



УРАЛСИБ Первый

Февраль 2020

Стратегия

Активная стратегия управления фондом предполагает фундаментальный отбор акций с потенциалом роста стоимости на горизонте до 1 года, с учетом структуры и ликвидности российского рынка акций.

Цель инвестирования

Долгосрочный прирост капитала, значительно превышающий доходность индекса МосБиржи, при сопоставимом уровне риска.

Фонд ориентирован на клиентов, стремящихся получить высокий долгосрочный доход и готовых к умеренному промежуточному снижению стоимости активов.

Инвестиционный горизонт – от 36 месяцев.

Динамика стоимости пая



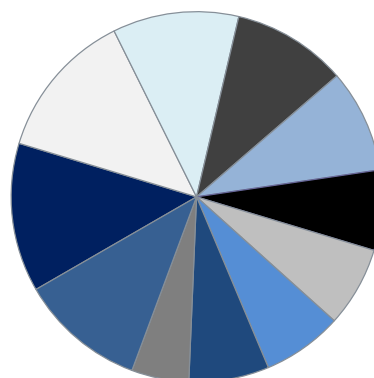
Прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций в 2019 году продемонстрировал рост более 28% на фоне позитивной конъюнктуры сырьевых рынков. Ведущие мировые центральные банки взяли курс на смягчение монетарной политики, что оказывает существенную поддержку высокодоходным активам. Российские акции, предлагающие рекордную дивидендную доходность среди аналогов, сохраняют привлекательность для инвесторов. Мы ожидаем продолжения позитивной динамики российского фондового рынка на горизонте 12 месяцев. По исторической статистике, особенно благоприятной частью календарного года для российского фондового рынка является отрезок с ноября по апрель: с 1995 года за этот период индекс РТС рос в среднем на 23%.

Доходность за период

Период	Доходность за период в рублях, %	
	Портфеля	Эталонного индекса
Последние 60 месяцев (30.01.15-31.01.20)	89,40%	86,73%
Последние 36 месяцев (31.01.17-31.01.20)	56,96%	38,75%
Последние 12 месяцев (31.01.19-31.01.20)	26,52%	22,04%
Последние 6 месяцев (31.07.19-31.01.20)	12,72%	12,31%
Последние 3 месяца (31.10.19-31.01.20)	7,08%	6,31%
Последний месяц (31.12.19-31.01.20)	2,41%	1,01%

Структура

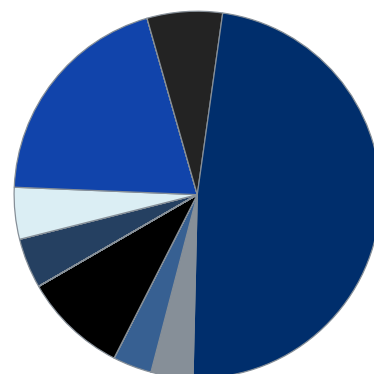


- Сбербанк России - 13%
- ЛУКОЙЛ НК - 13%
- Газпром - 11%
- Роснефть - 10%
- Яндекс - 9%
- Новатэк - 7%
- Tinkoff Bank - 7%
- ГКМ Норильский никель - 7%
- Татнефть - 7%
- Детский Мир - 5%
- Остальное - 11%

Информация по фонду

Дата	31.01.2020
Валюта	Российские рубли
Эталонный индекс	Индекс МосБиржи
Стоимость пая	17 743,37 руб.
СЧА	4 664 639 602 руб.
Горизонт	от 36 месяцев
Риск	Высокий

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Первый». Правила доверительного управления зарегистрированы ФКЦБ России за № 0029-18610555 от 14.09.1998.



- Денежные средства - 4,5%
- Потреб. товары - 4,5%
- Финансы - 20%
- Металлургия - 6,5%
- Нефть и газ - 48%
- Энергетика - 3,75%
- Транспорт - 3,5%
- Высокие технологии - 9,25%



УРАЛСИБ Акции роста

Февраль 2020

Стратегия

Выбор акций с максимальным потенциалом долгосрочного роста прибыли и разумной оценкой по ключевым мультипликаторам. При этом допускаются вложения в низколиквидные акции. Раскрытие фундаментального потенциала приобретаемых акций может занимать продолжительное время, однако их долгосрочная доходность обычно намного превышает среднерыночную.

Цель инвестирования

Долгосрочный прирост капитала, серьёзно превышающий среднерыночный уровень, за счёт вложений в акции российских и зарубежных эмитентов, отличающихся сильной динамикой прибыли.

Фонд ориентирован на клиентов, стремящихся получить высокий долгосрочный доход и готовых к промежуточному снижению стоимости активов.

Инвестиционный горизонт – от 36 месяцев.

