

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 08.09.2016

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.

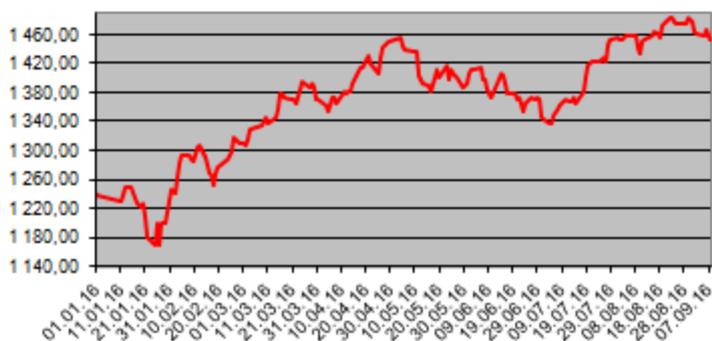
Прошедшая неделя была крайне удачной для российского рынка акций, который с успехом развивал повышательную тенденцию, не встречая сопротивления перед достижением очередных вершин, – индексы планомерно шли вверх, ежедневно обновляя исторические максимумы. Инвесторы находили различные поводы для покупок. Сначала это были словесные интервенции в виде не подтвердившихся позднее сообщений о том, что Россия и Саудовская Аравия подписали соглашение о кооперации для стабилизации цен на нефть. Позже игроки нашли поддержку в растущих европейских площадках, а также в бумагах Газпрома, которые резко повысились после заявления президента РФ В.Путина, что бумаги эмитента явно недооценены. Также отмечался повышенный интерес мировых инвесторов к российским активам – спрос на рискованные активы сохранялся благодаря ожиданиям неизменности ставки Федрезерва США. Лишь в конце недели рынок акций РФ завершил торги небольшой коррекцией на фоне преобладающей негативной динамики на глобальных рынках, которая была вызвана решением ЕЦБ не менять процентные ставки и не расширять программу выкупа активов, на что надеялись большинство экспертов. Цены на нефть в течение недели ходили вверх-вниз. Удорожание сырья вызвали новости о резком падении запасов в США и заявления Владимира Путина о том, что Россия готова пойти на сделку с ОПЕК по ограничению добычи. Однако отсутствие конкретных мер по поддержке рынка в рамках соглашения между РФ и Саудовской Аравией и заявление министра Саудовской Аравии об отсутствии необходимости в заморозке добычи разочаровали трейдеров и привели к снижению нефтяных котировок.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 08 сентября составила 34 803 841,45 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 928 723,83 руб. Стоимость пая увеличилась на 39,86 руб. до 1 493,49 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 2,74%, а с начала года 19,56%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 08.09.2016

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	50,76
2	Связь и телекоммуникации	9,16
3	Электроэнергетика	0,44
4	Металлургия	21,03
5	Финансы	5,94
6	Прочие	5,29
7	Денежные средства и	7,39

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

