

ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ АО «УК УРАЛСИБ»

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ БЮЛЛЕТЕНЬ

№ 37 (927)
16 – 22 сентября 2019

Индекс РТС: 1377,38 (0,62%)		Рубль/доллар: 64,2199 (-1,49%)					
ФОНДЫ	Расчетная стоимость на 20.09.19, руб.	Изменение за период (13.09.19-20.09.19)	Изменение за 3 месяца (20.06.19-20.09.19)	Изменение за 6 месяцев (20.03.19-20.09.19)	Изменение за 12 месяцев (20.09.18-20.09.19)	Изменение за 36 месяцев (20.09.16-20.09.19)	Изменение за 60 месяцев (19.09.14-20.09.19)
УРАЛСИБ Первый	15 699,51	0,21%	2,79%	12,79%	18,69%	65,12%	65,61%
УРАЛСИБ Акции роста	27 448,95	-1,01%	0,79%	1,88%	-0,47%	25,39%	184,45%
Индекс МосБиржи (руб.)	2 796,41	0,17%	0,58%	11,67%	16,47%	40,40%	95,34%
УРАЛСИБ Профессиональный	12 218,68	-0,06%	1,56%	9,19%	13,24%	33,86%	93,48%
УРАЛСИБ Консервативный	6 151,63	0,01%	3,04%	8,16%	12,73%	31,36%	83,26%
Индекс RUABITR	197,36	0,08%	3,63%	9,22%	15,35%	33,92%	57,08%
УРАЛСИБ Природные ресурсы	15 569,96	1,00%	4,25%	12,22%	18,71%	61,53%	144,85%
УРАЛСИБ Глобальные инновации	26 432,23	-0,99%	1,48%	0,76%	-6,96%	28,08%	80,81%
УРАЛСИБ Энергетическая перспектива	28 596,71	-2,39%	-0,62%	20,57%	20,32%	77,00%	236,55%
УРАЛСИБ Драгоценные металлы	17 378,21	2,64%	12,93%	22,39%	38,24%	15,18%	102,54%
УРАЛСИБ Глобальные акции	26 834,66	-1,22%	1,73%	1,26%	-6,40%	20,55%	99,23%
УРАЛСИБ Глобальные облигации	22 491,46	0,48%	3,86%	5,70%	5,49%	5,27%	87,02%

Россия и мир – конъюнктура недели

Рыночные индикаторы

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЕВ

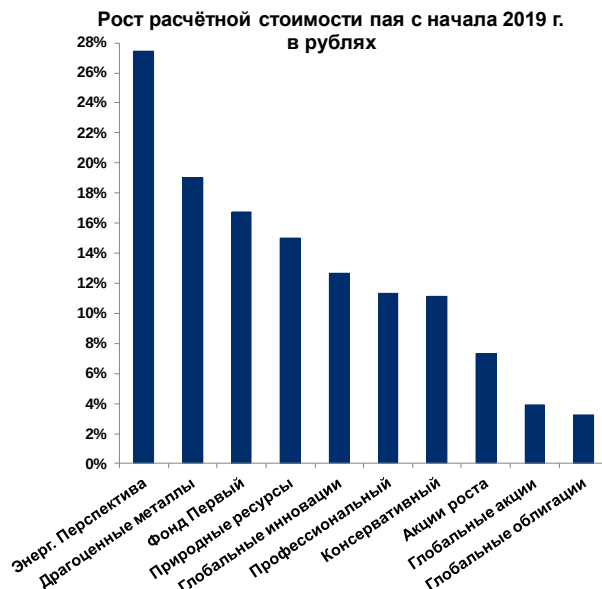
Расчётная стоимость паёв большинства наших фондов была относительно стабильной на фоне негативной динамики мировых рынков, обусловленной напряжённостью в торговом конфликте между США и Китаем. Лучший результат показал ОПИФ «УРАЛСИБ Драгоценные металлы», выигрывающий от снижения риск-аппетита глобальных инвесторов и снижения ставок ведущих центробанков мира. Рост глобальных долговых рынков способствовал позитивной динамике фонда «УРАЛСИБ Глобальные облигации». Динамика фондов «УРАЛСИБ Глобальные акции», «УРАЛСИБ Глобальные инновации» и «УРАЛСИБ Акции роста» была временно сдержана укреплением рубля на фоне подорожания нефти и начала налогового периода в России.