Динамика стоимости пая



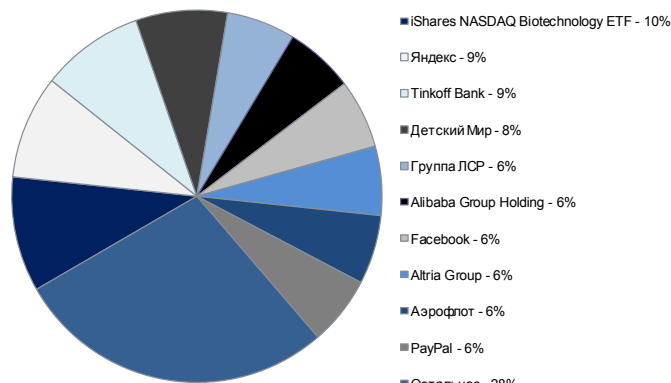
Прогнозы и рекомендации

Мировые рынки акций продемонстрировали высокие темпы роста за 2019 год, несмотря на повсеместное замедление экономического роста. Смягчение монетарной политики ведущими центральными банками стало основным фактором поддержки для фондовых рынков. Акции отдельных компаний, демонстрирующих высокие темпы роста прибыли и бизнеса, по-прежнему сохраняют привлекательность для инвесторов на фоне низкой доходности долговых рынков. Мы ожидаем умеренно позитивной динамики рынков акций на горизонте 12 месяцев.

Доходность за период

Период	Доходность за период в рублях, %	
	Портфеля	Эталонного индекса
Последние 60 месяцев (30.01.15-31.01.20)	171,36%	60,94%
Последние 36 месяцев (31.01.17-31.01.20)	16,52%	20,63%
Последние 12 месяцев (31.01.19-31.01.20)	9,19%	17,76%
Последние 6 месяцев (31.07.19-31.01.20)	6,79%	10,10%
Последние 3 месяца (31.10.19-31.01.20)	8,41%	10,28%
Последний месяц (31.12.19-31.01.20)	3,91%	5,87%

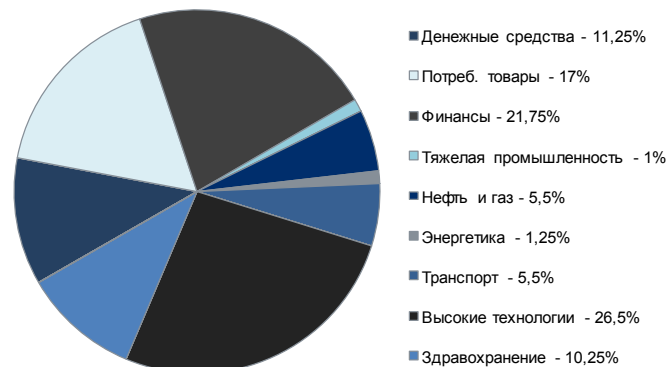
Структура



Информация по фонду

Дата	31.01.2020
Валюта	Российские рубли
Эталонный индекс	50% MICEX SMID Index, 50% S&P 500
Цена пая	29 951,64 руб.
СЧА	5 262 592 661 руб.
Горизонт	от 36 месяцев
Риск	Высокий

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Акции роста». Правила доверительного управления зарегистрированы ФКЦБ России за № 0030-18610638 от 14.09.1998.





УРАЛСИБ Профессиональный

Февраль 2020

Стратегия

Баланс между вложениями в акции и облигации регулярно пересматривается на основе сопоставления рисков и ожидаемой доходности на ближайшие 3-6 месяцев. Выбор конкретных эмитентов и выпусков ценных бумаг осуществляется по критерию максимального фундаментального потенциала. Предпочтение отдаётся высоколиквидным инструментам. Портфель Фонда широко диверсифицирован по эмитентам и выпускам ценных бумаг, чтобы обеспечить высокую промежуточную ликвидность и минимизировать кредитный риск.

Динамика стоимости пая



Цель инвестирования

Доходность, превышающая средний уровень между рынками акций и облигаций в долгосрочной перспективе, при высокой промежуточной ликвидности. Фонд ориентирован на клиентов, предпочитающих оптимальный баланс между повышенной доходностью и риском снижения стоимости активов. Инвестиционный горизонт – от 36 месяцев.

