

ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ АО «УК УРАЛСИБ»

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ БЮЛЛЕТЕНЬ

№ 20 (960)
18 – 24 мая 2020

Индекс РТС: 1188,47 (7,31%)		Объем торгов акциями за неделю на мос. бирже: \$6,21 млрд.			Рубль/доллар: 70,924 (-4,07%)		
ФОНДЫ	Расчетная стоимость на 22.05.20, руб.	Изменение за период (15.05.20-22.05.20)	Изменение за 3 месяца (21.02.20-22.05.20)	Изменение за 6 месяцев (22.11.19-22.05.20)	Изменение за 12 месяцев (22.05.19-22.05.20)	Изменение за 36 месяцев (22.05.17-22.05.20)	Изменение за 60 месяцев (22.05.15-22.05.20)
УРАЛСИБ Первый	14 524,14	5,42%	-18,65%	-13,20%	-1,39%	43,26%	52,47%
УРАЛСИБ Акции роста	29 408,77	2,14%	-4,14%	3,76%	8,88%	25,23%	128,94%
Индекс МосБиржи (руб.)	2 709,38	4,45%	-12,77%	-8,08%	2,68%	38,91%	62,66%
УРАЛСИБ Профессиональный	12 104,76	2,24%	-10,58%	-5,35%	4,42%	31,29%	68,21%
УРАЛСИБ Консервативный	6 538,58	0,38%	-0,25%	2,96%	12,10%	28,38%	63,66%
Индекс RUABITR	221,55	0,70%	4,13%	7,84%	19,27%	38,62%	69,91%
УРАЛСИБ Природные ресурсы	16 316,81	2,93%	-8,43%	1,59%	15,13%	57,96%	103,03%
УРАЛСИБ Глобальные инновации	35 017,96	0,50%	9,88%	24,12%	35,16%	71,08%	96,71%
УРАЛСИБ Энергетическая перспектива	30 466,55	5,64%	-14,29%	7,71%	19,78%	51,47%	246,21%
УРАЛСИБ Драгоценные металлы	22 628,71	-3,95%	17,81%	37,84%	68,89%	81,64%	105,46%
УРАЛСИБ Глобальные акции	28 364,55	0,34%	-2,39%	1,61%	7,00%	29,86%	55,65%
УРАЛСИБ Глобальные облигации	24 915,36	0,29%	4,64%	10,26%	15,71%	33,51%	58,85%

Россия и мир – конъюнктура недели

Рыночные индикаторы

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЕВ

Российский фондовый рынок отметился позитивной динамикой на фоне роста цен на нефть. Индекс МосБиржи по итогам недели прибавил 4,5%, опередив индексы акций большинства развивающихся стран. Лучший результат среди всех наших фондов показал ОПИФ «УРАЛСИБ Энергетическая перспектива», поддержанный ростом бумаг электроэнергетических компаний. Чуть скромнее была доходность фонда «УРАЛСИБ Первый». Фонды «УРАЛСИБ Природные ресурсы», «УРАЛСИБ Профессиональный» и «УРАЛСИБ Консервативный» также показали положительную динамику.

