

ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций»

Анализ результатов на 29.12.2016

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.

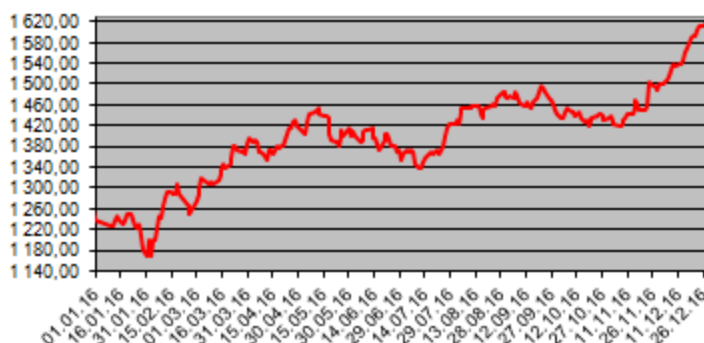
Последняя торговая неделя уходящего года ожидаемо проходила при невысоких объемах торгов. В начале недели отечественные игроки были предоставлены сами себе, поскольку европейские и американские биржи закрылись на рождественские каникулы. Российские индексы при этом держались около достигнутых максимумов за счет роста "голубых" фишек – поддержку покупателям оказывали корпоративные новости. Начиная со вторника, нефть перешла к росту на оптимизме инвесторов в преддверии сокращения добычи в совокупности на 1,8 млн. баррелей в сутки странами ОПЕК и партнерами картеля в новом году. Цены на нефть приблизились к 17-месячным максимумам в ожидании установления баланса спроса и предложения на топливном рынке в 2017 году. По этой же причине в предновогодние дни укрепился рубль. На мировых рынках капитала преобладали умеренные покупки. В конце недели оптимизму отечественных участников торгов способствовали новости о перемирии в Сирии – режим прекращения огня начнет действовать с полуночи 30 декабря. В то же время реакция инвесторов на введение США санкций к России за якобы хакерские атаки оказалась нейтральной.

Величина чистых активов ОПИФ акций «РФЦ-Фонд акций» на 29 декабря составила 35 900 415,58 руб., повысившись по сравнению с началом недели на 333 918,81 руб. Стоимость пая повысилась на 14,82 руб. до 1 592,83 руб. При этом доходность ПИФа за неделю составила 0,94%, а с начала года 27,51%.

**Отраслевая структура активов ПИФ акций
«РФЦ-Фонд акций» на 29.12.2016**

	Отрасль	%
1	Нефть, газ, нефтехимия	48,99
2	Связь и телекоммуникации	10,85
3	Электроз энергетика	0,42
4	Металлургия	17,99
5	Финансы	5,93
6	Прочие	5,83
7	Денежные средства и	9,97

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



Динамика биржевых индексов акций в 2016 г.