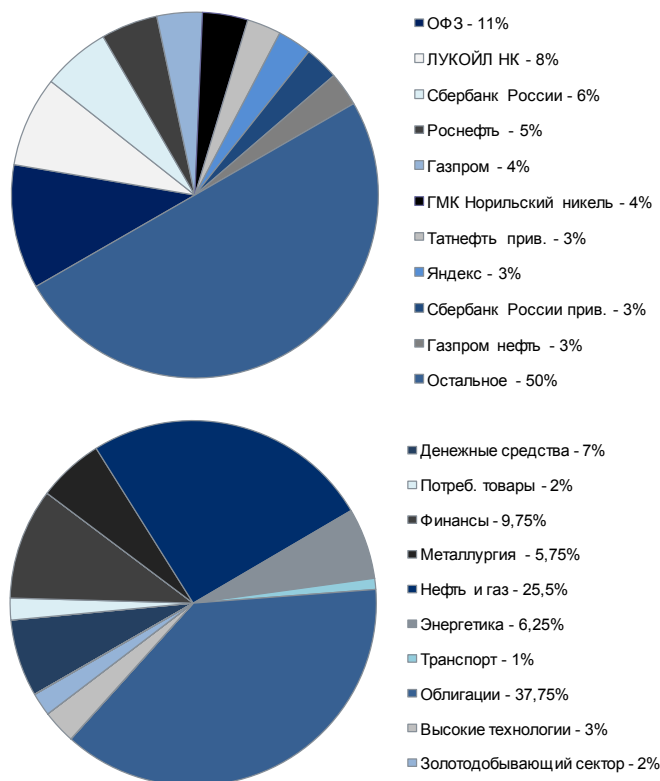
Прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций в 2019 году продемонстрировал рост более 28% на фоне позитивной конъюнктуры сырьевых рынков. Дивидендная доходность большинства ликвидных бумаг рекордно высока и значительно превышает депозитные ставки. Замедление темпов роста потребительских цен, смягчение денежно-кредитной политики Банка России, а также высокий спрос со стороны иностранных инвесторов способствуют росту курсовой стоимости качественных рублёвых облигаций. Мы оцениваем ожидаемую доходность сбалансированного портфеля российских ценных бумаг на горизонте 12 месяцев в 12-15% годовых, с потенциальным повышением за счёт эффективной ротации между акциями и облигациями.

Доходность за период

Период	Доходность за период в рублях, %	
	Портфеля	Эталонного индекса
Последние 60 месяцев (30.01.15-31.01.20)	86,43%	87,02%
Последние 36 месяцев (31.01.17-31.01.20)	37,91%	38,01%
Последние 12 месяцев (31.01.19-31.01.20)	18,10%	19,71%
Последние 6 месяцев (31.07.19-31.01.20)	9,16%	10,59%
Последние 3 месяца (31.10.19-31.01.20)	5,15%	5,00%
Последний месяц (31.12.19-31.01.20)	1,78%	1,04%

Структура



Информация по фонду

Дата	31.01.2020
Валюта	Российские рубли
Эталонный индекс	50% Индекс МосБиржи, 50% RUABITR
Цена пая	13 307,34 руб.
СЧА	1 144 481 948 руб.
Горизонт	от 36 месяцев
Риск	Умеренный
Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Профессиональный». Правила доверительного управления зарегистрированы ФКЦБ России за № 0053-56612554 от 27.04.2001.	



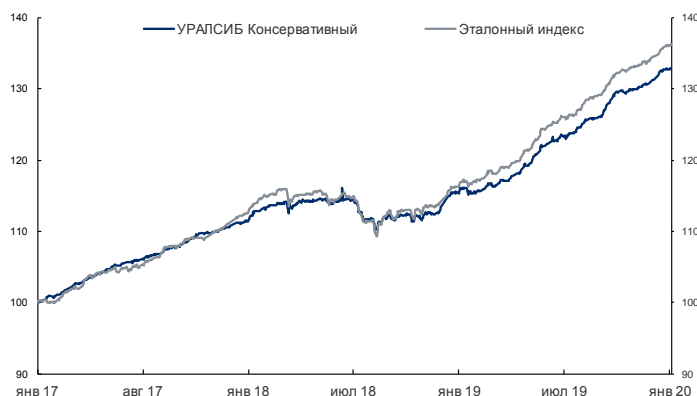
УРАЛСИБ Консервативный

Февраль 2020

Стратегия

Отбор финансово устойчивых эмитентов, способных исполнить свои обязательства по облигациям с вероятностью, близкой к 100%. Регулирование средней дюрации вложений в зависимости от ожидаемой динамики процентных ставок на рынке: упор на краткосрочные облигации при росте ставок и долгосрочные – при снижении. Широкая диверсификация вложений по эмитентам и отдельным выпускам облигаций для обеспечения высокой ликвидности портфеля и минимизации кредитных рисков.

Динамика стоимости пая



Цель инвестирования

Устойчивый прирост стоимости активов как в долго-, так и в краткосрочной перспективе, превышающий ставку по годовым депозитам в первоклассных банках, за счёт формирования диверсифицированного портфеля рублёвых и валютных облигаций, выпущенных российскими эмитентами и их дочерними компаниями.

Фонд ориентирован на клиентов, стремящихся получать стабильный доход выше ставки по банковским депозитам.

Инвестиционный горизонт – от 36 месяцев.

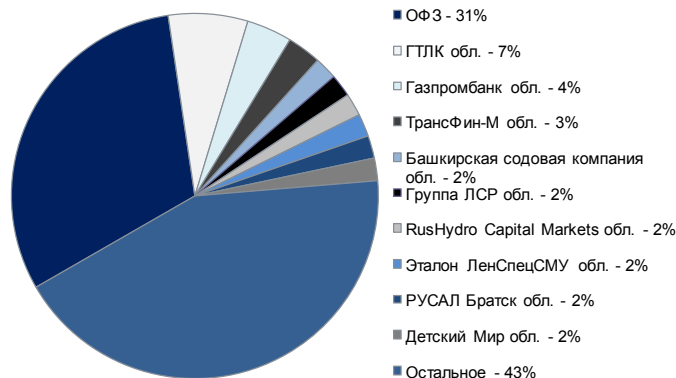
Прогнозы и рекомендации

Замедление темпов роста потребительских цен, смягчение денежно-кредитной политики Банка России, а также высокий спрос со стороны иностранных инвесторов способствуют росту курсовой стоимости качественных рублёвых облигаций. По нашим прогнозам, совокупная прибыльность вложений в диверсифицированный портфель облигаций может достичь 8% годовых за следующие 6-12 месяцев.

