

ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ АО «УК УРАЛСИБ»

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ БЮЛЛЕТЕНЬ

№ 33 (923)
19 – 25 августа 2019

Индекс РТС: 1268,45 (2,31%)		Объем торгов акциями за неделю на мос. бирже: \$2,96 млрд.				Рубль/доллар: 65,6196 (-0,41%)		
ФОНДЫ	Расчетная стоимость на 23.08.19, руб.	Изменение за период (16.08.19-23.08.19)	Изменение за 3 месяца (23.05.19-23.08.19)	Изменение за 6 месяцев (22.02.19-23.08.19)	Изменение за 12 месяцев (23.08.18-23.08.19)	Изменение за 36 месяцев (23.08.16-23.08.19)	Изменение за 60 месяцев (22.08.14-23.08.19)	
УРАЛСИБ Первый	15 380,82	1,16%	5,57%	11,58%	22,74%	60,54%	60,82%	
УРАЛСИБ Акции роста	27 687,28	-1,71%	3,28%	2,66%	-0,34%	25,66%	185,37%	
Индекс МосБиржи (руб.)	2 660,74	1,74%	1,61%	6,92%	17,73%	33,74%	83,93%	
УРАЛСИБ Профессиональный	11 976,18	1,10%	3,99%	7,51%	13,45%	32,12%	90,46%	
УРАЛСИБ Консервативный	6 084,10	0,47%	4,12%	7,95%	11,77%	30,30%	83,15%	
Индекс RUAVITR	194,53	0,53%	4,79%	8,77%	14,25%	32,49%	54,59%	
УРАЛСИБ Природные ресурсы	15 038,07	1,96%	6,86%	8,86%	21,87%	53,21%	144,41%	
УРАЛСИБ Глобальные инновации	26 216,73	-3,60%	2,00%	1,95%	-6,05%	22,85%	88,37%	
УРАЛСИБ Энергетическая перспектива	26 940,91	0,90%	6,15%	11,82%	15,41%	71,72%	215,56%	
УРАЛСИБ Драгоценные металлы	18 220,52	1,60%	33,98%	23,74%	45,96%	19,69%	116,56%	
УРАЛСИБ Глобальные акции	26 662,11	-1,95%	0,91%	-1,09%	-5,94%	18,06%	110,27%	
УРАЛСИБ Глобальные облигации	22 972,79	-0,75%	5,98%	7,19%	6,14%	6,91%	99,40%	

Россия и мир – конъюнктура недели

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЕВ

Российский рынок и наши фонды вновь проявили хорошую устойчивость к давлению, оказанному на мировые рынки эскалацией торгового конфликта между Соединёнными Штатами и Китаем. Лидером по итогам недели стал ОПИФ «УРАЛСИБ Природные ресурсы», поддержанный восстановлением нефтегазовых и металлургических компаний. Сопоставимый результат показали фонды «УРАЛСИБ Первый», «УРАЛСИБ Профессиональный» и «УРАЛСИБ Энергетическая перспектива». Рост стоимости пая фонда «УРАЛСИБ Драгоценные металлы» был поддержан снижением риск-аппетита глобальных инвесторов на фоне продолжающихся торговых споров и опасений замедления глобальной экономики. Снижение инфляции в РФ, а также укрепление российской валюты в преддверии периода налоговых выплат способствовали позитивным результатам фонда «УРАЛСИБ Консервативный».

