

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 19.05.2016

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.

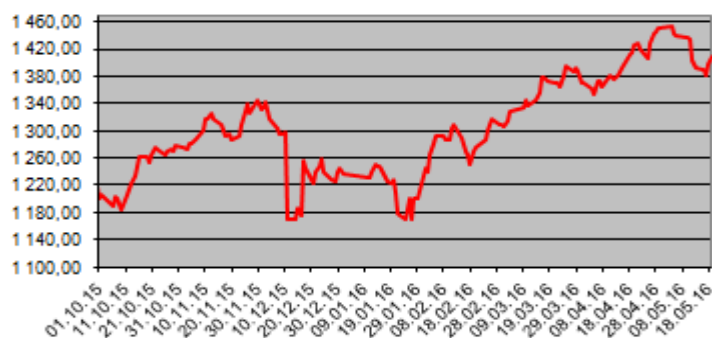
Российский рынок акций в течение недели вопреки негативному внешнему фону – снижению европейских площадок, слабым статданным из Китая, а также сообщениям о том, что США и страны Северной Европы выступили за продление санкций против России, демонстрировал натужный, но все же рост. При этом инвесторам впервые за долгое время приходилось противостоять не столько просадке сырьевого рынка, сколько внутрикорпоративному фону. Так, вероятность того, что Газпром направит на дивиденды 50% прибыли от РСБУ, а не от МСФО, как было озвучено ранее, разочаровала игроков, поэтому в «голубых фишках» преобладал пессимизм. Поддержка шла со стороны нефтяных котировок, которые колебались, оставаясь близко к максимальному значению за семь месяцев. Goldman Sachs констатировал в отчете, что баланс спроса и предложения на рынке восстанавливается быстрее, чем ожидалось. А дополнительным позитивным фактором для цен на нефть стало снижение курса доллара, что повысило привлекательность сырьевых товаров в качестве объектов для инвестиций. Однако уже по итогам четверга отечественный рынок акций сильно сдал позиции и ушел «в минус», оказавшись под ударом распродаж на западных рынках капитала после публикации протокола ФРС, который указал на вероятность повышения ставки. Эта риторика Центробанка США оказала давление на все рискованные активы.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 19 мая составила 35 586 176,54 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 104 031,53 руб. Стоимость пая уменьшилась на 4,11 руб. до 1 406,04 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -0,29%, а с начала года 12,56%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 19.05.16

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	47,47
2	Связь и телекоммуникации	8,44
3	Электроэнергетика	0,43
4	Металлургия	23,27
5	Финансы	5,01
6	Прочие	2,56
7	Денежные средства и	12,81

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

