

**ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ АО «УК УРАЛСИБ»**
**ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ  
ИНФОРМАЦИОННЫЙ БЮЛЛЕТЕНЬ**
**№ 17 (907)  
29 апреля – 5 мая 2019**

Индекс РТС: 1248,39 (0,11%)		Рубль/доллар: 64,6314 (-0,07%)					
ФОНДЫ	Расчетная стоимость на 30.04.19, руб.	Изменение за период (26.04.19-30.04.19)	Изменение за 3 месяца (31.01.19-30.04.19)	Изменение за 6 месяцев (31.10.18-30.04.19)	Изменение за 12 месяцев (28.04.18-30.04.19)	Изменение за 36 месяцев (29.04.16-30.04.19)	Изменение за 60 месяцев (30.04.14-30.04.19)
УРАЛСИБ Первый	14 182,57	-0,29%	1,13%	6,92%	12,64%	46,98%	65,50%
УРАЛСИБ Акции роста	27 224,44	0,25%	-0,75%	4,34%	2,38%	42,93%	225,97%
Индекс МосБиржи (руб.)	2 559,32	-0,17%	1,52%	8,78%	11,41%	31,04%	95,96%
УРАЛСИБ Профессиональный	11 362,73	0,03%	0,84%	4,21%	5,63%	28,89%	94,15%
УРАЛСИБ Консервативный	5 755,35	0,44%	1,51%	4,81%	3,12%	28,98%	79,07%
Индекс RUAVITR	183,07	0,49%	2,29%	5,89%	3,88%	27,41%	48,49%
УРАЛСИБ Природные ресурсы	13 962,01	-0,60%	1,40%	8,69%	13,43%	51,47%	159,77%
УРАЛСИБ Глобальные инновации	27 220,01	-0,98%	6,92%	7,25%	12,84%	33,83%	128,42%
УРАЛСИБ Энергетическая перспектива	24 477,32	0,31%	0,14%	7,08%	-4,64%	109,63%	248,93%
УРАЛСИБ Драгоценные металлы	13 595,88	-1,11%	-7,53%	7,28%	-3,34%	-9,77%	59,95%
УРАЛСИБ Глобальные акции	27 400,33	-0,25%	1,73%	3,56%	8,05%	25,61%	125,92%
УРАЛСИБ Глобальные облигации	21 616,08	-0,11%	0,04%	4,87%	8,55%	2,36%	93,82%

**Россия и мир – конъюнктура недели**
**Рыночные индикаторы**
**ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЕВ**

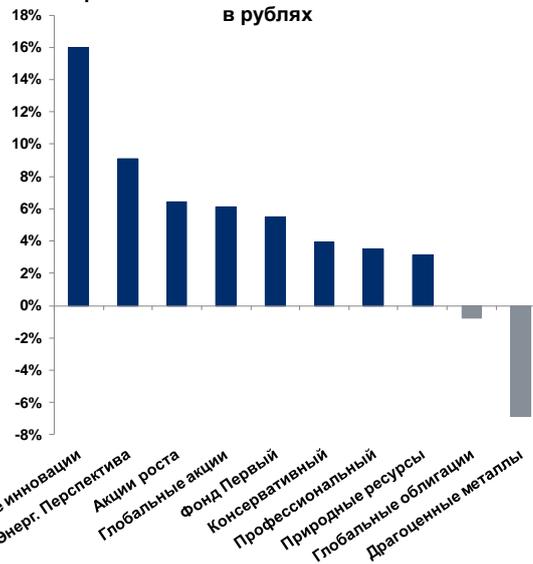
Второй месяц весны сложился сравнительно благополучно для глобальных финансовых рынков. Большинство наших фондов завершили апрель с позитивным результатом. Лидером по итогам месяца стал ОПИФ «УРАЛСИБ Глобальные инновации», поддержанный опережающей динамикой акций ряда высокотехнологических компаний. Лишь чуть хуже была динамика фондов «УРАЛСИБ Глобальные акции» и «УРАЛСИБ Энергетическая перспектива», по итогам месяца показавшего лучшие результаты среди наших фондов, инвестирующих в рублёвые активы. Подорожание добывающих компаний позволило фондам «УРАЛСИБ Первый» и «УРАЛСИБ Природные ресурсы» также показать позитивную доходность. Сильные результаты на фоне сохранения ключевой ставки и смягчения риторики Банка России показал фонд «УРАЛСИБ Консервативный».