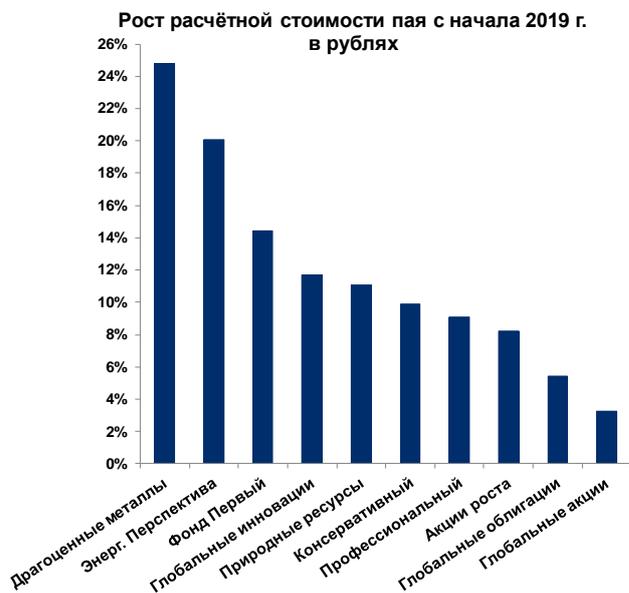
Решение Китая о вводе новых пошлин на американский импорт стоимостью US\$75 млрд, повышение тарифов со стороны США, а также укрепление рубля временно сдержали доходность наших глобальных фондов.

РЫНОК АКЦИЙ

Индекс МосБиржи прибавил 1,7%. Лучший результат показали акции Норникеля (+5%), бумаги Русала выросли на 4%, Лукойл подорожал на 3,7%, Полиметалл прибавил 3,6%, НЛМК – 3%. Отставали электроэнергетический и потребительский сектора, а также большинство нефтегазовых компаний.

Акции компаний нефтегазового сектора прибавили в среднем 1,1% на фоне роста котировок нефти на 1,2%. Лидировали бумаги упомянутого ранее Лукойла (+3,7%), объявившего результаты оферты на выкуп акций (приобретение 4,96% акций в рамках buyback). Привилегированные акции Татнефти подорожали на 2,4%, обыкновенные – на 1,9%. Бумаги Газпрома прибавили 2,1%, котировки Новатэка выросли на

Рыночные индикаторы



1,8% на фоне рекомендации советом директоров компании дивидендов за 1-е полугодие 2019 г. 0,2% прибавили акции Роснефти, отчитавшейся за 1п19 по МСФО (рост чистой прибыли на 9% год к году). Привилегированные бумаги Сургутнефтегаза подешевели на 1,9%, обыкновенные – на 0,7%.

Индекс акций горнодобывающих и металлургических компаний прибавил 2,7%. Упомянутый ранее Норникель подорожал на 5% на фоне результатов по МСФО за 1п19 (рост чистой прибыли на 81%). Один из крупнейших акционеров Норникеля – Русал – подорожал на 4%. Продолжили рост акции золотодобывающих компаний: Полиметалл прибавил 3,6%, бумаги Полкуса выросли на 2,1% на фоне рекомендации СД компании дивидендов за 1-е полугодие. Котировки НЛМК выросли на 3%, Северсталь прибавила 1,9%, ММК – 1,4%. Акции Алроса потеряли 0,4% на фоне отчётности по МСФО за 2-й квартал (сокращение чистой прибыли в 1,9 раза) и снижения ожиданий по продажам в 2019 г.

Акции электроэнергетического сектора выросли в среднем на 1%. Привилегированные бумаги Россетей прибавили 6,3%, обыкновенные – 3,6%. Положительной динамикой отметились распределительные компании: так, МРСК Центра подорожала на 4,5%, котировки МРСК Центра и Приволжья выросли на 4,1%, МРСК Волги – на 2,5%. Акции Эшел Россия прибавили 3,5%. Привилегированные бумаги Ленэнерго подорожали на 3,3% на фоне отчётности по МСФО за 1-е полугодие (рост чистой прибыли на 49,7%). Котировки ТГК-1 выросли на 3,1%, ОГК-2 – на 1,6%, Юнипро – на 0,6%. Динамика акций ФСК ЕЭС была нейтральной. Бумаги Интер РАО снизились на 0,9%, РусГидро – на 1%.

