

ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ АО «УК УРАЛСИБ»

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ
ИНФОРМАЦИОННЫЙ БЮЛЛЕТЕНЬ

№ 14 (954)
6 – 12 апреля 2020

Индекс РТС: 1142,07 (8,78%)		Объем торгов акциями за неделю на мос. бирже: \$5,97 млрд.				Рубль/доллар: 74,605 (-4,02%)		
ФОНДЫ	Расчетная стоимость на 10.04.20, руб.	Изменение за период (03.04.20-10.04.20)	Изменение за 3 месяца (10.01.20-10.04.20)	Изменение за 6 месяцев (10.10.19-10.04.20)	Изменение за 12 месяцев (10.04.19-10.04.20)	Изменение за 36 месяцев (10.04.17-10.04.20)	Изменение за 60 месяцев (10.04.15-10.04.20)	
УРАЛСИБ Первый	14 402,70	4,38%	-19,53%	-7,03%	1,01%	41,04%	50,63%	
УРАЛСИБ Акции роста	27 467,31	6,24%	-6,71%	2,15%	0,83%	16,20%	124,62%	
Индекс МосБиржи (руб.)	2 677,86	4,11%	-14,27%	-1,60%	3,85%	35,85%	61,61%	
УРАЛСИБ Профессиональный	11 958,76	1,95%	-10,36%	-1,69%	5,68%	29,45%	66,46%	
УРАЛСИБ Консервативный	6 350,90	0,82%	-1,79%	1,93%	11,18%	26,64%	67,67%	
Индекс RUAVITR	208,25	0,82%	-0,38%	3,99%	14,59%	33,44%	66,08%	
УРАЛСИБ Природные ресурсы	16 173,43	4,37%	-6,63%	5,64%	16,59%	53,32%	97,07%	
УРАЛСИБ Глобальные инновации	30 820,88	5,60%	3,51%	19,65%	14,18%	50,97%	71,34%	
УРАЛСИБ Энергетическая перспектива	29 670,67	5,33%	-5,10%	7,01%	22,53%	49,50%	267,56%	
УРАЛСИБ Драгоценные металлы	21 808,60	3,14%	29,59%	26,75%	53,84%	75,23%	89,09%	
УРАЛСИБ Глобальные акции	27 631,69	7,23%	0,39%	3,98%	2,89%	31,24%	47,97%	
УРАЛСИБ Глобальные облигации	24 422,22	2,07%	10,29%	8,18%	14,03%	33,62%	44,13%	

Россия и мир – конъюнктура недели

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЕВ

Акции компаний из развитых стран по итогам недели прибавили в среднем 11%, индекс S&P 500 вырос на 12,1%, бумаги компаний Emerging Markets подорожали на 6,8%. Динамика всех наших фондов была позитивной. Лучший результат показал ОПИФ «УРАЛСИБ Глобальные акции», сопоставимым был прирост стоимости паев фондов «УРАЛСИБ Акции роста» и «УРАЛСИБ Глобальные инновации». Фонд «УРАЛСИБ Драгоценные металлы» укрепил лидерство по доходности с начала года. Стимулирующие меры ведущих центробанков мира поддержали фонд «УРАЛСИБ Глобальные облигации».

Лучший результат среди наших фондов, инвестирующих в российские активы, показал ОПИФ «УРАЛСИБ Энергетическая перспектива» на фоне опережающего роста акций электроэнергетических компаний. Лучше соответствующих рыночных индексов выглядели фонды «УРАЛСИБ Природные ресурсы» и «УРАЛСИБ Первый». Чуть более скромной была динамика фонда «УРАЛСИБ Профессиональный». ОПИФ «УРАЛСИБ Консервативный» также показал позитивные результаты на фоне стабилизации российского долгового рынка.

