



Отчетный период	Цена одной ао	Объем средств в управлении	Чистая прибыль на 1 ао
2021	7,44 руб. +96,31%	3 018 млн руб. +29,47%	+0,42 руб.
2020	3,79 руб. +17,34%	2 331 млн руб. +17,13%	+0,16 руб.
2019	3,23 руб. +2,22%	1 990 млн руб. +31,70%	+0,49 руб.
2018	3,16 руб. -5,11%	1 511 млн руб. 0,00%	+0,03 руб.
2017	3,33 руб. -0,60%	1 511 млн руб. +19,86%	+0,08 руб.
2016	3,35 руб. +150,00%	1 261 млн руб. +31,66%	+0,53 руб.
2015	1,34 руб. +123,33%	957 млн руб. -2,58%	+0,28 руб.
2014	0,60 руб. -21,05%	983 млн руб. -5,29%	-0,11 руб.
2013	0,76 руб. -34,48%	1 038 млн руб. +5,83%	+0,05 руб.
2012	1,16 руб. -24,18%	981 млн руб. +2,07%	-0,10 руб.
2011	1,53 руб. -53,64%	961 млн руб. -0,97%	-0,21 руб.
2010	3,30 руб. +10,37%	970 млн руб. +28,86%	+0,27 руб.
2009	2,99 руб. +126,52%	753 млн руб. -10,25%	+0,60 руб.
2008	1,32 руб. -69,30%	839 млн руб. -29,01%	-0,45 руб.
2007	4,30 руб. +115,00%	1 182 млн руб. +33,87%	-0,03 руб.
2006	2,00 руб. +69,49%	883 млн руб. +353,75%	-0,06 руб.
2005	1,18 руб. +15,69%	195 млн руб. -	+0,02 руб.
2004	1,02 руб.		-0,08 руб.

Содержание

Часть I. Общая информация об Обществе	2
Справка об Обществе	2
История, миссия и принципы деятельности Общества	3
Российский фондовый рынок	5
Основные тенденции развития отрасли коллективных инвестиций в 2021 году	7
Оценка потенциала рынка услуг по управлению капиталом	16
Показатели деятельности Общества по итогам 2021 года	18
Перспективы развития Общества	21
Ценные бумаги и структура акционеров	23
Защита прав и интересов акционеров. Основные виды рисков, связанных с деятельностью Общества. Меры по ограничению рисков	24
Структура и принципы выплат акционерам и сотрудникам	28
Организационная структура и штатное расписание	29
Социальная и экономическая значимость бизнеса	31
Часть II. Акционеры, Совет директоров, Правление	33
Состав Совета директоров и Правления	33
Отчёт Совета директоров о результатах деятельности Общества по приоритетным направлениям	38
Сводные финансовые показатели на 31.12.2021 года	49
Приложение 1. Заключение независимого аудитора Общества	
Приложение 2. Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2021 года	
Приложение 3. Отчет о финансовых результатах за период с 1 января по 31 декабря 2021 года	
Приложение 4. Отчет об изменениях собственного капитала за период с 1 января по 31 декабря 2021 года	
Приложение 5. Отчет о потоках денежных средств за период с 1 января по 31 декабря 2021 года	
Приложение 6. Аудиторское заключение и годовая финансовая отчетность по МСФО за 2021 год.	
Приложение 7. Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению Банком России.	

Часть I. Общая информация об Обществе

Справка об Обществе

Публичное акционерное общество «Управляющая компания «Арсагера» – компания, ориентированная на создание качественных инвестиционных продуктов, позволяющих неограниченному кругу лиц осуществлять сбережения на фондовом рынке. Объединяя ресурсы и усилия сотрудников, клиентов и акционеров, компания стремится к взаимовыгодному сотрудничеству для реализации следующих целей:

- достижение с помощью инвестиций благополучного будущего клиентов,
- увеличение ценности компании для акционеров,
- обеспечение достойного вознаграждения сотрудников.

Собственный капитал компании на 31 декабря 2021 года: 274 624 348 ₽.

Дата государственной регистрации Общества – 23 августа 2004 года, номер свидетельства о государственной регистрации 78 № 005475747, ОГРН 1047855067633, ИНН 7840303927.

Лицензии ЦБ РФ:

на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 040-10982-001000 от 31.01.2008 г. без ограничения срока действия;

на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00714 от 06.04.2010 г. без ограничения срока действия.

Направления деятельности:

- Управление паевыми инвестиционными фондами ценных бумаг.

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Арсагера – фонд акций» – правила доверительного управления зарегистрированы ФСФР России № 0363-75409054 от 01.06.2005 г.

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Арсагера – фонд смешанных инвестиций» – правила доверительного управления зарегистрированы ФСФР России № 0364-75409132 от 01.06.2005 г.

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Арсагера – акции 6.4» – правила доверительного управления зарегистрированы ФСФР России № 0439-75408664 от 13.12.2005 г.

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Арсагера – фонд облигаций КР 1.55» – правила доверительного управления зарегистрированы Службой Банка России по финансовым рынкам за №2721 от 20 января 2014 г.,

Интервальный паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Арсагера – акции Мира» – правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 17 мая 2016 года за №3152.

- Управление индивидуальными портфелями ценных бумаг. УК «Арсагера» осуществляет формирование индивидуальных портфелей ценных бумаг с учетом уникальных инвестиционных предпочтений каждого клиента. Управление портфелем направлено на повышение стоимости активов посредством приобретения ценных бумаг, обладающих наибольшей потенциальной доходностью и разрешенных инвестиционной декларацией клиента.

Руководство Общества

- | | |
|---|---|
| • Председатель Совета директоров: | Капранов Эдуард Николаевич |
| • Председатель Правления: | Соловьев Василий Евгеньевич |
| • Члены Правления,
Заместители Председателя Правления: | Астапов Алексей Юрьевич
Чистилин Евгений Андреевич |

История, миссия и принципы деятельности Общества

Управляющая компания «Арсатера» была создана в 2004 году как открытое акционерное общество. Ещё на стадии разработки проекта по созданию компании были приняты два безоговорочных условия: бизнес должен быть публичным, а владельцем этого бизнеса должен стать максимально широкий круг российских институциональных и частных инвесторов.

Компания создана для работы в отрасли по управлению капиталом – эта отрасль способна решить задачи национального уровня: повысить благосостояние граждан России, сделав их собственниками отечественного бизнеса, а также участниками долгового финансирования российской экономики.

В начале 2005 года были получены лицензии на осуществление деятельности по управлению паевыми инвестиционными фондами и управлению ценными бумагами. В середине мая того же года в компанию поступили первые средства к управлению.

Мы уверены, что публичный открытый подход, честность в отношениях с клиентами, акционерами и сотрудниками, ведение бизнеса в соответствии с законом и общечеловеческими принципами, – это и есть залог успеха и процветания нашей компании на долгие годы.

Первоначально компания вела свою деятельность на рынке ценных бумаг, но опыт, полученный топ-менеджментом и ключевыми сотрудниками при осуществлении проектов в области недвижимости, позволил запустить в конце 2005 года фонд недвижимости – ЗПИФН «Арсатера – жилищное строительство», который позволял осуществлять инвестиции в жилую строящуюся недвижимость. В начале 2021 года этот проект был завершен в связи с окончанием срока деятельности фонда.

В конце 2007 года УК «Арсатера» провело публичное размещение акций (IPO), став первым представителем инвестиционного бизнеса в России, предложившим свои акции на открытом рынке.

С 2008 года компания начинает публичное освещение результатов мониторинга состояния корпоративного управления в России, оценивая около 200 крупнейших акционерных обществ по более чем 60 критериям.

В 2009 году запущен интернет-проект по повышению уровня финансовой грамотности населения INVESTARS.RU (в 2018 году функционал данного ресурса перенесен на основной сайт компании).

В начале 2012 года начал функционировать интернет-ресурс по фундаментальному анализу – БЛОГОФОРУМ (bf.arsatera.ru).

В 2013 году в рамках деятельности по повышению финансовой грамотности российских граждан компания издала книгу об инвестициях и управлении капиталом «Заметки в инвестировании» и приступила к ее активному распространению.

В первом квартале 2014 года компания запустила фонд облигаций «Арсатера – фонд облигаций КР 1.55».

Летом 2014 года компания опубликовала «Кодекс профессионального члена совета директоров», который предоставляется советам директоров большинства российских публичных акционерных обществ и является руководством по корпоративному управлению.

«Наука управлять», так в переводе с латыни звучит название компании «Арсатера». И при управлении активами мы используем научный подход, постоянно исследуя суть явлений в экономике.

В конце 2015 года компания выпустила 2-е издание книги «Заметки в инвестировании» переработанное и дополненное.

В 2016 году компания запустила фонд, ориентированный на вложения в акции крупнейших иностранных компаний, ИПИФА «Арсатера – акции Мира». В соответствии с законодательством организационно-правовая

форма компании изменена на публичное акционерное общество.

В 2017 году компания выпустила 3-е издание книги «Заметки в инвестировании» переработанное и дополненное, 3 фонда под управлением компании находились в пятерке лучших среди всех открытых и интервальных фондов по итогам управления за 10 лет.

В 2018 году внедрена система дистанционного приема заявок для совершения операций с паями фондов через Интернет.

В 2019 году произошел рекордный прирост объема средств под управлением и увеличение общего числа клиентов.

В 2020 году компания выпустила 4-е издание книги «Заметки в инвестировании» переработанное и дополненное. Компания обновила рекорды по объему средств под управлением и числу клиентов. Записаны первые 10 частей «Курса лекций об инвестициях». Весь курс содержит 15 лекций, в которых комплексно и максимально подробно описываются теория и практика компании при управлении капиталом.

В 2021 году завершен курс лекций об инвестициях, который приобрел высокую популярность. В связи с высокой популярностью книги выпущен дополнительный тираж. Завершен первый этап в рамках создания платформы распределенной аналитики.

Компания независима от финансово-промышленных групп, обладает диверсифицированной структурой акционеров, собственной идеологией управления капиталом, сильной командой специалистов и уникальной базой знаний об инвестициях. Совокупность этих отличительных особенностей сделало УК «Арсатера» уникальным явлением на российском фондовом рынке и позволяет выстраивать долгосрочную и гармоничную концепцию развития.

Миссия компании - Забота о Будущем:

- создание правильного представления у граждан России о финансовых рынках, рынке недвижимости и инвестициях;
- инвестирование средств клиентов с применением знаний компании;
- обеспечение с помощью инвестиций благополучного будущего клиентов.

