

ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ АО «УК УРАЛСИБ»

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ БЮЛЛЕТЕНЬ

№ 38 (928)
23 – 29 сентября 2019

Индекс РТС: 1347,72 (-2,15%)			Рубль/доллар: 64,2888 (0,11%)				
ФОНДЫ	Расчетная стоимость на 27.09.19, руб.	Изменение за период (20.09.19-27.09.19)	Изменение за 3 месяца (27.06.19-27.09.19)	Изменение за 6 месяцев (27.03.19-27.09.19)	Изменение за 12 месяцев (27.09.18-27.09.19)	Изменение за 36 месяцев (27.09.16-27.09.19)	Изменение за 60 месяцев (26.09.14-27.09.19)
УРАЛСИБ Первый	15 675,60	-0,15%	1,82%	13,49%	14,77%	65,21%	66,18%
УРАЛСИБ Акции роста	27 106,40	-1,25%	-1,04%	1,37%	-2,44%	23,31%	179,18%
Индекс МосБиржи (руб.)	2 757,98	-1,37%	-0,78%	10,87%	11,45%	39,61%	92,30%
УРАЛСИБ Профессиональный	12 192,31	-0,22%	1,22%	9,21%	10,58%	34,45%	92,85%
УРАЛСИБ Консервативный	6 158,95	0,12%	3,35%	8,21%	12,64%	31,34%	83,13%
Индекс RUAVITR	197,64	0,14%	3,91%	9,05%	14,90%	33,42%	56,13%
УРАЛСИБ Природные ресурсы	15 541,92	-0,18%	2,90%	13,18%	16,66%	60,85%	156,29%
УРАЛСИБ Глобальные инновации	25 751,60	-2,58%	-1,24%	-0,08%	-8,35%	25,15%	79,74%
УРАЛСИБ Энергетическая перспектива	27 981,59	-2,15%	-1,49%	18,46%	17,38%	74,61%	233,68%
УРАЛСИБ Драгоценные металлы	17 123,02	-1,47%	9,27%	19,39%	40,57%	13,58%	101,00%
УРАЛСИБ Глобальные акции	26 862,94	0,11%	2,73%	2,17%	-4,00%	21,48%	104,10%
УРАЛСИБ Глобальные облигации	22 661,59	0,76%	4,44%	6,40%	7,92%	6,02%	88,15%

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 отсутствием прогресса в торговых переговорах между США и Китаем и расследованием в отношении Президента США Дональда Трампа. Лучший результат на фоне роста суверенных долгов развитых стран показал ОПИФ «УРАЛСИБ Глобальные облигации». Чуть более скромную динамику продемонстрировал другой наш глобальный фонд – ОПИФ «УРАЛСИБ Глобальные акции». Динамика фондов «УРАЛСИБ Глобальные инновации» и «УРАЛСИБ Акции роста» была временно сдержана снижением риск-аппетита на мировых рынках.

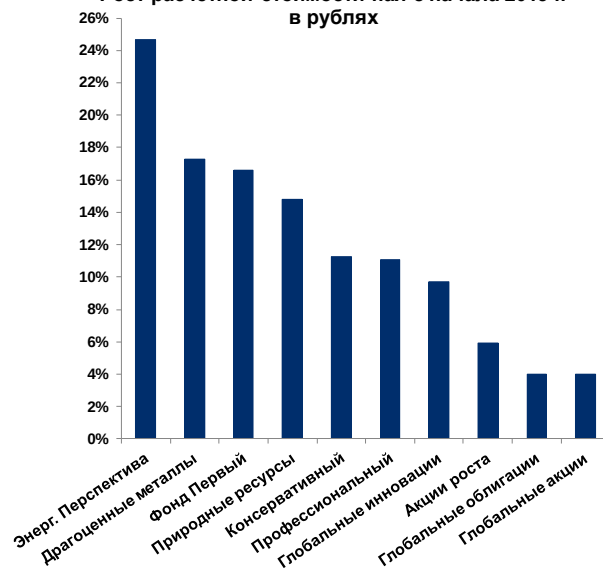
Лидером по доходности среди наших фондов, инвестирующих в российские активы, стал фонд «УРАЛСИБ Консервативный» на фоне комментариев Минэкономразвития относительно возможного продолжения снижения потребительской инфляции в РФ. Сопоставимый результат показали фонд «УРАЛСИБ Первый», «УРАЛСИБ Профессиональный» и «УРАЛСИБ Природные ресурсы».

