

**ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ АО «УК УРАЛСИБ»**
**ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ  
ИНФОРМАЦИОННЫЙ БЮЛЛЕТЕНЬ**
**№ 18 (908)  
6 – 12 мая 2019**

Индекс РТС: 1233,05 (-1,23%)		Рубль/доллар: 65,2166 (0,81%)					
ФОНДЫ	Расчетная стоимость на 08.05.19, руб.	Изменение за период (30.04.19-08.05.19)	Изменение за 3 месяца (08.02.19-08.05.19)	Изменение за 6 месяцев (08.11.18-08.05.19)	Изменение за 12 месяцев (08.05.18-08.05.19)	Изменение за 36 месяцев (06.05.16-08.05.19)	Изменение за 60 месяцев (08.05.14-08.05.19)
УРАЛСИБ Первый	14 146,98	-0,25%	1,78%	3,24%	12,47%	48,44%	59,15%
УРАЛСИБ Акции роста	27 078,00	-0,54%	0,03%	1,55%	-1,05%	44,04%	219,06%
Индекс МосБиржи (руб.)	<b>2 544,43</b>	<b>-0,58%</b>	<b>1,66%</b>	<b>4,34%</b>	<b>10,53%</b>	<b>33,81%</b>	<b>85,53%</b>
УРАЛСИБ Профессиональный	11 364,28	0,01%	1,17%	2,97%	5,75%	30,11%	89,41%
УРАЛСИБ Консервативный	5 771,32	0,28%	1,76%	5,63%	3,46%	29,64%	79,52%
Индекс RUAVITR	<b>183,41</b>	<b>0,19%</b>	<b>2,43%</b>	<b>6,42%</b>	<b>4,12%</b>	<b>27,55%</b>	<b>47,13%</b>
УРАЛСИБ Природные ресурсы	13 941,39	-0,15%	1,17%	6,19%	14,71%	54,46%	147,41%
УРАЛСИБ Глобальные инновации	26 858,12	-1,33%	5,50%	4,06%	7,07%	32,63%	123,77%
УРАЛСИБ Энергетическая перспектива	24 722,15	1,00%	1,40%	7,62%	-4,20%	108,85%	248,13%
УРАЛСИБ Драгоценные металлы	13 641,93	0,34%	-6,15%	4,67%	-2,35%	-10,34%	62,44%
УРАЛСИБ Глобальные акции	27 100,88	-1,09%	1,13%	-1,18%	6,92%	24,39%	124,79%
УРАЛСИБ Глобальные облигации	21 695,14	0,37%	0,68%	4,97%	9,71%	1,96%	95,11%

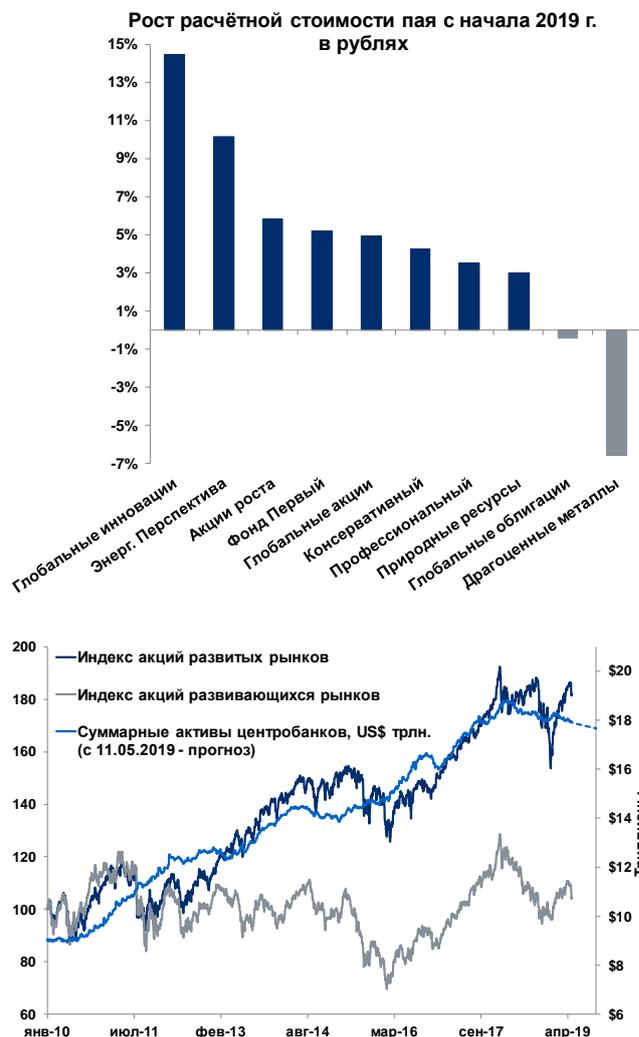
**Россия и мир – конъюнктура недели**
**ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЕВ**

