

ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ АО «УК УРАЛСИБ»

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ БЮЛЛЕТЕНЬ

№ 32 (922)
12 – 18 августа 2019

Индекс РТС: 1239,81 (-3,85%)		Объем торгов акциями за неделю на мос. бирже: \$3,14 млрд.				Рубль/доллар: 65,8907 (1,17%)	
ФОНДЫ	Расчетная стоимость на 16.08.19, руб.	Изменение за период (09.08.19-16.08.19)	Изменение за 3 месяца (16.05.19-16.08.19)	Изменение за 6 месяцев (15.02.19-16.08.19)	Изменение за 12 месяцев (16.08.18-16.08.19)	Изменение за 36 месяцев (16.08.16-16.08.19)	Изменение за 60 месяцев (15.08.14-16.08.19)
УРАЛСИБ Первый	15 204,31	-2,05%	5,55%	9,84%	20,72%	59,47%	61,27%
УРАЛСИБ Акции роста	28 167,54	0,69%	4,16%	3,40%	1,42%	28,23%	195,90%
Индекс МосБиржи (руб.)	2 615,20	-2,41%	1,32%	5,02%	15,66%	32,36%	84,45%
УРАЛСИБ Профессиональный	11 846,39	-1,55%	3,89%	5,92%	11,30%	30,81%	90,68%
УРАЛСИБ Консервативный	6 055,57	0,12%	4,67%	7,28%	10,63%	30,04%	82,95%
Индекс RUAVITR	193,51	0,06%	5,08%	8,74%	13,12%	31,64%	53,81%
УРАЛСИБ Природные ресурсы	14 748,69	-2,24%	6,67%	7,18%	20,70%	52,05%	148,89%
УРАЛСИБ Глобальные инновации	27 196,01	1,97%	2,67%	5,17%	-1,12%	25,10%	99,08%
УРАЛСИБ Энергетическая перспектива	26 700,16	-2,37%	7,50%	8,77%	13,86%	73,79%	225,32%
УРАЛСИБ Драгоценные металлы	17 934,01	1,18%	32,78%	22,58%	47,79%	17,40%	108,50%
УРАЛСИБ Глобальные акции	27 191,80	0,78%	1,14%	-1,75%	-2,01%	20,75%	118,36%
УРАЛСИБ Глобальные облигации	23 145,64	1,68%	7,27%	6,85%	9,01%	8,38%	102,79%

Россия и мир – конъюнктура недели

Рыночные индикаторы

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЕВ

Российский рынок и наши фонды проявили хорошую устойчивость к волатильности на мировых рынках, обусловленной опасениями возможной рецессии и новостным фоном вокруг торговых споров. Лучший результат по итогам недели показал ОПИФ «УРАЛСИБ Глобальные инновации», поддержанный опережающим ростом технологических компаний и смягчением риторики Президента США в отношении Китая в конце недели. Сопоставимый результат показали и другие наши глобальные фонды: «УРАЛСИБ Глобальные облигации», «УРАЛСИБ Глобальные акции» и «УРАЛСИБ Акции роста». Рост стоимости пая фонда «УРАЛСИБ Драгоценные металлы» на фоне снижения риск-аппетита глобальных инвесторов вывел фонд в лидеры по доходности с начала года.

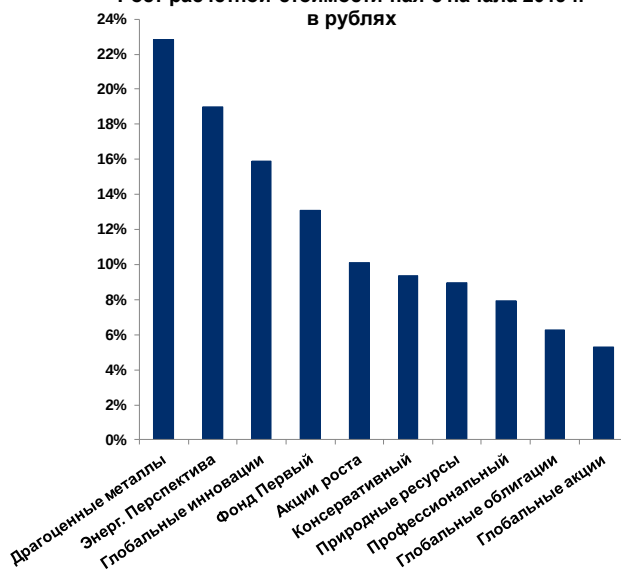
Лучший результат по итогам недели среди наших фондов, инвестирующих в российские активы, показал «УРАЛСИБ Консервативный» на фоне устойчивой динамики российского долгового рынка и продолжающегося снижения потребительских цен. Опасения замедления мировой экономики, особенно в Еврозоне и Китае, временно сдержали доходность фондов «УРАЛСИБ Первый», «УРАЛСИБ Природные ресурсы» и «УРАЛСИБ Энергетическая перспектива».

РЫНОК АКЦИЙ

Индекс МосБиржи снизился на 2,4%. Лидировали акции Полиметалла (+3,4%), бумаги X5 Retail Group прибавили 3%, Полюс подорожал на 1,7%, Магнит прибавил 1,6%, Аэрофлот – 1,5%. Отставали электроэнергетический, нефтегазовый и финансовый сектора, а также большинство горнодобывающих компаний.

Большинство акций нефтегазового сектора отстали от индекса МосБиржи (в среднем -2,6%). Лучший результат показали «префы» Сургутнефтегаза (+0,4%), обыкновенные бумаги эмитента снизились на 1,7%. Динамика акций Роснефти была нейтральной. Газпром потерял 2,3%, Новатэк подешевел на 3% на фоне новостей об увеличении конкуренции со стороны американских производителей СПГ. Котировки обыкновенных

Рост расчётной стоимости пая с начала 2019 г. в рублях



акций Татнефти снизились на 4,4%, «префы» подешевели на 6,5%, Лукойл потерял 5,4%.

