

ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ АО «УК УРАЛСИБ»

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ
ИНФОРМАЦИОННЫЙ БЮЛЛЕТЕНЬ

№ 30 (920)
29 июля – 4 августа 2019

Индекс РТС: 1293,19 (-4,09%)		Объем торгов акциями за неделю на мос. бирже: \$3,55 млрд.				Рубль/доллар: 63,834 (1,07%)		
ФОНДЫ	Расчетная стоимость на 02.08.19, руб.	Изменение за период (26.07.19-02.08.19)	Изменение за 3 месяца (30.04.19-02.08.19)	Изменение за 6 месяцев (01.02.19-02.08.19)	Изменение за 12 месяцев (02.08.18-02.08.19)	Изменение за 36 месяцев (02.08.16-02.08.19)	Изменение за 60 месяцев (01.08.14-02.08.19)	
УРАЛСИБ Первый	15 398,80	-1,38%	8,58%	10,07%	20,08%	62,22%	66,52%	
УРАЛСИБ Акции роста	28 001,96	-0,22%	2,86%	2,83%	1,30%	29,98%	199,03%	
Индекс МосБиржи (руб.)	2 674,90	-1,50%	4,52%	6,08%	16,55%	39,85%	94,56%	
УРАЛСИБ Профессиональный	11 995,11	-0,87%	5,57%	6,72%	10,55%	33,66%	95,24%	
УРАЛСИБ Консервативный	6 007,87	-0,33%	4,39%	6,07%	7,85%	29,18%	81,44%	
Индекс RUAVITR	192,35	-0,35%	5,07%	7,47%	9,68%	30,46%	54,39%	
УРАЛСИБ Природные ресурсы	15 024,97	-1,47%	7,61%	9,02%	22,30%	53,25%	153,54%	
УРАЛСИБ Глобальные инновации	26 882,84	-0,19%	-1,24%	6,51%	1,67%	24,60%	103,77%	
УРАЛСИБ Энергетическая перспектива	27 626,03	-1,45%	12,86%	12,69%	11,61%	85,49%	243,28%	
УРАЛСИБ Драгоценные металлы	16 737,06	4,21%	23,10%	15,42%	30,06%	5,19%	102,06%	
УРАЛСИБ Глобальные акции	27 123,04	0,02%	-1,01%	1,85%	2,72%	19,70%	120,63%	
УРАЛСИБ Глобальные облигации	22 691,40	3,09%	4,97%	6,15%	14,25%	4,12%	103,99%	

Россия и мир – конъюнктура недели

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЕВ

Расчётная стоимость паёв большинства наших фондов изменилась умеренно на фоне негативной динамики мировых рынков, обусловленной напряжённостью в торговом конфликте между США и Китаем. Лидером стал ОПИФ «УРАЛСИБ Драгоценные металлы», выигрывающий от снижения риск-аппетита глобальных инвесторов. Снижение ставки ФРС на прошедшем заседании способствовало позитивной динамике фонда «УРАЛСИБ Глобальные облигации». Ослабление рубля на фоне усиления санкционной риторики поддержало фонды «УРАЛСИБ Глобальные акции», «УРАЛСИБ Глобальные инновации» и «УРАЛСИБ Акции роста».

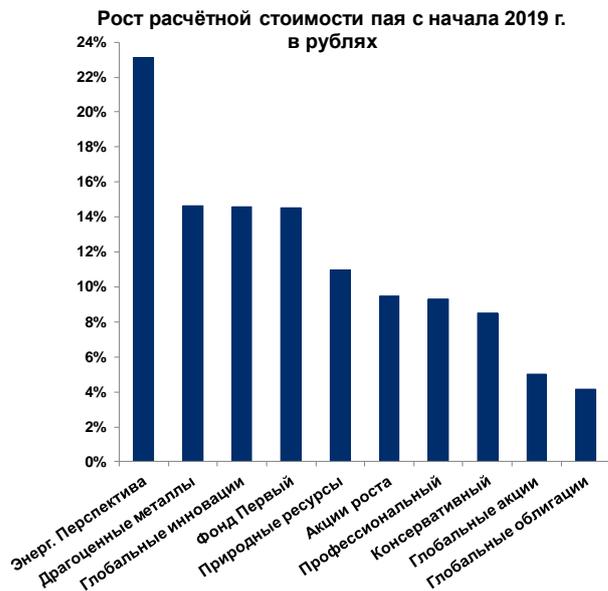
Лучший результат среди наших фондов, инвестирующих в российские активы, показал «УРАЛСИБ Консервативный». Согласно опубликованному на выходных разъяснению Управления по контролю за иностранными активами Минфина США, новый пакет санкций вводит запрет на участие в первичном размещении суверенных еврооблигаций РФ и не распространяется на рублёвые долги, что позволяет рассчитывать на восстановление роста стоимости пая фонда. Сопоставимую динамику по итогам недели показал фонд «УРАЛСИБ Профессиональный». Снижение котировок нефти и ряда металлов на фоне эскалации торгового конфликта временно сдержало динамику фондов «УРАЛСИБ Первый» и «УРАЛСИБ Природные ресурсы».

