УРАЛСИБ | УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ АО «УК УРАЛСИБ»

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ БЮЛЛЕТЕНЬ

№ 18 (958)
6 – 11 мая 2020

Индекс РТС: 1136,34 (1,01%) | **Объем торгов акциями за неделю на мос. бирже: $4,07 млрд.** | **Рубль/доллар: 74,1169 (0,58%)**

ФОНДЫ	Расчетная стоимость на 08.05.20, руб.	Изменение за период (30.04.20-08.05.20)	Изменение за 3 месяца (07.02.20-08.05.20)	Изменение за 6 месяцев (08.11.19-08.05.20)	Изменение за 12 месяцев (08.05.19-08.05.20)	Изменение за 36 месяцев (05.05.17-08.05.20)	Изменение за 60 месяцев (08.05.15-08.05.20)
УРАЛСИБ Первый	14 065,93	0,08%	-21,32%	-17,31%	-0,57%	41,19%	45,46%
УРАЛСИБ Акции роста	28 951,35	1,34%	-6,39%	3,38%	6,92%	24,70%	124,32%
Индекс МосБиржи (руб.)	**2 641,55**	**-0,34%**	**-14,45%**	**-11,15%**	**3,82%**	**31,92%**	**54,61%**
УРАЛСИБ Профессиональный	11 907,09	-0,29%	-10,87%	-7,31%	4,78%	29,09%	63,74%
УРАЛСИБ Консервативный	6 475,84	0,47%	-0,63%	2,24%	12,21%	27,77%	64,35%
Индекс RUABITR	**216,35**	**0,57%**	**2,55%**	**5,64%**	**17,96%**	**36,83%**	**67,09%**
УРАЛСИБ Природные ресурсы	16 072,14	-0,53%	-7,56%	-2,11%	15,28%	52,94%	97,92%
УРАЛСИБ Глобальные инновации	34 689,08	3,08%	7,25%	26,47%	29,16%	67,87%	97,33%
УРАЛСИБ Энергетическая перспектива	29 216,61	-1,22%	-12,65%	3,56%	18,18%	42,42%	228,44%
УРАЛСИБ Драгоценные металлы	22 984,27	0,95%	27,67%	40,77%	68,48%	87,26%	110,89%
УРАЛСИБ Глобальные акции	28 711,22	-0,43%	-1,18%	4,23%	5,94%	31,39%	60,30%
УРАЛСИБ Глобальные облигации	24 715,23	-0,27%	5,26%	9,91%	13,92%	33,33%	55,90%

Россия и мир – конъюнктура недели

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЕВ

Динамика глобальных фондовых рынков в начале мая была разнонаправленной на фоне новостей о постепенном смягчении карантинного режима в разных странах мира. За период с 30 апреля по 11 мая индекс S&P 500 прибавил 0,6%, акции компаний с развитых рынков подорожали в среднем на 0,4%. Отставали бумаги компаний emerging markets (в среднем -1%). Опережающий рост акций высокотехнологических компаний способствовал позитивным результатам ОПИФ «УРАЛСИБ Глобальные инновации». Чуть скромнее была динамика фондов «УРАЛСИБ Акции роста» и «УРАЛСИБ Драгоценные металлы». ОПИФ «УРАЛСИБ Глобальные акции» и «УРАЛСИБ Глобальные облигации» сохраняли относительную стабильность.

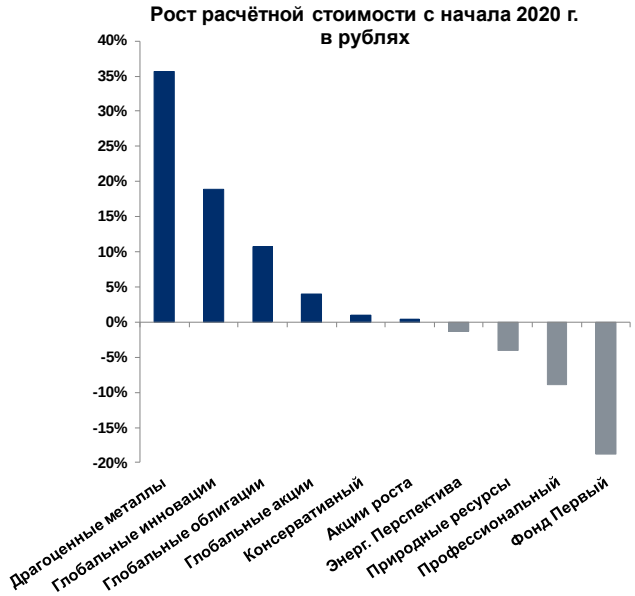
Лучший результат среди наших фондов, инвестирующих в российские активы, показал ОПИФ «УРАЛСИБ Консервативный», поддержанный комментариями главы Банка России о возможном дальнейшем снижении Ключевой ставки ЦБ. Фонды «УРАЛСИБ Первый» и «УРАЛСИБ Профессиональный» показали относительно нейтральную динамику. ОПИФ «УРАЛСИБ Природные ресурсы» выглядел лучше соответствующего рыночного индекса.