Стоимость паев фондов УК УРАЛСИБ показала разнонаправленную динамику на фоне снижения глобальных рынков. Опережающая динамика акций ряда электроэнергетических компаний вывела ОПИФ «УРАЛСИБ Энергетическая перспектива» в лидеры недели среди всех наших фондов. Чуть более скромные результаты показали фонды «УРАЛСИБ Консервативный» и «УРАЛСИБ Глобальные облигации». Фонды «УРАЛСИБ Первый» и «УРАЛСИБ Акции роста» проявили устойчивость к снижению российского и мирового рынков. Снижение котировок технологических и транснациональных компаний на фоне роста напряженности в торговых переговорах между США и Китаем временно сдержало доходность фондов «УРАЛСИБ Глобальные акции» и «УРАЛСИБ Глобальные инновации», продолжающего уверенно лидировать с начала года.

Торговые споры между Китаем и США продолжают находиться в центре внимания глобальных инвесторов, обеспокоенных возможным влиянием таможенных пошлин на состояние мировой экономики. Конструктивный переговорный процесс может способствовать продолжению роста глобальных рынков, в т.ч. и России. Дополнительной поддержкой для российских добывающих компаний, составляющих значительную долю в индексе МосБиржи и портфелях наших фондов, может стать возможное ослабление рубля в связи с увеличением валютных интервенций со стороны ЦБ РФ с 14 мая. Что также позитивно для наших глобальных фондов.

**РЫНОК АКЦИЙ**

Индекс МосБиржи снизился на 2,6% на фоне напряженности в торговых отношениях между Китаем и США. Лидером стали обыкновенные бумаги Россетей (+3,1%), «префы» прибавили 1,2%, Детский Мир подорожал на 0,6%. Отставали нефтегаз и горнодобытчики: котировки Татнефти снизились на 7,9%, ММК – на 4,6%, НЛМК подешевел на 4,1%.

**Рыночные индикаторы**


Нефтегазовый сектор отстал от индекса МосБиржи: в среднем акции снизились на 2,9%. Котировки Новатэка практически не изменились. Привилегированные акции Сургутнефтегаза потеряли 1,3%, обыкновенные бумаги подешевели на 3,1%. Котировки Роснефти снизились на 2,3%, ЛУКОЙл подешевел на 3%. Аутсайдером недели стали бумаги Татнефти: обыкновенные акции подешевели на 7,9%, котировки «префов» снизились на 6,6%.

Акции эмитентов металлургического сектора потеряли в среднем 3%. Лучший результат показала АЛРОСА (-0,1%), Полиметалл подешевел на 1%, Полюс – на 1,2%. Магнитогорский МК потерял 4,6%, НЛМК подешевел на 4,1%, Норникель – на 2,2%.

Бумаги электроэнергетического сектора показали разнонаправленную динамику (в среднем -0,6%). Обыкновенные акции Россетей прибавили 3,1%, привилегированные бумаги эмитента подорожали на 1,2%. Акции МРСК Волги выросли на 0,7%, МРСК Центра и Приволжья прибавила 0,3% на фоне рекомендации советом директоров компании размера дивидендов за 2018 г. (дивидендная доходность в 14,3% по ценам закрытия пятницы). Интер РАО подешевела на 2,8%, котировки РусГидро снизились на 1,8%.

