

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 20.10.2016

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. Третий квартал 2016 г. также довольно неожиданно стал удачным для российского фондового рынка – несмотря на летний период отпусков индексы держались у максимальных отметок.

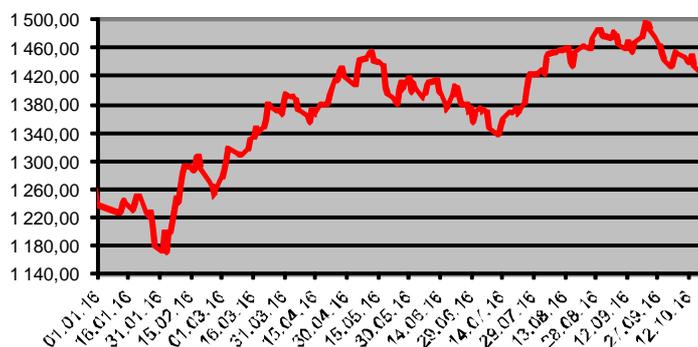
На прошлой неделе настроения инвесторов российского рынка акций напрямую зависели от ситуации на геополитической арене. Так, в начале торговой недели, игроки были обеспокоены новостью о том, что Ангела Меркель пыталась убедить страны ЕС ужесточить санкции против России из-за событий в Сирии. К тому же комментарии представителя американского правительства Джоша Эрнеста о том, что потенциальные кибератаки РФ на США могут привести к введению новых экономических санкций только прибавляли негатива в действия игроков. Участники рынка понимая, что угроза введения новых экономических санкций против России пока никуда не делась, совершали лишь робкие покупки. Таким образом, геополитика постепенно замещает динамику нефтяных котировок в качестве основного драйвера настроений на российских рынках.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 20 октября составила 33 165 585,16 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 363 222,31 руб. Стоимость пая снизилась на 15,58 руб. до 1 423,19 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -1,08%, а с начала года 13,93%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 20.10.2016

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	52,02
2	Связь и телекоммуникации	9,28
3	Электроэнергетика	0,46
4	Металлургия	23,69
5	Финансы	5,81
6	Прочие	6,01
7	Денежные средства и	2,74

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

