

ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ АО «УК УРАЛСИБ»

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ БЮЛЛЕТЕНЬ

№ 29 (919)
22 – 28 июля 2019

Индекс РТС: 1348,3 (-0,18%)		Объем торгов акциями за неделю на мос. бирже: \$3,89 млрд.				Рубль/доллар: 63,1572 (0,52%)	
ФОНДЫ	Расчетная стоимость на 26.07.19, руб.	Изменение за период (19.07.19-26.07.19)	Изменение за 3 месяца (26.04.19-26.07.19)	Изменение за 6 месяцев (25.01.19-26.07.19)	Изменение за 12 месяцев (26.07.18-26.07.19)	Изменение за 36 месяцев (26.07.16-26.07.19)	Изменение за 60 месяцев (25.07.14-26.07.19)
УРАЛСИБ Первый	15 614,01	0,76%	9,77%	13,24%	22,26%	62,25%	68,18%
УРАЛСИБ Акции роста	28 062,40	0,08%	3,33%	4,46%	1,15%	31,02%	196,85%
Индекс МосБиржи (руб.)	2 715,68	0,56%	5,93%	8,70%	18,43%	40,09%	95,60%
УРАЛСИБ Профессиональный	12 099,91	0,52%	6,52%	8,21%	11,64%	34,32%	95,90%
УРАЛСИБ Консервативный	6 027,68	0,35%	5,19%	6,89%	7,84%	30,20%	81,57%
Индекс RUABITR	193,03	0,63%	5,96%	8,43%	9,89%	31,43%	53,59%
УРАЛСИБ Природные ресурсы	15 249,11	0,99%	8,56%	11,93%	23,81%	57,62%	155,81%
УРАЛСИБ Глобальные инновации	26 933,47	1,78%	-2,02%	7,31%	0,02%	27,67%	105,86%
УРАЛСИБ Энергетическая перспектива	28 031,41	0,17%	14,88%	14,97%	10,98%	88,34%	256,16%
УРАЛСИБ Драгоценные металлы	16 061,11	-0,90%	16,82%	13,82%	22,46%	4,57%	94,38%
УРАЛСИБ Глобальные акции	27 116,47	1,93%	-1,29%	2,46%	1,67%	21,44%	117,71%
УРАЛСИБ Глобальные облигации	22 011,67	0,97%	1,72%	2,72%	9,56%	1,86%	99,04%

Россия и мир – конъюнктура недели

Рыночные индикаторы

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЕВ

Стартовавший в США сезон корпоративных отчетностей, продолжение торговых переговоров между США и Китаем и данные по росту американской экономики во 2-м квартале способствовали позитивной динамике глобальных рынков на минувшей неделе. Доходность большинства наших фондов была положительной. Лидером стал ОПИФ «УРАЛСИБ Глобальные акции», сопоставимую доходность продемонстрировал фонд «УРАЛСИБ Глобальные инновации», поддержанный ростом котировок ряда крупных высокотехнологических компаний. Ожидания снижения ставки ФРС на июльском заседании и монетарного стимулирования со стороны европейского центрбанка способствовали позитивной динамике фонда «УРАЛСИБ Глобальные облигации».

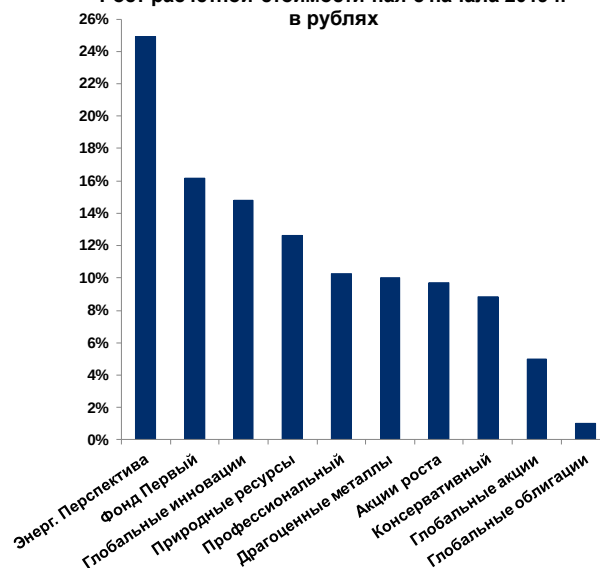
Лучший результат среди наших фондов, инвестирующих в российские активы, показал «УРАЛСИБ Природные ресурсы», поддержанный ростом ряда добывающих компаний. Сопоставимую динамику показали фонды «УРАЛСИБ Первый» и «УРАЛСИБ Профессиональный». Чуть более скромным ростом отметился «УРАЛСИБ Энергетическая перспектива», продолжающий удерживать лидерство по доходности с начала года среди всех наших фондов. Снижение ключевой ставки Банком России и намёк на возможность её дальнейшего снижения на одном из ближайших заседаний поддержали фонд «УРАЛСИБ Консервативный».

РЫНОК АКЦИЙ

Индекс МосБиржи вырос на 0,6%. Лидировали акции Газпрома (+8,4%), бумаги Русала подорожали на 4,3%, АЛРОСА подорожала на 4,1%, Новатэк прибавил 3,5%, Юнипро – 3,1%. Отставали финансы и потребительский сектор, а также большинство горнодобытчиков и электроэнергетических компаний.