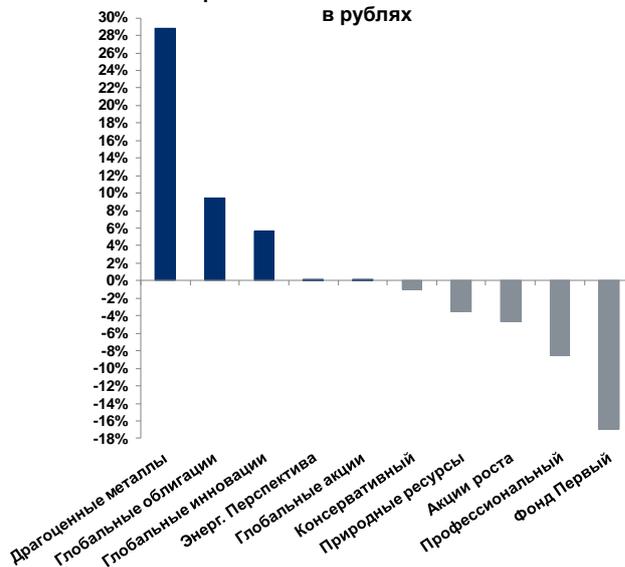
РЫНОК АКЦИЙ

Индекс МосБиржи по итогам недели вырос на 4,1%. Лидировали акции ВТБ (+14,1%), Аэрофлота (+12,8%) и ФСК ЕЭС (+10%). Полюс подорожал на 9,7%, Банк Тинькофф укрепился на 9,1%, котировки обыкновенных акций Сбербанка выросли на 8,8%, Полиметалл и Норникель прибавили по 8,5%. Отставали нефтегазовый и потребительский сектора.

Акции нефтегазовых компаний подорожали в среднем на 1,7%. Лучшей динамикой отметился Новатэк (+7,7%). Обыкновенные бумаги Сургутнефтегаза прибавили 1,9%, котировки «префов» эмитента отступили на 1,2%. На прошедшей неделе компания отчиталась по РСБУ за 2019 г. (снижение чистой прибыли в 7,8 раза г/г). Газпром подорожал на 1,2%. Татнефть сохраняла относительную стабильность: обыкновенные бумаги компании прибавили 0,1%, привилегированные – отступили на 0,1%. Роснефть подешевела на 0,3%, Лукойл – на 1,4%.

Рыночные индикаторы

Рост расчётной стоимости с начала 2020 г. в рублях



Индекс МосБиржи Металлов и Добычи вырос на 7%, обогнав индекс МосБиржи. Лидировали акции золотодобывающих компаний, подорожавшие вслед за золотом, обновившим в ходе недели 8-летний максимум: Полюс прибавил 9,7%, котировки Полиметалла выросли на 8,5%. На столько же подорожал Норникель на фоне рекомендации СД компании дивидендов за 2019 г. Алроса укрепились на 7,7%. Котировки НЛМК выросли на 5,4%, ММК – на 5,1%. Акции Русала прибавили 4,3%, Северсталь – 2%.

Бумаги электроэнергетических компаний подорожали в среднем на 5,4%. Лучший результат показали обыкновенные акции Россетей (+12,3%), котировки «префов» эмитента выросли на 7,9%. Акции ТГК-1 прибавили 10,3%. Бумаги ФСК ЕЭС подорожали на 10% на фоне новостей о рекомендации советом директоров компании передать Россетям функции исполнительного руководства ФСК и рекомендации СД общей суммы дивидендов за 2019 г. Бумаги распределительных сетей также показали позитивную динамику: МРСК Центра и Приволжья укрепились на 8,8%, МРСК Урала – на 5,3%, МРСК Волги прибавила 5,1%, котировки МРСК Центра выросли на 3,6%, МРСК Юга – на 2,1%. Акции Юнипро подорожали на 5,2%, Интер РАО – на 4,1%. Энел Россия укрепился на 3,5%. ОГК-2 и РусГидро прибавили по 0,8% и 0,7% соответственно.

Индекс МосБиржи Потребительского Сектора вырос на 3,5%. Яндекс подорожал на 7,2%, отыграв снижение позапрошлой недели. Акции Детского Мира прибавили 6,3%, котировки Русагро выросли на 4,7%. Магнит укрепился на 4,2%. Динамика X5 Retail Group была относительно стабильной (-0,3%) на фоне интервью главы компании Интерфаксу (X5 не планирует менять дивидендную политику и не планирует выкуп акций на фоне волатильности фондовых рынков). Опережающими темпами восстанавливался финансовый сектор: котировки ВТБ выросли на 14,1%, Банк Тинькофф подорожал на 9,1%. Обыкновенные акции Сбербанка прибавили 8,8%, привилегированные – 5,6%. Минфин РФ сообщил о завершении сделки по приобретению 50% акций Сбербанка у Банка России по цене 189,44 рубля за бумагу. Передача оставшейся у ЦБ РФ 1 акции будет осуществлена в соответствии с договором не позднее 6 мая.

