

**ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ АО «УК УРАЛСИБ»**
**ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ  
ИНФОРМАЦИОННЫЙ БЮЛЛЕТЕНЬ**
**№ 31 (921)  
5 – 11 августа 2019**

Индекс РТС: 1289,47 (-0,29%)		Объем торгов акциями за неделю на мос. бирже: \$3,39 млрд.				Рубль/доллар: 65,1299 (2,03%)		
ФОНДЫ	Расчетная стоимость на 09.08.19, руб.	Изменение за период (02.08.19-09.08.19)	Изменение за 3 месяца (08.05.19-09.08.19)	Изменение за 6 месяцев (08.02.19-09.08.19)	Изменение за 12 месяцев (09.08.18-09.08.19)	Изменение за 36 месяцев (09.08.16-09.08.19)	Изменение за 60 месяцев (08.08.14-09.08.19)	
УРАЛСИБ Первый	15 523,11	0,81%	9,73%	11,68%	20,62%	62,56%	68,91%	
УРАЛСИБ Акции роста	27 974,13	-0,10%	3,31%	3,34%	1,53%	27,80%	202,64%	
Индекс МосБиржи (руб.)	<b>2 679,71</b>	<b>0,18%</b>	<b>5,32%</b>	<b>7,07%</b>	<b>16,03%</b>	<b>36,97%</b>	<b>98,76%</b>	
УРАЛСИБ Профессиональный	12 032,46	0,31%	5,88%	7,12%	11,34%	32,83%	96,57%	
УРАЛСИБ Консервативный	6 048,13	0,67%	4,80%	6,64%	9,82%	29,86%	83,23%	
Индекс RUAVITR	<b>193,39</b>	<b>0,54%</b>	<b>5,44%</b>	<b>7,99%</b>	<b>11,79%</b>	<b>31,53%</b>	<b>56,55%</b>	
УРАЛСИБ Природные ресурсы	15 086,59	0,41%	8,21%	9,48%	21,29%	53,65%	161,46%	
УРАЛСИБ Глобальные инновации	26 669,47	-0,79%	-0,70%	4,76%	-0,77%	21,85%	102,99%	
УРАЛСИБ Энергетическая перспектива	27 349,06	-1,00%	10,63%	12,18%	14,20%	80,21%	239,78%	
УРАЛСИБ Драгоценные металлы	17 724,72	5,90%	29,93%	21,94%	37,15%	13,88%	104,79%	
УРАЛСИБ Глобальные акции	26 980,43	-0,53%	-0,44%	0,68%	0,12%	18,66%	118,79%	
УРАЛСИБ Глобальные облигации	22 763,18	0,32%	4,92%	5,64%	12,79%	5,17%	99,23%	

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

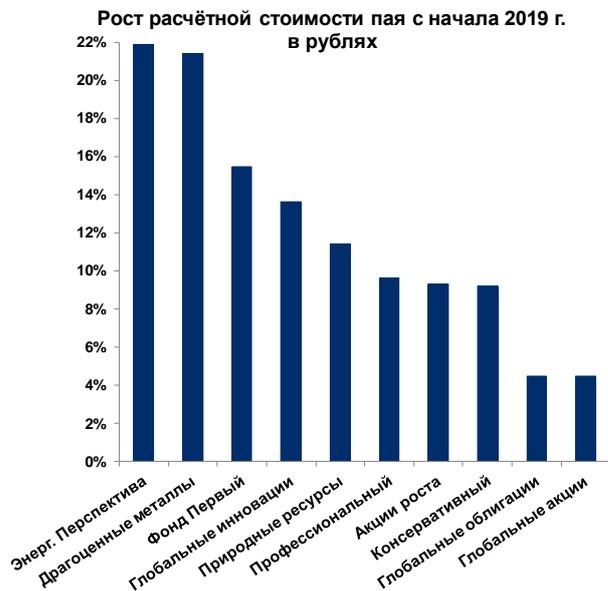
Расчётная стоимость паёв большинства наших фондов показала позитивную доходность на фоне негативной динамики мировых рынков, обусловленной напряжённостью в торговом конфликте между США и Китаем. Лучший результат вторую неделю подряд показал ОПИФ «УРАЛСИБ Драгоценные металлы», выигрывающий от снижения риск-аппетита глобальных инвесторов. Рост глобальных долговых рынков способствовал позитивной динамике фонда «УРАЛСИБ Глобальные облигации». Ослабление рубля поддержало фонды «УРАЛСИБ Глобальные акции», «УРАЛСИБ Глобальные инновации» и «УРАЛСИБ Акции роста».