Индекс акций горнодобывающих и металлургических компаний снизился на 2%. На фоне роста золота лидировали упомянутые ранее Полиметалл (+3,4%) и Полкус (+1,7%). Норникель подешевел на 1% на фоне снижения веса компании в индексе MSCI Russia 10/40 в рамках промежуточной ребалансировки. Котировки НЛМК снизились на 2,9%, Северсталь подешевела на 4,4%, бумаги ММК потеряли 4,9%. Акции Алроса снизились на 4,5% в преддверии отчетности за 2-й квартал по МСФО. Русал подешевел на 6,9%.

Электроэнергетический сектор отстал от индекса МосБиржи (в среднем -2,6%). Лучший результат показали акции ОГК-2 (+5,2%) на фоне отчетности за 1-е полугодие 2019 г. по МСФО (рост чистой прибыли на 47% г/г). Котировки ТГК-1 прибавили 0,1%. Бумаги Юнипро снизились на 0,6%, РусГидро подешевела на 1%, Мосэнерго – на 2% на фоне отчетности за 1п19 по МСФО (сокращение чистой прибыли на 16,4% год к году) и комментариев менеджмента относительно ожиданий во втором полугодии. Котировки Интер РАО снизились на 2,4%, МРСК Волги – на 2,6%, МРСК Центра и Приволжья, а также МРСК Урала – на 4%. Акции Энел Россия и обыкновенные бумаги Россетей завершили неделю в отрицательной зоне (-4,7%), котировки «префов» эмитента снизились на 4,8%. МРСК Юга потеряла 4,9%, ФСК ЕЭС – 5%, МРСК Центра – 5,3%.

Динамика акций потребительского сектора была разнонаправленной (в среднем +0,6%). X5 Retail Group прибавила 3% на фоне отчетности по МСФО за 2-й квартал 2019 г. (рост сопоставимых продаж на 5% г/г). Котировки Магнита выросли на 1,6%, РусАгро – на 0,5%. Яндекс подешевел на 0,5%, Детский Мир – на 3,2%. Обыкновенные акции Сбербанка потеряли 2,6%, привилегированные – 3,5%. Котировки Банка Тинькофф выросли на 1,1%.

Индекс S&P 500 по итогам недели снизился на 1%, лучше остальных смотрелись технологические компании: так, Apple прибавил 2,7%, акции PayPal выросли на 1,3%, AT&T – на 1,2%, Intel – на 1,1%. Также дорожали производители товаров массового потребления: бумаги Coca-Cola прибавили 1,9%, котировки Altria Group выросли на 0,7%. Акции биотехнологических компаний снизились в среднем на 0,5%.

РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Цены рублевых гособлигаций снизились на 0,1%, чуть слабее выглядели долгосрочные бумаги, котировки корпоративных долгов потеряли 0,2%. На состоявшемся в среду аукционе по размещению 6-летних ОФЗ выпуска 26229 Минфин РФ привлёк 20 млрд рублей (весь запланированный объём). Спрос составил 47 млрд руб., доходность по цене отсечения – 7,19% годовых, без премии ко вторичному рынку. Минфин объявил о запуске 3-летних облигаций федерального займа с переменным купонным доходом (ОФЗ-ПК) нового формата с лимитом предложения в 100 млрд рублей. Купонный доход по новому выпуску будет рассчитываться исходя из среднего значения ставок RUONIA за текущий купонный период с «техническим» временным лагом в семь календарных дней (для флуотеров, находящихся в обращении в настоящее время, расчёт осуществляется исходя из среднего значения ставок RUONIA за шесть месяцев, предшествующих началу купонного периода). С учётом того, что план заимствований Минфина на июль-сентябрь предусматривает предложение облигаций со сроком обращения менее 5 лет на сумму 45 млрд руб., в ближайшие несколько месяцев предложение нового выпуска будет, скорее всего, небольшим.

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Динамика долговых рынков развитых стран была разнонаправленной на фоне опасений дальнейшего замедления мировой экономики и возможности начала монетарного стимулирования со стороны ведущих центробанков. Цены суверенных бондов developed markets прибавили 1% в долларах, котировки корпоративных



облигаций выросли на 1,5%, в то время как цены американских высокодоходных бумаг снизились на 0,2%. В течение недели доходность 10-летних US Treasuries опускалась ниже доходности 2-летних гособлигаций впервые со времён кризиса 2008-09 гг., а доходность 30-летних гособлигаций обновляла абсолютный минимум, опускаясь до 1,914%. Доходность 10-летних гособлигаций Германии в течение недели также обновляла исторический минимум, достигнув -0,715%. Суммарный объём гособлигаций с отрицательной доходностью в мире достиг рекордных \$US16 трлн. На наступившей неделе ожидается публикация протоколов июльских заседаний ФРС и Европейского центрбанка.

Еврооблигации российских компаний подорожали на 0,1%, котировки суверенных евробондов прибавили 1% на фоне снижения долгов развивающихся стран на 0,4%. Стоимость страховки от дефолта РФ (5Y CDS) снизилась до 101,819 пункта.

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОН

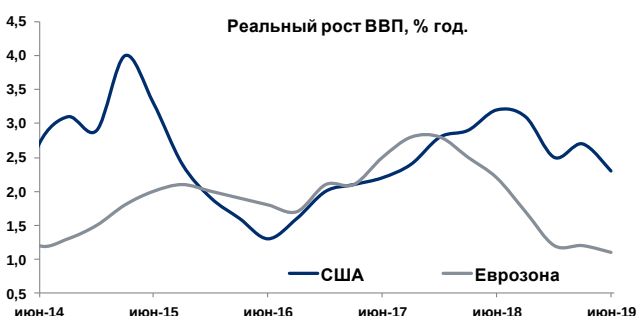
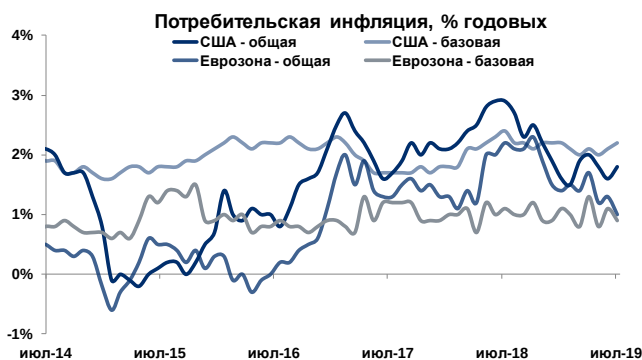
Опубликованная статистика по Китаю носила негативный характер. Рост промышленного производства в июле замедлился до 4,8% год к году (ожидалось +6%), что стало худшим показателем с февраля 2002 г. Динамика инвестиций в основной капитал за 7 месяцев 2019 г. также оказалась ниже прогнозов: +5,7% г/г против ожидавшихся 5,8%. Рост номинальных розничных продаж замедлился до 7,6% г/г (ожидалось +8,6%) на фоне циклического замедления экономики, торговых трений и слабости автомобильного рынка. Суммарные продажи за январь-июль выросли на 8,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Замедление китайской экономики сказалось на экспорте Японии, сокращающемся в годовом выражении 8-й месяц подряд (в июле -1,6% г/г против ожидавшихся -2,3%). Снижение экспорта в Китай составило 9,3% г/г, что было частично компенсировано ростом поставок в США на 8,4% г/г. Динамика импорта также продолжала оставаться негативной (-1,2% по сравнению с июлем 2018 г.), хотя и оказалась лучше ожиданий (-2,3%). Снижение цен производителей в июле составило 0,6% г/г (ожидалось -0,5%).

