

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» Анализ результатов на 08.12.2016

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.

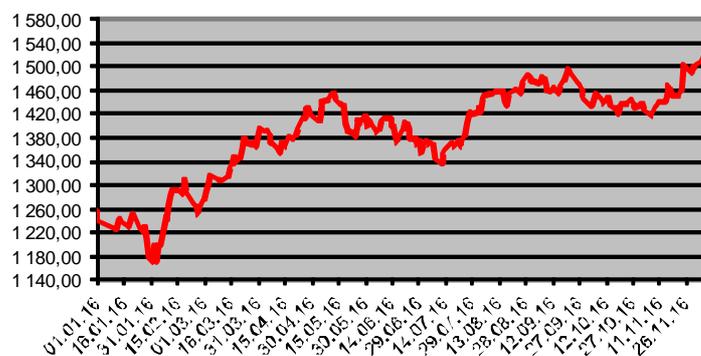
Российский рынок акций на уходящей неделе, несмотря на накопившуюся среднесрочную перекупленность, демонстрировал уверенный рост к новым вершинам, каждый день обновляя исторические максимумы по индексу ММВБ. Фокус внимания инвесторов после выходных сместился на Европу. На ход торгов оказывали влияние политические события. Исход конституционного референдума в Италии оказал лишь кратковременное давление на индикаторы. Европейских игроков поддержало заявление представителя ЕЦБ о том, что у Италии есть проблемы с отдельными банками, а не с банковской системой в целом, и что перспективы выхода страны из еврозоны не очевидны. Кроме того, биржевики верят, что ЕЦБ не допустит банковского коллапса в Европе. Тем не менее рост политических рисков в ЕС вызвал волну бегства инвесторов в том числе в акции развивающихся стран и товарные контракты. Ожидания экспертов, что ЕЦБ сохранит базовую ставку на нулевом уровне и продлит программу выкупа активов до декабря следующего года, оправдались, что стало еще одним фактором поддержки покупателей. После падения первой половины недели, обусловленного опасениями, что добывающие страны могут столкнуться с трудностями при реализации соглашения о снижении добычи, в четверг нефтяной рынок начал восстанавливаться. Россия уже пообещала снизить добычу на 300 тыс. б/с. Кроме того, вышли данные Минэнерго США по снижению запасов нефти в стране.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 08 декабря составила 36 172 150,76 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 958 515,27 руб. Стоимость пая повысилась на 42,53 руб. до 1 604,89 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 2,72%, а с начала года 28,48%.

**Отраслевая структура активов ПИФ акций
«РФЦ-Фонд акций» на 08.12.2016**

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	48,98
2	Связь и телекоммуникации	9,45
3	Электроэнергетика	0,42
4	Металлургия	15,67
5	Финансы	5,54
6	Прочие	8,28
7	Денежные средства и	11,67

**Динамика стоимости пая ПИФ акций
"РФЦ-Фонд акций" в 2016 г.**



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