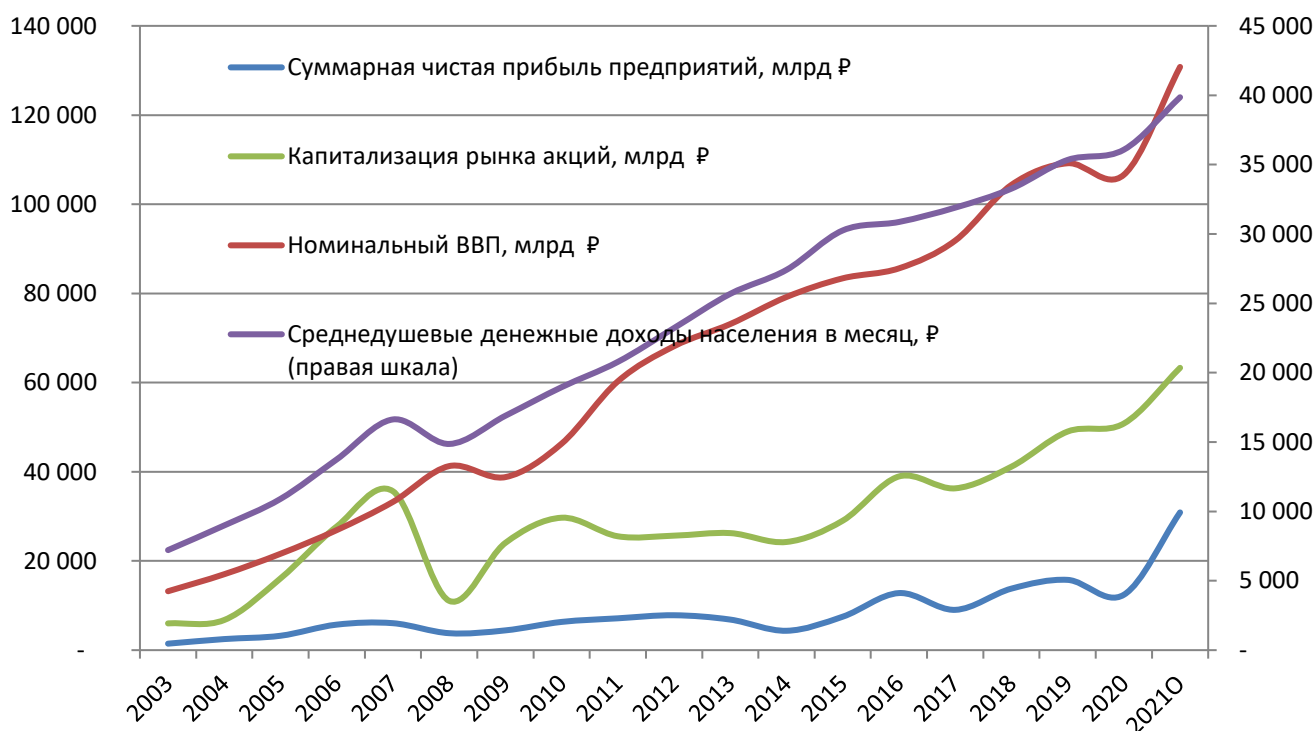
Принципы деятельности:

- честность и добросовестность по отношению к своим клиентам, акционерам, партнёрам, сотрудникам и государству;
- прозрачность - построение бизнеса на основе обратных связей, обеспечивающих развитие компании и эффективный контроль;
- законность;
- рационализм и здравомыслие - инвестиционный подход компании базируется на изучении экономической природы стоимости активов;
- созидательность - компания действует в качестве эффективного собственника и, таким образом, влияет на повышение стоимости активов;
- креативность и творческий подход - компания учитывает разные точки зрения на этапе выработки решений;
- ответственность - дисциплина, организованность и последовательность при реализации принятых решений.

Российский фондовый рынок

С 2015 года объем прибылей компаний, акции которых обращаются на рынке, вырос более чем в 4 раза. До этого, в 2013 и 2014 годах объем прибылей уменьшался, за два года показав падение на 44%. В 2015 году прибыль публичных компаний на фоне девальвации рубля взлетела на 72,6% (до 7,5 трлн ₽). В 2016 году дальнейшее ослабление национальной валюты также оказало поддержку корпоративным прибылям, которые в этом периоде выросли еще на 70,6% до 12,8 трлн ₽, обновив максимум 2012 года. По итогам 2017 года снижение прибылей компаний превысило 19% (до уровня 9 трлн ₽). В 2018 году прибыли вновь показали значительный рост, увеличившись на 53% до 13,8 трлн ₽. В 2019 году корпоративные прибыли компаний выросли на 14,2% до рекордных 15,8 трлн ₽. За 2020 год совокупная прибыль компаний на фоне глобального кризиса, связанного с пандемией, сократилась на 21% до 12,4 трлн ₽. По итогам 2021 года, по нашей оценке, совокупная прибыль компаний на фоне посткризисного восстановления экономики выросла в 2,5 раза.

Основные макроэкономические показатели



Источник: Росстат, Московская Биржа, оценки УК «АрсАгера»

В 2019 году капитализация рынка акций выросла на 19,2%. По итогам 2020 года капитализация рынка акций увеличилась всего на 3,7%, по итогам 2021 года – выросла на 25%. На конец 2021 года значение коэффициента P/E фондовых рынков с развитой экономикой в среднем составило 22, P/E S&P500 – 29, в то время как P/E российского фондового рынка был на уровне 7,4.

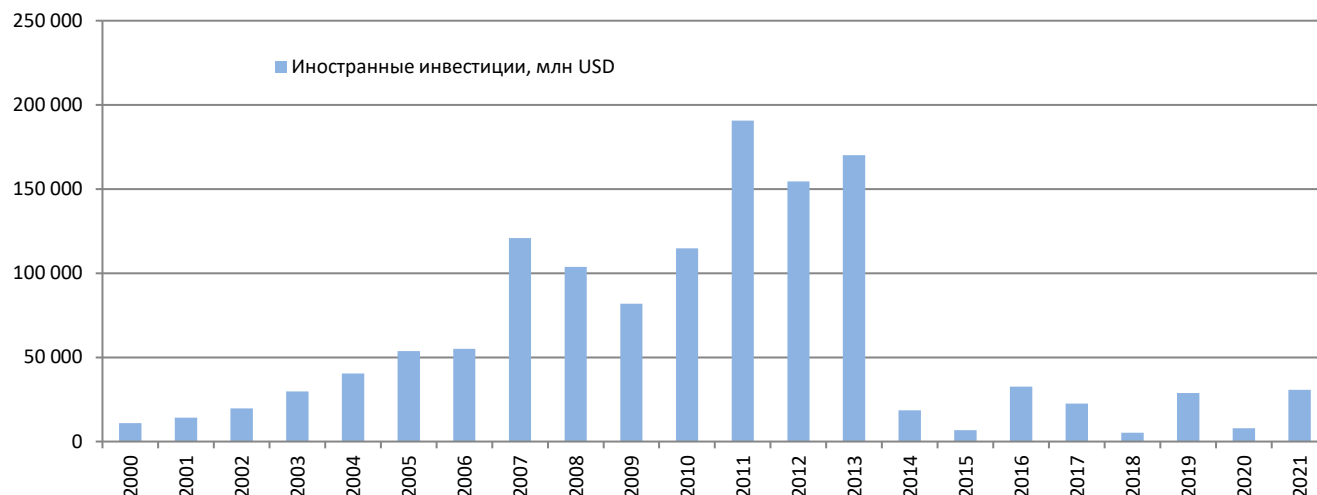
Уровень монетизации российской экономики (M2/ВВП) остается крайне низким. В конце 2008 этот показатель составлял 32,5%, с 2010 по 2018 гг. находился в диапазоне 39-47%. На конец 2021 года уровень монетизации сократился до 50,7% с 54,7% годом ранее на фоне опережающего роста ВВП (+22%) в номинальном выражении над ростом денежного агрегата M2 (+13%). В то же время значение этого показателя в развитых экономиках колеблется в диапазоне 80-100%, а у активно растущей экономики Китая – около 200%. Фактически в этих условиях российской экономике хватает денежной массы для ведения текущей деятельности, но её недостаточно для справедливой оценки стоимости активов и инвестиций в основной капитал.

Кроме того, на конец 2021 года соотношение денежной массы и капитализации российского фондового рынка составляет порядка 100%. Такой высокий уровень показателя M2/Капитализация говорит о том, что отечественный фондовый рынок по-прежнему недооценён.

Мы ожидаем в 2022 году восстановления российского рынка акций (после резкого падения в начале года) до уровней конца 2021 года – значение индекса МосБиржи 3 800 пунктов. В связи с многочисленными изменениями планов компаний по выплате дивидендов, прогнозирование дивидендной доходности не приводится.

По данным оценки платежного баланса страны, предоставленной Банком России, прямые инвестиции нерезидентов в российские нефинансовые компании в 2021 году составили \$30,7 млрд, что в 3,8 раза больше, чем в 2020 году (\$8 млрд). Что касается портфельных инвестиций нерезидентов в активы небанковского сектора, то произошел их отток в размере \$11,3 млрд. При этом отток сократился на 26% по сравнению со значением за 2020 год (\$15,3 млрд).

Иностранные инвестиции, млн USD



Источники: Росстат, ЦБ, оценки УК «Арсатера»

С учетом введения взаимных санкций и ограничений на движение капитала прогноз по размеру иностранных инвестиций не может быть корректно оценен.

В 2021 году на фоне проведения сверхмягкой монетарной политики рядом мировых центробанков, а также восстановления спроса на нефть вследствие ослаблений и частичной отмены ограничительных мер, введенных ранее против распространения пандемии коронавируса, произошел значительный рост среднегодовых цен на энергоресурсы. Как следствие, выросший экспорт на фоне более скромного увеличения импорта привел к тому, что положительное сальдо счета текущих операций по оценке Банка России выросло в 3,3 раза - до \$120,3 млрд после \$36 млрд в 2020 году. В дальнейшем, в условиях контроля потоков капитала, величина сальдо счета текущих операций будет практически полностью определяться соотношением объемов экспортной выручки от продажи ресурсов и объемов импорта продукции и услуг.

Основные тенденции развития отрасли коллективных инвестиций в 2021 году

Объем вложений в паевые фонды в мире планомерно увеличивается после заметного снижения в 2008 году. К концу III кв. 2021 года этот показатель составил 68,2 триллионов долларов. С 2010 года этот показатель вырос в 2,8 раза. Наиболее высокие темпы роста наблюдались в Нидерландах, Германии, Китае, Новой Зеландии и Ирландии.

В России в 2013 году этот показатель впервые достиг уровня 2007 года, но в 2014 году СЧА фондов снизилась почти на 3,5% с 584 до 564 млрд ₽. В 2015 году СЧА фондов возобновила рост и достигла 600 млрд ₽, по итогам 2016 года – 622 млрд ₽, на конец 2017 года СЧА фондов достигла 640 млрд ₽, по итогам 2018 года – составила 756 млрд ₽. На конец 2019 года СЧА фондов составила 900 млрд ₽, на конец 2020 года – 1,15 трлн ₽. По итогам 2021 года этот показатель составил 1,55 трлн ₽.