Рост потребительских цен в США в июле составил 1,8% годовых, неожиданно превысив прогноз (1,7%), а показатель базовой потребительской инфляции вырос до 2,2% годовых (ожидалось 2,1%), способствуя сокращению спреда между доходностями 2- и 10-летних US Treasuries, в течение недели опустившегося ниже 0 впервые со времён кризиса 2008-09 гг. Рост реальной почасовой оплаты в июле составил 1,3% г/г. Динамика номинальных розничных продаж, поддержанных онлайн-ритейлом, ускорилась до 3,4% г/г. Рост промышленного производства в июле замедлился до 0,48% годовых – минимальных темпов с февраля 2017 г.

Реальный рост ВВП Еврозоны во 2-м квартале, согласно предварительным данным, составил 0,2% кв/кв (1,1% год к году, как и ожидалось). В Германии снижение за квартал составило 0,1% (0% г/г), в Италии годовой и квартальный рост были нулевыми, остальные крупные экономики удержались в положительной области. Данные по росту промышленного производства Еврозоны в июне сигнализировали о сохраняющейся слабости экономики: сокращение составило 2,6% год к году (vs прогноз -1,5%). Заметно тормозило промпроизводство ведущей экономики региона – Германии – снижение составило 6,2% г/г.

Согласно данным Росстата, потребительская инфляция в РФ за неделю с 6 по 12 августа составила -0,06%. Цены промпроизводителей в июле прибавили 1,1% г/г (ожидалось 3,4%). Рост промышленного производства в июле составил 2,8% год к году (ожидалось 3%), положительная динамика наблюдалась по всем сегментам: добыча полезных ископаемых выросла на 3%, объём выпуска обрабатывающих отраслей прибавил 2,8%, виды деятельности «Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха» и «Водоснабжение и водоотведение» показали рост в 1,7% и 1,6% соответственно.



РОССИЙСКИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИНДИКАТОРЫ

Индикатор	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019* (прогноз)
Реальный рост ВВП, %	-7.8	4.5	4.3	3.7	1.8	0.7	-2.5	-0.2	1.6	2.3	1.4
Рост пром. производства, %	-10.8	8.2	4.7	2.6	0.3	1.7	-0.8	1.3	2.1	2.9	2.0
Рост инвестиций в основной капитал, %	-13.5	6.3	10.8	6.8	0.8	-1.5	-10.1	-0.2	4.8	4.3	2.4
Реальный рост доходов населения, %	-0.6	3.3	0.8	0.9	0.7	-5.3	-12.7	-4.6	-1.2	-0.2	-1.7
Баланс текущего счета, % ВВП	4.4	5.1	5.2	3.7	1.4	2.8	5.1	1.8	2.1	7.0	3.3
Сальдо федерального бюджета, % ВВП	-6.4	-3.9	0.8	-0.1	-0.5	-0.5	-2.7	-3.5	-1.4	2.7	1.8
Потребительская инфляция, %	8.8	8.8	6.1	6.6	6.5	11.4	12.9	5.4	2.5	4.3	4.9
Изменение курса рубля к доллару, %	-2.9	-0.8	-5.6	6.1	-7.8	-72.0	-29.5	16.8	5.0	-17.1	-8.6

Источники: Росстат, Министерство Финансов, Банк России, оценки и прогнозы АО «УК УРАЛСИБ»

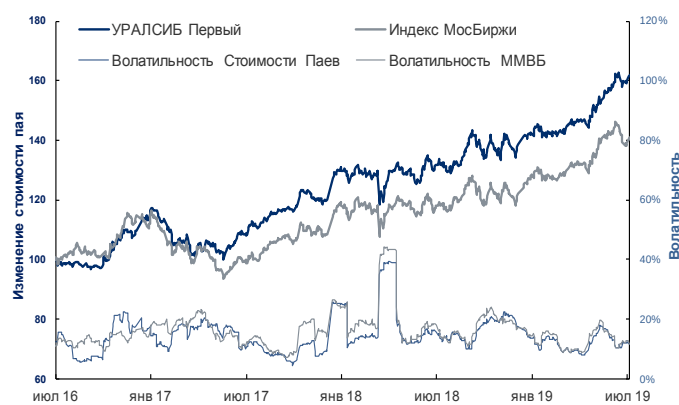
*- Прогноз АО «УК УРАЛСИБ»

ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Первый»

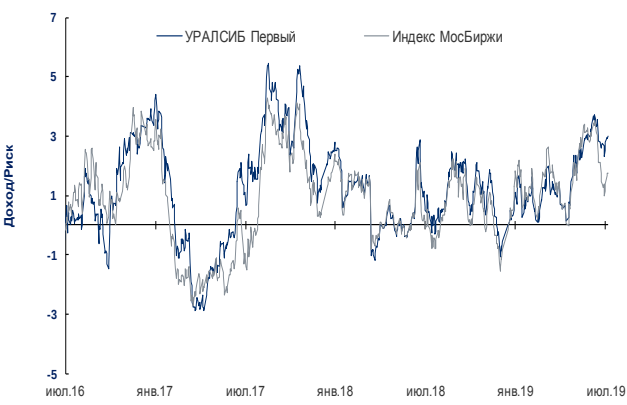
Тип: открытый
Объект инвестиций: акции
Правила зарегистрированы ФКЦБ России за № 0029-18610555 от 14.09.1998
Анализ эффективности управления

