УРАЛСИБ | УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ АО «УК УРАЛСИБ»

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ БЮЛЛЕТЕНЬ

№ 22 (962)
1 – 7 июня 2020

Индекс РТС: 1285,78 (5,41%) **Объем торгов акциями за неделю на мос. бирже: $7,58 млрд.** **Рубль/доллар: 69,0151 (-2,93%)**

ФОНДЫ	Расчетная стоимость на 05.06.20, руб.	Изменение за период (29.05.20-05.06.20)	Изменение за 3 месяца (05.03.20-05.06.20)	Изменение за 6 месяцев (05.12.19-05.06.20)	Изменение за 12 месяцев (05.06.19-05.06.20)	Изменение за 36 месяцев (05.06.17-05.06.20)	Изменение за 60 месяцев (05.06.15-05.06.20)
УРАЛСИБ Первый	14 996,37	2,14%	-6,99%	-8,62%	1,41%	49,58%	59,74%
УРАЛСИБ Акции роста	29 752,60	1,43%	2,28%	5,25%	11,37%	26,50%	132,28%
Индекс МосБиржи (руб.)	**2 792,74**	**2,12%**	**-0,85%**	**-3,68%**	**3,36%**	**48,73%**	**69,04%**
УРАЛСИБ Профессиональный	12 317,63	1,19%	-4,40%	-2,92%	5,63%	35,53%	70,21%
УРАЛСИБ Консервативный	6 515,34	-0,23%	-0,24%	2,53%	11,08%	27,30%	58,73%
Индекс RUABITR	**220,63**	**-0,39%**	**3,61%**	**7,33%**	**18,07%**	**37,87%**	**69,64%**
УРАЛСИБ Природные ресурсы	16 407,27	0,05%	-0,01%	2,56%	13,96%	63,22%	99,83%
УРАЛСИБ Глобальные инновации	34 296,16	-0,30%	9,86%	19,80%	35,70%	67,76%	82,86%
УРАЛСИБ Энергетическая перспектива	32 532,66	2,32%	0,91%	16,50%	26,51%	56,30%	280,15%
УРАЛСИБ Драгоценные металлы	20 714,53	-5,33%	2,58%	24,19%	39,37%	65,52%	75,51%
УРАЛСИБ Глобальные акции	29 192,53	2,90%	5,02%	4,71%	10,90%	33,01%	48,78%
УРАЛСИБ Глобальные облигации	24 541,34	-0,20%	-1,29%	8,54%	11,31%	32,38%	43,79%

Россия и мир – конъюнктура недели

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЕВ

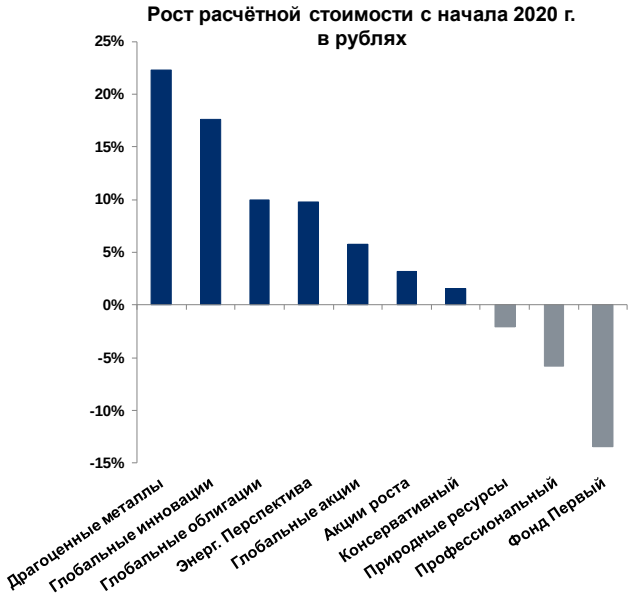
Начало июня было позитивным для мировых рынков акций на фоне более сильных, чем ожидалось, показателей американского рынка труда. Индекс акций развитых стран по итогам недели вырос на 5,5%, бумаги компаний с развивающихся рынков прибавили 7,8%. Лучший результат среди наших глобальных фондов показал ОПИФ «УРАЛСИБ Глобальные акции», поддержанный опережающим ростом финансового сектора. Чуть скромнее была динамика фонда «УРАЛСИБ Акции роста». Укрепление российской валюты временно сдержало доходность фондов «УРАЛСИБ Глобальные инновации» и «УРАЛСИБ Глобальные облигации». ОПИФ «УРАЛСИБ Драгоценные металлы» показал умеренное снижение на фоне роста глобального риск-аппетита, продолжая оставаться лидером по доходности с начала года.

Индекс МосБиржи за прошедшую неделю прибавил 2,1% на фоне роста котировок нефти в преддверии заседания ОПЕК+. Лидером среди наших фондов, инвестирующих в российские активы, стал ОПИФ «УРАЛСИБ Энергетическая перспектива», опередивший соответствующий рыночный индекс. Сопоставимую динамику показал фонд «УРАЛСИБ Первый», чуть скромнее был результат ОПИФ «УРАЛСИБ Профессиональный». Фонды «УРАЛСИБ Природные ресурсы» и «УРАЛСИБ Консервативный» сохраняли относительную стабильность.

РЫНОК АКЦИЙ

Индекс МосБиржи вырос на 2,1%. Вторую неделю подряд в числе лидеров были акции Аэрофлота (+15%) на фоне результатов по МСФО за 1к20, которые оказались лучше ожиданий рынка. Бумаги Группы ЛСР подорожали на 10,8%, АФК Система – на 10,7%. Привилегированные акции Сбербанка укрепились на 10,3%, обыкновенные – на 9,3%. «Префы» Татнефти прибавили 8,2%. Отставали горнодобывающие и металлургические компании, а также электроэнергетика.

