

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 18.08.2016

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.

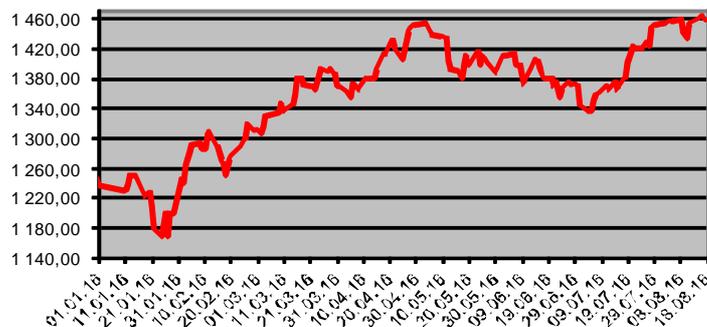
Несмотря на летние низкие объемы торгов, не позволяющие оценить силу текущего движения, российский рынок акций на уходящей неделе демонстрировал планомерный рост, а оба отечественных индекса даже обновили максимумы с начала года. Стоит отметить, что движение на российских площадках шло не широким фронтом, вверх индексы тянули пару секторов – нефтегазовые и сталелитейные компании. Слабость проявляли акции банковского сектора. Основным поводом для покупок привычно выступала нефть, демонстрировавшая самый продолжительный период роста более чем за год. Причин было несколько: во-первых, данные о сокращении запасов топлива в США; во-вторых, заявления отдельных официальных лиц, усилившие ожидания, что крупнейшие страны-производители нефти на встрече ОПЕК в сентябре могут все же договориться о заморозке добычи. Мировые рынки капитала также провели удачную неделю, некоторые страновые индикаторы обновили исторические максимумы. Страх на фондовых рынках по-прежнему напрочь отсутствовал, несмотря на заявления региональных представителей ФРС, что текущая экономическая ситуация позволяет продолжить ужесточение монетарной политики и исключать подъема ставки уже в сентябре не стоит. Для отечественных инвесторов позитивной новостью стала статистика ЕПФР о росте притока капитала в фонды, инвестирующие в акции РФ. К негативным новостям можно отнести решение о снижении веса России в индексе MSCI EM в рамках августовского пересмотра и блок макростатистики, свидетельствующей о сокращении промпроизводства и снижении ВВП РФ в 1 полугодии.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 18 августа составила 34 393 995,13 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 417 918,88 руб. Стоимость пая увеличилась на 17,91 руб. до 1 473,96 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила +1,23%, а с начала года 18,00%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 18.08.16

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	50,38
2	Связь и телекоммуникации	9,13
3	Электрэнергетика	0,45
4	Металлургия	21,57
5	Финансы	5,34
6	Прочие	5,15
7	Денежные средства и	7,98

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

