

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» Анализ результатов на 14.09.2017

Позитивное, несмотря на массу, казалось бы, очевидных негативных факторов, закрытие 2016 года, привело к тому, что с начала 2017 года российский рынок акций впал в затяжную нисходящую коррекцию, причем потери только усиливались от месяца к месяцу. Весной геополитика вновь вытеснила экономику с мировых биржевых площадок. Инвесторов сдерживала геополитическая напряженность из-за военных амбиций США, президентских выборов во Франции, продолжающейся процедуры Brexit и только усиливающейся антироссийской риторики. Попытки нефтяных цен оттолкнуться от минимумов и пойти вверх не увенчались успехом. Решение ОПЕК+ продлить ограничения по добыче нефти еще на 9 месяцев стало ожидаемой новостью для игроков, более того это решение частично обесценилось благодаря растущей активности сланцевых компаний в США и в странах, не включенных в соглашение.

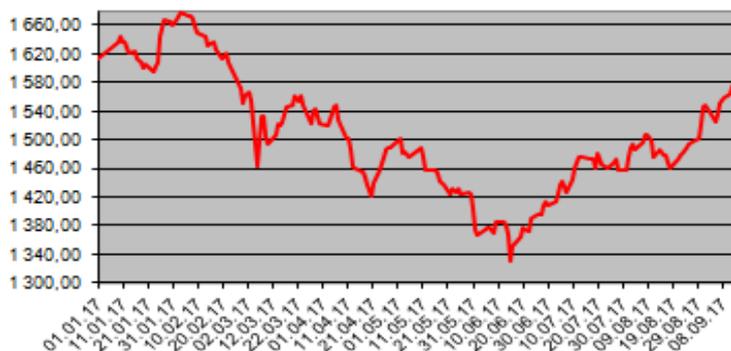
На протяжении торговой недели отечественные торговые площадки находились в ожидании решения Центробанка по ключевой ставке. Похоже, никто уже не сомневается, что она будет понижена до 8,5% и основной темой, обсуждаемой в финансовых кругах, являлись прогнозы по дальнейшему снижению ставки до конца года и оценка вероятности того, что она успеет за это время уйти ниже 8%. По России новостной фон был более насыщенным, хотя и его не хватило для того, чтобы определиться с направлением дальнейшего движения. Министр финансов РФ Антон Силуанов в рамках Московского финансового форума 2017 обнадёжил, что дефицит бюджета в 2018 году запланирован на уровне 1,4% ВВП. В этом году дефицит ожидается на уровне 2% ВВП. Глава Минфина обратил особое внимание на нефтегазовый дефицит бюджета. В этом году он будет на уровне 7%, в 2019-2020 гг - чуть больше 6%. Хорошей новостью для отечественных металлургов явилось сообщение Reuters, что ЕС в четверг отклонил предложенные меры по взиманию штрафных тарифов на горячекатаную сталь из России, Бразилии, Ирана и Украины. МЭР вдруг призналось, что в сентябре действие сезонных факторов на инфляционные показатели все-таки ослабнет, однако годовая инфляция останется существенно ниже целевого уровня ЦБ РФ. Правительство РФ поддержало законопроект об упрощении процедуры возврата излишне взысканных сумм налогов, сборов, страховых взносов, пеней и штрафов – срок подачи заявления о возврате сумм излишне взысканных фискальных отчислений будет увеличен с одного месяца до трёх лет. Из корпоративных новостей стоит выделить удовлетворение Федеральной антимонопольной службой ходатайства ПАО "Северсталь" о приобретении доли в размере 100% уставного капитала ООО "Металл-групп", которое владеет лицензией на разработку центральной части Яковлевского железорудного месторождения в Белгородской области. ООО "Сименс технологии газовых турбин" вполне ожидаемо подало иск к ООО "Внешнеэкономическое объединение "Технопромэкспорт" и ОАО "Внешнеэкономическое объединение Технопромэкспорт" за те самые турбины. Порадовал банк "Открытие" - ему могут списать долг по ОФЗ, если после оценки его состояния ЦБ станет ясно, что кредитная организация утратила капитал. Два года назад АСВ по программе господдержки передало банку "Петрокоммерц", позднее вошедшему в "ФК "Открытие", а также самой компании ОФЗ на сумму 65,2 млрд. рублей. Кроме того, у банка в обращении находятся еще три выпуска субординированных евробондов на общую сумму \$1 млрд.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 14 сентября составила 32 577 116,69 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 317 375,84 руб. Стоимость пая выросла на 15,25 руб. и составила 1 565,92 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 0,98%, а с начала года -2,87%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 14.09.2017

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	43,50
2	Связь и телекоммуникации	12,22
3	Электророзенергетика	0,48
4	Металлургия	23,01
5	Финансы	8,20
6	Прочие	11,55
7	Денежные средства и	1,03

Динамика стоимости пая ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» в 2017 г.



Динамика биржевых индексов акций в 2017 г.