Рыночные индикаторы



Акции нефтегазовых компаний подорожали в среднем на 4,3% на фоне роста цен на нефть в преддверии встречи стран ОПЕК+. Лучший результат показали уже упомянутые привилегированные бумаги Татнефти (+8,2%), обыкновенные акции эмитента прибавили 7,1%. На прошедшей неделе компания представила отчётность по МСФО за 1к20 (снижение чистой прибыли в 2,4 раза г/г). Котировки Роснефти выросли на 6,8% на фоне голосования акционеров по дивидендам за 2019 г. (18,07 р. на акцию), Новатэк укрепился на 5,5%. По сообщениям СМИ, компания скорректировала в сторону повышения план по производству СПГ до 2030 г. Лукойл, опубликовавший отчётность по МСФО за 1к20 (чистый убыток 46 млрд р. vs прибыль в 149 млрд годом ранее), подорожал на 4,1%. Обыкновенные бумаги Сургутнефтегаза прибавили 1,8%, «префы» компании снизились на 2,3%. Газпром укрепился на 1,6% на фоне повышения веса компании в индексе MSCI Russia.

Индекс акций горнодобывающих и металлургических компаний (-5%) отстал от индекса МосБиржи. Позитивной динамикой отметились бумаги сталелитейных компаний: ММК подорожал на 5,1%, НЛМК прибавил 3,1%, Северсталь укрепилась на 1,5%. Котировки Русала отступили на 0,6%. По оценкам компании, к июлю спрос на первичный алюминий может восстановиться до 50% от уровня прошлого года. Алроса подешевела на 1,4% в свете результатов по МСФО за 1к20 (падение чистой прибыли в 7,9 раза г/г). Акции Норникеля потеряли 7,7% на фоне новостей о разливе дизельного топлива в Норильске. Бумаги золотодобывающих компаний продолжили снижение на фоне падения цен на золото по итогам недели ниже US$1700 за унцию: Полюс, представивший результаты по МСФО за 1к20 (чистый убыток в 27,7 млрд р. vs прибыль в 34,8 млрд годом ранее), отступил на 12,2%, Полиметалл – на 12,6%.

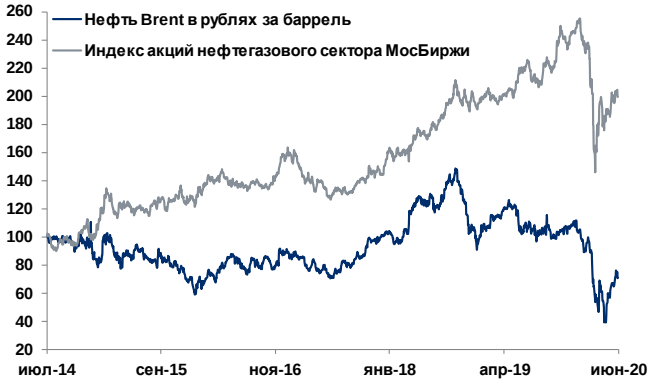
Акции электроэнергетических компаний прибавили в среднем 1,7%. Котировки РусГидро выросли на 7% на фоне отчётности по МСФО за 1к20 (рост чистой прибыли на 56,9% г/г) и комментариев руководства компании относительно роста дивидендов в 2021-22 гг. Бумаги распределительных сетей показали позитивную динамику: МРСК Центра подорожала на 3,7%, МРСК Центра и Приволжья – на 2,4%, МРСК Урала укрепилась на 2,1%, МРСК Юга – на 0,8%, МРСК Волги прибавила 0,6%. Энел Россия подорожал на 2,3%, Интер РАО – на 2%. Котировки ТГК-1 выросли на 0,9%, ОГК-2 – на 0,6%. ФСК ЕЭС, представившая результаты по МСФО за 1к20 (снижение чистой прибыли на 28% г/г), прибавила 0,1%. Динамика привилегированных акций Россетей после роста предыдущей недели была нейтральной, обыкновенные бумаги эмитента отступили на 2,5%.

Индекс акций компаний потребительского сектора вырос на 3,2%. Магнит подорожал на 2,8%. Детский Мир укрепился на 1,9%. Акции Яндекса и X5 Retail Group, объявившей майские результаты продаж в онлайн-сегменте (рост на 40% м/м), прибавили по 1,8%. «Префы» Сбербанка выросли на 10,3%, котировки обыкновенных бумаг укрепились на 9,3% на фоне отчётности по РСБУ за май (рост чистой прибыли в 4 раза м/м). Бумаги ВТБ подорожали на 3,5%. Банк Тинькофф подешевел на 2,4%.

Индекс S&P 500 по итогам недели вырос на 4,9%, обновив 3-месячный максимум в свете более сильных, чем ожидалось, показателей американского рынка труда. Лидировали акции Boeing (+40,9%) на фоне улучшения ситуации в мировой авиаиндустрии. Wells Fargo подорожал на 19,6%, American Express прибавил 15,4%, котировки Altria выросли на 7,3%, Walt Disney – на 6,4%. Бумаги биотехнологических компаний снизились в среднем на 2,5%.