Индекс S&P 500 по итогам недели вырос на 12,1% на фоне массивных мер поддержки со стороны ФРС США. Опережающими темпами дорожали акции банков и платёжных систем: котировки American Express выросли на 28,8%, Wells Fargo – на 26,6%, PayPal прибавил 14,6%, Visa – 14,4%. Бумаги биотехнологических компаний подорожали в среднем на 7,3%. На наступившей неделе в США стартует сезон отчётностей, первыми финансовые результаты за 1к20 традиционно объявят банки.

РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

На российском долговом рынке наблюдались признаки стабилизации. Цены на рублёвые корпоративные облигации выросли в среднем на 0,9%, ОФЗ подорожали на 0,7%, сильнее выглядели долгосрочные бумаги. На первом с 26 февраля аукционе по размещению ОФЗ Минфин РФ привлёк чуть более 22 млрд р. Объём размещения ОФЗ-ПД выпуска 25084 с погашением в октябре 2023 г. составил 16,5 млрд р. при спросе в 50,1 млрд (и лимите в 20 млрд), доходность по цене отсечения – 6,46% годовых – на уровне вторичного рынка. 8-летние ОФЗ-ИН выпуска 52002 были размещены на 5,6 млрд при спросе 10,3 млрд (доступный объём размещения – 10,8 млрд), доходность по цене отсечения составила 3% годовых (на 6 б.п. выше уровня закрытия вторника). Аукцион по размещению ОФЗ-ПК нового выпуска 29013 был признан несостоявшимся в связи с отсутствием заявок по приемлемым уровням цен. План по размещению ОФЗ во втором квартале 2020 г. был установлен на уровне 600 млрд р. (по 55 млрд р. в неделю): бумаги со сроком погашения менее 5 лет планируется разместить на 250 млрд р., 5-10 лет – на 250 млрд, более 10 лет – 100 млрд. В ходе второй еженедельной пресс-конференции Эльвира Набиуллина сообщила, что на следующем заседании 24 апреля совет директоров Банка России среди прочих рассмотрит вариант снижения ключевой ставки ЦБ, отметив, что текущее ускорение инфляции



является, скорее всего, краткосрочным, и в среднесрочном периоде будут превалять дезинфляционные факторы.

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Динамика долговых рынков развитых стран была в основном позитивной в свете сообщений о новых мерах поддержки со стороны ФРС США. Американские высокодоходные бумаги выросли на 12% в долларах США, корпоративные облигации DM прибавили 8,9%, суверенные бонды сохраняли относительную стабильность (-0,3%). Федрезерв объявил о предоставлении US\$2,3 трлн в качестве кредитов малому и среднему бизнесу, а также властям штатов и муниципалитетов. Также регулятор расширил программу покупки корпоративных бондов, добавив некоторые облигации эмитентов, которые в скором времени могут лишиться или уже лишились инвестиционного рейтинга. По состоянию на 8 апреля, баланс ФРС США, согласно отчёту Н.4.1, превысил US\$6 трлн. В свою очередь, Банк Англии объявил о предоставлении безлимитного кредита правительству Великобритании.

Суверенные российские еврооблигации прибавили 0,7%, цены корпоративных евробондов выросли на 2,2% на фоне роста долгов развивающихся стран на 6%. Спрос на 5-летние евробонды Газпрома составил около 3 млрд евро при объёме размещения в 1 млрд, доходность – 2,95% годовых.

