

# ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

## Анализ результатов на 28.04.2016

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%.

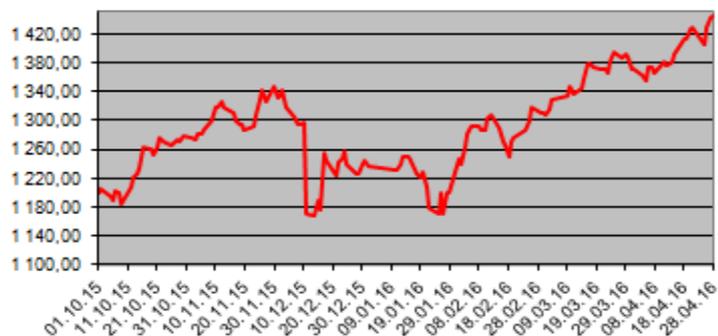
Несмотря на довольно противоречивые торги на российском рынке акций в течение уходящей недели – инвесторы в ожидании свежих сигналов снимали с рынка излишнюю перекупленность, по ее итогу отечественные индексы обновили максимумы с начала года. На международных фондовых площадках в течение недели не наблюдалось единой динамики. Инвесторы ждали важных решений – от заседаний Банка Японии, ФРС, а также публикации экономических статданных и квартальных отчетов компаний. И, в конечном итоге, пошли вниз после известий о неизменности монетарной политики: Банк Японии сохранил без изменений курс денежно-кредитной политики и не стал расширять стимулирующие меры, ФРС США ожидаемо сохранила ставку процентную ставку в целевом диапазоне 0,25-0,5% годовых. В четверг, несмотря на приближение майских праздников и ухудшившийся внешний фон, торги на российском рынке акций проходили оживленно и на волне оптимизма, что, в первую очередь, было обусловлено довольно высокими ценами на нефть, поднявшимися к \$47 за баррель Brent. Цена «черного золота» достигла максимального уровня за пять месяцев на сигналах того, что дешевое топливо все больше влияет на добычу нефти в США. При этом хуже рынка были «металлурги» – на фоне витка укрепления рубля, а также приближения новых проблем в экономике Китая.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 28 апреля составила 36 353 204,20 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 232 684,30 руб. Стоимость пая уменьшилась на 9,19 руб. до 1 436,35 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -0,64%, а с начала года 14,99%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 28.04.16

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	49,39
2	Связь и телекоммуникации	8,47
3	Электроэнергетика	0,43
4	Металлургия	24,48
5	Финансы	5,12
6	Прочие	5,02
7	Денежные средства и	7,10

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

