

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 15.09.2016

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.

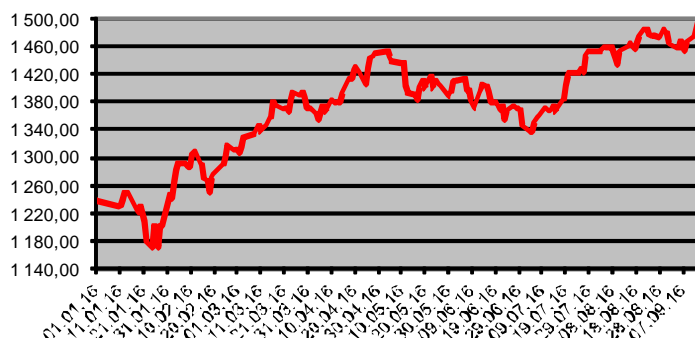
После обновления исторических максимумов коррекция российского рынка акций на уходящей неделе была ожидаемой. Однако снижение было вызвано не только техническими факторами. На настрой инвесторов негативно повлияли растущие риски повышения ставки со стороны ФРС США на ближайшем заседании. Участники предпочли снять перекупленность с рынка и дождаться большей определенности, но массовых распродаж не наблюдалось, и просадка была умеренной. А в отдельные дни отмечались даже осторожные покупки отечественных активов. Мировые фондовые площадки торговались без определенной динамики на фоне волатильности нефти. В начале недели после резкого падения цены на нефть восстановились на оптимизме некоторых аналитиков по поводу переговоров нефтедобывающих стран о заморозке добычи. Однако ненадолго. Ухудшение настроений на нефтяном рынке было связано с понижением прогноза по уровню спроса на нефть в текущем году со стороны Международного энергетического агентства. Кроме того, министерство энергетики США неожиданно сообщило о снижении запасов нефти при одновременном росте резервов бензина и дистиллятов в США. Внутренним фактором поддержки российского фондового рынка стало новое обсуждение в правительстве обязательных дивидендных выплат госкомпаниями на уровне 50% от прибыли в течение трех лет, а также актуализации плана приватизации. Несмотря на то, что данные вопросы поднимаются к обсуждению гораздо чаще, чем осуществляются на практике, инвесторы всегда реагируют на них с большим оптимизмом.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 15 сентября составила 33 815 159,05 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 988 681,50 руб. Стоимость пая уменьшилась на 42,43 руб. до 1 451,06 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -2,84%, а с начала года 16,16%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 15.09.2016

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	51,83
2	Связь и телекоммуникации	9,99
3	Электрэнергетика	0,46
4	Металлургия	21,07
5	Финансы	6,05
6	Прочие	4,26
7	Денежные средства и	6,34

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

