

ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ АО «УК УРАЛСИБ»

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ БЮЛЛЕТЕНЬ

№ 34 (924)
26 августа – 1 сентября 2019

Индекс РТС: 1293,32 (1,96%)		Объем торгов акциями за неделю на мос. бирже: \$3,59 млрд.				Рубль/доллар: 66,7471 (1,72%)	
ФОНДЫ	Расчетная стоимость на 30.08.19, руб.	Изменение за период (23.08.19-30.08.19)	Изменение за 3 месяца (31.05.19-30.08.19)	Изменение за 6 месяцев (28.02.19-30.08.19)	Изменение за 12 месяцев (31.08.18-30.08.19)	Изменение за 36 месяцев (31.08.16-30.08.19)	Изменение за 60 месяцев (29.08.14-30.08.19)
УРАЛСИБ Первый	15 735,59	2,31%	6,64%	13,51%	22,53%	65,94%	66,08%
УРАЛСИБ Акции роста	28 363,86	2,44%	6,54%	4,49%	0,28%	28,60%	198,59%
Индекс МосБиржи (руб.)	2 740,04	2,98%	2,80%	10,25%	16,80%	38,98%	95,62%
УРАЛСИБ Профессиональный	12 123,61	1,23%	4,64%	8,79%	13,33%	33,24%	94,73%
УРАЛСИБ Консервативный	6 113,21	0,48%	4,74%	8,34%	11,79%	30,80%	84,35%
Индекс RUAVITR	195,49	0,49%	5,07%	9,17%	14,55%	33,09%	56,66%
УРАЛСИБ Природные ресурсы	15 469,99	2,87%	7,87%	11,86%	21,56%	60,33%	157,73%
УРАЛСИБ Глобальные инновации	27 308,06	4,16%	8,20%	5,25%	-5,53%	27,41%	95,53%
УРАЛСИБ Энергетическая перспектива	27 717,37	2,88%	8,74%	16,74%	18,54%	68,93%	230,42%
УРАЛСИБ Драгоценные металлы	18 447,28	1,24%	29,19%	27,80%	45,54%	22,98%	115,84%
УРАЛСИБ Глобальные акции	27 549,17	3,33%	6,59%	2,60%	-4,75%	22,27%	117,34%
УРАЛСИБ Глобальные облигации	23 401,04	1,86%	6,63%	8,82%	7,92%	7,87%	101,39%

Россия и мир – конъюнктура недели

Рыночные индикаторы

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЕВ

Большинство наших фондов завершили август с позитивным результатом. Лидером по итогам месяца стал ОПИФ «УРАЛСИБ Драгоценные металлы», прибавивший более 16% на фоне снижения риск-аппетита глобальных инвесторов. Рост глобальных долговых рынков и ослабление российской валюты способствовали позитивной динамике фонда «УРАЛСИБ Глобальные облигации». Чуть более скромные результаты показали фонды «УРАЛСИБ Глобальные акции», «УРАЛСИБ Глобальные инновации» и «УРАЛСИБ Акции роста».

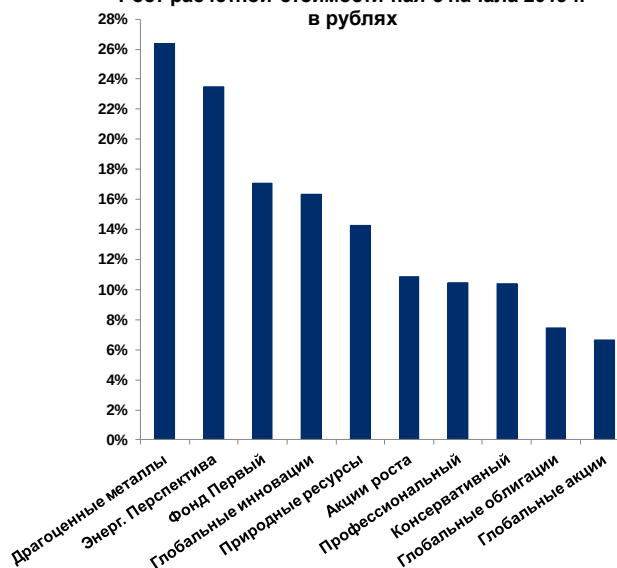
Ожидания снижения ключевой ставки Банком России на фоне снижения инфляции в РФ, а также сохраняющийся спрос со стороны нерезидентов способствовали уверенному росту фонда «УРАЛСИБ Консервативный», показавшему лучший результат среди наших фондов, инвестирующих в российские активы. Фонд «УРАЛСИБ Природные ресурсы», поддержанный опережающим ростом добывающих компаний, показал сопоставимую доходность, в то время как динамика фондов «УРАЛСИБ Первый», «УРАЛСИБ Профессиональный» и «УРАЛСИБ Энергетическая перспектива» была сравнительно стабильной.