Период	Доходность за период в рублях, %		Волатильность за период (% годовых)		Коэффициент Шарпа		Коэффициенты	
	Портфеля	Рынка (Индекс МосБиржи)	Портфеля	Рынка (Индекс МосБиржи)	Портфеля	Рынка (Индекс МосБиржи)	Бета	Альфа
Последние 60 месяцев (31.07.14-31.07.19)	68,81%	98,57%	18,34%	20,43%	0,2927	0,4209	0,5492	0,0221
Последние 36 месяцев (29.07.16-31.07.19)	62,09%	40,88%	15,83%	17,34%	0,6918	0,3632	0,7152	0,2836
Последние 12 месяцев (31.07.18-31.07.19)	21,34%	18,03%	14,67%	15,56%	0,9699	0,7364	0,8591	0,0515
Последние 6 месяцев (31.01.19-31.07.19)	12,24%	8,66%	12,31%	13,45%	1,4769	0,8651	0,8059	0,0478
Последние 3 месяца (30.04.19-31.07.19)	10,99%	7,04%	13,64%	14,96%	2,6751	1,4652	0,7851	0,0520
Последний месяц (28.06.19-31.07.19)	2,64%	-0,95%	11,47%	12,23%	2,0737	-1,2585	0,7449	0,0325

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с индексом МосБиржи



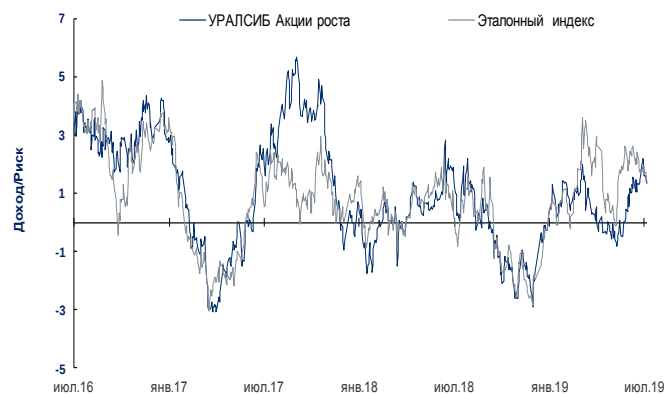
Соотношение доходности и риска



ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Акции роста»

Тип: открытый
Объект инвестиций: акции
Правила зарегистрированы ФКЦБ России за № 0030-18610638 от 14.09.1998 г
Анализ эффективности управления

Период	Доходность за период в рублях, %		Волатильность за период (% годовых)		Коэффициент Шарпа		Коэффициенты	
	Портфеля	Рынка (50% MICEX SMID Index, 50% S&P 500)	Портфеля	Рынка (50% MICEX SMID Index, 50% S&P 500)	Портфеля	Рынка (50% MICEX SMID Index, 50% S&P 500)	Бета	Альфа
Последние 60 месяцев (31.07.14-31.07.19)	196,46%	134,38%	17,61%	14,95%	0,9435	0,7969	0,2920	1,3609
Последние 36 месяцев (29.07.16-31.07.19)	29,01%	18,46%	13,85%	11,12%	0,2448	0,0514	0,4959	0,2920
Последние 12 месяцев (31.07.18-31.07.19)	1,62%	5,59%	14,59%	11,25%	-0,2339	0,0339	0,6862	-0,0405
Последние 6 месяцев (31.01.19-31.07.19)	2,24%	6,95%	10,53%	7,46%	-0,0554	1,1319	0,8582	-0,0415
Последние 3 месяца (30.04.19-31.07.19)	3,02%	3,08%	9,32%	8,42%	0,7177	0,8243	0,8476	0,0024
Последний месяц (28.06.19-31.07.19)	2,01%	1,46%	8,12%	7,00%	2,0898	1,5525	0,8523	0,0070

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с эталонным индексом**Соотношение доходности и риска****ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Профессиональный»**

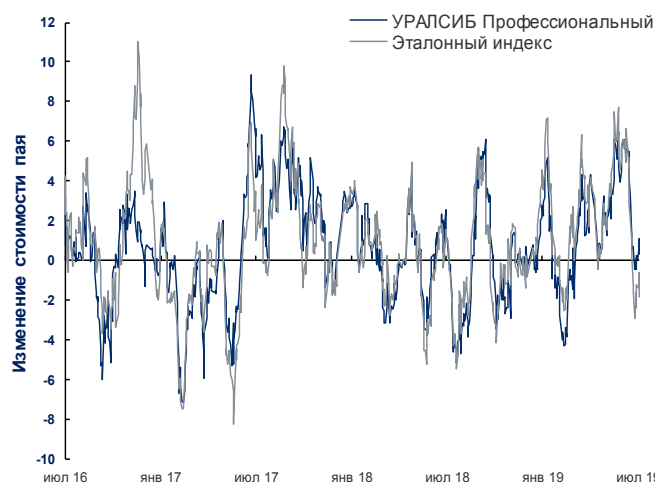
Тип: открытый

Объект инвестиций: смешанный

Правила зарегистрированы ФКЦБ России за № 0053-56612554 от 27.04.2001

Анализ эффективности управления

Период	Доходность за период в рублях, %		Волатильность за период (% годовых)		Коэффициент Шарпа		Коэффициенты	
	Портфеля	Рынка (50% Индекс МосБиржи, 50% RUABITR)	Портфеля	Рынка (50% Индекс МосБиржи, 50% RUABITR)	Портфеля	Рынка (50% Индекс МосБиржи, 50% RUABITR)	Бета	Альфа
Последние 60 месяцев (31.07.14-31.07.19)	97,18%	76,43%	13,46%	11,26%	0,6285	0,5544	0,7346	0,3228
Последние 36 месяцев (29.07.16-31.07.19)	34,26%	35,94%	10,76%	9,19%	0,4375	0,5570	0,7428	0,0283
Последние 12 месяцев (31.07.18-31.07.19)	12,47%	13,86%	7,84%	8,55%	0,8478	0,9207	0,8022	0,0025
Последние 6 месяцев (31.01.19-31.07.19)	8,18%	8,24%	6,66%	7,09%	1,6149	1,5314	0,7744	0,0118
Последние 3 месяца (30.04.19-31.07.19)	7,28%	6,23%	8,15%	7,69%	2,8025	2,4535	0,8961	0,0154
Последний месяц (28.06.19-31.07.19)	1,53%	0,19%	7,21%	6,24%	1,6128	-0,4635	0,9454	0,0132