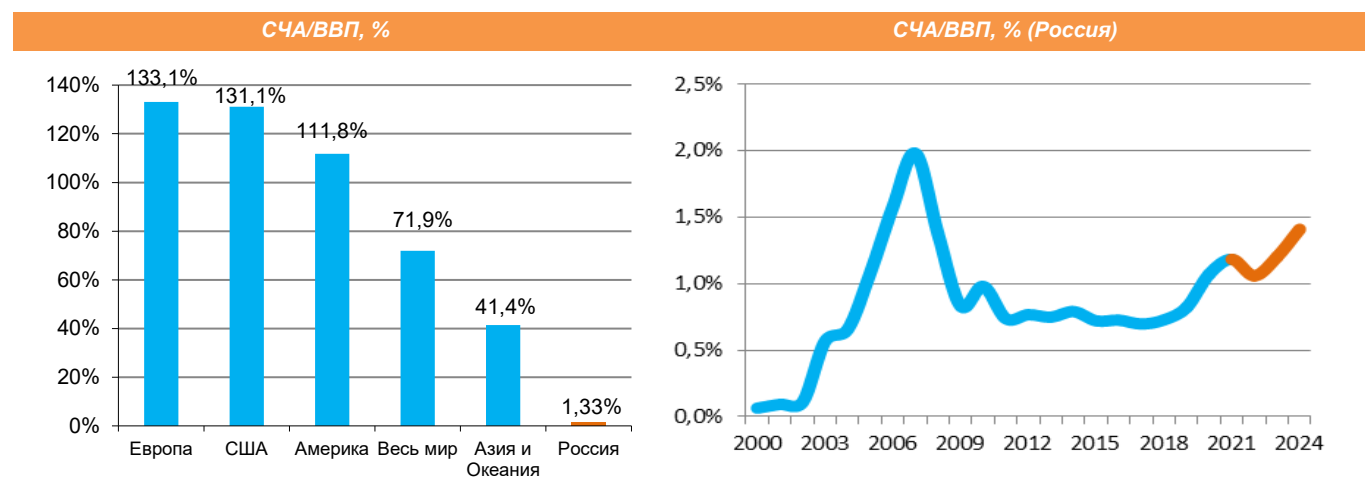
В 2015 году отток средств из фондов составил 11 млрд ₽. В 2016 году ситуация изменилась – приток средств в фонды составил 34,1 млрд ₽. В 2017 году общий приток средств в фонды замедлился и составил 25 млрд ₽.

По итогам 2018 года приток средств в открытые фонды составил 95,3 млрд ₽. При этом лидером стали фонды облигаций, привлекшие 64,4 млрд ₽. На втором месте фонды акций – они привлекли 19,6 млрд ₽. Следом идут смешанные фонды, которые привлекли 12,3 млрд ₽. Вместе с этим отток средств из фондов фондов составил 1 млрд ₽, из денежных фондов утекло 0,6 млрд ₽, в то время как индексные фонды лишились всего 20,8 млн ₽.

В 2019 году приток средств в открытые фонды составил 156,3 млрд ₽. Лидером стали смешанные фонды, которые привлекли 55,9 млрд ₽. На втором месте оказались фонды облигаций – они привлекли 38,4 млрд ₽. Далее идут фонды акций – на их счету приток в 33,7 млрд ₽. При этом индексные фонды привлекли 10,2 млрд ₽, денежные фонды – 2,5 млрд ₽.

По итогам 2020 года приток средств в открытые фонды составил 215,1 млрд ₽. На первом месте по привлечению оказались фонды облигаций (77,6 млрд ₽), за ними следуют индексные фонды, привлекшие 54,4 млрд ₽. За ними идут фонды акций, которые привлекли 38,4 млрд ₽. Привлечение средств в смешанные фонды составило 29,1 млрд ₽.

По итогам 2021 года приток средств в открытые фонды составил 330 млрд ₽. На первом месте по привлечению оказались фонды акций (148 млрд ₽), за ними следуют смешанные фонды, привлекшие 134 млрд ₽. На третьем месте идут индексные фонды, которые привлекли 83 млрд ₽. Отдельно следует отметить, что на фоне роста процентных ставок отток из фондов облигаций составил 64 млрд ₽.



Источнику: International monetary fund, Investment Company Institute, Investfunds, Росстат

Источнику: Росстат, Investfunds, МВФ, прогноз УК «Арсатера»

По итогам 2021 года совокупные активы под управлением взаимных фондов в США в 2,4 раза превышают объем депозитов населения в банках страны (по данным Federal Reserve Bank of St. Louis и ICI).

В России же к концу 2021 года совокупные активы ПИФов составляют лишь 4,5% от банковских депозитов.

По итогам 2021 года объем депозитов физических лиц составил 34,70 трлн ₽, а совокупные активы ПИФов составили 1,55 трлн ₽, в том числе открытые и интервальные – 1,14 трлн ₽.

СЧА фондов (млрд \$)

	1990	1996	2001	2010	2015	2017	2018	2019	2020	2021
Весь мир	2 760	6 100	11 655	24 698	36 151	47 371	50 094	51 609	56 911	68 379
США	1 065	3 525	6 974	11 820	15 653	21 232	25 725	24 160	26 879	32 498
Россия	0,0	0,006	0,3	15,0	8,21	11,11	13,12	14,54	15,58	20,84

Источники: Investment Company Institute, Investfunds

Потенциал роста индустрии коллективных инвестиций зависит от того, будет ли происходить рост доли сбережений, направляемых на фондовый рынок, а не на банковские депозиты. В 2013 индустрия коллективных инвестиций превзошла докризисные показатели 2007 года на 8,7%. Однако это увеличение произошло за счет пенсионных резервов и накоплений, закрытых фондов и фондов облигаций на фоне продолжающегося оттока средств из открытых и интервальных фондов акций и смешанных инвестиций. В 2014 году объем средств под управлением УК вырос еще на 12,5% исключительно за счет пенсионных резервов и пенсионных накоплений, несмотря на снижение средств во всех видах паевых фондов. В 2015-16 годах данная тенденция усилилась: при росте СЧА фондов на 10% за два года объем средств под управлением УК вырос почти на 60%. В 2017 году совокупная СЧА фондов выросла на 4%, при этом значительную часть прироста обеспечили фонды облигаций на фоне оттока средств из открытых и интервальных фондов акций и смешанных инвестиций. В 2018 году рост СЧА фондов составил 18% на фоне притока средств в фонды облигаций, акций и смешанные фонды. По итогам 2019 года СЧА фондов выросла на 19%, при этом объем СЧА открытых фондов вырос на 50%, а интервальных – сократился на 13% (перевод в открытые). На конец 2020 года СЧА фондов увеличилась на 28%, в том числе объем СЧА открытых и интервальных фондов вырос на 60%. По итогам 2021 года СЧА фондов увеличилась на 35%, в том числе объем СЧА открытых и интервальных фондов вырос на 50%.

В прогнозе компании на 2021 год предполагалось, что:

- изменение капитализации фондового рынка в России составит +17,3%;
- объем средств под управлением российских управляющих компаний (УК) составит 10 900 млрд ₽ (вложения в ценные бумаги);
- доля средств под управлением УК (ценные бумаги) в капитализации российского рынка акций составит 8,1%.

По факту на конец 2021 года:

- капитализация фондового рынка в России выросла на 14,4% и составила 128 560 млрд ₽;
- объем средств под управлением российских УК (ценные бумаги) составил около 10 500 млрд ₽;
- доля средств под управлением всех УК (ценные бумаги) в капитализации российского фондового рынка 8,0%.

Если рассматривать структуру активов под управлением УК, то можно видеть, что основной объем приходится на средства пенсионных фондов и пенсионные накопления. Доля розничных фондов (открытых, биржевых и интервальных) существенно увеличилась по итогам 2021 года, но все еще остается достаточно низкой (14,8%) в общем объеме средств в управлении.

Изменение количества паевых фондов в России в период с 2011 по 2021 годы

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Открытые и биржевые	222	234	260	272	286	299	290	266	266	287	370
Интервальные	72	62	55	46	47	32	31	13	11	10	9
Закрытые	171	205	222	241	247	248	242	224	198	189	168
ВСЕГО:	410	456	499	530	550	565	548	503	475	486	547

Источник: Investfunds

Общее количество фондов в 2021 году увеличилось, в первую очередь за счет увеличения числа биржевых фондов.

В 2021 году основной рост СЧА произошел за счёт фондов акций (+115% или 180 млрд ₽) и смешанных фондов (+125% или 152,5 млрд ₽). Заметный прирост показали индексные фонды (+108% или 85 млрд ₽), которые по большей части

также можно отнести к фондам акций. Фонды облигаций потеряли 18% или 65 млрд ₽. Общий объем СЧА всех фондов вырос на 50% (372,5 млрд ₽).

Более детально изменения в структуре отрасли представлены в следующей таблице:

Тип фонда	СЧА на 31.12.2020,	СЧА на 31.12.2021,	Изм., %	Изменение, тыс. ₽
	тыс. ₽	тыс. ₽		
Акции	156 592 285	336 622 868	115%	180 030 583
Облигаций	354 666 056	289 141 238	-18%	-65 524 818
Смешанных инвестиций	122 133 900	274 665 824	125%	152 531 924
Денежного рынка	5 834 782	670 659	-89%	-5 164 123
Индексные	79 058 849	164 118 164	108%	85 059 315
Фондов	39 434 849	65 609 607	66%	26 174 758
Товарного рынка	840 359	277 680	-67%	-562 679
Итого:	758 561 080	1 131 106 040	50%	372 544 960

Источник: Investfunds (*не учитываются фонды, объекты инвестирования которых не определены)

Приток / отток средств, тыс. ₽

	2020	2021
Акции	+38 402 622	+147 836 693
Индексные	+54 438 892	+82 507 091
Облигаций	+77 580 525	-63 518 974
Смешанных инвестиций	+29 120 716	+133 972 108
Денежного рынка	-5 105 253	-4 186 477
Фондов	+20 002 020	+33 573 169
Товарного рынка	+233 644	+221 923
ВСЕГО:	+214 673 167	+330 405 534

Источник: Investfunds

Сравнение динамики компании и отрасли

	Объем средств на 31.12.2020, млн ₽	Объем средств на 31.12.2021, млн ₽	Темп изменения, %
Объем розничных фондов ¹	758 561	1 131 106	49,11
Объем всех фондов	1 151 122	1 548 609	34,53
Объем фондов ценных бумаг УК «Арсатгера»	1 851	2 801	51,32
Объем всех фондов УК «Арсатгера»	1 925	2 801	45,51
Объем фондов УК «Арсатгера» и ИДУ ²	2 331	3 018	29,47

Источники: Investfunds, УК «Арсатгера»

Из вышеприведенной таблицы видно, что темп роста средств под управлением в части розничных фондов был чуть выше среднего.

Из приведенной ниже таблицы видно, какие места занимает компания по доле рынка и по ее изменению среди открытых и интервальных фондов. Голубым цветом в таблице выделены компании с совокупным объемом СЧА свыше 200 млн ₽ на конец 2021 года.

¹ Открытые и интервальные фонды

² Оценка объема средств под управлением в отрасли с учетом ИДУ невозможна, поэтому данные по объему фондов УК «Арсатгера» и ИДУ приводятся в виде справки.