Доходность за период

Период	Доходность за период в рублях, %	
	Портфеля	Эталонного индекса
Последние 60 месяцев (30.01.15-31.01.20)	78,78%	85,95%
Последние 36 месяцев (31.01.17-31.01.20)	32,93%	36,28%
Последние 12 месяцев (31.01.19-31.01.20)	14,54%	16,53%
Последние 6 месяцев (31.07.19-31.01.20)	7,68%	8,08%
Последние 3 месяца (31.10.19-31.01.20)	2,68%	3,06%
Последний месяц (31.12.19-31.01.20)	1,24%	1,24%

Структура

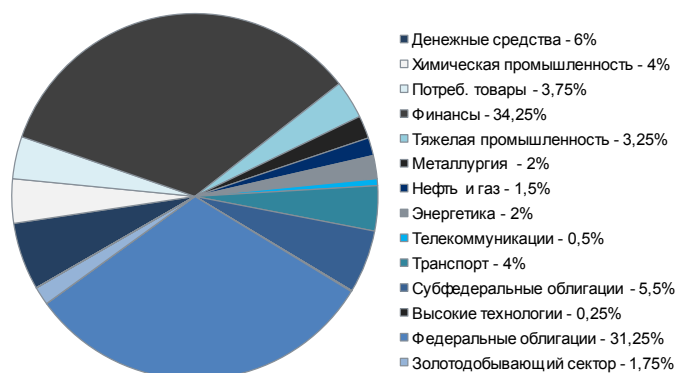


Информация по фонду

Дата	31.01.2020
Валюта	Российские рубли
Эталонный индекс	40% IFX-Cbonds, 40% Cbonds-GBI RU, 20% Cbonds CBI RU High Yield *
Цена пая	6 493,86 руб.
СЧА	3 584 619 341 руб.
Горизонт	от 36 месяцев
Риск	Низкий

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Консервативный». Правила доверительного управления зарегистрированы ФКЦБ России за № 0056-56658088 от 06.06.2001.

* до 1.10.2019 – индекс RUABITR





УРАЛСИБ Энергетическая перспектива

Февраль 2020

Стратегия

Инвестирование в акции компаний энергетического сектора, обладающие наибольшим потенциалом роста на горизонте 12 месяцев. Помимо фундаментальных соображений, Управляющий также учитывает промежуточные колебания спроса и предложения, резервируя часть активов в денежных средствах при ухудшении конъюнктуры рынка. В целях диверсификации риска и улучшения ожидаемой доходности фонда до 15% активов может быть вложено в акции компаний смежных секторов.

Динамика стоимости пая



Цель инвестирования

Повышенный долгосрочный прирост капитала за счёт вложений в наиболее недооценённые акции компаний, вовлечённых в производство, передачу и распределение электроэнергии.

Фонд ориентирован на клиентов, стремящихся получить максимальный долгосрочный доход и готовых к значительному промежуточному снижению стоимости активов.

Инвестиционный горизонт – от 36 месяцев.

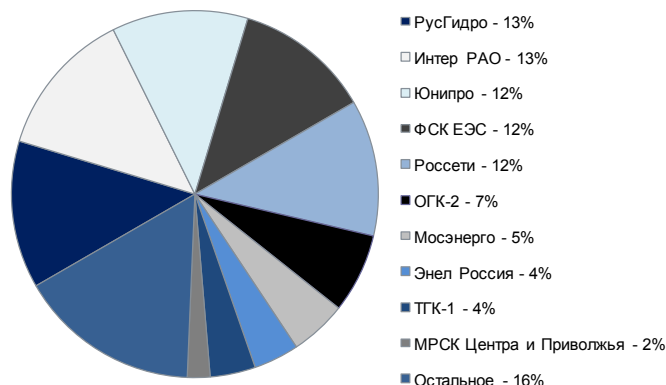
Прогнозы и рекомендации

Электроэнергетика является самой недооценённой из всех отраслей российского рынка. По соотношению капитализации к прибыли и выручке эмитентов, объёму активов, выработки и передачи электроэнергии российские энергокомпании стоят в 3-5 раз дешевле своих аналогов из развитых и развивающихся стран. Многие акции энергосектора также обеспечивают высокую дивидендную доходность – до 13% годовых. На горизонте от 12 месяцев капитализация большинства энергокомпаний, по нашей оценке, имеет значительный потенциал роста.

