

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 16.06.2016

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.

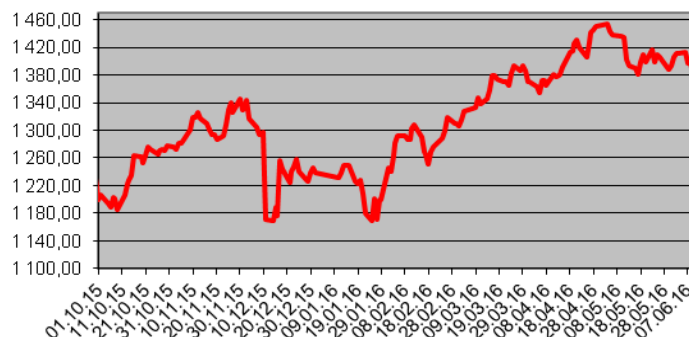
Уходящая короткая неделя для российского рынка акций преимущественно прошла в негативном ключе – отечественные индексы растеряли все накопленное с начала лета. Давление на инвесторов оказывала негативная внешняя конъюнктура: на мировых фондовых площадках проходили распродажи перед заседанием Федерального резерва США и референдумом в Великобритании по поводу выхода страны из Евросоюза. Сохранялись опасения и относительно темпов роста мировой экономики: в Китае были обнародованы противоречивые данные о промышленном производстве, капиталовложениях и розничных продажах, которые снова заставили задуматься о торможении китайской экономики. Решения ФРС США и Банка Японии о неизменности ставок в целом совпали с ожиданиями, но инвесторы увидели сигналы о возросших рисках, в том числе геополитических. Цены на нефть снижались шесть сессий подряд. Однако после публикации данных Минэнерго США, указавших на снижение запасов нефти в стране, цены на нефть сократили падение, но не остановили его. Ослаблению нефтяного рынка также способствовали слабые статданные по американской экономике, сокращение интереса участников торгов к рискованным активам и ожидания восстановления добычи в Канаде и Нигерии.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 16 июня составила 32 584 560,60 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 904 746,26 руб. Стоимость пая уменьшилась на 37,62 руб. до 1 354,61 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -2,70%, а с начала года 8,44%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 16.06.16

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	49,15
2	Связь и телекоммуникации	9,26
3	Электроэнергетика	0,48
4	Металлургия	24,29
5	Финансы	5,61
6	Прочие	7,46
7	Денежные средства и	3,75

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