Лидером по доходности среди наших фондов, инвестирующих в российские активы, стал фонд «УРАЛСИБ Первый» на фоне более устойчивой динамики российского рынка. Сопоставимый результат показал фонд «УРАЛСИБ Консервативный» на фоне снижения потребительской инфляции в РФ и разъяснений Управления по контролю за иностранными активами Минфина США (OFAC), касающихся пакета санкций по делу Скрипалей. Что также поддержало фонд «УРАЛСИБ Профессиональный».

**РЫНОК АКЦИЙ**

Индекс МосБиржи прибавил 0,2%. Лучший результат показали акции Полюса (+7,7%), бумаги Полиметалла прибавили 6,8%, Норникель подорожал на 3,4%, Лукойл прибавил 3,1%, Аэрофлот – 2%. Отставали электроэнергетический, потребительский и финансовый сектора, а также большинство нефтегазовых компаний.

Динамика акций нефтегазовых компаний в среднем была нейтральной. Лидировали бумаги упомянутого ранее Лукойла (+3,1%). Газпром подорожал на 0,9%, обыкновенные акции Татнефти прибавили 0,7% на объявлении рекомендации Совета директоров по дивидендам за 1-е полугодие, «префы» компании подешевели на 2,2%. Котировки обыкновенных бумаг Сургутнефтегаза снизились на 2,1%, привилегированные акции эмитента потеряли 0,7%. Роснефть подешевела на 1,7% на фоне отчётности по РСБУ

**Рыночные индикаторы**


за 1п19 (снижение чистой прибыли на 57,2%), акции Новатэка снизились на 0,4%.

Акции горнодобывающих и металлургических компаний обогнали индекс МосБиржи (+0,4%). Лучший результат показал Полюс (+7,7%) на фоне отчётности по МСФО за 1-е полугодие 2019 г. (рост чистой прибыли в 2,8 раза год к году). Акции Полиметалла выросли на 6,8% на фоне новостей о возможном превышении компанией производственного плана на 2019 г. Бумаги Норникеля (+3,4%) были поддержаны ростом котировок никеля. Динамика акций Магнитогорского МК была нейтральной, бумаги Северстали снизились на 3%. НЛМК подешевел на 3,2%, Алроса потеряла 5,1% на фоне отчётности по РСБУ за 1п19 (снижение чистой прибыли на 30% г/г) и комментариев относительно неблагоприятных условий на рынке алмазов. Котировки Русала потеряли 5,7% после публикации отчётности за первое полугодие (сокращение EBITDA на 53% г/г) и снижения прогнозов мирового спроса на алюминий.

Индекс акций электроэнергетических компаний снизился на 1,7%. Привилегированные бумаги Ленэнерго прибавили 8%, акции ТГК-1 добавили 1,9% к росту предыдущей недели, МРСК Юга подорожала на 0,6%, Мосэнерго – на 0,2%. Котировки МРСК Волги снизились на 0,6%. Акции Юнипро, несмотря на позитивную отчётность по МСФО за 1п19 (рост чистой прибыли на 34,5% г/г), потеряли 0,7% на фоне новостей о переносе сроков ввода в работу третьего энергоблока Березовской ГРЭС. Бумаги ФСК ЕЭС подешевели на 1,1%, МРСК Урала – на 1,3%, МРСК Центра – на 1,8%, МРСК Центра и Приволжья – на 2,3%. Обыкновенные акции Россетей потеряли 4,6%, «префы» – 2,3%, котировки РусГидро снизились на 2,1%, Интер РАО – на 2,8%, ОГК-2 – на 4,1%, Энел Россия – на 4,5%.

Потребительский сектор отстал от индекса МосБиржи (-1,4%). Лучший результат показали акции Детского Мира (+1,6%) на фоне отчётности по РСБУ за 1п19 (рост чистой прибыли в 2,2 раза год к году). Бумаги РусАгро прибавили 0,2%. Яндекс подешевел на 2,6%. Динамика обыкновенных акций Сбербанка была нейтральной, котировки «префов» прибавили 0,1%. Банк Тинькофф потерял 1,2%.