Большинство акций потребительского сектора закончили неделю снижением: X5 Retail Group испытала коррекцию после трёхнедельного роста (-5,2%), котировки Яндекса снизились на 3,1%, Русагро подешевела на 2,2%. Столько же потеряли акции Магнита. Детский Мир показал позитивные результаты (+0,6%). Обыкновенные акции Сбербанка снизились на 2,4%, «префы» – на 2%. Банк Тинькофф подешевел на 4,3%.

Индекс S&P 500 потерял 2,2% на фоне напряжённости по поводу развития торговых переговоров между США и КНР. Отставали технологические компании: Micron потерял 10,1%, Applied Materials – 7,2%. Котировки акций биотехнологических компаний снизились на 2,7%. Относительно стабильными были акции American Express и Walt Disney.

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Динамика долговых рынков развитых стран была разнонаправленной: цены корпоративных облигаций снизились на 0,1% в долларах США, в то время как суверенные бонды прибавили 0,2%. Котировки американских высокодоходных бумаг потеряли 0,4% на фоне нестабильности, вызванной обострением торговой войны США и Китая. В опубликованном на прошлой неделе докладе ФРС о финансовой стабильности отмечается, что долговая нагрузка корпоративного сектора как доля ВВП находится на высоком по историческим меркам уровне, в то время как критерии кредитования становятся всё мягче. При этом наиболее высокими темпами привлекают заимствования компании, которые уже имеют высокую долговую нагрузку. Потребительская инфляция в США по итогам апреля составила 2% годовых (ожидалось 2,1%), что может способствовать некоторому смягчению риторики ФРС на фоне неустойчивой ситуации в мировой экономике.

Новое обострение торговой напряженности между США и КНР и последующее повышение пошлин на импорт китайских товаров в Соединённые Штаты оказало давление на облигации развивающихся стран: котировки долгов emerging markets снизились на 0,4% в долларах. На этом фоне еврооблигации российских компаний подешевели на 0,2%, цены суверенных евробондов практически не изменились. На наступившей неделе road show «зелёных» евробондов в евро проведут РЖД: предполагается, что срок обращения выпуска составит 7-10 лет.



## РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Цены рублёвых корпоративных облигаций потеряли 0,1%, котировки ОФЗ практически не изменились. На состоявшихся аукционах по размещению ОФЗ Минфин привлёк 99,3 млрд рублей несмотря на праздничную неделю. 7-летние ОФЗ 26226 были размещены на 73,3 млрд руб. при спросе в 115,6 млрд, премия к вторичному рынку составила порядка 1 б.п. Объём размещения новых 3-летних ОФЗ выпуска 26209 составил 26 млрд руб. при спросе в 70,2 млрд, размещение прошло без премии к вторичному рынку. На текущий момент Минфин уже разместил бумаг на 1 трлн рублей, что составляет 42% от годового плана заимствований. На наступившей неделе предстоит погашение ОФЗ выпуска 26216 на сумму 250 млрд руб., что вместе с ростом ожиданий снижения ключевой ставки в июне Банком России способно оказать поддержку российскому рынку облигаций в краткосрочной перспективе.

## ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОН

Согласно данным таможенной администрации КНР, рост экспорта Китая в юанях в апреле составил 3,1% год к году (ожидалось +8%), в долларовом эквиваленте экспорт снизился на 2,7% (ожидалось увеличение на 3%). Данные по импорту также отличались от прогнозов: +4% в долларах США (ожидалось -2,1%) и +10,3% в юанях (при ожиданиях в 3%). Такое расхождение в показателях может свидетельствовать о постепенном восстановлении спроса на внутреннем рынке в условиях слабости мировой экономики. Потребительская инфляция в Китае в апреле ускорилась до 2,5% годовых, достигнув максимумов 2018 г. В то же время, базовый индекс потребительских цен снизился до 1,7% г/г, восьмой месяц подряд оставаясь ниже уровня 2%. Индекс цен производителей в апреле достиг уровня в 0,9% годовых. В таких условиях возможно дальнейшее стимулирование экономики со стороны Народного Банка Китая, особенно, в условиях обострения торговых споров.