№	Название УК	СЧА*, млн ₽, 31.12.2020	Доля рынка, % 31.12.2020	СЧА*, млн ₽ 31.12.2021	Доля рынка, % 31.12.2021	Изменение СЧА, млн ₽	Изменение доли рынка, %
1	Тинькофф Капитал	12 544,66	1,65%	52 426,30	4,60%	39 881,64	2,95%
2	ОТКРЫТИЕ	15 559,56	2,05%	40 911,60	3,59%	25 352,04	1,54%
3	Промсвязь	9 282,35	1,22%	22 336,13	1,96%	13 053,78	0,74%
4	Брокеркредитсервис	8 360,28	1,10%	19 203,91	1,68%	10 843,63	0,58%
5	Альфа-Капитал	137 960,52	18,17%	213 351,68	18,70%	75 391,16	0,53%
6	МКБ Инвестиции	3 987,36	0,53%	11 922,76	1,04%	7 935,40	0,51%
7	РБ Капитал	-	-	3 770,06	0,33%	3 770,06	0,33%
8	Атон-менеджмент	13 410,64	1,77%	23 708,33	2,08%	10 297,69	0,31%
9	Ингосстрах - Инвестиции	1 798,35	0,24%	4 049,15	0,35%	2 250,80	0,11%
10	ДОХОДЪ	64,58	0,01%	990,53	0,09%	925,95	0,08%
11	БСПБ Капитал	2 497,36	0,33%	4 547,88	0,40%	2 050,52	0,07%
12	Лидер	71,78	0,01%	487,97	0,04%	416,19	0,03%
13	УК ТРИНФИКО	56,93	0,01%	303,08	0,03%	246,15	0,02%
14	Восток-Запад	350,65	0,05%	687,72	0,06%	337,07	0,01%
15	Финам Менеджмент	49,66	0,01%	188,46	0,02%	138,80	0,01%
16	ФОРТИС - Инвест	-	-	157,39	0,01%	157,39	0,01%
17	Арсагера	1 850,99	0,24%	2 800,89	0,25%	949,90	0,01%
18	РЕГИОН ЭСМ, АО	56,90	0,01%	66,33	0,01%	9,43	0,00%
19	САН	69,84	0,01%	162,44	0,01%	92,60	0,00%
20	Совкомбанк Управление Активами	-	-	30,16	0,00%	30,16	0,00%
21	Мономах	6,02	0,00%	5,09	0,00%	-0,93	0,00%
22	Красный Мост	15,31	0,00%	20,92	0,00%	5,61	0,00%
23	Инвест Менеджмент Центр	92,21	0,01%	143,91	0,01%	51,70	0,00%
24	РОНИН Траст	22,71	0,00%	24,03	0,00%	1,32	0,00%
25	Метрополь	23,35	0,00%	19,21	0,00%	-4,14	0,00%
26	ГЕРФИН	177,92	0,02%	173,03	0,02%	-4,89	0,00%
27	КСП Капитал Управление Активами	31,99	0,00%	24,24	0,00%	-7,75	0,00%
28	ВТБ Капитал Пенсионный резерв	34,35	0,00%	24,72	0,00%	-9,63	0,00%
29	Агидель	35,93	0,00%	36,91	0,00%	0,98	0,00%
30	Северо-западная управляющая компания	271,44	0,04%	311,53	0,03%	40,09	-0,01%
31	Восхождение	198,72	0,03%	199,01	0,02%	0,29	-0,01%
32	Управляющая компания	47,87	0,01%	53,89	0,00%	6,02	-0,01%
33	ОЛМА-ФИНАНС	48,20	0,01%	53,85	0,00%	5,65	-0,01%
34	ВербКапитал	367,20	0,05%	431,94	0,04%	64,74	-0,01%
35	Инвест-Урал	66,97	0,01%	51,11	0,00%	-15,86	-0,01%
36	АК БАРС КАПИТАЛ	453,12	0,06%	585,86	0,05%	132,74	-0,01%
37	РЕГИОН Траст, ООО	79,00	0,01%	41,68	0,00%	-37,32	-0,01%
38	СОЛИД Менеджмент	391,87	0,05%	448,66	0,04%	56,79	-0,01%
39	Парма-Менеджмент	172,72	0,02%	107,08	0,01%	-65,64	-0,01%
40	Энергия-Инвест	411,63	0,05%	401,91	0,04%	-9,72	-0,01%
41	ВЕЛЕС Менеджмент	585,13	0,08%	662,22	0,06%	77,09	-0,02%
42	Апрель Капитал	666,94	0,09%	827,36	0,07%	160,42	-0,02%
43	ЭСЭ Управление активами	606,48	0,08%	678,12	0,06%	71,64	-0,02%
44	ПЕРАМО	456,90	0,06%	466,21	0,04%	9,31	-0,02%
45	ТКБ Инвестмент Партнерс	2 265,37	0,30%	3 110,05	0,27%	844,68	-0,03%
46	РСХБ Управление Активами	25 775,43	3,40%	38 165,02	3,35%	12 389,59	-0,05%
47	Арикапитал	2 621,18	0,35%	3 065,99	0,27%	444,81	-0,08%
48	Альфа-Капитал Альтернативные инвестиции	3 319,25	0,44%	3 579,08	0,31%	259,83	-0,13%
49	ТРАНСФИНГРУП	6 143,07	0,81%	4 430,32	0,39%	-1 712,75	-0,42%
50	Система Капитал	14 151,76	1,86%	15 542,81	1,36%	1 391,05	-0,50%

51	БКС Управление благосостоянием	18 800,47	2,48%	19 604,92	1,72%	804,45	-0,76%
52	Райффайзен Капитал	65 407,82	8,62%	88 986,77	7,80%	23 578,95	-0,82%
53	Сбер Управление Активами	199 465,58	26,27%	285 432,98	25,02%	85 967,40	-1,25%
54	ВТБ Капитал Управление активами	160 706,95	21,17%	224 363,80	19,66%	63 656,85	-1,51%
55	Газпромбанк — Управление активами	47 602,27	6,27%	46 760,88	4,10%	-841,39	-2,17%
Итого		759 198		1 140 943	100,00		

* Учитывается СЧА открытых и интервальных фондов, Источник: Investfunds

Следующая таблица характеризует положение фондов компании по доле рынка среди открытых и интервальных фондов акций (включая индексные фонды акций).

№	ПИФ	СЧА*, млн ₽ 31.12.2020	Доля рынка, % 31.12.2020	СЧА*, млн ₽ 31.12.2021	Доля рынка, % 31.12.2021	Изменение СЧА, млн ₽	Изменение доли рынка, %
1	РСХБ - Фонд Технологий будущего	5,03	0,00%	8 034,75	1,76%	8 029,72	1,76%
2	ТЕХНОЛОГИИ 100	67,90	0,03%	8 137,53	1,78%	8 069,63	1,75%
3	Альфа-Капитал Ресурсы	4 825,59	2,42%	18 724,60	4,10%	13 899,01	1,68%
4	ПРОМСВЯЗЬ - Перспективные вложения	851,68	0,43%	8 588,91	1,88%	7 737,23	1,45%
5	ЕВРОПА 600	20,77	0,01%	6 620,18	1,45%	6 599,41	1,44%
6	Райффайзен - Акции	3 587,39	1,80%	14 060,61	3,08%	10 473,22	1,28%
7	Тинькофф Эс энд Пи 500	394,68	0,20%	6 334,94	1,39%	5 940,26	1,19%
8	Альфа-Капитал Китайские акции	123,12	0,06%	5 400,09	1,18%	5 276,97	1,12%
9	Сбер - Индекс МосБиржи полной доходности брутто	8 540,06	4,27%	23 794,24	5,21%	15 254,18	0,93%
10	Сбер - Фонд акций Добрыня Никитич	12 670,87	6,34%	33 055,59	7,23%	20 384,72	0,89%
11	Тинькофф Индекс МосБиржи	484,91	0,24%	4 397,81	0,96%	3 912,90	0,72%
12	Райффайзен - Сырьевой сектор	2 615,57	1,31%	9 091,38	1,99%	6 475,81	0,68%
13	Альфа-Капитал Эс энд Пи 500 (S&P 500®)	4 697,61	2,35%	13 523,72	2,96%	8 826,11	0,61%
14	Открытие - Акции	2 528,92	1,27%	8 471,23	1,85%	5 942,31	0,59%
15	РБ - Акции	-	-	2 678,70	0,59%	2 678,70	0,59%
16	Открытие – Валютные Акции	694,58	0,35%	3 673,77	0,80%	2 979,19	0,46%
17	Атон - Фонд международных рынков	469,55	0,23%	3 132,97	0,69%	2 663,42	0,45%
18	Сбер - Эс энд Пи 500	1 684,04	0,84%	5 692,75	1,25%	4 008,71	0,40%
19	Тинькофф Насдак Технологии	1 150,67	0,58%	4 361,40	0,95%	3 210,73	0,38%
20	Райффайзен - США	4 604,28	2,30%	12 123,64	2,65%	7 519,36	0,35%
21	Райффайзен - Дивидендные акции	1 364,39	0,68%	4 573,82	1,00%	3 209,43	0,32%
22	РСХБ - Фонд Акции американских компаний	998,48	0,50%	3 716,13	0,81%	2 717,65	0,31%
23	Тинькофф Индекс Экологически чистых технологий	-	-	1 292,87	0,28%	1 292,87	0,28%
24	ПРОМСВЯЗЬ - Акции	1 342,72	0,67%	4 348,65	0,95%	3 005,93	0,28%
25	БКС Мировые ресурсы	-	-	1 169,44	0,26%	1 169,44	0,26%
26	Сбер - Глобальные акции	2 358,11	1,18%	6 397,40	1,40%	4 039,29	0,22%
27	Тинькофф Насдак Полупроводники	-	-	844,67	0,18%	844,67	0,18%
28	Тинькофф Индекс Кибербезопасности	-	-	821,93	0,18%	821,93	0,18%
29	Тинькофф Индекс первичных публичных размещений	511,26	0,26%	1 986,37	0,43%	1 475,11	0,18%

