

# ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

## Анализ результатов на 07.04.2016

В 2015 году российский фондовый рынок в целом чувствовал себя лучше, чем в предыдущем. По итогам года рублевый индекс ММВБ прибавил 26%, почти компенсировав ослабление рубля к доллару, а долларовый РТС потерял всего 4%. И это невзирая на то, что весь год макроэкономические показатели РФ, включая динамику ВВП, преимущественно снижались. Результаты инвестиций в 2015 г. в России предопределили снижение цены барреля нефти на 35% до \$37 и ключевой ставки ЦБ РФ с 17 до 11% годовых. Также в течение года на российский рынок существенное влияние оказывали геополитические риски, падение цен на сырье, а также ожидания уже-стечения монетарной политики ФРС. Цены на сырье в течение 2015 года были под давлением перепроизводства и снижения темпов роста мирового спроса в частности из-за замедления экономики Китая, как одного из крупнейших потребителей. Кроме того инвесторы готовились к первому за девять лет повышению ставки ФРС, что оказывало негативный эффект не только на металлы и нефть, а также и на экономики развивающихся стран. В результате, отток иностранных средств из российского фондового рынка продолжился третий год подряд. Обороты на отечественном фондовом рынке снизились на 1,6%, в том числе на рынке акций, депозитарных расписок и паев – снизились на 8,6%, на рынке облигаций – выросли на 5,2%.

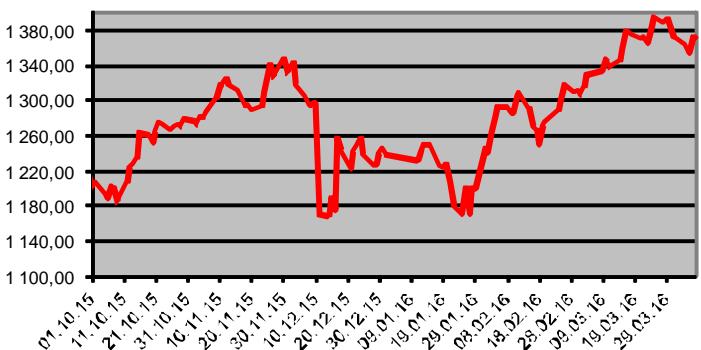
Уходящая неделя на российском рынке акций была крайне скучной и безынтересной: индексы двигались в рамках бокового тренда, активность торгов была невелика, значимых событий или новостей, способных взволновать инвесторов, не наблюдалось. Кроме того, отечественные инвесторы негативно восприняли данные о спаде ВВП РФ в 4 квартале 2015 года на 3,7% и снижении сезонно скорректированного индекса обрабатывающих отраслей, которые свидетельствуют об усилении текущего сокращения в производственном секторе России. На крупнейших международных рынках капитала также отмечалась разнонаправленная динамика котировок на фоне сохраняющихся опасений как в отношении экономики США, так и мировой экономики в целом. В частности, директор-распорядитель МВФ Кристин Лагард заявила об усилении понижательных рисков для мировой экономики. Нефтяные цены в начале недели падали на заявлении Саудовской Аравии о том, что страна пойдет на заморозку добычи лишь в том случае, если другие крупные производители, включая Иран, присоединятся к этому решению. Между тем, Иран уже неоднократно заявлял, что не намерен ограничивать добычу до тех пор, пока не выйдет на досанкционные уровни. В середине недели наблюдался небольшой подъем нефтяных котировок на данных о сокращении товарных запасов топлива в США вопреки прогнозам, который, однако, не получил продолжения, т.к. опасения, что это сокращение было лишь разовым явлением, взяли верх.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 07 апреля составила 34 969 833,53 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 208 300,37 руб. Стоимость пая увеличилась на 8,23 руб. до 1 380,68 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 0,60%, а с начала года 10,53%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций  
«РФЦ-Фонд акций» на 07.04.16

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	49,21
2	Связь и телекоммуникации	7,94
3	Электроэнергетика	0,44
4	Металлургия	24,38
5	Финансы	17,68
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и	0,35

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

