

ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ АО «УК УРАЛСИБ»
**ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ
ИНФОРМАЦИОННЫЙ БЮЛЛЕТЕНЬ**
**№ 35 (925)
2 – 8 сентября 2019**

Индекс РТС: 1340,52 (3,65%)		Объем торгов акциями за неделю на мос. бирже: \$4,31 млрд.				Рубль/доллар: 66,0528 (-1,04%)		
ФОНДЫ	Расчетная стоимость на 06.09.19, руб.	Изменение за период (30.08.19-06.09.19)	Изменение за 3 месяца (06.06.19-06.09.19)	Изменение за 6 месяцев (06.03.19-06.09.19)	Изменение за 12 месяцев (06.09.18-06.09.19)	Изменение за 36 месяцев (06.09.16-06.09.19)	Изменение за 60 месяцев (05.09.14-06.09.19)	
УРАЛСИБ Первый	15 882,74	0,94%	6,61%	14,33%	24,75%	65,27%	63,53%	
УРАЛСИБ Акции роста	28 084,56	-0,98%	4,93%	3,53%	1,53%	26,65%	187,98%	
Индекс МосБиржи (руб.)	2 797,55	2,10%	2,54%	12,17%	20,55%	37,17%	89,70%	
УРАЛСИБ Профессиональный	12 267,98	1,19%	4,35%	10,06%	15,90%	33,45%	93,89%	
УРАЛСИБ Консервативный	6 138,28	0,41%	4,34%	8,74%	13,56%	30,91%	84,99%	
Индекс RUAVITR	196,72	0,63%	5,05%	9,72%	16,69%	33,14%	56,38%	
УРАЛСИБ Природные ресурсы	15 618,13	0,96%	7,92%	12,79%	22,59%	58,66%	153,01%	
УРАЛСИБ Глобальные инновации	27 090,03	-0,80%	7,24%	3,71%	-2,07%	26,15%	88,75%	
УРАЛСИБ Энергетическая перспектива	28 256,85	1,95%	7,86%	19,20%	22,70%	65,45%	217,90%	
УРАЛСИБ Драгоценные металлы	17 675,48	-4,18%	18,64%	26,20%	41,91%	14,57%	108,23%	
УРАЛСИБ Глобальные акции	27 478,75	-0,26%	4,10%	2,71%	-4,10%	20,72%	111,97%	
УРАЛСИБ Глобальные облигации	23 155,26	-1,05%	5,43%	7,69%	6,50%	7,10%	99,03%	

Россия и мир – конъюнктура недели
ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЕВ

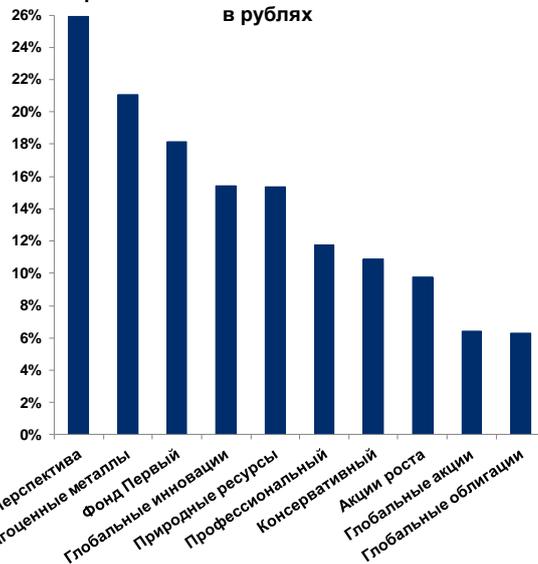
Глобальные фондовые рынки завершили неделю, в основном, в плюсе на фоне восстановления аппетита к риску в условиях ослабления напряженности в Гонконге и сообщений о продолжении торговых переговоров между США и Китаем. Лидером по итогам недели стал ОПИФ «УРАЛСИБ Энергетическая перспектива», поддержанный опережающим ростом российских электроэнергетических компаний. Сопоставимый результат показали фонды «УРАЛСИБ Первый», «УРАЛСИБ Профессиональный» и «УРАЛСИБ Природные ресурсы». Снижение ключевой ставки Банком России на фоне дефляции в августе способствовало позитивным результатам фонда «УРАЛСИБ Консервативный».