Лидером по доходности среди наших фондов, инвестирующих в российские активы, стал фонд «УРАЛСИБ Природные ресурсы», поддержанный ростом нефтяных котировок. Сопоставимый результат показал фонд «УРАЛСИБ Первый». Сохраняющееся снижение потребительских цен в РФ поддержало фонды «УРАЛСИБ Консервативный» и «УРАЛСИБ Профессиональный».

РЫНОК АКЦИЙ

Индекс МосБиржи вырос на 0,2%. Лидировали бумаги Новатэка (+5,4%), Роснефть подорожала на 4,5%, Полус – на 4,2%, котировки Норникеля выросли на 3,1%, Русал прибавил 2,2%, обыкновенные акции Татнефти – 2,1%, столько же прибавил Лукойл. Отставали электроэнергетика, потребительский сектор и финансы.

Акции нефтегазовых компаний опередили индекс МосБиржи (в среднем +1,3%) на фоне роста котировок нефти на 6,7% в связи с обострением ситуации на Ближнем Востоке в результате атаки на объекты нефтяной инфраструктуры Саудовской Аравии. Лучший результат показал упомянутый ранее Новатэк (+5,4%), Роснефть подорожала на 4,5%. Обыкновенные акции Татнефти выросли на 2,1% на фоне новостей о размере дивидендов за 1п19, привилегированные бумаги прибавили 1,1%. «Префы» Сургутнефтегаза подорожали на 1,5%, котировки обыкновенных бумаг снизились на 5%. Газпром подешевел на 0,9%.



Металлургические и горнодобывающие компании немного отстали от индекса МосБиржи (в среднем -0,2%). Акция Полюса прибавили 4,2% в преддверии включения компании в индекс MVIS Russia. Норникель подорожал на 3,1% на фоне обновления котировками палладия исторических максимумов. Бумаги Русала прибавили 2,2%, Полиметалл вырос на 0,4%. Компании чёрной металлургии выглядели хуже рынка: акции ММК снизились на 1,8%, Северсталь потеряла 2,3%, бумаги НЛМК подешевели на 2,5%. На столько же снизились котировки Алроса на фоне сохранения прогноза по добыче алмазов на 2019 год.

Индекс акций электроэнергетического сектора снизился на 2,8% после роста предыдущей недели. Лидировали обыкновенные бумаги Россетей (+1,3%), привилегированные акции компании снизились на 4%. «Префы» Ленэнерго прибавили 1,1% в преддверии включения компании в индекс MVIS Russia Small Cap. Динамика акций распределительных сетей была разнонаправленной: так, МРСК Волги подорожала на 0,6%, котировки МРСК Центра и Приволжья снизились на 0,8%, МРСК Юга – на 0,9%, МСРК Урала – на 1,6%, акции МРСК Центра снизились на 3,1%. Бумаги РусГидро потеряли 0,4%, ТГК-1 – 2,2%. Эшел Россия подешевел на 2,7%, ОГК-2 – на 3,3%, Юнипро – на 3,5%. Акции ФСК ЕЭС потеряли 4,2%, Интер РАО – 5,2%.

Бумаги компаний потребительского сектора потеряли в среднем 3% на фоне данных о замедлении динамики розничной торговли в РФ в августе ниже прогноза. Котировки Магнита прибавили 0,3%. Акции Детского Мира снизились на 0,8%, Яндекс подешевел на 4,2%, X5 Retail Group – на 5,2%, Русагро – на 5,7% на фоне новостей о возможном СПО. «Префы» Сбербанка прибавили 0,4%, обыкновенные бумаги подешевели на 0,4%. Котировки Банка Тинькофф снизились на 0,6%.

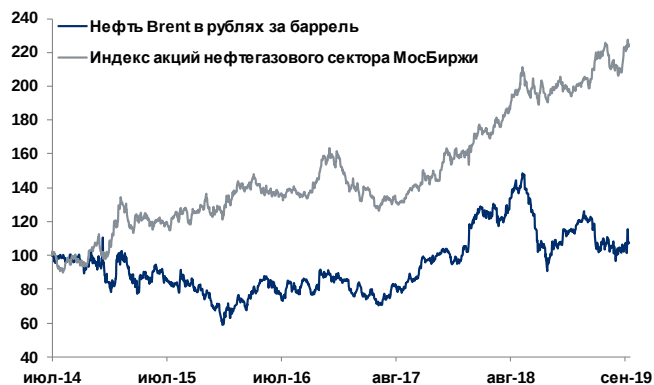
Индекс S&P 500 снизился на 0,5% на фоне усиления напряжённости в торговых спорах между США и Китаем. Опережающими темпами росли Alibaba Group (+1,9%), Facebook (+1,5%) и Microsoft (+1,5%). Акции биотехнологических компаний прибавили в среднем 1,3%.

РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Динамика российского долгового рынка на минувшей неделе была сдержанной: котировки ОФЗ снизились на 0,1%, цены корпоративных облигаций практически не изменились. На состоявшихся в среду аукционах Минфин РФ привлёк 23,5 миллиарда рублей из запланированных 25,3 млрд. Объём размещения 15-летних ОФЗ серии 26225 составил 18,2 млрд р. при спросе в 28,6 млрд, доходность по цене отсечения – 7,31% годовых – на 1 б.п. выше уровня вторичного рынка на момент начала аукциона. 8,5-летние ОФЗ-ИН серии 52002 были размещены на 5,3 млрд р. (весь запланированный объём), спрос составил 19,5 млрд р., доходность по цене отсечения – 3,51% годовых, премия ко вторичному рынку составила 3 б.п. Согласно сообщениям Минфина, программа чистых внутренних заимствований министерства на 2020 г. была установлена на уровне 1,7 триллиона рублей, или 2,3 трлн р. в валовом выражении. Таким образом, в следующем году объём еженедельного размещения облигаций может составить 50 млрд р. по сравнению с 30 млрд р. в оставшуюся часть 2019 г. Согласно данным Банка России, во 2-м квартале 2019 г. доля ОФЗ в портфелях пенсионных сбережений НПФ снизилась до 33,3% с 35,1% в 1к19 (сокращение вложений составило 14 млрд р.). В то же время чистый объём инвестиций в корпоративные облигации во 2к19 составил 157 млрд р., доля вложений НПФ в корпоративные долги выросла до 52% (+4 п.п. по сравнению с 1к19).

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Долговые рынки развитых стран закончили неделю ростом на фоне заседания Комитета ФРС США по операциям на открытом рынке: цены суверенных бондов developed markets выросли на 0,7% в долларах, котировки корпоративных облигаций прибавили 2%, американские высокодоходные бумаги подорожали на 0,4%. Ставка по федеральным фондам, как и ожидалось, была снижена на 25 б.п. до 1,75-2%.



За снижение на 25 б.п. проголосовали семь членов FOMC, один – за снижение сразу на 50 б.п., двое – за сохранение ставок на неизменном уровне. Председатель ФРС Джером Пауэлл относительно позитивно оценил состояние американской экономики, но обратил внимание на риски замедления глобального роста, учитывая сохраняющуюся напряжённость в торговых спорах. Медианный прогноз регулятора не предполагает изменения процентной ставки до конца следующего года. В ходе пресс-конференции после заседания глава ФРС заявил, что регулятор будет и далее ориентироваться на макроэкономическую статистику и действовать соответственно ситуации. Также Пауэлл отметил, что образовавшийся ранее дефицит долларовой ликвидности на рынке РЕПО, не имеет существенного влияния на монетарную политику, а Федер резерв готов в любой момент принять меры для предотвращения роста дефицита.

Еврооблигации российских компаний подешевели на 0,1%, котировки суверенных евробондов выросли на 0,9% на фоне роста долгов развивающихся стран на 1,7%. Стоимость страховки от дефолта РФ (5Y CDS) немного подросла до 80,707 пункта. «СИБУР» разместил 5-летние евробонды на US\$500 млн, ставка купона составила 3,45% годовых, спрос превысил US\$1 млрд. 41% выпуска купили российские инвесторы, 26% – инвесторы из континентальной Европы.