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОН

На прошедших выходных ведущие нефтедобытчики согласовали объём сокращения добычи нефти. Целевой уровень снижения странами ОПЕК+ в мае-июне составит 9,7 млн б/с относительно уровня добычи по состоянию на октябрь 2018 г. (для России и Саудовской Аравии сокращение будет производиться относительно уровня в 11 млн б/с и составит по 2,5 млн б/с). США, Бразилия и Канада дополнительно сократят добычу на 3,7 млн б/с, другие страны G20 – на 1,3 млн б/с. С 1 июля и до конца года уровень добычи будет снижен на 7,7 млн б/с, с 1 января 2021 г. по 30 апреля 2022 г. – на 5,8 млн б/с. Возможность продления соглашения будет пересмотрена в декабре 2021 г.

Торговля КНР в марте вопреки коронавирусу снизилась меньше, чем ожидалось. Частично это могло объясняться выполнением заказов, размещённых до введения карантинных мер. Объём экспорта Китая в долларовом выражении сократился на 6,6% год к году (ожидалось -13,9%), снижение экспорта в юанях составило 3,5 % г/г. Поставки в США в долларах сократились на 20,8% г/г. Импорт в долларах США за тот же период снизился на 0,9% г/г (ожидалось -9,8%). Динамика импорта в национальной валюте была позитивной: +2,4% г/г. Объём поставок из США в долларах сократился на 12,6% г/г. Рост потребительских цен в марте замедлился до 4,3% г/г (vs прогноз 4,9%) на фоне снижения потребительского спроса, показатель базовой потребительской инфляции составил 1,2% г/г. Цены производителей сократились на 1,5% год к году.

Количество первичных обращений за пособием по безработице в США за неделю составило 6,61 млн, с начала режима карантина – 16,8 млн. Потребительская инфляция в марте замедлилась до 1,5% годовых (ожидалось 1,6%), вернувшись к уровням февраля прошлого года. Показатель базовой потребительской инфляции снизился до 2,1% годовых (vs прогноз 2,3%). На этом фоне рост реальной почасовой оплаты ускорился до 1,6% г/г (vs 0,6% месяцем ранее).

Продажи новых легковых и лёгких коммерческих автомобилей в РФ в марте выросли на 4% г/г (vs прогноз -11,8%) на фоне ожиданий повышения цен в связи с ослаблением российской валюты. Рост потребительских цен за неделю с 31 марта по 6 апреля, по данным Росстата, составил 0,3%, с начала года цены выросли на 1,6%. По итогам апреля, согласно оценкам Минэкономразвития, потребительская инфляция прогнозируется на уровне 2,6-2,7% годовых. На состоявшейся в пятницу еженедельной пресс-конференции глава Банка России допустила возможность снижения ВВП РФ по итогам 2020 г.



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»

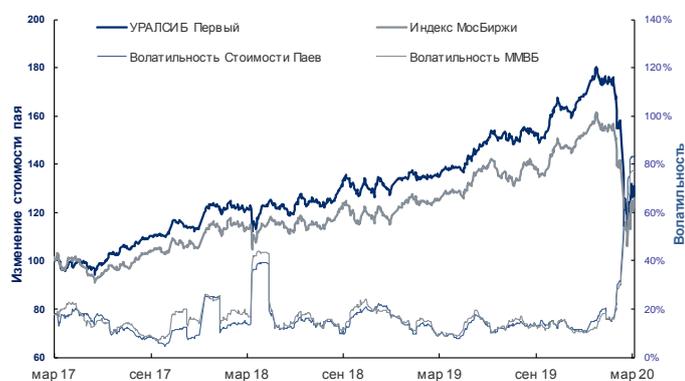
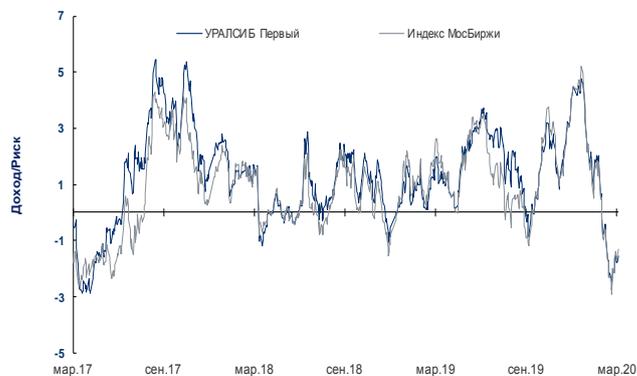
Тип: открытый