Опубликованные данные по инфляции в США оказались чуть ниже прогнозов: в апреле рост потребительских цен составил 2% годовых (ожидалось 2,1%). Показатель базовой инфляции, как и ожидалось, составил 2,1% г/г. Рост реального среднечасового заработка в апреле замедлился до 1,2% годовых – минимальных темпов с ноября прошлого года.

Реальные розничные продажи в Еврозоне в марте не изменились по сравнению с февралём. По отношению к марту прошлого года рост составил 1,9% и немного превысил ожидания (+1,8%).

Согласно данным Росстата, рост потребительских цен в РФ за неделю с 1 по 6 мая составил 0,06%. В апреле инфляция замедлилась до 5,2% годовых, совпав с прогнозами, что способствовало росту ожидания снижения ключевой ставки Банком России уже в июне. Опережающими темпами дорожали продовольственные товары (+5,9% г/г): основной вклад внесли цены на сахар (+21,6% г/г), мясо (+10,7% г/г) и яйца (+8,8% г/г). Базовый индекс потребительских цен в апреле составил 4,6% г/г, также совпав с ожиданиями. Продажи легковых и лёгких коммерческих автомобилей в РФ в апреле оказались хуже ожиданий, показав снижение на 2,7% г/г.



## 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»**

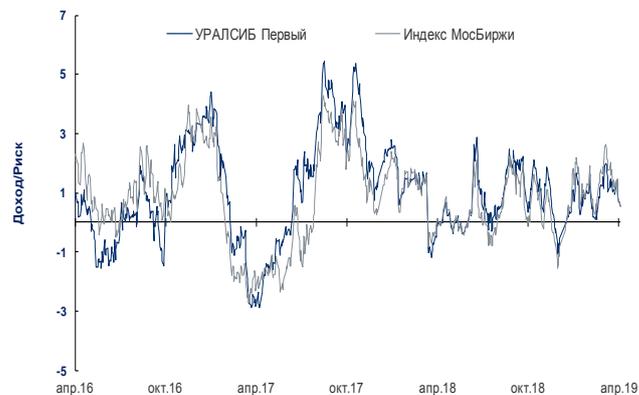
Тип: открытый

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

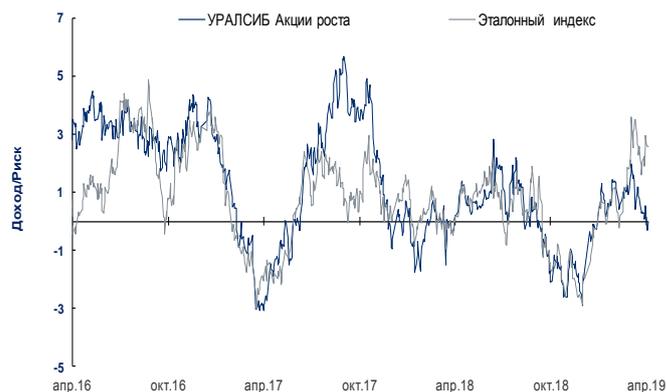
**Анализ эффективности управления**

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

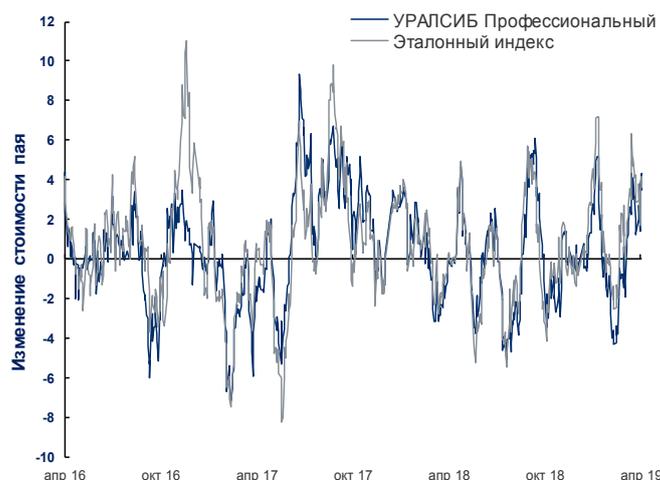
## Анализ эффективности управления

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»**

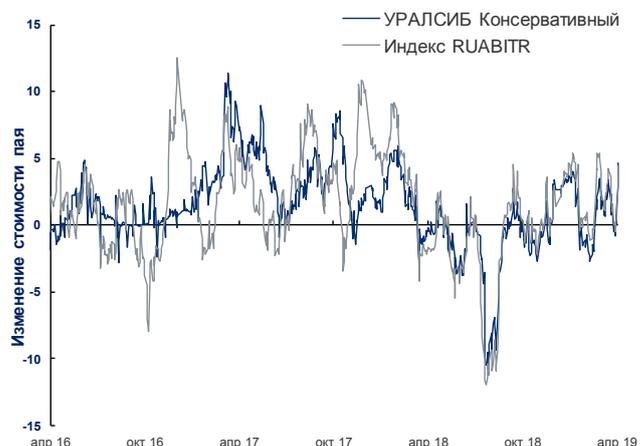
Тип: открытый

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)		Коэффициент Шарпа		Коэффициенты	
	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

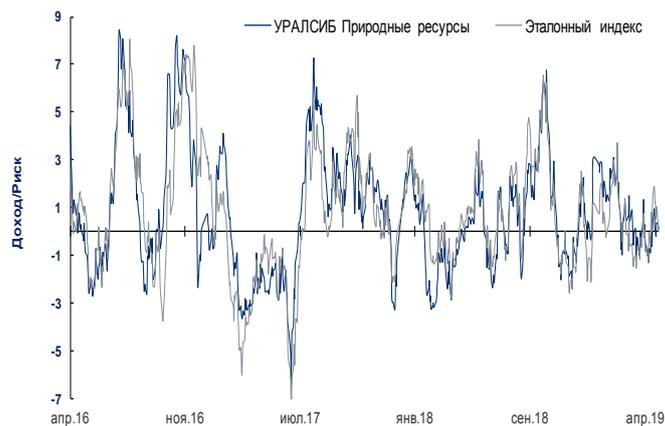
**Анализ эффективности управления**

Период	Доходность за период в рублях, %		Волатильность за период (% годовых)		Коэффициент Шарпа		Коэффициенты	
	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