РЫНОК АКЦИЙ

Индекс МосБиржи снизился на 1,5%. Лидировали привилегированные акции Сургутнефтегаза (+3,9%), обыкновенные бумаги компании прибавили 2,7%, «префы» Татнефти подорожали на 3,5%, Полюс прибавил 1,5%, Юнипро – 1,3%. Отставал горнодобывающий сектор.

Индекс акций нефтегазового сектора потерял 0,7% на фоне снижения котировок нефти на 2,5%. Лучший результат показали «префы» упомянутого ранее Сургутнефтегаза (+3,9%), котировки обыкновенных бумаг эмитента выросли на 2,7%. Привилегированные акции Татнефти подорожали на 3,5%, в то время как обыкновенные бумаги компании

Рыночные индикаторы



снизились на 0,3%. Лукойл прибавил 1,1% на фоне отчётности по РСБУ за первое полугодие (рост чистой прибыли в 2,3 раза г/г). Котировки Газпрома снизились на 2,7% на фоне новостей об одобрении Комитетом по международным отношениям сената США законопроекта об ограничении против компаний-участниц «Северного потока – 2». Роснефть подешевела на 2,8%, Новатэк потерял 3,2%.

Акции большинства горнодобывающих компаний отстали от индекса МосБиржи (в среднем -1,8%). Котировки Полюса выросли на 1,5%. Акции Норникеля и Русала потеряли по 0,5%, Полиметалла -0,6%. Северсталь подешевела на 2,6%, НЛМК – на 3%. Котировки Алроса снизились на 3,5%. ММК потерял 7,3% на фоне отчётности по МСФО за 2-й квартал (снижение прибыли на 27% г/г) и новостей о размере дивидендов за первое полугодие.

Индекс акций электроэнергетических компаний снизился на 1,3%. Лидировали бумаги ТГК-1 (+2%), отчитавшейся по МСФО за 1-е полугодие 2019 г. (рост чистой прибыли на 16,9% г/г, показатель EBITDA увеличился на 28,1%). Котировки Юнипро прибавили 1,3%. Акции МРСК Урала (+0,9%) были поддержаны отчётностью компании по РСБУ за первые шесть месяцев 2019 г. (1,9 млрд рублей чистой прибыли против убытка в размере 348 млн р. годом ранее). Привилегированные акции Россетей прибавили 0,3% на фоне отчётности за 1-е полугодие 2019 г. (рост чистой прибыли в 2,9 раза г/г), котировки обыкновенных бумаг эмитента снизились на 0,3%. Акции МРСК Центра потеряли 0,9%, МРСК Волги – 1%. Бумаги РусГидро подешевели на 1,4% на фоне отчётности по РСБУ за январь-июнь (снижение чистой прибыли на 12,6% г/г). Энел Россия потерял 2,3%, МРСК Центра и Приволжья – 2,9%. Акции ОГК-2 подешевели на 3,3%, Интер РАО – на 3,8%, МРСК Юга – на 6,9%.

Динамика акций потребительского сектора была, в основном, негативной (в среднем -0,5%). Лучший результат показали бумаги X5 Retail Group (+0,8%). Котировки Детского Мира снизились на 0,7%, РусАгро – на 1,2%. Яндекс подешевел на 2% на фоне новостей о законопроекте, ограничивающем долю иностранцев в компании. Обыкновенные акции Сбербанка подешевели на 4,2%, «префы» – на 3,8%. Котировки Банка Тинькофф снизились на 0,1%.

Индекс S&P 500 снизился на 3,1% на фоне обострения торговых споров. Динамика акций крупных высокотехнологичных компаний соответствовала индексной: бумаги Alphabet подешевели на 3,9% после взлёта недель ранее, Visa потеряла 3,4%, котировки Microsoft снизились на 3,1%. Акции биотехнологических компаний демонстрировали стабильность (в среднем -0,2%).

РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Цены рублёвых корпоративных облигаций потеряли 0,2%, котировки ОФЗ снизились на 0,7%, долгосрочные гособлигации потеряли 1% на фоне усиления торгового конфликта и введения второго пакета санкций, связанных с делом Скрипалей. Новые ограничения, в частности, вводят запрет на участие в первичном размещении облигаций, выпускаемых государственными органами Российской Федерации в валютах, отличных от российского рубля. На рублёвый госдолг ограничения не распространяются. На состоявшемся в среду аукционе по размещению 6-летних ОФЗ выпуска 26229 Минфин РФ привлёк 19,8 млрд рублей (запланированный объём – 20 млрд). Спрос составил 30 млрд р., доходность по цене отсечения – 7,2% годовых.

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Динамика долговых рынков развитых стран была разнонаправленной на фоне снижения ставки ФРС: цены суверенных бондов developed markets прибавили 0,8% в долларах, котировки корпоративных облигаций выросли на 0,9%, в то время как цены американских высокодоходных бумаг снизились на 0,5%. На прошедшей неделе Комитет ФРС по операциям на открытом рынке снизил ставку по федеральным фондам на 25 б.п. до 2-2,25%, как и ожидалось, – впервые после финансового кризиса. Согласно



комментариям регулятора, снижение ставки призвано уменьшить риск для американской и мировой экономики и в меньшей степени продиктовано текущей макроэкономической статистикой. Председатель ФРС США Джером Пауэлл назвал снижение ставки коррективкой в середине цикла. Помимо решения по ставке FOMC объявил о намерении завершить программу сокращения баланса Федрезерва не в сентябре, как предполагалось до этого, а раньше. На этом фоне доходность 10-летних US Treasuries в пятницу опустилась до 1,85% – минимума с ноября 2016 г. – и продолжила снижение на наступившей неделе. Рынок фьючерсов на ставку ФРС оценивает вероятность снижения ключевой ставки на сентябрьском заседании в 100%.

Еврооблигации российских компаний снизились на 0,1%, котировки суверенных евробондов потеряли 0,2% на фоне нейтральной динамики долгов развивающихся стран. Стоимость страховки от дефолта РФ (5Y CDS) выросла до 106,709 пункта на фоне ввода ограничений на участие в первичном размещении суверенных еврооблигаций РФ.

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОН

Значение индекса глобальной деловой активности в промышленном секторе (Global Manufacturing PMI) в июле снизилось до 49,3 п. – минимума с октября 2012 года – продолжая сигнализировать о слабости мировой экономики. PMI в сфере услуг показал рост второй месяц подряд (52,5 п.). Как итог, композитный индекс деловой активности Global Composite PMI вырос до 51,7 п.

Значение китайского индекса Caixin Manufacturing PMI в июле выросло до 49,9 п. (ожидалось 49,5 п.) на фоне увеличения объемов новых заказов и выпуска. Композитный индекс Caixin Composite PMI вырос до 50,9 п. (в июне – 50,6 п.), несмотря на ухудшение в сфере услуг (значение Services PMI составило 51,6 п. vs. 52 п. в июне).

Финальное значение индекса Composite PMI в Еврозоне в июле совпало с ожиданиями и составило 51,5 п. (vs. 52,2 п. в июне). Снижение показателя было обусловлено ухудшением деловой активности в обрабатывающей сфере: индекс Manufacturing PMI упал до 46,5 п. – минимума с декабря 2012 г. Реальный рост ВВП во втором квартале, согласно предварительным данным, составил 1,1% (ожидалось +1%), что является худшим показателем с 4-го кв. 2013 г. Квартальный рост замедлился до 0,2% (после 0,4% в 1 кв.). Значение базовой потребительской инфляции в июле, по предварительной оценке, составило 0,9% (ожидалось 1%), давая ещё один повод для смягчения политики ЕЦБ на сентябрьском заседании.

Динамика деловой активности в обрабатывающих отраслях США (ISM Manufacturing) в июле (51,2 п., ожидалось 52 п.) снизилась до минимума с октября 2016 г. Индекс базовой потребительской инфляции PCE Core в июне составил 1,6% (ниже целевого уровня ФРС в 2%), способствовал снижению ставки по федеральным фондам до 2-2,25% на прошедшем заседании. Количество новых рабочих мест в несельскохозяйственных секторах в июле выросло на 164 тыс., практически совпав с ожиданиями, уровень безработицы остался на уровне 3,7%. Рост среднего часового заработка ускорился до 3,2% г/г (vs. 3,1% месяцем ранее).

