

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 18.05.2017

В 2016 году российский рынок акций продемонстрировал уверенный рост, несмотря на массу, казалось бы, очевидных негативных факторов. Ряд российских компаний по-прежнему остается под санкциями, темпы экономического роста на протяжении 2016 года были отрицательными, средняя стоимость цены нефти – ниже 50 долларов, бюджетные расходы в реальном выражении сокращались, как и расходы населения. При всем этом отечественный фондовый рынок вопреки ожиданиям пользовался повышенным спросом, вызванным избытком свободной ликвидности в мире. Фактически это инфляция фондовых активов, но не органический рост их внутренней стоимости. При этом потенциал роста еще есть, пока крупнейшие Центробанки продолжают свои программы количественного смягчения.

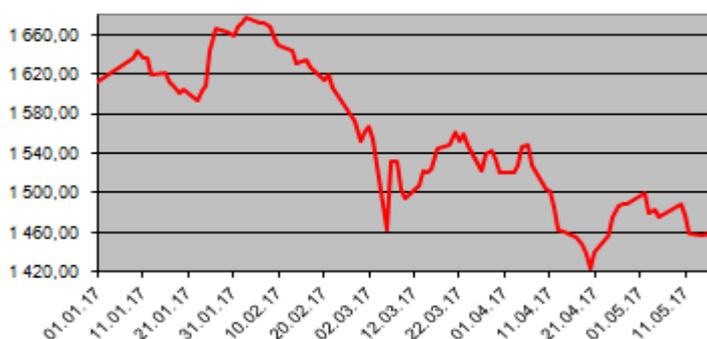
Российский рынок акций, открывший неделю небольшим ростом, завершил ее в существенном минусе, реагируя как на внешний негатив, так и на внутренние истории. Локомотивом отката выступали акции Газпрома на новостях о вероятном размере дивидендов за 2016 год, который разочаровал инвесторов. "Украинская тема" стала причиной распродаж в акциях IT-сектора, игроки эмоционально отреагировали на сообщение об ограничении работы на территории Украины крупнейших российских IT-компаний, в т.ч. Яндекс и Mail.Ru Group. Бумаги АФК "Система" продолжили падение, т.к. размер предъявляемых к ней исковых требований сопоставим с капитализацией и составляет около половины от ее балансовой стоимости. На мировых рынках капитала в середине недели усилилось бегство от рисков в связи с событиями в США, где к негативным экономическим сигналам добавилось усугубление политической ситуации вокруг президента Трампа, в частности зазвучали очередные призывы к импичменту и инициировано очередное расследование против президента. На этом фоне новости о том, что власти Китая намерены инвестировать \$78 млрд. в инфраструктурные проекты в рамках инициативы "Один пояс – один путь", не были в должной мере отыграны участниками торгов. Поддержку отечественным бумагам оказывал сырьевой рынок. Нефть торговалась в "зеленой зоне" на ожиданиях продления соглашения ОПЕК+ о сокращении добычи. Вербальные интервенции укрепляют надежды трейдеров. Так, Саудовская Аравия, Россия и Венесуэла высказались «за». Росло в цене и золото. На валютных торгах к концу недели рубль уступил позиции к доллару США и евро, попав под негативные настроения глобальных инвесторов.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 18 мая составила 31 586 453.32 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 730 404,63 руб. Пай потерял в стоимости 33,37 руб. и составил 1 443,11 руб. При этом доходность ПИФа за период составила -2,26%, а с начала года -10,49%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 18.05.2017

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	45,92
2	Связь и телекоммуникации	12,58
3	Электроэнергетика	0,49
4	Металлургия	22,19
5	Финансы	6,35
6	Прочие	11,56
7	Денежные средства и	0,91

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



Динамика биржевых индексов акций в 2017 г.