Доходность наших глобальных фондов на прошедшей неделе была временно сдержана укреплением рубля на фоне роста нефтяных котировок и сокращения объема покупок валюты Минфином РФ.

РЫНОК АКЦИЙ

Индекс МосБиржи прибавил 2,1%. Лидировали обыкновенные акции Сургутнефтегаза (+21,9%), «префы» эмитента прибавили 10%, привилегированные акции Татнефти подорожали на 5,5%, Роснефть прибавила 3,9%, ФСК ЕЭС – 3,6%. Отставали горнодобывающие компании, потребительский сектор, а также большинство электроэнергетиков.

Индекс акций компаний нефтегазового сектора (+4,3%) был поддержан ростом котировок нефти на 1,8% и опережающей динамикой бумаг упомянутого ранее Сургутнефтегаза: обыкновенные акции компании взлетели на 21,9% на фоне новостей о создании нового подразделения для вложений в ценные бумаги – ООО «Рион». «Префы» эмитента выросли на 10%. Привилегированные акции Татнефти прибавили 5,5% на фоне комментариев менеджмента по результатам за 2-й квартал 2019 г., котировки обыкновенных бумаг выросли на

Рыночные индикаторы
Рост расчётной стоимости пая с начала 2019 г. в рублях


1,3%. Роснефть подорожала на 3,9%, Лукойл – на 2,7%. Новатэк прибавил 1,9% на фоне подписания окончательного инвестрешения по «Арктик СПГ-2», Газпром подорожал на 1%.

Акции горнодобывающих и металлургических компаний отстали от индекса МосБиржи (в среднем -0,7%). Лидировали бумаги Русала (+2,2%), поддержанный ростом цен на алюминий. Котировки Алроса (+1,5%) продолжили восстановление. Акции Норникеля прибавили 0,7%. Чёрные металлурги скорректировались после роста предыдущей недели: котировки Северстали и Магнитогорского МК снизились на 1%, НЛМК подешевел на 1,5%. Акции Полиметалла и Полюса потеряли 1,3% и 2,5% соответственно на фоне снижения цен на золото на 0,9%.

Бумаги электроэнергетического сектора прибавили в среднем 2%. Лучший результат вторую неделю подряд показали акции ОГК-2 (+5,9%), сопоставимой динамикой отметились бумаги ТГК-1 (+5,5%). Акции распределительных сетей закончили неделю позитивно: котировки МРСК Центра выросли на 3,7%, МРСК Центра и Приволжья – на 3,5%, МРСК Урала подорожала на 1,7%, МРСК Юга – на 1,6%, бумаги МРСК Волги прибавили 1,5%. Акции ФСК ЕЭС выросли на 3,6% на фоне комментариев главы компании о сохранении дивидендной политики без изменений. Обыкновенные бумаги Россетей прибавили 2,2%, котировки «префов» практически не изменились. Привилегированные акции Ленэнерго подорожали на 2,1%, столько же прибавили бумаги ИнтерРАО на фоне публикации предварительных результатов отбора проектов модернизации на 2025 г. Котировки ЭнеЛ Россия выросли на 1,8%, Мосэнерго – на 0,9%, Юнипро – на 0,5%. Бумаги РусГидро подешевели на 0,6%.

Потребительский сектор отстал от индекса МосБиржи (в среднем -0,3%). Лидировали акции Яндекса и Русагро, прибавившие по 1,7%. Котировки Детского Мира выросли на 0,3%. Бумаги X5 Retail Group снизились на 0,5%, Магнит потерял 3,1%. Привилегированные акции Сбербанка подорожали на 3,1%, обыкновенные – на 2,2%. Котировки Банка Тинькофф снизились на 4,1%.

