

ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ АО «УК УРАЛСИБ»

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ БЮЛЛЕТЕНЬ

№ 19 (909)
13 – 19 мая 2019

Индекс РТС: 1254,68 (1,75%)		Объем торгов акциями за неделю на мос. бирже: \$4,43 млрд.				Рубль/доллар: 64,5598 (-1,01%)	
ФОНДЫ	Расчетная стоимость на 17.05.19, руб.	Изменение за период (08.05.19-17.05.19)	Изменение за 3 месяца (15.02.19-17.05.19)	Изменение за 6 месяцев (16.11.18-17.05.19)	Изменение за 12 месяцев (17.05.18-17.05.19)	Изменение за 36 месяцев (17.05.16-17.05.19)	Изменение за 60 месяцев (16.05.14-17.05.19)
УРАЛСИБ Первый	14 403,98	1,82%	4,05%	8,53%	14,10%	51,41%	60,00%
УРАЛСИБ Акции роста	27 046,92	-0,11%	-0,72%	4,37%	0,04%	43,51%	220,37%
Индекс МосБиржи (руб.)	2 577,48	1,30%	3,51%	8,63%	10,93%	35,02%	85,12%
УРАЛСИБ Профессиональный	11 397,92	0,30%	1,91%	4,68%	5,52%	30,63%	88,52%
УРАЛСИБ Консервативный	5 798,38	0,47%	2,72%	5,79%	3,82%	29,84%	79,91%
Индекс RUABITR	184,43	0,56%	3,33%	6,56%	4,58%	27,35%	47,82%
УРАЛСИБ Природные ресурсы	13 773,83	-1,20%	0,10%	5,44%	11,89%	54,62%	140,39%
УРАЛСИБ Глобальные инновации	26 382,02	-1,77%	2,02%	5,64%	5,11%	30,59%	122,91%
УРАЛСИБ Энергетическая перспектива	25 037,35	1,27%	1,99%	9,52%	-3,04%	107,66%	247,84%
УРАЛСИБ Драгоценные металлы	13 469,83	-1,26%	-7,94%	2,68%	-0,01%	-9,29%	63,43%
УРАЛСИБ Глобальные акции	26 798,22	-1,12%	-3,17%	-1,05%	4,76%	24,15%	127,68%
УРАЛСИБ Глобальные облигации	21 610,48	-0,39%	-0,24%	3,86%	10,40%	3,16%	98,10%

Россия и мир – конъюнктура недели

Рыночные индикаторы

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЕВ

Стоимость паёв фондов УК УРАЛСИБ показала разнонаправленную динамику на фоне неопределённости в торговых спорах между США и Китаем. Индекс МосБиржи прибавил 2,5%, поддержанный ростом котировок нефти на 2,3%. Опережающая динамика ряда акций добывающих компаний вывела ОПИФ «УРАЛСИБ Первый» в лидеры недели среди всех наших фондов. Чуть более скромные результаты показали фонды «УРАЛСИБ Энергетическая перспектива», «УРАЛСИБ Консервативный» и «УРАЛСИБ Профессиональный». В то время как фонд «УРАЛСИБ Акции роста» проявил устойчивость к снижению глобального рынка. Снижение котировок технологических и транснациональных компаний на фоне напряжённости в торговых переговорах между США и КНР временно сдержало доходность фондов «УРАЛСИБ Глобальные акции» и «УРАЛСИБ Глобальные инновации».