Доходность за период

Период	Доходность за период в рублях, %	
	Портфеля	Эталонного индекса
Последние 60 месяцев (30.01.15-31.01.20)	366,76%	179,50%
Последние 36 месяцев (31.01.17-31.01.20)	53,37%	4,12%
Последние 12 месяцев (31.01.19-31.01.20)	34,52%	29,07%
Последние 6 месяцев (31.07.19-31.01.20)	17,21%	18,20%
Последние 3 месяца (31.10.19-31.01.20)	19,88%	20,54%
Последний месяц (31.12.19-31.01.20)	10,99%	10,89%

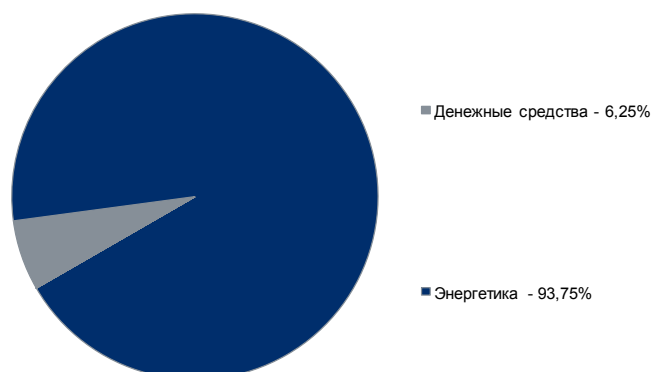
Структура



Информация по фонду

Дата	31.01.2020
Валюта	Российские рубли
Эталонный индекс	Индекс электроэнергетики МосБиржи
Цена пая	32 879,51 руб.
СЧА	280 853 752 руб.
Горизонт	от 36 месяцев
Риск	Высокий

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Энергетическая перспектива». Правила доверительного управления зарегистрированы ФСФР России за № 1145-94140670 от 27.12.2007.





УРАЛСИБ Природные ресурсы

Февраль 2020

Стратегия

Активы Фонда сформированы преимущественно из акций российских и зарубежных эмитентов, специализирующихся на добыче, переработке или транспортировке полезных ископаемых. При отборе конкретных компаний учитываются как фундаментальный потенциал роста, так и ожидаемые изменения спроса и предложения в краткосрочной перспективе. В структуре портфеля обычно преобладают высоколиквидные акции, что обеспечивает возможность оперативной выдачи и погашения паёв.

Динамика стоимости пая



Цель инвестирования

Получение доходности, превышающей средние показатели акций сырьевых секторов на российском и глобальном рынках.

Фонд ориентирован на клиентов, стремящихся заработать на долгосрочном росте стоимости сырьевых товаров и фундаментальной переоценке акций ресурсных компаний. Инвестиционный горизонт – от 36 месяцев.

Прогнозы и рекомендации

Высокая рентабельность российских нефтяников и металлургов на фоне слабости рубля позволяет многим из них выплачивать дивиденды более чем в 10% от курсовой стоимости акций. Фундаментальная переоценка таких бумаг, при сохранении благоприятной конъюнктуры мировых сырьевых рынков, может принести инвесторам более 30% годовых на горизонте 12-18 месяцев.

Доходность за период

Период	Доходность за период в рублях, %	
	Портфеля	Эталонного индекса
Последние 60 месяцев (30.01.15-31.01.20)	100,12%	74,90%
Последние 36 месяцев (31.01.17-31.01.20)	51,04%	37,27%
Последние 12 месяцев (31.01.19-31.01.20)	26,66%	16,03%
Последние 6 месяцев (31.07.19-31.01.20)	14,01%	11,94%
Последние 3 месяца (31.10.19-31.01.20)	7,63%	4,69%
Последний месяц (31.12.19-31.01.20)	4,09%	0,77%

Структура



Информация по фонду

Дата	31.01.2020
Валюта	Российские рубли
Эталонный индекс	50% Индекс металлов и добычи МосБиржи, 50% Индекс нефти и газа МосБиржи *
Цена пая	17 439,68 руб.
СЧА	259 138 824 руб.
Горизонт	от 36 месяцев
Риск	Высокий

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Природные ресурсы». Правила доверительного управления зарегистрированы ФСФР России за № 1143-94140753 от 27.12.2007.

* до 1.09.2016 – индекс ММВБ Металлы и добыча



УРАЛСИБ Глобальные инновации

Февраль 2020

Стратегия

Вложения преимущественно в акции инновационных компаний в сфере ИТ, биотехнологий, телекоммуникаций и других перспективных секторах экономики. Портфель Фонда ориентирован на долгосрочное удержание позиций в акциях, имеющих наибольший фундаментальный потенциал доходности.

Цель инвестирования

Получение максимальной прибыли от развития новых технологий и внедрения инноваций в российской и мировой экономике.

Фонд ориентирован на клиентов, стремящихся получить максимально высокий долгосрочный доход и готовых к промежуточному снижению стоимости активов.

Инвестиционный горизонт – от 36 месяцев.

