

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 27.10.2016

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.

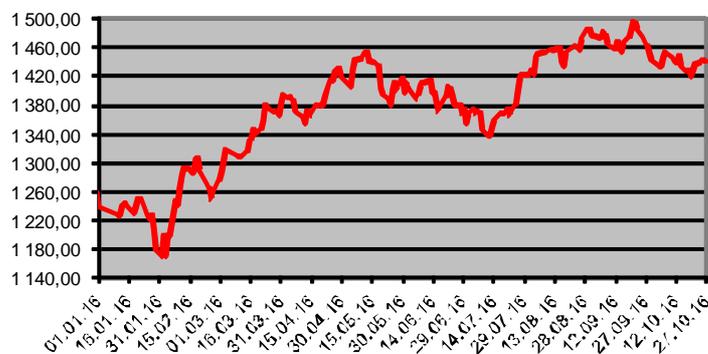
В течение прошлой торговой недели основные российские фондовые индексы ММВБ и РТС преимущественно демонстрировали рост. Основным аргументом в пользу покупок российских акций стало улучшение настроений на нефтяном рынке, обусловленное выходом данных Минэнерго США о сокращении запасов на 0,5 млн баррелей за неделю. Так при поддержке нефтяных котировок в четверг индексу ММВБ в четверг даже удалось закрыться вблизи 1980 пунктов (1979,80 п.). И все же, несмотря на преобладание позитивных настроений на локальных рынках, индексу ММВБ не удается добраться до отметки в 2000 пунктов в связи отсутствием новых драйверов роста. Так цена на нефть варьируется в диапазоне 48-53 доллара за баррель, и никак не может выйти из этого коридора, что препятствует выходу российского фондового рынка на новые рубежи. Частичная отмена санкций также может стать весомым аргументом в пользу роста цен на российских площадках. Еще одним драйвером для притока средств частных инвесторов на фондовый рынок является снижение ставок по депозитам, сейчас они находятся на докризисном уровне, то есть около 9%. Таким образом, индексу ММВБ вполне может покориться отметка в 2000 пунктов, но только при наличии очень сильного аргумента для покупок.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 27 октября составила 33 608 590,42 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 443 005,26 руб. Стоимость пая повысилась на 19,01 руб. до 1 442,20 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 1,34%, а с начала года 15,46%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 27.10.2016

| | Отрасль | % |
|---|--------------------------|-------|
| 1 | Нефть, газ, нефтехимия | 53,28 |
| 2 | Связь и телекоммуникации | 9,23 |
| 3 | Электроэнергетика | 0,46 |
| 4 | Металлургия | 22,28 |
| 5 | Финансы | 5,95 |
| 6 | Прочие | 6,02 |
| 7 | Денежные средства и | 2,78 |

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