Продолжающиеся торговые переговоры между США и КНР, а также меры, предпринимаемые китайскими властями для стимулирования местной экономики, могут оказать поддержку для активов развивающихся стран, в том числе, России, и для наших глобальных фондов. В то время как сохранение ключевой ставки Банком России и комментарии регулятора о её возможном снижении во 2-3-м квартале 2019 г. способны оказать позитивное влияние на ОПИФ «УРАЛСИБ Консервативный».

**РЫНОК АКЦИЙ**

Индекс МосБиржи вырос на 0,7%. Лидером стали бумаги Магнита (+5,7%), X5 Retail Group прибавила 4,6%, Сбербанк подорожал на 4,2%. Отставали нефтегаз, горнодобытчики и электроэнергетика: котировки Русала снизились на 3,4%, Норникеля – на 3,3%, Роснефть подешевела на 2,5%.

Акции нефтегазового сектора двигались разнонаправленно (в среднем -0,4%). Привилегированные бумаги Татнефти

**Рост расчётной стоимости пая с начала 2019 г. в рублях**


выросли на 4,1% на фоне отчётности по РСБУ за три месяца 2019 года (рост чистой прибыли на 35% г/г). Отчитавшийся за 2018 год Газпром прибавил 3,3% (увеличение чистой прибыли по МСФО в 2 раза г/г). Привилегированные акции Сургутнефтегаза снизились на 0,2%, обыкновенные – прибавили 0,6%. Роснефть подешевела на 2,5%, ЛУКОЙЛ – на 2,4% на фоне снижения нефтяных котировок на 1,8%.

Металлургический сектор (-0,6%) отстал от индекса МосБиржи. Бумаги АЛРОСА выросли на 1,7%, на столько же подорожал Магнитогорский МК на фоне отчётности по МСФО за 1-й квартал 2019 года (ЕБИТДА лучше ожиданий) и новостей о возможной выплате 100% Free Cash Flow за первый квартал в виде дивидендов. Полиметалл подорожал на 1,5%, НЛМК – на 0,5%. Котировки Норникеля снизились на 3,3%, Русал подешевел на 3,4%.

Акции электроэнергетического сектора прибавили в среднем 0,5%. МРСК Волги подорожала на 3,1%, МРСК Центра и Приволжья – на 3%. Бумаги РусГидро выросли на 1,3% на фоне отчётности по РСБУ за январь-март 2019 г. Котировки Интер РАО снизились на 2%.

Потребительский сектор обогнал индекс МосБиржи (в среднем +1,9%). Лидером стал упомянутый ранее Магнит, прибавивший 5,7% на фоне результатов за 1 кв. 2019 г. (рост выручки по МСФО на 10,1% год к году). Рост прошлой недели продолжили акции X5 Retail Group (+4,6%), Русагро подорожала на 3,5%, котировки Детского Мира практически не изменились. Обыкновенные акции Сбербанка прибавили 4,2% на фоне отчётности за январь-март 2019 г. (рост чистой прибыли на 6,8% г/г), котировки «префов» выросли на 3%. Банк Тинькофф подорожал на 3,4%.

Индекс S&P 500 прибавил 0,2%, по итогам недели закрывшись чуть ниже отметки 2 946. Alibaba Group подорожала на 4,3%, Apple прибавил 3,6%, чуть скромнее были результаты Micron (+2,9%) и Facebook (+2,1%). Alphabet потерял 6,9%, котировки Walt Disney снизились на 4%. Акции биотехнологических компаний прибавили в среднем 0,5%.