РЫНОК АКЦИЙ

Индекс МосБиржи снизился на 1,4%. Лучший результат показали бумаги Норникеля (+2,1%), «префы» Татнефти подорожали на 1,7%, Юнипро – на 1,2%, котировки Русала выросли на 0,6%, X5 Retail Group прибавила 0,4%, Новатэк – 0,2%. Отставали электроэнергетический сектор и большинство нефтегазовых компаний.

Индекс акций нефтегазового сектора снизился на 1,8% на фоне снижения котировок нефти на 3,7%. Привилегированные акции Татнефти подорожали на 1,7%, котировки обыкновенных бумаг эмитента снизились на 1,5%. Новатэк прибавил 0,2%. Газпром подешевел на 0,6%, Роснефть – на 1,4%, Лукойл – на 1,5%. Обыкновенные акции Сургутнефтегаза (-1,9%) продолжили корректироваться после недавнего ралли, котировки привилегированных бумаг снизились на 3%.

Рост расчётной стоимости пая с начала 2019 г. в рублях



Динамика акций металлургических и горнодобывающих компаний была несколько лучше индекса МосБиржи (в среднем -1,2%). Лучший результат показал упомянутый ранее Норникель (+2,1%) на фоне одобрения акционерами дивидендов за 1-е полугодие 2019 г. и роста стоимости палладия. Котировки Русала выросли на 0,6%. Акции золотодобывающих компаний закончили неделю снижением: Полиметалл потерял 1%, Полюс – 2,7%. Бумаги Агрора снизились на 1,9%. Компании чёрной металлургии выглядели хуже рынка: акции НЛМК подешевели на 1,9%, Северсталь потеряла 2,1%, бумаги ММК подешевели на 3,4%.

Акции компаний электроэнергетического сектора отстали от индекса МосБиржи (в среднем -2%). Лидировали бумаги Юнипро (+1,2%). Динамика акций распределительных сетей была негативной: котировки МРСК Центра снизились на 0,4%, МРСК Волги – на 1,1%, МРСК Урала подешевела на 0,5%, МРСК Юга – на 1,7%, МРСК Центра и Приволжья – на 2,8%. Привилегированные акции Россетей снизились на 0,4%, обыкновенные бумаги подешевели на 2,4%. ФСК ЕЭС подешевела на 1,3%, Энел Россия – на 2,3%, чуть больше потеряли акции РусГидро (-2,5), котировки Интер РАО снизились на 2,9%.

Бумаги компаний потребительского сектора снизились в среднем на 0,4%. Акции Русагро подорожали на 3,4% на фоне новостей о подписании первого контракта на поставку ряда кормов в Китай. X5 Retail Group, представившая новую стратегию компании в отношении формата гипермаркетов, прибавила 0,4%. Акции Детского Мира снизились на 0,6%, Яндекс подешевел на 1,5%. Обыкновенные бумаги Сбербанка снизились на 1,7%, «префы» – на 2,5%. Банк Тинькофф подешевел на 1,2%.

Индекс S&P 500 снизился на 1% на фоне усиления напряжённости в торговых спорах между США и Китаем. Опережающими темпами росли Wells Fargo (+4,3%), American Express (+1,5%), Boeing (+0,9%), Coca-Cola (+0,7%) и Apple (+0,5%). Акции биотехнологических компаний снизились в среднем на 5,9%.

РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Динамика российского долгового рынка на минувшей неделе была сдержанной: котировки ОФЗ, как и цены корпоративных облигаций практически не изменились. На состоявшихся в среду аукционах Минфин РФ привлёк 32,4 миллиарда рублей (лимит размещения не устанавливался). Объём размещения 6-летних ОФЗ-ПД серии 26229 составил 17,4 млрд р. при спросе в 84,8 млрд, доходность по цене отсечения – 6,9% годовых – на 2 б.п. выше уровня вторичного рынка на момент начала аукциона. Новые 3-летние флоутеры ОФЗ-ПК серии 24020 были размещены на 15 млрд р. при спросе в 165,7 млрд р. (самый высокий показатель на аукционах ОФЗ с мая), цена отсечения составила 100,31% от номинала. Объём заимствований Минфина за 3-й квартал 2019 составил 260 млрд р. – 87% из запланированных 300 млрд. План заимствований на 4-й квартал составляет 420 млрд р. При этом, Минфин намерен разместить ОФЗ со сроком обращения до 5 лет на 100 млрд, от 5 до 10 лет – на 160 млрд, свыше 10 лет – на 160 млрд. С учётом оставшегося количества аукционных недель (13), еженедельный объём размещения должен составить порядка 32,3 млрд. По данным Банка России, вложения нерезидентов в ОФЗ в августе сократились (впервые с начала года) на 4 млрд р. до 2 580 млрд, доля иностранных инвесторов в ОФЗ снизилась на 0,3 п.п. до 29,7%.