Индекс S&P 500 снизился всего на 0,5%, несмотря на сильную волатильность внутри недели. Бумаги Coca-Cola прибавили 2,1%, котировки AT&T выросли на 1,1%, American Express подорожала на 1,5%, Visa – на 0,9%, Microsoft – на 0,6%. Акции биотехнологических компаний прибавили в среднем 0,4%.

## РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Цены рублёвых корпоративных облигаций выросли на 0,3%, котировки ОФЗ прибавили 0,6%, долгосрочные гособлигации подорожали на 0,8% после разъяснений Управления по контролю за иностранными активами Минфина США (OFAC), касающихся пакета санкций по делу Скрипалей. На состоявшемся в среду аукционе по размещению 5-летних ОФЗ выпуска 26227 Минфин РФ привлёк 20 млрд рублей (весь запланированный объём). Спрос составил 59,1 млрд р., доходность по цене отсечения – 7,13% годовых, без премии ко вторичному рынку. Согласно данным Росстата, рост потребительских цен в июле замедлился до 4,6% г/г и оказался внутри прогнозного диапазона, обозначенного Банком России для 2019 г. (4,2-4,7%). На этом фоне Минэкономразвития заявило о возможности снижения официального прогноза инфляции на 2019 г. с 4,3% до менее 4%. Мягкая риторика Банка России и снижение инфляции увеличивают шансы понижения ключевой ставки ЦБ на ближайшем заседании в сентябре.

## РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Динамика долговых рынков развитых стран была разнонаправленной: цены суверенных бондов developed markets прибавили 0,5% в долларах, котировки корпоративных облигаций выросли на 0,7%, в то время как цены американских высокодоходных бумаг снизились на



0,2%. Доходность 10-летних US Treasuries в пятницу опустилась до 1,74% и продолжила снижение на наступившей неделе. Рынок фьючерсов на ставку ФРС закладывает три снижения по 25 б.п. до конца этого года. Объем гособлигаций с отрицательной доходностью в мире достиг USD\$15,6 трлн. Доходность по 10-летним немецким гособлигациям обновила исторические минимумы, кривая доходности гособлигаций Германии полностью находится в отрицательной зоне.

Еврооблигации российских компаний подорожали на 0,1%, котировки суверенных евробондов прибавили 1,3% на фоне роста долгов развивающихся стран на 0,7%. Стоимость страховки от дефолта РФ (5Y CDS) выросла до 109,173 пункта. По данным ЦБ РФ доля нерезидентов в евробондах РФ во 2-м квартале 2019 г. выросла на USD\$2,3 млрд до 54,9% (USD\$22,5 млрд).

**ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОН**

На прошедшей неделе глобальная макростатистика была сравнительно бедна значимыми сигналами. Динамика китайского экспорта в долларах США в июле (+3,3% год к году) оказалась лучше ожиданий (-1%), что может частично объясняться увеличением поставок в преддверии введения с 1 сентября новых пошлин на китайские товары. Доля экспорта в США составила 17,5% – на 0,5 п.п. выше среднего уровня за год. Рост экспорта в юанях составил 10,3% к аналогичному периоду прошлого года. Сокращение импорта в долларах США в июле (-5,6% г/г) также оказалось лучше ожиданий (-9%). Рост импорта в юанях составил 0,4% (ожидалось снижение на 3,3%). Индекс роста потребительских цен в июле составил 2,8%, достигнув максимума с февраля прошлого года, однако базовая потребительская инфляция осталась на уровне 1,6%. В то же время, годовая инфляция цен производителей в июле составила -0,3% г/г (ожидалось -0,1%), свидетельствуя о слабом спросе на продукцию обрабатывающих отраслей

Реальный квартальный рост ВВП Японии во 2-м квартале, согласно предварительным данным, составил 1,8% в годовом выражении (ожидалось +0,5%). Наибольшими темпами выросли производственные инвестиции (+1,5% квартал к кварталу) и государственные расходы (+0,9% кв/кв).

Инфляция цен производителей в США в июле составила 1,7% год к году, как и ожидалось, оставаясь на минимумах с января 2017 года. За исключением волатильных топливной и продуктовой составляющих рост цен производителей составил 2,1% годовых.

Данные по промышленному производству в Германии в июне показали сокращение на 5,2% по отношению к аналогичному периоду прошлого года, что стало самым большим годовым снижением с ноября 2009 г. на фоне снижения в автомобильной промышленности и сильной зависимости от Китая.