РЫНОК РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Российские корпоративные облигации отступили на 0,1%. Цены на ОФЗ снизились на 0,6%, слабее выглядели долгосрочные бумаги. На состоявшихся в среду аукционах по размещению ОФЗ Минфин РФ привлёк 108,5 миллиарда



рублей. ОФЗ-ПД выпуска 26232 с погашением в октябре 2027 г. были размещены на 51,5 млрд р. при спросе в 70,2 млрд, доходность по цене отсечения составила 5,34% годовых (премия 4 б.п. к уровню предыдущего закрытия). Объём размещения 5-летних ОФЗ-26229 составил 41,8 млрд р. (весь доступный для размещения остаток данного выпуска) при спросе в 73,2 млрд, доходность по цене отсечения – 5,11% годовых (премия 2 б.п. к уровню закрытия вторника). 15-летние ОФЗ-ПД выпуска 26233 были размещены на 15,2 млрд р. (при спросе в 17,6 млрд), доходность по цене отсечения составила 5,88% годовых (выше уровня закрытия вторника на 6 б.п.). По данным Национального расчетного депозитария, вложения иностранных инвесторов в ОФЗ за прошедшую неделю сократились на 11 млрд р. На состоявшемся в пятницу регулярном брифинге председатель ЦБ РФ Эльвира Набиуллина отметила снижение инфляционного давления в экономике и подтвердила, что регулятор видит «значительный» потенциал для дальнейшего смягчения ДКП.

РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Динамика долговых рынков развитых стран на прошедшей неделе была разнонаправленной: цены корпоративных облигаций DM выросли на 0,4% в долларах США, американские высокодоходные бумаги подорожали на 2,9%, суверенные долги снизились на 1%. Доходность 10-летних казначейских облигаций США по итогам недели выросла до 0,9%, обновив максимум с середины марта. На состоявшемся заседании Европейский центробанк оставил ставки без изменений, как и ожидалось. При этом ЕЦБ объявил об увеличении объёма покупки активов в рамках программы PEPP на 600 млрд евро до 1,35 трлн и её продлении как минимум до конца июня 2021 г. На наступившей неделе состоится заседание Федеральной резервной системы США, изменение ставок не ожидается.

Суверенные российские еврооблигации подешевели на 0,3%, цены корпоративных евробондов прибавили 0,1% на фоне роста долгов развивающихся стран на 2,3%. Финальный ориентир доходности по 3-летним евробондам Альфа-банка был установлен на уровне 2,7% годовых, объём размещения составит 350 млн евро.

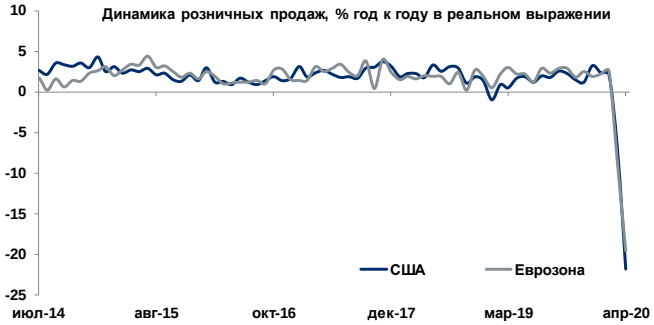
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОН

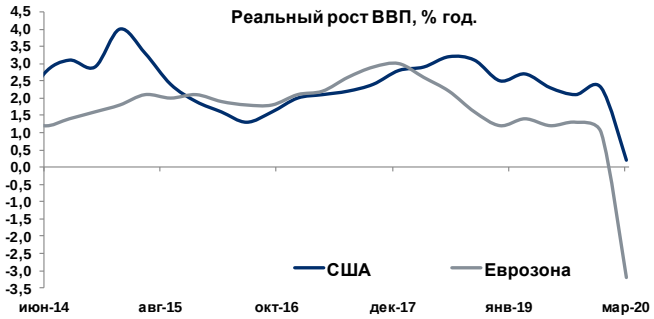
Страны ОПЕК+ одобрили продление текущего сокращения добычи нефти до конца июля без участия Мексики. Общая квота составит 9,6 миллиона баррелей в сутки (страны ОПЕК сократят добычу на 6,08 млн б/с, не ОПЕК – на 3,62 млн б/с). Странам, не сократившим добычу на 100% от плана, предписано полностью выполнить обязательства в течение июля-сентября.

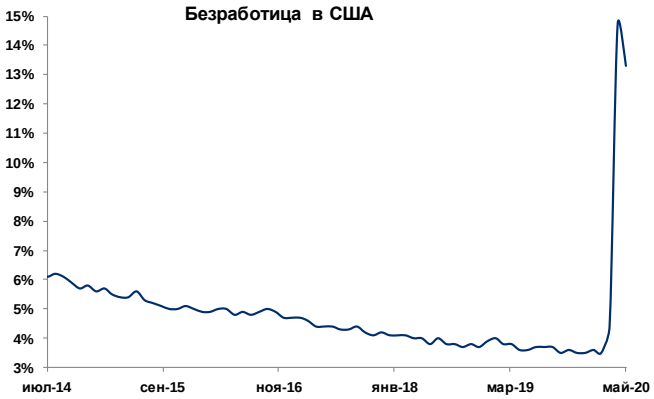
Объём экспорта КНР в долларовом выражении в мае снизился на 3,3% год к году – меньше, чем ожидалось (-6,5%) на фоне роста продаж товаров медицинского назначения, в юанях увеличение поставок составило 1,4 % г/г. Экспорт в США в долларах сократился на 1,2% г/г. Импорт в долларах за тот же период упал на 16,7% г/г (ожидалось -7,9%) на фоне высокой базы прошлого года и снижения цен на сырьё. В национальной валюте сокращение составило 12,7% г/г. Объём поставок из США в долларах снизился на 13,5% г/г.