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Долговые рынки развитых стран закончили неделю разнонаправленно: цены суверенных бондов developed markets выросли на 0,4% в долларах, в то время как котировки корпоративных облигаций снизились на 0,1%, а американские высокодоходные бумаги подешевели на 0,5%. Отсутствие прогресса в торговых переговорах между США и Китаем, а



также расследование в отношении Президента США Дональда Трампа стимулировали повышенный спрос на защитные активы: доходность 10-летних US Treasuries сократилась до 1,68%, а спред между 2- и 10-летними ставками в течение недели снижался ниже 2 б.п.

Динамика еврооблигаций российских компаний была нейтральной, котировки суверенных евробондов снизились на 0,1% на фоне снижения долгов развивающихся стран на 1,1%. Стоимость страховки от дефолта РФ (5Y CDS) подросла до 84,729 пункта. ГТЛК разместила 6,5-летние евробонды на US\$550 млн, спрос превысил US\$1,25 млрд. Ставка купона составила 4,949% годовых.

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОН

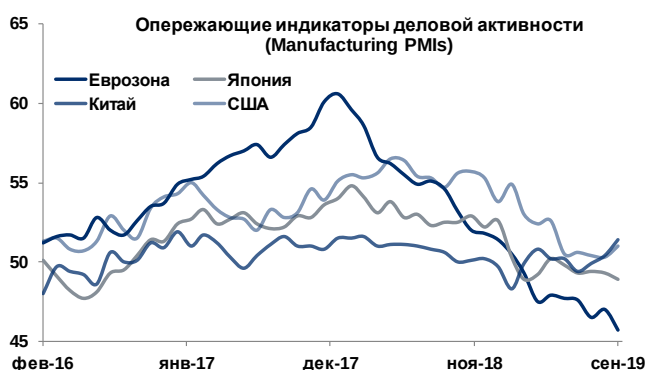
Согласно Национальному Бюро Статистики Китая, индекс деловой активности в обрабатывающих отраслях (Manufacturing PMI) в сентябре вырос до 49,8 п. (максимального уровня за последние 5 месяцев), продолжая оставаться ниже нейтральных 50 п. Улучшение в производственном PMI было обусловлено ростом компонент производства (с 51,9 до 52,3 п.) и новых заказов (с 49,7 до 50,5 п.). Значение индекса Non-Manufacturing PMI (53,7 п., ожидалось 53,8 п.) свидетельствовало о сохранении достаточно высокого уровня деловой активности в сфере услуг. Как итог, композитный индекс деловой активности вернулся к уровням июля – 53,1 п. Индекс Caixin Manufacturing PMI неожиданно вырос до 51,4 п. (прогноз – 50,2 п.), достигнув максимума с февраля 2018 г. Согласно прогнозам ЦБ Китая, рост ВВП КНР в 3-м квартале может составить 6% г/г, по итогам всего 2019 г. ожидается рост на уровне 6,2% г/г.

Объем промышленного производства в Японии в августе, по предварительным данным, сократился на 4,7% по сравнению с аналогичным периодом 2018 г. Согласно производственным планам японских компаний, в октябре спад может возобновиться после небольшого роста в сентябре. Номинальные розничные продажи в августе ускорились до 2% год к году (ожидалось 0,7% г/г) в преддверии увеличения налога на потребление с 8% до 10% с 1 октября. Производственный PMI в сентябре, согласно предварительным данным, снизился до 48,9 п., повторив минимум февраля этого года. Замедление также наблюдалось и в сфере услуг (52,8 п. в сентябре против 53,3 п. месяцем ранее). Сводный индекс PMI составил 51,5 п. (vs 51,9 п. в августе).

Уровень безработицы в странах Еврозоны в августе снизился до 7,4% (ожидалось 7,5%), обновив минимумы с марта 2008 г. В Германии впервые за 5 месяцев было зафиксировано сокращение числа безработных на фоне продолжающегося снижения количества открытых вакансий.

