

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 29.09.2016

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.

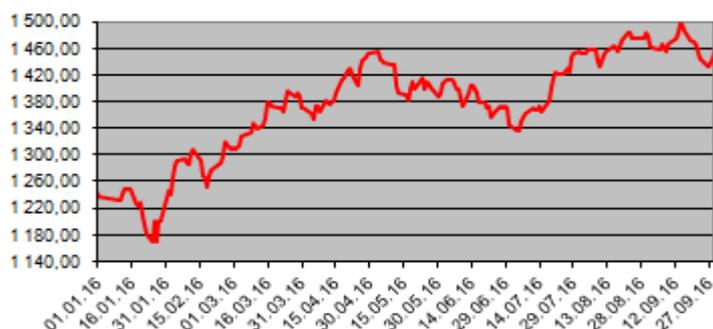
Уходящая неделя на российском рынке акций прошла неоднозначно. В начале недели индексы снижались на негативном внешнем фоне – эйфория после заседания ФРС США сошла на нет. Также среди причин снижения – техническая коррекция и внутренние факторы в виде заявлений с Финансового форума в Москве о планах Минфина по увеличению налоговой нагрузки. В дальнейшем движение фондовых индексов по всему миру полностью зависело от спекуляций вокруг встречи в Алжире, которая стала неофициальным совещанием ОПЕК. С одной стороны, все страны, а также не входящие в картель нефтедобывающие государства (кроме США) были готовы рассмотреть накопившиеся в данной области проблемы. С другой, инвесторы не ждали конкретных договоренностей по итогам этой встречи из-за существующих разногласий между участниками. Кроме того, министр нефти Ирана заявил, что Иран рассчитывает не принимать решений по заморозке добычи нефти. Однако в четверг стало известно, что страны ОПЕК в Алжире договорились о снижении добычи нефти с текущих 33,24 млн. баррелей в сутки до 32,5-33 млн. баррелей в сутки. Окончательные, письменно подтвержденные договоренности должны быть достигнуты на официальной встрече картеля 30 ноября в Вене. Тогда же будут приняты решения о квотах на добычу каждой из страны ОПЕК и определены сроки сокращения. Решение о сокращении добычи странами ОПЕК, принятое впервые за последние 8 лет, подтолкнуло отечественных участников торгов к покупкам и неделю российские индексы завершили ростом.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 29 сентября составила 33 731 310.43 руб., понизившись по сравнению с началом недели на 157 067,53 руб. Стоимость пая уменьшилась на 6,74 руб. до 1 447,46 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила -0,46%, а с начала года 15,88%.

Отраслевая структура активов ПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 29.09.2016

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	51,11
2	Связь и телекоммуникации	9,52
3	Электроэнергетика	0,45
4	Металлургия	22,88
5	Финансы	5,93
6	Прочие	4,32
7	Денежные средства и	5,80

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