Показатель деловой активности в обрабатывающих отраслях РФ в июле показал небольшой рост до 49,3 п., продолжая оставаться ниже нейтрального уровня в 50 п. Значение показателя Composite PMI немного улучшилось до 50,2 п. за счёт позитивной динамики в сфере услуг (50,4 п. vs. 49,7 п. в июне). Согласно данным Росстата, снижение цен в РФ за неделю с 23 по 29 июля составило 0,05% – дефляция зафиксирована впервые с начала сентября 2017 г. Годовая инфляция на 29 июля приблизилась к 4,5%, с начала месяца рост цен составил 0,23%. Инфляционные ожидания в следующие 12 месяцев, согласно опросу инфОМ, не изменились (9,4%). Уровень бедности в 1-м квартале, по данным Росстата, составил 14,3% против 13,9% годом ранее. По оценкам ЦБ РФ, инвестиции в основной капитал в РФ в апреле-июне снизились на 1,3-1,8% г/г, в основном, за счёт снижения государственных инвестиций.



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»

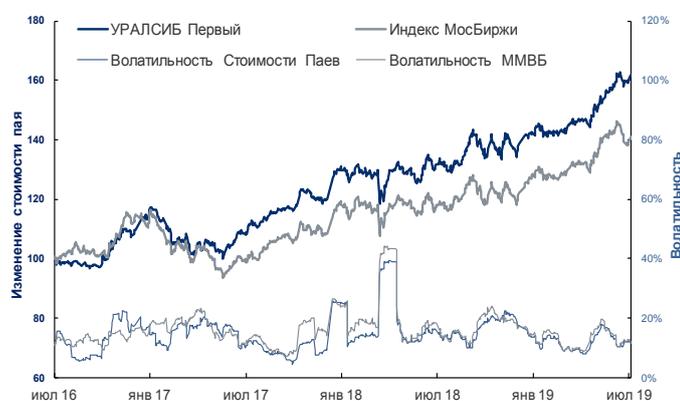
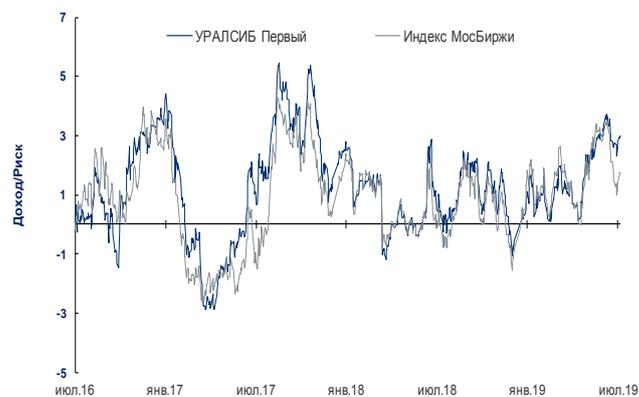
Тип: открытый

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 (31.07.14-31.07.19)	68,81%	98,57%	18,34%	20,43%	0,2927	0,4209	0,5492	0,0221
Последние 36 месяцев (29.07.16-31.07.19)	62,09%	40,88%	15,83%	17,34%	0,6918	0,3632	0,7152	0,2836
Последние 12 месяцев (31.07.18-31.07.19)	21,34%	18,03%	14,67%	15,56%	0,9699	0,7364	0,8591	0,0515
Последние 6 месяцев (31.01.19-31.07.19)	12,24%	8,66%	12,31%	13,45%	1,4769	0,8651	0,8059	0,0478
Последние 3 месяца (30.04.19-31.07.19)	10,99%	7,04%	13,64%	14,96%	2,6751	1,4652	0,7851	0,0520
Последний месяц (28.06.19-31.07.19)	2,64%	-0,95%	11,47%	12,23%	2,0737	-1,2585	0,7449	0,0325