РЫНОК АКЦИЙ

Индекс МосБиржи прибавил 3%. Лидировали акции Полиметалла (+7,8%), бумаги ММК прибавили 7,6%, обыкновенные акции Сургутнефтегаза подорожали на 7,1%, X5 Retail Group прибавила 6,8%, Северсталь – 6%. Отставали нефтегаз, финансы, а также большинство компаний потребительского сектора.

Акции компаний нефтегазового сектора прибавили в среднем 2,3% на фоне роста котировок нефти на 1,8% и отчетности эмитентов. Лучший результат показали обыкновенные бумаги Сургутнефтегаза (+7,1%) отчитавшегося по МСФО за 1-е полугодие (рост денежных средств до US\$51,6 млрд), «префы» компании подорожали на 3%. Лукойл подорожал на 3,8% на фоне отчетности по МСФО за январь-июнь (рост чистой прибыли на 19,6% год к году). Обыкновенные акции Татнефти, также представившей результаты за 1п19,

Рост расчётной стоимости пая с начала 2019 г. в рублях



прибавили 3,5% (рост чистой прибыли на 8,7% г/г), котировки «префов» выросли на 0,8%. Газпром подорожал на 1,2% после публикации результатов за 1п19 по МСФО, столько же прибавил Новатэк, котировки Роснефти выросли на 0,3%.

Индекс акций горнодобывающих и металлургических компаний опередил индекс МосБиржи (+5%). Лидировали бумаги Полиметалла (+7,8%), сопоставимый результат показали акции ММК (+7,6%). Котировки Северстали выросли на 6%, Полюс подорожал на 5,3%, Норникель – на 4,6%, НЛМК – на 4,5%. Алроса прибавила 4% на фоне рекомендации советом директоров компании дивидендов за 1-е полугодие 2019 г., акции Русала выросли на 1,3%.

Бумаги электроэнергетического сектора прибавили в среднем 3,1%. Лучший результат показали акции ОГК-2 (+7,8%). Обыкновенные акции Россетей подорожали на 5,8% на фоне отчётности по МСФО за январь-июнь (рост чистой прибыли на 14,9%), «префы» прибавили 2,4%. Котировки Интер РАО выросли на 5,2%, ФСК ЕЭС – на 4,8%, ТГК-1 – на 2,4%. Акции Юнипро подорожали на 1,9%, РусГидро прибавила 1,8%, бумаги МРСК Юга выросли на 1,4%, Энел Россия – на 1,2%, МРСК Центра и Приволжья – на 0,8%. Акции МРСК Волги снизились на 0,5%, МРСК Центра подешевела на 1,6%.

Большинство акций компаний потребительского сектора отстали от индекса МосБиржи (в среднем +2,7%). X5 Retail Group подорожала на 6,8%, Магнит прибавил 4,8%. Котировки Яндексa выросли на 3%. Детский Мир подорожал на 1,7% на фоне отчётности по МСФО за 2-й квартал 2019 г. (рост сопоставимых продаж на 6,2% г/г). Бумаги Русагро снизились на 0,5%. Обыкновенные акции Сбербанка подорожали на 2,1%, привилегированные – на 2%. Котировки Банка Тинькофф выросли на 2,8%.

Индекс S&P 500 прибавил 2,8% на фоне заявлений представителей США и Китая о готовности продолжить торговые переговоры. Опережающими темпами росли крупные технологические компании: Alibaba Group подорожала на 6,4%, Intel прибавил 5,5%, котировки Facebook выросли на 4,5%, Microsoft – на 3,4%, Alphabet – на 3,2%, Apple – на 3%. Акции биотехнологических компаний прибавили в среднем 0,5%.

РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Цены рублёвых корпоративных облигаций прибавили 0,1%, котировки ОФЗ выросли на 0,5%. На состоявшихся в среду аукционах Минфин РФ привлёк 20 млрд рублей (весь запланированный объём). 5-летние ОФЗ серии 26227 были размещены на 10 млрд р., спрос составил 38,4 млрд, доходность по цене отсечения – 6,99% годовых, примерно на 1 б.п. ниже доходности вторичного рынка. Новый флоутер ОФЗ-24020 (купон по которому рассчитывается на основе ставки RUONIA с лагом 7 дней) с погашением в июле 2022 г. был размещён на 10 млрд р. при спросе в 113,4 млрд. Средневзвешенная цена составила 100,18. Согласно комментариям директора департамента государственного долга, Минфин не видит необходимости в периодическом размещении данного инструмента в соответствии с каким-либо заранее определённым графиком. По данным ЦБ РФ, вложения нерезидентов в ОФЗ в июле увеличились на 1% до 2,584 трлн рублей, достигнув нового исторического максимума, при этом темпы роста инвестиций со стороны иностранных инвесторов были минимальными с января. Как итог, доля нерезидентов в ОФЗ снизилась до 30% – уровня начала июня. В пятницу состоится заседание Совета директоров ЦБ РФ по денежно-кредитной политике по итогам которого ожидается снижение ключевой ставки на 25 б.п. до 7%.

