

ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ АО «УК УРАЛСИБ»

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ БЮЛЛЕТЕНЬ

№ 13 (953)
30 марта – 5 апреля 2020

Индекс РТС: 1049,88 (9,9%)		Объем торгов акциями за неделю на мос. бирже: \$6,77 млрд.				Рубль/доллар: 77,7325 (-1,26%)	
ФОНДЫ	Расчетная стоимость на 03.04.20, руб.	Изменение за период (27.03.20-03.04.20)	Изменение за 3 месяца (31.12.19-03.04.20)	Изменение за 6 месяцев (03.10.19-03.04.20)	Изменение за 12 месяцев (03.04.19-03.04.20)	Изменение за 36 месяцев (03.04.17-03.04.20)	Изменение за 60 месяцев (03.04.15-03.04.20)
УРАЛСИБ Первый	13 798,84	6,63%	-20,36%	-10,18%	-2,10%	34,29%	43,36%
УРАЛСИБ Акции роста	25 854,44	-0,04%	-10,30%	-3,73%	-5,06%	9,32%	114,95%
Индекс МосБиржи (руб.)	2 572,23	7,13%	-15,55%	-5,00%	1,58%	28,06%	52,98%
УРАЛСИБ Профессиональный	11 730,50	3,94%	-10,28%	-2,68%	4,31%	26,45%	60,23%
УРАЛСИБ Консервативный	6 299,39	0,75%	-1,79%	2,19%	10,80%	25,96%	66,12%
Индекс RUABITR	206,56	0,83%	-0,63%	4,40%	14,34%	32,34%	68,43%
УРАЛСИБ Природные ресурсы	15 495,74	5,85%	-7,51%	1,97%	11,28%	46,43%	84,82%
УРАЛСИБ Глобальные инновации	29 185,85	-3,47%	0,08%	13,27%	7,94%	43,16%	55,11%
УРАЛСИБ Энергетическая перспектива	28 168,06	5,33%	-4,91%	2,62%	17,67%	38,19%	260,91%
УРАЛСИБ Драгоценные металлы	21 144,22	-2,77%	24,85%	22,79%	48,96%	73,36%	67,68%
УРАЛСИБ Глобальные акции	25 769,19	-4,95%	-6,63%	-3,15%	-4,92%	24,82%	28,35%
УРАЛСИБ Глобальные облигации	23 927,54	-3,84%	7,23%	4,94%	10,55%	33,46%	29,83%

Россия и мир – конъюнктура недели

Рыночные индикаторы

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЕВ

Индекс МосБиржи по итогам недели прибавил 7,1%, локомотивом роста выступили акции нефтегазовых компаний в свете ожиданий сокращения мировой добычи нефти. Лучший результат среди всех наших фондов показал ОПИФ «УРАЛСИБ Первый». Сопоставимой динамикой отметились фонды «УРАЛСИБ Природные ресурсы», «УРАЛСИБ Энергетическая перспектива» и «УРАЛСИБ Профессиональный». Постепенное восстановление долгового рынка РФ в условиях замедления оттока средств нерезидентов способствовало позитивным результатам фонда «УРАЛСИБ Консервативный».

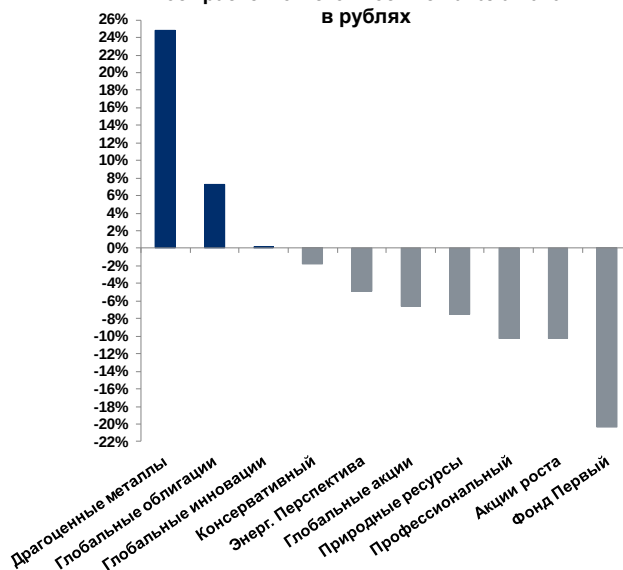
Мировые фондовые рынки закончили неделю снижением на фоне информации о динамике распространения COVID-19 и слабой статистики по рынку труда США. Индекс акций компаний с развитых рынков отступил на 2,8%, индекс S&P 500 снизился на 2,1%, немного стабильнее выглядели бумаги компаний Emerging Markets (в среднем -1,3%). Дополнительное давление на результаты наших глобальных фондов оказало укрепление рубля. В этих условиях примечательную устойчивость проявил ОПИФ «УРАЛСИБ Акции роста». Динамика других наших глобальных фондов соответствовала рыночной.

РЫНОК АКЦИЙ

Индекс МосБиржи прибавил 7,1%. Лидировали бумаги нефтегазовых компаний: обыкновенные акции Сургутнефтегаза подорожали на 17,7%, Лукойл прибавил 17,5%, котировки Роснефти выросли на 13,9%, Новатэка – на 13,5%, обыкновенные бумаги Татнефти подорожали на 13,3%, привилегированные – на 12,8%. Отставали металлургические и горнодобывающие компании.