Продажи новых легковых и лёгких коммерческих автомобилей в РФ в июле продолжили снижение в годовом выражении: -2,4% по сравнению с июлем 2018 г. Согласно данным Росстата, рост потребительских цен в июле замедлился до 4,6% г/г и оказался внутри прогнозного диапазона, обозначенного Банком России для 2019 г. (4,2-4,7%). На этом фоне Минэкономразвития заявило о возможности снижения официального прогноза инфляции на 2019 г. с 4,3% до менее 4%. Базовый индекс потребительских цен снизился до 4,5% г/г (после 4,6% в июне). Реальный рост ВВП во 2-м квартале 2019 г., по предварительной оценке Росстата, составил 0,9% г/г (ожидалось +0,8%), за первое полугодие рост составил 0,7% годовых. Информация о структуре роста ВВП появится в начале сентября.



## 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»**

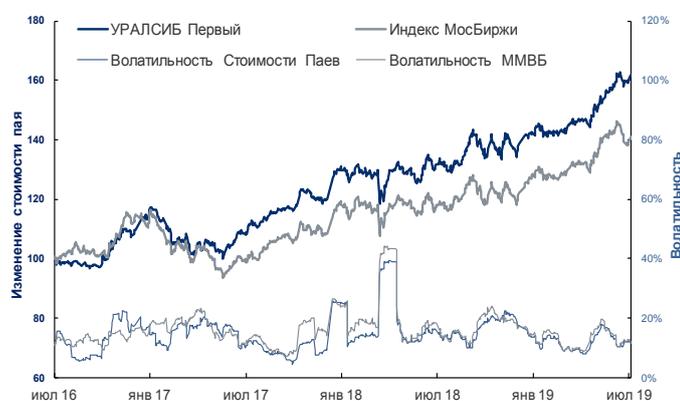
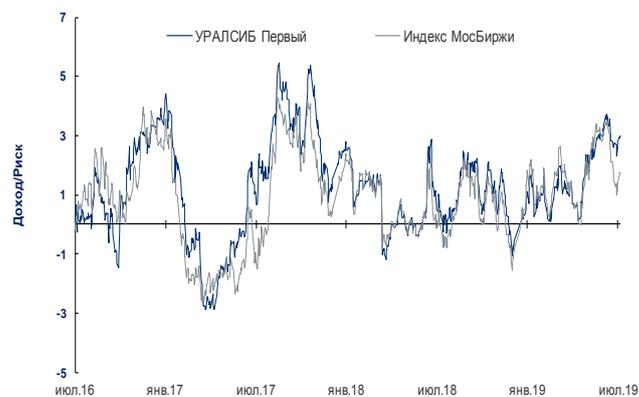
Тип: открытый