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Глобальные долговые рынки позитивно отреагировали на заявления представителей Китая и Соединённых Штатов о готовности продолжить торговые переговоры: цены суверенных бондов развитых стран выросли на 0,4% в долларах, котировки корпоративных облигаций прибавили 0,3%, американские высокодоходные бумаги подорожали на 0,7%. Спред между доходностями 2- и 10-летних US Treasuries



вновь опустился ниже 0, доходность 30-летних американских госбумаг обновила минимум за всю историю наблюдений, опускаясь в течение недели до 1,9039%. Значение индекса PCE в июле составило 1,4% год к году. Базовый индекс PCE Core (ориентир ФРС в качестве основного индикатора инфляции) не изменился (+1,6% г/г), продолжая оставаться ниже целевого уровня в 2%. На наступившей неделе ожидается публикация «Бежевой книги» – экономического обзора ФРС США.

Еврооблигации российских компаний подорожали на 0,4%, котировки суверенных евробондов выросли на 0,8% на фоне роста долгов развивающихся стран на 0,9%. Стоимость страховки от дефолта РФ (5Y CDS) снизилась до 98,199 пункта.

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОН

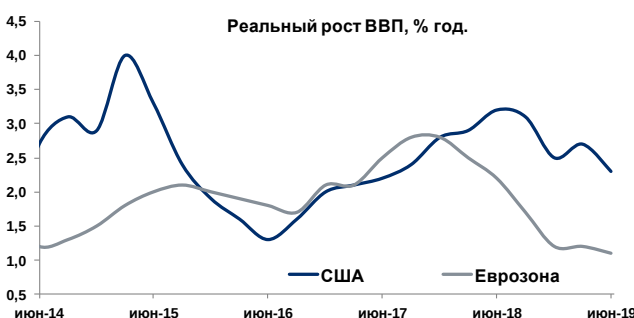
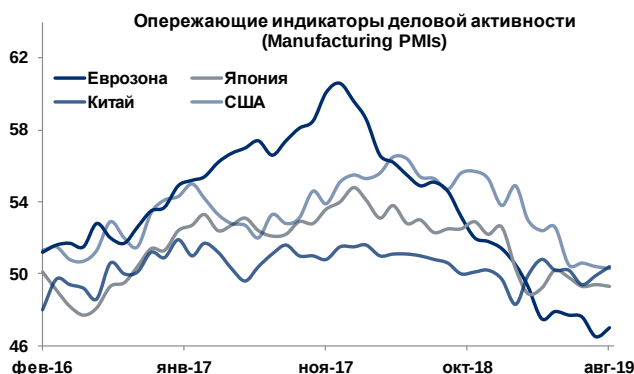
Согласно Национальному Бюро Статистики Китая, значение индекса деловой активности в обрабатывающих отраслях (Manufacturing PMI) в августе снизилось до 49,5 п. (ожидалось 49,6 п.), продолжая оставаться на уровнях, близких к февральскому минимуму (49,2 п.). Значение индекса Non-Manufacturing PMI в (53,8 п., ожидалось 53,7 п.) свидетельствовало о сохранении достаточно высокого уровня деловой активности в сфере услуг. Как итог, композитный индекс деловой активности показал небольшое снижение до 53 п. (в июле – 53,1 п.), продолжая оставаться выше нейтрального уровня. Индекс Caixin Manufacturing PMI, вырос до 50,4 п. (ожидалось 49,8 п.), однако компонента новых заказов показала снижение.

Объём промышленного производства в Японии в июле, согласно предварительным данным, вырос на 0,7% по сравнению с аналогичным периодом 2018 г. впервые за 6 месяцев (ожидалось снижение на 0,6% г/г). Согласно производственным планам японских компаний, в августе спад может возобновиться. Снижение номинальных розничных продаж в июле составило 2% год к году (ожидалось -0,7% г/г) – худший результат с августа 2016 г. Уровень безработицы в июле снизился до 2,2% – минимума с октября 1992 г.

Финальное значение индекса Manufacturing PMI в Еврозоне в августе показало небольшой рост (47 п. vs 46,5 п. в июле), продолжая сигнализировать о слабости обрабатывающих отраслей региона. Уровень безработицы в июле сохранился на уровне 7,5%, как и ожидалось, оставаясь минимальным с мая 2008 г. Финальная оценка квартального роста ВВП Германии в апреле-июне не изменилась и составила -0,1% кв/кв. Согласно предварительным данным, базовая потребительская инфляция в августе составила 0,9% г/г (ожидалась 1%), способствуя росту ожиданий стимулирующей политики ЕЦБ.