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

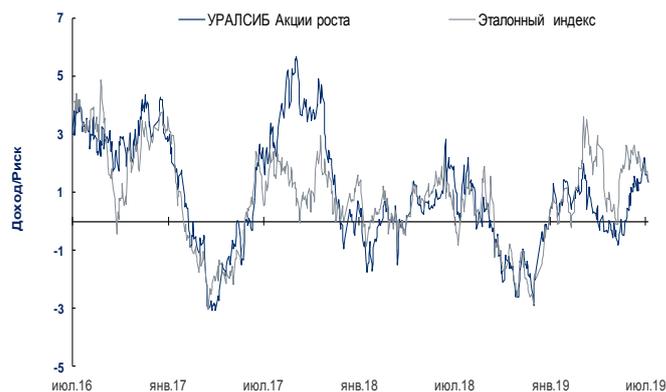
Анализ эффективности управления

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 (31.07.14-31.07.19)	196,46%	134,38%	17,61%	14,95%	0,9435	0,7969	0,2920	1,3609
Последние 36 месяцев (29.07.16-31.07.19)	29,01%	18,46%	13,85%	11,12%	0,2448	0,0514	0,4959	0,2920
Последние 12 месяцев (31.07.18-31.07.19)	1,62%	5,59%	14,59%	11,25%	-0,2339	0,0339	0,6862	-0,0405
Последние 6 месяцев (31.01.19-31.07.19)	2,24%	6,95%	10,53%	7,46%	-0,0554	1,1319	0,8582	-0,0415
Последние 3 месяца (30.04.19-31.07.19)	3,02%	3,08%	9,32%	8,42%	0,7177	0,8243	0,8476	0,0024
Последний месяц (28.06.19-31.07.19)	2,01%	1,46%	8,12%	7,00%	2,0898	1,5525	0,8523	0,0070

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

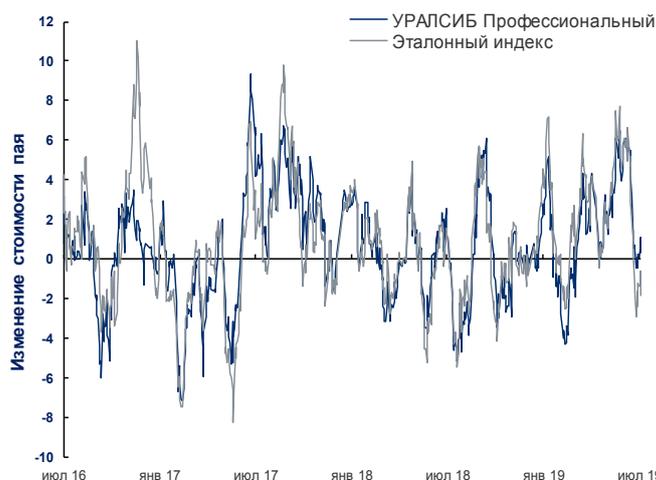
Анализ эффективности управления

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 (31.07.14-31.07.19)	97,18%	76,43%	13,46%	11,26%	0,6285	0,5544	0,7346	0,3228
Последние 36 месяцев (29.07.16-31.07.19)	34,26%	35,94%	10,76%	9,19%	0,4375	0,5570	0,7428	0,0283
Последние 12 месяцев (31.07.18-31.07.19)	12,47%	13,86%	7,84%	8,55%	0,8478	0,9207	0,8022	0,0025
Последние 6 месяцев (31.01.19-31.07.19)	8,18%	8,24%	6,66%	7,09%	1,6149	1,5314	0,7744	0,0118
Последние 3 месяца (30.04.19-31.07.19)	7,28%	6,23%	8,15%	7,69%	2,8025	2,4535	0,8961	0,0154
Последний месяц (28.06.19-31.07.19)	1,53%	0,19%	7,21%	6,24%	1,6128	-0,4635	0,9454	0,0132

Динамика расчетной стоимости пая УРАЛСИБ Профессиональный в сравнении с эталонным индексом



Соотношение доходности и риска



ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Консервативный»

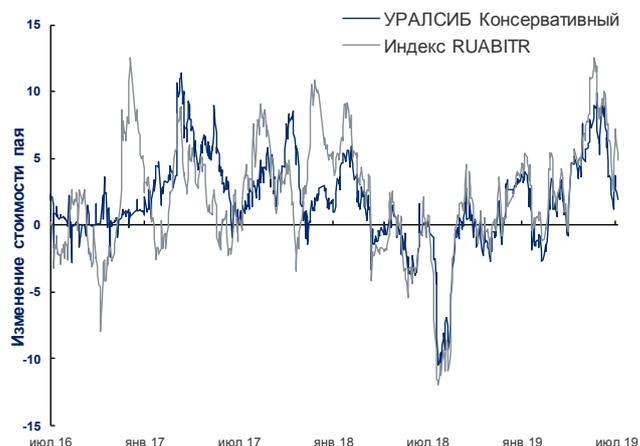
Тип: открытый

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 (31.07.14-31.07.19)	81,65%	54,29%	9,61%	7,69%	0,7102	0,4654	0,1623	0,4970
Последние 36 месяцев (29.07.16-31.07.19)	29,71%	31,01%	7,03%	3,47%	0,5076	1,1237	0,5818	0,0508
Последние 12 месяцев (31.07.18-31.07.19)	7,96%	9,69%	3,92%	3,94%	0,6581	1,0550	0,8114	-0,0085
Последние 6 месяцев (31.01.19-31.07.19)	6,36%	7,82%	3,07%	2,63%	2,3906	3,8326	0,8943	-0,0089
Последние 3 месяца (30.04.19-31.07.19)	4,78%	5,41%	2,90%	2,29%	4,6225	6,8996	0,8772	-0,0012
Последний месяц (28.06.19-31.07.19)	1,08%	1,34%	3,01%	1,78%	2,2611	5,4019	0,9957	-0,0025

