рынок в целом чувствовал себя лучше, чем в предыдущем. По итогам года рублевый индекс ММВБ прибавил 26%, почти компенсировав 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. 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%.

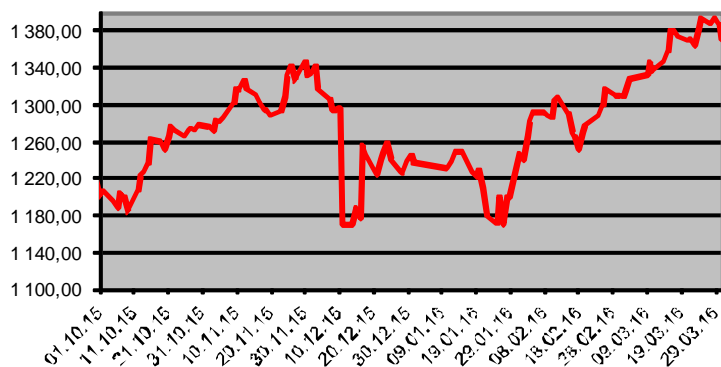
Российский рынок акций, демонстрируя нисходящую динамику всю неделю, смог в четверг отыграть все потери и даже прибавить. Начиная с понедельника, снижение котировок отечественных бумаг было вызвано дешевой нефтью и слабостью мировых рынков капитала, на снижение активности участников торгов повлияло отсутствие европейских "коллег" в связи с пасхальными праздниками. Давление на крупных международных инвесторов оказывало опасения повышения процентных ставок Федеральной резервной системой. Нефтяные котировки перешли к коррекции. Намеченная на 17 апреля встреча ОПЕК+ в Дохе мешала "черному золоту" упасть низко, но, с другой стороны, неопределенность, связанная с итогами заседания, тормозит, собственно, и рост рынка сырья. В среду произошло заметное улучшение внешнего фона благодаря заявлениям главы ФРС, подтвердившей, что американский ЦБ не будет спешить с повышением базовой ставки. Российские индексы пошли вверх, дополнительным стимулом стал рост нефтяных котировок на фоне снижения курса доллара. Не смутили "быков" и данные по увеличившимся запасам нефти в США. Кроме того, министр нефти Эквадора написал в Twitter своего ведомства, что Эквадор и Венесуэла поддержат сокращение добычи нефти крупнейшими экспортерами на апрельской встрече нефтедобывающих стран в Дохе.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 31 марта составила 34 761 533,16 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 47 538,67 руб. Стоимость пая увеличилась на 1,87 руб. до 1 372,45 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 0,14%, а с начала года 9,87%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 31.03.16

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	49,48
2	Связь и телекоммуникации	8,32
3	Электрэнергетика	0,45
4	Металлургия	23,40
5	Финансы	18,00
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и	0,35
	Итого портфель	100,00

Динамика стоимости пая ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» в 2016 г.



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