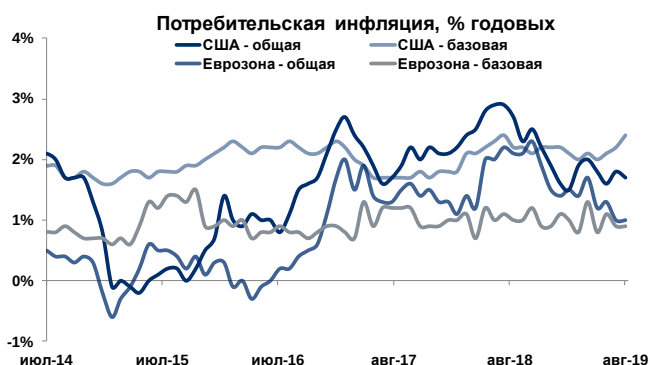
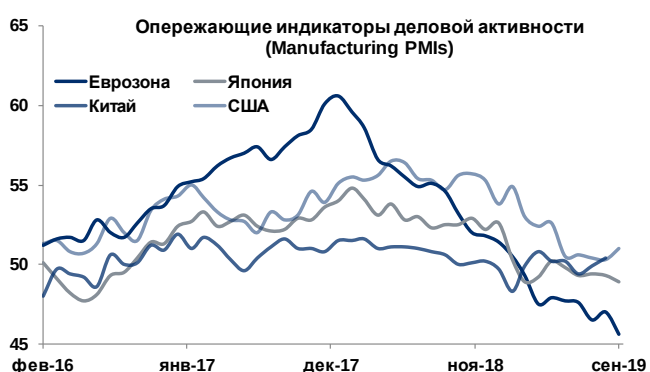
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОН

Глобальная макростатистика свидетельствовала о слабости мировой экономики. Сокращение экспорта Японии в августе составило 8,2% год к году (ожидалось -10%) на фоне торговых переговоров между Японией и США, а также продолжающегося торгового конфликта между Соединёнными Штатами и Китаем. Темпы снижения импорта (-12% г/г, ожидалось -10,7%) были максимальными с октября 2016 г. Рост потребительских цен в июле замедлился до 0,3% год к году, как и ожидалось, оставаясь значительно ниже целевого уровня инфляции Банка Японии в 2%. Значение показателя базовой потребительской инфляции в августе осталось на уровне 0,6%.

Согласно предварительным данным, индекс деловой активности в обрабатывающих отраслях Еврозоны (Manufacturing PMI) в сентябре снизился до 45,6 п. (ожидалось 47,3 п.), достигнув минимального уровня с октября 2012 г. на фоне замедления в Германии (Manufacturing PMI – 41,4 п.) и сокращения компоненты новых заказов с 45,9 до 43,1 п., и продолжая сигнализировать о слабости обрабатывающих отраслей региона. PMI в сфере услуг снизился до 52 п. Как итог, композитный индекс Composite PMI сократился до 50,4 п. – минимума с июня 2013 г. Рост потребительских цен в августе остался на уровне 1% г/г, как и ожидалось. Значение базовой потребительской инфляции также не изменилось по сравнению с июлем (0,9% г/г). Продажи новых легковых автомобилей в августе сократились на 8,4% г/г.

Макростатистика по США была относительно позитивной на фоне данных из Еврозоны. Значение показателя PMI в обрабатывающем секторе в сентябре показало рост до 51 п. (ожидалось 50,4 п.). Небольшое улучшение было зафиксировано и в PMI в сфере услуг – до 50,9 п. vs 50,7 п. месяцем ранее, хотя и меньше ожидавшихся 51,4 п. Композитный индекс Composite PMI вырос до 51 п. Рост промышленного производства в августе замедлился до 0,36% год к году, обновив минимумы с января 2017 г. В то же время, месячные темпы увеличения промпроизводства были максимальными с августа прошлого года. Продажи жилья на вторичном рынке в августе выросли на 2,6% г/г на фоне снижения ипотечных ставок и сезонных факторов.

Согласно данным Росстата, снижение потребительских цен в РФ за неделю с 10 по 16 сентября составило 0,08%, с начала месяца цены упали на 0,18%. Рост реальных зарплат в августе остался на уровне 3% г/г, как и ожидалось (оценка за июль была снижена с 3,5 до 3%). Динамика реальных розничных продаж замедлилась до +0,8% г/г (ожидался 1%) – минимума с августа 2017 г. Уровень безработицы в августе снизился до 4,3%, обновив исторический минимум. Годовая динамика грузооборота второй месяц подряд была отрицательной (-0,7% vs -1,1% в июле). Темпы роста объёма работ в строительстве составили +0,3% г/г, как и ожидалось.