Динамика расчетной стоимости пая УРАЛСИБ Профессиональный в сравнении с эталонным индексом**Соотношение доходности и риска**

ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Консервативный»

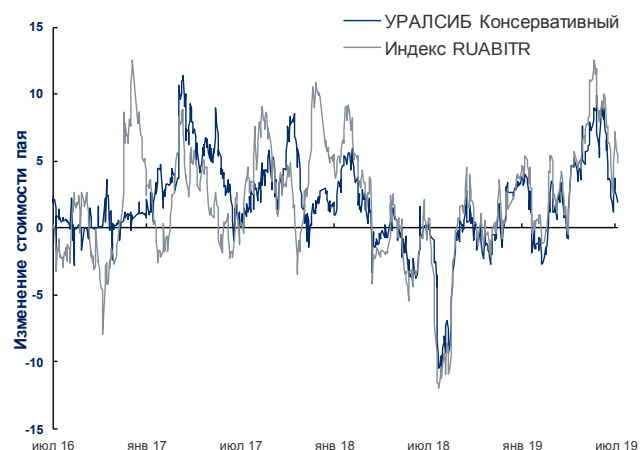
Тип: открытый

Объект инвестиций: облигации

Правила зарегистрированы ФКЦБ России за № 0056-56658088 от 06.06.2001

Анализ эффективности управления

Период	Доходность за период в рублях, %		Волатильность за период (% годовых)		Коэффициент Шарпа		Коэффициенты	
	Портфеля	Рынка (Индекс RUABITR)	Портфеля	Рынка (Индекс RUABITR)	Портфеля	Рынка (Индекс RUABITR)	Бета	Альфа
Последние 60 месяцев (31.07.14-31.07.19)	81,65%	54,29%	9,61%	7,69%	0,7102	0,4654	0,1623	0,4970
Последние 36 месяцев (29.07.16-31.07.19)	29,71%	31,01%	7,03%	3,47%	0,5076	1,1237	0,5818	0,0508
Последние 12 месяцев (31.07.18-31.07.19)	7,96%	9,69%	3,92%	3,94%	0,6581	1,0550	0,8114	-0,0085
Последние 6 месяцев (31.01.19-31.07.19)	6,36%	7,82%	3,07%	2,63%	2,3906	3,8326	0,8943	-0,0089
Последние 3 месяца (30.04.19-31.07.19)	4,78%	5,41%	2,90%	2,29%	4,6225	6,8996	0,8772	-0,0012
Последний месяц (28.06.19-31.07.19)	1,08%	1,34%	3,01%	1,78%	2,2611	5,4019	0,9957	-0,0025

Динамика расчетной стоимости пая УРАЛСИБ Консервативный в сравнении с индексом RUABITR**Соотношение доходности и риска****ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Природные ресурсы»**

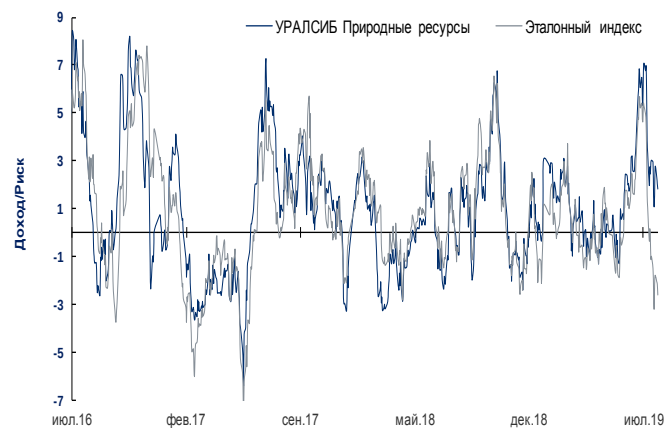
Тип: открытый

Объект инвестиций: акции

Правила зарегистрированы ФСФР России за № 1143-94140753 от 27.12.2007

Анализ эффективности управления

Период	Доходность за период в рублях, %		Волатильность за период (% годовых)		Коэффициент Шарпа		Коэффициенты	
	Портфеля	Отраслевого индекса	Портфеля	Отраслевого индекса	Портфеля	Отраслевого индекса	Бета	Альфа
Последние 60 месяцев (31.07.14-31.07.19)	157,09%	185,77%	18,47%	20,28%	0,7452	0,7832	0,4910	0,5182
Последние 36 месяцев (29.07.16-31.07.19)	55,08%	46,71%	15,03%	16,41%	0,6312	0,4658	0,7300	0,1672
Последние 12 месяцев (31.07.18-31.07.19)	22,44%	14,17%	12,89%	13,43%	1,1740	0,6063	0,8137	0,0998
Последние 6 месяцев (31.01.19-31.07.19)	11,10%	3,65%	10,99%	11,53%	1,4670	0,1873	0,8419	0,0763
Последние 3 месяца (30.04.19-31.07.19)	9,56%	3,17%	11,78%	11,93%	2,6537	0,6112	0,8584	0,0666
Последний месяц (28.06.19-31.07.19)	2,00%	-1,76%	9,67%	9,30%	1,7369	-2,6052	0,7356	0,0319

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с эталонным индексом**Соотношение доходности и риска****ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Энергетическая перспектива»**