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Динамика долговых рынков развитых стран была умеренно негативной: цены корпоративных облигаций снизились на 0,3% в долларах США, суверенные бонды потеряли 0,1%. Котировки американских высокодоходных бумаг практически не изменились. ФРС по итогам прошедшего заседания сохранила ставку в диапазоне 2,25-2,5% годовых и подтвердила намерение сохранять ставку на текущем уровне в течение некоторого времени. Глава ФРС отметил, что считает наблюдаемое в последнее время снижение инфляционного давления временным явлением. Вышедшая на прошлой неделе статистика подтвердила сильное состояние рынка труда США: по предварительным данным, уровень безработицы в апреле обновил многолетний минимум.

Котировки облигаций развивающихся стран прибавили 0,6% в долларах на фоне очередного раунда торговых переговоров между США и КНР. Еврооблигации российских компаний выросли на 0,2%, котировки суверенных евробондов практически не изменились.

## РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Цены рублёвых корпоративных облигаций прибавили 0,4%. Котировки ОФЗ выросли на 0,5%, сильнее остальных выглядели «длинные» бумаги (+0,7%) за счёт иностранного спроса и сигналов о смягчении риторики Банка России. В среду Минфин возобновит регулярные аукционы ОФЗ после паузы, вызванной майскими



праздниками, однако активность как на первичном, так и на вторичном рынках на этой неделе вряд ли будет высокой в связи с продолжением праздников.

## ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОН

Глобальный индекс деловой активности – Global Composite PMI – в апреле снизился до уровней начала года (52,1 б.п. против 52,7 б.п. в марте), повторив минимальное значение с сентября 2016 г. Снижение было зафиксировано как в секторе услуг (52,7 б.п. vs 53,7 б.п. в марте), так и в обрабатывающих отраслях (50,3 б.п. в апреле vs 50,5 б.п. месяцем ранее). Значение индекса Global Manufacturing PMI продолжает оставаться на минимальных уровнях с июня 2016 г.

Значение индекса PMI обрабатывающих отраслей в Китае (Caixin) в апреле составило 50,2 б.п. (ожидалось 50,9 б.п.), композитный индекс Caixin Composite PMI снизился до 52,7 б.п. (против 52,9 б.п. месяцем ранее), но продолжает превышать нейтральный уровень в 50 б.п. за счёт сферы услуг (54,5 б.п. в апреле).

PMI обрабатывающей промышленности Еврозоны в апреле вырос до 47,9 б.п. (в марте – 47,5 б.п.). В то же время, по предварительным данным, рост реального ВВП Еврозоны в первом квартале 2019 г. превысил ожидания и составил 1,2% год к году, что несколько снижает шансы на дополнительное стимулирование экономики со стороны европейского центробанка. Базовая потребительская инфляция в апреле ускорилась до 1,2% годовых – максимального уровня с октября прошлого года. Уровень безработицы в марте снизился до 7,7%, повторив минимальные значения с сентября 2008 года.

Позитивная статистика по рынку труда в США оказала поддержку американскому рынку: так, количество рабочих мест в несельскохозяйственных отраслях в апреле увеличилось на 263 тыс., существенно превысив ожидания (190 тыс.). Темпы увеличения средней почасовой оплаты труда остались на уровне марта – +3,2% г/г. Уровень безработицы, по предварительным данным, снизился до 3,6% – минимума за 49 лет. По итогам прошедшего заседания FOMC председатель ФРС Джером Пауэлл достаточно позитивно охарактеризовал текущую ситуацию в американской экономике. В то же время, индекс деловой активности в обрабатывающих отраслях США – ISM Manufacturing – испытал резкое снижение с 55,3 б.п. в марте до 52,8 б.п. (ожидалось 55 б.п.), что является минимальным показателем с октября 2016 г. Индекс деловой активности в сфере услуг также снизился до минимума с августа 2017 г. (55,5 б.п.).