Третья оценка роста ВВП США квартал к кварталу в апреле-июне была оставлена на уровне 2% годовых. Основной вклад в рост экономики внёс потребительский спрос, в то время как инвестиции показали снижение. Рост доходов населения в августе остался на уровне месячной давности (+4,6% г/г). Значение дефлятора PCE в августе составило 1,4% год к году. Базовый индекс PCE Core (ориентир ФРС в качестве основного индикатора инфляции) ожидаемо вырос до +1,77% г/г, продолжая оставаться ниже целевого уровня ФРС в 2%, данные за предыдущие месяцы были пересмотрены в сторону повышения. Продажи новостроек в августе ускорились до +18% г/г на фоне снижения ипотечных ставок и сезонных факторов.

По данным Росстата, рост потребительских цен в РФ за неделю с 17 по 23 сентября составил 0,02%, с начала месяца цены упали на 0,16%. Согласно комментариям министра экономического развития, годовая инфляция в РФ в сентябре может замедлиться до 3,9%, к концу года – до 3,6%. Банк России подтвердил прогноз роста ВВП РФ в 3-м квартале 2019 г. на уровне 0,8-1,3% и снизил прогноз роста инвестиций в июле-сентябре с 0,5-1% до 0,3-0,8% г/г.



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	1.1
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	4.0
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	3.6

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

*- Прогноз АО «УК УРАЛСИБ»

ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Первый»

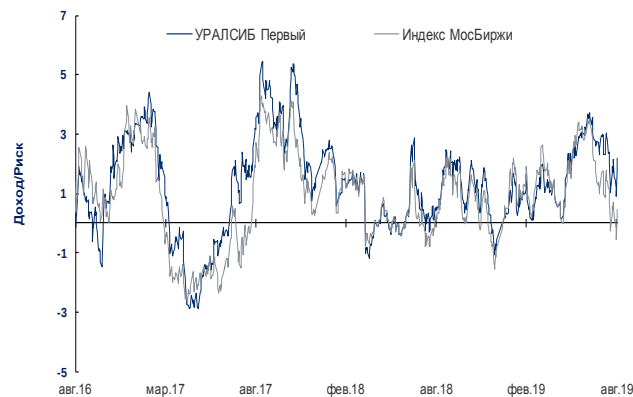
Тип: открытый

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»**

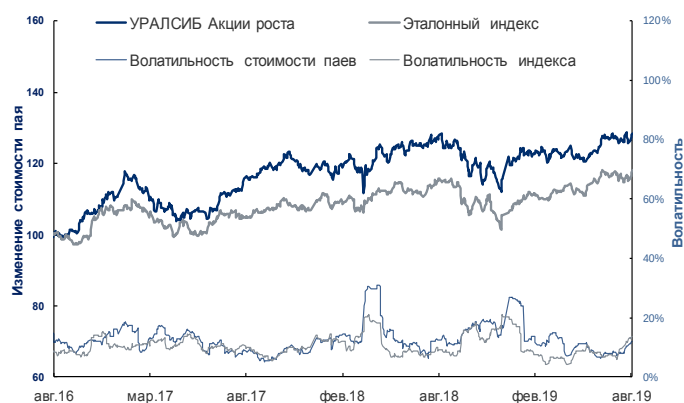
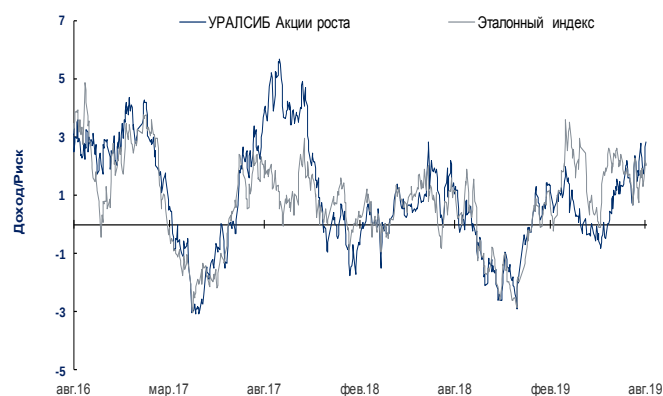
Тип: открытый