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»

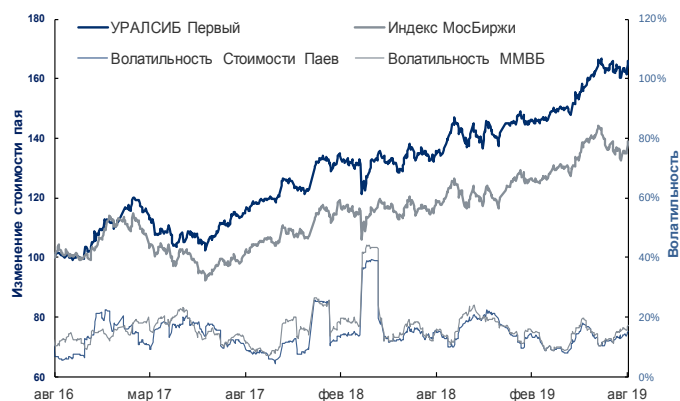
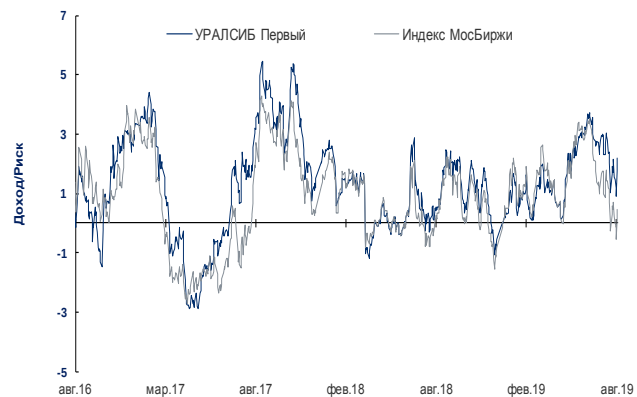
Тип: открытый

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»**

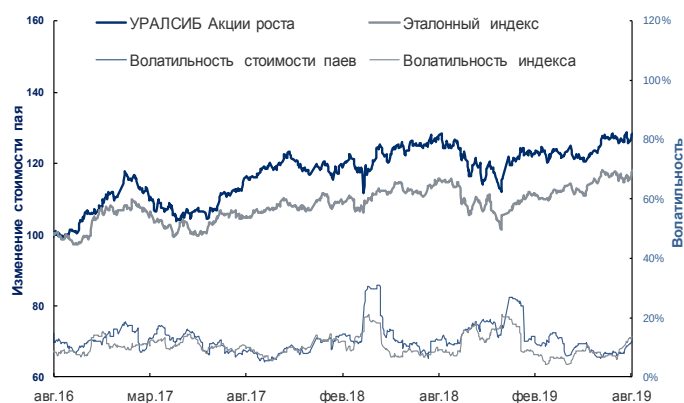
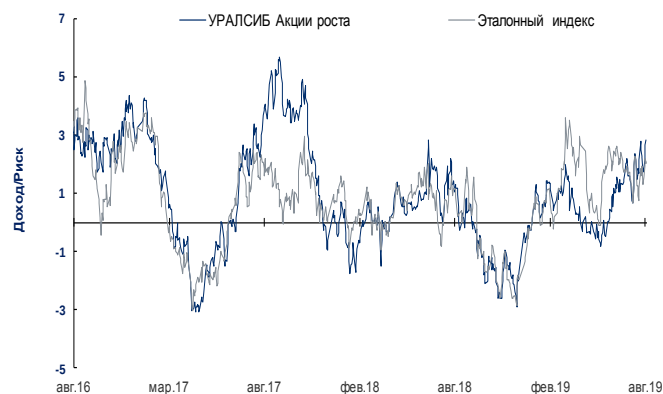
Тип: открытый

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»**

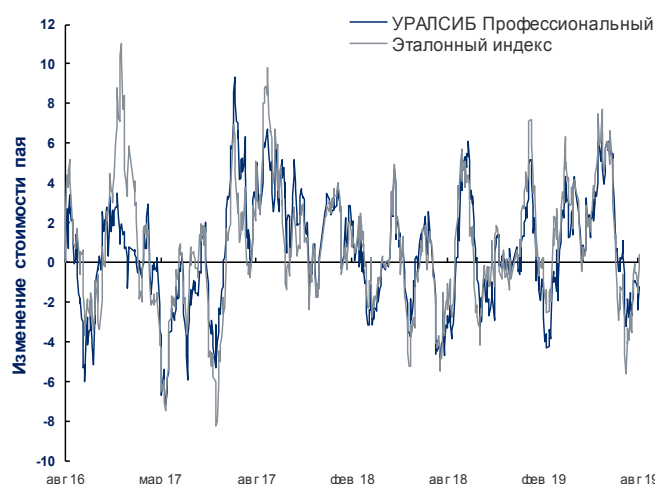
Тип: открытый

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»

