

# ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

## Анализ результатов на 17.03.2016

В 2015 году российский фондовый рынок в целом чувствовал себя лучше, чем в предыдущем. По итогам года рублевый индекс ММВБ прибавил 26%, почти компенсировав ослабление рубля к доллару, а долларовой РТС потерял всего 4%. И это невзирая на то, что весь год макроэкономические показатели РФ, включая динамику ВВП, преимущественно снижались. Результаты инвестиций в 2015 г. в России предопределили снижение цены барреля нефти на 35% до \$37 и ключевой ставки ЦБ РФ с 17 до 11% годовых. Также в течение года на российский рынок существенное влияние оказывали геополитические риски, падение цен на сырье, а также ожидания ужесточения монетарной политики ФРС. Цены на сырье в течение 2015 года были под давлением перепроизводства и снижения темпов роста мирового спроса в частности из-за замедления экономики Китая, как одного из крупнейших потребителей. Кроме того инвесторы готовились к первому за девять лет повышению ставки ФРС, что оказывало негативный эффект не только на металлы и нефть, а также и на экономики развивающихся стран. В результате, отток иностранных средств из российского фондового рынка продолжился третий год подряд. Обороты на отечественном фондовом рынке снизились на 1,6%, в том числе на рынке акций, депозитарных расписок и паев – снизились на 8,6%, на рынке облигаций – выросли на 5,2%.

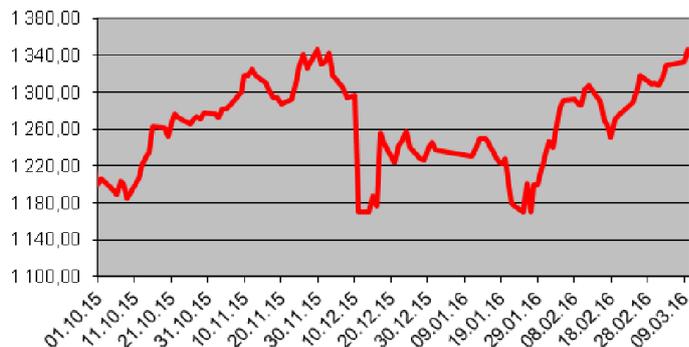
После мартовских длинных выходных российский рынок акций чувствовал себя неплохо. Несмотря на отдельные внутридневные коррекционные просадки, индексы в течение полутора недель двигались в рамках повышательного тренда. А долларовой РТС даже обновил максимум с начала года. Вырос и совокупный чистый приток денежных средств в фонды, инвестирующие в акции РФ. На западные фондовые площадки после решения Европейского Центробанка снизить ряд процентных ставок и расширить программу выкупа активов пришли покупатели. Поддержку японскому рынку оказали позитивные статданные, китайскому – сигналы готовности властей страны продолжать поддерживать фондовый рынок. Позднее динамика глобальных рынков определялась ожиданиями итогов заседания американского регулятора. Изменения ключевых ставок не предвиделось, интерес представляли лишь комментарии ФРС США, которые в конечном итоге ободрили инвесторов. Даже цены на нефть пошли вверх на сигналах готовности мировых центробанков продолжать стимулирование экономики. Поддержку сырьевому рынку оказывали и прогнозы Международного энергетического агентства, и данные о сокращении числа действующих буровых и, как следствие, добычи нефти в США, а также новость о том, что встреча представителей нефтедобывающих стран для обсуждения мер по поддержке рынка состоится в апреле в столице Катара Дохе.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 17 марта составила 36 080 863.96 руб., повысившись по сравнению с величиной чистых активов по состоянию на 03.03.2016 г. на 961 674,70 руб. Стоимость пая увеличилась на 36,85 руб. до 1 382,44 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 2,74%, а с начала года 10,67%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 17.03.16

|   | Отрасль                  | %     |
|---|--------------------------|-------|
| 1 | Нефть, газ, нефтехимия   | 48,47 |
| 2 | Связь и телекоммуникации | 5,86  |
| 3 | Электроэнергетика        | 0,43  |
| 4 | Металлургия              | 22,72 |
| 5 | Финансы                  | 17,34 |
| 6 | Прочие                   | 0,00  |
| 7 | Денежные средства и      | 5,18  |

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