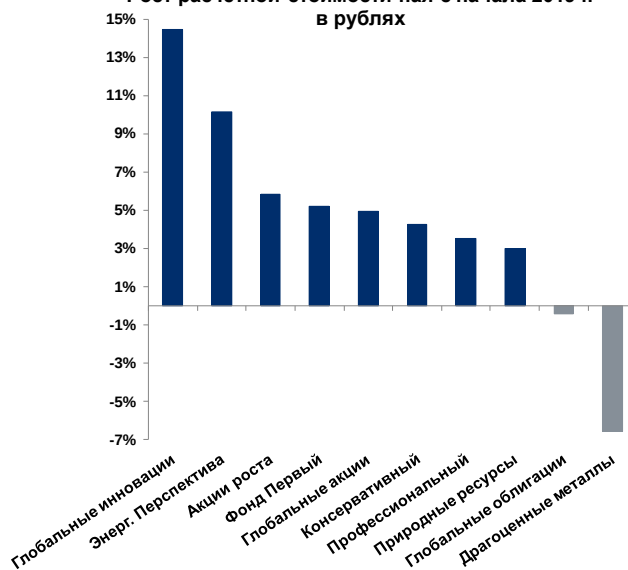
Торговые споры между Китаем и США продолжают находиться в центре внимания глобальных инвесторов, обеспокоенных возможным влиянием таможенных пошлин на состояние мировой экономики. Геополитическая напряжённость на Ближнем Востоке способствует росту цен на нефть, оказывая поддержку котировкам российских добывающих компаний, составляющих значительную долю в индексе МосБиржи и портфелях наших фондов. В то время как сохраняющийся спрос на ОФЗ со стороны иностранных инвесторов способен оказать позитивное влияние на фонд «УРАЛСИБ Консервативный».

РЫНОК АКЦИЙ

Индекс МосБиржи прибавил 2,5%. Лидером стал Газпром (+21,6%), обыкновенные акции Россетей выросли на 6,2%, «префы» прибавили 4,4%, X5 Retail Group подорожала на 5,5%. Отставали потребительский сектор, горнодобытчики и финансы: котировки Русала снизились на 5,4%, АЛРОСА – на 3,8%, НЛМК подешевел на 3,8%.

Акции нефтегазового сектора прибавили в среднем 2,6%. Лучший результат показал упомянутый ранее Газпром, прибавивший 21,6% на фоне новостей о возможном

Рост расчётной стоимости пая с начала 2019 г.
в рублях



размере дивидендов за 2018 год в 16,61 руб. (дивидендная доходность 8,35% по ценам закрытия пятницы) и отчётности по РСБУ за 1-й квартал 2019 г. (рост чистой прибыли на 63% год к году). Привилегированные бумаги Сургутнефтегаза прибавили 0,9% на фоне новостей о рекомендации советом директоров дивидендов за 2018 г. (див. доходность 19,3%), котировки обыкновенных бумаг снизились на 0,4%. Акции Татнефти снизились на 3,6% после пересмотра индекса MSCI Russia 10/40 (место компании в топ-4 индекса занял Новатэк), привилегированные бумаги компании подешевели на 5%. Котировки ЛУКОЙла снизились на 0,6%.

Металлургический сектор отстал от индекса МосБиржи (-2,2%). Полиметалл прибавил 2,7% на фоне новостей о повышении веса компании в рамках полугодового пересмотра индекса MSCI Russia. Котировки Русала снизились на 5,4% на фоне отчётности по МСФО за 1 кв. 2019 г. (сокращение чистой прибыли в 2 раза г/г). 3,8% потеряла АЛРОСА, на прошлой неделе отчитавшаяся о результатах января-марта (снижение чистой прибыли по МСФО на 27% по сравнению с 1 кв. 2018 г.). На столько же подешевел НЛМК на фоне снижения веса компании в индексе MSCI Russia 10/40. Акции Северстали подешевели на 2,5%, Норникеля – на 2,4%.

Большинство бумаг электроэнергетического сектора завершили неделю в плюсе (в среднем +2%). Рост предыдущей недели продолжили обыкновенные акции Россетей (+6,2%), упомянутые ранее. Привилегированные бумаги эмитента прибавили 4,4%. Акции ФСК ЕЭС выросли на 5%, Энел Россия подорожал на 3,8%. Котировки Интер РАО прибавили 2,7% на фоне увеличения веса компании в индексе MSCI Russia 10/40 и финансовой отчётности за 1 кв. 2019 г. (рост чистой прибыли по МСФО на 37,8% г/г). Акции Юнипро снизились на 4,3%, МРСК Центра подешевела на 1,6%.

Акции потребительского сектора двигались разнонаправленно: X5 Retail Group прибавила 5,5%, Яндекс подорожал на 3,6%, котировки Детского Мира выросли на 1,1%. Акции Магнита и Ленты потеряли по 1%. Котировки обыкновенных и привилегированных акций Сбербанка практически не изменились. Банк Тинькофф подорожал на 9,5% на фоне отчётности по МСФО за январь-март 2019 г. (рост чистой прибыли на 25% г/г).