РЫНОК АКЦИЙ

Индекс МосБиржи за период с 30 апреля по 11 мая снизился на 0,3%. Яндекс подорожал на 4,4%, Роснефть прибавила 3,7%, МТС – 1,8%. Котировки ФСК ЕЭС выросли на 1,5%, на столько же подорожали привилегированные акции Сбербанка. ВТБ укрепился на 1,4%, Банк Тинькофф – на 1,3%. Отставали большинство металлургических и горнодобывающих компаний.

Динамика акций нефтегазовых компаний в среднем была нейтральной. Лучший результат показала Роснефть (+3,7%). Новатэк подорожал на 1,2%. Котировки привилегированных бумаг Татнефти выросли на 1%, обыкновенных – снизились на

Рыночные индикаторы



0,6%. Обыкновенные акции Сургутнефтегаза прибавили 0,2%, «префы» эмитента отступили на 1,4%. Лукойл укрепился на 0,1%. Газпром подешевел на 2,5%.

Индекс МосБиржи Металлов и добычи снизился на 1,8%. Позитивной динамикой отметилась Алроса (+0,3%) на фоне сообщений о рекомендации советом директоров компании размера дивидендов за 2019 г. Умеренное снижение показали акции золотодобывающих компаний: Полиметалл подешевел на 0,1%, Полюс – на 1,1%. Норникель отступил на 1,6%. Котировки Северстали снизились на 2%, Русала – на 2,2%. Акции НЛМК потеряли 2,6%. ММК подешевел на 5,4%.

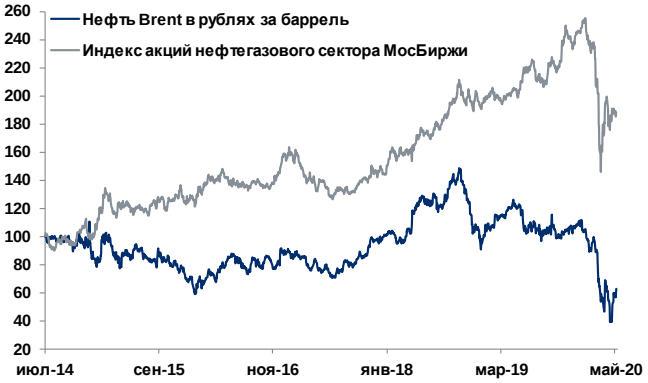
Бумаги электроэнергетических компаний снизились в среднем на 0,4%. «Префы» Россетей взлетели на 23,5% на фоне рекомендации совета директоров компании размера дивидендов за 2019 г. на общую сумму в 23 млрд р., котировки обыкновенных акций эмитента укрепились на 0,5%. Упомянутая ранее ФСК ЕЭС прибавила 1,5%. Котировки ОГК-2 выросли на 1,1%, РусГидро – на 0,7%. Бумаги Энел Россия снизились на 0,7%. Акции распределительных компаний показали умеренно негативную динамику: МРСК Урала отступила на 0,3%, МРСК Центра и Приволжья – на 1%, МРСК Юга подешевела на 1,2% как и МРСК Центра, МРСК Волги потеряла 3,2%. Котировки ТГК-1 снизились на 1,7%. Бумаги Интер РАО отступили на 2,4%. Акции Юнипро подешевели на 6,9% на фоне результатов по МСФО за 1к20 (снижение чистой прибыли на 23% г/г) и сокращения плана дивидендов в 2020 г. с 20 до 14 млрд р. При этом компания сохранила прогноз по дивидендам в 2021-22 гг. в размере 20 млрд р. ежегодно.

Бумаги компаний потребительского сектора прибавили в среднем 0,5%. Лидировал упомянутый ранее Яндекс (+4,4%). X5 Retail Group подорожала на 1,2%. Согласно сообщению гендиректора компании, основной акционер X5 – Альфа-Групп – обратилась с предложением отложить выплату положенных ей дивидендов. В отношении миноритарных акционеров изменений не планируется. Котировки Магнита снизились на 0,7%, Русагро подешевела на 1%, Детский Мир – на 2%. Привилегированные акции Сбербанка укрепились на 1,5%, обыкновенные – отступили на 0,6%. По данным ЦБ РФ, 30 апреля регулятор передал Правительству свою последнюю акцию Сбербанка. ВТБ подорожал на 1,4%, Банк Тинькофф – на 1,3%.

Индекс S&P 500 за период с 30 апреля по 11 мая вырос на 0,6%. Опережающей динамикой отметились крупные высокотехнологические компании: PayPal подорожал на 17%, Apple – на 7,5%, Alphabet и Microsoft прибавили по 4,2%, котировки Facebook выросли на 4,1%. Акции биотехнологических компаний подорожали в среднем на 8%.

РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

За период с 30 апреля по 11 мая рублёвые корпоративные облигации подорожали на 0,3%. Цены на ОФЗ выросли на 0,5%, сильнее выглядели бумаги со сроком погашения в 3-5 лет, прибавившие 0,7%. Минфин РФ объявил об эмиссии нового флоутера: объём выпуска ОФЗ-29014 составит 450 миллиардов рублей, погашение – в марте 2026 г. Купонный доход по новому выпуску будет рассчитываться исходя из среднего значения ставок RUONIA за текущий купонный период с временным лагом в семь календарных дней. По данным ЦБ РФ, за период с 27 апреля по 7 мая вложения иностранных инвесторов в ОФЗ сократились на 21,2 млрд р., доля нерезидентов в ОФЗ снизилась с 31,8 до 30,4%. В ходе своего выступления Эльвира Набиуллина заявила, что на состоявшемся 24 апреля заседании Совета директоров Банка России рассматривался вопрос о снижении ключевой ставки на 1 п.п. Глава ЦБ РФ отметила, что данный вариант будет вновь рассматриваться в числе возможных на предстоящем заседании в июне.



РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Динамика долговых рынков развитых стран была негативной: суверенные облигации DM подешевели на 0,5% в долларах США, американские высокодоходные бумаги потеряли 0,8%, корпоративные облигации снизились на 2,6%. Доходность 10-летних казначейских облигаций США повысилась до 0,71% на фоне объявления об увеличении объёма эмиссии длинных US Treasuries. Баланс ФРС США, согласно отчёту H.4.1, по состоянию на 6 мая превысил US$6,76 трлн.

Суверенные российские еврооблигации подорожали на 0,8%, цены корпоративных евробондов выросли на 0,2% на фоне роста долгов развивающихся стран на 2,1%.

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОН

Динамика торговли в КНР в апреле оказалась лучше ожиданий. Объём экспорта Китая в долларовом выражении неожиданно вырос на 3,5% год к году на фоне роста продаж в Юго-Восточную Азию, в юанях увеличение поставок составило 8,2 % г/г. Экспорт в США в долларах прибавил 2,2% г/г. Импорт в долларах США за тот же период снизился на 14,2% г/г (ожидалось -10%). В национальной валюте сокращение составило 10,2% г/г. Объём поставок из США в долларах снизился на 11,1% г/г. Рост потребительских цен в апреле замедлился до 3,3% г/г (vs прогноз 3,7%) на фоне снижения цен на топливо и проблем с потребительским спросом, показатель базовой потребительской инфляции составил 1,1% г/г. Цены производителей сократились на 3,1% г/г – максимальными темпами с апреля 2016 г.

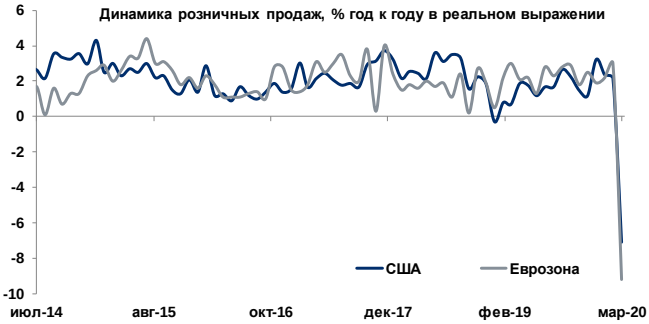
Финальная оценка индекса деловой активности в сфере услуг Японии в апреле была снижена до 21,5 п. – минимального значения за всю историю наблюдений. Значение сводного показателя (Composite PMI) опустилось до 25,8 п. на фоне снижения компонент новых заказов и занятости.

Реальные розничные продажи в Еврозоне в марте сократились на 9,2% г/г, уйдя в минус впервые с декабря 2013 г. на фоне введения карантинных мер, вызванных распространением COVID-19. Промышленное производство в марте просело на 12,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Согласно опубликованным прогнозам Еврокомиссии, в 2020 г. ожидается снижение ВВП Еврозоны на 7,7% г/г с последующим восстановлением на 6,3% в 2021 г.

Количество рабочих мест в несельскохозяйственных секторах США в апреле сократилось на 20,5 млн (ожидалось -22 млн), статистика за март была пересмотрена в сторону увеличения до 881 тыс. Таким образом, потери за 2 месяца составили 94% от прироста за прошедшее десятилетие. Количество первичных обращений за пособием по безработице за неделю составило 3,169 млн, с начала введения карантина – 33,5 млн. Уровень безработицы в апреле взлетел до 14,7% (ожидалось 16%) – максимального значения со времён окончания Великой депрессии. Динамика средней почасовой оплаты труда в апреле ускорилась до +7,9% г/г, что может частично объясняться тем, что сокращениям подверглись в первую очередь низкооплачиваемые рабочие места.