Бумаги нефтегазовых компаний прибавили в среднем 12,9% на фоне ожиданий глобального сокращения добычи и заявлений Китая о закупке нефти для пополнения стратегического резерва. Как и неделей ранее, лидировали обыкновенные акции Сургутнефтегаза (+17,7%), котировки «префов» компании выросли на 9%. Лукойл подорожал на 17,5%. Роснефть прибавила 13,9%. По сообщениям газеты

Рост расчётной стоимости с начала 2020 г. в рублях



Коммерсант, после продажи венесуэльских активов государственной компании в обмен на 9,6% собственных акций Роснефть может потерять право претендовать на новые лицензии на разработку месторождений на континентальном шельфе. В то же время у компании может появиться больше свободы в выборе поставщиков и подрядчиков. Новатэк укрепился на 13,5%. Котировки обыкновенных бумаг Татнефти выросли на 13,3%, привилегированных – на 12,8%. На прошедшей неделе компания опубликовала отчетность по МСФО за 2019 г. (снижение чистой прибыли на 9,2% г/г). Газпром прибавил 8,8%.

Акции металлургических и горнодобывающих компаний (в среднем +2,6%) отставали от индекса МосБиржи. Лучший результат показали Алроса (+8,2%) и сталелитейные компании: НЛМК прибавил 7,3%, Северсталь – 6,9%, ММК подорожал на 6,1%. Котировки Полиметалла выросли на 2,1%. Русал укрепился на 1,6%, Норникель подешевел на 1,4% на фоне снижения цен на металлы платиновой группы. Полюс потерял 3,9%.

Индекс акций электроэнергетических компаний вырос на 6,5%. Опережающей динамикой отметились бумаги распределительных сетей: МРСК Центра и Приволжья подорожала на 16,2%, МРСК Волги – на 8,7%, МРСК Урала – на 8,1%, котировки МРСК Центра прибавили 7,9%, МРСК Юга – 5,2%. Акции Интер РАО выросли на 10,9%, ТГК-1 – на 8,9%. Котировки бумаг ОГК-2 укрепилась на 8,1%, ФСК ЕЭС – на 6%. РусГидро подорожала на 5% на фоне одобрения СД компании инвестиционной программы на 2020-25 гг. Обыкновенные акции Россетей прибавили 4,1%, привилегированные – 3,5%. На столько же выросли котировки Энеп Россия. Бумаги Юнипро укрепилась на 2,9%.

Бумаги компаний потребительского сектора (в среднем +3,6%) отставали от индекса МосБиржи. Вновь в числе лидеров были X5 Retail Group (+12,7%) и Русагро (+9,1%). Детский Мир подорожал на 6,7%, котировки Магнита выросли на 1,6%. Яндекс подешевел на 3%. Обыкновенные акции Сбербанка выросли на 2,9%, привилегированные бумаги эмитента прибавили 1,4%. Банк Тинькофф подешевел на 2,3% на фоне сообщений о том, что Олег Тиньков передал права владения акциями TCS Group в семейный траст и покинет пост председателя совета директоров.

Индекс S&P 500 снизился на 2,1% на фоне информации о распространении коронавируса и слабой статистики по рынку труда в США. Intel прибавил 3,4%, акции Microsoft выросли на 2,8%, Coca-Cola подорожала на 2,4%, Altria – на 2,1%. Бумаги биотехнологических компаний прибавили в среднем 1,5%.

РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Рублёвые корпоративные облигации за прошедшую неделю прибавили 0,4%, цены на ОФЗ выросли на 0,7%, гособлигации со сроком до погашения более 5 лет подорожали на 1%. По данным НРД, за март доля нерезидентов в ОФЗ сократилась на 2,9 п.п. до 31,2%, отток средств составил 278 млрд р., в 2 раза превысив объем распродаж апреля 2018 г. В то же время, на прошедшей неделе нетто-поток операций иностранных инвесторов были равны 0, а в четверг и пятницу нерезиденты выступили чистыми покупателями: приток за 2 дня составил 13 млрд р. На наступившей неделе Минфин РФ сообщил о решении возобновить аукционы ОФЗ с 8 апреля, что может сигнализировать о стабилизации ситуации на долговых рынках. На первом с 26 февраля аукционе министерство предложит трёхлетние ОФЗ-ПД выпуска 25084 в объеме 20 млрд р., инфляционный линкер ОФЗ-ИН 52002 с погашением в 2028 г. (10,8 млрд р.) и ОФЗ-ПК нового выпуска 29013 с погашением в сентябре 2030 г. (в объеме остатков, доступных для размещения; объем нового выпуска составляет 450 млрд р). Купонный доход по новому выпуску будет рассчитываться исходя из среднего значения ставок RUONIA за текущий купонный период с временным лагом в семь календарных дней. В ходе 1-й еженедельной пресс-конференции, состоявшейся в предыдущую пятницу, глава Банка России заявила о готовности вернуться к снижению ключевой ставки ЦБ в среднесрочной перспективе.



РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Динамика долговых рынков развитых стран была умеренно негативной на фоне сообщений об ускорении понижения рейтингов корпоративных бондов США: американские высокодоходные бумаги подешевели на 4% в долларах США, корпоративные облигации DM снизились на 0,8%, суверенные бонды сохраняли относительную стабильность. Баланс ФРС США на прошедшей неделе, согласно отчёту Н.4.1, достиг US\$5,6 трлн.

Суверенные российские еврооблигации прибавили 0,7%, цены корпоративных евробондов выросли на 0,8% на фоне снижения долгов развивающихся стран на 1,6%.

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОН

Значение индекса деловой активности в мировой промышленности (Global Manufacturing PMI) в марте составило 47,6 п., показав небольшой рост с февральских уровней (47,1) на фоне оживления экономики КНР. В то же время в сфере услуг индикатор опустился с 53,7 до 37 п. – минимального уровня за всю историю наблюдений. Как итог, сводный индекс Composite PMI снизился с 46,1 до 39,4 п., достигнув наименьшего значения с февраля 2009 г.

Китайский индекс Caixin Manufacturing PMI в марте вырос до 50,1 п. (ожидалось 45 п.) на фоне увеличения компоненты выпуска с 28,6 до 50,6 п. В сфере услуг наблюдалось замедление снижения деловой активности (post Services PMI с 26,5 до 43 п.). Сводный показатель Caixin Composite PMI достиг 46,7 п. (vs 27,5 месяцем ранее). Согласно данным Статбюро КНР, полностью вернулись к работе 96,6% крупного и среднего бизнеса.

Финальное значение показателя Manufacturing PMI в Еврозоне в марте составило 44,5 п. (ожидалось 44,8 п.), достигнув минимума с июля 2012 г. Индекс Services PMI упал с 52,6 до 26,4 п. – наименьшего уровня за всю историю наблюдений на фоне предпринимаемых карантинных мер. Как итог, сводный показатель Composite PMI (29,7 п.) также достиг рекордных минимумов. Рост реальных розничных продаж в феврале ускорился до 3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, данные за декабрь были пересмотрены в сторону повышения с 1,7 до 1,9%, январь – с 1,7 до 2,2%.

Индекс деловой активности в промышленном секторе (ISM Manufacturing) в марте снизился до 49,1 п. (vs прогноз 44,5 п.) на фоне сокращения компоненты новых заказов до минимумов с марта 2009 г. Финальное значение Manufacturing PMI, рассчитываемого агентством Markit, составило 48,5 п. Показатель Services PMI, согласно финальной оценке, снизился до 39,8 п. (vs 49,4 п. месяцем ранее) – минимума с начала наблюдений, значение сводного индекса Composite PMI составило 40,9 п. Количество рабочих мест в несельскохозяйственных секторах в марте сократилось на 701 тыс. (ожидалось -100 тыс.), что стало первым снижением с 2010 г. Стоит отметить, что многие из потерявших работу в марте ещё проходили по платёжным ведомостям предприятий. Таким образом, возможно дальнейшее резкое снижение показателя. Количество первичных обращений за пособием по безработице за неделю превысило 6,6 млн, уровень безработицы в марте вырос до 4,4% (vs 3,5% в феврале) – максимальными темпами за всю историю.

Реальный рост ВВП РФ в 4-м квартале 2019 г., согласно Росстату, ускорился до 2,1% г/г (ожидалось +2%). По итогам 2019 г. российская экономика выросла на 1,3% г/г. Индекс деловой активности в обрабатывающих отраслях в марте снизился с 48,2 до 47,5 п. на фоне сокращения объёмов производства и новых заказов, а также снижения деловых ожиданий до минимального уровня за всю историю наблюдений. Показатель Services PMI упал с 52 до 37,1 п., сводный индекс Composite PMI отступил с 50,9 до 39,5 п. – минимума с февраля 2009 г. Рост потребительских цен в марте составил 0,6%, годовой показатель инфляции увеличился до 2,5% г/г (vs прогноз +2,7%). Базовая потребительская инфляция ускорилась до +2,6% г/г (ожидалось +2,7%).



РОССИЙСКИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИНДИКАТОРЫ

Индикатор	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019* (оценка)
Реальный рост ВВП, %	-7.8	4.5	4.3	3.7	1.8	0.7	-2.5	-0.2	1.8	2.5	1.3
Рост пром. производства, %	-10.8	8.2	4.7	2.6	0.3	1.7	-0.8	1.3	2.1	2.9	2.3
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	3.0
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	10.7

Источники: Росстат, Министерство Финансов, Банк России, оценки и прогнозы АО «УК УРАЛСИБ»

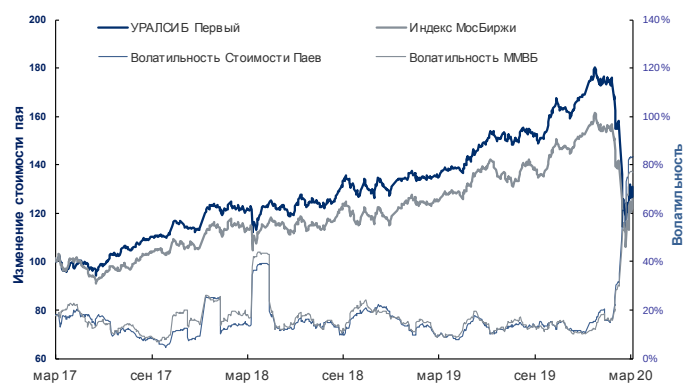
*- Прогноз АО «УК УРАЛСИБ»

ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Первый»

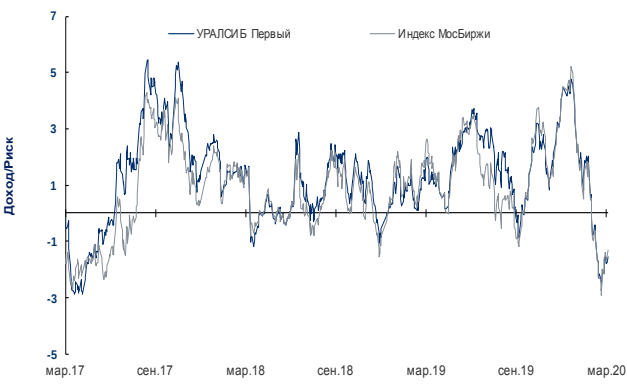
Тип: открытый
Объект инвестиций: акции
Правила зарегистрированы ФКЦБ России за № 0029-18610555 от 14.09.1998
Анализ эффективности управления

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 (31.03.15-31.03.20)	42,31%	54,28%	19,91%	20,94%	0,0991	0,1707	0,7363	-0,0493
Последние 36 месяцев (31.03.17-31.03.20)	31,05%	25,70%	21,74%	21,88%	0,1801	0,1159	0,9166	0,0618
Последние 12 месяцев (29.03.19-31.03.20)	-2,92%	0,47%	29,36%	27,48%	-0,2690	-0,1653	1,0393	-0,0321
Последние 6 месяцев (30.09.19-31.03.20)	-13,67%	-8,68%	39,45%	36,25%	-0,8511	-0,6269	1,0735	-0,0418
Последние 3 месяца (31.12.19-31.03.20)	-22,42%	-17,63%	55,23%	50,68%	-1,8350	-1,5655	1,0776	-0,0333
Последний месяц (28.02.20-31.03.20)	-15,34%	-9,92%	83,19%	76,87%	-2,1455	-1,5215	1,0721	-0,0468

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с индексом МосБиржи



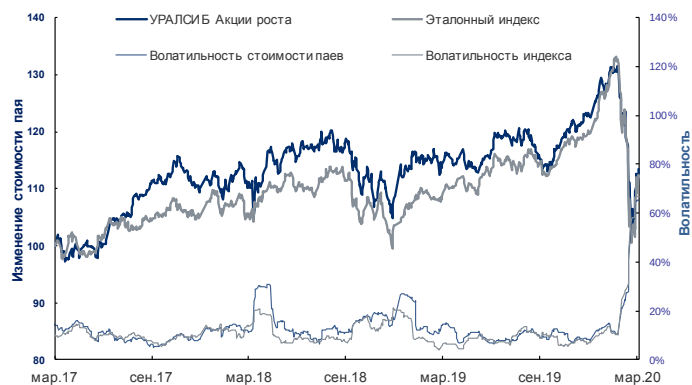
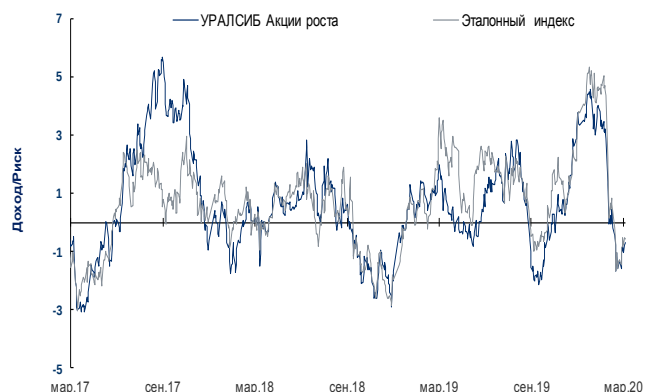
Соотношение доходности и риска



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 (31.03.15-31.03.20)	124,62%	48,63%	17,23%	15,25%	0,6416	0,1859	0,5934	0,8242
Последние 36 месяцев (31.03.17-31.03.20)	13,52%	15,68%	17,46%	16,12%	-0,0473	-0,0129	0,7822	0,5934
Последние 12 месяцев (29.03.19-31.03.20)	-1,10%	1,65%	22,22%	22,53%	-0,2739	-0,1506	0,9171	-0,0374
Последние 6 месяцев (30.09.19-31.03.20)	-1,38%	-3,06%	30,02%	30,62%	-0,2577	-0,3622	0,9258	0,0076
Последние 3 месяца (31.12.19-31.03.20)	-7,28%	-7,00%	42,41%	43,73%	-0,8146	-0,7628	0,9282	-0,0130
Последний месяц (28.02.20-31.03.20)	-6,18%	-6,82%	64,03%	65,44%	-1,1667	-1,2515	0,9435	-0,0004