Индекс S&P 500 прибавил 1,8% на фоне сообщений о продолжении торговых переговоров между США и Китаем. Опережающими темпами росли крупные технологические компании: Intel подорожал на 7,4%, котировки AT&T выросли на 2,8%, Visa прибавила 2,7%, Apple – 2,2%. Акции биотехнологических компаний снизились в среднем на 0,7%.

РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Цены рублёвых корпоративных облигаций выросли на 0,5%, столько же прибавили котировки ОФЗ, сильнее выглядели долгосрочные бумаги. На состоявшихся в среду аукционах Минфин РФ привлёк 20 млрд рублей (весь запланированный объём): спрос на 20-летние ОФЗ серии 26230 составил 61,1 млрд, доходность по цене отсечения – 7,29% годовых. Директор департамента государственного долга Минфина заявил, что в оставшийся период до конца года министерство не планирует увеличивать предложение бумаг на первичных аукционах и будет отдавать предпочтение более длинным выпускам и выпускам, в меньшей степени представленным на вторичном рынке. План привлечения на первичном рынке до конца года составляет 550 млрд рублей (без учёта погашений) – порядка 32 млрд р. в неделю. На состоявшемся заседании в пятницу Совет директоров Банка России принял решение снизить ключевую ставку на 25 б.п. до 7%, как и ожидалось, и оставил прогноз в отношении дальнейшего направления денежно-кредитной политики в целом без изменений. Также ЦБ заявил о готовности пересмотреть оценку нейтральной ставки, при этом подчеркнув проблематичность точной оценки её значения. Согласно предварительным данным Банка России о движении средств нерезидентов на рынке ОФЗ за август, в прошедшем месяце иностранные инвесторы сократили свои вложения на 18 млрд рублей.



РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Динамика долговых рынков развитых стран на прошедшей неделе была разнонаправленной: цены суверенных бондов developed markets снизились на 0,3% в долларах, столько же потеряли котировки корпоративных облигаций, американские высокодоходные бумаги подорожали на 0,4%. Спред между доходностями 2- и 10-летних US Treasuries по итогам недели вернулся в положительную область. В четверг состоится заседание Европейского центрбанка, ожидается снижение депозитной ставки до -0,5%.

Еврооблигации российских компаний подорожали на 0,5%, котировки суверенных евробондов выросли на 0,7% на фоне роста долгов развивающихся стран на 0,7%. Финальный ориентир по 5-летним долларovým евробондам Северстали составил 3,15-3,25% годовых, спрос превысил US\$2,4 млрд. Стоимость страховки от дефолта РФ (5Y CDS) снизилась до 84,809 пункта.

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОН

Значение индекса глобальной деловой активности в промышленном секторе (Global Manufacturing PMI) в августе немного подросло до 49,5 п. после 49,3 п. в июле, продолжая оставаться ниже нейтрального уровня в 50 п. PMI в сфере услуг снизился до 51,8 п., практически достигнув минимальных значений мая. Как итог, композитный индекс деловой активности Global Composite PMI снизился до 51,3 п.

Китайский композитный индекс Caixin Composite PMI в августе вырос до 51,6 п. на фоне улучшения в обрабатывающих отраслях (50,4 п., в июле – 49,9 п.) и сфере услуг (52,1 п., ожидалось 51,7 п.). Объем экспорта в долларах в августе на фоне торговой войны с США сократился на 1% год к году (ожидалось +2,2%), динамика экспорта в юанях (+2,6%) была поддержана ослаблением национальной валюты. Сокращение импорта в долларах США оказалось лучше ожиданий и осталось на уровне месячной давности (-5,6% г/г), в юанях импорт снизился на 2,6% г/г. Индекс роста потребительских цен в августе составил 2,8%, повторив максимум прошлого месяца. В то же время, годовая инфляция цен производителей составила -0,8% г/г (ожидалось -0,9%), свидетельствуя о слабом спросе на продукцию обрабатывающих отраслей.

