

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» Анализ результатов на 10.11.2016

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.

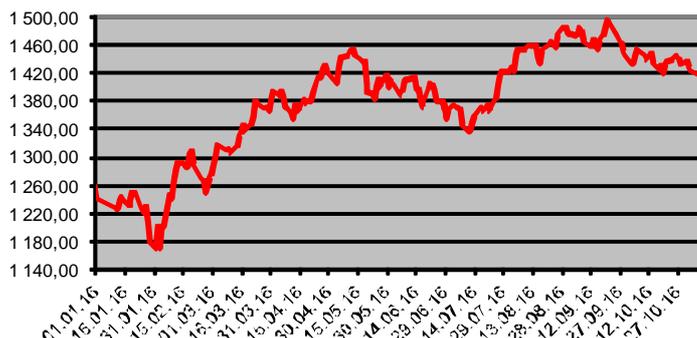
В связи с длинными выходными в РФ российский рынок акций благополучно "самоустранился" от пятничного шторма прошлой недели на внешних торговых площадках, избежав глубокой просадки. А текущая неделя оказалась на редкость удачной для отечественных индикаторов. В начале недели затишье на мировых площадках, вызванное ожиданиями завершения президентских выборов в США, обусловило осторожность инвесторов – индексы топтались на месте. При этом настроения на западных площадках были вполне благодушными на усилившихся ожиданиях победы Хиллари Клинтон. Кандидат от демократов по общему мнению должен обеспечить преемственность нынешней политики и больше определенности и стабильности инвесторам. Однако без грандиозного сюрприза не обошлось. Закрытие торгов среды прошло при взрывном росте российских индексов. Объемы торгов по бумагам выросли более чем в два раза относительно предыдущего дня. Стимулом для столь сильного роста стала уверенная победа Дональда Трампа на президентских выборах в США, спровоцировавшая при этом распродажи на мировых рынках капитала. Все пошло не так, как планировал рынок, но в итоге к концу недели западные участники торгов успокоились, тем более что перспектива повышения ставки Федрезервом США отошла на второй план. Отечественные же инвесторы были настроены на то, что приход в Штатах к власти республиканца может стать началом потепления отношений между США и Россией. Более того, возникла определенная эйфория по поводу возможной отмены антироссийских санкций. Нефтяные котировки на неделе пытались восстановиться, но негатива было больше: статистика из Китая показала снижение импорта нефти в октябре на фоне значительного роста экспорта нефтепродуктов, а запасы углеводородов в США вторую неделю подряд демонстрировали рост.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 10 ноября составила 35 023 327,94 руб., повысившись по сравнению с предыдущим периодом на 1 414 737,52 руб. Стоимость пая повысилась на 60,70 руб. до 1 502,90 руб. При этом доходность ПИФа за период составила 4,21%, а с начала года 20,31%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 10.11.2016

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	54,66
2	Связь и телекоммуникации	9,40
3	Электророзэнергетика	0,45
4	Металлургия	18,88
5	Финансы	5,82
6	Прочие	8,26
7	Денежные средства и	2,53

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