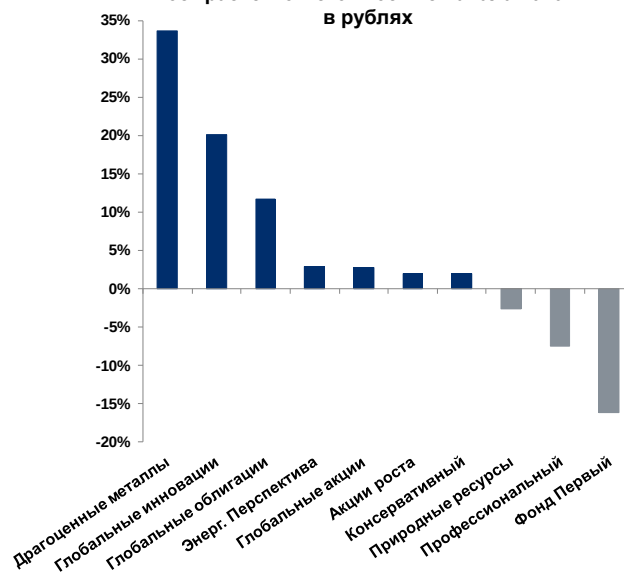
Рынки акций развитых стран выросли в среднем на 3,2%. По итогам недели лидером среди наших глобальных фондов стал ОПИФ «УРАЛСИБ Акции роста». Чуть скромнее была динамика фондов «УРАЛСИБ Глобальные инновации», «УРАЛСИБ Глобальные акции» и «УРАЛСИБ Глобальные облигации». Доходность ОПИФ «УРАЛСИБ Драгоценные металлы» была временно сдержана на фоне снижения цен на золото.

РЫНОК АКЦИЙ

Индекс МосБиржи прибавил 4,5%. Детский мир подорожал на 14,2%, котировки Норникеля выросли на 11,6%, Банка Тинькофф – на 10,7%. Лукойл укрепился на 9,1%, НЛМК – на 8,3%. Отставали золотодобывающие, а также большинство финансовых компаний.

Бумаги компаний нефтегазового сектора выросли на уровне индекса МосБиржи: в среднем +4,4%. Лучший результат показал Лукойл (+9,1%) на фоне рекомендации финальных дивидендов за 2019 г. (350 р. на акцию). Новатэк подорожал на 7%. Обыкновенные акции Татнефти прибавили 5,8%, привилегированные – 3%. Газпром укрепился на 5,7%.

Рост расчётной стоимости с начала 2020 г.
в рублях



Котировки Роснефти выросли на 4,1%. Обыкновенные бумаги Сургутнефтегаза снизились на 0,9%, «префы» эмитента отступили на 1%.

Индекс МосБиржи Металлов и добычи прибавил 2,8%. Лидировали акции Норникеля (+11,6%) на фоне роста цен на продукцию компании. НЛМК подорожал на 8,3%, Алроса – на 6,7%. Котировки Северстали выросли на 5,8%. Русал прибавил 3,9%. Бумаги ММК укрепились на 3,1%. Отставали золотодобытчики: Полиметалл подешевел на 1,8%, Полкус – на 4% на фоне новостей о распространении коронавируса среди работников компании.

Акции электроэнергетических компаний отметились опережающей динамикой (в среднем +6,2%). «Префы» Россетей подорожали на 15,6%, котировки обыкновенных бумаг эмитента выросли на 12,5%. ТГК-1 прибавила 8,5%, ФСК ЕЭС – 7,5%. Акции Интер РАО укрепились на 6,8% на фоне результатов по МСФО за 1к20 (рост чистой прибыли на 11% г/г). МРСК Урала подорожала на 4,6%, МРСК Волги – на 3,3%. Котировки РусГидро выросли на 2,8%, ЭнеЛ Россия – на 2,4%. Бумаги ОГК-2 укрепились на 1,1%, МРСК Центра и Приволжья – на 0,9%. МРСК Юга прибавила 0,6%, МРСК Центра – 0,3%. Отставали акции Юнипро (-0,3%).

Бумаги компаний потребительского сектора укрепились в среднем на 3,7%. Лучший результат показал упомянутый ранее Детский Мир (+14,2%) в свете новостей о постепенном восстановлении продаж компании в начале мая. Акции Русагро подорожали на 6,6% на фоне отчётности по МСФО за 1к20 (рост чистой прибыли в 3,3 раза г/г). Яндекс прибавил 2,3%, Магнит – 2%. Котировки X5 Retail Group укрепились на 1,9%. Акции Банка Тинькофф выросли на 10,7%. Обыкновенные бумаги Сбербанка прибавили 2,7%, привилегированные – 2,5%.