Финальное значение индекса Composite PMI в Еврозоне в августе (51,9 п.) показало минимальный рост по сравнению с предыдущим месяцем (51,8 п.). Реальный рост ВВП во втором квартале, согласно финальным данным, составил 1,2% (ожидалось +1,1%), повторив худшие показатели с 4-го кв. 2013 г. Квартальный рост, как и ожидалось, замедлился до 0,2% (после 0,4% в 1 кв.). Рост реальных розничных продаж в июле замедлился до 2,2% год к году. Рост цен производителей в том же месяце составил 0,2% г/г, замедлившись до минимума с ноября 2016 г. и давая ещё один повод для смягчения политики ЕЦБ на предстоящем заседании.

Динамика деловой активности в обрабатывающих отраслях США (ISM Manufacturing) в августе (49,1 п., ожидалось 51,3 п.) снизилась до минимума с января 2016 г., опустившись ниже нейтрального уровня впервые за 3 года. Количество новых рабочих мест в несельскохозяйственных секторах в июле выросло на 130 тыс. (ожидалось 160 тыс.), оценки за предыдущие два месяца были снижены в сумме на 20 тыс., уровень безработицы третий месяц подряд остался на уровне 3,7%. Динамика среднего часового заработка сохранилась на уровне 3,2% г/г (ожидалось +3%).

Индекс деловой активности в сфере услуг РФ в августе неожиданно вырос до 52,1 п., способствовал росту композитного индекса Composite PMI до 51,5 п. после 50,2 п. месяцем ранее. Продажи новых легковых и лёгких коммерческих автомобилей в августе снизились на 1,3% год к году (ожидалось -2,4%). Согласно данным Росстата, снижение цен в августе составило 0,24%, годовой показатель инфляции снизился до 4,3% г/г, способствовал снижению ключевой ставки Банком России на 25 б.п. до 7% и пересмотру ЦБ РФ прогноза по инфляции на конец 2019 г. (4-4,5%).



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	1.2
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	4.1
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»

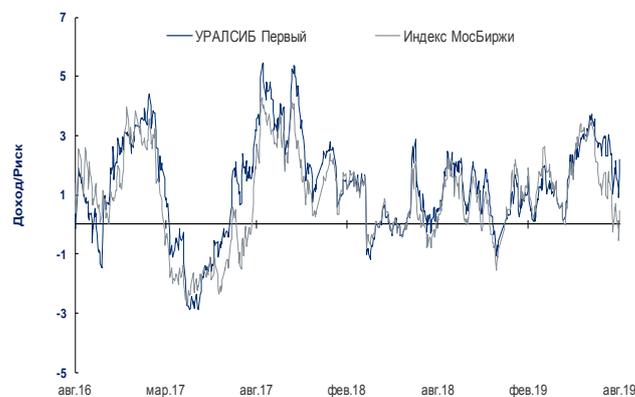
Тип: открытый

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 (29.08.14-30.08.19)	66,08%	95,62%	18,35%	20,40%	0,2746	0,4067	0,5538	0,0080
Последние 36 месяцев (31.08.16-30.08.19)	65,94%	38,98%	15,94%	17,47%	0,7392	0,3366	0,7209	0,3344
Последние 12 месяцев (31.08.18-30.08.19)	22,53%	16,80%	14,59%	15,65%	1,0461	0,6682	0,8500	0,0750
Последние 6 месяцев (28.02.19-30.08.19)	13,51%	10,25%	12,59%	13,79%	1,6035	1,0407	0,8050	0,0478
Последние 3 месяца (31.05.19-30.08.19)	6,64%	2,80%	13,31%	14,65%	1,5546	0,4087	0,7780	0,0418
Последний месяц (31.07.19-30.08.19)	-0,03%	0,02%	14,65%	16,49%	-0,3698	-0,2889	0,8357	-0,0012