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

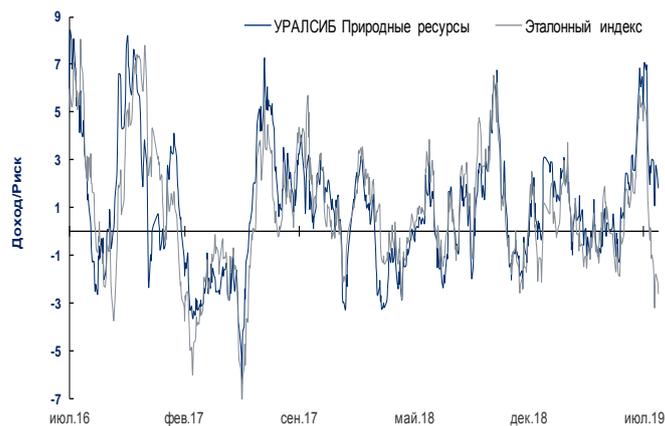
Анализ эффективности управления

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 (31.07.14-31.07.19)	157,09%	185,77%	18,47%	20,28%	0,7452	0,7832	0,4910	0,5182
Последние 36 месяцев (29.07.16-31.07.19)	55,08%	46,71%	15,03%	16,41%	0,6312	0,4658	0,7300	0,1672
Последние 12 месяцев (31.07.18-31.07.19)	22,44%	14,17%	12,89%	13,43%	1,1740	0,6063	0,8137	0,0998
Последние 6 месяцев (31.01.19-31.07.19)	11,10%	3,65%	10,99%	11,53%	1,4670	0,1873	0,8419	0,0763
Последние 3 месяца (30.04.19-31.07.19)	9,56%	3,17%	11,78%	11,93%	2,6537	0,6112	0,8584	0,0666
Последний месяц (28.06.19-31.07.19)	2,00%	-1,76%	9,67%	9,30%	1,7369	-2,6052	0,7356	0,0319

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

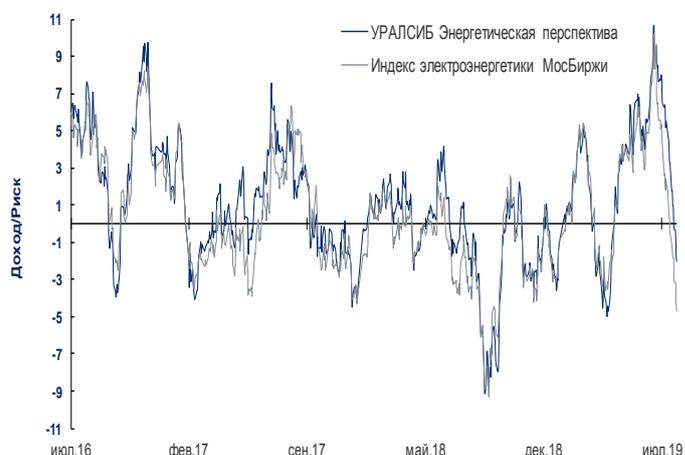
Анализ эффективности управления

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 (31.07.14-31.07.19)	251,65%	107,53%	20,63%	22,39%	0,9720	0,4234	0,6725	1,7029
Последние 36 месяцев (29.07.16-31.07.19)	85,45%	21,70%	18,50%	20,12%	0,8348	0,0727	0,6614	0,6576
Последние 12 месяцев (31.07.18-31.07.19)	11,59%	3,89%	12,75%	14,45%	0,4601	-0,0854	0,7560	0,0744
Последние 6 месяцев (31.01.19-31.07.19)	14,77%	9,20%	11,86%	13,56%	1,9155	0,9314	0,7457	0,0728
Последние 3 месяца (30.04.19-31.07.19)	14,61%	7,16%	14,09%	17,16%	3,5179	1,3032	0,7271	0,0906
Последний месяц (28.06.19-31.07.19)	-1,01%	-5,37%	13,75%	17,19%	-1,1650	-3,7068	0,7011	0,0263

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с индексом электроэнергетики МосБиржи