Рост потребительских цен в РФ за неделю с 23 по 29 апреля составил 0,09%, с начала апреля рост цен составил 0,26%. Согласно опросу инфОМ, инфляционные ожидания населения РФ в апреле выросли с 9,1% до 9,4% годовых. Динамика индексов деловой активности повторила общемировую: снижение было зафиксировано как в обрабатывающих отраслях (51,8 б.п. vs 52,8 б.п. в марте), так и в сфере услуг (52,6 б.п. в апреле против 54,4 б.п. месяцем ранее).



## РОССИЙСКИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИНДИКАТОРЫ

Индикатор	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018* (оценка)	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	4.4	3.5	2.4
Реальный рост доходов населения, %	-0.6	3.3	0.8	0.9	0.7	-5.3	-12.7	-4.6	-2.0	-0.2	-1.7
Баланс текущего счета, % ВВП	4.4	5.1	5.2	3.7	1.4	2.8	5.1	1.8	2.2	4.5	3.3
Сальдо федерального бюджета, % ВВП	-6.4	-3.9	0.8	-0.1	-0.5	-0.5	-2.7	-3.5	-1.4	2.4	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»**

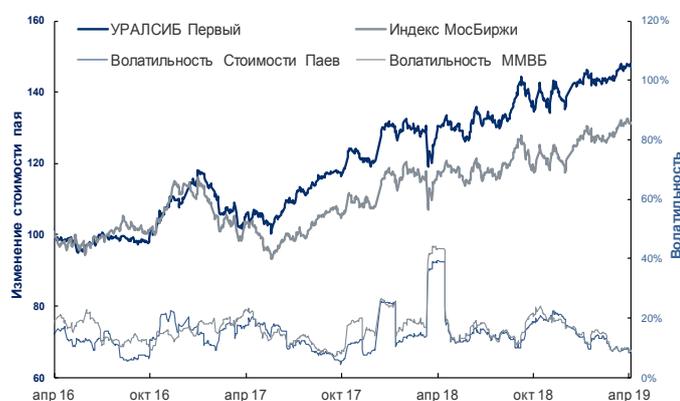
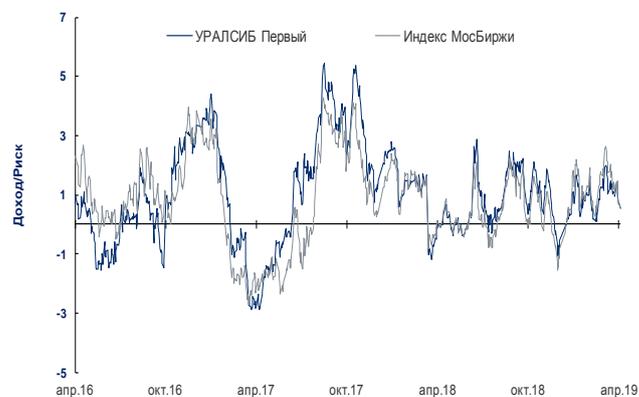
Тип: открытый

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 (30.04.14-30.04.19)	65,50%	95,96%	18,36%	20,77%	0,2709	0,4014	0,5319	0,0153
Последние 36 месяцев (29.04.16-30.04.19)	46,98%	31,04%	15,76%	17,52%	0,4895	0,2234	0,6718	0,2095
Последние 12 месяцев (28.04.18-30.04.19)	12,64%	11,41%	14,61%	15,59%	0,4610	0,3619	0,8504	0,0220
Последние 6 месяцев (31.10.18-30.04.19)	6,92%	8,78%	14,48%	14,79%	0,5789	0,8016	0,9105	-0,0130
Последние 3 месяца (31.01.19-30.04.19)	1,13%	1,52%	10,71%	11,70%	-0,0432	0,0941	0,8361	-0,0034
Последний месяц (29.03.19-30.04.19)	2,43%	2,49%	8,51%	9,11%	2,6280	2,5246	0,8066	0,0035