30	Альфа-Капитал Квант	-	-	782,74	0,17%	782,74	0,17%
31	Тинькофф Насдак Биотехнологии	421,62	0,21%	1 733,78	0,38%	1 312,16	0,17%
32	ВТБ - Индекс МосБиржи	2 029,30	1,02%	5 359,97	1,17%	3 330,67	0,16%
33	МКБ Технологическая перспектива	113,16	0,06%	938,32	0,21%	825,16	0,15%
34	Альфа-Капитал Управляемые Российские Акции	61,47	0,03%	755,13	0,17%	693,66	0,13%
35	РСХБ - Фонд Мировые премиальные бренды	479,36	0,24%	1 696,69	0,37%	1 217,33	0,13%
36	МКБ Акции	279,06	0,14%	1 229,80	0,27%	950,74	0,13%
37	Райффайзен - Развивающиеся рынки	418,63	0,21%	1 526,90	0,33%	1 108,27	0,12%
38	ДОХОДЪ Индекс дивидендных акций РФ	50,00	0,03%	680,48	0,15%	630,48	0,12%
39	Открытие – Акции Азии	-	-	562,72	0,12%	562,72	0,12%
40	Тинькофф Индекс акций компаний Еврозоны	-	-	562,65	0,12%	562,65	0,12%
41	Тинькофф Индекс ФинТех компаний	-	-	487,15	0,11%	487,15	0,11%
42	Тинькофф Насдак Искусственный интеллект	-	-	458,12	0,10%	458,12	0,10%
43	РСХБ - Фонд Компаний малой и средней капитализации	516,88	0,26%	1 614,89	0,35%	1 098,01	0,09%
44	Тинькофф Индекс Развивающихся рынков	-	-	418,67	0,09%	418,67	0,09%
45	Система Капитал - Высокие технологии	229,94	0,12%	943,34	0,21%	713,40	0,09%
46	Тинькофф Индекс Пан Азии	-	-	383,04	0,08%	383,04	0,08%
47	БКС Российские Акции	914,71	0,46%	2 457,25	0,54%	1 542,54	0,08%
48	РСХБ - Фонд Акции развивающихся стран	1 116,23	0,56%	2 916,54	0,64%	1 800,31	0,08%
49	ВТБ - Фонд Акции. Ответственные инвестиции	279,25	0,14%	934,58	0,20%	655,33	0,06%
50	Альфа-Капитал Медицина	-	-	280,54	0,06%	280,54	0,06%
51	Атон - Фонд высоких технологий	308,48	0,15%	985,66	0,22%	677,18	0,06%
52	Сбер - Природные ресурсы	12 210,40	6,11%	28 203,99	6,17%	15 993,59	0,06%
53	Тинькофф Индекс лидеров устойчивого развития	-	-	260,20	0,06%	260,20	0,06%
54	Тинькофф Индекс СПАК	-	-	249,56	0,05%	249,56	0,05%
55	Открытие – Акции РФ	-	-	230,23	0,05%	230,23	0,05%
56	Арикапитал – Мировые рынки	-	-	228,05	0,05%	228,05	0,05%
57	Открытие – Акции Европы	-	-	218,19	0,05%	218,19	0,05%
58	Открытие - Всепогодный	87,70	0,04%	417,30	0,09%	329,60	0,05%
59	Газпромбанк - Фонд международных дивидендов	127,02	0,06%	502,04	0,11%	375,02	0,05%
60	Открытие – Акции США	-	-	203,32	0,04%	203,32	0,04%
61	Тинькофф Индекс Насдак обратного выкупа	-	-	200,15	0,04%	200,15	0,04%
62	БКС Инновации	-	-	171,16	0,04%	171,16	0,04%
63	АТОН – Российские акции +	-	-	166,53	0,04%	166,53	0,04%
64	АТОН - ИНФРАСТРУКТУРА	162,81	0,08%	538,13	0,12%	375,32	0,04%
65	Райффайзен - Индекс МосБиржи полной доходности 15	283,02	0,14%	791,81	0,17%	508,79	0,03%
66	Халяльные инвестиции	-	-	139,71	0,03%	139,71	0,03%
67	РСХБ – Фонд Акции	686,63	0,34%	1 707,91	0,37%	1 021,28	0,03%

развивающихся стран							
68	АТОН – Цифровое будущее	-	-	130,45	0,03%	130,45	0,03%
69	РБ - Информационные технологии	-	-	129,41	0,03%	129,41	0,03%
70	Альфа-Капитал Космос	-	-	118,63	0,03%	118,63	0,03%
71	РСХБ – Американские акции	-	-	114,51	0,03%	114,51	0,03%
72	АТОН – Дивиденды	-	-	111,88	0,02%	111,88	0,02%
73	АТОН – Недооцененные компании США	-	-	106,40	0,02%	106,40	0,02%
74	Райффайзен - Индустриальный	540,71	0,27%	1 338,38	0,29%	797,67	0,02%
75	АТОН – Рынки возможностей	-	-	93,35	0,02%	93,35	0,02%
76	Дивидендные Аристократы США	-	-	91,33	0,02%	91,33	0,02%
77	ВТБ – Фонд Устойчивого развития российских эмитентов	-	-	87,76	0,02%	87,76	0,02%
78	Альфа-Капитал Видеоигры	-	-	85,49	0,02%	85,49	0,02%
79	АТОН – Инновации	-	-	84,87	0,02%	84,87	0,02%
80	ДОХОДЪ Индекс акций роста РФ	-	-	78,68	0,02%	78,68	0,02%
81	Американский рынок	-	-	76,65	0,02%	76,65	0,02%
82	РБ – Ответственные инвестиции. Мировые акции	-	-	69,95	0,02%	69,95	0,02%
83	АТОН – Медицина и биотех США	-	-	69,61	0,02%	69,61	0,02%
84	АТОН – Ставка на рост	-	-	69,09	0,02%	69,09	0,02%
85	МКБ – Российские Дивидендные Акции	-	-	67,15	0,01%	67,15	0,01%
86	АТОН – Тихая гавань	-	-	65,57	0,01%	65,57	0,01%
87	АТОН – Облачные технологии	-	-	65,46	0,01%	65,46	0,01%
88	Информатика +	0,78	0,00%	64,68	0,01%	63,90	0,01%
89	АТОН – Лидеры роста США	-	-	62,37	0,01%	62,37	0,01%
90	ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей	-	-	60,21	0,01%	60,21	0,01%
91	Газпромбанк - Акции	730,18	0,37%	1 729,55	0,38%	999,37	0,01%
92	Райффайзен - Американские акции	-	-	57,23	0,01%	57,23	0,01%
93	ДОХОДЪ Глобальные акции малой капитализации	-	-	52,46	0,01%	52,46	0,01%
94	ДОХОДЪ Глобальные акции роста и качества	-	-	52,34	0,01%	52,34	0,01%
95	ДОХОДЪ Глобальные акции низкой волатильности	-	-	51,63	0,01%	51,63	0,01%
96	Ингосстрах - передовые технологии	44,92	0,02%	152,75	0,03%	107,83	0,01%
97	Дивидендные Аристократы РФ	-	-	49,79	0,01%	49,79	0,01%
98	БКС Фавориты мировых инвестфондов	-	-	49,33	0,01%	49,33	0,01%
99	Сбер - Блокчейн Экономика	-	-	48,63	0,01%	48,63	0,01%
100	АТОН – Генетическая революция	-	-	44,11	0,01%	44,11	0,01%
101	ВТБ – Фонд Акции. Российские эмитенты	-	-	27,19	0,01%	27,19	0,01%
102	Фонд новые технологии	-	-	20,35	0,00%	20,35	0,00%
103	Газпромбанк – Новые рубежи	-	-	20,14	0,00%	20,14	0,00%
104	РСХБ - Фонд Акции европейских компаний	-	-	16,14	0,00%	16,14	0,00%
105	ДОХОДЪ. Глобальные инновации	-	-	15,65	0,00%	15,65	0,00%
106	Лалэ	23,89	0,01%	68,37	0,01%	44,48	0,00%
107	ДОХОДЪ. Акции. Мировой рынок	-	-	4,78	0,00%	4,78	0,00%

108	Ингосстрах - Международные рынки	34,67	0,02%	79,15	0,02%	44,48	0,00%
109	XXII век	443,57	0,22%	1 012,72	0,22%	569,15	0,00%
110	ДОХОДЪ. Мультифакторные инвестиции. Россия	3,27	0,00%	3,55	0,00%	0,28	0,00%
111	АК БАРС - Акции	4,00	0,00%	4,89	0,00%	0,89	0,00%
112	ДОХОДЪ. Дивидендные акции. Россия	5,40	0,00%	7,23	0,00%	1,83	0,00%
113	Арсатера - акции Мира	35,62	0,02%	76,17	0,02%	40,55	0,00%
114	КМ Меркури	9,25	0,00%	14,57	0,00%	5,32	0,00%
115	Мономах - Перспектива	6,02	0,00%	5,09	0,00%	-0,93	0,00%
116	Осознанный	6,70	0,00%	6,47	0,00%	-0,23	0,00%
117	ДОХОДЪ. Российские акции. Первый эшелон	12,21	0,01%	14,25	0,00%	2,04	0,00%
118	Апрель Капитал - Акции несырьевых компаний	16,30	0,01%	16,46	0,00%	0,16	0,00%
119	АК БАРС Индексный	21,38	0,01%	24,23	0,01%	2,85	-0,01%
120	Глобальный рынок акций	88,75	0,04%	177,18	0,04%	88,43	-0,01%
121	Базовые отрасли	23,82	0,01%	25,40	0,01%	1,58	-0,01%
122	Лидер - Акции	26,59	0,01%	31,20	0,01%	4,61	-0,01%
123	Апрель Капитал - Акции сырьевых компаний	39,04	0,02%	59,59	0,01%	20,55	-0,01%
124	Метрополь Золотое Руно	23,35	0,01%	19,21	0,00%	-4,14	-0,01%
125	Мой капитал Акции	36,80	0,02%	43,59	0,01%	6,79	-0,01%
126	Агидель - акции	35,93	0,02%	36,91	0,01%	0,98	-0,01%
127	Ингосстрах - фонд акций	51,78	0,03%	70,16	0,02%	18,38	-0,01%
128	Солид - Глобус	49,68	0,02%	62,68	0,01%	13,00	-0,01%
129	ТРИНФИКО Глобал.ру	44,80	0,02%	50,00	0,01%	5,20	-0,01%
130	Алёнка - Капитал	82,32	0,04%	131,25	0,03%	48,93	-0,01%
131	Система Капитал - Российские акции	85,70	0,04%	126,99	0,03%	41,29	-0,02%
132	Харизматичные идеи	203,10	0,10%	395,45	0,09%	192,35	-0,02%
133	Газпромбанк - Индия	101,75	0,05%	159,83	0,03%	58,08	-0,02%
134	ТКБ Инвестмент Партнерс - Фонд акций глобальный	105,99	0,05%	155,83	0,03%	49,84	-0,02%
135	Ценные бумаги зарубежной недвижимости	93,46	0,05%	118,28	0,03%	24,82	-0,02%
136	Лидеры технологий	110,01	0,06%	148,13	0,03%	38,12	-0,02%
137	Солид - Индекс МосБиржи	91,49	0,05%	99,46	0,02%	7,97	-0,02%
138	Система Капитал - Биотехнологии	80,80	0,04%	74,10	0,02%	-6,70	-0,02%
139	Райффайзен - Европа	296,97	0,15%	543,19	0,12%	246,22	-0,03%
140	Солид - Инвест	146,29	0,07%	193,02	0,04%	46,73	-0,03%
141	РСХБ - Индекс МосБиржи - РСПП Вектор устойчивого развития, полной доходности, брутто	133,82	0,07%	145,63	0,03%	11,81	-0,04%
142	ВТБ - Фонд Металлургии	1 585,05	0,79%	3 445,56	0,75%	1 860,51	-0,04%
143	РСХБ - Фонд Глобальных дивидендов	591,63	0,30%	1 168,32	0,26%	576,69	-0,04%
144	БКС Перспектива	1 096,17	0,55%	2 314,29	0,51%	1 218,12	-0,04%
145	ВТБ - Индекс МосБиржи	2 029,30	1,02%	4 444,89	0,97%	2 415,59	-0,04%
146	Газпромбанк - Нефть	173,71	0,09%	159,10	0,03%	-14,61	-0,05%
147	Газпромбанк - Электроэнергетика	197,75	0,10%	144,62	0,03%	-53,13	-0,07%
148	Премиум	271,44	0,14%	311,53	0,07%	40,09	-0,07%
149	РСХБ - Лучшие отрасли	596,57	0,30%	1 047,19	0,23%	450,62	-0,07%
150	Природные ресурсы	424,20	0,21%	627,74	0,14%	203,54	-0,07%

