

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 11.08.2016

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.

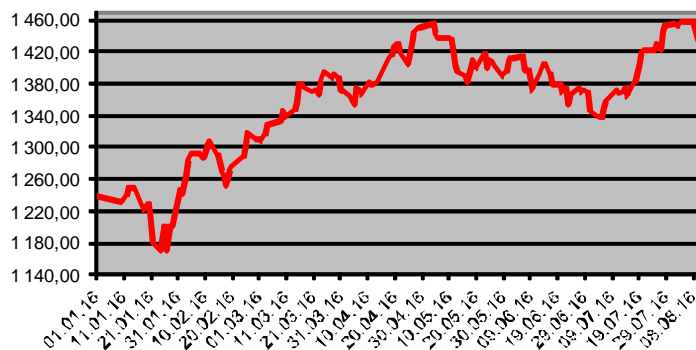
Прошедшая неделя для российского рынка акций стала довольно удачной – индексы по большей части демонстрировали рост. Однако в лучших летних традициях торговая активность оставалась крайне низкой. На стороне «быков» выступили неожиданно хорошие внутренние новости и изменения в геополитике. Так, Россия и Турция начали активную подготовку строительства первой нитки газопровода "Турецкий поток", предназначенной для поставок российского газа турецким потребителям. Вышла статистика о сокращении с начала года до \$10,9 млрд. оттока капитала из России. А Газпром опубликовал неплохой отчет за 1-й квартал по МСФО. Также отечественных покупателей поддерживал позитив на мировых рынках капитала, где инвесторы оценивали неплохие стандартные и корпоративную отчетность, и нефтяных площадках. Цены на нефть преимущественно росли по ряду причин, среди которых, во-первых, сообщения о том, что ряд членов ОПЕК принимают усилия по согласованию заморозки добычи, во-вторых, выход ежемесячного доклада ОПЕК, в котором улучшен прогноз мирового спроса на топливо, и, в-третьих, позитивный прогноз мирового спроса от Международного энергетического агентства. Так, МЭА ожидает роста спроса на нефть в 2016 году до 96,3 млн. баррелей в сутки, а в 2017 году – до 97,5 млн. б/с. При этом МЭА ожидает восстановления равновесия на рынке нефти, несмотря на рекордные объемы добычи в странах Персидского залива. По данным агентства, во второй половине текущего года рынок демонстрирует минимальный избыток предложения.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 11 августа составила 33 976 076,25 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 902 398,17 руб. Стоимость пая увеличилась на 5,58 руб. до 1 456,05 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила +0,38%, а с начала года 16,56%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 11.08.16

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	49,58
2	Связь и телекоммуникации	9,46
3	Электроэнергетика	0,46
4	Металлургия	22,66
5	Финансы	5,44
6	Прочие	5,24
7	Денежные средства и	7,16

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