Акции компаний нефтегазового сектора прибавили в среднем 1%. Упомянутый ранее Газпром показал лучший результат (+8,4%) на фоне размещения 2,93% акций компании. Free

Рост расчётной стоимости пая с начала 2019 г. в рублях



float эмитента вырос до 46,02%, что может способствовать увеличению веса компании в индексе MSCI Russia и создать дополнительный приток средств от индексных фондов. Котировки Новатэка выросли на 3,5% на фоне отчётности за 2-й квартал 2019 г. (рост чистой прибыли более чем в 2 раза, в т.ч. за счёт продажи доли участия в проекте «Арктик СПГ-2»). Привилегированные акции Татнефти подорожали на 2,2%, обыкновенные бумаги компании потеряли 1,3%, Роснефть прибавила 0,7%. Котировки «префов» Сургутнефтегаза снизились на 5,3%, обыкновенные акции эмитента потеряли 1,1%. Лукойл подешевел на 2,4%.

Индекс акций горнодобывающих компаний снизился на 0,6%. Лидером стал Русал (+4,3%) на фоне производственных результатов за 1 полугодие 2019 г. (рост продаж первичного алюминия и сплавов на 13,2% г/г). АЛРОСА подорожала на 4,1%, акции Полиметалла прибавили 0,2% на фоне результатов за первое полугодие (рост производства на 22% по сравнению с прошлым годом). Котировки Норникеля снизились на 3,4%, НЛМК – на 2,4%. Акции ММК подешевели на 2,2%, Северсталь потеряла 1,6%.

Акции большинства электроэнергетических компаний (+0,2%) отстали от индекса МосБиржи. Лучший результат показали бумаги Юнипро (+3,1%) на фоне новостей о достижении мирового соглашения в споре с Русалом и отчётности по РСБУ за 6 месяцев 2019 г. (рост выручки на 12,5% г/г). ФСК ЕЭС прибавила 2,3%, Энел Россия и РусГидро – по 0,8%. Акции ТГК-1 подешевели на 3,3% в преддверии отчётности за первое полугодие. ОГК-2 потеряла 2,9%, котировки МРСК Центра и Приволжья снизились на 2,4%. Обыкновенные акции Россетей подешевели на 2%, котировки привилегированных бумаг снизились на 0,8%.

Потребительский сектор отстал от индекса МосБиржи (в среднем -1,2%). Динамика акций Яндекса и РусАгро была нейтральной. Бумаги X5 Retail Group потеряли 2,8%, котировки Детского Мира снизились на 1,4%. Магнит подешевел на 1,1% на фоне результатов за январь-июнь (снижение чистой прибыли на 39,5% год к году). Котировки обыкновенных акций Сбербанка снизились на 1% в преддверии отчётности по МСФО за 2-й кв. 2019 г. «Префы» эмитента подешевели на 0,8%. Банк Тинькофф прибавил 3,5%.

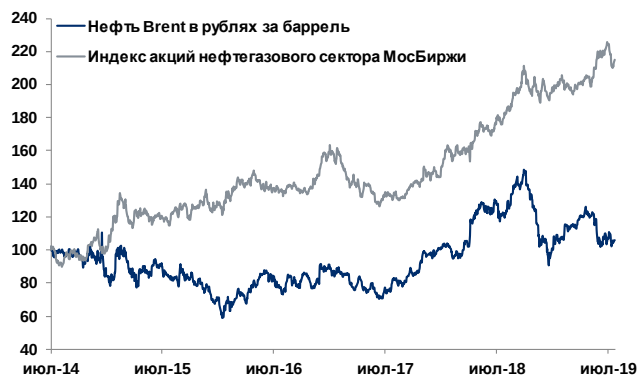
В США продолжается сезон отчётностей. Индекс S&P 500 по итогам недели прибавил 1,7%. Лидером стал Alphabet (+10,1%), отчитавшийся значительно лучше прогнозов (прибыль на акцию превысила прогноз на 23,7%). Котировки Wells Fargo выросли на 7,1%, Coca-Cola подорожала на 5,4%, Microsoft – на 3,5%. Акции биотехнологических компаний прибавили в среднем 0,4%.

РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Цены рублёвых корпоративных облигаций выросли на 0,3%, котировки ОФЗ прибавили 0,6%. На состоявшемся в среду аукционе по размещению 20-летних ОФЗ выпуска 26230 Минфин РФ разместил весь запланированный объём – 20 млрд рублей. Спрос составил 35,3 млрд р., доходность по цене отсечения – 7,49% годовых, иностранные инвесторы приобрели почти половину всех предложенных бумаг. В пятницу Министерство финансов разместило 25-летние ОФЗ выпуска 26231 на 212,6 млрд рублей по закрытой подписке, весь объём выпуска был приобретён одним инвестором. Согласно окончательной оценке Банка России, доля иностранных инвесторов на рынке ОФЗ в июне выросла до 30,8%. Совет директоров Банка России в пятницу ожидаемо снизил ключевую ставку на 25 б.п. до 7,25% и сигнализировал о возможном дальнейшем снижении ставки на одном из ближайших заседаний. Годовая инфляция в РФ на 22 июля по оценке ЦБ составляла около 4,6%, инфляционный прогноз на конец 2019 г. в пресс-релизе отсутствовал.