151	Арсатера - акции 6.4	534,08	0,27%	814,32	0,18%	280,24	-0,09%
152	Глобальные инновации	541,94	0,27%	782,59	0,17%	240,65	-0,10%
153	Апрель Капитал - Акции	477,51	0,24%	616,73	0,13%	139,22	-0,10%
154	Энергетическая перспектива	292,94	0,15%	174,50	0,04%	-118,44	-0,11%
155	ВТБ - Фонд Электроэнергетики	745,48	0,37%	1 143,87	0,25%	398,39	-0,12%
156	Райффайзен - Электроэнергетика	407,33	0,20%	346,15	0,08%	-61,18	-0,13%
157	Сбер - Финансовый сектор	764,66	0,38%	1 035,65	0,23%	270,99	-0,16%
158	Арсатера - фонд акций	954,90	0,48%	1 470,35	0,32%	515,45	-0,16%
159	Сбер - Потребительский сектор	2 560,76	1,28%	5 047,31	1,10%	2 486,55	-0,18%
160	ТКБ Инвестмент Партнерс - Премиум. Фонд акций	1 042,46	0,52%	1 339,06	0,29%	296,60	-0,23%
161	Райффайзен - Потребительский сектор	1 016,29	0,51%	1 240,21	0,27%	223,92	-0,24%
162	РСХБ - Фонд Акции	2 708,29	1,36%	5 029,62	1,10%	2 321,33	-0,26%
163	Сбер - Ответственные инвестиции	1 190,00	0,60%	1 337,35	0,29%	147,35	-0,30%
164	Сбер - Биотехнологии	1 964,60	0,98%	3 001,22	0,66%	1 036,62	-0,33%
165	Сбер - Электроэнергетика	1 483,15	0,74%	1 564,35	0,34%	81,20	-0,40%
166	ВТБ - Фонд Нефтегазового сектора	3 532,45	1,77%	5 968,57	1,31%	2 436,12	-0,46%
167	Альфа-Капитал Ликвидные акции	16 606,58	8,31%	35 140,57	7,69%	18 533,99	-0,62%
168	ТФГ – Акции	1 742,50	0,87%	127,93	0,03%	-1 614,57	-0,84%
169	Атон - Петр Столыпин	8 093,27	4,05%	13 458,05	2,94%	5 364,78	-1,11%
170	Фонд Первый	5 165,13	2,58%	5 758,66	1,26%	593,53	-1,33%
171	ВТБ - Фонд Акции	11 636,14	5,82%	20 111,94	4,40%	8 475,80	-1,42%
172	Сбер - Глобальный Интернет	8 023,25	4,02%	11 000,87	2,41%	2 977,62	-1,61%
173	Райффайзен - Информационные технологии	7 604,90	3,81%	9 648,50	2,11%	2 043,60	-1,70%
174	Акции роста	7 022,09	3,51%	7 358,57	1,61%	336,48	-1,90%
175	Альфа-Капитал Технологии	11 039,46	5,52%	13 147,02	2,88%	2 107,56	-2,65%
Итого		199 814,73		457 072,54	100,00%		

* Учитывается СЧА открытых и интервальных фондов акций и индексных фондов акций, источник: Investfunds

Изменение позиции компании в отрасли (без учета ИДУ и закрытых фондов)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
СЧА, млн Р	287	286	312	274	403	691	961	1 055	1 452	1 851	2 801
Доля рынка, %	0,28	0,28	0,26	0,30	0,34	0,51	0,43	0,33	0,30	0,24	0,25
Место (по размеру СЧА)*	36	30	25	24	18	16	19	19	18	20	22
Общее количество УК*	115	112	98	85	81	70	71	63	59	57	55
Общее СЧА розничных фондов всех УК, млрд Р	102	102	121	92	117	136	222	321	478	760	1 141

* открытых и интервальных фондов. Источник: Investfunds

Изменение СЧА в разрезе инвестиционных продуктов компании

Продукт	СЧА на начало года,	СЧА на конец года,	Изменение на конец
	тыс. Р	тыс. Р	года, %
Арсатера – фонд акций	954 903	1 470 347	+53,98
Арсатера – фонд смешанных инвестиций	231 383	331 598	+43,31
Арсатера – акции 6.4	534 083	814 320	+52,47
Арсатера – фонд облигаций КР 1.55	95 004	108 452	+14,16
Арсатера – жилищное строительство	74 488	0	-100,00
Арсатера – акции Мира	35 618	76 174	+113,86
ИДУ	405 594	216 982	-46,50

Оценка потенциала рынка услуг по управлению капиталом

Оценка и прогноз капитализации фондового рынка и рынка услуг ДУ

	2017	2018	2019	2020	2021	2022П	2023П	2024П
Капитализация российского фондового рынка, млрд ₽	63 750	70 170	82 660	112 560	128 560	130 000	152 000	181 500
Объем средств в управлении УК, млрд ₽, из них:	6 400	6 600	8 100	9 200	10 500	10 600	12 500	15 100
на фондовом рынке	6 063	6 407	7 907	9 009	10 300	10 395	12 290	14 885
на рынке недвижимости*	337*	193	193	191	200	205	210	215
Доля средств на фондовом рынке под управлением УК в капитализации российского фондового рынка, %	9,5%	9,1%	9,6%	8,0%	8,0%	8,0%	8,1%	8,2%

* учитываются только фонды недвижимости и рентные фонды для неквалифицированных инвесторов.

Источник: Investfunds, оценки УК «Арсатера»

Приведённые ниже графики наглядно демонстрируют ёмкость рынка услуг по управлению капиталом в среднесрочной перспективе.

Основные факторы роста объёма средств под управлением УК на фондовом рынке – естественный рост стоимости ценных бумаг и приток новых средств.

Основными факторами снижения объёма средств на рынке недвижимости сокращение числа фондов для неквалифицированных инвесторов и изменения в законодательстве о долевом строительстве.

Прогноз динамики развития индустрии коллективных инвестиций

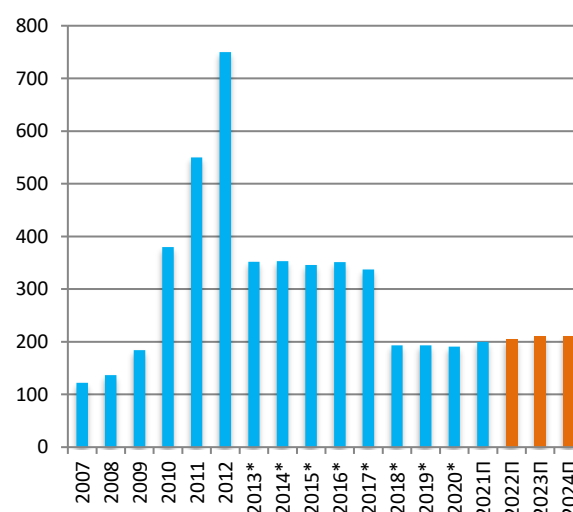
Прогноз развития рынка управления капиталом



Источники: Investfunds, прогнозы УК «Арсатера»

**С 2015 года и далее учитываются акции, облигации и еврооблигации. До 2015 года еврооблигации не учитывались.

Объем средств в управлении на рынке недвижимости, млрд ₽



Источники: Investfunds, прогнозы УК «Арсатера»

* с 2013 года и далее учитываются только фонды для неквалифицированных инвесторов

Основные выводы о состоянии рынка и прогнозы развития. Сокращение количества относительно безопасных способов вложения капитала (инфраструктурные риски хранения зарубежных активов, вложения в иностранную валюту и пр.) может привести к увеличению интереса к вложениям в российские активы. Этому также будет способствовать повышение информированности и финансовой грамотности населения. Отметим, что налогообложение купонов по облигациям и возврат налога на доходы по депозитам, делает вложения через ПИФы более привлекательной формой для частного инвестора в долгосрочной перспективе.

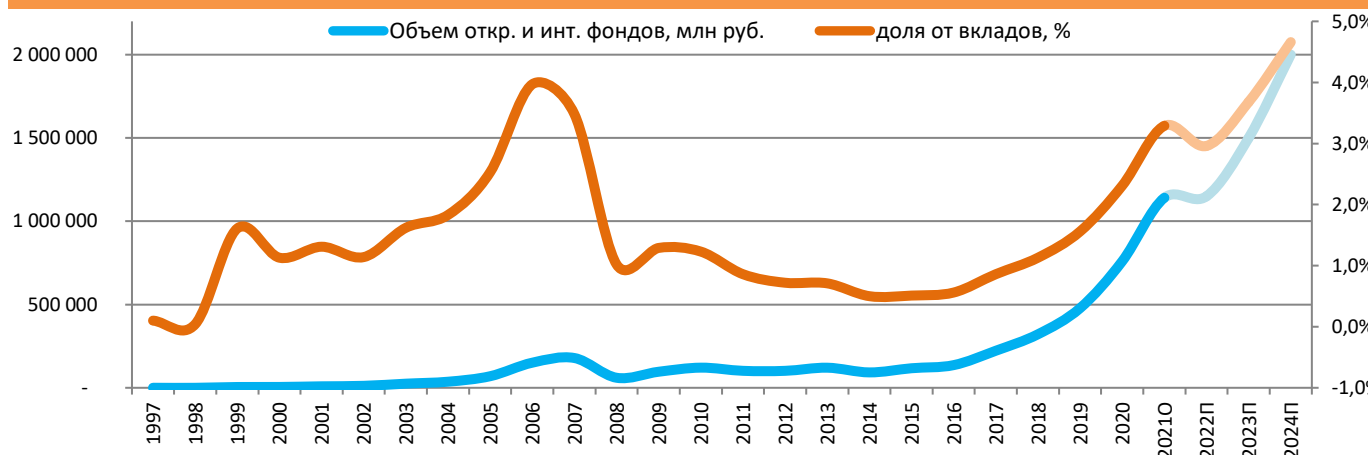
Нижеприведённая таблица демонстрирует историю развития розничных фондов и отношение населения к различным вариантам накоплений и сбережений.