Вторая оценка роста ВВП США квартал к кварталу в апреле-июне была снижена до 2% годовых с 2,1%. Основной вклад в рост экономики внёс потребительский спрос, в то время как инвестиции показали снижение. Рост доходов населения в июле замедлился до 4,6% год к году по сравнению с 5% месяцем ранее. Значение дефлятора PCE в июле составило 1,4% год к году. Базовый индекс PCE Core (ориентир ФРС в качестве основного индикатора инфляции) не изменился (+1,6% г/г), продолжая оставаться ниже целевого уровня ФРС в 2%.

Индекс деловой активности в обрабатывающих отраслях РФ (Manufacturing PMI) снизился до 49,1 п. (ожидалось 49,7 п.), оставаясь 4-й месяц подряд ниже нейтрального уровня. Общее сокращение было вызвано максимальным за 4 года падением новых заказов. Согласно данным Росстата, снижение потребительских цен в РФ за неделю с 20 по 26 августа составило 0,03%, с начала месяца цены упали на 0,18%. Инфляционные ожидания населения РФ на следующие 12 месяцев в августе, по данным инфОМ, снизились до 9,1% – минимума с июня 2018 г. Оценка наблюдаемой инфляции подросла с 9,9 до 10%. Прогноз Минэкономразвития по инфляции на 2019 г. был понижен с 4,3% до 3,8%, на 2020 г. – с 4% до 3%. В пятницу Совет директоров Банка России примет решение по ключевой ставке, ожидается снижение на 25 б.п. до 7%.



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»

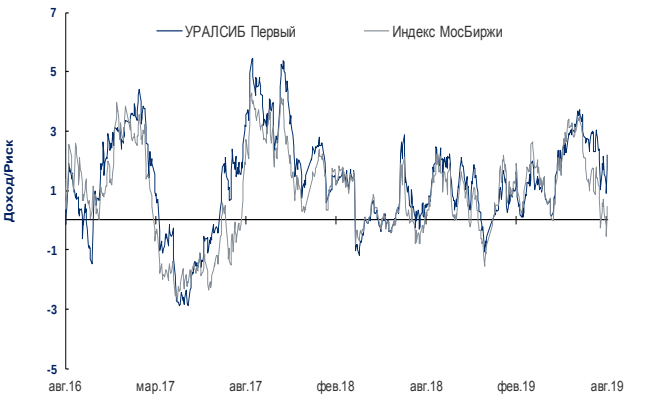
Тип: открытый
Объект инвестиций: акции
Правила зарегистрированы ФКЦБ России за № 0029-18610555 от 14.09.1998
Анализ эффективности управления

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 (29.08.14-30.08.19)	66,08%	95,62%	18,35%	20,40%	0,2746	0,4067	0,5538	0,0080
Последние 36 месяцев (31.08.16-30.08.19)	65,94%	38,98%	15,94%	17,47%	0,7392	0,3366	0,7209	0,3344
Последние 12 месяцев (31.08.18-30.08.19)	22,53%	16,80%	14,59%	15,65%	1,0461	0,6682	0,8500	0,0750
Последние 6 месяцев (28.02.19-30.08.19)	13,51%	10,25%	12,59%	13,79%	1,6035	1,0407	0,8050	0,0478
Последние 3 месяца (31.05.19-30.08.19)	6,64%	2,80%	13,31%	14,65%	1,5546	0,4087	0,7780	0,0418
Последний месяц (31.07.19-30.08.19)	-0,03%	0,02%	14,65%	16,49%	-0,3698	-0,2889	0,8357	-0,0012

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с индексом МосБиржи



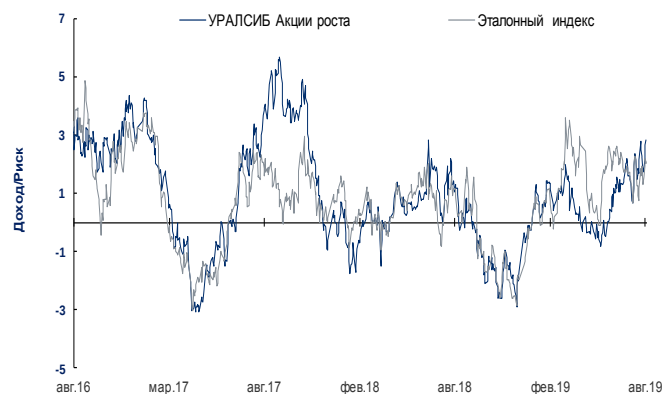
Соотношение доходности и риска



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 (29.08.14-30.08.19)	198,59%	123,80%	17,53%	14,98%	0,9553	0,7329	0,2985	1,4076
Последние 36 месяцев (31.08.16-30.08.19)	28,60%	18,12%	13,75%	11,25%	0,2405	0,0437	0,4981	0,2985
Последние 12 месяцев (31.08.18-30.08.19)	0,28%	1,88%	14,54%	11,61%	-0,3249	-0,2720	0,7419	-0,0267
Последние 6 месяцев (28.02.19-30.08.19)	4,49%	6,14%	10,50%	8,78%	0,3501	0,7729	0,8564	-0,0123
Последние 3 месяца (31.05.19-30.08.19)	6,54%	6,31%	9,26%	10,05%	2,1933	1,9366	0,7198	0,0161
Последний месяц (31.07.19-30.08.19)	1,13%	0,72%	11,50%	13,17%	0,7480	0,2729	0,7696	0,0049