Данные по объёму реального оборота розничной торговли в Еврозоне за апрель свидетельствовали о сильном влиянии карантинных мер, вызванных распространением COVID-19. Снижение розничных продаж составило 19,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, мартовский показатель был пересмотрен с -9,2% до -8,8% г/г. По итогам состоявшегося заседания Европейский центробанк опубликовал обновленные прогнозы по экономике Еврозоны, согласно которым в текущем году экономика региона снизится на 8,7%, с дальнейшим ростом в 2021 г. на 5,2%.

Количество рабочих мест в несельскохозяйственных отраслях США в мае выросло на 2,5 миллиона (ожидалось сокращение







на 7,5 млн), статистика за апрель была пересмотрена с -20,5 до -20,7 млн. Количество первичных обращений за пособием по безработице за неделю составило 1,877 млн (vs консенсус-прогноз 1,833 млн). Уровень безработицы в мае снизился с 14,7% до 13,3% (ожидалось 19%). Динамика средней почасовой оплаты труда замедлилась до +6,7% г/г, апрельский показатель был пересмотрен с +7,9% до +8% г/г.

Рост потребительских цен в РФ в мае, согласно данным Росстата, составил 0,3% м/м и 3 % г/г. Продовольственные товары по итогам месяца подорожали на 3,3% г/г, непродовольственные – на 2,8%. Рост цен на услуги составил 3% г/г. Показатель базовой потребительской инфляции остался на уровне 2,9% г/г.

РОССИЙСКИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИНДИКАТОРЫ

Индикатор	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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»*

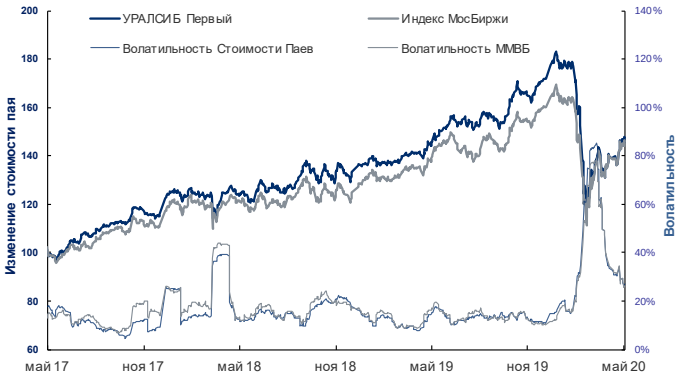
ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Первый»

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

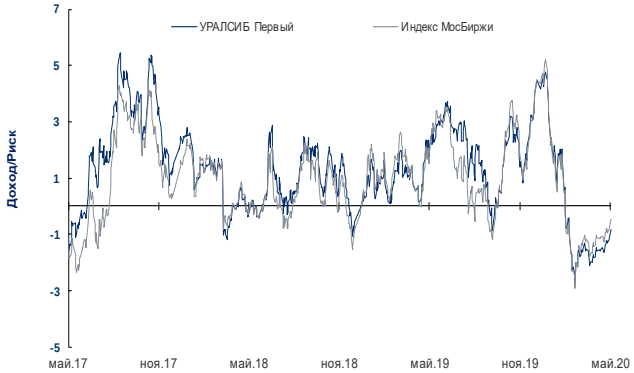
Анализ эффективности управления

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 (29.05.15-29.05.20)	55,86%	69,95%	20,45%	21,34%	0,1847	0,2575	0,7641	-0,0411
Последние 36 месяцев (31.05.17-29.05.20)	45,63%	43,91%	22,51%	22,64%	0,3302	0,3109	0,9319	0,0363
Последние 12 месяцев (31.05.19-29.05.20)	-0,50%	2,61%	31,49%	29,75%	-0,1746	-0,0824	1,0288	-0,0304
Последние 6 месяцев (29.11.19-29.05.20)	-11,73%	-6,83%	43,07%	40,26%	-0,6835	-0,4699	1,0512	-0,0443
Последние 3 месяца (28.02.20-29.05.20)	-7,53%	-1,80%	56,66%	53,15%	-0,6279	-0,2292	1,0482	-0,0558
Последний месяц (30.04.20-29.05.20)	4,47%	3,18%	26,81%	26,47%	1,8829	1,3030	0,9884	0,0132

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с индексом МосБиржи



Соотношение доходности и риска



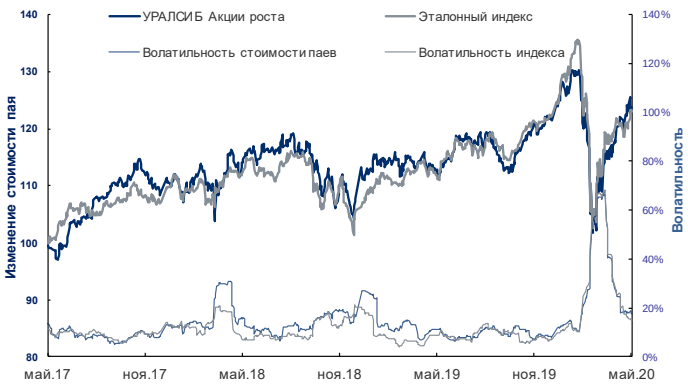
ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Акции роста»