Индекс S&P 500 вырос на 3,2%. Акции Boeing подорожали на 14,6%, Facebook – на 11,4%. American Express прибавила 8,6%, Walt Disney – 8,2%. Котировки Intel укрепились на 6,8%, AT&T – на 5,5%. Бумаги биотехнологических компаний прибавили в среднем 0,8%.

РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Цены рублёвых корпоративных облигаций выросли на 0,3%. ОФЗ подорожали на 0,6%, в основном за счёт роста бумаг со сроком до погашения свыше 5 лет (+0,9%). На состоявшихся в среду аукционах по размещению ОФЗ Минфин РФ привлёк рекордные 169,6 миллиарда рублей. ОФЗ-ГД выпуска 26232 с погашением в октябре 2027 г. были размещены на 112 млрд р. (наибольший показатель для одного аукциона за историю рынка ОФЗ) при спросе в 149,3 млрд. Доходность по цене отсечения составила 5,27% годовых (премия в 1 б.п. к уровню закрытия во вторник). Объём размещения 19-летних ОФЗ-ГД выпуска 26230 составил 46,8 млрд р. при спросе в 57,9 млрд, доходность по цене отсечения – 5,85% годовых (премия в 2 б.п.). 8-летний инфляционный линкер ОФЗ-ИН выпуска 52002 был размещён на 10,8 млрд р. (весь предложенный объём) при спросе в 29,2 млрд, доходность по цене отсечения составила 2,48% годовых. По данным Национального расчётного депозитария, за последнюю неделю вложения иностранных инвесторов в ОФЗ увеличились на 83 млрд р., достигнув 2,978 трлн. Доля нерезидентов на российском рынке локального долга составила порядка 30,5%. Председатель Банка России Эльвира Набиуллина в рамках регулярного брифинга отметила, что ЦБ по-прежнему планирует рассмотреть снижение ключевой ставки на 100 б.п. на ближайшем заседании в качестве одного из сценариев,



возможность же внепланового снижения ставки практически исключена.

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Долговые рынки развитых стран показали позитивную динамику: суверенные облигации DM прибавили 0,1% в долларах США, цены корпоративных долгов выросли на 1,7%, американские высокодоходные бумаги подорожали на 3,2%. Темпы покупки активов ФРС США за неделю с 13 по 20 мая были минимальными с начала марта: баланс Федрезерва увеличился на US\$26 млрд, достигнув US\$6,922 трлн. Согласно опубликованному протоколу заседания Комитета по операциям на открытом рынке США (FOMC), состоявшегося 28-29 апреля, члены комитета допускают дополнительное фискальное стимулирование при сохранении спада в экономике. При этом вероятность перехода к отрицательным ставкам оценивается как минимальная.

Суверенные российские еврооблигации подорожали на 2,7%, цены корпоративных евробондов выросли на 0,8% на фоне роста долгов развивающихся стран на 3,3%.

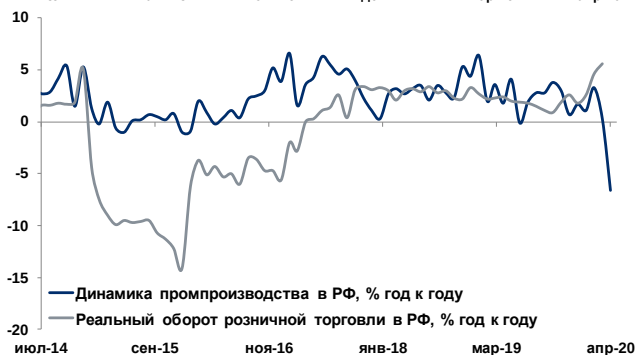
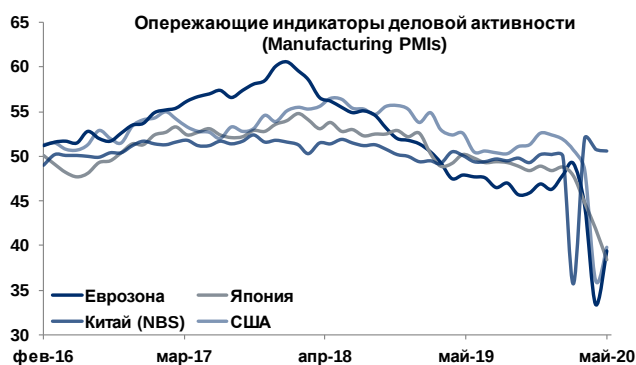
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОН

Индекс деловой активности в обрабатывающих отраслях Японии (Manufacturing PMI) в мае, по предварительным данным, снизился до 38,4 п., достигнув минимума с марта 2009 г. на фоне сокращения компонент новых заказов и выпуска. В сфере услуг было зафиксировано небольшое оживление (25,3 п., в апреле – 21,5). Как итог, значение сводного индекса Composite PMI поднялось с 25,8 до 27,4 п. Рост потребительских цен в апреле замедлился до минимумов октября 2016 г. (0,1% г/г), базовая потребительская инфляция снизилась до 0,2% г/г. Сокращение импорта (-7,2% г/г) оказалось лучше ожиданий (-13,2% г/г), падение экспорта составило 21,9% г/г (ожидалось -22,2%).

Производственный PMI в Еврозоне в мае, согласно предварительной оценке, вырос с 33,4 до 39,5 п. (ожидалось 38 п.), продолжая оставаться ниже нейтральных 50 п. 16-й месяц подряд. Значение PMI в сфере услуг составило 28,7 п. (vs 12 п. в апреле). Сводный показатель Composite PMI вырос с 13,6 до 30,5 п.

Индекс Manufacturing PMI в США, по предварительным данным, в мае поднялся до 39,8 п. (ожидалось 40 п.). Показатель Services PMI резко вырос с исторических минимумов (26,7 п. в апреле) до 36,9 п., значение сводного индекса Composite PMI составило 36,4 п. (vs 27 п. в апреле). Количество первичных обращений за пособием по безработице составило 2,438 млн, показав снижение седьмую неделю подряд. Продажи жилья на вторичном рынке в апреле сократились на 17,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, годовые темпы реализации новостроек также были негативными (-6,2% г/г).

Снижение промышленного производства в РФ в апреле составило 6,6% г/г (ожидалось -10,5%) на фоне замедления в обрабатывающем секторе на 10% г/г. В добывающих отраслях было зафиксировано сокращение на 3,2% г/г, сглаженное наращиванием добычи российскими нефтяниками. С учётом снижения добычи с мая в рамках сделки с ОПЕК, возможно усиление негативной динамики промпроизводства в мае-июне. Снижение цен производителей в РФ в апреле составило 7,2% м/м и 10,4% г/г, основной вклад внесли добывающие отрасли.



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»

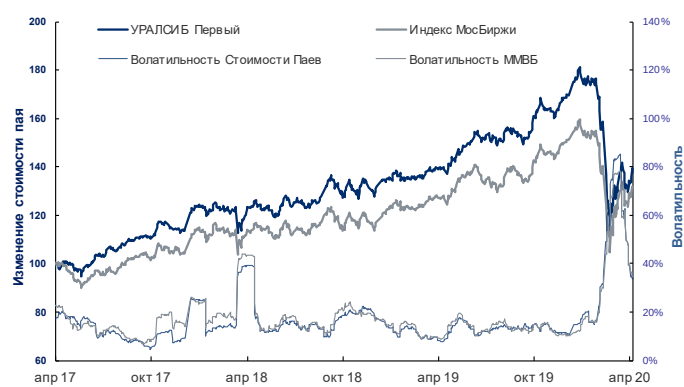
*- Прогноз АО «УК УРАЛСИБ»

ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Первый»