Индекс деловой активности в сфере услуг РФ (Services PMI) в апреле снизился с 37,1 до 12,2 п., достигнув исторического минимума. Сводный показатель Composite PMI также обновил наименьшее значение, опустившись до 13,9 п. Рост потребительских цен в апреле, согласно данным Росстата, составил 0,8% м/м и 3,1% г/г, наибольшими темпами дорожали медикаменты (+9,8% г/г). Базовая потребительская инфляция ускорилась с 2,6 до 2,9% г/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»*

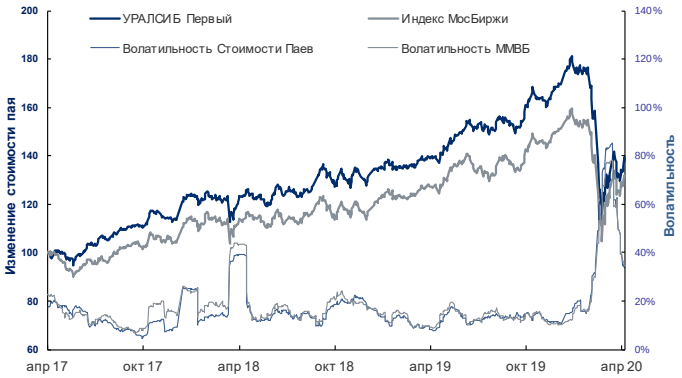
ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Первый»

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

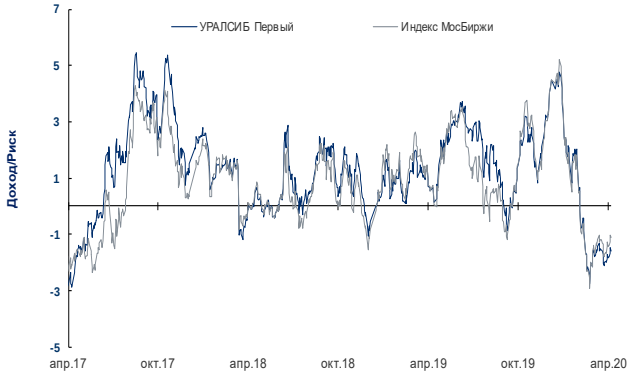
Анализ эффективности управления

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 (30.04.15-30.04.20)	45,69%	56,99%	20,32%	21,22%	0,1200	0,1847	0,7547	-0,0410
Последние 36 месяцев (28.04.17-30.04.20)	37,65%	31,43%	22,28%	22,33%	0,2479	0,1788	0,9289	0,0734
Последние 12 месяцев (30.04.19-30.04.20)	-0,91%	3,57%	30,93%	29,24%	-0,1906	-0,0530	1,0270	-0,0443
Последние 6 месяцев (31.10.19-30.04.20)	-15,18%	-8,41%	41,56%	38,73%	-0,8935	-0,5746	1,0543	-0,0618
Последние 3 месяца (31.01.20-30.04.20)	-20,79%	-13,85%	55,61%	51,99%	-1,7032	-1,2151	1,0521	-0,0616
Последний месяц (31.03.20-30.04.20)	4,56%	5,65%	35,18%	35,55%	1,4133	1,7667	0,9466	-0,0081

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с индексом МосБиржи



Соотношение доходности и риска



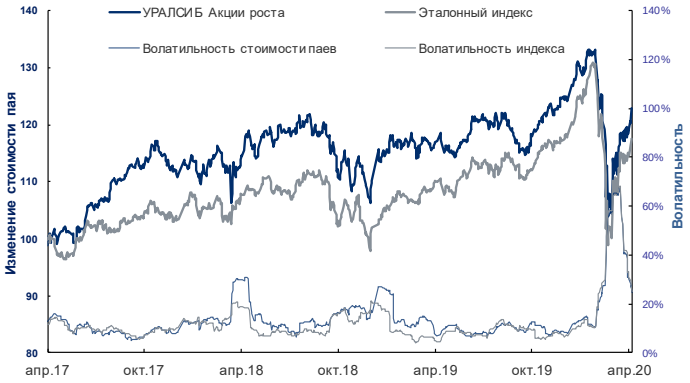
ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Акции роста»

Тип: открытый
Объект инвестиций: акции
Правила зарегистрированы ФКЦБ России за № 0030-18610638 от 14.09.1998 г

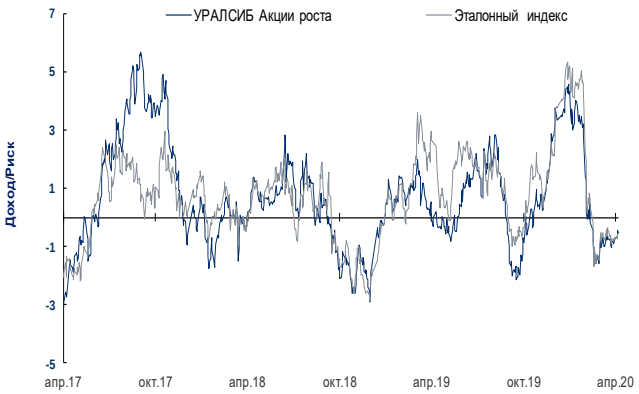
Анализ эффективности управления

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 (30.04.15-30.04.20)	116,10%	67,00%	17,30%	15,44%	0,5942	0,3333	0,6312	0,6255
Последние 36 месяцев (28.04.17-30.04.20)	22,99%	21,53%	17,94%	16,66%	0,1006	0,0846	0,7973	0,6312
Последние 12 месяцев (30.04.19-30.04.20)	4,94%	6,14%	23,59%	23,91%	-0,0105	0,0365	0,9165	-0,0187
Последние 6 месяцев (31.10.19-30.04.20)	3,40%	3,18%	31,90%	32,63%	0,0514	0,0369	0,9253	-0,0032
Последние 3 месяца (31.01.20-30.04.20)	-4,62%	-5,97%	43,09%	44,30%	-0,5513	-0,6628	0,9283	0,0070
Последний месяц (31.03.20-30.04.20)	6,90%	6,58%	26,47%	26,44%	2,9398	2,7993	0,8846	0,0095