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

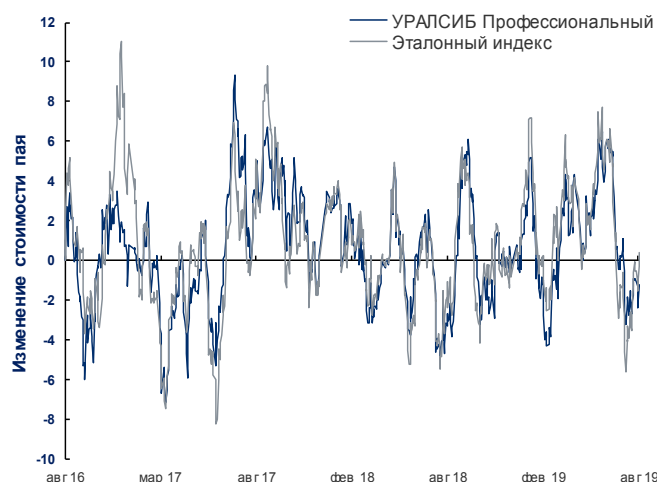
Тип: открытый

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 (29.08.14-30.08.19)	94,73%	76,14%	13,47%	11,22%	0,6090	0,5530	0,7398	0,2955
Последние 36 месяцев (31.08.16-30.08.19)	33,24%	36,03%	9,92%	9,27%	0,4518	0,5578	0,7335	0,0190
Последние 12 месяцев (31.08.18-30.08.19)	13,33%	15,68%	7,93%	8,54%	0,9378	1,1109	0,8231	-0,0064
Последние 6 месяцев (28.02.19-30.08.19)	8,79%	9,71%	7,43%	7,21%	1,5747	1,8551	0,8921	-0,0021
Последние 3 месяца (31.05.19-30.08.19)	4,64%	3,94%	8,49%	7,71%	1,5392	1,3444	0,9498	0,0080
Последний месяц (31.07.19-30.08.19)	-0,55%	0,66%	9,54%	8,90%	-1,2138	0,3282	1,0102	-0,0123

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

ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Консервативный»

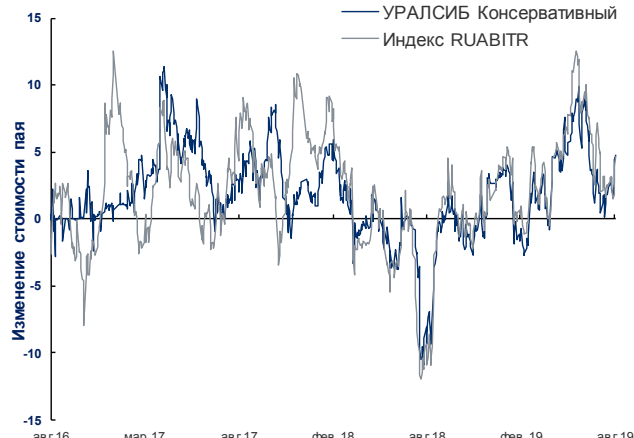
Тип: открытый

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 (29.08.14-30.08.19)	84,35%	56,66%	9,60%	7,66%	0,7411	0,5064	0,1622	0,5202
Последние 36 месяцев (31.08.16-30.08.19)	30,80%	33,09%	6,67%	3,42%	0,5801	1,2988	0,5789	0,0501
Последние 12 месяцев (31.08.18-30.08.19)	11,79%	14,55%	3,73%	3,68%	1,6267	2,3094	0,8146	-0,0099
Последние 6 месяцев (28.02.19-30.08.19)	8,34%	9,17%	2,73%	2,38%	3,9788	5,2044	0,8262	0,0033
Последние 3 месяца (31.05.19-30.08.19)	4,74%	5,07%	2,85%	2,38%	4,7267	6,1725	0,9039	0,0004
Последний месяц (31.07.19-30.08.19)	1,37%	1,30%	2,49%	2,33%	4,6063	4,5619	0,9112	0,0015

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 (29.08.14-30.08.19)	157,73%	177,98%	18,35%	20,24%	0,7519	0,7568	0,4910	0,5629
Последние 36 месяцев (31.08.16-30.08.19)	60,33%	48,76%	15,08%	16,44%	0,7053	0,4953	0,7344	0,2034
Последние 12 месяцев (31.08.18-30.08.19)	21,56%	11,14%	12,57%	13,19%	1,1504	0,4165	0,8086	0,1159
Последние 6 месяцев (28.02.19-30.08.19)	11,86%	5,22%	11,38%	11,74%	1,5151	0,4300	0,8548	0,0704
Последние 3 месяца (31.05.19-30.08.19)	7,87%	2,63%	11,34%	11,90%	2,2334	0,4472	0,8097	0,0550
Последний месяц (31.07.19-30.08.19)	1,13%	1,41%	12,77%	13,47%	0,6734	0,8894	0,8513	-0,0013