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»**

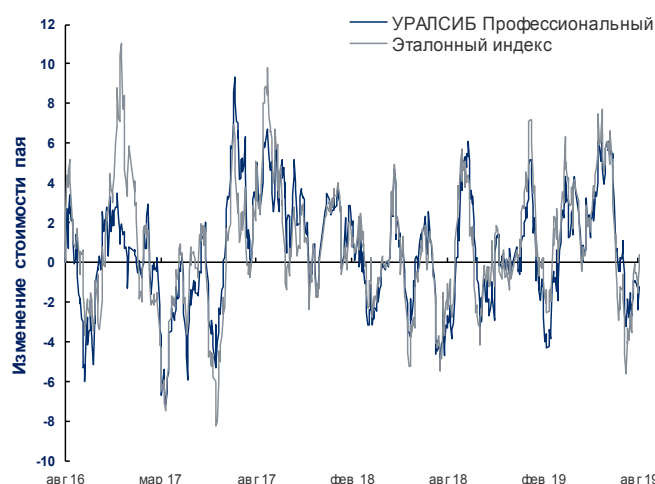
Тип: открытый

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»

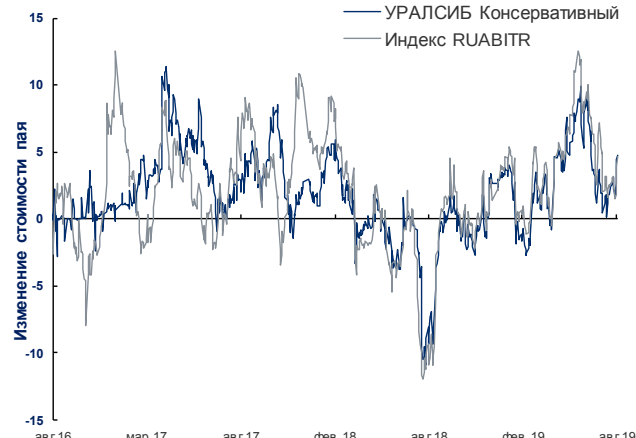
Тип: открытый

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»**

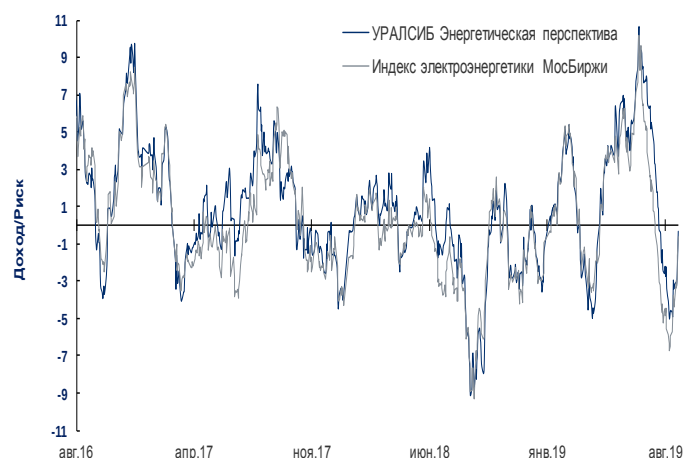
Тип: открытый

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»

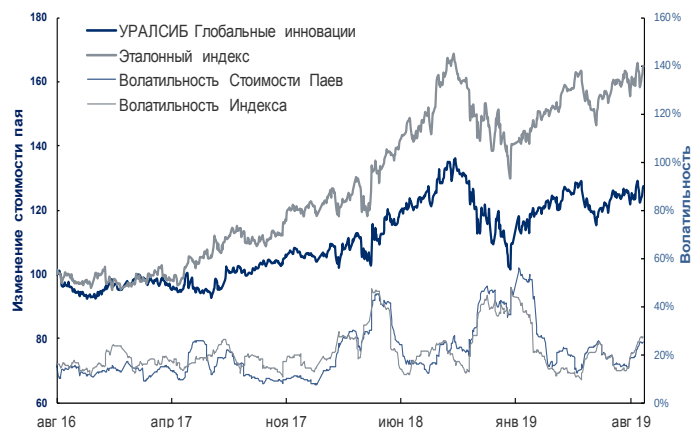
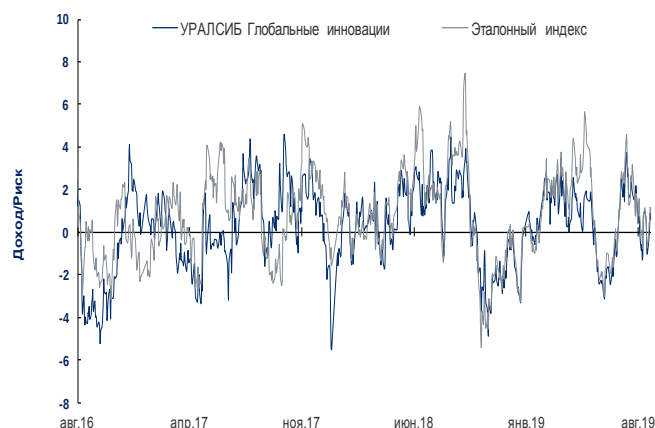
Тип: открытый

