

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» Анализ результатов на 22.12.2016

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.

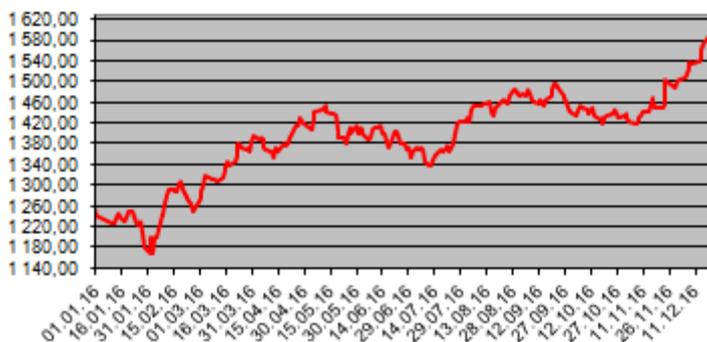
Текущая неделя стала последней полноценной торговой неделей в уходящем году. Фактор конца года, а также ожидание рождественских каникул побудили многих участников рынка зафиксировать позиции. В результате российский рынок акций завершил неделю небольшим снижением индексов на фоне неопределенности на глобальных рынках. Геополитическая напряженность и трагические события в Турции также оказали свое негативное влияние на настроения игроков, однако панического бегства в защитные инструменты не наблюдалось. Реакция инвесторов на ожидаемое решение ЦБ РФ сохранить ключевую ставку на уровне 10% годовых оказалась нейтральной. Нефть, дорожающая всю первую половину недели, начиная со среды начала корректироваться вниз. Вполне пред рождественскую картину омрачили данные по росту запасов топлива в США. Другие выходящие новости разнонаправленно влияли на перспективы ребалансировки мирового рынка сырья. С одной стороны, страны ОПЕК предпринимают практические шаги по сокращению добычи, с другой – Ливия и Нигерия наращивают производство. При этом участники рынка не ожидают каких-либо существенных изменений на рынке до Нового года, прогнозируя сохранение цен в диапазоне \$50-55 за баррель.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 22 декабря составила 35 566 496,77 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 665 647,15 руб. Стоимость пая понизилась на 29,54 руб. до 1 578,01 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -1,84%, а с начала года 26,33%.

**Отраслевая структура активов ПИФ акций
«РФЦ-Фонд акций» на 22.12.2016**

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	48,97
2	Связь и телекоммуникации	10,96
3	Электрoэнергетика	0,43
4	Металлургия	18,73
5	Финансы	5,85
6	Прочие	5,72
7	Денежные средства и	9,33

**Динамика стоимости пая ПИФ акций
"РФЦ-Фонд акций" в 2016 г.**



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