**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

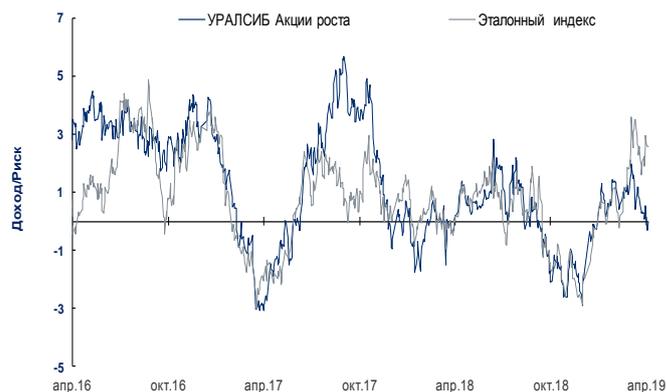
**Анализ эффективности управления**

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 (30.04.14-30.04.19)	225,97%	141,10%	17,81%	15,00%	1,0403	0,8320	0,2902	1,6378
Последние 36 месяцев (29.04.16-30.04.19)	42,93%	28,70%	14,55%	11,39%	0,4665	0,2912	0,4607	0,2902
Последние 12 месяцев (28.04.18-30.04.19)	2,38%	2,42%	15,05%	11,13%	-0,1786	-0,2386	0,6207	-0,0079
Последние 6 месяцев (31.10.18-30.04.19)	4,34%	5,80%	16,74%	11,80%	0,2085	0,5305	0,7601	-0,0081
Последние 3 месяца (31.01.19-30.04.19)	-0,75%	3,89%	11,48%	6,33%	-0,7016	1,6648	0,8772	-0,0430
Последний месяц (29.03.19-30.04.19)	0,74%	2,12%	7,08%	4,89%	0,4765	3,8517	0,8956	-0,0121

## 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

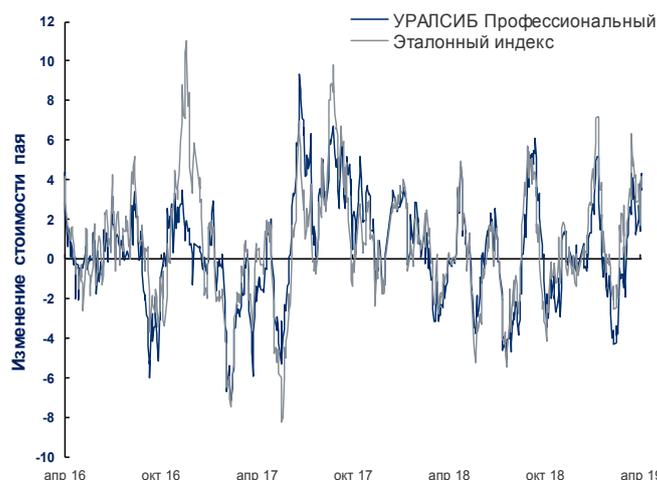
## Анализ эффективности управления

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 (30.04.14-30.04.19)	94,15%	72,23%	13,45%	11,47%	0,6061	0,5028	0,7189	0,3325
Последние 36 месяцев (29.04.16-30.04.19)	28,89%	29,22%	12,80%	9,32%	0,2630	0,3704	0,7599	0,0217
Последние 12 месяцев (28.04.18-30.04.19)	5,63%	7,64%	7,42%	8,67%	0,0520	0,2587	0,7393	-0,0142
Последние 6 месяцев (31.10.18-30.04.19)	4,21%	7,34%	6,78%	8,25%	0,4759	1,1115	0,7442	-0,0194
Последние 3 месяца (31.01.19-30.04.19)	0,84%	1,90%	4,56%	6,35%	-0,3549	0,4156	0,5902	-0,0080
Последний месяц (29.03.19-30.04.19)	1,68%	1,86%	4,11%	4,52%	3,3704	3,5292	0,7114	0,0023