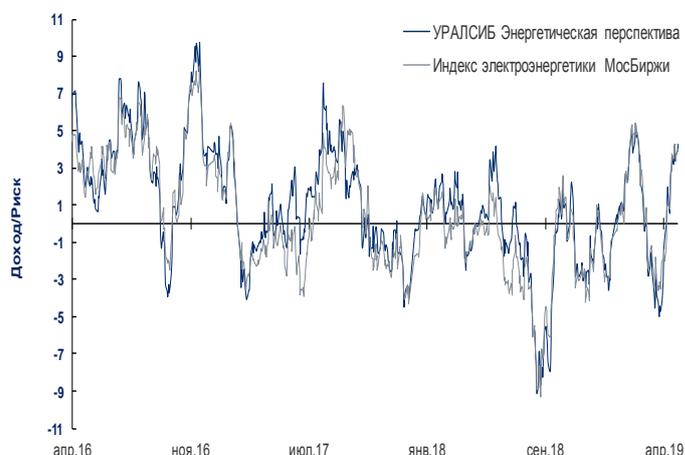
Анализ эффективности управления

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»**

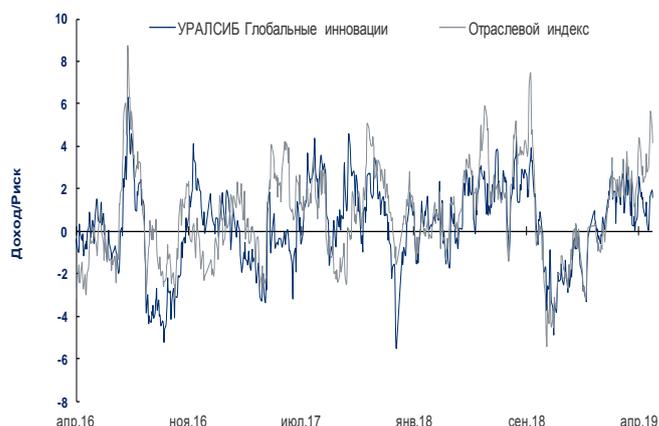
Тип: открытый

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

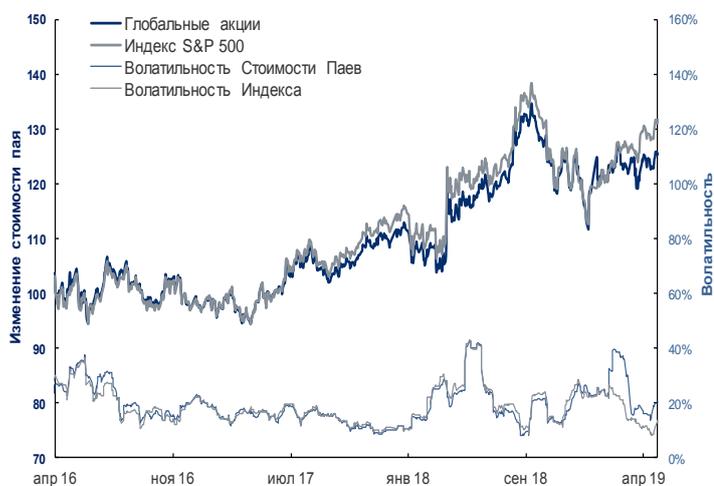
Объект инвестиций: паи (акции) индексных фондов

Правила зарегистрированы ФСФР России за № 2610 от 28.05.2013

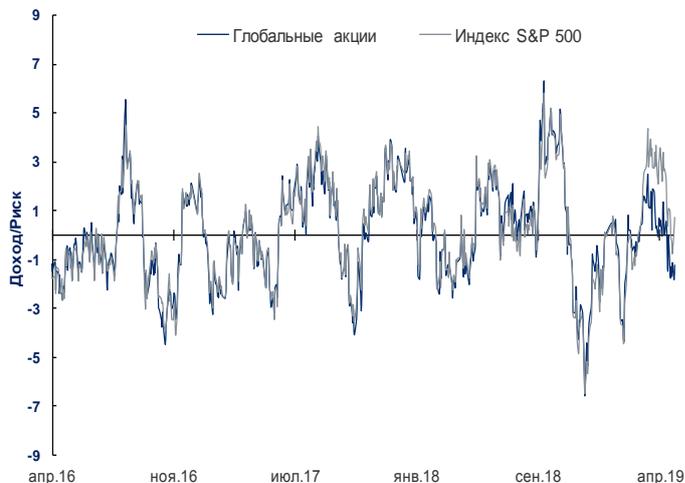
## Анализ эффективности управления

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»**

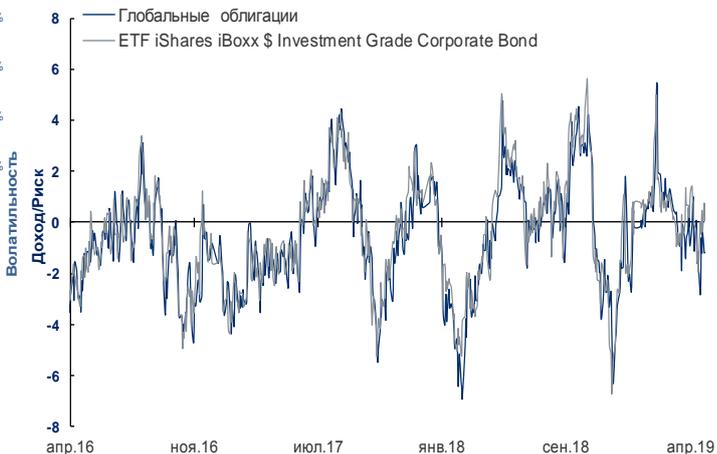
Тип: открытый

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.



**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 оферта или предложение делать оферты. 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 ФСОР 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).