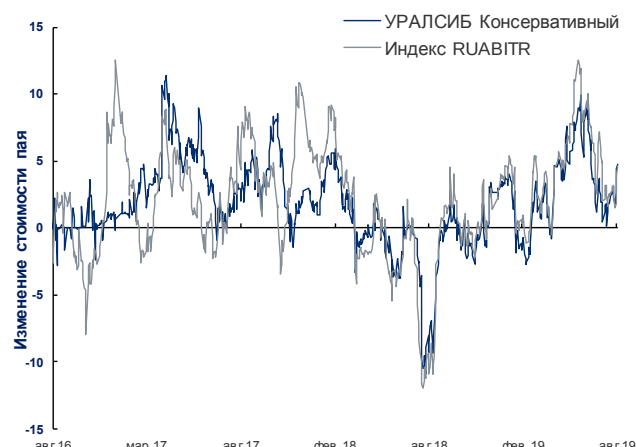
Тип: открытый

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)		Коэффициент Шарпа		Коэффициенты	
	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)		Коэффициент Шарпа		Коэффициенты	
	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»**

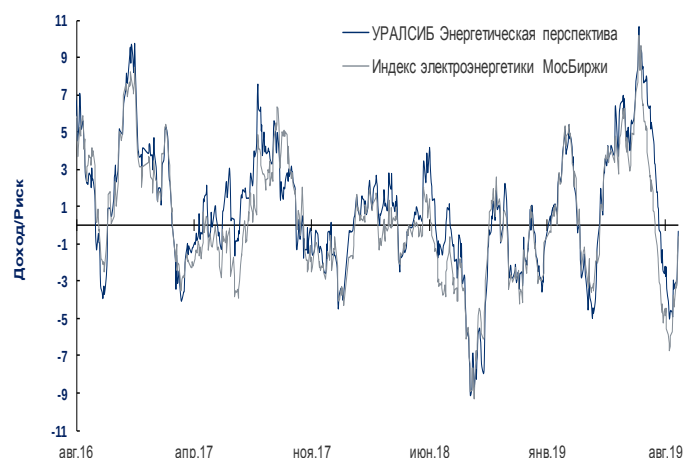
Тип: открытый

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)		Коэффициент Шарпа		Коэффициенты	
	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»

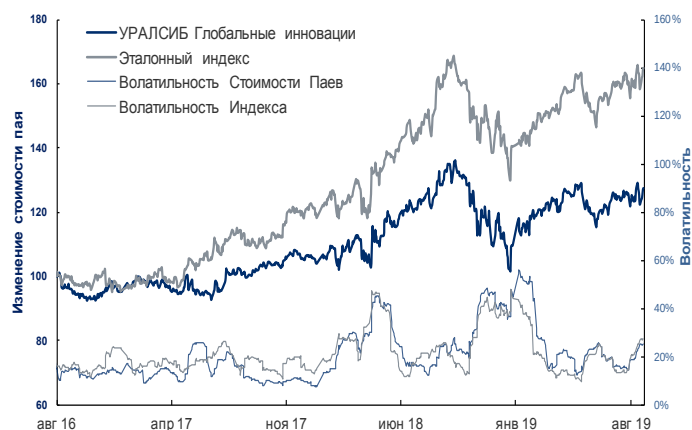
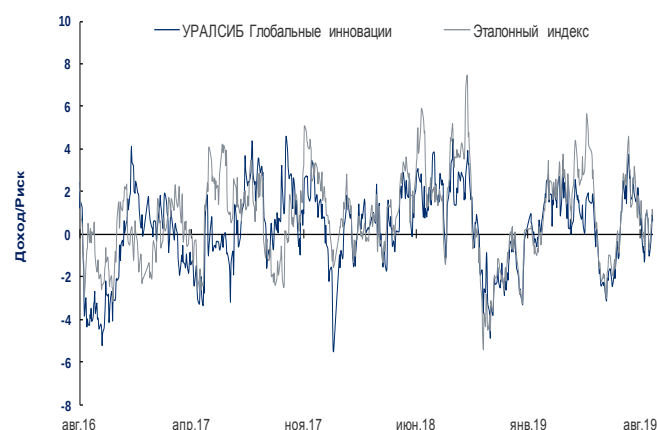
Тип: открытый