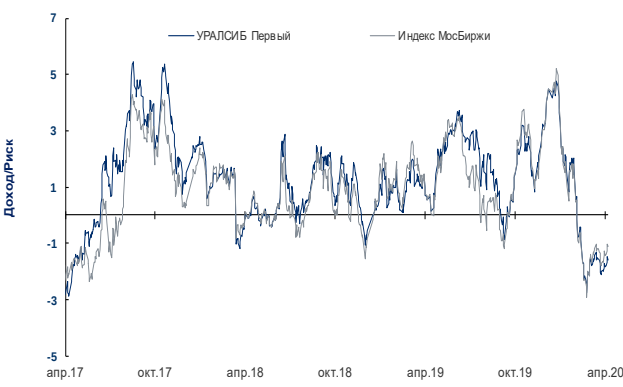
Тип: открытый
Объект инвестиций: акции
Правила зарегистрированы ФКЦБ России за № 0029-18610555 от 14.09.1998
Анализ эффективности управления

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



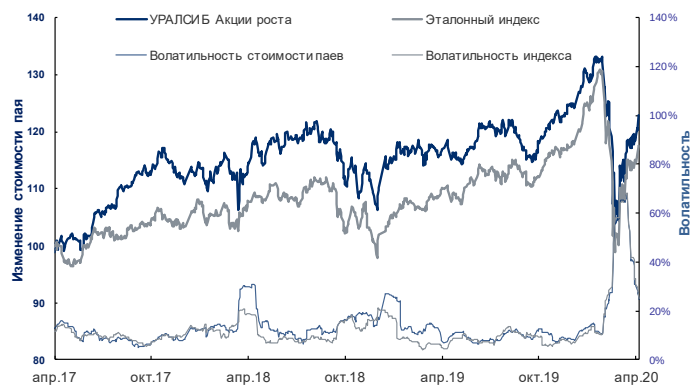
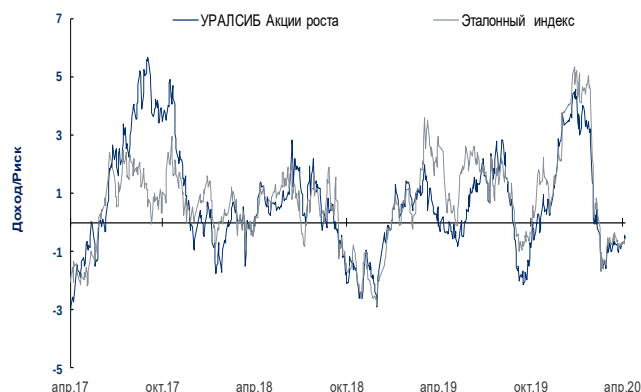
Соотношение доходности и риска