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

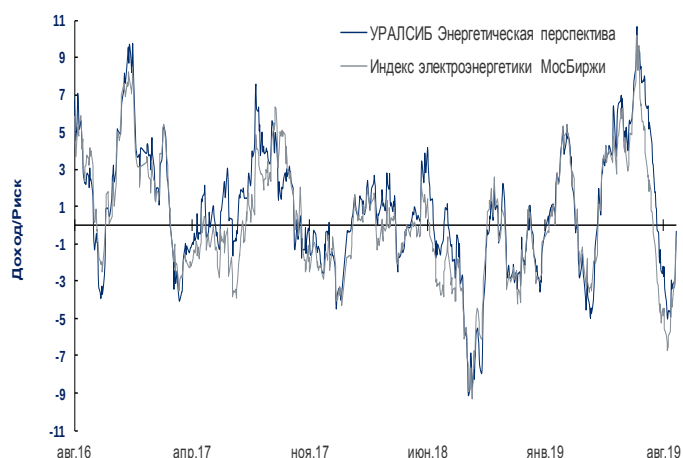
Тип: открытый

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 (29.08.14-30.08.19)	230,42%	98,21%	20,52%	22,35%	0,9152	0,3829	0,6730	1,5529
Последние 36 месяцев (31.08.16-30.08.19)	68,93%	13,17%	18,29%	20,02%	0,6767	-0,0461	0,6572	0,5488
Последние 12 месяцев (31.08.18-30.08.19)	18,54%	9,41%	12,67%	14,26%	0,9418	0,2756	0,7693	0,1014
Последние 6 месяцев (28.02.19-30.08.19)	16,74%	8,97%	12,01%	14,09%	2,1524	0,8537	0,7600	0,0933
Последние 3 месяца (31.05.19-30.08.19)	8,74%	1,75%	15,13%	17,49%	1,8904	0,1072	0,7790	0,0711
Последний месяц (31.07.19-30.08.19)	-1,19%	-1,60%	12,59%	12,81%	-1,5362	-1,8928	0,9524	0,0031

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

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

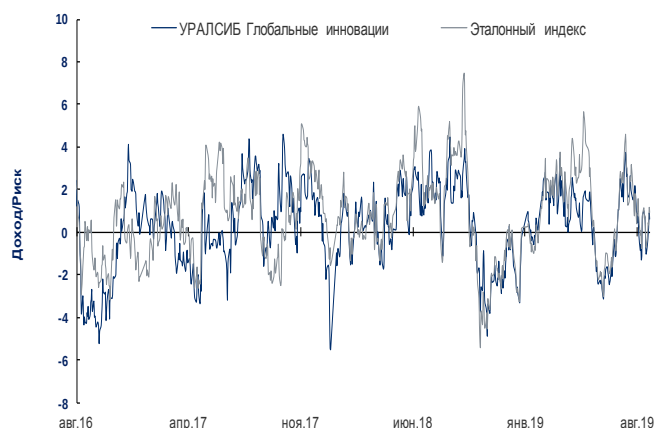
Тип: открытый

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 (29.08.14-30.08.19)	95,53%	238,86%	25,34%	28,54%	0,3270	0,6759	0,2521	0,1465
Последние 36 месяцев (31.08.16-30.08.19)	27,41%	64,86%	23,23%	22,57%	0,1290	0,5125	0,5984	-0,1774
Последние 12 месяцев (31.08.18-30.08.19)	-5,53%	-0,63%	30,29%	25,71%	-0,3503	-0,2188	0,9700	-0,0506
Последние 6 месяцев (28.02.19-30.08.19)	5,25%	9,88%	20,23%	18,70%	0,2526	0,7314	0,9611	-0,0434
Последние 3 месяца (31.05.19-30.08.19)	8,20%	10,36%	20,20%	20,88%	1,3165	1,6580	0,8952	-0,0120
Последний месяц (31.07.19-30.08.19)	1,65%	3,16%	24,59%	26,84%	0,6026	1,2256	0,8685	-0,0115