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Долговые рынки развитых стран завершили предыдущую неделю ростом: цены суверенных бондов developed markets



прибавили 0,1% в долларах, котировки корпоративных облигаций и американских высокодоходных бумаг выросли на 0,5% и 0,7% соответственно. Европейский центробанк ожидаемо сохранил базовую ставку на уровне 0%. Регулятор ожидает сохранения ставки на текущем или более низком уровне как минимум до конца первой половины 2020 года и намерен рассмотреть возможность запуска новой программы покупки активов. Глава центробанка Марио Драги отметил слабость перспектив развития экономической ситуации в Европе, но оценил риск наступления рецессии как невысокий. На наступившей неделе состоится заседание Комитета ФРС США по операциям на открытом рынке, ожидается снижение ставки на 25 б.п. до 2-2,25%, результаты будут объявлены в среду. Опубликованные данные по ВВП США оказались выше прогнозов: квартальный рост экономики во 2-м кв. 2019 г. составил 2,1% в годовом выражении (предварительная оценка – 1,8%).

Еврооблигации российских компаний прибавили 0,2%, котировки суверенных еврооблигаций выросли на 0,3% на фоне роста долгов развивающихся стран на 0,7%. Стоимость страховки от дефолта РФ (5Y CDS) снизилась до 99,869 пунктов – минимума с июля 2008 года.

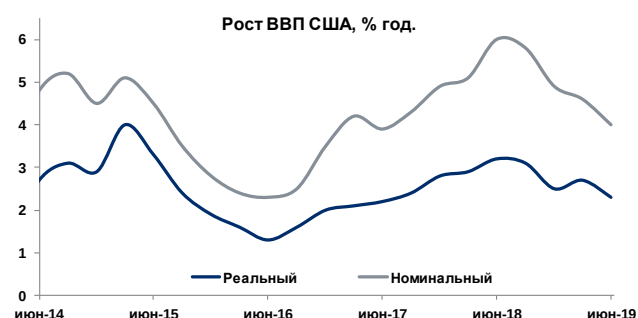
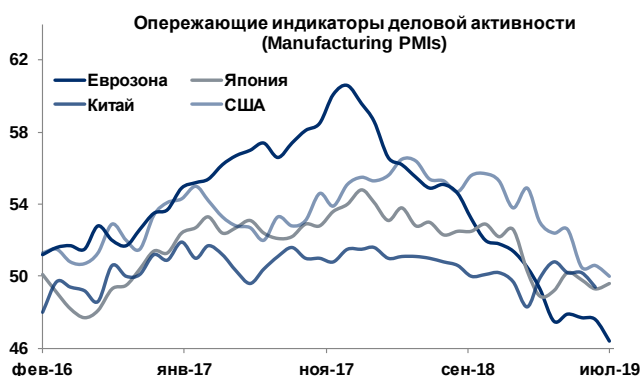
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОН

Согласно предварительным данным, значение индекса Manufacturing PMI в Японии в июле немного увеличилось до 49,6 п. по сравнению с 49,3 п. в июне, сигнализируя о продолжающемся замедлении в обрабатывающем секторе страны. PMI в сфере услуг вырос до 52,3 п., повторив максимальное значение с начала года. Как итог, композитный индекс деловой активности (51,2 п.) впервые за год превысил отметку в 51 п. Рост номинальных розничных продаж в июне замедлился до 0,5% год к году (ожидалось 0,2%), в месячном выражении динамика была нейтральной, наибольшее сокращение было зафиксировано в продажах автомобилей.

Предварительное значение индекса Manufacturing PMI в Еврозоне упало до 46,4 п. (ожидалось 47,7 п.) – минимума с декабря 2012 г. – на фоне замедления в Германии и Франции, продолжая сигнализировать о слабости обрабатывающих отраслей региона. Значение композитного индекса Composite PMI снизилось до среднего уровня с начала года (51,5 п. против 52,2 п. в июне), PMI в сфере услуг составил 53,3 п., как и ожидалось. Европейский центробанк сохранил базовую ставку на уровне 0%. Глава ЕЦБ отметил слабость перспектив развития экономической ситуации в Европе, но оценил риск наступления рецессии как невысокий.

В США значение показателя PMI в обрабатывающем секторе в июле снизилось до 50 п. (ожидалось 51 п.) – минимума с 2009 года. Значение композитного индекса Composite PMI показало небольшой рост до 51,6 п., в основном за счёт положительной динамики в сфере услуг (52,2 п. vs прогноз в 51,8 п. и 51,5 п. в июне). Продажи жилья на вторичном рынке в июне снизились на 2,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Продажи на новостроек в июне выросли на 4,5% г/г. Заказы на товары длительного пользования в июне сократились на 4,5% г/г. Данные по ВВП США оказались выше прогнозов: квартальный рост экономики во 2-м кв. 2019 г. составил 2,1% в годовом выражении (предварительная оценка – 1,8%). На наступившей неделе состоится заседание Комитета ФРС США по операциям на открытом рынке, ожидается снижение ставки на 25 б.п. до 2-2,25%.