## 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 (30.04.14-30.04.19)	79,07%	48,49%	9,62%	7,72%	0,6802	0,3651	0,1595	0,4812
Последние 36 месяцев (29.04.16-30.04.19)	28,98%	27,41%	7,83%	3,60%	0,4326	0,8279	0,6077	0,0614
Последние 12 месяцев (28.04.18-30.04.19)	3,12%	3,88%	4,53%	4,05%	-0,4379	-0,3123	0,7398	-0,0105
Последние 6 месяцев (31.10.18-30.04.19)	4,81%	5,89%	4,05%	3,59%	1,0816	1,7944	0,9530	-0,0092
Последние 3 месяца (31.01.19-30.04.19)	1,51%	2,29%	3,15%	2,85%	0,3427	1,4637	0,9008	-0,0067
Последний месяц (29.03.19-30.04.19)	1,34%	1,23%	2,23%	2,07%	4,5057	4,2857	0,6331	0,0041

**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 (30.04.14-30.04.19)	159,77%	213,37%	18,65%	20,63%	0,7492	0,8597	0,4735	0,4418
Последние 36 месяцев (29.04.16-30.04.19)	51,47%	54,21%	15,50%	16,95%	0,5624	0,5492	0,7087	0,0846
Последние 12 месяцев (28.04.18-30.04.19)	13,43%	14,12%	13,36%	14,09%	0,5559	0,5697	0,7796	0,0132
Последние 6 месяцев (31.10.18-30.04.19)	8,69%	5,08%	11,43%	12,49%	1,0234	0,3927	0,7333	0,0431
Последние 3 месяца (31.01.19-30.04.19)	1,40%	0,46%	9,97%	11,04%	0,0658	-0,2833	0,8196	0,0080
Последний месяц (29.03.19-30.04.19)	1,08%	0,96%	10,60%	10,59%	0,6694	0,5515	0,9205	0,0016

### 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

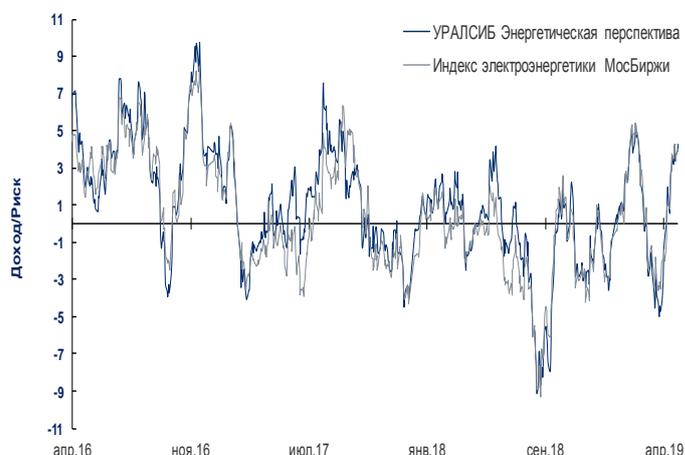
### Анализ эффективности управления

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 (30.04.14-30.04.19)	248,93%	106,10%	20,73%	22,75%	0,9597	0,4107	0,6514	1,7019
Последние 36 месяцев (29.04.16-30.04.19)	109,63%	43,32%	19,53%	20,47%	1,0015	0,3361	0,6949	0,7472
Последние 12 месяцев (28.04.18-30.04.19)	-4,64%	-9,33%	12,24%	13,13%	-0,7883	-1,1104	0,7529	0,0115
Последние 6 месяцев (31.10.18-30.04.19)	7,08%	6,92%	10,54%	10,65%	0,8243	0,7868	0,8025	0,0104
Последние 3 месяца (31.01.19-30.04.19)	0,14%	1,90%	8,62%	8,52%	-0,5136	0,3093	0,7875	-0,0162
Последний месяц (29.03.19-30.04.19)	3,46%	4,38%	4,68%	7,07%	7,2404	6,2428	0,4308	0,0134

### Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с индексом электроэнергетики МосБиржи



### Соотношение доходности и риска



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

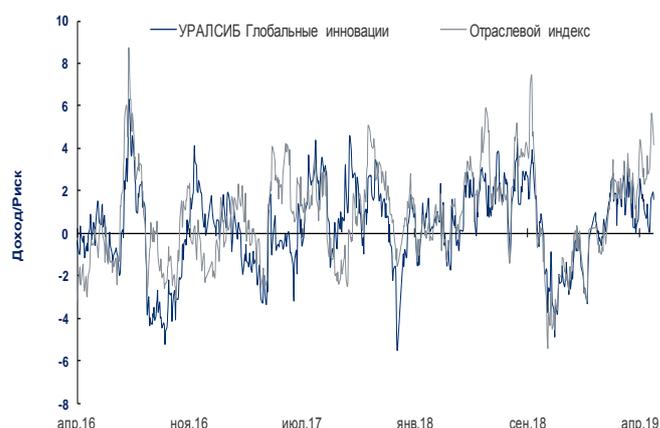
Тип: открытый

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 (30.04.14-30.04.19)	128,42%	294,07%	25,05%	28,26%	0,4550	0,7906	0,2184	0,4261
Последние 36 месяцев (29.04.16-30.04.19)	33,83%	79,16%	22,86%	22,41%	0,2017	0,6384	0,5288	-0,1546
Последние 12 месяцев (28.04.18-30.04.19)	12,84%	21,79%	29,96%	25,17%	0,2306	0,5757	0,8370	-0,0621
Последние 6 месяцев (31.10.18-30.04.19)	7,25%	9,70%	33,36%	26,81%	0,2698	0,5054	0,9658	-0,0220
Последние 3 месяца (31.01.19-30.04.19)	6,92%	11,18%	16,94%	12,79%	1,3198	3,0210	0,8897	-0,0317
Последний месяц (29.03.19-30.04.19)	3,64%	3,82%	12,77%	10,83%	2,8152	3,4981	0,8016	0,0050

**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 (30.04.14-30.04.19)	59,95%	79,97%	31,88%	28,70%	0,1347	0,2314	0,1512	0,2441
Последние 36 месяцев (29.04.16-30.04.19)	-9,77%	1,30%	21,56%	18,80%	-0,3883	-0,2433	0,2147	-0,2243
Последние 12 месяцев (28.04.18-30.04.19)	-3,34%	1,38%	22,76%	15,45%	-0,3657	-0,2368	0,1814	-0,0768
Последние 6 месяцев (31.10.18-30.04.19)	7,28%	3,99%	21,81%	14,36%	0,4154	0,1950	0,3584	0,0427
Последние 3 месяца (31.01.19-30.04.19)	-7,53%	-3,90%	18,86%	13,31%	-1,9219	-1,5781	0,4660	-0,0636
Последний месяц (29.03.19-30.04.19)	-4,06%	-0,62%	16,84%	11,92%	-3,0106	-1,0080	0,0703	-0,0439

## Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с индексом Драгоценных Металлов ЦБ РФ