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

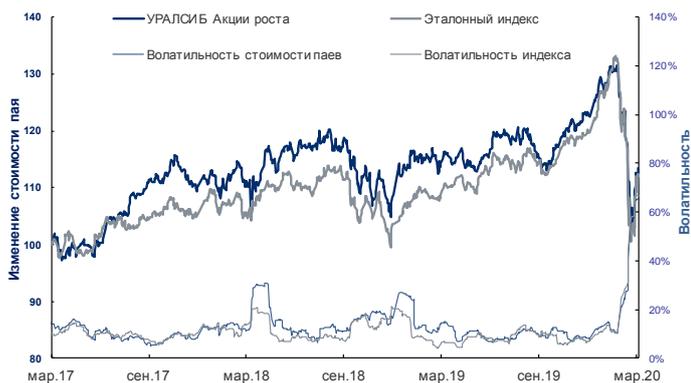
Объект инвестиций: акции

Правила зарегистрированы ФКЦБ России за № 0030-18610638 от 14.09.1998 г

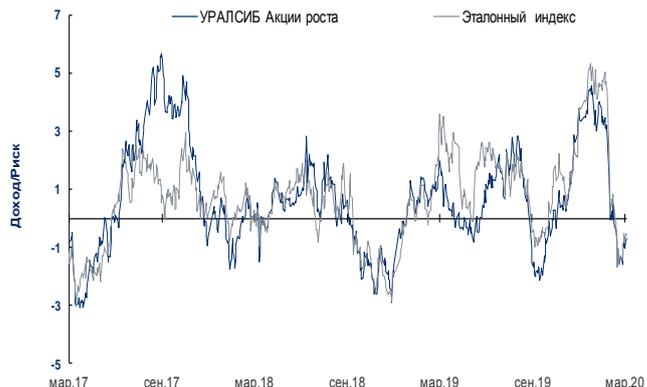
Анализ эффективности управления

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

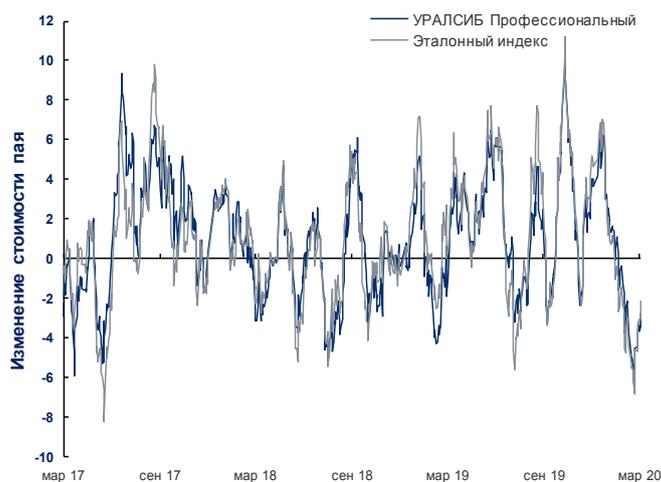
Анализ эффективности управления

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