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

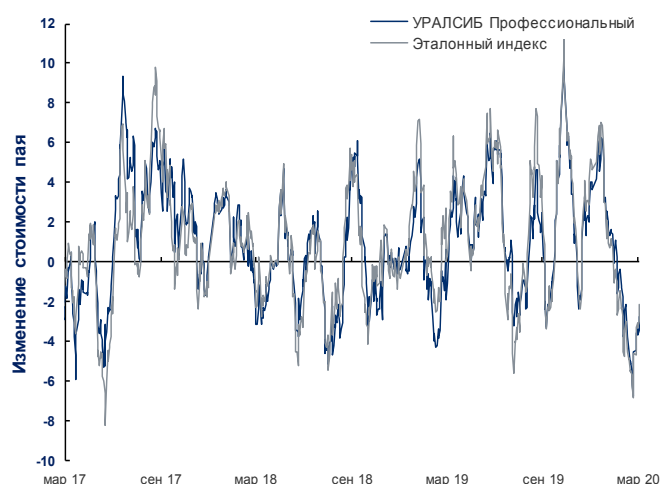
Тип: открытый

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% RUCBITR)	Портфеля	Рынка (50% Индекс МосБиржи, 50% RUCBITR)	Портфеля	Рынка (50% Индекс МосБиржи, 50% RUCBITR)	Бета	Альфа
Последние 60 месяцев (31.03.15-31.03.20)	59,90%	62,01%	14,22%	11,49%	0,3012	0,3956	0,8738	0,0001
Последние 36 месяцев (31.03.17-31.03.20)	24,16%	28,92%	12,38%	11,93%	0,1720	0,2828	0,9497	-0,0538
Последние 12 месяцев (29.03.19-31.03.20)	2,99%	7,25%	17,76%	15,26%	-0,1193	0,1223	1,1267	-0,0495
Последние 6 месяцев (30.09.19-31.03.20)	-5,26%	-2,19%	23,89%	20,31%	-0,6521	-0,4606	1,1526	-0,0261
Последние 3 месяца (31.12.19-31.03.20)	-11,98%	-9,21%	33,63%	28,47%	-1,6183	-1,4974	1,1602	-0,0107
Последний месяц (28.02.20-31.03.20)	-9,52%	-5,72%	51,32%	43,62%	-2,1915	-1,5922	1,1584	-0,0309

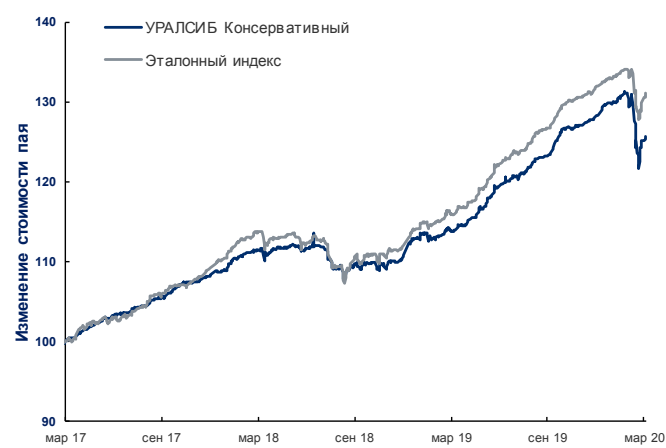
Динамика расчетной стоимости пая УРАЛСИБ Профессиональный в сравнении с эталонным индексом**Соотношение доходности и риска**

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	Эталонного индекса	Портфеля	Эталонного индекса	Портфеля	Эталонного индекса	Бета	Альфа
Последние 60 месяцев (31.03.15-31.03.20)	66,44%	68,22%	8,05%	4,57%	0,6313	1,1585	0,4567	0,2027
Последние 36 месяцев (31.03.17-31.03.20)	25,67%	30,97%	4,45%	3,86%	0,5680	1,0099	0,8455	-0,0295
Последние 12 месяцев (29.03.19-31.03.20)	10,60%	13,01%	5,60%	4,23%	0,8749	1,6619	1,1393	-0,0353
Последние 6 месяцев (30.09.19-31.03.20)	1,94%	3,36%	7,50%	5,54%	-0,1630	0,2746	1,1968	-0,0160
Последние 3 месяца (31.12.19-31.03.20)	-2,07%	-0,79%	10,62%	7,78%	-1,2477	-1,0465	1,2161	-0,0084
Последний месяц (28.02.20-31.03.20)	-2,77%	-1,52%	16,64%	12,35%	-2,1750	-1,7873	1,2093	-0,0085

Динамика расчетной стоимости пая УРАЛСИБ Консервативный в сравнении с индексом RUABITR



