

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 21.04.2016

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 долларовый 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%.

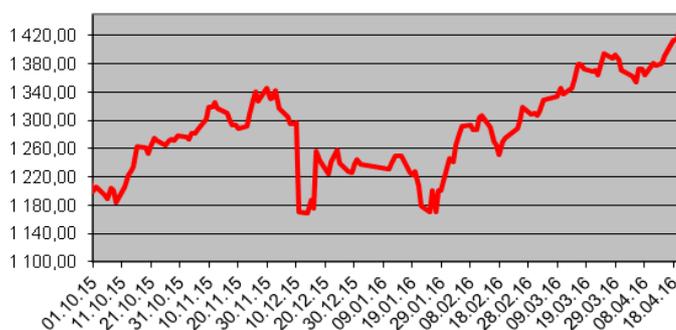
Уходящая неделя, несмотря на минорное начало, стала крайне удачной для отечественного рынка акций – индексы росли вслед за мировыми фондовыми площадками и нефтью, а в среду обновили максимумы с начала года за счет раллирующих бумаг Газпрома на новостях о высоких дивидендах госкомпаний. Нефтяные цены в течение недели демонстрировали высокую волатильность. Реакция мировых рынков на провал нефтяных переговоров 17 апреля в Дохе в целом оказалась сдержанной. Рынок нефти поддержала забастовка работников нефтяной промышленности Кувейта, из-за чего производство нефти в стране упало более чем на 50%. Вышли данные о более слабом, чем ожидалось, увеличении запасов нефти в США. А замминистра энергетики РФ заявил, что текущий дисбаланс (избыточное предложение сырья) будет "съеден" к февралю 2017 года. На западных фондовых площадках к концу недели оптимизма поубавилось. ЕЦБ оставил процентную ставку по кредитам на нулевом уровне и не стал менять остальные ставки. О дополнительном смягчении денежной политики, на что рассчитывали некоторые участники торгов, речи не шло, что спровоцировало фиксацию прибыли игроками. Также на неделе Fitch подтвердило долгосрочные кредитные рейтинги России в иностранной и национальной валютах на уровне "BBB-" с негативным прогнозом. Впрочем, это решение не оказало заметного влияния на ход торгов.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 21 апреля составила 36 585 888,50 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 394 015,21 руб. Стоимость пая увеличилась на 15,57 руб. до 1 445,54 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 1,09%, а с начала года 15,72%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 21.04.16

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	49,12
2	Связь и телекоммуникации	8,27
3	Электрэнергетика	0,43
4	Металлургия	23,55
5	Финансы	5,16
6	Прочие	0,00
7	Денежные средства и	13,48

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

