

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 30.06.2017

Позитивное, несмотря на массу, казалось бы, очевидных негативных факторов, закрытие 2016 года, привело к тому, что с начала 2017 года российский рынок акций впал в затяжную нисходящую коррекцию, причем потери только усиливались от месяца к месяцу. Весной геополитика вновь вытеснила экономику с мировых биржевых площадок. Инвесторов сдерживала геополитическая напряженность из-за военных амбиций США, президентских выборов во Франции, продолжающейся процедуры Brexit и только усиливающейся антироссийской риторики. Попытки нефтяных цен оттолкнуться от минимумов и пойти вверх не увенчались успехом. Решение ОПЕК+ продлить ограничения по добыче нефти еще на 9 месяцев стало ожидаемой новостью для игроков, более того это решение частично обесценилось благодаря растущей активности сланцевых компаний в США и в странах, не включенных в соглашение.

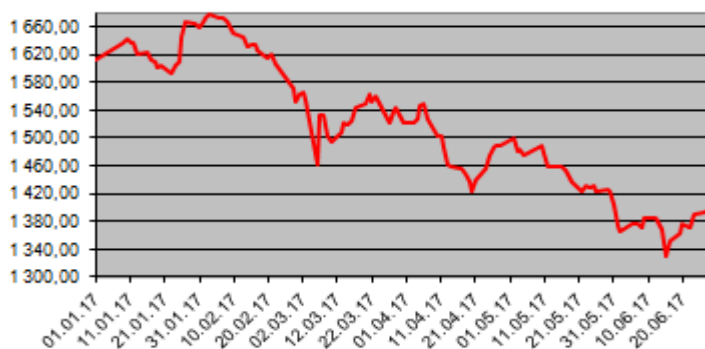
На протяжении торговой недели российский рынок вяло восстанавливал позиции на пониженных объемах. Больших мотиваций на рынке не было, хотя падение в мае-июне сделало некоторые бумаги интересными в долгосрочном плане, даже с учетом дивидендных отсечек. Угасание активности на площадках связано в основном с нефтью: спрос на фьючерсы снизился. К тому же, прогнозы по нефти не отличаются оптимизмом. В полугодовом обзоре J.P. Morgan говорится о том, что текущего снижения добычи ОПЕК+ недостаточно для балансировки рынка. Более того, уже в 2018 году, когда добыча в США достигнет рекорда, а в ОПЕК начнёт падать дисциплина, рынок вновь будет залит лишней нефтью, что приведёт к падению котировок. По ожиданиям аналитиков J.P. Morgan, Brent будет торговаться в диапазоне \$40-\$45. Выступление главы ФРС Джаннет Йеллен в Лондоне, вопреки ожиданиям, не смогло внести позитив в настроения участников на зарубежных площадках, чем еще больше усугубили ситуацию на локальных площадках. Очередное выступление главы ЕЦБ Драги также добавило нервозности в настроения инвесторов: он вновь заявил о восстановлении европейской экономики, при этом дал понять, что рисков инфляционного давления он не видит. Он также сделал акцент на том, что все стимулы пока нужно оставить, чтобы инфляция стала самодостаточной, однако участники рынка его речь восприняли иначе. Инвесторы уловили в ней сигналы к нормализации политики регулятора, возможно, к концу текущего года. Похоже, ЕЦБ уже аккуратно готовит почву для нормализации денежно-кредитной политики, а это негатив для рискованных активов.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 29 июня составила 30 952 999,87 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 945 699,06 руб. Стоимость пая повысилась на 43,21 руб. и составила 1 414,17 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 3,15%, а с начала года -12,28%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 29.06.2017

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	44,78
2	Связь и телекоммуникации	11,98
3	Электроэнергетика	0,49
4	Металлургия	23,12
5	Финансы	6,08
6	Прочие	11,60
7	Денежные средства и	1,95

Динамика стоимости пая ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» в 2017 г.



Динамика биржевых индексов акций в 2017 г.