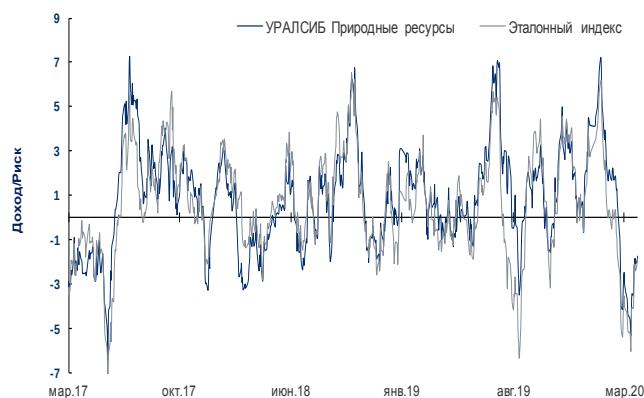
Соотношение доходности и риска



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 (31.03.15-31.03.20)	81,15%	68,90%	19,17%	19,60%	0,3530	0,2742	0,7639	0,2199
Последние 36 месяцев (31.03.17-31.03.20)	42,93%	35,05%	20,30%	20,51%	0,3345	0,2395	0,8857	0,1008
Последние 12 месяцев (29.03.19-31.03.20)	9,65%	1,38%	26,91%	25,81%	0,1505	-0,1416	0,9985	0,0827
Последние 6 месяцев (30.09.19-31.03.20)	-1,98%	-4,61%	36,23%	34,45%	-0,2466	-0,4135	1,0191	0,0276
Последние 3 месяца (31.12.19-31.03.20)	-9,59%	-12,38%	51,28%	48,17%	-0,8629	-1,1661	1,0381	0,0331
Последний месяц (28.02.20-31.03.20)	-4,65%	-3,92%	79,25%	73,11%	-0,7245	-0,6727	1,0597	-0,0047

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

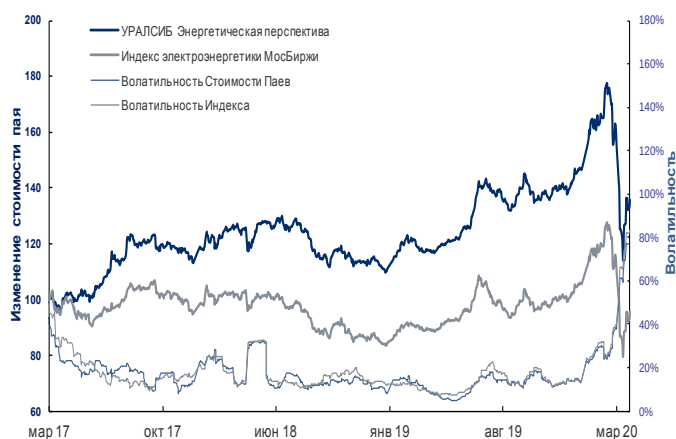
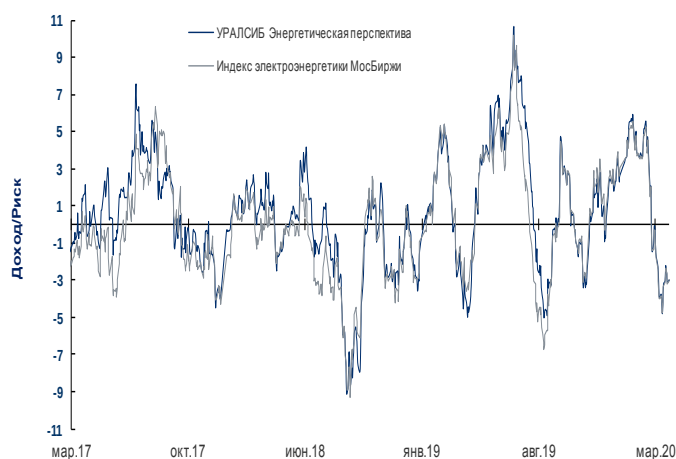
Тип: открытый

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 (31.03.15-31.03.20)	262,54%	96,59%	22,00%	23,32%	0,9385	0,3600	0,7712	1,8172
Последние 36 месяцев (31.03.17-31.03.20)	35,68%	-4,38%	21,66%	22,96%	0,2338	-0,2818	0,8318	0,3668
Последние 12 месяцев (29.03.19-31.03.20)	15,97%	8,03%	28,87%	31,04%	0,3318	0,0832	0,9138	0,0820
Последние 6 месяцев (30.09.19-31.03.20)	-1,99%	-3,27%	38,69%	41,22%	-0,2312	-0,2797	0,9317	0,0089
Последние 3 месяца (31.12.19-31.03.20)	-7,38%	-9,39%	54,50%	58,23%	-0,6414	-0,7450	0,9303	0,0127
Последний месяц (28.02.20-31.03.20)	-12,76%	-13,90%	76,33%	81,55%	-1,9541	-1,9877	0,9302	0,0014

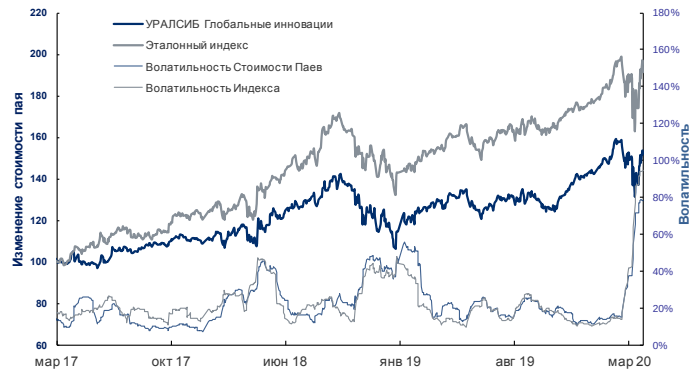
Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с индексом электроэнергетики МосБиржи**Соотношение доходности и риска**