Индекс S&P 500 снизился на 0,8% на фоне новостей о развитии торговых переговоров между США и Китаем. Акции Applied Materials прибавили 4,7%, Visa подорожали на 4,5%, PayPal – на 2,2%. Котировки Micron снизились на 7,4%, Alibaba Group – на 4,7%, Apple подешевел на 4,2%. Акции биотехнологических компаний потеряли в среднем 1,2%.

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Динамика долговых рынков развитых стран была разнонаправленной: цены корпоративных облигаций и суверенные бонды DM прибавили по трети процента в долларах США, в то время как котировки американских высокодоходных бумаг снизились на 0,3%. На наступившей неделе ожидается публикация протоколов последних заседаний по ставке ФРС и европейского центробанка. Протокол майского заседания Федеральной резервной системы может внести ясность в то, насколько сильно различаются мнения членов ФРС относительно будущей политики и обсуждался ли вопрос ожидаемого рынка снижения ставки по федеральным фондам.

Еврооблигации российских компаний выросли на 0,2%, котировки суверенных евробондов прибавили 0,6% на фоне снижения долгов развивающихся стран на 0,3%. Финальный ориентир доходности по 8-летним «зелёным» евробондам РЖД в евро составил 2,15-2,25% годовых, планируемый объём размещения – 500 млн евро при спросе свыше 1,7 млрд евро.

РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Цены рублёвых корпоративных облигаций выросли на 0,2%, котировки ОФЗ прибавили 0,5%. На состоявшихся



аукционах по размещению ОФЗ Минфин привлёк 134,7 млрд рублей, что является вторым самым высоким показателем. ОФЗ выпуска 26227 были размещены на 94,7 млрд руб. при спросе в 115,6 млрд, установив рекорд на аукционе пятилетних бумаг, несмотря на возобновившееся обесценивание санкций в США и распродажу на мировых рынках в начале недели. Премия к вторичному рынку составила порядка 2 б.п. Объем размещения 15-летних ОФЗ 26225 составил 38,3 млрд руб. при спросе в 51,5 млрд практически без премии ко вторичному рынку. ОФЗ-ИН серии 52002 были размещены на 1,7 млрд руб. при спросе в 3,9 млрд (месяцем ранее размещение «инфляционных» бумаг было признано несостоявшимся). Активному спросу способствовали погашение ОФЗ 26216 на сумму 250 млрд руб., а также интерес со стороны нерезидентов, купивших на апрельских аукционах 41,6% бумаг (в марте – 40,7%) согласно ЦБ РФ. По данным регулятора, в апреле доля иностранцев на рынке российского локального долга выросла до 27,1% с 26,2% в марте (объем вложений нерезидентов увеличился на 183 млрд руб.). Как итог, Минфин РФ досрочно выполнил план заимствований на 2 кв. 2019 г.: объем привлечённых с начала квартала средств составил 625 млрд. руб. против плана на уровне 600 млрд. Ведомство опубликовало проект поправок в закон о федеральном бюджете на 2019 г., который предполагает сокращение объема внутренних заимствований на 127 млрд руб., до 1,6 трлн руб. В то же время Минфин заявил, что продолжит размещение до конца квартала, пока есть спрос: ОФЗ по-прежнему предлагают привлекательную реальную доходность по сравнению с долгами других emerging markets.

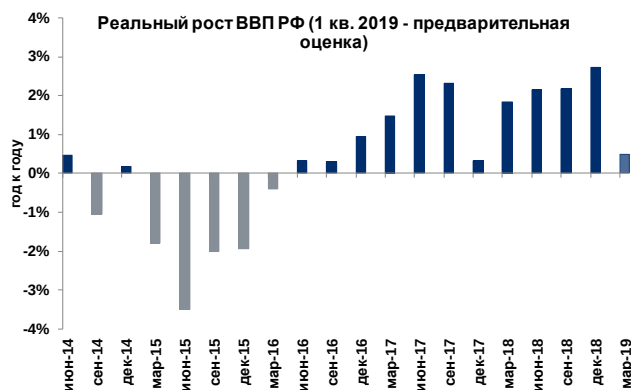
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОН

Экономика Китая в апреле сбавила обороты перед новыми пошлинами Трампа. Темпы роста промышленного производства замедлились до 5,4% год к году (ожидалось 6,5% г/г) – минимального уровня ноября прошлого года – на фоне замедления роста инвестиций в объекты основных средств (рост за первые 4 месяца 2019 г. составил 6,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года при ожиданиях в 6,4%, в марте значение показателя составляло 6,3%). Темпы роста номинальных розничных продаж в апреле снизились до 7,2% годовых (ожидалось 8,6%) – минимального уровня с мая 2003 г., наибольшее замедление испытала автомобильная промышленность (-2,1% г/г).

Данные по темпам роста промышленного производства в Еврозоне за март также сигнализировали о замедлении местной экономики – снижение составило 0,6% – хотя и были лучше ожиданий (-0,8% г/г). Согласно предварительным данным, темп роста реального ВВП Еврозоны в первом квартале 2019 г. составил 1,2% годовых, совпав с консенсус-прогнозом. Динамика продаж легковых автомобилей в апреле несколько улучшилась по сравнению с мартом (-0,4% год к году против -3,9%), однако возможное введение пошлин на автомобили из Еврозоны со стороны США (хотя и отложенное на 6 месяцев) может стать серьёзным риском для европейских автопроизводителей. Потребительская инфляция в апреле, согласно финальным данным, составила 1,7%, совпав с предварительными оценками. Финальное значение базового индекса потребительских цен составило 1,3%, оказавшись чуть выше предварительного (1,2%).

Число новостроек в США в апреле увеличилось на 5,7% по сравнению с мартом (ожидалось повышение на 6,2%). В годовом выражении сокращение составило 2,5% (в марте снижение составляло 12% годовых).

Согласно данным Росстата, рост потребительских цен в РФ за неделю с 7 по 13 мая составил 0,06%, оставшись на уровне недельной давности. Рост реального ВВП России по итогам 1 квартала 2019 г., по предварительной оценке Росстата, замедлился до 0,5% годовых – минимального уровня с 4 квартала 2017 года. С устранением сезонных факторов квартальное сокращение экономики могло составить 1,6%, что является самым серьёзным квартальным снижением после кризиса 2008-09 гг.



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»

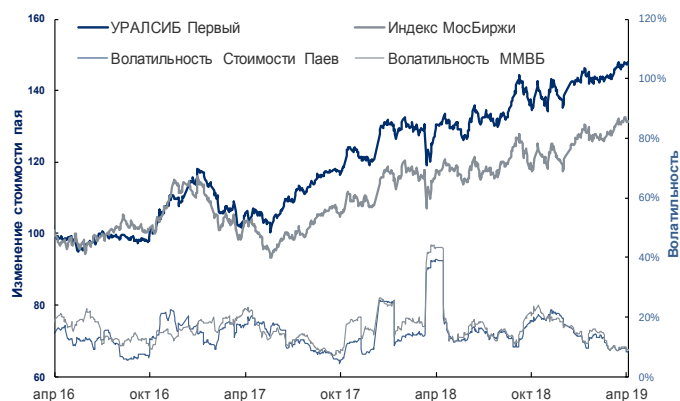
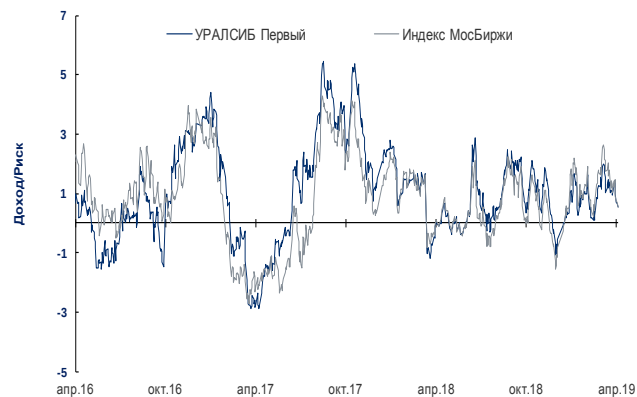
Тип: открытый