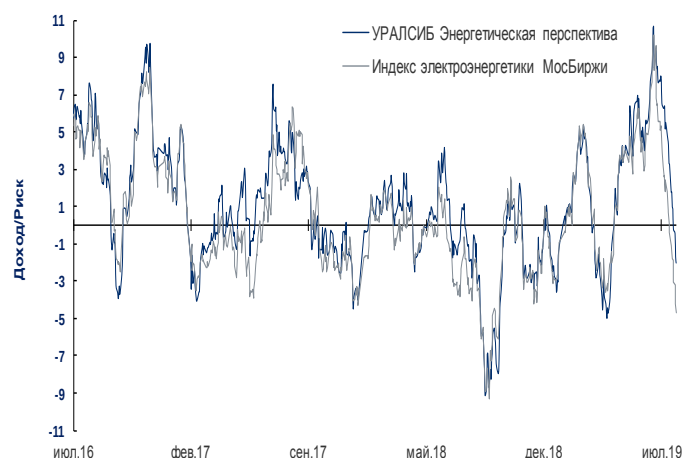
Тип: открытый

Объект инвестиций: акции

Правила зарегистрированы ФСФР России за № 1145-94140670 от 27.12.2007

Анализ эффективности управления

Период	Доходность за период в рублях, %		Волатильность за период (% годовых)		Коэффициент Шарпа		Коэффициенты	
	Портфеля	Отраслевого индекса	Портфеля	Отраслевого индекса	Портфеля	Отраслевого индекса	Бета	Альфа
Последние 60 месяцев (31.07.14-31.07.19)	251,65%	107,53%	20,63%	22,39%	0,9720	0,4234	0,6725	1,7029
Последние 36 месяцев (29.07.16-31.07.19)	85,45%	21,70%	18,50%	20,12%	0,8348	0,0727	0,6614	0,6576
Последние 12 месяцев (31.07.18-31.07.19)	11,59%	3,89%	12,75%	14,45%	0,4601	-0,0854	0,7560	0,0744
Последние 6 месяцев (31.01.19-31.07.19)	14,77%	9,20%	11,86%	13,56%	1,9155	0,9314	0,7457	0,0728
Последние 3 месяца (30.04.19-31.07.19)	14,61%	7,16%	14,09%	17,16%	3,5179	1,3032	0,7271	0,0906
Последний месяц (28.06.19-31.07.19)	-1,01%	-5,37%	13,75%	17,19%	-1,1650	-3,7068	0,7011	0,0263

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с индексом электроэнергетики МосБиржи**Соотношение доходности и риска**

ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Глобальные инновации»

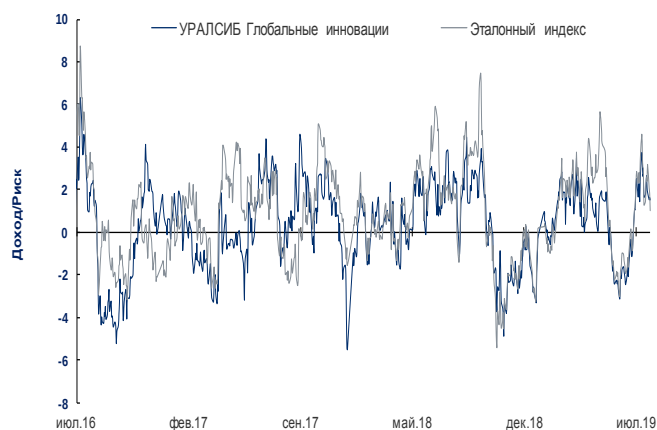
Тип: открытый

Объект инвестиций: акции

Правила зарегистрированы ФСФР России за № 1142-94140995 от 27.12.2007

Анализ эффективности управления

Период	Доходность за период в рублях, %		Волатильность за период (% годовых)		Коэффициент Шарпа		Коэффициенты	
	Портфеля	Отраслевого индекса	Портфеля	Отраслевого индекса	Портфеля	Отраслевого индекса	Бета	Альфа
Последние 60 месяцев (31.07.14-31.07.19)	100,85%	258,35%	25,20%	28,38%	0,3503	0,7199	0,2411	0,1759
Последние 36 месяцев (29.07.16-31.07.19)	23,75%	59,30%	22,97%	22,26%	0,0877	0,4661	0,5820	-0,1735
Последние 12 месяцев (31.07.18-31.07.19)	2,95%	10,44%	30,08%	25,40%	-0,0709	0,1905	0,9123	-0,0702
Последние 6 месяцев (31.01.19-31.07.19)	5,52%	9,95%	18,50%	16,26%	0,3099	0,8622	0,9445	-0,0402
Последние 3 месяца (30.04.19-31.07.19)	-1,31%	-1,11%	19,90%	18,90%	-0,5092	-0,4943	0,9799	-0,0025
Последний месяц (28.06.19-31.07.19)	2,09%	2,79%	14,35%	14,44%	1,2349	1,7583	0,8317	-0,0030

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с отраслевым индексом**Соотношение доходности и риска****Итоги управления – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Драгоценные металлы»**

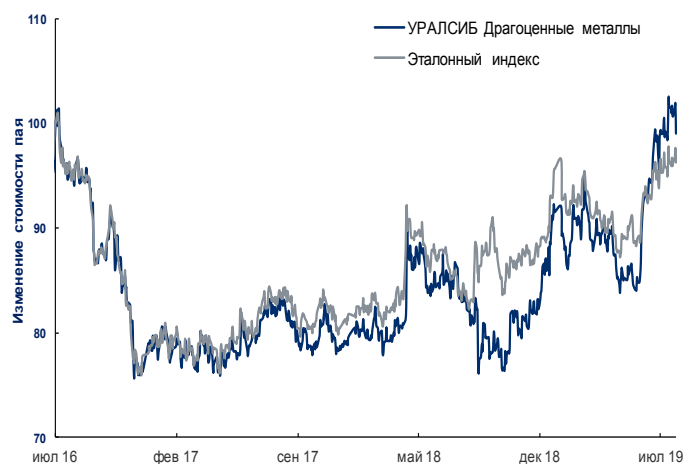
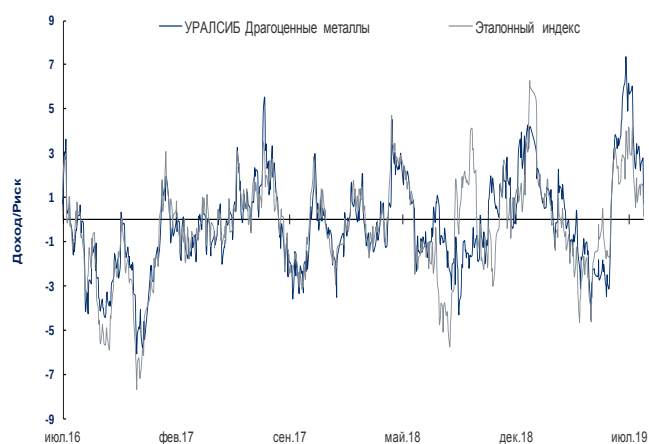
Тип: открытый