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

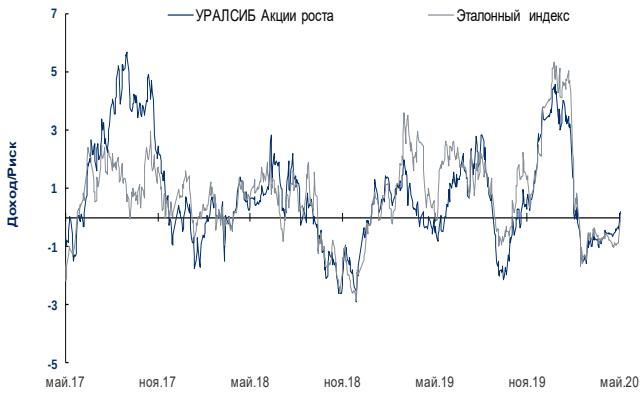
Анализ эффективности управления

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 (29.05.15-29.05.20)	127,87%	67,10%	17,32%	15,43%	0,6548	0,3343	0,6438	0,7285
Последние 36 месяцев (31.05.17-29.05.20)	23,52%	25,03%	18,03%	16,73%	0,1094	0,1418	0,7988	0,6438
Последние 12 месяцев (31.05.19-29.05.20)	10,18%	10,14%	23,86%	24,15%	0,1938	0,1901	0,9031	-0,0019
Последние 6 месяцев (29.11.19-29.05.20)	2,01%	0,94%	32,82%	33,40%	-0,0322	-0,0943	0,9143	0,0017
Последние 3 месяца (28.02.20-29.05.20)	2,97%	0,34%	43,02%	43,53%	0,1544	-0,0837	0,9239	0,0204
Последний месяц (30.04.20-29.05.20)	2,67%	1,19%	17,00%	14,78%	1,6598	0,6614	0,5241	0,0185

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с эталонным индексом



Соотношение доходности и риска



ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Профессиональный»

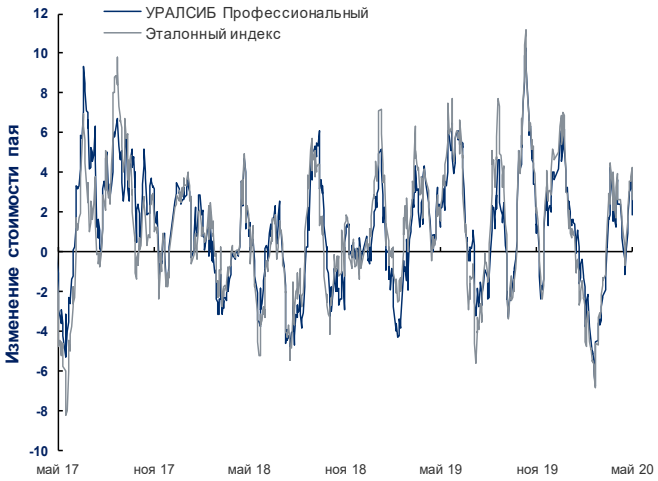
Тип: открытый
Объект инвестиций: смешанный
Правила зарегистрированы ФКЦБ России за № 0053-56612554 от 27.04.2001

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 (29.05.15-29.05.20)	67,63%	68,33%	14,35%	11,65%	0,3640	0,4553	0,8900	0,0118
Последние 36 месяцев (31.05.17-29.05.20)	33,30%	39,85%	12,75%	12,30%	0,3525	0,4950	0,9596	-0,0708
Последние 12 месяцев (31.05.19-29.05.20)	5,06%	9,49%	18,62%	16,40%	-0,0060	0,2440	1,0987	-0,0540
Последние 6 месяцев (29.11.19-29.05.20)	-4,70%	-0,67%	25,42%	22,31%	-0,5698	-0,2833	1,1128	-0,0407
Последние 3 месяца (28.02.20-29.05.20)	-4,31%	0,80%	33,79%	29,71%	-0,6597	-0,0617	1,1132	-0,0554
Последний месяц (30.04.20-29.05.20)	1,93%	2,49%	13,12%	13,54%	1,4442	1,9138	0,9517	-0,0050

Динамика расчетной стоимости пая УРАЛСИБ Профессиональный в сравнении с эталонным индексом

Соотношение доходности и риска



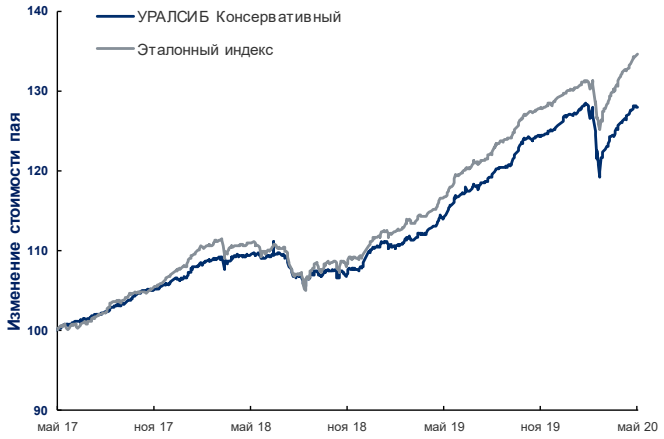
ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Консервативный»

Тип: открытый
Объект инвестиций: облигации
Правила зарегистрированы ФКЦБ России за № 0056-56658088 от 06.06.2001