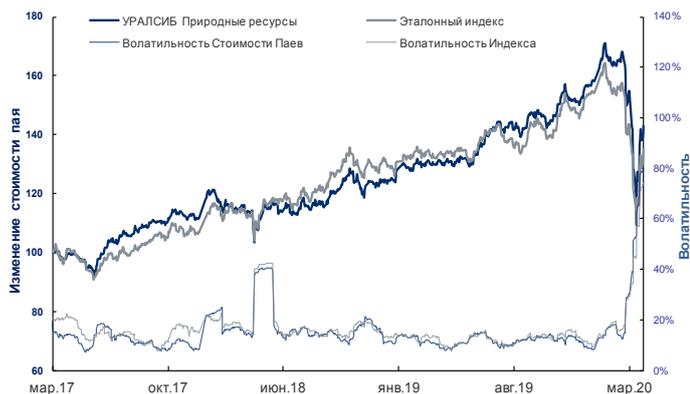
Объект инвестиций: акции

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

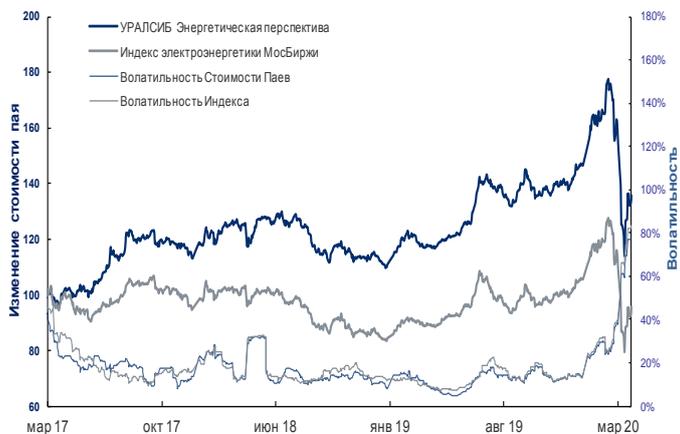
Объект инвестиций: акции

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»

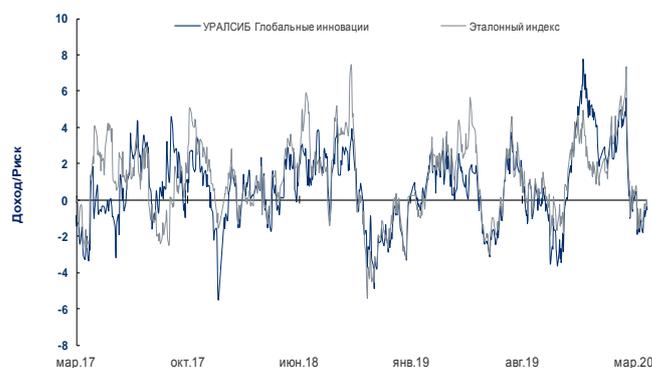
Тип: открытый

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

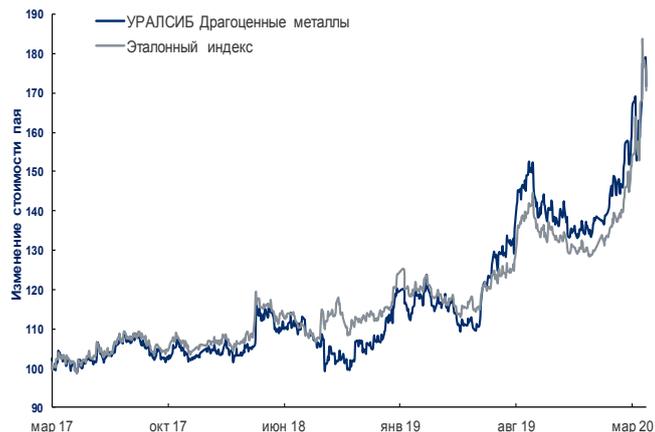
Объект инвестиций: акции биржевого фонда драгоценных металлов