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

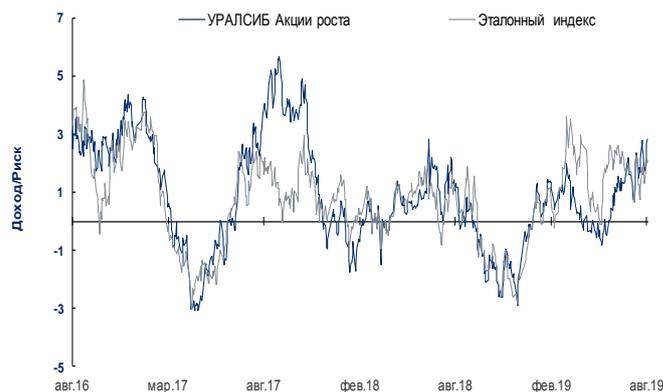
Анализ эффективности управления

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 (29.08.14-30.08.19)	198,59%	123,80%	17,53%	14,98%	0,9553	0,7329	0,2985	1,4076
Последние 36 месяцев (31.08.16-30.08.19)	28,60%	18,12%	13,75%	11,25%	0,2405	0,0437	0,4981	0,2985
Последние 12 месяцев (31.08.18-30.08.19)	0,28%	1,88%	14,54%	11,61%	-0,3249	-0,2720	0,7419	-0,0267
Последние 6 месяцев (28.02.19-30.08.19)	4,49%	6,14%	10,50%	8,78%	0,3501	0,7729	0,8564	-0,0123
Последние 3 месяца (31.05.19-30.08.19)	6,54%	6,31%	9,26%	10,05%	2,1933	1,9366	0,7198	0,0161
Последний месяц (31.07.19-30.08.19)	1,13%	0,72%	11,50%	13,17%	0,7480	0,2729	0,7696	0,0049

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

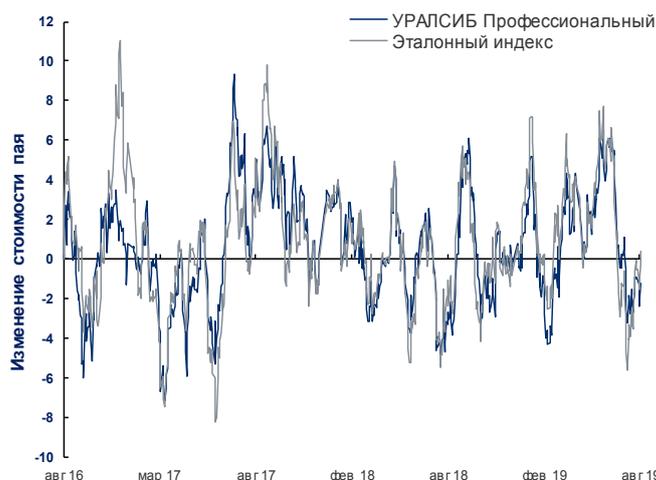
Анализ эффективности управления

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 (29.08.14-30.08.19)	94,73%	76,14%	13,47%	11,22%	0,6090	0,5530	0,7398	0,2955
Последние 36 месяцев (31.08.16-30.08.19)	33,24%	36,03%	9,92%	9,27%	0,4518	0,5578	0,7335	0,0190
Последние 12 месяцев (31.08.18-30.08.19)	13,33%	15,68%	7,93%	8,54%	0,9378	1,1109	0,8231	-0,0064
Последние 6 месяцев (28.02.19-30.08.19)	8,79%	9,71%	7,43%	7,21%	1,5747	1,8551	0,8921	-0,0021
Последние 3 месяца (31.05.19-30.08.19)	4,64%	3,94%	8,49%	7,71%	1,5392	1,3444	0,9498	0,0080
Последний месяц (31.07.19-30.08.19)	-0,55%	0,66%	9,54%	8,90%	-1,2138	0,3282	1,0102	-0,0123