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

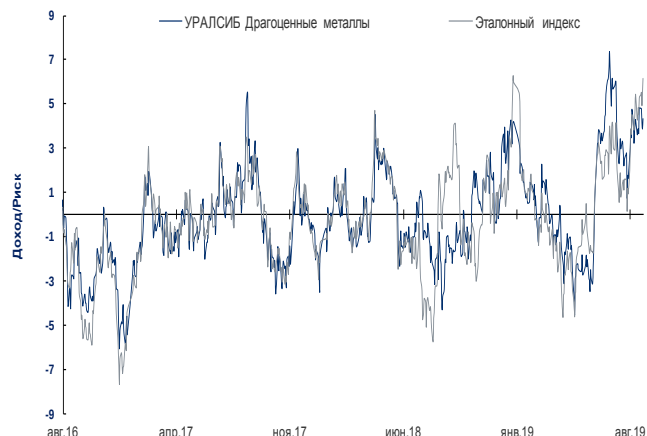
Тип: открытый

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 (29.08.14-30.08.19)	115,84%	99,51%	32,29%	28,90%	0,3177	0,3006	0,1798	0,7529
Последние 36 месяцев (31.08.16-30.08.19)	22,98%	15,18%	21,48%	17,14%	0,0850	-0,0199	0,2045	0,0734
Последние 12 месяцев (31.08.18-30.08.19)	45,54%	24,71%	23,23%	17,19%	1,4074	0,9915	0,9304	0,2220
Последние 6 месяцев (28.02.19-30.08.19)	27,80%	17,51%	23,34%	17,49%	1,8955	1,5534	1,1296	0,0834
Последние 3 месяца (31.05.19-30.08.19)	29,19%	19,48%	26,98%	19,80%	3,7330	3,4090	1,1673	0,0666
Последний месяц (31.07.19-30.08.19)	16,78%	13,25%	32,07%	21,17%	6,1217	7,2773	1,3081	-0,0043

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

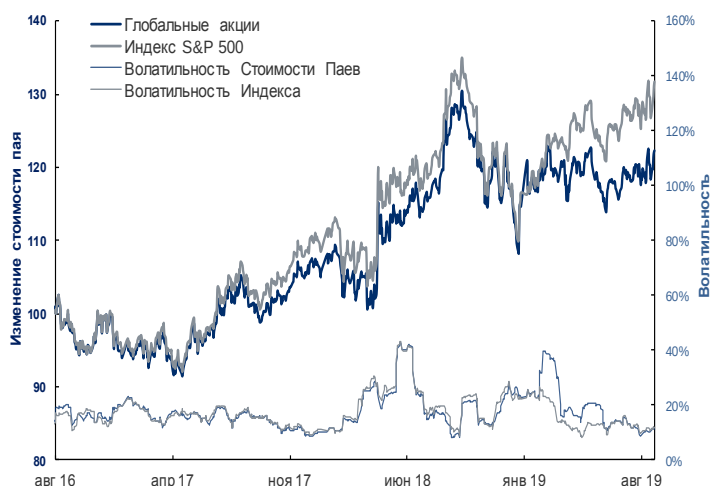
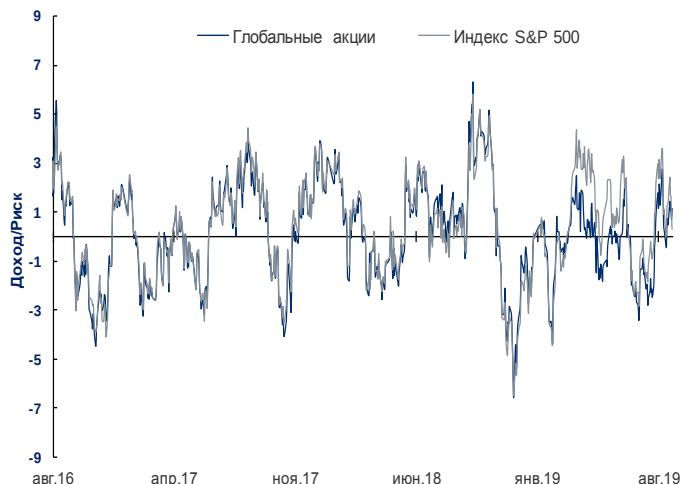
Тип: открытый

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 (29.08.14-30.08.19)	117,34%	131,51%	28,07%	29,01%	0,3703	0,4018	0,8290	0,0359
Последние 36 месяцев (31.08.16-30.08.19)	22,27%	31,69%	18,98%	18,57%	0,0861	0,2204	0,9041	-0,0789
Последние 12 месяцев (31.08.18-30.08.19)	-4,75%	-0,77%	20,09%	17,47%	-0,4879	-0,3297	0,1067	-0,0913
Последние 6 месяцев (28.02.19-30.08.19)	2,60%	6,57%	15,42%	14,69%	0,0040	0,5160	-0,0025	0,0014
Последние 3 месяца (31.05.19-30.08.19)	6,59%	8,76%	15,29%	16,63%	1,3414	1,7241	-0,0659	0,0586
Последний месяц (31.07.19-30.08.19)	2,96%	3,37%	20,80%	22,87%	1,4677	1,5497	-0,1770	0,0308

