

# ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

## Анализ результатов на 02.06.2016

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.

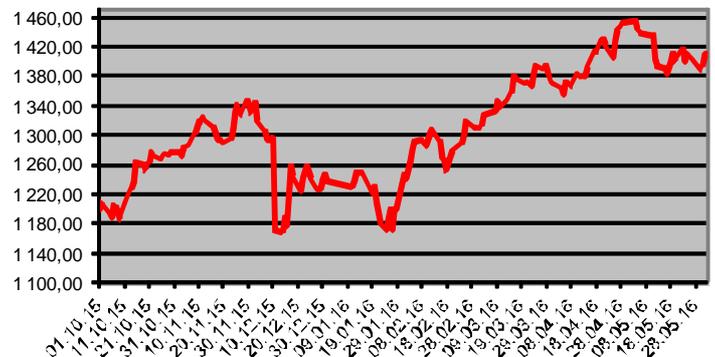
Российский рынок акций проводил весну коррекцией индексов вследствие фиксации прибыли игроками в конце месяца. Однако начавшееся лето не принесло оптимизма на отечественные биржи. Продавцы активизировались на общемировом негативе и стагнации внешних площадок в ожидании возможного снижения ключевой процентной ставки Федрезервом США в июне. При этом ЕЦБ на заседании в четверг оставил ставку на нулевом уровне, как и ожидалось. Чувствовали себя относительно неплохо только фондовые индексы АТР – инвесторы оценивали вероятность расширения стимулов со стороны властей Японии и Китая. Традиционным фактором негативного давления на котировки отечественных бумаг стала дешевеющая нефть. Игроки не ожидали позитивных для рынка новостей по итогам открывшейся в четверг конференции ОПЕК, что позднее подтвердилось информацией о том, что достичь соглашения о новом потолке добычи в ходе заседания не удалось. Тем не менее, аналитики вновь повысили прогнозы цен на нефть марки Brent, а сами цены оставались выше \$49 за баррель благодаря данным о снижении числа действующих нефтяных буровых установок в США и об уменьшении запасов топлива в США.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 02 июня составила 33 269 306,75 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 1 386 318,07 руб. Стоимость пая уменьшилась на 27,78 руб. до 1 383,08 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -1,97%, а с начала года 10,72%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 02.06.16

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	49,47
2	Связь и телекоммуникации	9,03
3	Электроэнергетика	0,47
4	Металлургия	24,67
5	Финансы	5,52
6	Прочие	4,84
7	Денежные средства и	5,99

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