	Вклады, млн ₽	Индекс МосБиржи	Объем открытых и интервальных фондов, млн ₽	Доля от вкладов	Кол-во УК
31.12.1996	150 475		2	0,00%	1
31.12.1997	177 135		170	0,10%	8
31.12.1998	201 264	45	82	0,04%	10
31.12.1999	300 449	152	4 830	1,61%	12
31.12.2000	453 204	144	5 119	1,13%	19
31.12.2001	690 056	237	9 050	1,31%	25
31.12.2002	1 046 576	317	11 889	1,14%	30
31.12.2003	1 539 915	518	24 876	1,62%	45
31.12.2004	2 003 394	552	36 581	1,83%	75
31.12.2005	2 754 561	1 011	69 608	2,53%	92
31.12.2006	3 793 483	1 640	150 743	3,97%	115
31.12.2007	5 136 788	1 907	178 694	3,48%	141
31.12.2008	5 906 990	619	60 282	1,02%	143 (156)
31.12.2009	7 484 969	1 362	96 462	1,29%	131
31.12.2010	9 818 048	1 688	121 028	1,23%	117
31.12.2011	11 871 363	1 402	101 950	0,86%	114
31.12.2012	14 251 000	1 475	101 872	0,72%	111
31.12.2013	16 957 000	1 504	120 674	0,71%	96
31.12.2014	18 553 000	1 397	92 480	0,50%	85
31.12.2015	23 219 000	1 761	117 373	0,51%	81
31.12.2016	24 200 000	2 233	136 121	0,56%	70
31.12.2017	25 987 000	2 110	222 503	0,86%	71
31.12.2018	28 460 000	2 369	321 370	1,13%	62
31.12.2019	30 549 000	3 046	478 245	1,56%	59
31.12.2020	32 834 000	3 289	759 834	2,31%	57
31.12.2021	34 695 000	3 787	1 140 938	3,29%	55
31.12.2022 прогноз	38 900 000	3 800	1 150 000	2,96%	
31.12.2023 прогноз	40 800 000	4 400	1 500 000	3,68%	
31.12.2024 прогноз	42 900 000	4 900	2 000 000	4,66%	

Источники: Investfunds, ЦБ РФ, оценки УК «Арсатера»

К концу 2024 года объем средств под управлением управляющих компаний может увеличиться до 15,1 трлн ₽, при этом в розничных фондах будет находиться около 2 трлн ₽, а в ЗПИФах недвижимости (фонды для неквалифицированных инвесторов) будет находиться 215 млрд ₽. Все остальное будет приходиться на накопительную часть пенсии, средства НПФов и ИДУ. Таким образом, в течение ближайших трех лет объем средств в УК может увеличиться в 1,44 раза.

Прогноз изменения СЧА открытых и интервальных фондов, млн ₽



Источники: Investfunds, прогнозы УК «Арсатера»

Показатели деятельности Общества по итогам 2021 года

На 31 декабря 2021 года УК «Арсатера» занимает следующее положение в рейтингах:

- по СЧА открытых и интервальных фондов – 22-е место (2 801 млн ₽) из 55 компаний, имеющих в управлении открытые, биржевые и интервальные фонды (по данным Investfunds);
- по СЧА паевых фондов в управлении – 43-е место (2 801 млн ₽) из 107 управляющих компаний, имеющих в управлении паевые инвестиционные фонды (по данным Investfunds);
- по объёму нетто-притока/оттока средств в управление – 21-е место (+460,1 млн ₽) из 115 управляющих компаний, привлекавших средства в 2021 году (по данным investfunds.ru);
- по объёму нетто-притока/оттока в открытые, биржевые и интервальные фонды компания заняла 17-е место (приток +535 млн ₽) среди 59 компаний, имеющих такие фонды. Общий приток денежных средств в фонды данной категории составил 330 млрд ₽ (по данным investfunds.ru);

В 2021 году было проведено полное погашения паев ЗПИФН «Арсатера – жилищное строительство» на сумму 74,8 млн ₽.

«Арсатера – фонд акций»: план 352,50 млн ₽, приток 688,56 млн ₽, отток 420,49 млн ₽.

«Арсатера – фонд смешанных инвестиций»: план 57,00 млн ₽, приток 144,30 млн ₽, отток 84,38 млн ₽.

«Арсатера – акции 6.4»: план 39,50 млн ₽, приток 363,28 млн ₽, отток 201,34 млн ₽.

«Арсатера – фонд облигаций КР 1.55»: план 36,00 млн ₽, приток 60,39 млн ₽, отток 46,05 млн ₽.

«Арсатера – акции Мира»: план 15,00 млн ₽, приток 38,28 млн ₽, отток 7,63 млн ₽.

В ИДУ приток 0,04 млн ₽, отток составил 234,38 млн ₽.

Результат и места фондов под управлением УК «Арсатера» в рейтингах по доходности среди фондов аналогичной категории по состоянию на 31.12.2021

		1 год		3 года		5 лет		10 лет
«Арсатера – фонд акций»	24,79%	20 место из 83	96,92%	19 место из 79	121,91%	28 место из 76	459,73%	8 место из 68
«Арсатера – акции 6.4»	22,36%	25 место из 83	99,62%	17 место из 79	123,33%	23 место из 76	462,53%	7 место из 68
«Арсатера – фонд смешанных инвестиций»	15,86%	6 место из 40	69,80%	5 место из 35	101,60%	7 место из 35	299,97%	4 место из 33
«ВТБ – Индекс МосБиржи» (УК «ВТБ капитал управление активами»)	20,45%		88,26%		118,80%		296,81%	
«Арсатера – фонд облигаций КР 1.55»	-0,63%	38 место из 67	26,15%	5 место из 58	47,85%	14 место из 55		
Индекс IFX-CBonds	2,40%		29,18%		51,27%			
«Арсатера – акции Мира» *	22,93%	5 место из 28	61,76%	20 место из 26	95,13%	14 место из 25		

Источник Investfunds

* среди всех открытых, биржевых и интервальных ПИФов акций, инвестирующих в зарубежные активы

Деятельность по продвижению описана далее в разделе «Отчёт Совета директоров о результатах деятельности Общества по приоритетным направлениям».

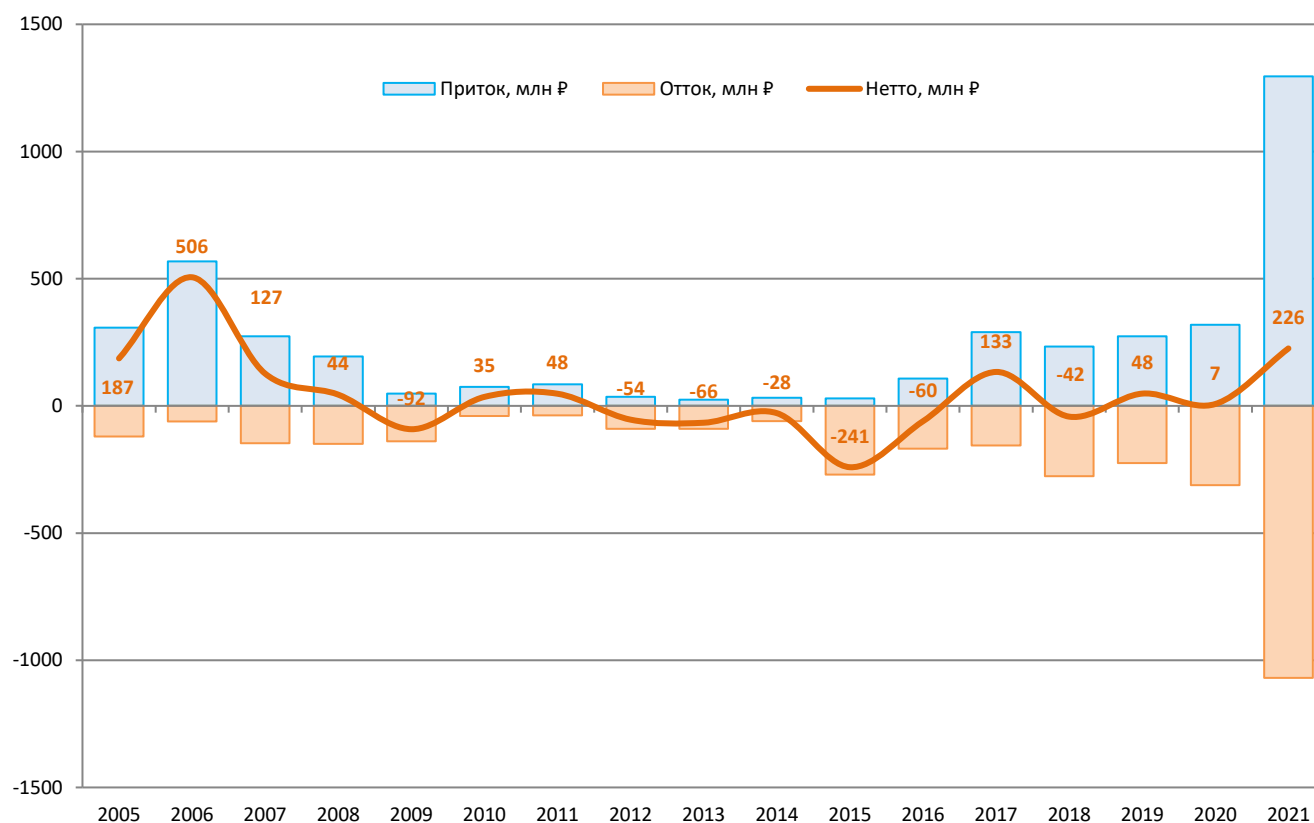
В соответствии с бизнес-планом компании предполагалось, что объем средств в управлении на 31.12.2021 составит 2 916 млн ₽, в т.ч.:

ИДУ	209 млн ₽
ПИФы ценных бумаг	2 707 млн ₽

По факту объем средств в управлении на конец года составил 3 023 млн ₽, в т.ч.:

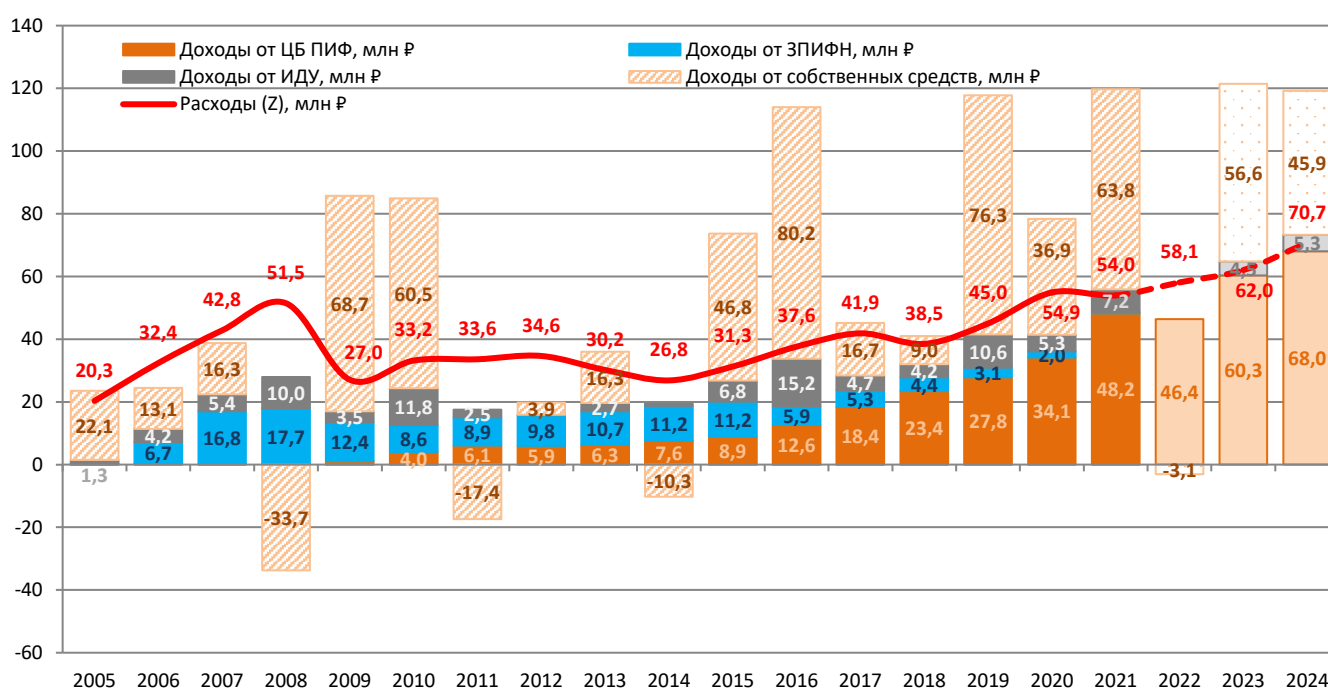
ИДУ	217 млн ₽
ПИФы ценных бумаг	2 801 млн ₽

Исторические данные о размере притоков и оттоков.