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»**

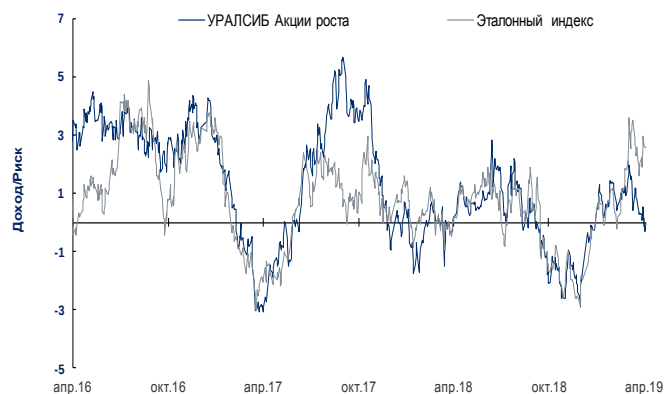
Тип: открытый

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»**

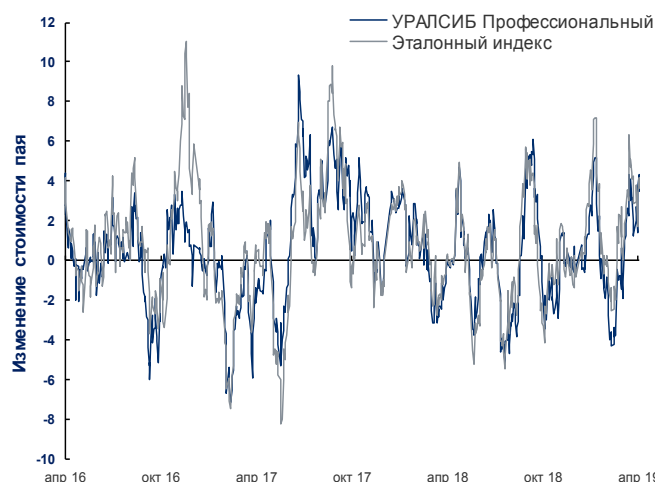
Тип: открытый

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»

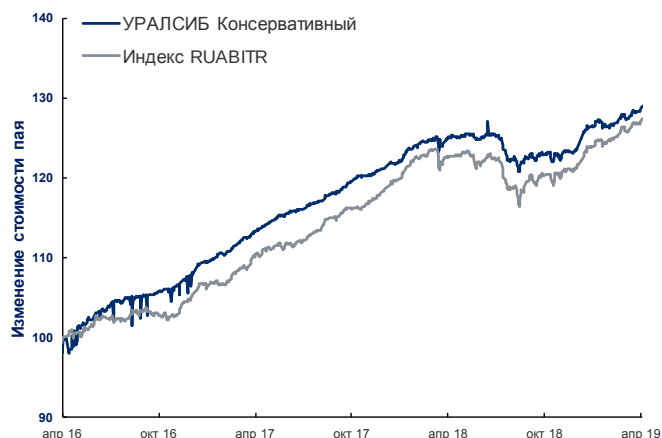
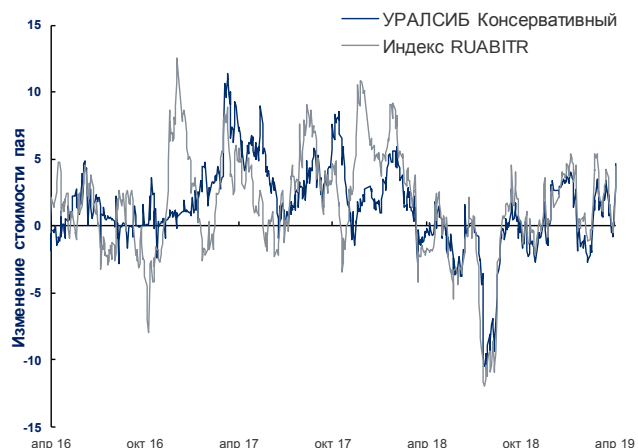
Тип: открытый

