

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 06.10.2016

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. Третий квартал 2016 г. также довольно неожиданно стал удачным для российского фондового рынка – несмотря на летний период отпусков индексы держались у максимальных отметок.

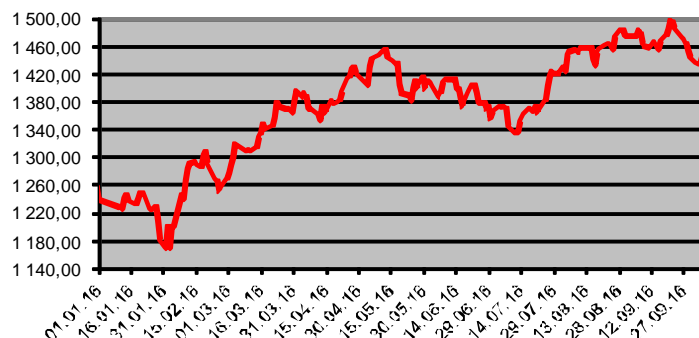
Аппетиты к риску на прошлой неделе сохранялись на высоких уровнях, поэтому российскому рынку акций удалось закрепиться в зеленой зоне. МВФ повысил прогноз ВВП России на 2016 год – снижение составит 0,8%, а в 2017 году рост составит 1,1%. А министр экономического развития РФ заявил, что Россия готова поддержать "заморозку" добычи нефти, если страны ОПЕК примут окончательное решение в ноябре. Нефтяные котировки перешли к росту на опасениях перебоев поставок из-за приближающегося к восточному побережью США урагана Мэтью, позже данный рост был поддержан публикацией данных о снижении запасов топлива в США, превысившем прогнозы. На мировых рынках капитала опасения по поводу возможного краха DeutscheBank ослабели благодаря слухам об урегулировании разногласий с Минюстом США и наложении на DeutscheBank более щадящих взысканий. В то же время обострение отношений между Россией и США вокруг Сирии набирало обороты. Россия приостановила действие международного соглашения с США об утилизации избыточного оружейного плутония. А США прекратили взаимодействие с Россией по поводу соблюдения перемирия в Сирии и подтвердили возможность введения новых экономических санкций в отношении России. Любая военная провокация может привести к резкому выходу зарубежных инвесторов из российских активов, что скажется не только на стоимости акций, но и на курсе российской валюты, считают аналитики.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 06 октября составила 33 304 590,01 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 426 720,42 руб. Стоимость пая уменьшилась на 18,31 руб. до 1 429,15 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -1,26%, а с начала года 14,41%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 06.10.2016

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	52,02
2	Связь и телекоммуникации	9,65
3	Электроэнергетика	0,46
4	Металлургия	23,99
5	Финансы	5,90
6	Прочие	4,46
7	Денежные средства и	3,51

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