Потребительский сектор отстал от индекса МосБиржи (+0,4%). Лидировали акции X5 Retail Group (+1,6%). Детский Мир подорожал на 1,5% в преддверии отчётности по МСФО за 2-й квартал 2019 г. Котировки Яндекса снизились на 0,1%, бумаги Русагро подешевели на 1,7%, Магнит – на 2,2%. Обыкновенные акции Сбербанка подорожали на 2,1%, привилегированные – на 1,7%. Котировки Банка Тинькофф снизились на 4,6%.

Индекс S&P 500 по итогам недели снизился на 1,4% на фоне эскалации торговой напряжённости между США и Китаем. Опережающей динамикой отметился Boeing (+7,7%) на фоне новостей о возобновлении продаж билетов на перелёты самолётом Boeing 737 Max. Акции биотехнологических компаний потеряли в среднем 2,4%.

РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Цены рублёвых корпоративных облигаций прибавили 0,2%, ОФЗ выросли на 0,5%, проявив устойчивость к коррекции на локальных долговых рынках развивающихся стран на фоне обострения торгового конфликта между США и Китаем. Поддержку рублёвым гособлигациям оказало укрепление российской валюты в преддверии налогового периода, а также усиление ожиданий замедления роста потребительских цен на фоне зафиксированной вторую неделю подряд дефляции. На состоявшихся в среду аукционах Минфин РФ привлёк 25,34 млрд рублей (весь запланированный объём). 11-летние ОФЗ серии 26228 были размещены на 20 млрд р., спрос составил 46,5 млрд, доходность по цене отсечения – 7,3% годовых, без существенной премии ко вторичному рынку. Линкер ОФЗ-52002 с погашением в феврале 2028 г. был размещён на 5,34 млрд р. при спросе в 19,8 млрд. Доходность по цене отсечения составила 3,54% годовых – на 1 б.п. выше уровня вторичного рынка.

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Цены суверенных бондов развитых стран снизились на 0,2% в долларах на фоне роста доходностей US Treasuries в течение



недели. Котировки корпоративных облигаций выросли на 0,4%, цены американских высокодоходных бумаг прибавили 0,5%. Согласно опубликованному протоколу заседания FOMC, июльское снижение ставки рассматривалось ФРС как подстраховка для экономики на фоне торговой войны. При этом, не все члены комитета поддерживали осторожную позицию Джерома Пауэлла: двое членов проголосовали за снижение ставки на 50 б.п. В пятницу глава ФРС заявил, что регулятор будет действовать так, чтобы обеспечить дальнейший рост экономики, и не стал называть последнее снижение ставки «корректировкой в середине цикла», что было воспринято как готовность ФРС к дальнейшему смягчению денежно-кредитной политики: вероятность снижения ставки на сентябрьском заседании оценивается в 100%.

Еврооблигации российских компаний подорожали на 0,1%, котировки суверенных евробондов снизились на 0,2% на фоне вступления в силу второго пакета санкций и нейтральной динамики долгов развивающихся стран.

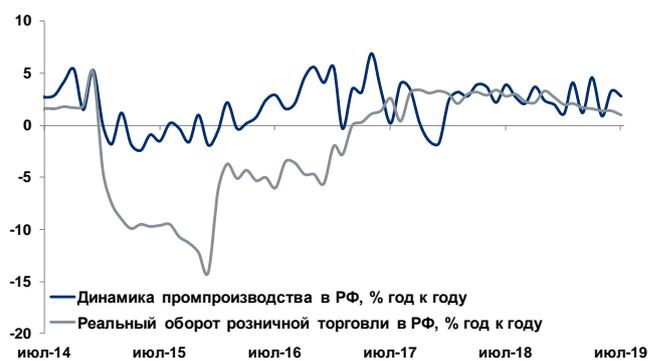
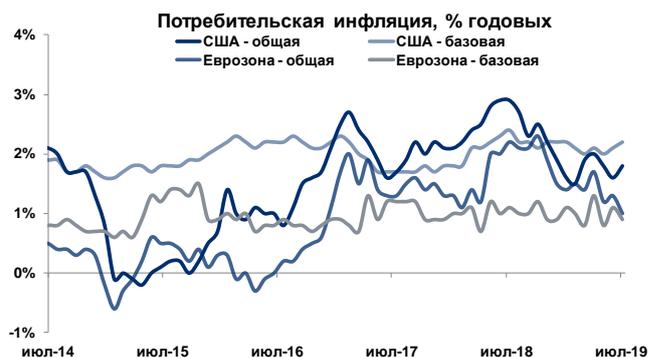
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОН

