

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 12.05.2016

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 ужесточения 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%.

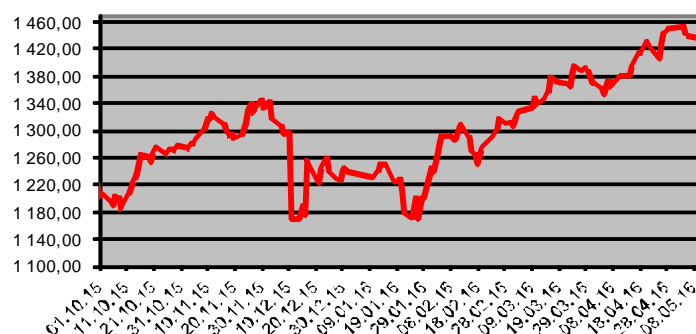
С началом нового месяца российский рынок акций перешел к коррекции. В коротких промежутках между длинными выходными инвесторы не были склонны брать на себя дополнительные риски. Не стоит забывать и о том, что в апреле отечественные индексы обновили годовые максимумы, не имея на то экономических оснований. Поэтому коррекция на рынке стала не только неизбежной, но и желательной. Кроме того, первые дни мая принесли преимущественно негативные новости. Противопоставить статистике из Китая, указавшей на ослабление производственной активности, скромным результатам американских компаний и европейскому унынию было просто нечего. Опасения дальнейшего ослабления мировой экономики, а также сомнения инвесторов в способности центробанков существенно повлиять на ситуацию, создавали напряженную ситуацию на глобальных рынках капитала. Решение ЦБ РФ оставить базовую ставку неизменной на уровне 11% годовых оказалось вполне ожидаемым и не оказало влияния на настроения отечественных участников торгов. Нефтяные котировки перешли от снижения к росту на данных о сокращении добычи в Канаде из-за бушующих в стране лесных пожаров, снижении добычи нефти в США до минимального с сентября 2014 года уровня, а также на опасениях возникновения перебоев в поставках сырья из Нигерии и Ливии, где снова накалялся вооруженный конфликт. Кроме того, Саудовская Аравия подняла цены для азиатских потребителей.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 12 мая составила 35 690 208,70 руб., понизившись по сравнению с величиной чистых активов на 28.04.2016 г. на 662 996,13 руб. Стоимость пая за аналогичный период уменьшилась на 26,20 руб. до 1 410,15 руб. При этом доходность ПИФа за анализируемый период составила -1,82%, а с начала года 12,89%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 12.05.16

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	49,66
2	Связь и телекоммуникации	8,70
3	Электроэнергетика	0,45
4	Металлургия	24,97
5	Финансы	5,26
6	Прочие	5,10
7	Денежные средства и	5,86

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

