

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 26.05.2016

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.

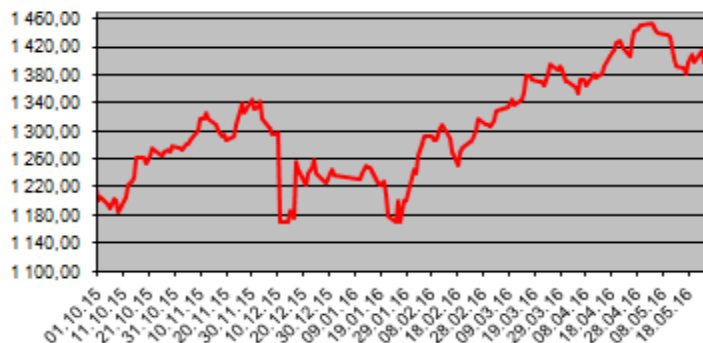
Несмотря на негативное начало, уходящая неделя неожиданно стала довольно удачной для российского рынка акций – индексы уверенно росли при невысоких объемах торгов. При этом неделя была небогата на новости, инвесторы решались на покупки под влиянием улучшающегося внешнего фона: вслед за котировками акций нефтепроизводителей демонстрировали мажорный настрой международные рынки капитала. К позитивным новостям для Европы можно отнести финальную оценку роста ВВП Германии за первый квартал. В США возобновился подъем после выхода данных о росте новостроек. Цены на нефть также вышли в зеленую зону и, впервые более чем за полгода, стоимость марки Brent превысила отметку \$50 за баррель. Поддержку сырьевым котировкам оказали забастовка на нефтеперерабатывающих предприятиях Франции, улучшение аналитиками Citigroup прогноза по соотношению спроса и предложения нефти в мире, а также данные, подтвердившие существенное снижение запасов топлива в США. К внутренним позитивным факторам можно отнести улучшение прогноза динамики ВВП РФ агентством Fitch и корпоративные события, благодаря которым раллировали бумаги Сбербанка и ФСК ЭЭС.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 26 мая составила 34 655 624,92 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 930 551,62 руб. Стоимость пая увеличилась на 4,82 руб. до 1 410,86 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила +0,34%, а с начала года 12,95%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 26.05.16

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	48,08
2	Связь и телекоммуникации	8,74
3	Электроэнергетика	0,45
4	Металлургия	24,73
5	Финансы	5,28
6	Прочие	4,67
7	Денежные средства и	8,05

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