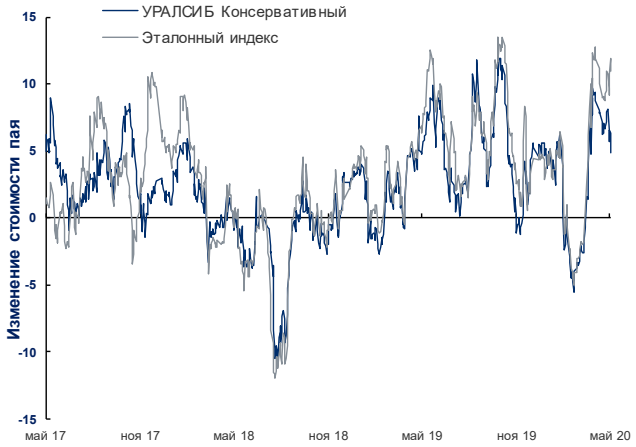
Анализ эффективности управления

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 (29.05.15-29.05.20)	61,23%	65,23%	7,81%	4,39%	0,5699	1,1232	0,5268	0,1379
Последние 36 месяцев (31.05.17-29.05.20)	27,84%	34,59%	4,50%	3,84%	0,6912	1,2553	0,8740	-0,0438
Последние 12 месяцев (31.05.19-29.05.20)	11,89%	15,34%	5,66%	4,30%	1,0899	2,1412	1,1336	-0,0483
Последние 6 месяцев (29.11.19-29.05.20)	2,80%	5,30%	7,70%	5,78%	0,0613	0,9116	1,1647	-0,0297
Последние 3 месяца (28.02.20-29.05.20)	1,09%	3,41%	10,53%	7,94%	-0,0682	1,0501	1,1818	-0,0272
Последний месяц (30.04.20-29.05.20)	1,32%	1,80%	2,61%	1,82%	4,3639	9,5462	0,6057	0,0007

Динамика расчетной стоимости пая УРАЛСИБ Консервативный в сравнении с индексом RUABITR



Соотношение доходности и риска



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

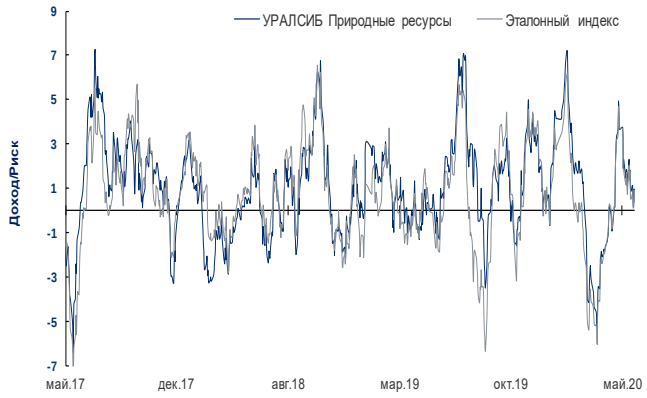
Тип: открытый
Объект инвестиций: акции
Правила зарегистрированы ФСФР России за № 1143-94140753 от 27.12.2007

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 (29.05.15-29.05.20)	99,85%	102,10%	19,63%	20,04%	0,4442	0,4463	0,7856	0,1371
Последние 36 месяцев (31.05.17-29.05.20)	60,30%	51,44%	21,23%	21,39%	0,5006	0,4084	0,9043	0,1227
Последние 12 месяцев (31.05.19-29.05.20)	14,35%	6,13%	28,93%	28,31%	0,2881	0,0317	0,9817	0,0824
Последние 6 месяцев (29.11.19-29.05.20)	2,33%	-1,27%	39,81%	38,55%	-0,0109	-0,1950	1,0041	0,0361
Последние 3 месяца (28.02.20-29.05.20)	3,23%	3,53%	53,32%	50,83%	0,1437	0,1730	1,0228	-0,0035
Последний месяц (30.04.20-29.05.20)	1,50%	2,21%	23,24%	26,72%	0,5839	0,8392	0,8435	-0,0043

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с эталонным индексом

Соотношение доходности и риска



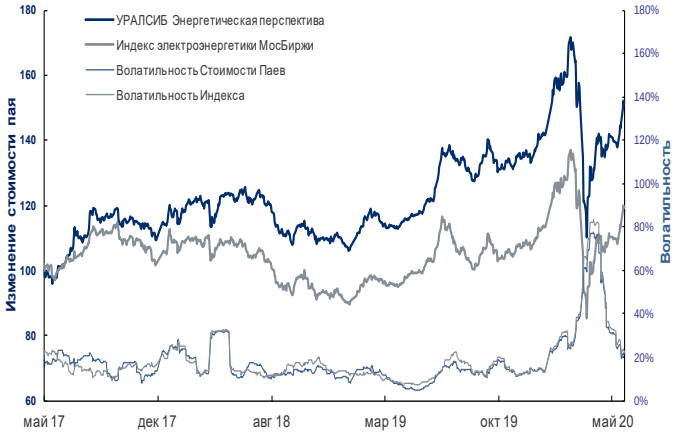
ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Энергетическая перспектива»

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

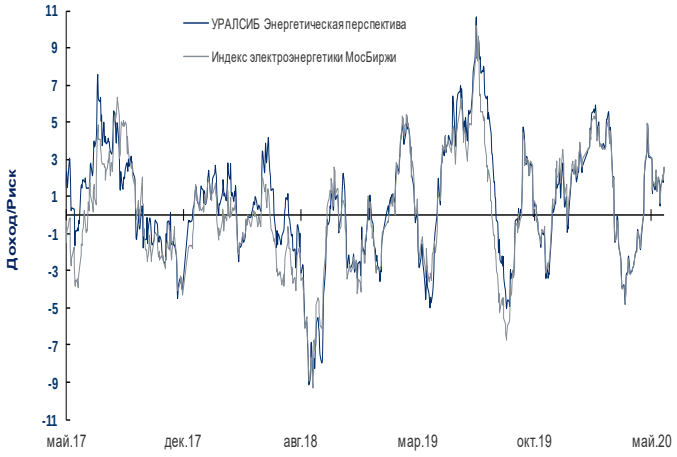
Анализ эффективности управления

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 (29.05.15-29.05.20)	259,05%	113,55%	22,15%	23,48%	0,9236	0,4277	0,7871	1,6379
Последние 36 месяцев (31.05.17-29.05.20)	52,00%	19,35%	22,12%	23,02%	0,4005	0,0363	0,8682	0,3313
Последние 12 месяцев (31.05.19-29.05.20)	24,73%	16,11%	30,78%	32,97%	0,5542	0,2991	0,9194	0,0952
Последние 6 месяцев (29.11.19-29.05.20)	12,41%	10,46%	41,63%	44,35%	0,4413	0,3345	0,9315	0,0251
Последние 3 месяца (28.02.20-29.05.20)	1,09%	0,09%	51,66%	55,03%	-0,0134	-0,0843	0,9319	0,0092
Последний месяц (30.04.20-29.05.20)	7,50%	8,20%	20,23%	21,81%	4,3599	4,4466	0,8953	0,0011