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»**

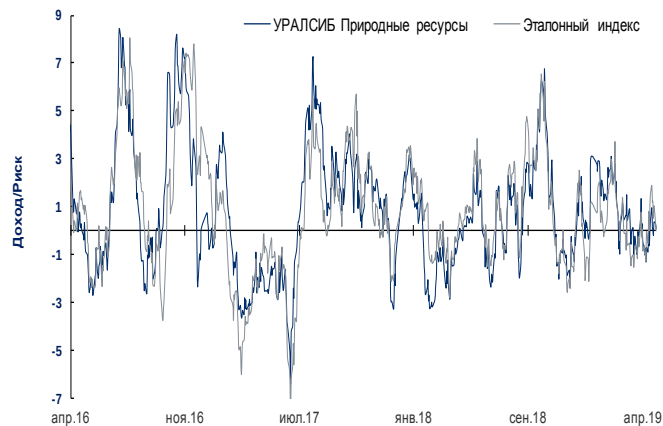
Тип: открытый

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»**

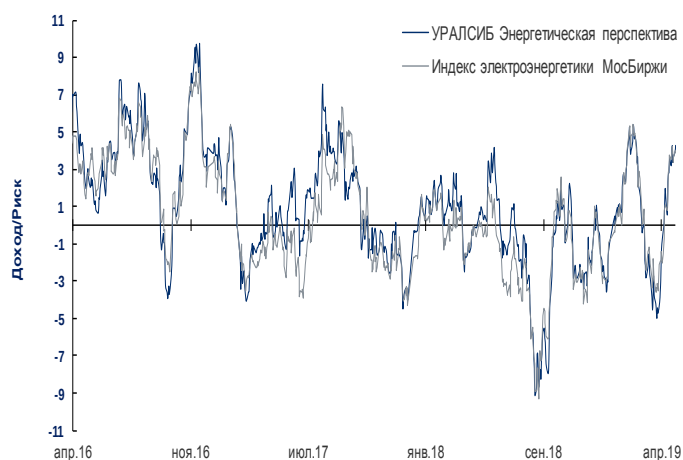
Тип: открытый

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»