Согласно предварительным данным, значение индекса Manufacturing PMI в Японии в августе немного увеличилось до 49,5 п. по сравнению с 49,4 п. в июле, сигнализируя о продолжающемся 4-й месяц подряд замедлении в обрабатывающем секторе страны. PMI в сфере услуг вырос до 53,4 п., повторив максимальное значение с октября 2017 года. Как итог, композитный индекс деловой активности (51,7 п.) впервые за год превысил отметку в 51 п. Рост потребительских цен в июле замедлился до 0,5% год к году (ожидалось 0,6%), оставаясь значительно ниже целевого уровня инфляции Банка Японии в 2%. Сокращение экспорта в июле составило 1,6% г/г на фоне продолжающегося торгового конфликта между США и Китаем, импорт снизился на 1,2% г/г.

Предварительное значение индекса Manufacturing PMI в Еврозоне подросло до 47 п. (ожидалось 46,2 п.) на фоне замедления в Германии (Manufacturing PMI – 43,6 п.), продолжая сигнализировать о слабости обрабатывающих отраслей региона. PMI в сфере услуг увеличился до 53,4 п., достигнув максимального значения с ноября прошлого года. Композитный индекс Composite PMI вернулся к уровням мая – 51,8 п. Рост потребительских цен в июле замедлился до 1% г/г (ожидалось 1,1%). Значение базовой потребительской инфляции снизилось до 0,9% г/г, как и ожидалось. По данным WSJ, в сентябре ЕЦБ может принять решение о дополнительном стимулировании экономики.

В США значение показателя PMI в обрабатывающем секторе в августе сократилось до 49,9 п. – минимума с сентября 2009 года. Неожиданное снижение было зафиксировано в PMI в сфере услуг – до 50,9 п. vs 53 п. месяцем ранее. Как итог, значение композитного индекса Composite PMI показало снижение до 50,9 п. – уровня мая 2019 г. Продажи жилья на вторичном рынке в июле выросли на 0,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на фоне снижения ипотечных ставок, что также способствовало росту продаж новостроек на 4,3% г/г. Заказы на товары длительного пользования в июле показали рост на 3,1% г/г.

Согласно данным Росстата, снижение потребительских цен в РФ за неделю с 13 по 19 августа составило 0,09%, с начала месяца цены упали на 0,15%. По мнению министра экономического развития, в 1-м квартале 2020 г. годовая инфляция может приблизиться к 3%. Рост реальных зарплат в июле ускорился до 3,5% г/г (ожидалось 2,6%), оценка за июнь была повышена до 2,9% с 2,3%. Динамика реальных розничных продаж замедлилась до +1% г/г (ожидалось 1,5%) – минимуму с августа 2017 г. Уровень безработицы в июле вернулся к 4,5% после рекордно низких 4,4% месяцем ранее.



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»