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

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

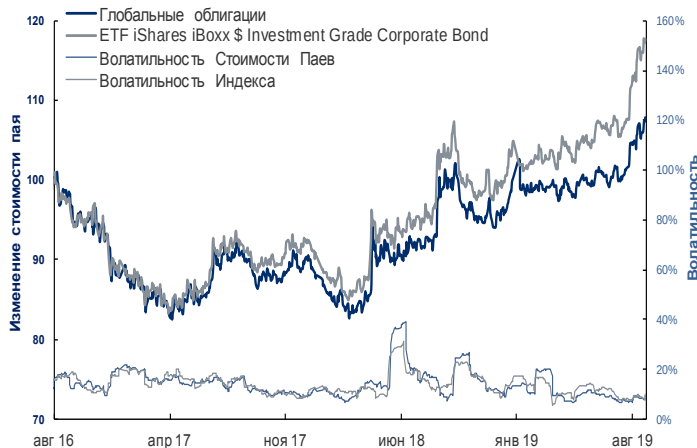
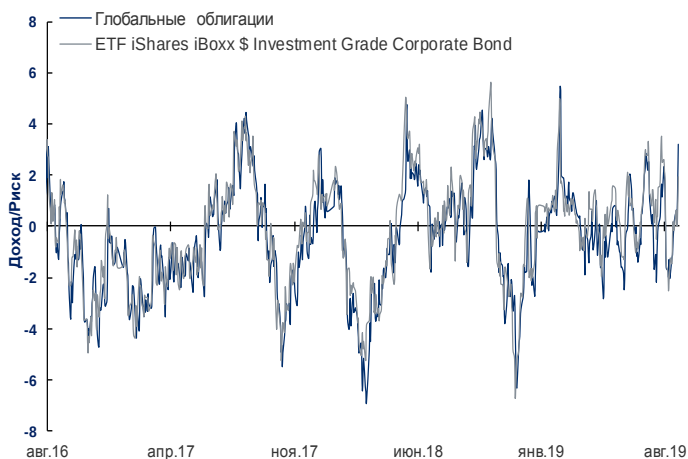
Тип: открытый

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 (29.08.14-30.08.19)	101,39%	127,44%	26,49%	25,81%	0,3349	0,4378	0,0665	0,6713
Последние 36 месяцев (31.08.16-30.08.19)	7,87%	17,69%	14,89%	14,49%	-0,1682	0,0257	0,0662	-0,0802
Последние 12 месяцев (31.08.18-30.08.19)	7,92%	14,44%	11,64%	12,67%	0,2198	0,6645	0,2434	0,0062
Последние 6 месяцев (28.02.19-30.08.19)	8,82%	14,58%	9,42%	11,57%	1,2468	1,9074	0,0283	0,0601
Последние 3 месяца (31.05.19-30.08.19)	6,63%	9,98%	9,69%	11,64%	2,1320	2,8547	0,0213	0,0522
Последний месяц (31.07.19-30.08.19)	5,88%	9,37%	12,57%	15,58%	5,2171	6,8913	-0,0696	0,0610

**Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с
ETF iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond****Соотношение доходности и риска**

Используемые термины и сокращения

- Для анализа результатов управления рассматривался **агрегированный портфель**, объединяющий все средства, переданные в управление при анализе результатов доверительного управления, и стоимость пая при анализе результатов управления паевыми инвестиционными фондами.
- **Эффективная ставка доходности** с базовым периодом (месяц) в процентах годовых используется для сравнения доходности вложений различной срочности. Она рассчитывается в процентах годовых и позволяет сравнивать доходность различных инструментов. Очевидно, что чем больше эффективная ставка доходности, тем лучше. Эффективная ставка доходности представляет собой ставку сложных процентов, которые позволили бы инвестору получить ту же доходность, что и управляемый портфель.
- **Доходность за период** – доходность соответствующего показателя за рассматриваемый период.
- **Волатильность (риск)** отражает степень нестабильности (разброса) результатов управления. Так, если стоимость средств под управлением не претерпевает «резких» скачков, можно говорить о низкой волатильности. Чем меньше показатель волатильности, тем меньше риск стратегии и, соответственно, тем больше мастерство управляющего. Математически волатильность рассчитывается как стандартное отклонение (разброс) изменения стоимости соответствующего актива. Волатильность обычно выражается в процентах годовых.
- **Коэффициент Шарпа** отражает соотношение доходности и риска управления ресурсами. Чем больше коэффициент Шарпа, тем лучше. Математически коэффициент Шарпа равен отношению разницы между реальной доходностью управления и безрисковой доходностью к риску управления (волатильности) портфеля за рассматриваемый период.
- **Коэффициенты α и β** указывают, насколько изменение стоимости агрегированного портфеля связано с динамикой рынка (величина коэффициента β), и насколько велик вклад менеджера, управляющего портфелем (коэффициент α). Если α положительна, то инвестиционный менеджер получил более высокие, по сравнению с рынком в целом, результаты.

Пояснения к таблицам и графикам, приведенным в тексте

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

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

**УРАЛСИБ****УПРАВЛЯЮЩАЯ
КОМПАНИЯ**

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

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

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

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