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с индексом электроэнергетики МосБиржи



Соотношение доходности и риска



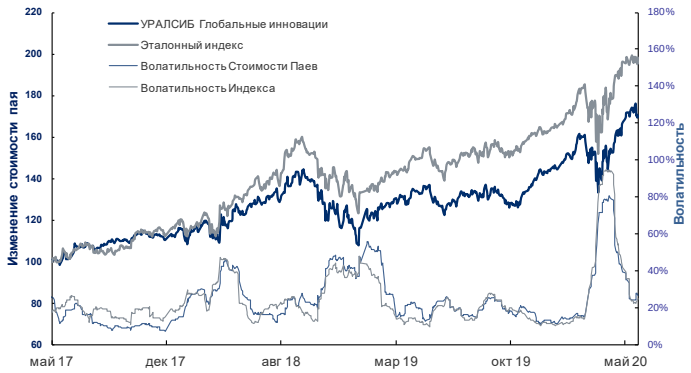
ИТОГИ УПРАВЛЕНИЯ – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Глобальные инновации»

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

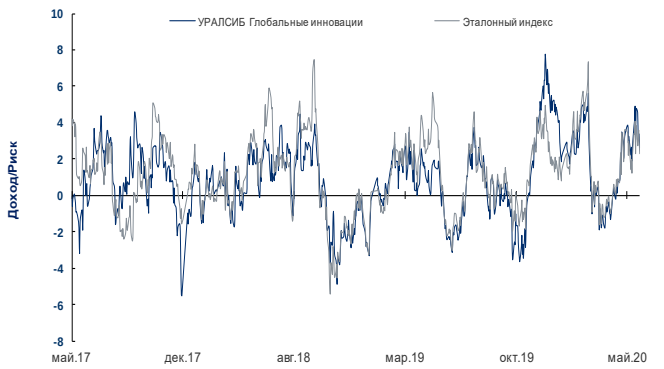
Анализ эффективности управления

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 (29.05.15-29.05.20)	87,53%	175,19%	25,08%	26,54%	0,2972	0,5694	0,5295	-0,1824
Последние 36 месяцев (31.05.17-29.05.20)	70,26%	98,20%	27,84%	28,40%	0,4540	0,6241	0,7570	-0,0791
Последние 12 месяцев (31.05.19-29.05.20)	36,30%	39,87%	31,30%	34,91%	0,8314	0,8206	0,8390	0,0205
Последние 6 месяцев (29.11.19-29.05.20)	18,02%	20,43%	40,71%	46,50%	0,6933	0,6956	0,8266	0,0070
Последние 3 месяца (28.02.20-29.05.20)	13,33%	16,36%	53,20%	61,76%	0,8560	0,9143	0,8160	-0,0025
Последний месяц (30.04.20-29.05.20)	2,22%	1,02%	23,42%	20,83%	0,9627	0,3665	0,6771	0,0140

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с отраслевым индексом



Соотношение доходности и риска



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

Тип: открытый

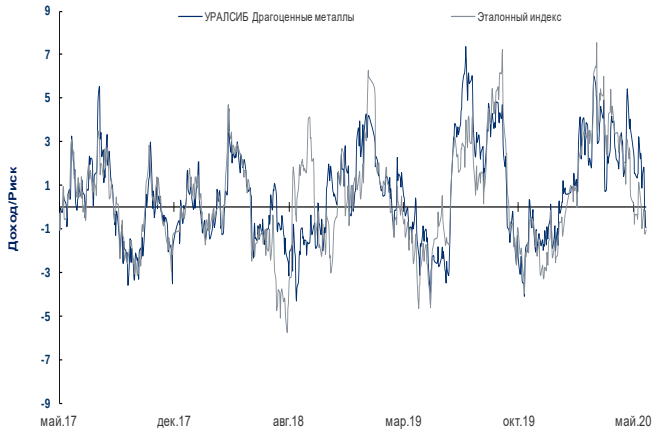
Объект инвестиций: акции биржевого фонда драгоценных металлов
Правила зарегистрированы ФСФР России за № 2342 от 19.04.2012

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 (29.05.15-29.05.20)	92,70%	87,52%	25,99%	23,60%	0,3076	0,3158	0,3950	0,4142
Последние 36 месяцев (31.05.17-29.05.20)	76,77%	67,64%	23,62%	20,58%	0,5882	0,5889	0,2406	0,4853
Последние 12 месяцев (31.05.19-29.05.20)	53,23%	44,84%	28,48%	27,01%	1,3327	1,1922	0,6355	0,2292
Последние 6 месяцев (29.11.19-29.05.20)	32,19%	31,10%	31,12%	33,71%	1,6541	1,4765	0,4716	0,1621
Последние 3 месяца (28.02.20-29.05.20)	17,72%	18,25%	38,87%	44,66%	1,5774	1,4148	0,4674	0,0854
Последний месяц (30.04.20-29.05.20)	-3,90%	-1,01%	24,38%	27,25%	-2,1880	-0,6426	0,5224	-0,0356

