

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 04.08.2016

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.

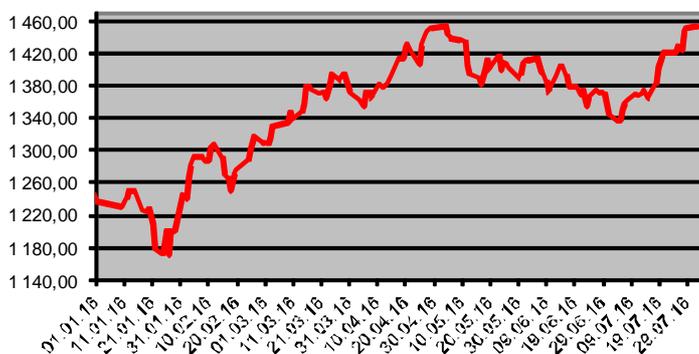
Первая неделя августа на российском рынке акций охарактеризовалась невнятной разнонаправленной динамикой индексов – итоговые изменения были минимальны. На мировых рынках капитала котировки также большую часть времени ходили вверх-вниз. Из более-менее заметных событий – заседания регуляторов различных стран. Решение Банка России не менять ключевую ставку совпало с ожиданиями игроков. Банк Японии также сохранил ключевую ставку без изменений, но не смог порадовать инвесторов масштабной программой монетарного стимулирования. А вот Банк Англии по итогам заседания снизил базовую ставку до нового исторического минимума и неожиданно расширил программу покупки активов, сообщив о намерении приобретать корпоративные бонды, обеспечив тем самым рост фондовых котировок в конце недели по всему миру. Нефть оставалась во власти "медвежьего" тренда после того, как цены упали с последних пиков более чем на 20%. Давление на котировки продолжал оказывать излишек запасов нефти и продуктов нефтепереработки в мире. Также участники рынка ждали данных о товарных запасах углеводородов в США. Однако резкого обвала стоимости нефти после информации об их росте не последовало. Всё потому, что добыча нефти в США за прошлую неделю упала. А в конце недели ценам на нефть даже удалось выбраться «в плюс».

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 04 августа составила 34 878 474,42 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 152 065,60 руб. Стоимость пая уменьшилась на 6,32 руб. до 1 450,47 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -0,43%, а с начала года 16,12%

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 04.08.16

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	48,40
2	Связь и телекоммуникации	9,18
3	Электроэнергетика	0,45
4	Металлургия	21,73
5	Финансы	5,32
6	Прочие	5,00
7	Денежные средства и	9,93

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

