



Инвестиционная стратегия «Доллар Плюс»

Август 2017

Бенчмарк: Индекс 75% iShares Inv. Grade Corp. Bond, 12,5% РТС, 12,5% РТС2

Период	Доходность за период в рублях, %		Волатильность за период (% годовых)		Коэффициент Шарпа		Коэффициенты	
	Стратегии*	Эталонного индекса	Стратегии	Эталонного индекса	Стратегии	Эталонного индекса	Бета	Альфа
Последние 36 месяцев (31.07.14-31.07.17)	95,63%	86,94%	26,77%	28,28%	0,6442	0,5562	0,8994	0,1108
Последние 12 месяцев (29.07.16-31.07.17)	-5,37%	0,13%	13,37%	13,67%	-0,7776	-0,3568	0,9134	-0,0502
Последние 6 месяцев (31.01.17-31.07.17)	0,90%	1,19%	12,60%	13,23%	-0,2554	-0,1996	0,8883	-0,0042
Последние 3 месяца (28.04.17-31.07.17)	6,19%	5,59%	12,53%	13,09%	1,4547	1,2220	0,9075	0,0104
Последний месяц (30.06.17-31.07.17)	1,87%	1,56%	9,37%	10,84%	1,7873	1,2138	0,8116	0,0051

Стратегия и цель управления

Инвестиционная цель:

Сохранение и стабильный прирост долларовой стоимости капитала за счёт вложений в качественные высоколиквидные облигации, возможность получения дополнительного дохода от роста недооценённых акций российских эмитентов и оптимального распределения активов между секторами фондового рынка.

Инвестиционная стратегия:

Порядка 75% активов будет инвестировано в паи ОПИФ фондов «УРАЛСИБ Долговые рынки развитых стран», имущество которого в большей мере составляют паи (акции) иностранного инвестиционного фонда iShares iBoxx Usd Inv Grade Corp BD, инвестирующего в облигации, выпущенные эмитентами стран «Большой Семерки». Порядка 25% активов будет вложено в паи ОПИФ акций «УРАЛСИБ Акции роста», ориентированного на акции российских компаний, оценённых с большой скидкой по отношению к аналогам и/или отличающихся высокими темпами роста прибыли и дивидендов. При оценке потенциала доходности отдельных бумаг учитываются как фундаментальные показатели, так и колебания спроса и предложения по конкретным акциям. В состав портфеля могут входить как «голубые фишки», так и акции «второго эшелона», если они относятся к перспективным отраслям и имеют повышенный потенциал роста.

Прогнозы и рекомендации:

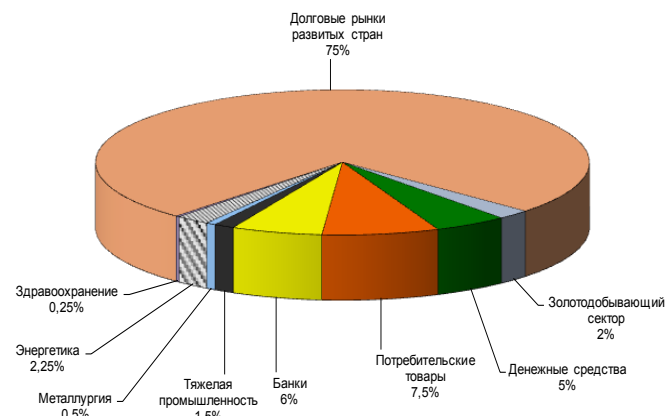
Затяжная тенденция к снижению долгосрочных ставок на развитых рынках позволила инвесторам в долги развитых стран зарабатывать в среднем 7% годовых в долларовом выражении за последние пять лет. Из-за меньшего стартового уровня ставок доходность вложений в следующие несколько лет может быть ближе к 5% годовых. Хроническая слабость мировой экономики, огромные выкулы гособлигаций центробанками Еврозоны и Японии продолжают способствовать умеренному росту стоимости долговых обязательств в среднесрочной перспективе.

ОПИФ «УРАЛСИБ Акции роста» успешно показал свою способность приносить высокий доход даже на проблемном рынке в 2014-2015 гг. И вновь почти вдвое обогнал индекс ММВБ в позитивной фазе 2016 года. Большинство акций из его портфеля, по нашей оценке, сохраняет потенциал удвоения стоимости в течение 2-3 лет. При позитивном сценарии для российской экономики и мировых рынков присутствие Фонда в диверсифицированном портфеле способно компенсировать влияние возможного укрепления рубля на стоимость зарубежных вложений.

Результаты управления



Структура портфеля инвестиционной стратегии «Доллар Плюс» на 31.07.2017:





* Доходность портфеля «Доллар Плюс» рассчитана как сумма доходностей ОПИФ фондов «УРАЛСИБ Долговые рынки развитых стран» с весом 75% и ОПИФ акций «УРАЛСИБ Акции роста» с весом 25% за соответствующий период.

Доходность на 31.07.17:

- по ОПИФ акций «УРАЛСИБ Акции роста» за 1 мес. 3,60%, 3 мес. 5,40%, 6 мес. -4,75%, 1 год 12,62%, 3 года 158,79%;
- по ОПИФ фондов «УРАЛСИБ Долговые рынки развитых стран» за 1 мес. 1,30%, 3 мес. 6,46%, 6 мес. 2,78%, 1 год -11,36%, 3 года 74,57%.

Источник расчетов Акционерное общество «Управляющая компания УРАЛСИБ».

Лицензия 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.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-06475-001000, выдана ФКЦБ России 5 марта 2003 г.

Правила ДУ ОПИФ акций «УРАЛСИБ Акции роста» под управлением АО «УК УРАЛСИБ» зарегистрированы ФКЦБ России 14.09.1998 № 0030-18610638

Правила ДУ ОПИФ фондов «УРАЛСИБ Долговые рынки развитых стран» под управлением АО «УК УРАЛСИБ» зарегистрированы ФСФР России 28.05.2013 № 2608

Стоимость инвестиционных паев может, как увеличиваться, так и уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Правилами фондов предусмотрены надбавки при приобретении и скидки при погашении паев. Взимание надбавок (скидок) уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления соответствующего паевого инвестиционного фонда.

Получить информацию о Фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления фондов, иными документами, предусмотренными Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами в сфере финансовых рынков, можно по адресам агентов или в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: www.uralsib-am.ru. Адрес Управляющей компании: 119435, город Москва, Саввинская набережная, дом 23, строение 1. Вся необходимая информация раскрывается и публикуется в печатном издании «Приложение к Вестнику ФСФР России», в случае если это предусмотрено правилами доверительного управления фондом.