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с эталонным индексом



Соотношение доходности и риска



ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Профессиональный»

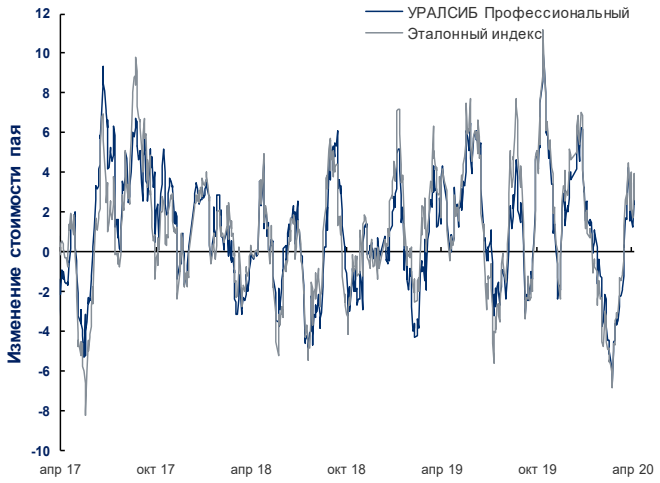
Тип: открытый
Объект инвестиций: смешанный
Правила зарегистрированы ФКЦБ России за № 0053-56612554 от 27.04.2001

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 (30.04.15-30.04.20)	65,14%	61,49%	14,31%	11,61%	0,3441	0,3859	0,8859	0,0510
Последние 36 месяцев (28.04.17-30.04.20)	29,35%	32,75%	12,62%	12,15%	0,2749	0,3559	0,9568	-0,0410
Последние 12 месяцев (30.04.19-30.04.20)	5,10%	9,88%	18,41%	16,16%	-0,0054	0,2661	1,1013	-0,0581
Последние 6 месяцев (31.10.19-30.04.20)	-5,63%	-1,71%	24,73%	21,60%	-0,6638	-0,3894	1,1172	-0,0374
Последние 3 месяца (31.01.20-30.04.20)	-10,26%	-6,19%	33,20%	29,05%	-1,4316	-1,0426	1,1171	-0,0335
Последний месяц (31.03.20-30.04.20)	3,76%	4,40%	17,35%	18,71%	2,3155	2,5539	0,8949	-0,0029

Динамика расчетной стоимости пая УРАЛСИБ Профессиональный в сравнении с эталонным индексом

Соотношение доходности и риска



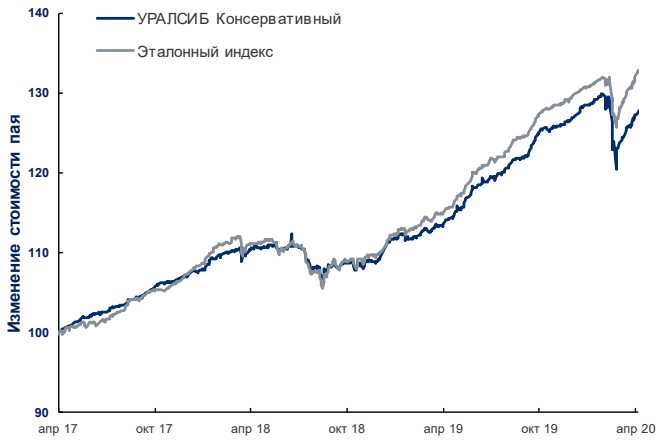
ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Консервативный»

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 (30.04.15-30.04.20)	64,72%	64,50%	7,83%	4,44%	0,6224	1,0914	0,5139	0,1814
Последние 36 месяцев (28.04.17-30.04.20)	27,64%	32,89%	4,48%	3,86%	0,6762	1,1288	0,8563	-0,0279
Последние 12 месяцев (30.04.19-30.04.20)	11,99%	15,15%	5,65%	4,29%	1,0956	2,0859	1,1359	-0,0454
Последние 6 месяцев (31.10.19-30.04.20)	1,92%	4,16%	7,57%	5,66%	-0,1636	0,5469	1,1727	-0,0254
Последние 3 месяца (31.01.20-30.04.20)	-0,74%	1,47%	10,34%	7,74%	-0,7717	0,1107	1,1931	-0,0226
Последний месяц (31.03.20-30.04.20)	2,61%	3,15%	3,08%	2,79%	8,5506	11,7441	0,8703	-0,0018