Объект инвестиций: акции биржевого фонда драгоценных металлов

Правила зарегистрированы ФСФР России за № 2342 от 19.04.2012

Анализ эффективности управления

Период	Доходность за период в рублях, %		Волатильность за период (% годовых)		Коэффициент Шарпа		Коэффициенты	
	Портфеля	Отраслевого индекса	Портфеля	Отраслевого индекса	Портфеля	Отраслевого индекса	Бета	Альфа
Последние 60 месяцев (31.07.14-31.07.19)	87,32%	83,61%	32,09%	28,85%	0,2318	0,2440	0,1672	0,5033
Последние 36 месяцев (29.07.16-31.07.19)	-0,95%	-3,71%	20,97%	16,97%	-0,2533	-0,3678	0,1955	-0,1290
Последние 12 месяцев (31.07.18-31.07.19)	20,44%	16,48%	23,50%	17,21%	0,5738	0,5890	0,8214	0,0601
Последние 6 месяцев (31.01.19-31.07.19)	7,44%	2,60%	21,26%	16,04%	0,4403	0,0073	1,1074	0,0483
Последние 3 месяца (30.04.19-31.07.19)	16,19%	7,91%	22,78%	17,94%	2,4217	1,4029	1,0690	0,0781
Последний месяц (28.06.19-31.07.19)	0,28%	0,83%	26,23%	20,27%	-0,0740	0,2006	1,1641	-0,0062

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с стоимостью унции золота**Соотношение доходности и риска****Итоги управления – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Глобальные акции»**

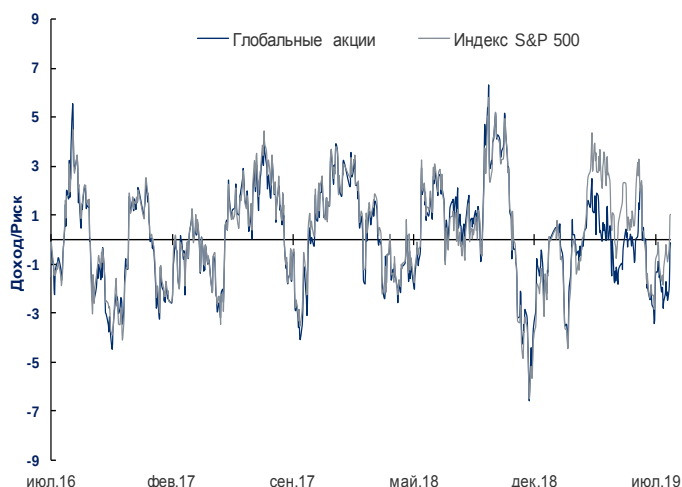
Тип: открытый

Объект инвестиций: паи (акции) индексных фондов

Правила зарегистрированы ФСФР России за № 2610 от 28.05.2013

Анализ эффективности управления

Период	Доходность за период в рублях, %		Волатильность за период (% годовых)		Кoeffициент Шарпа		Кoeffициенты	
	Портфеля	Эталонного индекса	Портфеля	Эталонного индекса	Портфеля	Эталонного индекса	Бета	Альфа
Последние 60 месяцев (31.07.14-31.07.19)	113,43%	132,14%	28,00%	28,92%	0,3586	0,4052	0,8268	-0,0062
Последние 36 месяцев (29.07.16-31.07.19)	16,65%	24,91%	18,89%	18,34%	0,0035	0,1266	0,9109	-0,0744
Последние 12 месяцев (31.07.18-31.07.19)	1,40%	5,19%	20,16%	17,59%	-0,1800	0,0000	0,1191	-0,0362
Последние 6 месяцев (31.01.19-31.07.19)	-0,66%	6,64%	14,62%	12,11%	-0,4325	0,6485	0,1849	-0,0390
Последние 3 месяца (30.04.19-31.07.19)	-2,35%	-0,80%	12,34%	12,93%	-1,1560	-0,6306	0,1960	-0,0318
Последний месяц (28.06.19-31.07.19)	1,74%	1,78%	11,36%	11,99%	1,2315	1,2015	0,0136	0,0132

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с индексом MSCI World**Соотношение доходности и риска**

Итоги управления – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Глобальные облигации»

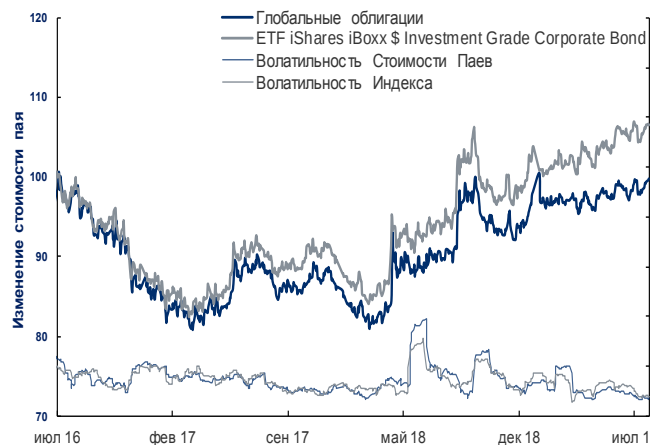
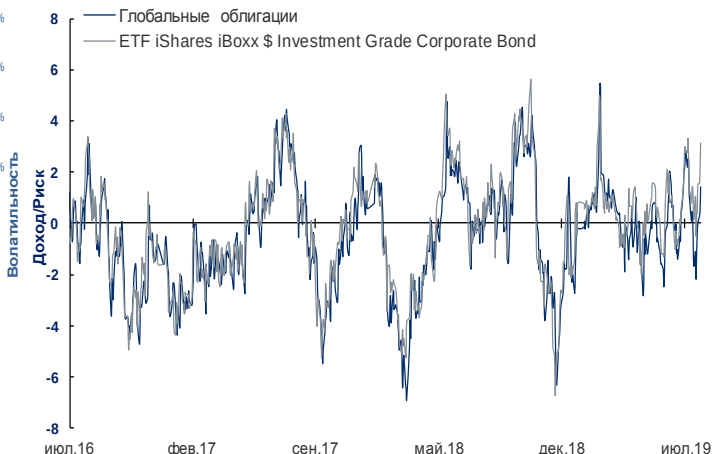
Тип: открытый