Динамика расчетной стоимости пая УРАЛСИБ Профессиональный в сравнении с эталонным индексом



Соотношение доходности и риска



ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Консервативный»

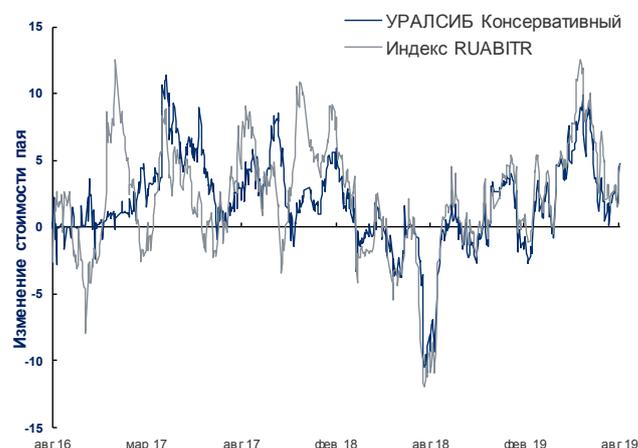
Тип: открытый

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)		Кoeffициент Шарпа		Кoeffициенты	
	Портфеля	Рынка (Индекс RUABITR)	Портфеля	Рынка (Индекс RUABITR)	Портфеля	Рынка (Индекс RUABITR)	Бета	Альфа
Последние 60 месяцев (29.08.14-30.08.19)	84,35%	56,66%	9,60%	7,66%	0,7411	0,5064	0,1622	0,5202
Последние 36 месяцев (31.08.16-30.08.19)	30,80%	33,09%	6,67%	3,42%	0,5801	1,2988	0,5789	0,0501
Последние 12 месяцев (31.08.18-30.08.19)	11,79%	14,55%	3,73%	3,68%	1,6267	2,3094	0,8146	-0,0099
Последние 6 месяцев (28.02.19-30.08.19)	8,34%	9,17%	2,73%	2,38%	3,9788	5,2044	0,8262	0,0033
Последние 3 месяца (31.05.19-30.08.19)	4,74%	5,07%	2,85%	2,38%	4,7267	6,1725	0,9039	0,0004
Последний месяц (31.07.19-30.08.19)	1,37%	1,30%	2,49%	2,33%	4,6063	4,5619	0,9112	0,0015

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)		Кoeffициент Шарпа		Кoeffициенты	
	Портфеля	Отраслевого индекса	Портфеля	Отраслевого индекса	Портфеля	Отраслевого индекса	Бета	Альфа
Последние 60 месяцев (29.08.14-30.08.19)	157,73%	177,98%	18,35%	20,24%	0,7519	0,7568	0,4910	0,5629
Последние 36 месяцев (31.08.16-30.08.19)	60,33%	48,76%	15,08%	16,44%	0,7053	0,4953	0,7344	0,2034
Последние 12 месяцев (31.08.18-30.08.19)	21,56%	11,14%	12,57%	13,19%	1,1504	0,4165	0,8086	0,1159
Последние 6 месяцев (28.02.19-30.08.19)	11,86%	5,22%	11,38%	11,74%	1,5151	0,4300	0,8548	0,0704
Последние 3 месяца (31.05.19-30.08.19)	7,87%	2,63%	11,34%	11,90%	2,2334	0,4472	0,8097	0,0550
Последний месяц (31.07.19-30.08.19)	1,13%	1,41%	12,77%	13,47%	0,6734	0,8894	0,8513	-0,0013