Динамика стоимости пая



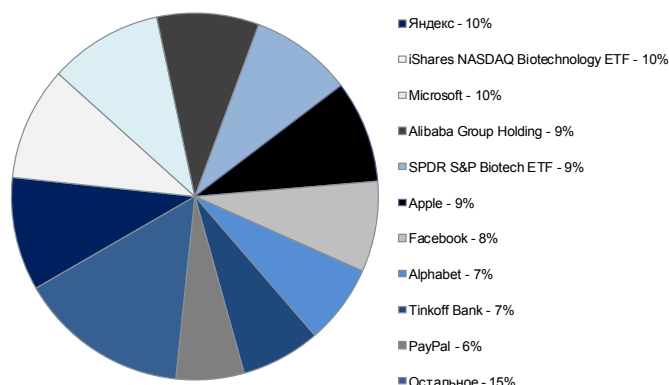
Прогнозы и рекомендации

Обладание уникальными технологиями и их эффективная реализация позволяет успешным инновационным компаниям и их акционерам получать долгосрочный доход, значительно превосходящий среднерыночные показатели. Так, совокупная прибыльность вложений в американские акции технологического сектора за последние 5 лет составляла в среднем порядка 18% годовых в долларовом выражении. Стоимость акций наиболее передовых компаний нередко удваивается в течение года. При сравнительно устойчивой конъюнктуре мировой экономики, долларовая доходность вложений в акции передовых секторов, по нашей оценке, может ещё несколько лет держаться около 15% годовых.

Доходность за период

Период	Доходность за период в рублях, %	
	Портфеля	Эталонного индекса
Последние 60 месяцев (30.01.15-31.01.20)	66,45%	97,38%
Последние 36 месяцев (31.01.17-31.01.20)	43,88%	86,56%
Последние 12 месяцев (31.01.19-31.01.20)	20,26%	26,74%
Последние 6 месяцев (31.07.19-31.01.20)	13,97%	15,27%
Последние 3 месяца (31.10.19-31.01.20)	13,68%	10,74%
Последний месяц (31.12.19-31.01.20)	4,99%	5,90%

Структура



Информация по фонду

Дата	31.01.2020
Валюта	Российские рубли
Эталонный индекс	NASDAQ-100
Цена пая	30 616,56 руб.
СЧА	153 080 639 руб.
Горизонт	от 36 месяцев
Риск	Высокий

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Глобальные инновации». Правила доверительного управления зарегистрированы ФСФР России за № 1142-94140995 от 27.12.2007.





УРАЛСИБ Драгоценные металлы

Февраль 2020

Стратегия

Оптимальная аллокация активов между драгоценными металлами с наилучшим соотношением ожидаемой доходности и риска на горизонте 6-12 месяцев.

Цель инвестирования

Участие в долгосрочном росте стоимости золота и других драгоценных металлов.

Фонд ориентирован на клиентов, стремящихся получить защиту от глобальной инфляции и обесценения валют.

Инвестиционный горизонт – от 36 месяцев.

Динамика стоимости пая



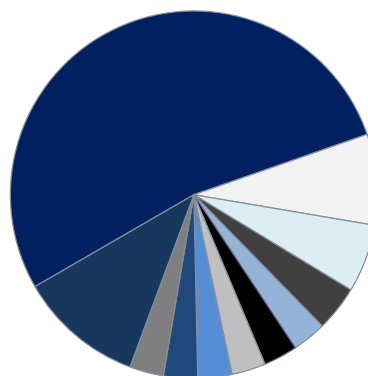
Прогнозы и рекомендации

Вложения в золото и другие драгметаллы исторически предоставляли весьма эффективную защиту от глобальной инфляции, обеспечивая премию по доходности к инфляционным индексам в среднем порядка 3-4% годовых. На редкость высокий уровень использования трудовых ресурсов и загрузки производственных мощностей в развитых странах, при мягкой политике центробанков, создают вероятность разгона глобальной инфляции в ближайшие несколько лет. В связи с чем золото и драгметаллы могут быть очень ценной составляющей сбалансированного портфеля. При негативном макросценарии золото зачастую также обеспечивало и хорошую защиту от глубокой коррекции фондовых рынков.

Доходность за период

Период	Доходность за период в рублях, %	
	Портфеля	Эталонного индекса
Последние 60 месяцев (30.01.15-31.01.20)	12,90%	5,08%
Последние 36 месяцев (31.01.17-31.01.20)	42,61%	34,04%
Последние 12 месяцев (31.01.19-31.01.20)	23,90%	14,70%
Последние 6 месяцев (31.07.19-31.01.20)	15,31%	11,80%
Последние 3 месяца (31.10.19-31.01.20)	4,53%	3,66%
Последний месяц (31.12.19-31.01.20)	7,56%	6,43%