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»**

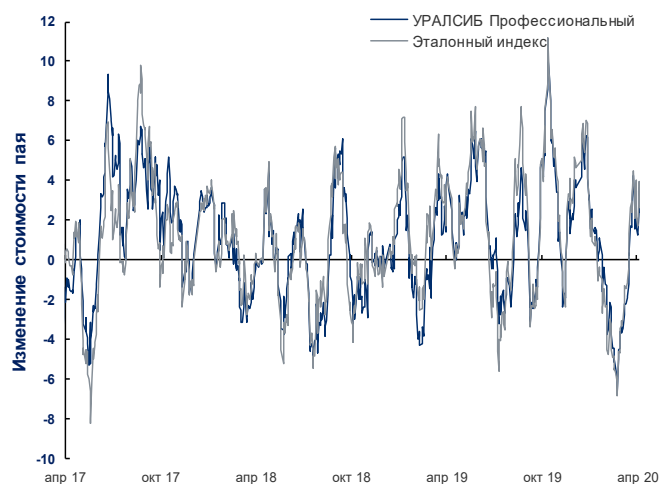
Тип: открытый

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

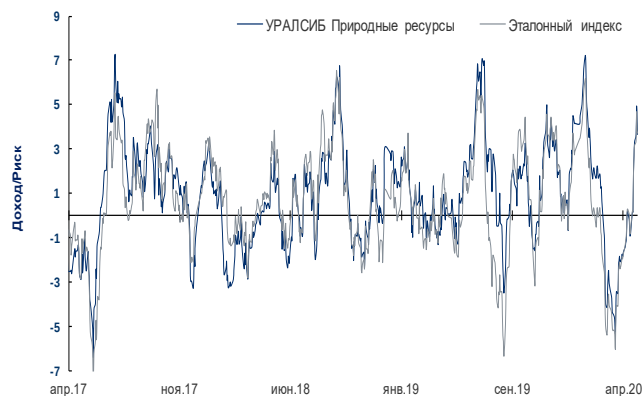
Анализ эффективности управления

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

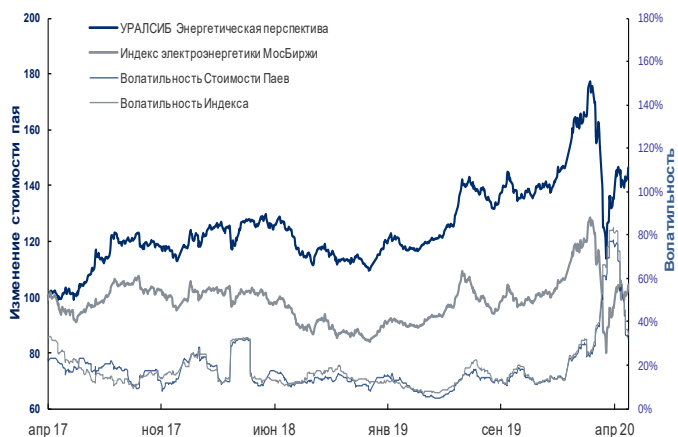
Объект инвестиций: акции

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

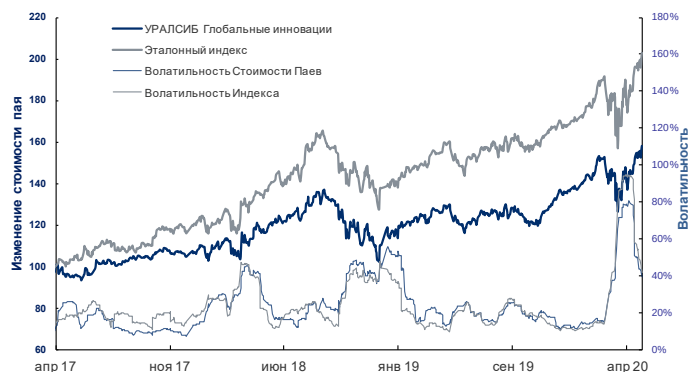
Объект инвестиций: акции

Правила зарегистрированы ФСФР России за № 1142-94140995 от 27.12.2007

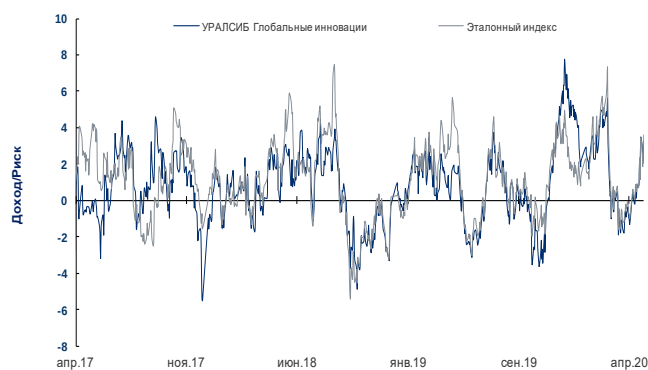
Анализ эффективности управления

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