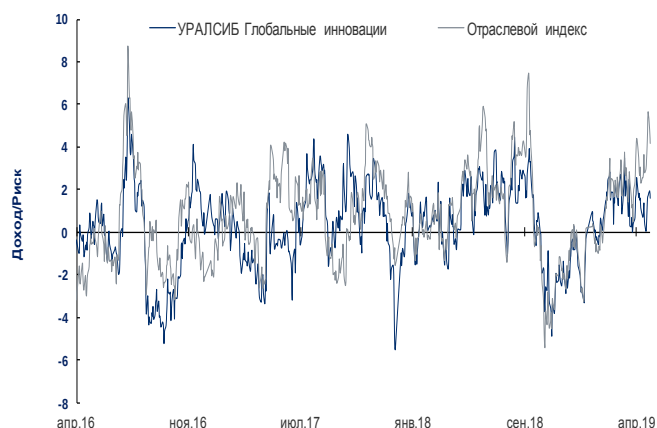
Тип: открытый

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

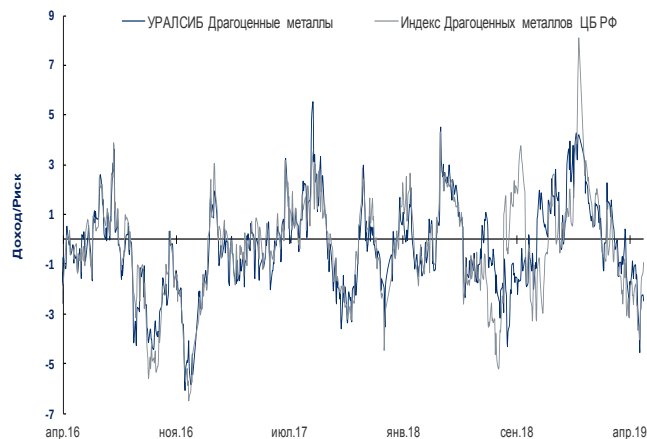
Анализ эффективности управления

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

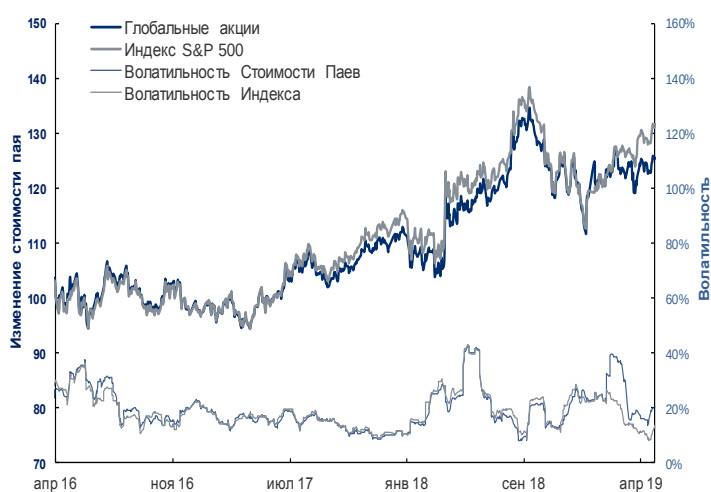
Объект инвестиций: паи (акции) индексных фондов

Правила зарегистрированы ФСФР России за № 2610 от 28.05.2013

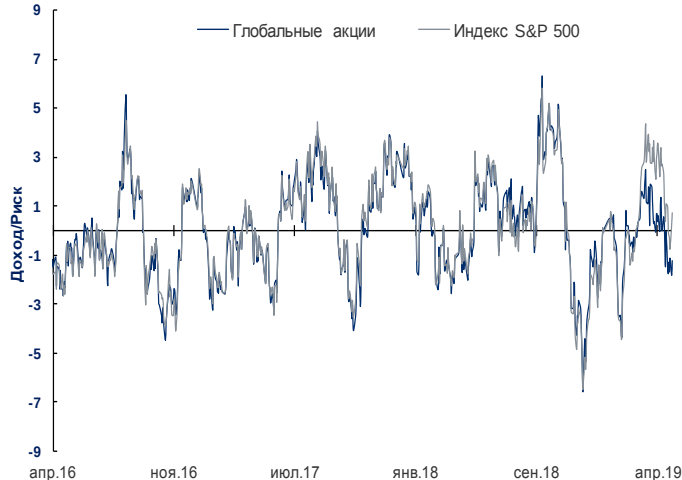
Анализ эффективности управления

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

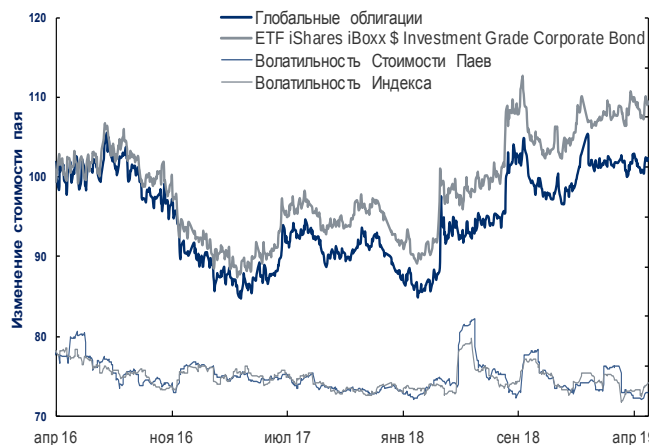
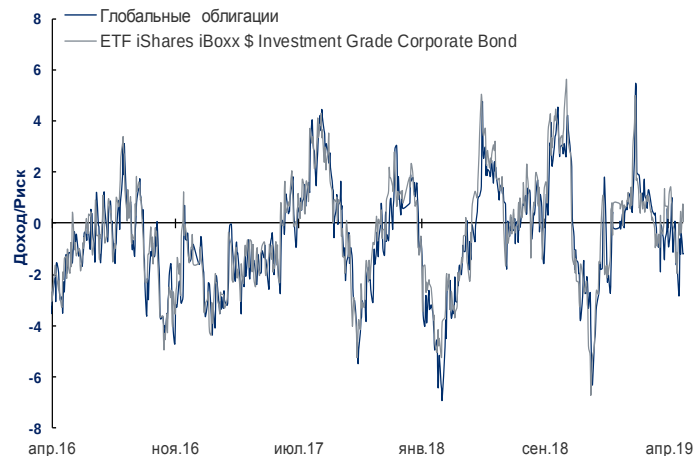
Тип: открытый

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 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 oferty. 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.