

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 01.09.2016

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.

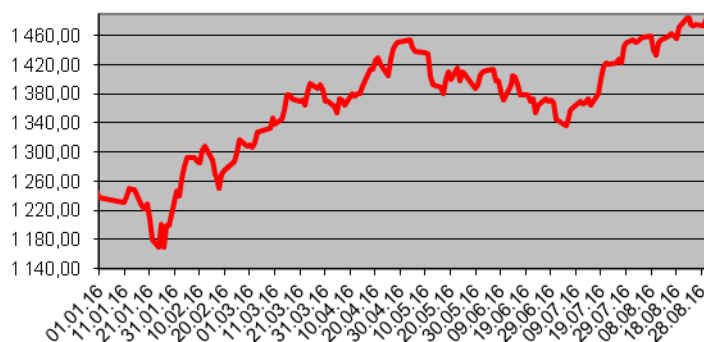
Наступление осени негативно сказалось на российском рынке акций: индексы пошли вниз после трех недель роста вслед за откатом нефти и мировых фондовых площадок. В начале недели рынки капитала снижением отыгрывали итоги выступления главы ФРС США в минувшую пятницу. "Ястребиный" тон Дж. Йеллен, которая отметила улучшение условий в экономике США, резко повысил ожидания инвесторов по поводу ужесточения монетарной политики уже в сентябре, однако, по мнению экспертов, роста ставок стоит ждать лишь в конце года. Также продажами инвесторы реагировали на слабую отчетность международных корпораций, цифры, свидетельствующие об ослаблении деловой активности в американской промышленности и данные о занятости в США. Нефть дешеvela на фоне сомнений в том, что нефтедобывающие страны придут к соглашению по ограничению добычи в рамках неформальных переговоров в сентябре. Позже слова министра энергетики РФ Александра Новака о том, что Россия не видит целесообразности в ограничении добычи нефти при ее текущей стоимости, лишь подтвердили эти сомнения. Усиление падения нефтяных котировок произошло на данных о росте товарных запасов нефти в США до максимальной отметки для данного времени года более чем за 20 лет, что оказалось выше прогноза. При этом, несмотря на продолжительное снижение нефтяных котировок, российская валюта в течение недели показывала относительную крепость.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 01 сентября составила 33 875 117,62 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 278 183,72 руб. Стоимость пая уменьшилась на 10,02 руб. до 1 453,63 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -0,68%, а с начала года 16,37%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 01.09.2016

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	51,11
2	Связь и телекоммуникации	9,33
3	Электроэнергетика	0,46
4	Металлургия	21,60
5	Финансы	5,60
6	Прочие	5,26
7	Денежные средства и	6,64

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