По данным Росстата, рост потребительских цен в РФ за неделю с 16 по 22 июля составил 0,06%, с начала месяца цены выросли на 0,29%. Согласно оценке ЦБ РФ, годовая инфляция на 22 июля составила 4,6%. На этом фоне Банк России снизил ключевую ставку на 25 б.п. до 7,25% и сигнализировал о возможном снижении ставки на одном из ближайших заседаний. Согласно обновлённому прогнозу МВФ, рост мирового ВВП в 2019 г. снижен на 0,1 п.п. до 3,2%, прогноз роста в 2020 г. составляет 3,5%. Оценка роста экономики России в 2019 г. снижена до 1,2%, в 2020 г. – повышена до 1,9%.



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	1.4
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	4.8	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	4.9
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»

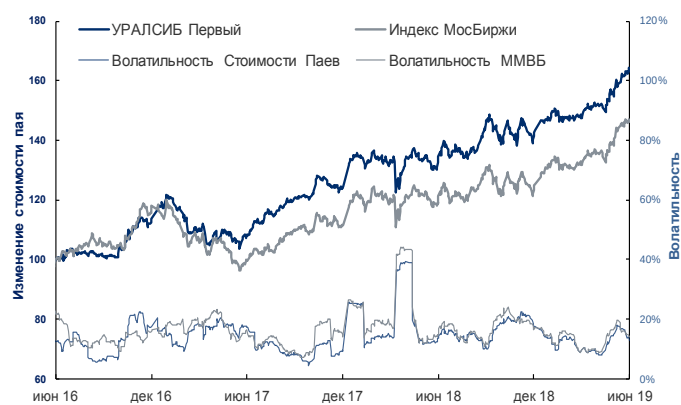
*- Прогноз АО «УК УРАЛСИБ»

ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Первый»

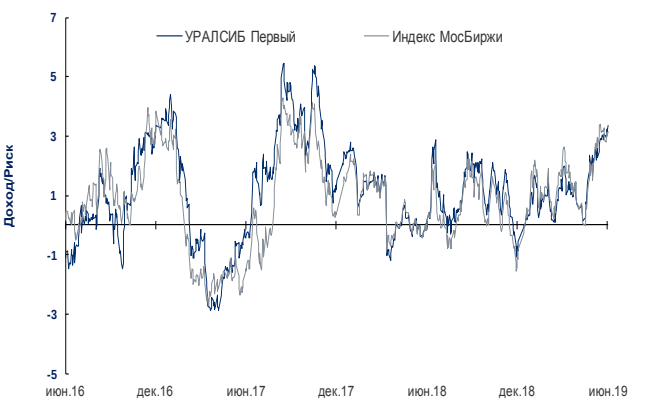
Тип: открытый
Объект инвестиций: акции
Правила зарегистрированы ФКЦБ России за № 0029-18610555 от 14.09.1998
Анализ эффективности управления

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 (30.06.14-28.06.19)	57,44%	87,34%	18,40%	20,63%	0,2169	0,3613	0,5428	-0,0261
Последние 36 месяцев (30.06.16-28.06.19)	63,60%	46,26%	15,87%	17,33%	0,7137	0,4379	0,7124	0,2611
Последние 12 месяцев (29.06.18-28.06.19)	21,48%	20,47%	14,97%	15,99%	0,9616	0,8477	0,8575	0,0321
Последние 6 месяцев (29.12.18-28.06.19)	14,07%	16,74%	12,46%	13,57%	1,7239	1,9285	0,8217	-0,0012
Последние 3 месяца (29.03.19-28.06.19)	10,76%	10,76%	12,75%	13,94%	2,8332	2,5915	0,8100	0,0181
Последний месяц (31.05.19-28.06.19)	3,93%	3,77%	13,06%	14,04%	3,4917	3,1023	0,7398	0,0103

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с индексом МосБиржи



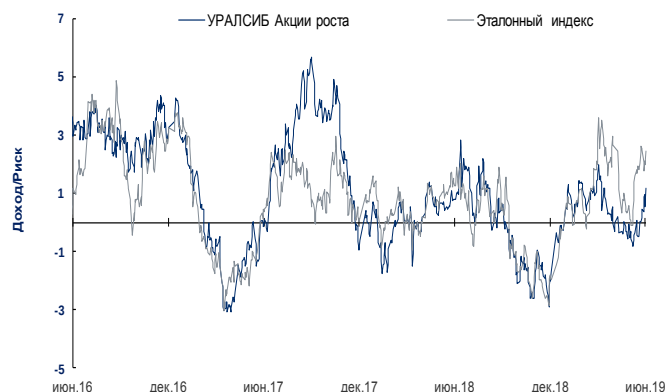
Соотношение доходности и риска



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 (30.06.14-28.06.19)	188,45%	130,96%	17,71%	15,01%	0,9083	0,7752	0,2916	1,2959
Последние 36 месяцев (30.06.16-28.06.19)	36,69%	24,92%	13,98%	11,22%	0,3819	0,2095	0,4883	0,2916
Последние 12 месяцев (29.06.18-28.06.19)	0,89%	2,96%	14,62%	11,33%	-0,2823	-0,1866	0,6716	-0,0290
Последние 6 месяцев (29.12.18-28.06.19)	7,46%	9,45%	14,38%	7,87%	0,6535	1,6636	0,8956	-0,0132
Последние 3 месяца (29.03.19-28.06.19)	1,73%	3,76%	9,02%	7,93%	0,2020	1,2234	0,8470	-0,0161
Последний месяц (31.05.19-28.06.19)	3,26%	4,05%	7,05%	8,46%	5,2467	5,5779	0,4859	0,0108