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

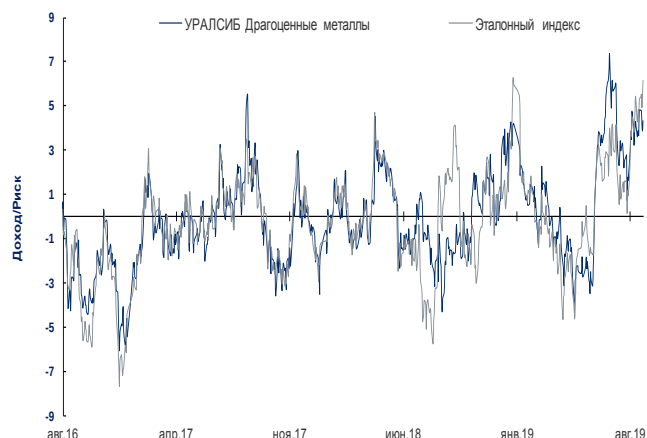
Правила зарегистрированы ФСФР России за № 2342 от 19.04.2012

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

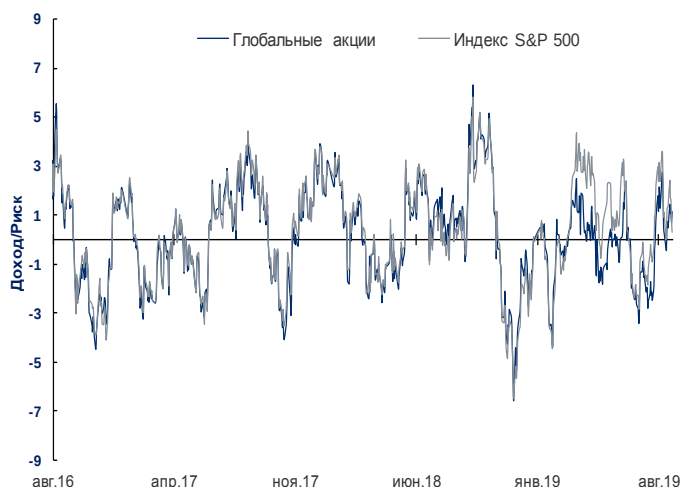
Анализ эффективности управления

Период	Доходность за период в рублях, %		Волатильность за период (% годовых)		Кэффициент Шарпа		Кэффициенты	
	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»

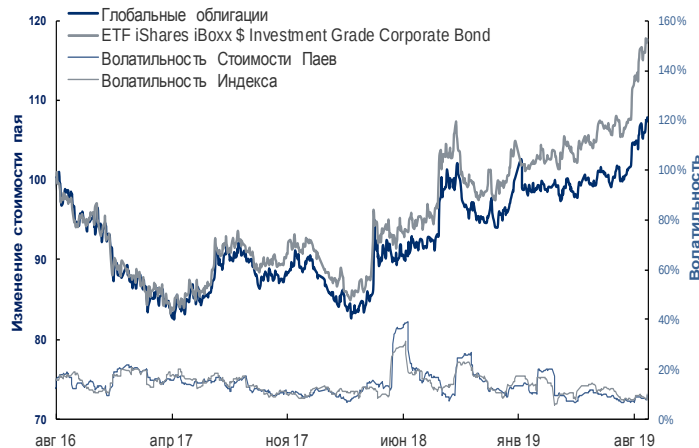
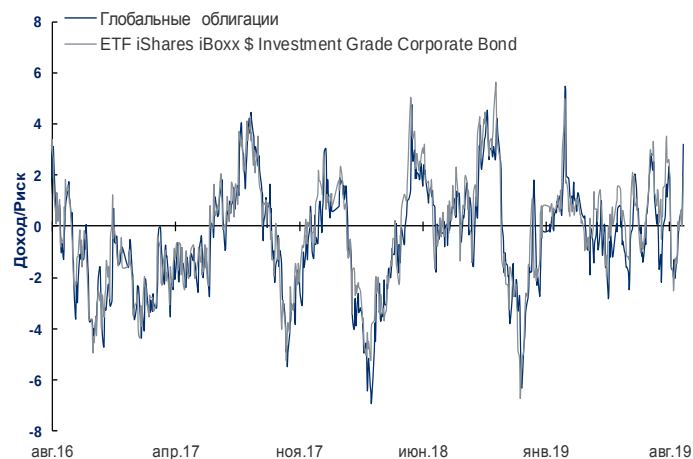
Тип: открытый

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 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.