

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 06.07.2016

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.

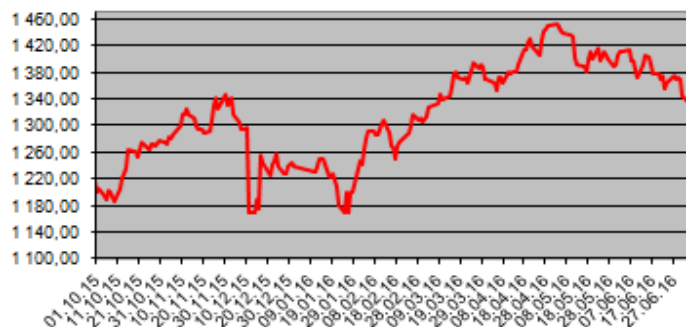
На прошлой неделе российский рынок акций следил за дальнейшим развитием событий на западных рынках, находящихся во власти опасений в отношении европейского банковского сектора и устойчивости финансовых рынков. Индекс ММВБ торговался в районе 1900 пунктов, и лишь во вторник ему удалось закрыться выше психологической отметки. Давление на рубль со стороны дешевеющей нефти сдерживало дивидендный сезон, российские компании запасались рублевой ликвидностью, в том числе, продавая валютную выручку. Среди внутренних новостей стоит выделить инфляционную статистику, которая действует на рубль неоднозначно. С одной стороны, высокие темпы инфляции обеспечивают повышенный уровень процентных ставок, делая рублевые активы высокодоходными. С другой стороны, тренд на снижение инфляционного давления подстегивает интерес к локальному долговому рынку, что обеспечивает укрепление национальной валюты. Таким образом, рубль скорее нейтрально реагировал на поступающие данные об инфляции.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 06 июля составила 32 918 559,92 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 277 190,97 руб. Стоимость пая увеличилась на 11,52 руб. до 1 368,50 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила +0,85%, а с начала года 9,56%

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 06.07.16

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	48,69
2	Связь и телекоммуникации	8,51
3	Электроэнергетика	0,47
4	Металлургия	24,62
5	Финансы	5,43
6	Прочие	7,43
7	Денежные средства и	4,84

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