Динамика расчетной стоимости пая УРАЛСИБ Консервативный в сравнении с индексом RUABITR



Соотношение доходности и риска

ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Природные ресурсы»

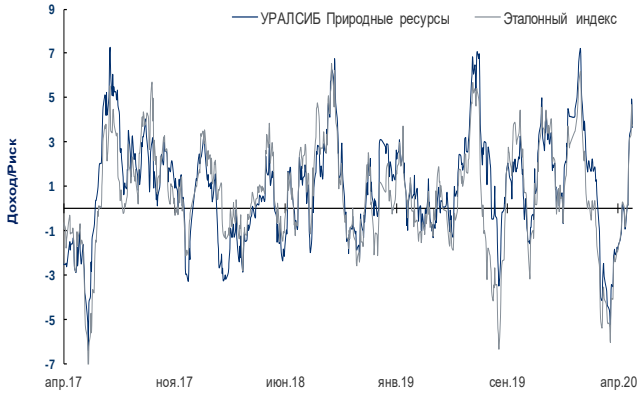
Тип: открытый
Объект инвестиций: акции
Правила зарегистрированы ФСФР России за № 1143-94140753 от 27.12.2007

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 (30.04.15-30.04.20)	96,84%	94,28%	19,51%	19,92%	0,4315	0,4096	0,7804	0,1720
Последние 36 месяцев (28.04.17-30.04.20)	53,24%	40,83%	20,91%	21,02%	0,4341	0,2988	0,9030	0,1484
Последние 12 месяцев (30.04.19-30.04.20)	15,73%	5,86%	28,46%	27,59%	0,3322	0,0224	0,9909	0,0987
Последние 6 месяцев (31.10.19-30.04.20)	-0,28%	-4,04%	38,57%	37,04%	-0,1438	-0,3544	1,0122	0,0384
Последние 3 месяца (31.01.20-30.04.20)	-7,35%	-8,34%	51,97%	49,51%	-0,6763	-0,7941	1,0232	0,0121
Последний месяц (31.03.20-30.04.20)	6,68%	5,43%	33,25%	35,07%	2,2588	1,7139	0,9282	0,0161

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с эталонным индексом

Соотношение доходности и риска



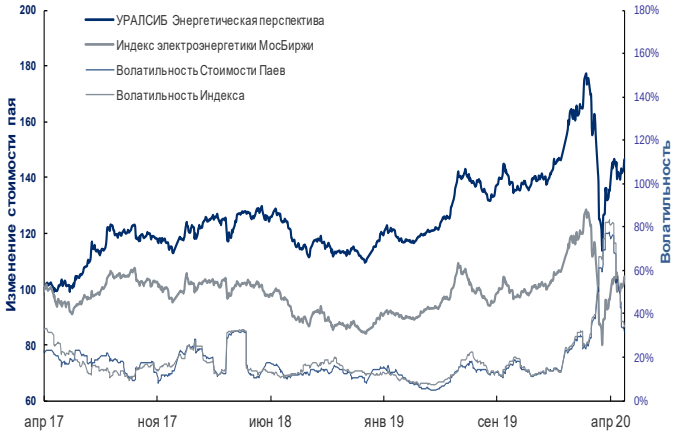
ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Энергетическая перспектива»

Тип: открытый
Объект инвестиций: акции
Правила зарегистрированы ФСФР России за № 1145-94140670 от 27.12.2007

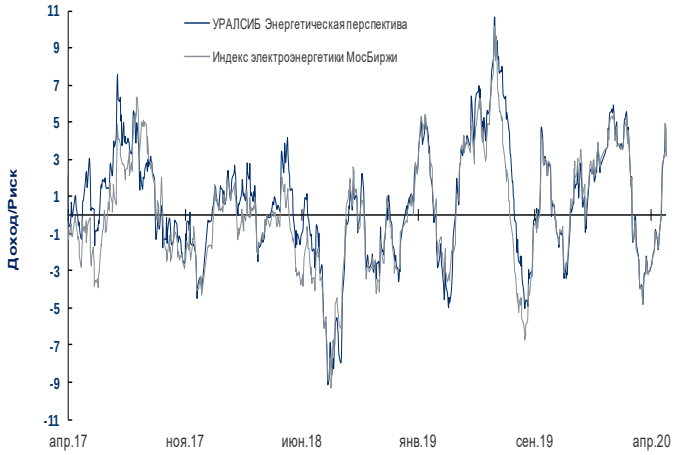
Анализ эффективности управления

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 (30.04.15-30.04.20)	237,98%	93,22%	22,04%	23,41%	0,8728	0,3437	0,7826	1,5902
Последние 36 месяцев (28.04.17-30.04.20)	46,03%	3,41%	21,98%	23,00%	0,3402	-0,1696	0,8566	0,4085
Последние 12 месяцев (30.04.19-30.04.20)	20,83%	11,20%	30,29%	32,47%	0,4542	0,1690	0,9182	0,1014
Последние 6 месяцев (31.10.19-30.04.20)	7,84%	5,82%	40,66%	43,30%	0,2463	0,1442	0,9324	0,0224
Последние 3 месяца (31.01.20-30.04.20)	-10,05%	-12,21%	52,60%	56,13%	-0,8861	-0,9971	0,9311	0,0124
Последний месяц (31.03.20-30.04.20)	7,80%	7,44%	30,75%	33,36%	2,8798	2,5255	0,9101	0,0099