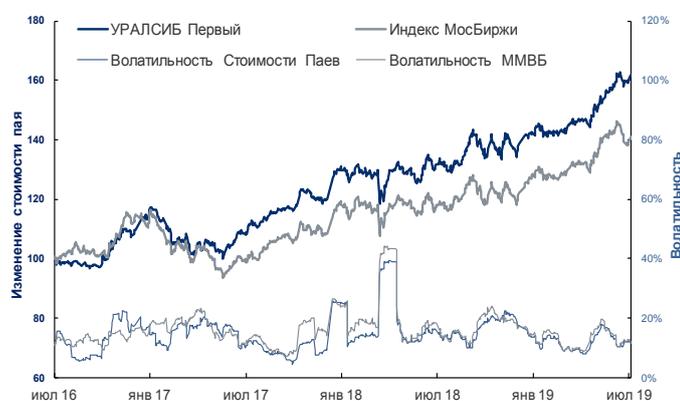
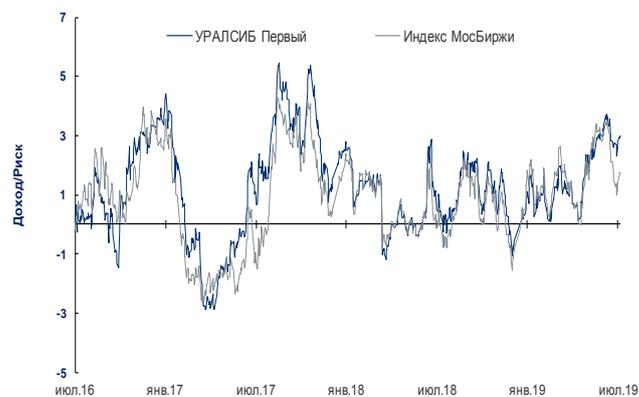
Тип: открытый

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

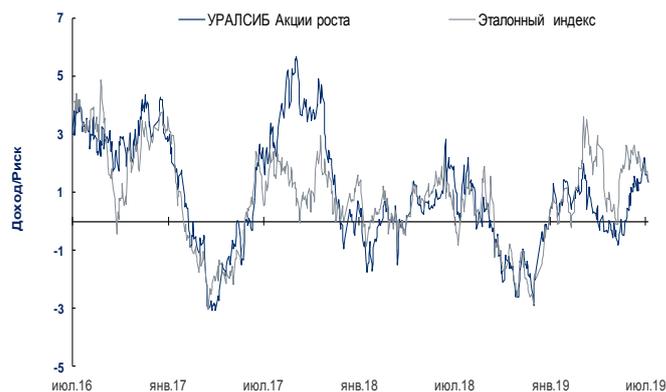
Анализ эффективности управления

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

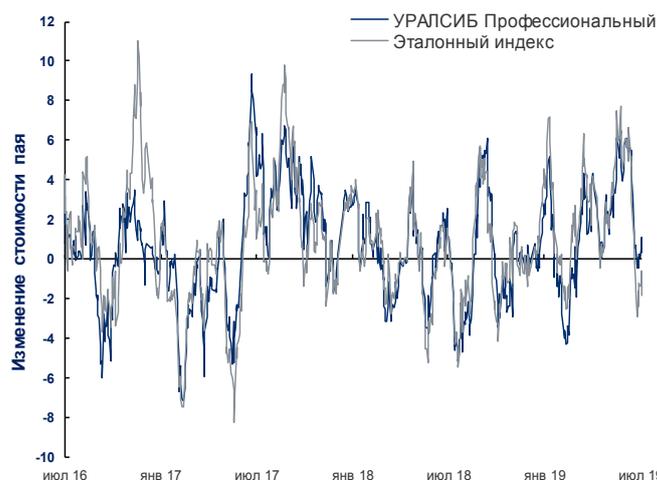
Анализ эффективности управления

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»

