

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 22.09.2016

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 произошедшем 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 остройшего с 90-х бюджетного кризиса, а, во-вторых, снижение страновой премии и ожидания восстановления экономики на среднесрочном горизонте.

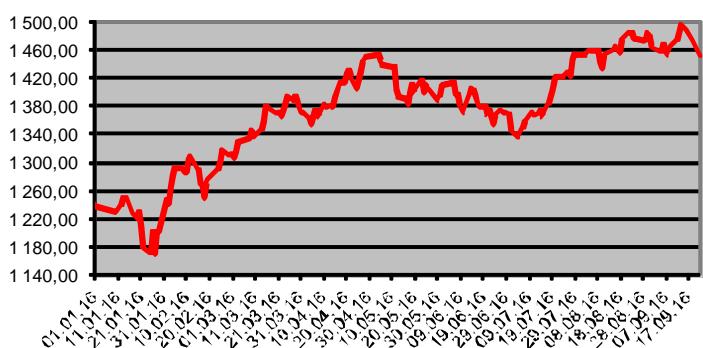
Прошедшая неделя стала довольно удачной для российского рынка акций. Внутриполитические риски после выборов в Госдуму, где победу одержали представители правящей партии "Единая Россия", отошли на второй план, поэтому площадки начали новую неделю небольшим отском по основным индексам, который в дальнейшем был поддержан благоприятным внешним фоном. Также позитивное влияние оказало решение агентства S&P повысить прогноз по суверенному рейтингу РФ с "негативного" до "стабильного". Мировые рынки капитала в течение недели торговались в плюсе. Инвесторы ждали итогов заседаний Банка Японии и ФРС, надеясь на то, что приверженность мягкой кредитно-денежной политике сохранится. В конечном итоге решение Федрезерва США не менять размер базовой процентной ставки совпало с ожиданиями экономистов и участников рынка. И даже озвученное при этом ухудшение оценки темпов роста американской экономики в текущем году не испортило настроение покупателей. Нефть большую часть недели дорожала под воздействием ряда факторов. Во-первых, на данных о перебоях с поставками нефти из Ливии. Во-вторых, вышла статистика Минэнерго США, указавшая на снижение запасов нефти в стране до минимального уровня за 7 месяцев. В-третьих, на помощь "черному золоту" подоспели и функционеры ОПЕК – выяснилось, что все участники внеочередной встречи в Алжире на следующей неделе, которая может получить официальный статус, готовы приехать, а соглашение о "заморозке" добычи может быть подписано сроком на 1 год.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 22 сентября составила 33 888 377,96 руб., выросшившись по сравнению с началом недели на 73 218,01 руб. Стоимость пая увеличилась на 3,14 руб. до 1 454,20 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 0,22%, а с начала года 16,42%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций
«РФЦ-Фонд акций» на 22.09.2016

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	51,21
2	Связь и телекоммуникации	9,76
3	Электроэнергетика	0,45
4	Металлургия	22,89
5	Финансы	6,02
6	Прочие	4,32
7	Денежные средства и	5,35

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