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с эталонным индексом**Соотношение доходности и риска****ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Профессиональный»**

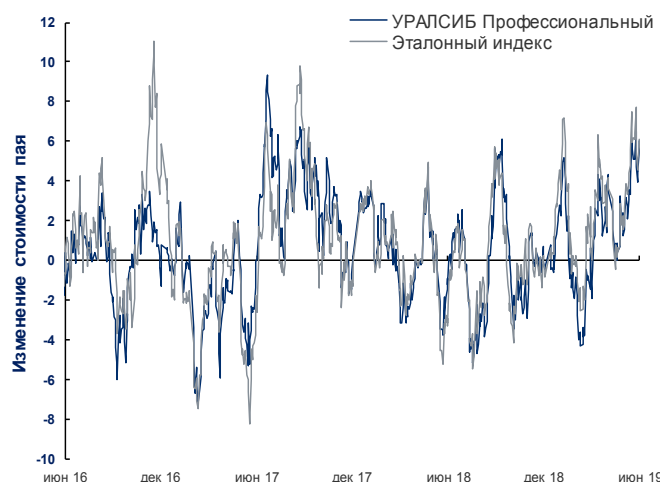
Тип: открытый

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 (30.06.14-28.06.19)	92,21%	68,05%	13,47%	11,39%	0,5912	0,4645	0,7271	0,3365
Последние 36 месяцев (30.06.16-28.06.19)	37,14%	37,92%	11,33%	9,19%	0,4809	0,6129	0,7365	0,0451
Последние 12 месяцев (29.06.18-28.06.19)	11,19%	14,59%	7,79%	8,80%	0,7106	0,9709	0,7687	-0,0124
Последние 6 месяцев (29.12.18-28.06.19)	9,40%	12,89%	6,50%	7,35%	1,9997	2,6344	0,7442	-0,0084
Последние 3 месяца (29.03.19-28.06.19)	7,45%	8,03%	7,31%	7,13%	3,2480	3,6389	0,8692	0,0029
Последний месяц (31.05.19-28.06.19)	3,63%	3,06%	8,06%	7,16%	5,1801	4,8023	0,8620	0,0093

Динамика расчетной стоимости пая УРАЛСИБ Профессиональный в сравнении с эталонным индексом**Соотношение доходности и риска**

ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Консервативный»

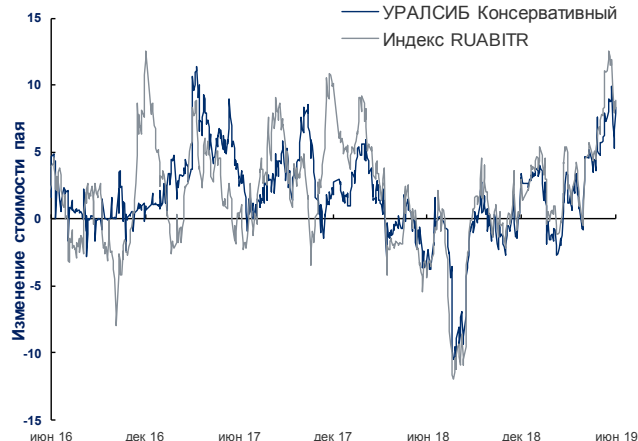
Тип: открытый

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 (30.06.14-28.06.19)	81,56%	48,76%	9,62%	7,72%	0,7101	0,3712	0,1625	0,5050
Последние 36 месяцев (30.06.16-28.06.19)	30,12%	29,58%	7,10%	3,49%	0,5216	1,0201	0,5839	0,0628
Последние 12 месяцев (29.06.18-28.06.19)	6,88%	8,71%	4,60%	3,97%	0,3482	0,8282	0,8040	-0,0110
Последние 6 месяцев (29.12.18-28.06.19)	7,75%	9,05%	3,78%	3,12%	2,6285	3,9609	1,0204	-0,0143
Последние 3 месяца (29.03.19-28.06.19)	5,05%	5,30%	2,59%	2,38%	5,6451	6,5500	0,7716	0,0067
Последний месяц (31.05.19-28.06.19)	2,22%	2,35%	2,76%	2,76%	8,5129	9,1239	0,8438	0,0017

Динамика расчетной стоимости пая УРАЛСИБ Консервативный в сравнении с индексом RUABITR**Соотношение доходности и риска****ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Природные ресурсы»**