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

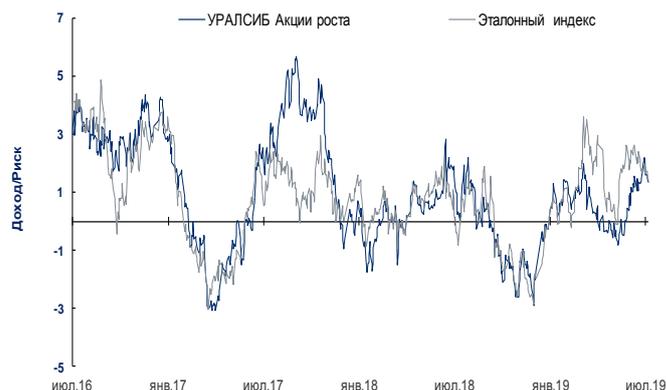
**Анализ эффективности управления**

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

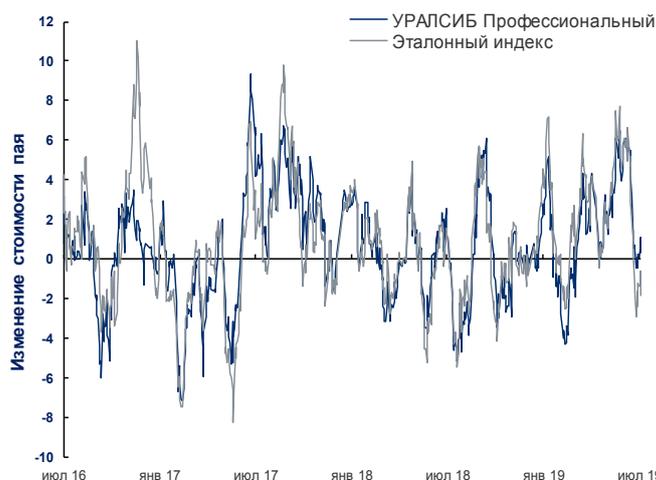
**Анализ эффективности управления**

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»**

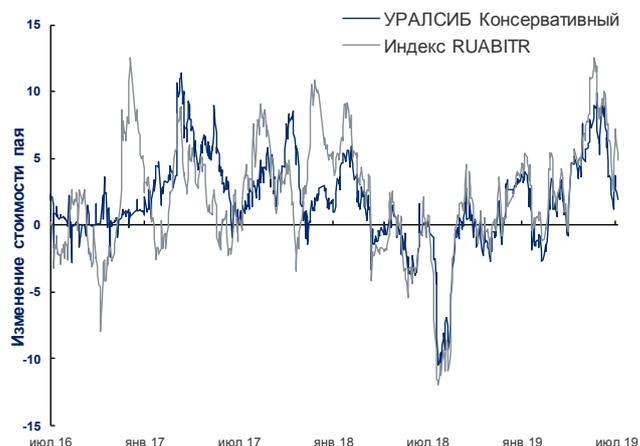
Тип: открытый

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)		Кoeffициент Шарпа		Кoeffициенты	
	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

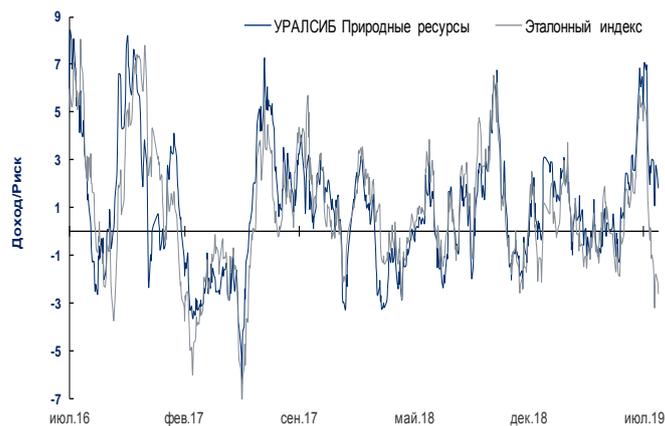
**Анализ эффективности управления**

Период	Доходность за период в рублях, %		Волатильность за период (% годовых)		Кoeffициент Шарпа		Кoeffициенты	
	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