Соотношение доходности и риска



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

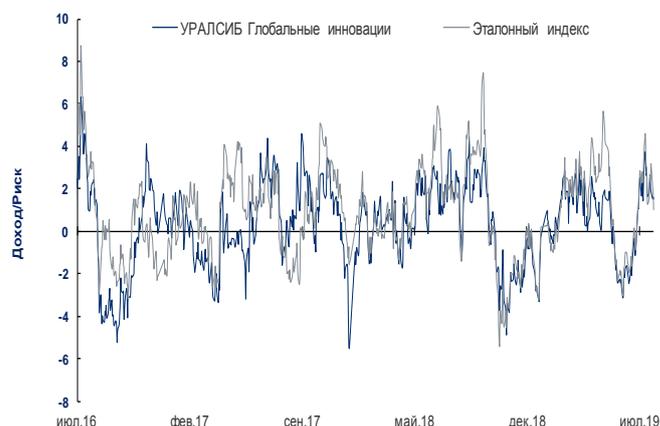
Тип: открытый

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 (31.07.14-31.07.19)	100,85%	258,35%	25,20%	28,38%	0,3503	0,7199	0,2411	0,1759
Последние 36 месяцев (29.07.16-31.07.19)	23,75%	59,30%	22,97%	22,26%	0,0877	0,4661	0,5820	-0,1735
Последние 12 месяцев (31.07.18-31.07.19)	2,95%	10,44%	30,08%	25,40%	-0,0709	0,1905	0,9123	-0,0702
Последние 6 месяцев (31.01.19-31.07.19)	5,52%	9,95%	18,50%	16,26%	0,3099	0,8622	0,9445	-0,0402
Последние 3 месяца (30.04.19-31.07.19)	-1,31%	-1,11%	19,90%	18,90%	-0,5092	-0,4943	0,9799	-0,0025
Последний месяц (28.06.19-31.07.19)	2,09%	2,79%	14,35%	14,44%	1,2349	1,7583	0,8317	-0,0030

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

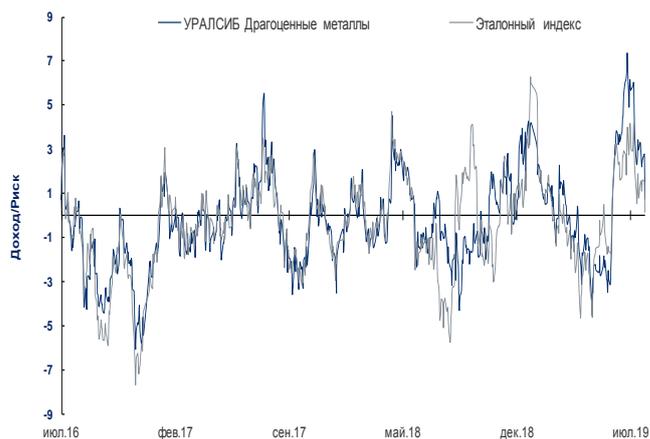
Анализ эффективности управления

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 (31.07.14-31.07.19)	87,32%	83,61%	32,09%	28,85%	0,2318	0,2440	0,1672	0,5033
Последние 36 месяцев (29.07.16-31.07.19)	-0,95%	-3,71%	20,97%	16,97%	-0,2533	-0,3678	0,1955	-0,1290
Последние 12 месяцев (31.07.18-31.07.19)	20,44%	16,48%	23,50%	17,21%	0,5738	0,5890	0,8214	0,0601
Последние 6 месяцев (31.01.19-31.07.19)	7,44%	2,60%	21,26%	16,04%	0,4403	0,0073	1,1074	0,0483
Последние 3 месяца (30.04.19-31.07.19)	16,19%	7,91%	22,78%	17,94%	2,4217	1,4029	1,0690	0,0781
Последний месяц (28.06.19-31.07.19)	0,28%	0,83%	26,23%	20,27%	-0,0740	0,2006	1,1641	-0,0062