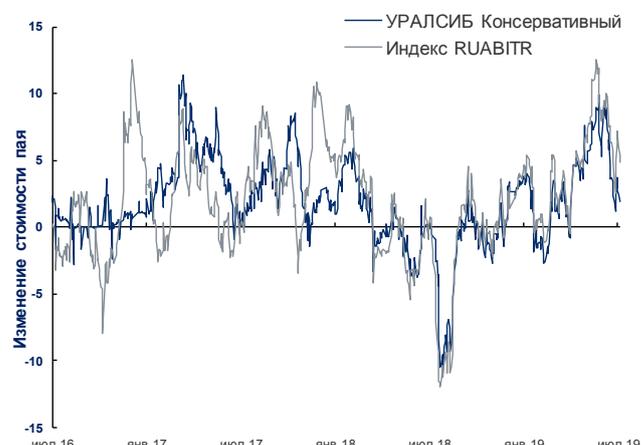
Тип: открытый

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

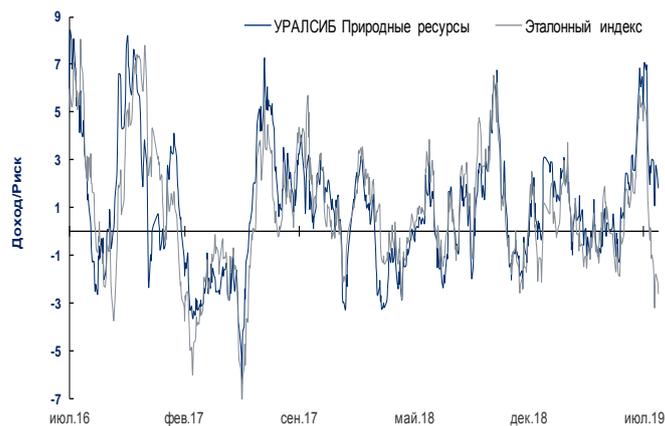
Анализ эффективности управления

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

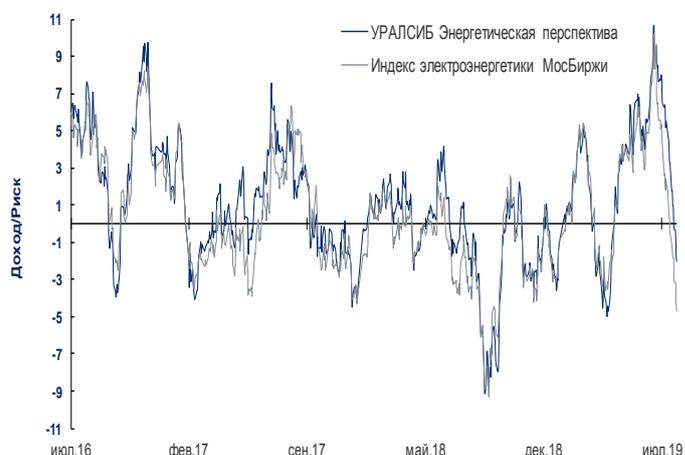
Анализ эффективности управления

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»