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»**

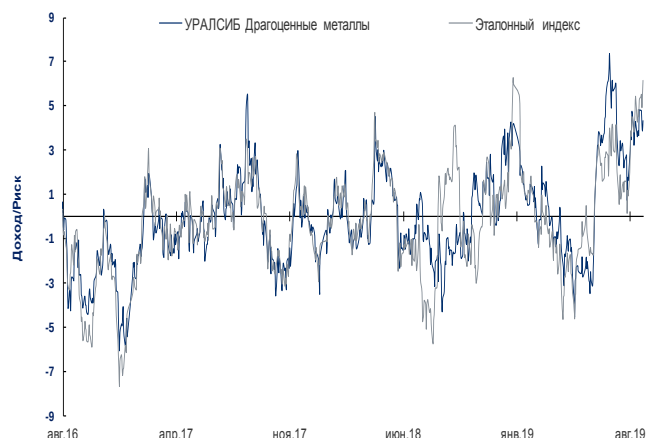
Тип: открытый

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»**

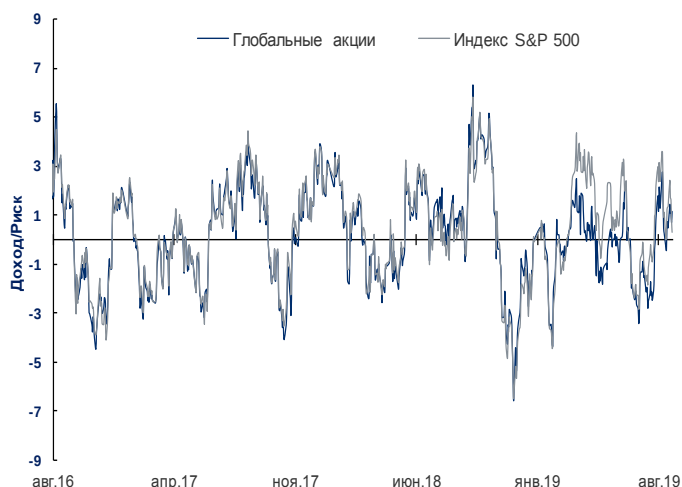
Тип: открытый

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»

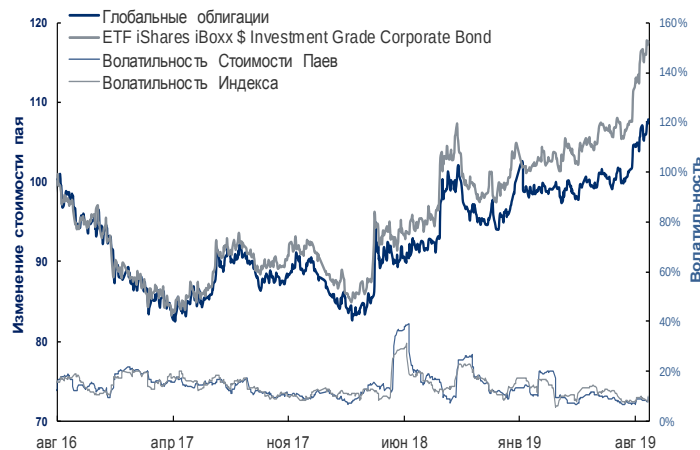
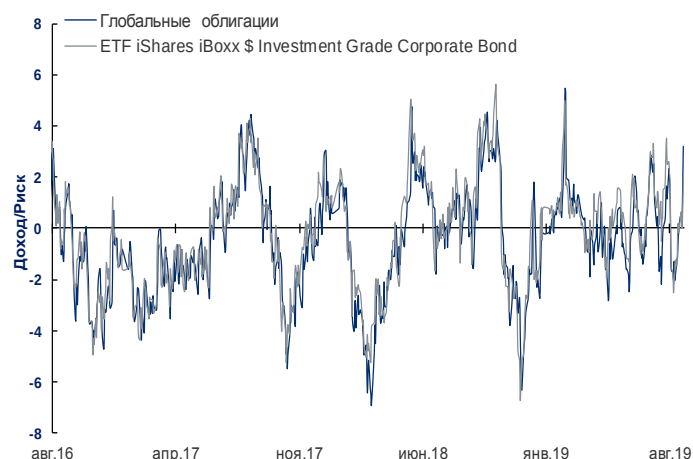
Тип: открытый

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.