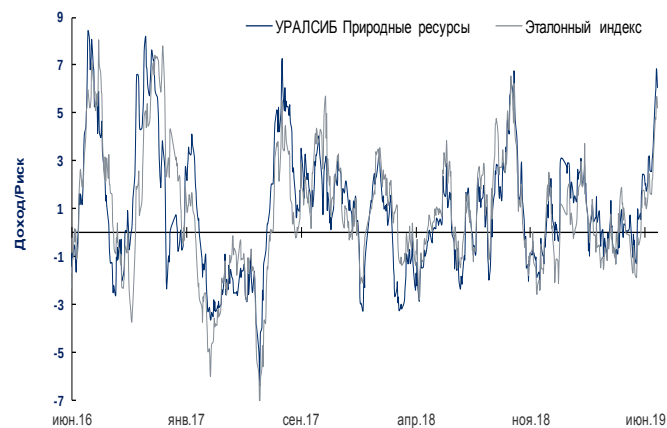
Тип: открытый

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 (30.06.14-28.06.19)	159,14%	203,67%	18,54%	20,47%	0,7519	0,8368	0,4838	0,4633
Последние 36 месяцев (30.06.16-28.06.19)	69,08%	64,23%	15,21%	16,68%	0,8167	0,6865	0,7270	0,1809
Последние 12 месяцев (29.06.18-28.06.19)	24,46%	20,07%	13,26%	13,94%	1,2702	0,9485	0,8169	0,0715
Последние 6 месяцев (29.12.18-28.06.19)	10,78%	8,05%	11,58%	11,86%	1,3428	0,8858	0,8504	0,0357
Последние 3 месяца (29.03.19-28.06.19)	8,57%	6,04%	12,24%	12,27%	2,2839	1,5011	0,9214	0,0291
Последний месяц (31.05.19-28.06.19)	4,57%	3,01%	11,18%	11,90%	4,8140	2,8395	0,8523	0,0194

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с эталонным индексом**Соотношение доходности и риска****ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Энергетическая перспектива»**

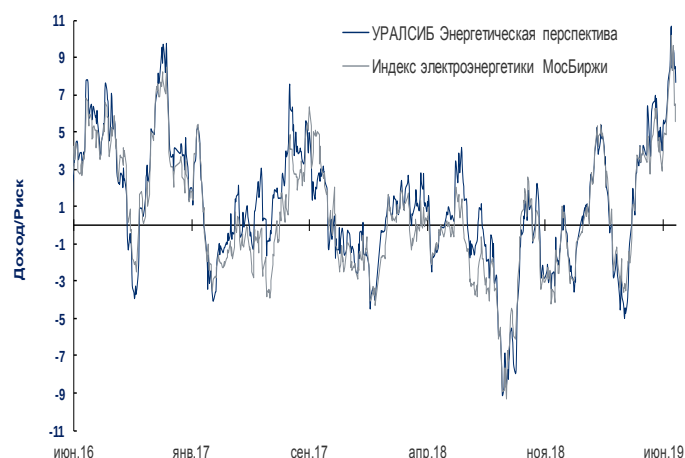
Тип: открытый

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 (30.06.14-28.06.19)	268,42%	102,51%	20,69%	22,51%	1,0159	0,4001	0,6630	1,9114
Последние 36 месяцев (30.06.16-28.06.19)	115,44%	43,94%	19,03%	20,27%	1,0798	0,3481	0,6804	0,8050
Последние 12 месяцев (29.06.18-28.06.19)	11,29%	7,34%	12,44%	13,82%	0,4524	0,1468	0,7665	0,0450
Последние 6 месяцев (29.12.18-28.06.19)	26,28%	23,91%	12,11%	12,41%	3,4962	3,0940	0,8235	0,0616
Последние 3 месяца (29.03.19-28.06.19)	19,78%	18,19%	11,08%	13,22%	6,1884	4,7634	0,7135	0,0644
Последний месяц (31.05.19-28.06.19)	11,18%	9,27%	15,74%	19,09%	8,8491	6,0018	0,7168	0,0442

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с индексом электроэнергетики МосБиржи**Соотношение доходности и риска**

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

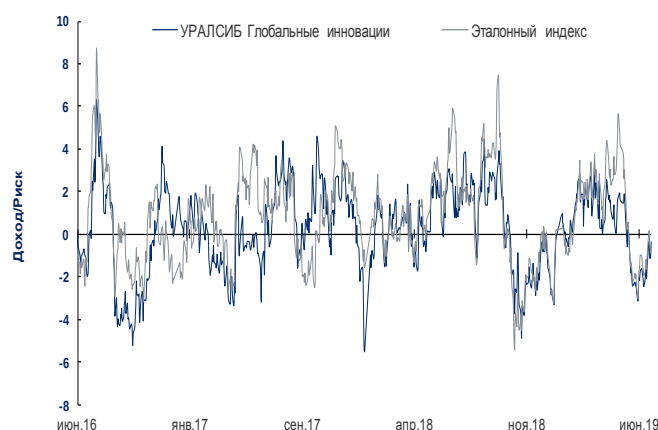
Тип: открытый

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 (30.06.14-28.06.19)	101,20%	270,22%	25,24%	28,38%	0,3517	0,7439	0,2369	0,1609
Последние 36 месяцев (30.06.16-28.06.19)	30,04%	71,44%	23,00%	22,29%	0,1601	0,5781	0,5766	-0,1783
Последние 12 месяцев (29.06.18-28.06.19)	1,62%	9,64%	30,19%	25,87%	-0,1129	0,1598	0,8926	-0,0752
Последние 6 месяцев (29.12.18-28.06.19)	12,14%	10,77%	25,72%	17,45%	0,7004	0,8895	1,0500	0,0096
Последние 3 месяца (29.03.19-28.06.19)	0,20%	-0,12%	19,64%	18,18%	-0,2143	-0,3005	0,9884	0,0030
Последний месяц (31.05.19-28.06.19)	4,27%	4,08%	20,10%	19,70%	2,4869	2,4091	0,9373	0,0043