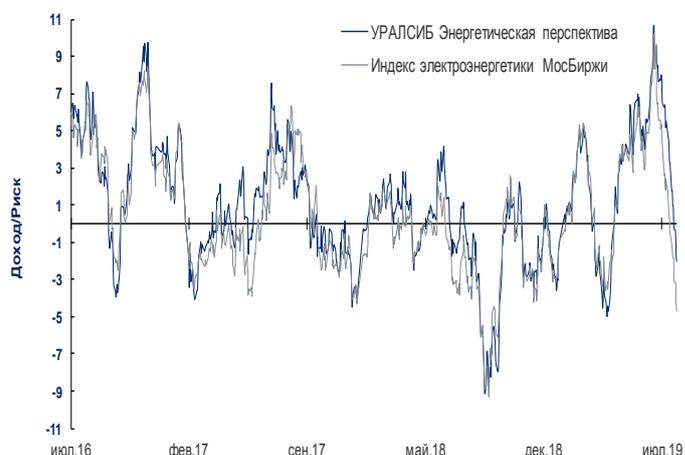
### Анализ эффективности управления

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

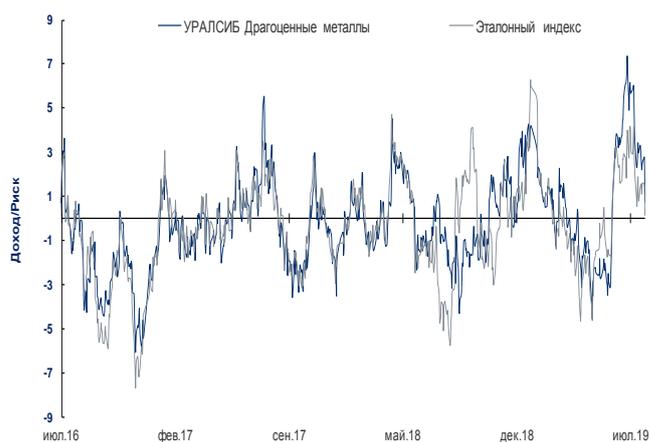
**Анализ эффективности управления**

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

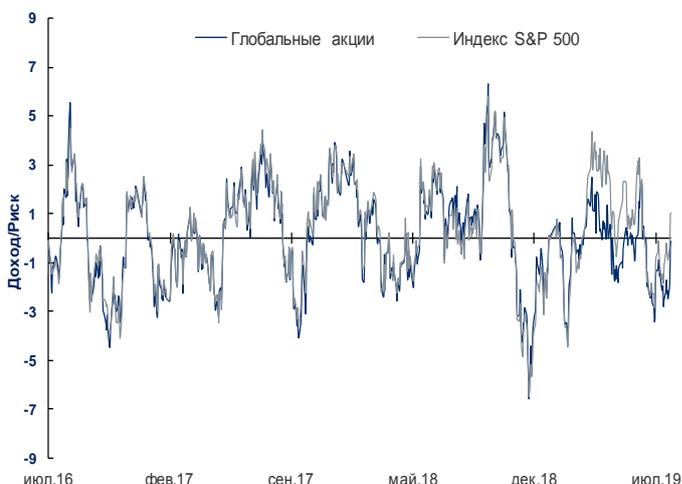
## Анализ эффективности управления

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»**

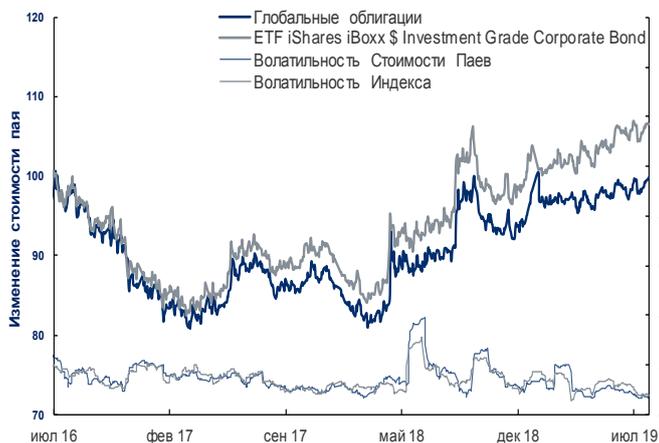
Тип: открытый

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  $\alpha$  и  $\beta$**  указывают, насколько изменение стоимости агрегированного портфеля связано с динамикой рынка (величина коэффициента  $\beta$ ), и насколько велик вклад менеджера, управляющего портфелем (коэффициент  $\alpha$ ). Если  $\alpha$  положительна, то инвестиционный менеджер получил более высокие, по сравнению с рынком в целом, результаты.

## Пояснения к таблицам и графикам, приведенным в тексте

- **Таблица «Анализ эффективности управления»**  
Доходность за период – изменение стоимости рассматриваемого актива за период.  
Эффективная ставка доходности (в процентах годовых) – рассчитана для базового месячного периода.  
Волатильность – средняя месячная волатильность ежедневных колебаний цен актива в течение рассматриваемого периода.
- **Графики «Соотношение доходности и риска»**  
На графиках представлены отношение доходности вложения в актив по итогам месяца к средней волатильности цен актива в анализируемом месяце. Показатели рассчитаны для каждого дня (rolling series).

Материалы подготовлены аналитиками АО «УК УРАЛСИБ»  
Информация в таблицах и графиках носит аналитический характер.



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

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

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

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления фондом. Правилами фондов предусмотрены надбавки при приобретении и скидки при погашении паев. Взимание надбавок (скидок) уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. Вся необходимая информация раскрывается на сайте Управляющей компании и, в случае если это предусмотрено законодательством Российской Федерации и Правилами доверительного управления, публикуется в печатном издании «Приложение к Вестнику ФСОР России». Получить информацию о фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления фондами, иными документами, предусмотренными Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами в сфере финансовых рынков, можно по адресам агентов по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев, а также по адресу: город Москва, Саввинская набережная, дом 23, строение 1. Адрес Управляющей компании в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»: [www.uralsib-am.ru](http://www.uralsib-am.ru).