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)		Кoeffициент Шарпа		Кoeffициенты	
	Портфеля	Отраслевого индекса	Портфеля	Отраслевого индекса	Портфеля	Отраслевого индекса	Бета	Альфа
Последние 60 месяцев (29.08.14-30.08.19)	230,42%	98,21%	20,52%	22,35%	0,9152	0,3829	0,6730	1,5529
Последние 36 месяцев (31.08.16-30.08.19)	68,93%	13,17%	18,29%	20,02%	0,6767	-0,0461	0,6572	0,5488
Последние 12 месяцев (31.08.18-30.08.19)	18,54%	9,41%	12,67%	14,26%	0,9418	0,2756	0,7693	0,1014
Последние 6 месяцев (28.02.19-30.08.19)	16,74%	8,97%	12,01%	14,09%	2,1524	0,8537	0,7600	0,0933
Последние 3 месяца (31.05.19-30.08.19)	8,74%	1,75%	15,13%	17,49%	1,8904	0,1072	0,7790	0,0711
Последний месяц (31.07.19-30.08.19)	-1,19%	-1,60%	12,59%	12,81%	-1,5362	-1,8928	0,9524	0,0031

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 (29.08.14-30.08.19)	95,53%	238,86%	25,34%	28,54%	0,3270	0,6759	0,2521	0,1465
Последние 36 месяцев (31.08.16-30.08.19)	27,41%	64,86%	23,23%	22,57%	0,1290	0,5125	0,5984	-0,1774
Последние 12 месяцев (31.08.18-30.08.19)	-5,53%	-0,63%	30,29%	25,71%	-0,3503	-0,2188	0,9700	-0,0506
Последние 6 месяцев (28.02.19-30.08.19)	5,25%	9,88%	20,23%	18,70%	0,2526	0,7314	0,9611	-0,0434
Последние 3 месяца (31.05.19-30.08.19)	8,20%	10,36%	20,20%	20,88%	1,3165	1,6580	0,8952	-0,0120
Последний месяц (31.07.19-30.08.19)	1,65%	3,16%	24,59%	26,84%	0,6026	1,2256	0,8685	-0,0115

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

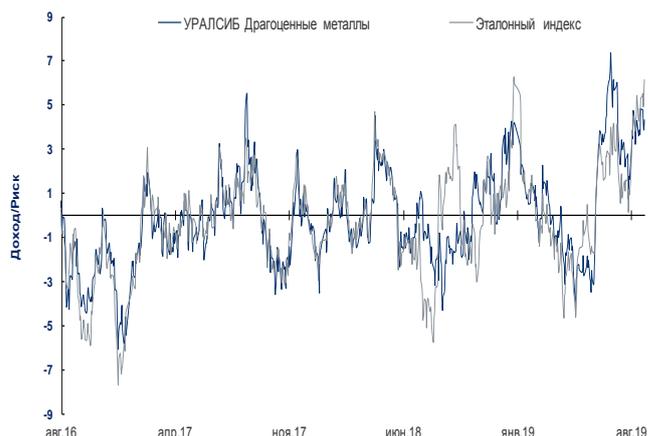
Анализ эффективности управления

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 (29.08.14-30.08.19)	115,84%	99,51%	32,29%	28,90%	0,3177	0,3006	0,1798	0,7529
Последние 36 месяцев (31.08.16-30.08.19)	22,98%	15,18%	21,48%	17,14%	0,0850	-0,0199	0,2045	0,0734
Последние 12 месяцев (31.08.18-30.08.19)	45,54%	24,71%	23,23%	17,19%	1,4074	0,9915	0,9304	0,2220
Последние 6 месяцев (28.02.19-30.08.19)	27,80%	17,51%	23,34%	17,49%	1,8955	1,5534	1,1296	0,0834
Последние 3 месяца (31.05.19-30.08.19)	29,19%	19,48%	26,98%	19,80%	3,7330	3,4090	1,1673	0,0666
Последний месяц (31.07.19-30.08.19)	16,78%	13,25%	32,07%	21,17%	6,1217	7,2773	1,3081	-0,0043