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

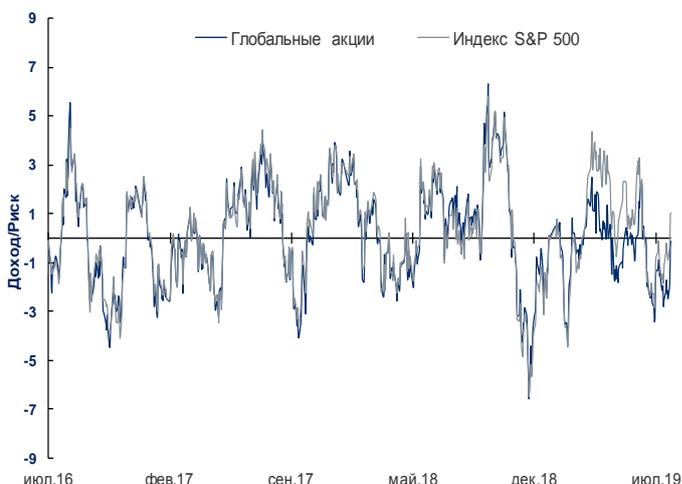
Анализ эффективности управления

Период	Доходность за период в рублях, %		Волатильность за период (% годовых)		Кoeffициент Шарпа		Кoeffициенты	
	Портфеля	Эталонного индекса	Портфеля	Эталонного индекса	Портфеля	Эталонного индекса	Бета	Альфа
Последние 60 месяцев (31.07.14-31.07.19)	113,43%	132,14%	28,00%	28,92%	0,3586	0,4052	0,8268	-0,0062
Последние 36 месяцев (29.07.16-31.07.19)	16,65%	24,91%	18,89%	18,34%	0,0035	0,1266	0,9109	-0,0744
Последние 12 месяцев (31.07.18-31.07.19)	1,40%	5,19%	20,16%	17,59%	-0,1800	0,0000	0,1191	-0,0362
Последние 6 месяцев (31.01.19-31.07.19)	-0,66%	6,64%	14,62%	12,11%	-0,4325	0,6485	0,1849	-0,0390
Последние 3 месяца (30.04.19-31.07.19)	-2,35%	-0,80%	12,34%	12,93%	-1,1560	-0,6306	0,1960	-0,0318
Последний месяц (28.06.19-31.07.19)	1,74%	1,78%	11,36%	11,99%	1,2315	1,2015	0,0136	0,0132

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с индексом MSCI World



Соотношение доходности и риска



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

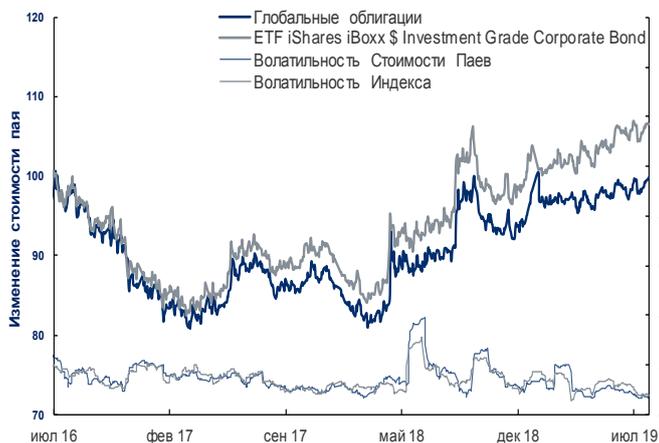
Тип: открытый

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 (31.07.14-31.07.19)	96,54%	120,64%	26,48%	25,76%	0,3170	0,4155	0,0606	0,6327
Последние 36 месяцев (29.07.16-31.07.19)	-0,21%	6,54%	14,95%	14,48%	-0,3390	-0,2017	0,0540	-0,1547
Последние 12 месяцев (31.07.18-31.07.19)	10,37%	13,38%	13,39%	13,32%	0,3562	0,5593	0,3714	0,0225
Последние 6 месяцев (31.01.19-31.07.19)	2,28%	5,03%	8,32%	10,07%	-0,0602	0,4763	0,1084	-0,0046
Последние 3 месяца (30.04.19-31.07.19)	2,25%	3,16%	7,47%	8,57%	0,4984	0,8446	-0,0065	0,0103
Последний месяц (28.06.19-31.07.19)	1,46%	0,72%	7,36%	7,57%	1,4850	0,3712	0,1527	0,0101

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.



119435, город Москва, Саввинская набережная, дом 23, строение 1; тел.: 8 (495) 788-66-46 (Москва); 8 (800) 200-90-58 (Россия, звонки бесплатные); факс: 8 (495) 723-79-89

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей. Ни при каких обстоятельствах этот бюллетень не должен использоваться или рассматриваться как oferta или предложение делать офферы. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Ни АО «УК УРАЛСИБ», ни агенты по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев Управляющей компании или аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования настоящего бюллетеня или содержащейся в нем информации. Все права на бюллетень принадлежат АО «УК УРАЛСИБ», и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения.

Лицензия АО «УК УРАЛСИБ» на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00037 выдана ФКЦБ России 14 июля 2000 г.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления фондом. Правилами фондов предусмотрены надбавки при приобретении и скидки при погашении паев. Взимание надбавок (скидок) уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. Вся необходимая информация раскрывается на сайте Управляющей компании и, в случае если это предусмотрено законодательством Российской Федерации и Правилами доверительного управления, публикуется в печатном издании «Приложение к Вестнику 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.