

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 13.10.2016

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.

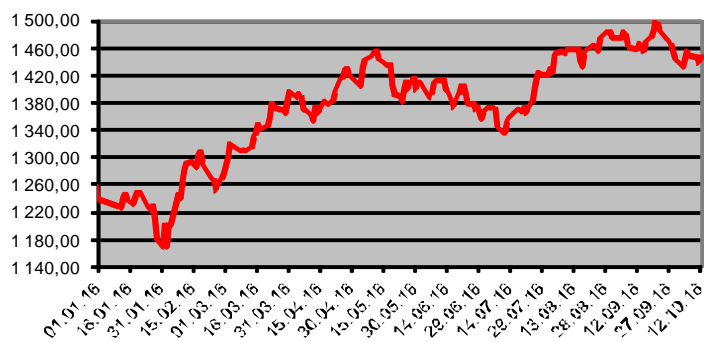
Движение российского рынка акций на уходящей неделе проходило по нисходящей: понедельник характеризовался уверенным ростом индексов на хорошем внешнем фоне, а далее следовало медленное сползание вниз. В итоге отечественные индексы за неделю практически не изменились. Основным драйвером для фондовых рынков по всему миру в начале недели стал рост цен на нефть после новостей с Международного энергетического конгресса в Стамбуле. Там прозвучало заявление президента России В.Путина о готовности РФ присоединиться к мерам ОПЕК по ограничению добычи, т.к. "заморозка" является единственно правильным решением в текущих условиях. Однако этого было недостаточно для сохранения достигнутых позиций в дальнейшем – цены на нефть перешли к снижению на сомнениях относительно соглашения нефтедобывающих стран об ограничении добычи. Также давление на котировки отечественных бумаг оказывал рост внешнеполитической напряженности, связанной с российским военным присутствием в Сирии и риторикой лидеров западных стран относительно санкций в отношении РФ. Так, был отменен визит президента России В. Путина во Францию. Неделя была богата на внутренние новости: сделка по продаже госпакета акций Башнефти Роснефти завершена, Глава Минэкономразвития сообщил, что Роснефть будет приватизирована до конца года, а "окно" для приватизации ВТБ откроется в 2017 году. Западные участники торгов оценивали результаты второго раунда дебатов кандидатов в президенты США и ожидали публикации протокола сентябрьского заседания ФРС. По оценкам экспертов вероятность повышения Федрезервом базовой процентной ставки в США на декабрьском заседании растет.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 13 октября составила 33 528 807,47 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 224 217,46 руб. Стоимость пая увеличилась на 9,62 руб. до 1 438,77 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила +0,67%, а с начала года 15,18%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 13.10.2016

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	52,48
2	Связь и телекоммуникации	9,50
3	Электроэнергетика	0,45
4	Металлургия	23,62
5	Финансы	5,78
6	Прочие	4,31
7	Денежные средства и	3,85

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