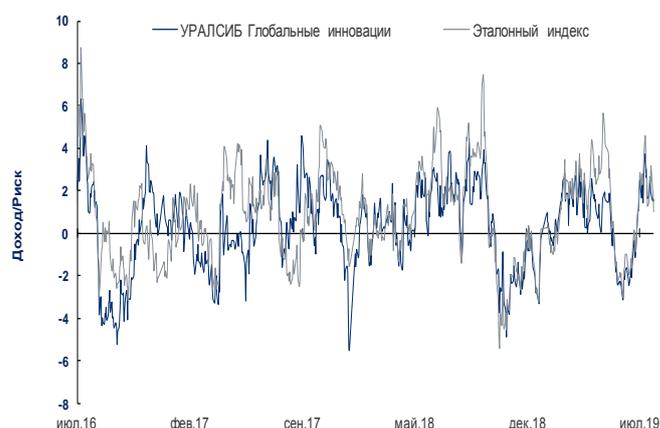
Тип: открытый

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

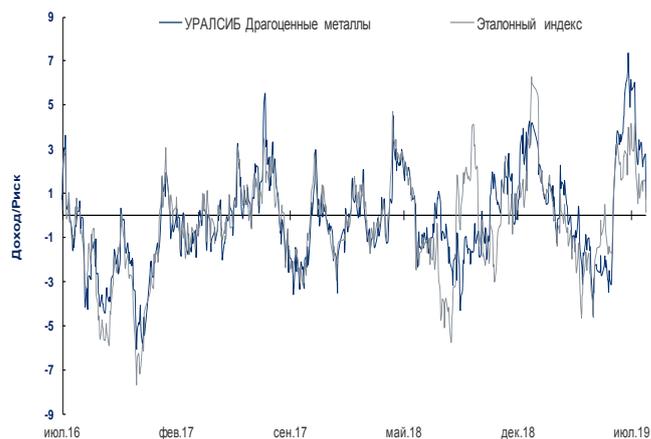
Анализ эффективности управления

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

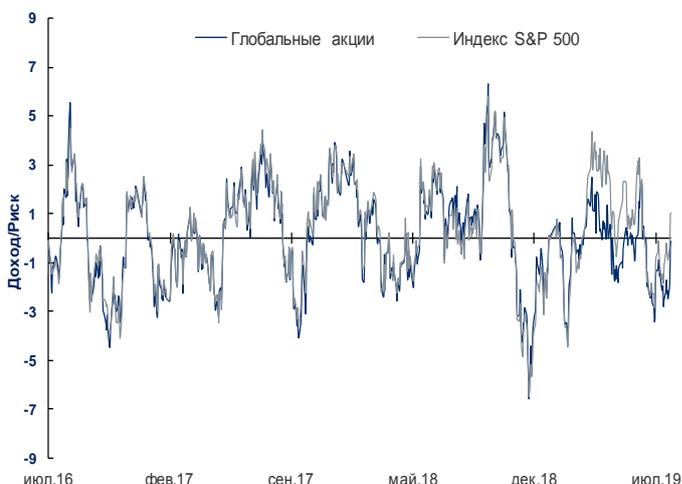
Анализ эффективности управления

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»

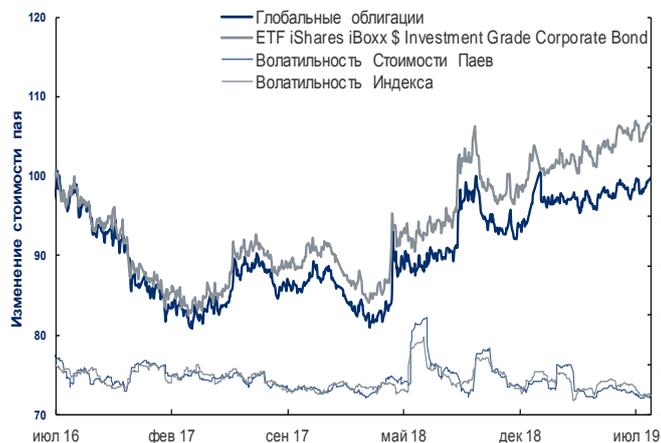
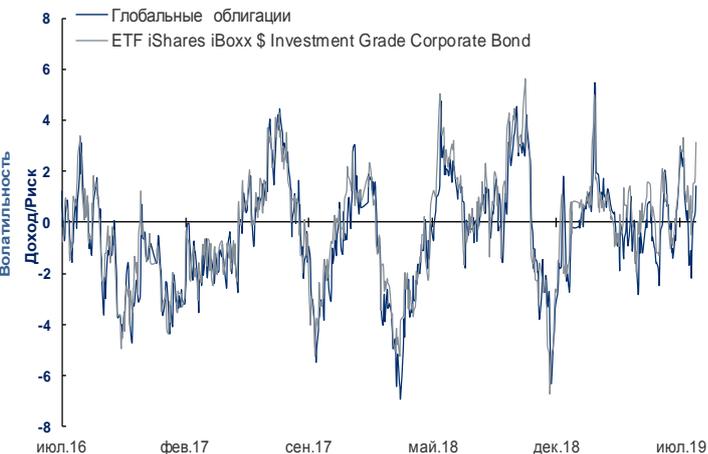
Тип: открытый

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 оферта или предложение делать оферты. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Ни АО «УК УРАЛСИБ», ни агенты по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев Управляющей компании или аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования настоящего бюллетеня или содержащейся в нем информации. Все права на бюллетень принадлежат АО «УК УРАЛСИБ», и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения.

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

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