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с стоимостью унции золота

Соотношение доходности и риска



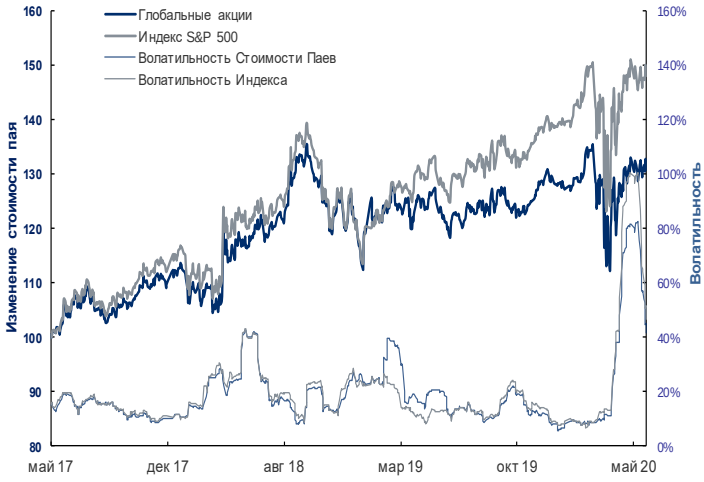
Итоги управления – ОПИФ рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Глобальные акции»

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

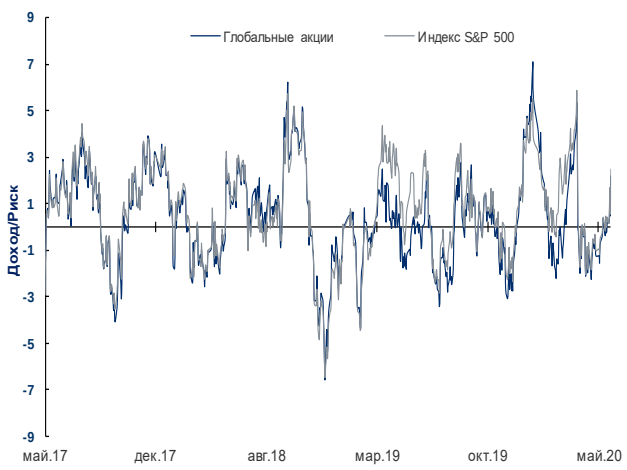
Анализ эффективности управления

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 (29.05.15-29.05.20)	51,14%	73,43%	24,47%	25,88%	0,1294	0,2279	0,8003	-0,1314
Последние 36 месяцев (31.05.17-29.05.20)	30,84%	49,34%	23,48%	25,33%	0,1652	0,3266	0,8532	-0,1357
Последние 12 месяцев (31.05.19-29.05.20)	9,77%	19,40%	29,11%	34,31%	0,1461	0,3691	-0,2639	0,0857
Последние 6 месяцев (29.11.19-29.05.20)	-0,02%	6,20%	39,68%	47,09%	-0,1272	0,1478	-0,2805	-0,0145
Последние 3 месяца (28.02.20-29.05.20)	4,92%	8,25%	52,85%	63,29%	0,2675	0,4232	-0,3072	0,0585
Последний месяц (30.04.20-29.05.20)	-1,61%	-1,09%	21,56%	24,10%	-1,1568	-0,7677	-0,2092	-0,0233

Динамика расчетной стоимости пая в сравнении с индексом MSCI World



Соотношение доходности и риска



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

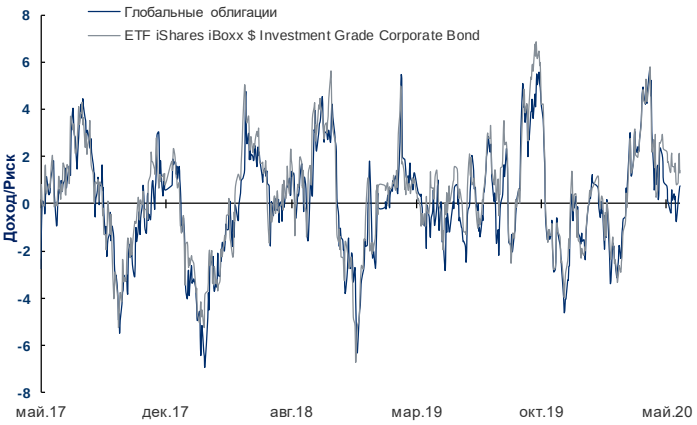
Тип: открытый
Объект инвестиций: паи (акции) индексных фондов
Правила зарегистрированы ФСФР России за № 2608 от 28.05.2013

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 (29.05.15-29.05.20)	49,06%	77,27%	18,56%	19,91%	0,1558	0,3180	0,1008	0,1643
Последние 36 месяцев (31.05.17-29.05.20)	32,93%	50,88%	14,38%	17,67%	0,3063	0,4874	0,1768	0,1096
Последние 12 месяцев (31.05.19-29.05.20)	12,05%	21,81%	13,03%	22,97%	0,4840	0,6387	-0,0476	0,0785
Последние 6 месяцев (29.11.19-29.05.20)	7,90%	14,81%	16,25%	30,62%	0,6239	0,7393	-0,0630	0,0621
Последние 3 месяца (28.02.20-29.05.20)	1,66%	5,73%	19,89%	40,55%	0,0775	0,4251	-0,0718	0,0076
Последний месяц (30.04.20-29.05.20)	-0,77%	-3,04%	14,18%	16,90%	-1,0299	-2,5308	-0,2294	-0,0197

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.