

## ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» Анализ результатов на 15.12.2016

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.

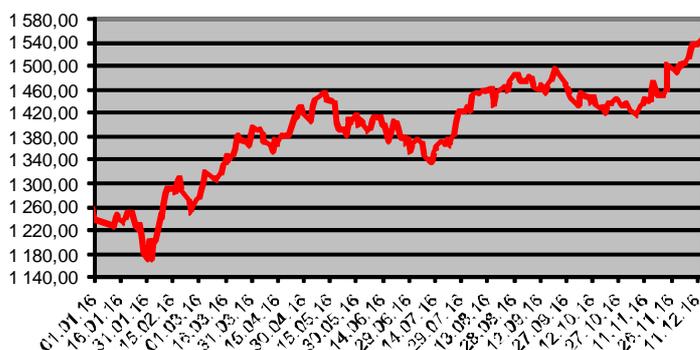
Всю первую половину недели российский рынок акций покорял новые вершины, вплоть до вторника индексы переписывали исторические максимумы на фоне раллирующей нефти – итогом венской встречи нефтяников ОПЕК и стран, не входящих в ОПЕК, стали договоренности по сокращению добычи сырья. Также позитивом для отечественного рынка послужил ряд заявлений прибывшего в Москву советника Дональда Трампа о неэффективности западных антироссийских санкций и ожиданиях благоприятной обстановки для сотрудничества США с частными российскими компаниями. Курс рубля укрепился на фоне роста цен на нефть. Низкая инфляция и высокая ставка ЦБ сделали рубль одной из главных целей международного капитала для рискованных операций Carry trade. На глобальных рынках капитала царил оптимизм. В среду в условиях признаваемой всеми перекупленности индексы ушли в столь долгожданную коррекцию на фоне приближающегося заседания ФРС, однако этот вопрос таил в себе минимум неопределенности. Уже в четверг стало известно, что Федрезерв принял решение о повышении ставки на 0,25 п.п. до 0,5-0,75% и повысил прогнозы ставки на ближайшие 3 года. Повышение ставки американским центробанком обычно нервнрует emerging markets, вызывая опасения оттока средств. Однако распродаж на отечественном рынке не наблюдалось, в четверг индексы двигались разнонаправленно, больше реагируя на снижение цен на нефть под воздействием данных о росте запасов в США, заявления Ливии о готовности в скором времени возобновить добычу на двух крупнейших месторождениях и общих опасениях по поводу неэффективности соглашения ОПЕК.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 15 декабря составила 36 232 143,92 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 59 993,16 руб. Стоимость пая повысилась на 2,66 руб. до 1 607,55 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 0,17%, а с начала года 28,69%.

**Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 15.12.2016**

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	49,95
2	Связь и телекоммуникации	9,74
3	Электроэнергетика	0,43
4	Металлургия	19,19
5	Финансы	5,91
6	Прочие	8,54
7	Денежные средства и	6,24

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



**Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.**