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с отраслевым индексом**Соотношение доходности и риска****Итоги управления – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Драгоценные металлы»**

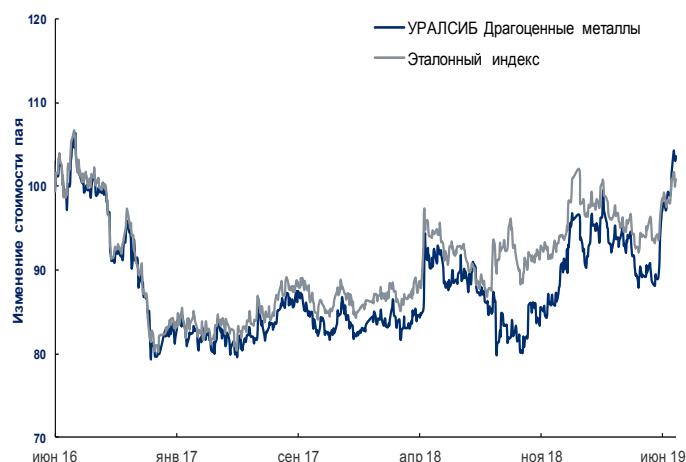
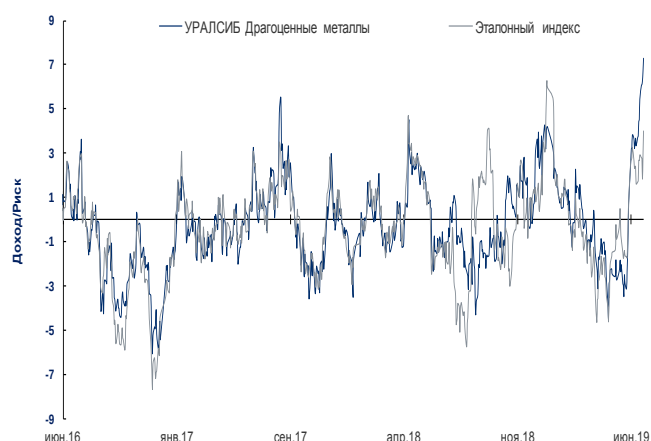
Тип: открытый

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 (30.06.14-28.06.19)	94,46%	84,06%	31,98%	28,88%	0,2564	0,2459	0,1556	0,5805
Последние 36 месяцев (30.06.16-28.06.19)	3,58%	0,83%	20,75%	17,09%	-0,1850	-0,2766	0,1880	-0,0937
Последние 12 месяцев (29.06.18-28.06.19)	15,65%	12,17%	22,76%	16,51%	0,4158	0,3883	0,7654	0,0516
Последние 6 месяцев (29.12.18-28.06.19)	7,90%	-0,19%	20,24%	16,07%	0,5047	-0,3351	1,0171	0,0814
Последние 3 месяца (29.03.19-28.06.19)	11,16%	6,11%	19,44%	15,33%	1,9346	1,2196	0,9946	0,0508
Последний месяц (31.05.19-28.06.19)	10,32%	4,62%	21,59%	16,70%	5,9354	3,2657	1,0411	0,0552

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с стоимостью унции золота**Соотношение доходности и риска****Итоги управления – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Глобальные акции»**

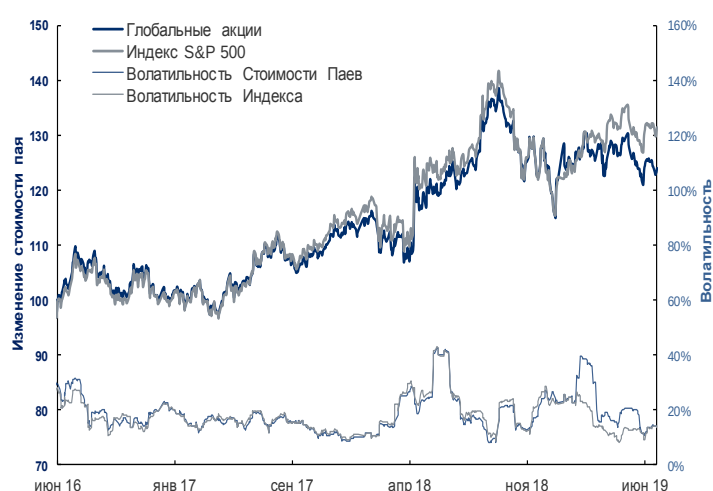
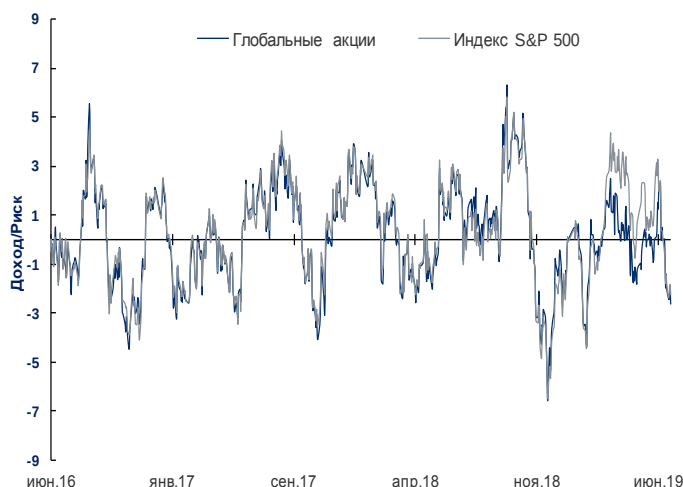
Тип: открытый