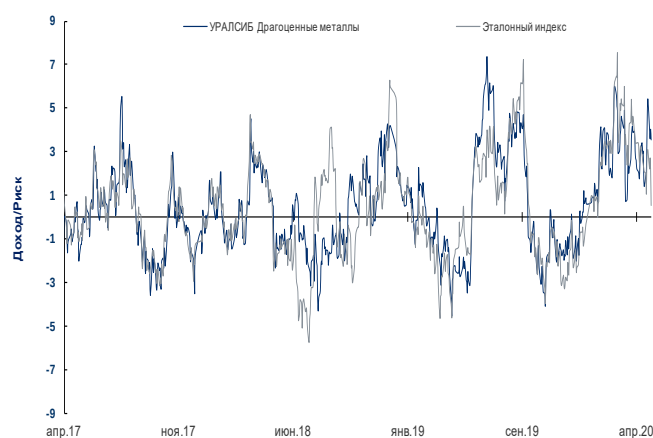
Анализ эффективности управления

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

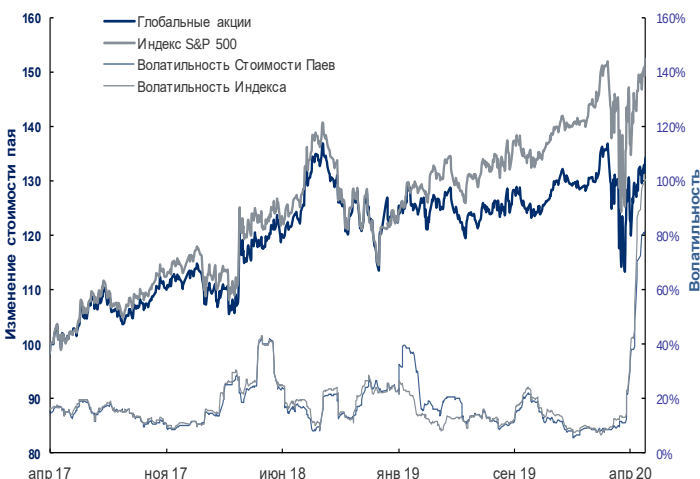
Объект инвестиций: паи (акции) индексных фондов

Правила зарегистрированы ФСФР России за № 2610 от 28.05.2013

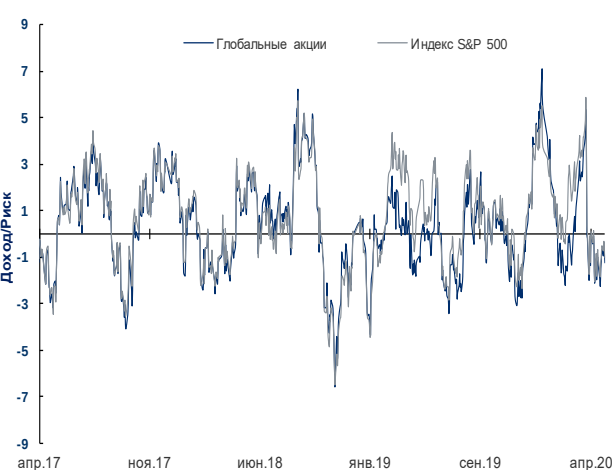
Анализ эффективности управления

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

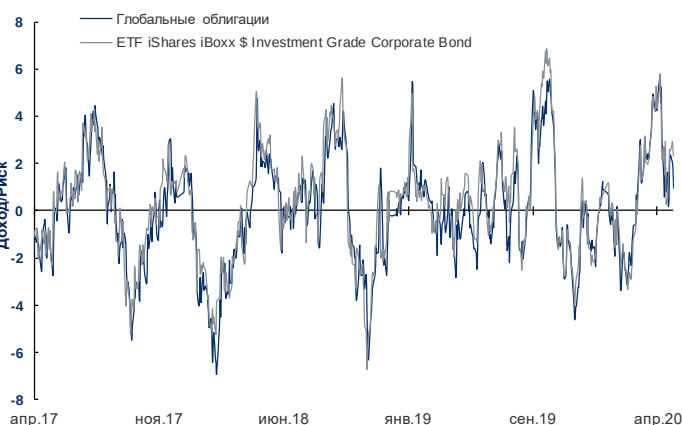
Правила зарегистрированы ФСФР России за № 2608 от 28.05.2013

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

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

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