Структура



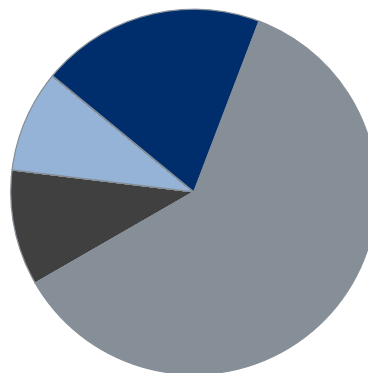
- SPDR Gold Trust - 53%
- Aberdeen Standard Physical Platinum Shares - 8%
- ГК Петропавловск - 6%
- Полюс Золото - 4%
- Gold Fields - 3%
- Newmont Mining - 3%
- Barrick Gold - 3%
- Kinross Gold - 3%
- AngloGold Ashanti - 3%
- Agnico Eagle Mines - 3%
- Остальное - 11%

Информация по фонду

Дата	31.01.2020
Валюта	Российские рубли
Эталонный индекс	Стоимость унции золота *
Цена пая	18 216,04 руб.
СЧА	178 351 596 руб.
Горизонт	от 36 месяцев
Риск	Умеренный

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Драгоценные металлы». Правила доверительного управления зарегистрированы ФСФР России за № 2342 от 19.04.2012.

* до 1.01.2019 – ETF Invesco DB Gold Fund RUR



- Денежные средства - 10,25%
- Металлургия - 9%
- Золотодобывающий сектор - 19,75%
- Драгоценные металлы - 61%



УРАЛСИБ Глобальные акции

Февраль 2020

Стратегия

Выбор акций с наибольшим потенциалом роста в средне- и долгосрочной перспективе, оцениваемым как по фундаментальным, так и по техническим показателям.

Цель инвестирования

Максимальный долгосрочный прирост капитала от вложений в диверсифицированный портфель ликвидных акций, торгуемых на ключевых мировых биржах. Фонд ориентирован на клиентов, стремящихся получать повышенный долгосрочный доход и готовых к умеренному промежуточному снижению стоимости активов. Инвестиционный горизонт – от 36 месяцев.

Динамика стоимости пая



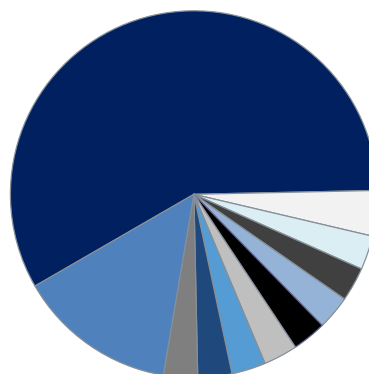
Прогнозы и рекомендации

Глобальный рынок акций исторически приносит инвесторам в среднем 8-10% годовых в долларовом выражении. Достаточно приличный рост мировой экономики и прибыли эмитентов, сравнительно низкие процентные ставки в развитых странах, а также подписание первой фазы торгового соглашения между США и Китаем позволяют рассчитывать, что в следующие 1-2 года доходность будет ближе к верхней границе этого диапазона. Дополнительная прибавка к росту стоимости пая может быть получена за счёт эффективного выбора недооценённых и динамичных эмитентов.

Доходность за период

Период	Доходность за период в рублях, %	
	Портфеля	Эталонного индекса
Последние 60 месяцев (30.01.15-31.01.20)	19,96%	34,29%
Последние 36 месяцев (31.01.17-31.01.20)	30,10%	43,58%
Последние 12 месяцев (31.01.19-31.01.20)	4,01%	16,13%
Последние 6 месяцев (31.07.19-31.01.20)	4,71%	8,90%
Последние 3 месяца (31.10.19-31.01.20)	3,29%	5,72%
Последний месяц (31.12.19-31.01.20)	1,51%	2,69%

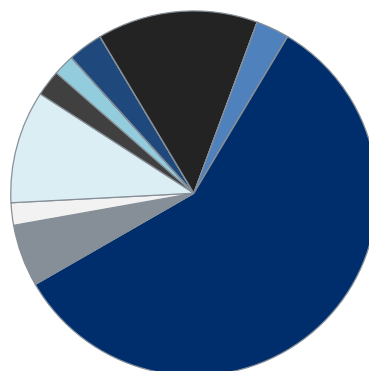
Структура



- iShares Core S&P 500 ETF - 58%
- Altria Group - 4%
- AT&T - 3%
- PayPal - 3%
- SPDR S&P Biotech ETF - 3%
- The Walt Disney Company - 3%
- American Express - 3%
- Alphabet - 3%
- Facebook - 3%
- The Coca-Cola Company - 3%
- Остальное - 14%

Информация по фонду

Дата	31.01.2020
Валюта	Российские рубли
Эталонный индекс	S&P 500 Index *
Цена пая	28 016,39 руб.
СЧА	41 252 651 руб.
Горизонт	от 36 месяцев
Риск	Высокий
Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Глобальные акции». Правила доверительного управления зарегистрированы ФСФР России за № 2610 от 28.05.2013.	
* до 1.01.2019 – индекс MSCI World	



- Денежные средства - 5,5%
- Химическая промышленность - 2%
- Потреб. товары - 10%
- Финансы - 2,25%
- Тяжелая промышленность - 2%
- Телекоммуникации - 3%
- Высокие технологии - 14,25%
- Здравоохранение - 3%
- Exchange Traded Funds - 58%



УРАЛСИБ Глобальные облигации

Февраль 2020

Стратегия

Средства фонда инвестированы в широко диверсифицированный портфель ликвидных корпоративных и государственных облигаций с рейтингом от BBB- и выше, а также в акции биржевых фондов, специализирующихся на вложениях в такие облигации.