Объект инвестиций: паи (акции) индексных фондов

Правила зарегистрированы ФСФР России за № 2608 от 28.05.2013

Анализ эффективности управления

Период	Доходность за период в рублях, %		Волатильность за период (% годовых)		Коэффициент Шарпа		Коэффициенты	
	Портфеля	Эталонного индекса	Портфеля	Эталонного индекса	Портфеля	Эталонного индекса	Бета	Альфа
Последние 60 месяцев (31.07.14-31.07.19)	96,54%	120,64%	26,48%	25,76%	0,3170	0,4155	0,0606	0,6327
Последние 36 месяцев (29.07.16-31.07.19)	-0,21%	6,54%	14,95%	14,48%	-0,3390	-0,2017	0,0540	-0,1547
Последние 12 месяцев (31.07.18-31.07.19)	10,37%	13,38%	13,39%	13,32%	0,3562	0,5593	0,3714	0,0225
Последние 6 месяцев (31.01.19-31.07.19)	2,28%	5,03%	8,32%	10,07%	-0,0602	0,4763	0,1084	-0,0046
Последние 3 месяца (30.04.19-31.07.19)	2,25%	3,16%	7,47%	8,57%	0,4984	0,8446	-0,0065	0,0103
Последний месяц (28.06.19-31.07.19)	1,46%	0,72%	7,36%	7,57%	1,4850	0,3712	0,1527	0,0101

**Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с
ETF iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond****Соотношение доходности и риска**

Используемые термины и сокращения

- Для анализа результатов управления рассматривался **агрегированный портфель**, объединяющий все средства, переданные в управление при анализе результатов доверительного управления, и стоимость пая при анализе результатов управления паевыми инвестиционными фондами.
- **Эффективная ставка доходности** с базовым периодом (месяц) в процентах годовых используется для сравнения доходности вложений различной срочности. Она рассчитывается в процентах годовых и позволяет сравнивать доходность различных инструментов. Очевидно, что чем больше эффективная ставка доходности, тем лучше. Эффективная ставка доходности представляет собой ставку сложных процентов, которые позволили бы инвестору получить ту же доходность, что и управляемый портфель.
- **Доходность за период** – доходность соответствующего показателя за рассматриваемый период.
- **Волатильность (риск)** отражает степень нестабильности (разброса) результатов управления. Так, если стоимость средств под управлением не претерпевает «резких» скачков, можно говорить о низкой волатильности. Чем меньше показатель волатильности, тем меньше риск стратегии и, соответственно, тем больше мастерство управляющего. Математически волатильность рассчитывается как стандартное отклонение (разброс) изменения стоимости соответствующего актива. Волатильность обычно выражается в процентах годовых.
- **Коэффициент Шарпа** отражает соотношение доходности и риска управления ресурсами. Чем больше коэффициент Шарпа, тем лучше. Математически коэффициент Шарпа равен отношению разницы между реальной доходностью управления и безрисковой доходностью к риску управления (волатильности) портфеля за рассматриваемый период.
- **Коэффициенты α и β** указывают, насколько изменение стоимости агрегированного портфеля связано с динамикой рынка (величина коэффициента β), и насколько велик вклад менеджера, управляющего портфелем (коэффициент α). Если α положительна, то инвестиционный менеджер получил более высокие, по сравнению с рынком в целом, результаты.

Пояснения к таблицам и графикам, приведенным в тексте

- **Таблица «Анализ эффективности управления»**
Доходность за период – изменение стоимости рассматриваемого актива за период.
Эффективная ставка доходности (в процентах годовых) – рассчитана для базового месячного периода.
Волатильность – средняя месячная волатильность ежедневных колебаний цен актива в течение рассматриваемого периода.
- **Графики «Соотношение доходности и риска»**
На графиках представлены отношение доходности вложения в актив по итогам месяца к средней волатильности цен актива в анализируемом месяце. Показатели рассчитаны для каждого дня (rolling series).

Материалы подготовлены аналитиками АО «УК УРАЛСИБ»
Информация в таблицах и графиках носит аналитический характер.


УРАЛСИБ
**УПРАВЛЯЮЩАЯ
КОМПАНИЯ**

119435, город Москва, Саввинская набережная, дом 23, строение 1; тел.: 8 (495) 788-66-46 (Москва); 8 (800) 200-90-58 (Россия, звонки бесплатные); факс: 8 (495) 723-79-89

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей. Ни при каких обстоятельствах этот бюллетень не должен использоваться или рассматриваться как oferta или предложение делать offerты. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Ни АО «УК УРАЛСИБ», ни агенты по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев Управляющей компании или аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования настоящего бюллетеня или содержащейся в нем информации. Все права на бюллетень принадлежат АО «УК УРАЛСИБ», и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения.

Лицензия АО «УК УРАЛСИБ» на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00037 выдана ФКЦБ России 14 июля 2000 г.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления фондом. Правилами фондов предусмотрены надбавки при приобретении и скидки при погашении паев. Взимание надбавок (скидок) уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. Вся необходимая информация раскрывается на сайте Управляющей компании и, в случае если это предусмотрено законодательством Российской Федерации и Правилами доверительного управления, публикуется в печатном издании «Приложение к Вестнику ФСФР России». Получить информацию о фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления фондами, иными документами, предусмотренными Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами в сфере финансовых рынков, можно по адресам агентов по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев, а также по адресу: город Москва, Саввинская набережная, дом 23, строение 1. Адрес Управляющей компании в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»: www.ural-sib-am.ru.