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 (30.06.14-28.06.19)	123,10%	138,26%	28,04%	28,95%	0,3902	0,4234	0,8259	0,0410
Последние 36 месяцев (30.06.16-28.06.19)	24,08%	31,50%	18,97%	18,37%	0,1121	0,2206	0,9129	-0,0606
Последние 12 месяцев (29.06.18-28.06.19)	1,91%	5,65%	20,06%	17,57%	-0,1562	0,0253	0,1255	-0,0318
Последние 6 месяцев (29.12.18-28.06.19)	1,83%	7,41%	18,58%	12,59%	-0,0746	0,7389	0,2260	-0,0176
Последние 3 месяца (29.03.19-28.06.19)	-1,50%	-0,28%	12,34%	12,80%	-0,8890	-0,4784	0,3603	-0,0218
Последний месяц (31.05.19-28.06.19)	1,75%	3,37%	11,59%	12,95%	1,5124	2,9667	0,3269	0,0037

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с индексом MSCI World**Соотношение доходности и риска**

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

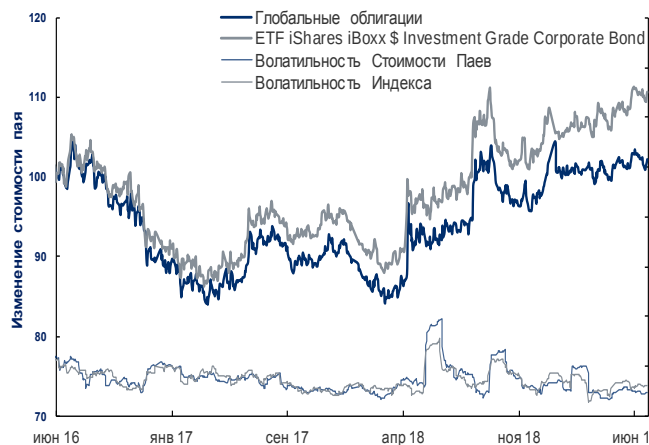
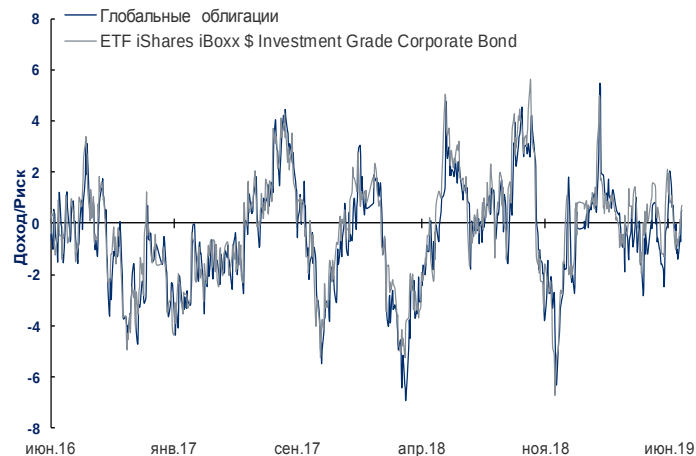
Тип: открытый

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 (30.06.14-28.06.19)	105,24%	129,34%	26,52%	25,81%	0,3497	0,4454	0,0593	0,7157
Последние 36 месяцев (30.06.16-28.06.19)	2,23%	10,71%	15,06%	14,67%	-0,2837	-0,1121	0,0588	-0,1323
Последние 12 месяцев (29.06.18-28.06.19)	8,91%	13,33%	13,46%	13,71%	0,2582	0,5429	0,3783	0,0076
Последние 6 месяцев (29.12.18-28.06.19)	-0,01%	1,86%	11,17%	11,24%	-0,4486	-0,1184	0,3388	-0,0227
Последние 3 месяца (29.03.19-28.06.19)	1,26%	1,27%	8,29%	10,18%	-0,0066	0,0016	-0,0676	0,0003
Последний месяц (31.05.19-28.06.19)	-0,74%	-0,15%	6,68%	7,75%	-2,1758	-0,9009	-0,0062	-0,0115

**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 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 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.