Цель инвестирования

Устойчивый долгосрочный доход от вложений в качественные высоколиквидные корпоративные и государственные обязательства из развитых и развивающихся стран. Фонд ориентирован на клиентов, рассчитывающих на стабильную долларовую доходность, превышающую ставки по банковским депозитам. Инвестиционный горизонт – от 36 месяцев.

Динамика стоимости пая



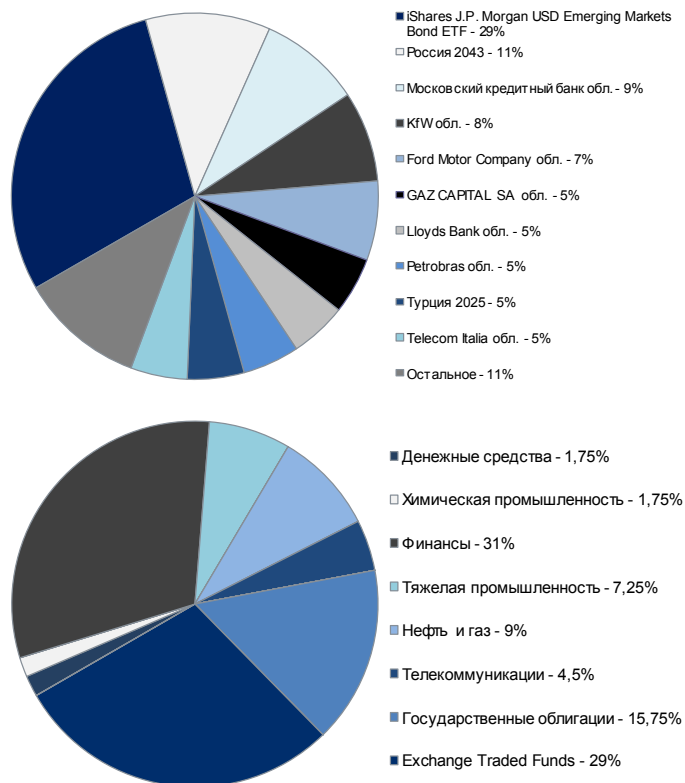
Прогнозы и рекомендации

Доходность по качественным долгосрочным долларовым облигациям к началу 2020 года на развитых рынках стабилизировалась около 3% годовых. На развивающихся рынках ставки по долларовым долгам приблизились к 4-5% годовых, формируя потенциал дополнительного дохода от роста курсовой стоимости облигаций. Инфляционные ожидания остаются довольно стабильными, а политика ключевых центробанков – достаточно предсказуемой для сохранения устойчивости долговых рынков. Мы оцениваем потенциальную доходность вложений в диверсифицированный портфель качественных облигаций на уровне 4% годовых в долларовом выражении, с горизонтом 12-18 месяцев.

Доходность за период

Период	Доходность за период в рублях, %	
	Портфеля	Эталонного индекса
Последние 60 месяцев (30.01.15-31.01.20)	4,99%	14,00%
Последние 36 месяцев (31.01.17-31.01.20)	23,11%	31,29%
Последние 12 месяцев (31.01.19-31.01.20)	8,82%	13,24%
Последние 6 месяцев (31.07.19-31.01.20)	6,39%	7,82%
Последние 3 месяца (31.10.19-31.01.20)	3,73%	3,02%
Последний месяц (31.12.19-31.01.20)	5,38%	5,38%

Структура



Информация по фонду

Дата	31.01.2020
Валюта	Российские рубли
Эталонный индекс	ETF iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond
Цена пая	23 514,46 руб.
СЧА	160 005 504 руб.
Горизонт	от 36 месяцев
Риск	Низкий

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «УРАЛСИБ Глобальные облигации». Правила доверительного управления зарегистрированы ФСФР России за № 2608 от 28.05.2013.



**119435, город Москва, Саввинская набережная, дом 23, строение 1; тел.: 7 (495) 788-66-46 (Москва); 8 (800) 200-90-58 (Россия, звонки бесплатные); факс: 8 (495) 723-79-89
e-mail: TeterinGA@am-uralsib.ru**

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей. Ни при каких обстоятельствах этот бюллетень не должен использоваться или рассматриваться как оферта или предложение делать оферты. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Ни АО «УК УРАЛСИБ», ни агенты по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев Управляющей компании или аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования настоящего бюллетеня или содержащейся в нем информации. Все права на бюллетень принадлежат АО «УК УРАЛСИБ», и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения.

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

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