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

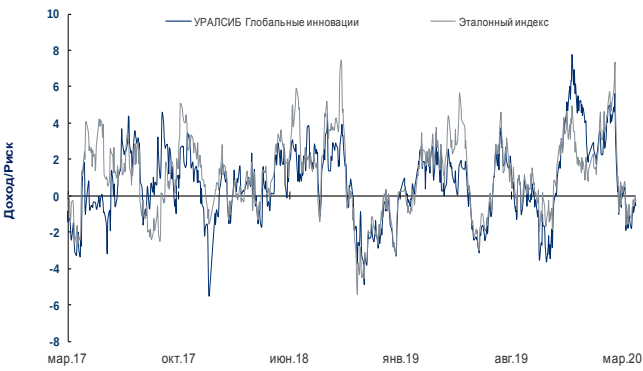
Тип: открытый
Объект инвестиций: акции
Правила зарегистрированы ФСФР России за № 1142-94140995 от 27.12.2007
Анализ эффективности управления

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 (31.03.15-31.03.20)	64,98%	132,15%	24,63%	26,61%	0,1992	0,4402	0,4825	-0,1308
Последние 36 месяцев (31.03.17-31.03.20)	51,75%	91,29%	27,17%	27,62%	0,3231	0,5971	0,7330	-0,1937
Последние 12 месяцев (29.03.19-31.03.20)	18,40%	20,72%	29,40%	33,06%	0,3960	0,4102	0,8418	0,0017
Последние 6 месяцев (30.09.19-31.03.20)	19,89%	16,41%	36,71%	42,64%	0,8505	0,5927	0,8229	0,0595
Последние 3 месяца (31.12.19-31.03.20)	6,64%	8,03%	51,13%	60,58%	0,4047	0,4283	0,8160	-0,0014
Последний месяц (28.02.20-31.03.20)	2,45%	4,65%	76,93%	93,15%	0,2930	0,5067	0,8039	-0,0137

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с отраслевым индексом



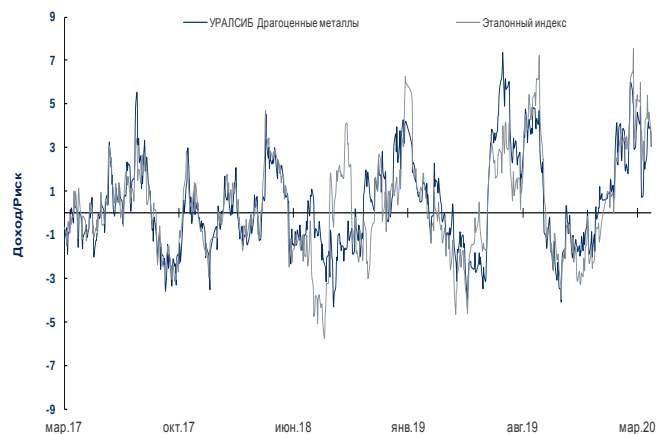
Соотношение доходности и риска



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 (31.03.15-31.03.20)	64,60%	69,02%	26,66%	23,95%	0,1823	0,2249	0,3418	0,2282
Последние 36 месяцев (31.03.17-31.03.20)	71,69%	70,63%	23,24%	19,88%	0,5545	0,6380	0,2338	0,4310
Последние 12 месяцев (29.03.19-31.03.20)	48,26%	46,39%	27,21%	24,99%	1,2551	1,3155	0,6747	0,1533
Последние 6 месяцев (30.09.19-31.03.20)	25,02%	29,25%	29,73%	29,96%	1,3369	1,5538	0,5123	0,0883
Последние 3 месяца (31.12.19-31.03.20)	24,05%	30,26%	37,00%	40,58%	2,2526	2,5695	0,4300	0,1034
Последний месяц (28.02.20-31.03.20)	13,04%	17,84%	53,53%	62,58%	2,6357	3,1107	0,4429	0,0491

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

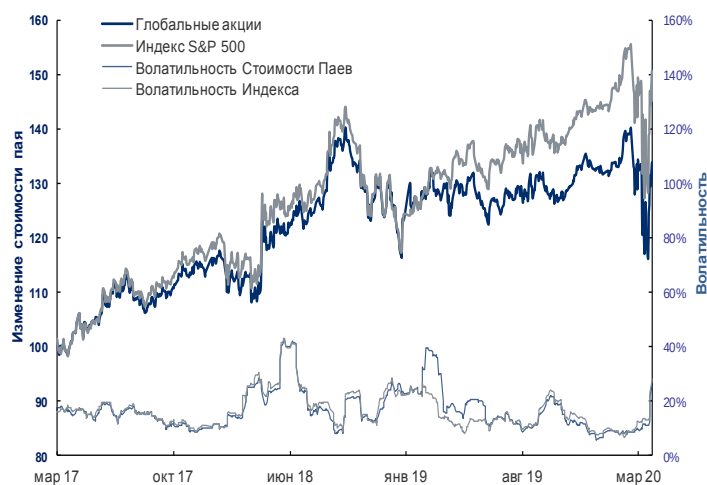
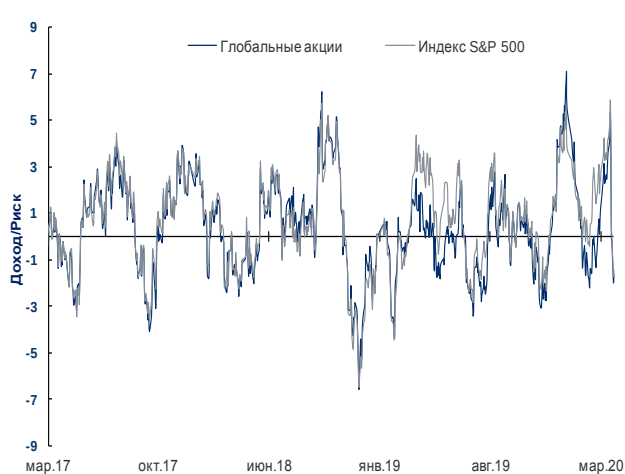
Тип: открытый

