

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 30.06.2016

Несмотря на то, что российский фондовый рынок остается наиболее недооцененным относительно сопоставимых развивающихся рынков, в первом квартале 2016 года он практически реализовал имеющийся потенциал роста и приблизился к области исторических максимумов по индексу ММВБ. Эксперты заговорили о признаках «перегрева», однако индексы и в апреле-мае продолжили планомерный рост. В лидеры роста с начала года вышли акции энергетиков, что связано с недооцененностью сектора. Также лучше рынка смотрелась нефтегазовая отрасль, благодаря небольшому восстановлению цен на нефть. Во втором квартале поддержку отечественным индексам оказывали улучшение конъюнктуры рынка нефти, вызванное сезонными факторами, а также произошедшим в начале года изменением ожиданий по политике ЕЦБ и ФРС. Не стоит забывать и про внутренние факторы – это, во-первых, более крепкий рубль и ожидания повышения дивидендных выплат по госкомпаниям в условиях острейшего с 90-х бюджетного кризиса, а, во-вторых, снижение страновой премии и ожидания восстановления экономики на среднесрочном горизонте.

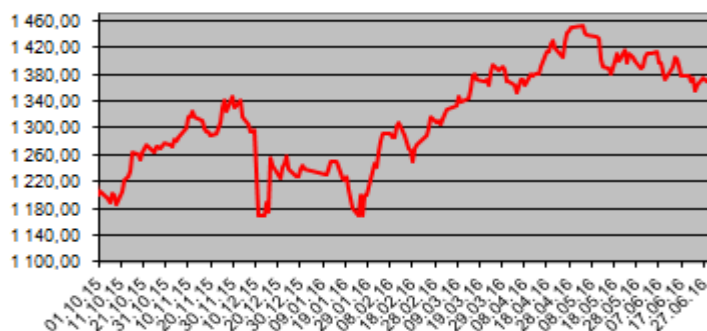
Основной темой прошедшей недели стали неожиданные итоги референдума по вопросу выхода Великобритании из состава Евросоюза, которые были озвучены в пятницу 24 июня - большая часть проголосовавших высказались против членства Великобритании в Евросоюзе (Brexit). Как и следовало ожидать, хуже всего на обнародованные результаты референдума отреагировали в Европе. Российские фондовые индексы также отыграли неутешительные итоги голосования падением, но не таким масштабным как в Европе. Но уже к концу недели рынки, в целом, пришли в себя после встряски, вызванной объявленными результатами референдума. Так, рост российских индексов во второй половине недели был обусловлен ожиданиями, что негативное влияние Brexit на рост глобальной экономики будет смягчено. Также на рынках не осталось сомнений в том, что ФРС США воздержится от повышения ставки на июльском заседании. Некоторые также надеются, что ФРС США из-за Brexit не только отложит следующее повышение ставки до 2018 года, но и пойдет на понижение ставки.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 30 июня составила 32 641 368,95 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 288 995,42 руб. Стоимость пая уменьшилась на 12,01 руб. до 1 356,98 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -0,88%, а с начала года 8,63%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 30.06.16

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	49,55
2	Связь и телекоммуникации	8,78
3	Электроэнергетика	0,48
4	Металлургия	24,36
5	Финансы	5,61
6	Прочие	7,58
7	Денежные средства и	3,63

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