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с индексом электроэнергетики МосБиржи



Соотношение доходности и риска



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

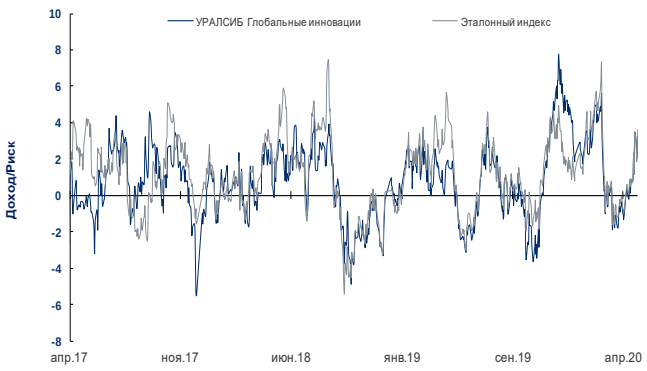
Тип: открытый
Объект инвестиций: акции
Правила зарегистрированы ФСФР России за № 1142-94140995 от 27.12.2007

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 (30.04.15-30.04.20)	86,52%	182,76%	25,04%	26,72%	0,2934	0,5859	0,5168	-0,2129
Последние 36 месяцев (28.04.17-30.04.20)	58,02%	102,85%	27,89%	28,32%	0,3620	0,6502	0,7479	-0,2288
Последние 12 месяцев (30.04.19-30.04.20)	23,63%	28,00%	31,39%	34,97%	0,5112	0,5584	0,8514	-0,0095
Последние 6 месяцев (31.10.19-30.04.20)	24,95%	24,34%	39,50%	45,44%	1,0096	0,8554	0,8322	0,0428
Последние 3 месяца (31.01.20-30.04.20)	9,92%	13,35%	53,60%	62,26%	0,6236	0,7421	0,8305	-0,0138
Последний месяц (31.03.20-30.04.20)	8,22%	10,07%	38,22%	40,69%	2,4503	2,8482	0,8680	-0,0058

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с отраслевым индексом

Соотношение доходности и риска



Итоги управления – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Драгоценные металлы»

Тип: открытый

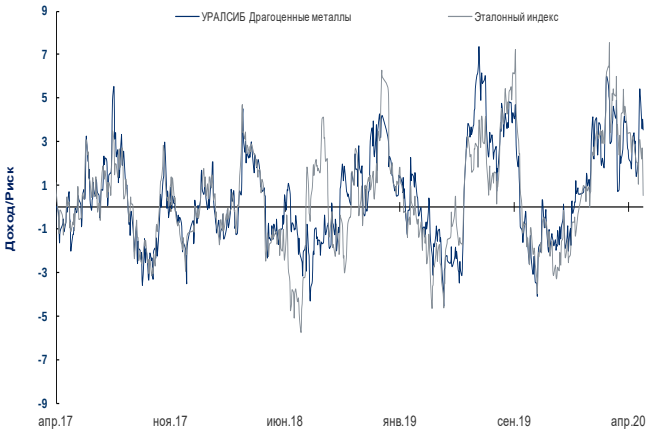
Объект инвестиций: акции биржевого фонда драгоценных металлов
Правила зарегистрированы ФСФР России за № 2342 от 19.04.2012

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 (30.04.15-30.04.20)	99,83%	93,41%	26,02%	23,57%	0,3351	0,3423	0,3896	0,4658
Последние 36 месяцев (28.04.17-30.04.20)	81,50%	68,46%	23,47%	20,40%	0,6265	0,5992	0,2374	0,5323
Последние 12 месяцев (30.04.19-30.04.20)	67,46%	49,67%	27,88%	26,41%	1,6783	1,3375	0,6356	0,3406
Последние 6 месяцев (31.10.19-30.04.20)	30,65%	28,60%	30,73%	32,35%	1,5966	1,4155	0,4777	0,1570
Последние 3 месяца (31.01.20-30.04.20)	24,98%	24,06%	38,04%	42,72%	2,3030	1,9761	0,4452	0,1359
Последний месяц (31.03.20-30.04.20)	8,37%	1,37%	31,92%	33,28%	2,9889	0,3436	0,5806	0,0740