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)		Коэффициент Шарпа		Коэффициенты	
	Портфеля	Эталонного индекса	Портфеля	Эталонного индекса	Портфеля	Эталонного индекса	Бета	Альфа
Последние 60 месяцев (31.03.15-31.03.20)	32,37%	49,19%	24,70%	26,22%	0,0218	0,1109	0,7938	-0,1237
Последние 36 месяцев (31.03.17-31.03.20)	30,76%	45,29%	22,72%	24,50%	0,1690	0,2993	0,8541	-0,1022
Последние 12 месяцев (29.03.19-31.03.20)	2,56%	8,38%	26,82%	32,07%	-0,0942	0,0904	-0,2775	-0,0150
Последние 6 месяцев (30.09.19-31.03.20)	1,39%	4,52%	35,37%	42,94%	-0,0646	0,0866	-0,3151	-0,0044
Последние 3 месяца (31.12.19-31.03.20)	-0,78%	0,70%	50,53%	61,59%	-0,1605	-0,0360	-0,3217	-0,0218
Последний месяц (28.02.20-31.03.20)	1,26%	1,86%	77,76%	95,85%	0,1184	0,1666	-0,3560	0,0137

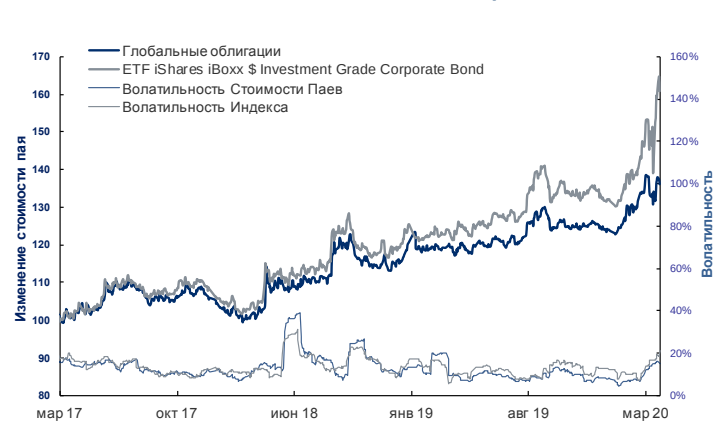
Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с индексом MSCI World**Соотношение доходности и риска**

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

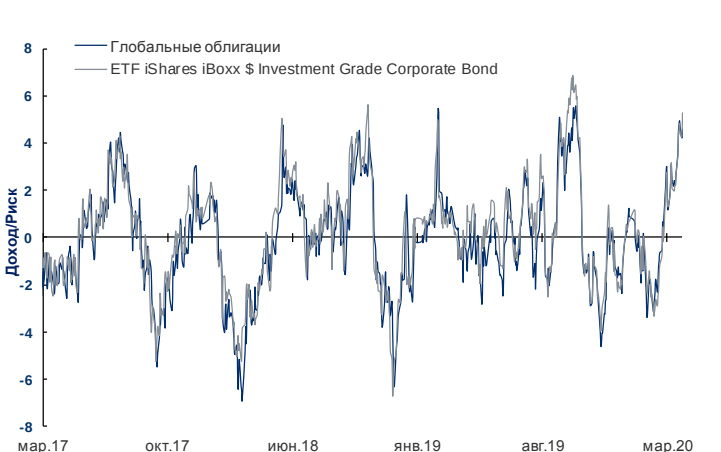
Тип: открытый
Объект инвестиций: паи (акции) индексных фондов
Правила зарегистрированы ФСФР России за № 2608 от 28.05.2013
Анализ эффективности управления

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 (31.03.15-31.03.20)	29,79%	61,14%	19,56%	20,55%	0,0076	0,2159	0,0674	-0,0009
Последние 36 месяцев (31.03.17-31.03.20)	36,13%	60,87%	14,31%	17,18%	0,3616	0,6238	0,1471	0,1373
Последние 12 месяцев (29.03.19-31.03.20)	14,11%	27,47%	11,69%	21,43%	0,6826	0,8858	-0,0536	0,1031
Последние 6 месяцев (30.09.19-31.03.20)	7,96%	18,49%	13,49%	27,83%	0,7535	1,0367	-0,0760	0,0671
Последние 3 месяца (31.12.19-31.03.20)	10,01%	22,14%	18,03%	38,57%	1,8495	1,9906	-0,0775	0,1040
Последний месяц (28.02.20-31.03.20)	1,49%	9,08%	24,22%	59,18%	0,4853	1,6376	-0,0916	0,0188

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 offerты. 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.