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

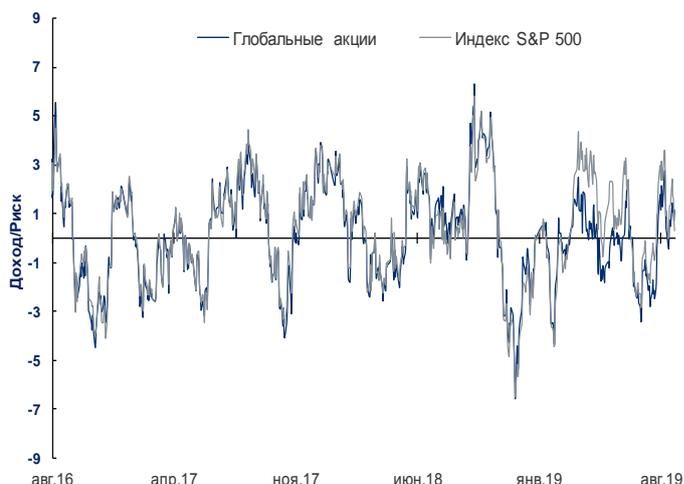
Анализ эффективности управления

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 (29.08.14-30.08.19)	117,34%	131,51%	28,07%	29,01%	0,3703	0,4018	0,8290	0,0359
Последние 36 месяцев (31.08.16-30.08.19)	22,27%	31,69%	18,98%	18,57%	0,0861	0,2204	0,9041	-0,0789
Последние 12 месяцев (31.08.18-30.08.19)	-4,75%	-0,77%	20,09%	17,47%	-0,4879	-0,3297	0,1067	-0,0913
Последние 6 месяцев (28.02.19-30.08.19)	2,60%	6,57%	15,42%	14,69%	0,0040	0,5160	-0,0025	0,0014
Последние 3 месяца (31.05.19-30.08.19)	6,59%	8,76%	15,29%	16,63%	1,3414	1,7241	-0,0659	0,0586
Последний месяц (31.07.19-30.08.19)	2,96%	3,37%	20,80%	22,87%	1,4677	1,5497	-0,1770	0,0308

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с индексом MSCI World



Соотношение доходности и риска



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

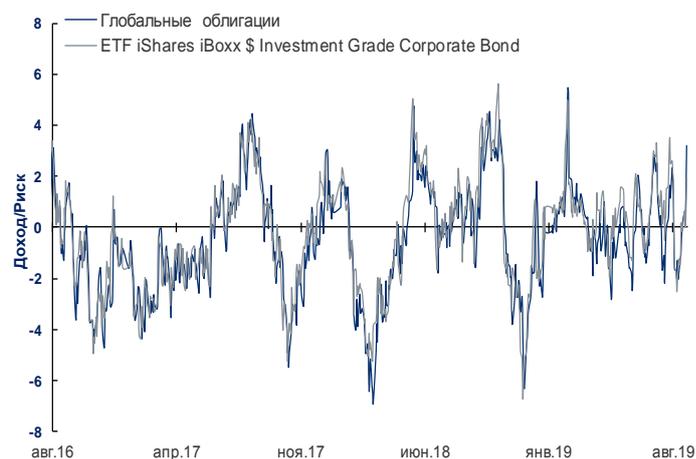
Тип: открытый

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 (29.08.14-30.08.19)	101,39%	127,44%	26,49%	25,81%	0,3349	0,4378	0,0665	0,6713
Последние 36 месяцев (31.08.16-30.08.19)	7,87%	17,69%	14,89%	14,49%	-0,1682	0,0257	0,0662	-0,0802
Последние 12 месяцев (31.08.18-30.08.19)	7,92%	14,44%	11,64%	12,67%	0,2198	0,6645	0,2434	0,0062
Последние 6 месяцев (28.02.19-30.08.19)	8,82%	14,58%	9,42%	11,57%	1,2468	1,9074	0,0283	0,0601
Последние 3 месяца (31.05.19-30.08.19)	6,63%	9,98%	9,69%	11,64%	2,1320	2,8547	0,0213	0,0522
Последний месяц (31.07.19-30.08.19)	5,88%	9,37%	12,57%	15,58%	5,2171	6,8913	-0,0696	0,0610

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 офферы. 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.uralsib-am.ru.