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с стоимостью унции золота

Соотношение доходности и риска



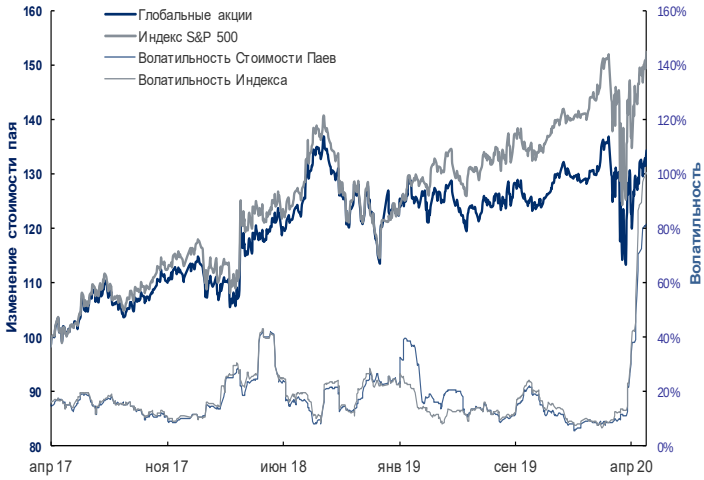
Итоги управления – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Глобальные акции»

Тип: открытый
Объект инвестиций: паи (акции) индексных фондов
Правила зарегистрированы ФСФР России за № 2610 от 28.05.2013

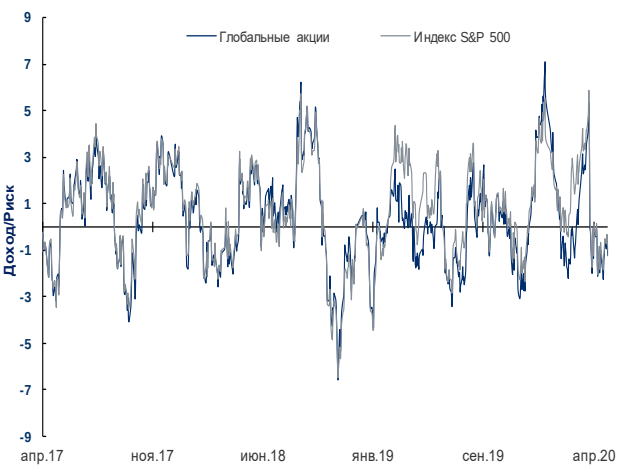
Анализ эффективности управления

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 (30.04.15-30.04.20)	55,32%	77,42%	24,57%	25,95%	0,1509	0,2447	0,7998	-0,1213
Последние 36 месяцев (28.04.17-30.04.20)	34,35%	52,45%	23,41%	25,20%	0,2017	0,3534	0,8561	-0,1282
Последние 12 месяцев (30.04.19-30.04.20)	5,23%	13,81%	28,73%	33,85%	0,0009	0,2302	-0,2578	0,0250
Последние 6 месяцев (31.10.19-30.04.20)	6,30%	11,38%	38,44%	45,70%	0,1861	0,3614	-0,2811	0,0634
Последние 3 месяца (31.01.20-30.04.20)	2,92%	5,36%	52,86%	62,95%	0,1241	0,2553	-0,2856	0,0287
Последний месяц (31.03.20-30.04.20)	5,30%	7,44%	36,82%	40,03%	1,5914	2,1054	-0,1453	0,0591

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с индексом MSCI World



Соотношение доходности и риска



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

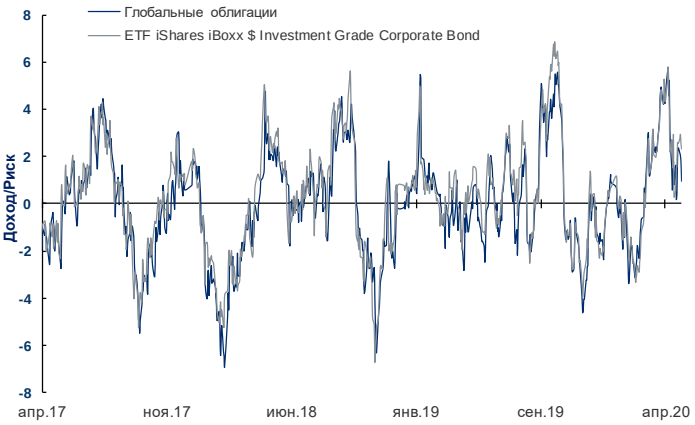
Тип: открытый
Объект инвестиций: паи (акции) индексных фондов
Правила зарегистрированы ФСФР России за № 2608 от 28.05.2013

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 (30.04.15-30.04.20)	50,39%	83,74%	18,90%	20,17%	0,1624	0,3494	0,1019	0,1705
Последние 36 месяцев (28.04.17-30.04.20)	34,39%	57,26%	14,52%	17,63%	0,3257	0,5637	0,1707	0,1154
Последние 12 месяцев (30.04.19-30.04.20)	14,65%	28,88%	12,91%	22,63%	0,6600	0,8933	-0,0459	0,1074
Последние 6 месяцев (31.10.19-30.04.20)	9,32%	19,37%	15,90%	29,94%	0,8024	1,0198	-0,0677	0,0800
Последние 3 месяца (31.01.20-30.04.20)	5,39%	15,87%	20,63%	39,97%	0,7845	1,3857	-0,0588	0,0502
Последний месяц (31.03.20-30.04.20)	0,95%	-0,03%	20,60%	28,17%	0,3115	-0,1918	-0,0460	0,0052

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 выдачи, 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.