Правила зарегистрированы ФСФР России за № 2342 от 19.04.2012

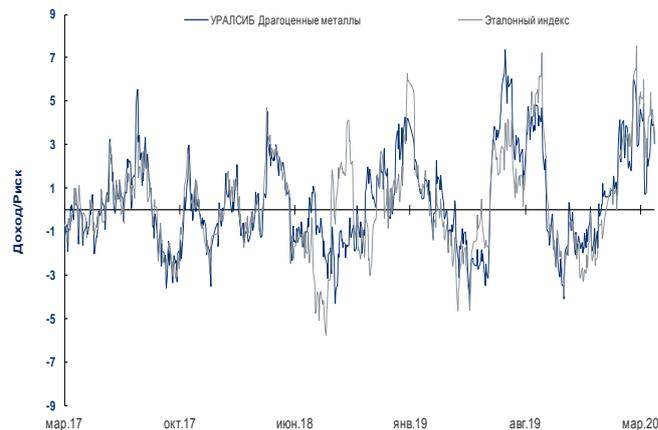
Анализ эффективности управления

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

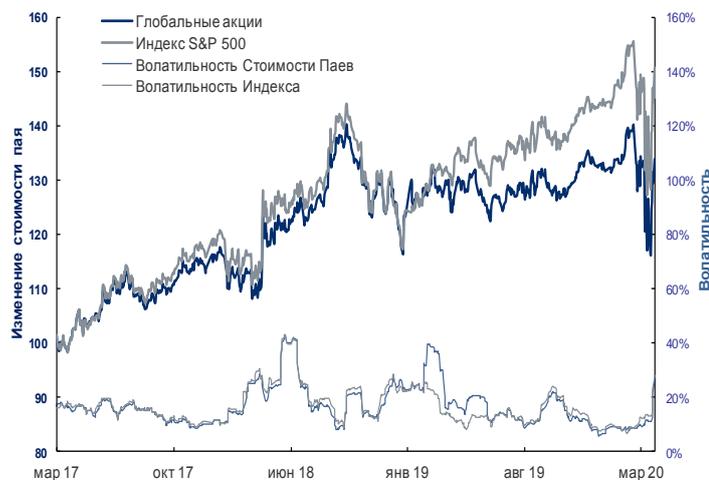
Объект инвестиций: паи (акции) индексных фондов

Правила зарегистрированы ФСФР России за № 2610 от 28.05.2013

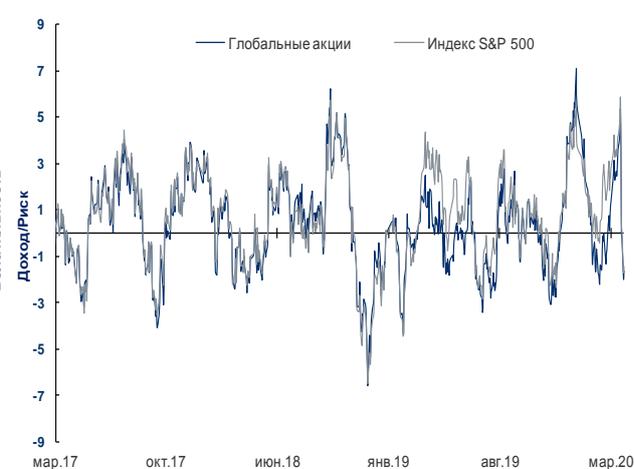
Анализ эффективности управления

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»

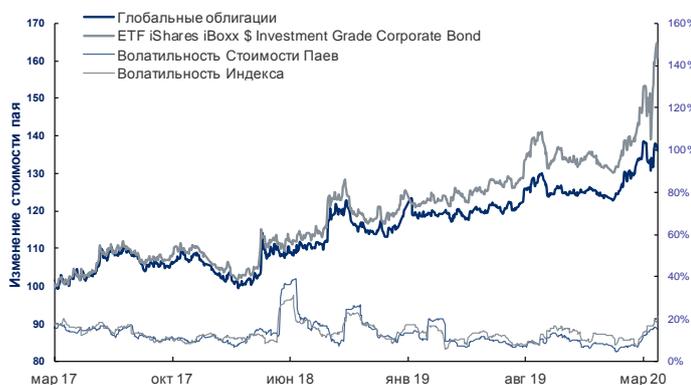
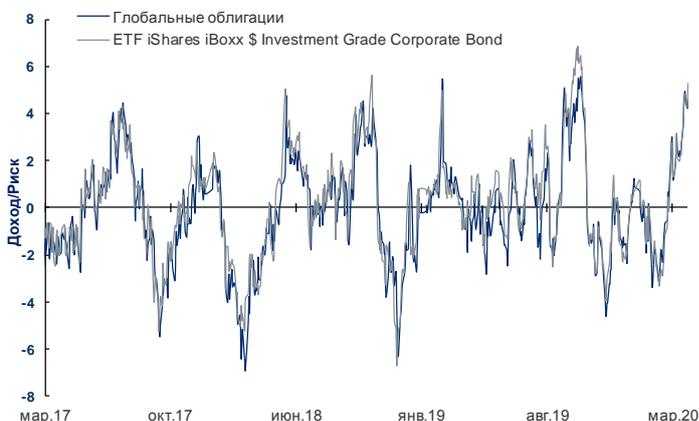
Тип: открытый

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 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 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.uralsib-am.ru.