## 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

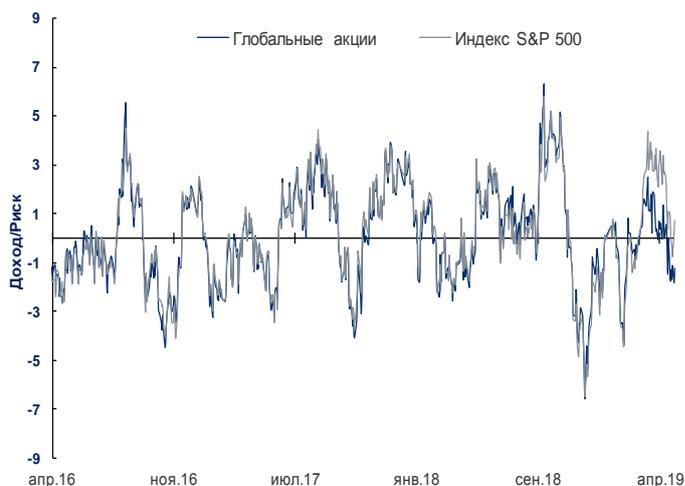
## Анализ эффективности управления

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 (30.04.14-30.04.19)	125,92%	137,91%	28,04%	28,93%	0,3986	0,4220	0,8253	0,0728
Последние 36 месяцев (29.04.16-30.04.19)	25,61%	31,76%	19,97%	19,14%	0,1259	0,2138	0,9081	-0,0467
Последние 12 месяцев (28.04.18-30.04.19)	8,05%	9,02%	20,96%	18,82%	0,1251	0,1862	-0,0029	0,0306
Последние 6 месяцев (31.10.18-30.04.19)	3,56%	7,78%	23,16%	17,07%	0,0856	0,5854	0,2577	-0,0027
Последние 3 месяца (31.01.19-30.04.19)	1,73%	7,51%	16,41%	11,08%	0,1181	2,2232	0,1558	-0,0048
Последний месяц (29.03.19-30.04.19)	2,62%	2,31%	10,90%	11,12%	2,2474	1,8904	0,5031	0,0126

## Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с индексом MSCI World



## Соотношение доходности и риска



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

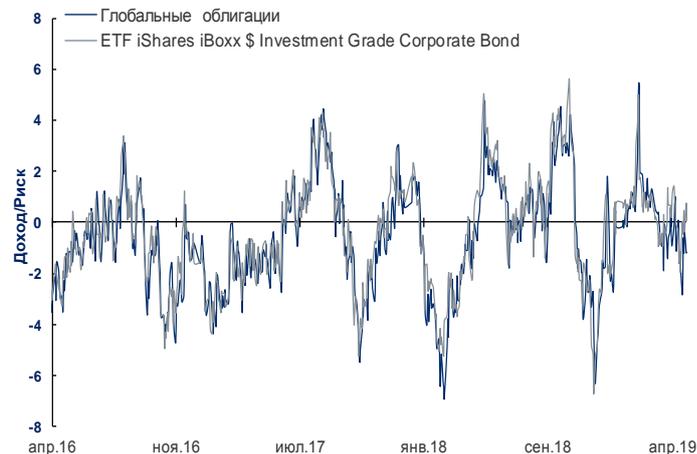
Тип: открытый

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 (30.04.14-30.04.19)	93,82%	116,61%	26,56%	25,82%	0,3056	0,4003	0,0574	0,6108
Последние 36 месяцев (29.04.16-30.04.19)	2,36%	9,52%	15,84%	15,28%	-0,2673	-0,1314	0,0414	-0,1314
Последние 12 месяцев (28.04.18-30.04.19)	8,55%	11,73%	14,90%	14,64%	0,2064	0,4052	0,3857	0,0095
Последние 6 месяцев (31.10.18-30.04.19)	4,87%	6,30%	12,26%	12,84%	0,3664	0,5626	0,3910	0,0090
Последние 3 месяца (31.01.19-30.04.19)	0,04%	1,81%	9,02%	11,29%	-0,5378	0,2014	0,1587	-0,0128
Последний месяц (29.03.19-30.04.19)	0,48%	-1,13%	9,37%	11,65%	0,0404	-1,5165	-0,1088	-0,0010

**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  $\alpha$  и  $\beta$**  указывают, насколько изменение стоимости агрегированного портфеля связано с динамикой рынка (величина коэффициента  $\beta$ ), и насколько велик вклад менеджера, управляющего портфелем (коэффициент  $\alpha$ ). Если  $\alpha$  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.



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](http://www.uralsib-am.ru).