Бюджет, Р	с 01.01.2021 по 31.12.2021	
	план	факт
Доходы	104 997 609	119 782 794
Доходы от управления СС (без учета инфраструктурных расходов)	50 806 162	63 789 712
Доходы от размещения средств в депозиты	0	66 932
Комиссионные вознаграждения от управления средствами клиентов	54 191 447	55 926 151
в т.ч. от ИДУ	7 890 698	7 233 406
ОПИФы, ИПИФы	45 850 749	48 234 498
комиссия от управления	45 850 749	48 181 159
скидки, надбавки	0	53 338
ЗПИФ недвижимости "Арсатера - жилищное строительство"	450 000	458 247
комиссия от управления	450 000	458 247
скидки, надбавки	0	0
Расходы	55 600 517	54 143 556
Аренда	6 544 175	6 315 967
Расходы на оплату труда	30 104 314	29 668 265
Материальные расходы	530 000	195 344
Нематериальные расходы	1 946 000	1 945 514
Расходы на обеспечение деятельности	8 699 311	9 399 733
Расходы на продвижение	4 130 000	2 699 649
Налоги	3 646 717	3 919 084
Прибыль	49 397 092	65 639 238
Налог на прибыль	7 200 715	13 623 973
Чистая прибыль	42 196 377	52 015 265
Разница в размере расходов и оценки активов по данным бухгалтерского и управленческого учета		-525 182
*Прибыль по данным бухгалтерского учета за минусом налога на прибыль	42 196 377	52 540 447

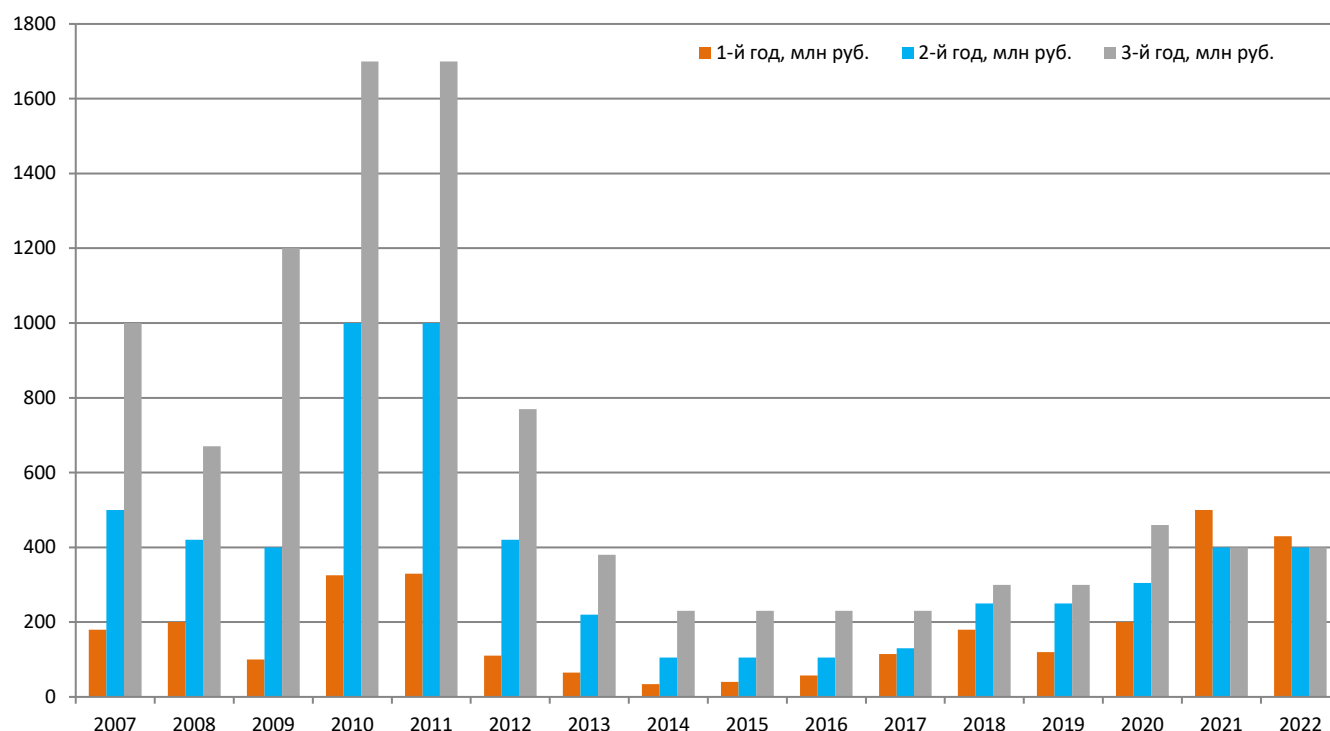
История доходов и расходов компании, а также прогноз этих показателей представлены на следующем графике.



Перспективы развития Общества

2022 год	2023 год	2024 год
Ценнобумажные продукты		
<p>Обеспечить высокое качество управления и результат лучше индекса.</p> <p>В 2021 году был реализован первый этап создания платформы распределенной аналитики (ПРА) – осуществлена техническая возможность дистанционного ведения и аналитических моделей конкретных эмитентов (более подробная информация о платформе на нашем ютуб канале в плейлисте Лекториум 14 лекция).</p> <p>Следующим этапом должна стать реализация системы отбора и подготовки участников ПРА. Это будет происходить посредством изучения кандидатами видеоматериалов компании (https://www.youtube.com/playlist?list=PL - BehZhNFAz0_T4gKWMAr3bXjOjN7LNG), а также с помощью последующего тестирования потенциальных сотрудников ПРА.</p> <p>Реализация ПРА позволит повысить качество прогнозов и снизить кадровую зависимость в рамках аналитического подразделения.</p> <p>Направить усилия на повышение качества работы фронт-офиса, дистанционных технологий обслуживания клиентов и улучшение функционала личного кабинета.</p> <p>Продолжить информационно-рекламную кампанию для повышения узнаваемости бренда УК «Арсатгера» как компании занимающейся управлением на рынке ценных бумаг и имеющей четкую инвестиционную философию.</p> <p>Обеспечить объем привлечения в фонды ценных бумаг на уровне 430 млн ₽ (в том числе за счет перевода части средств из ИДУ в ПИФы в объеме около 50 млн ₽).</p> <p>Расширение продуктовой линейки не планируется. Основные усилия будут направлены на обеспечение возможности биржевого обращения существующих фондов на Московской Бирже с привлечением услуг маркет-мейкера.</p> <p>В феврале 2022 года был проведен листинг ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Арсатгера – фонд акций» на Московской бирже, а также создана страница с информацией о текущих биржевых ориентирах стоимости пая.</p>	<p>Сохранить высокое качество управления, привлечь в ПИФы Компании 400 млн ₽.</p> <p>Планируется снижение общих расходов по следующим фондам компании:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Арсатгера – фонд акций» с 1,92% до 1,72%; - ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Арсатгера – фонд смешанных инвестиций» с 1,22% до 1,12%. - ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Арсатгера – акции 6.4» с 1,92% до 1,72%. 	<p>Привлечь в ПИФы Компании 400 млн ₽.</p> <p>Планируется снижение общих расходов по следующим фондам компании:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Арсатгера – фонд акций» с 1,72% до 1,52%; - ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Арсатгера – фонд смешанных инвестиций» с 1,12% до 1,02%. - ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Арсатгера – акции 6.4» с 1,72% до 1,52%.
Собственные акции		
<p>Капитализация Компании на уровне 400-430 млн ₽</p> <p>Прогнозная цена обыкновенной акции по итогам года – 3,1-3,5 ₽</p> <p>Среднедневной оборот – 0,3-0,35 млн ₽</p>	<p>Капитализация Компании на уровне 430-470 млн ₽</p> <p>Прогнозная цена обыкновенной акции по итогам года – 3,5-3,8 ₽</p> <p>Среднедневной оборот – 0,35-0,5 млн ₽</p>	<p>Капитализация Компании на уровне 550-600 млн ₽</p> <p>Прогнозная цена обыкновенной акции по итогам года – 4,5-4,8 ₽</p> <p>Среднедневной оборот – 0,4-0,6 млн ₽</p>

На следующем графике представлены исторические данные о планах компании по привлечению средств.



Прогноз привлечения активов в управление УК «Арсатера»

	Количество приобретений		Средний размер приобретения, тыс. ₽
	В месяц	За год	
2010 год	70	842	87
2011 год	177	2 120	39
2012 год	118	1 416	24
2013 год	81	972	10
2014 год	10	133	218
2015 год	63	720	38
2016 год	154	1 848	49
2017 год	244	2 932	81
2018 год	300	3 597	53
2019 год	382	4 586	38
2020 год	475	5 706	42
2021 год (план)	500-600	6 000 – 7 200	40-45
2021 год (факт)	904	10 844	61
2022 год (план)	800 – 1 000	10 000 – 12 000	65 – 75

	Планируемый объем средств в ДУ, млн ₽		
	на 31.12.2022	на 31.12.2023	на 31.12.2024
Объем средств под управлением на фондовом рынке	3 425	4 481	5 498

Прогноз сводных финансовых показателей

	на 31.12.2022	на 31.12.2023	на 31.12.2024
Доля УК «Арсатера» от СЧА открытых и интервальных фондах	0,28%	0,28%	0,28%
Размер акционерного капитала, тыс. ₽	260 134	286 036	300 275
Объем чистой прибыли, тыс. ₽	- 14 490	59 686	48 753
Рентабельность собственного капитала	-5,28%	22,94%	17,04%

Ценные бумаги и структура акционеров

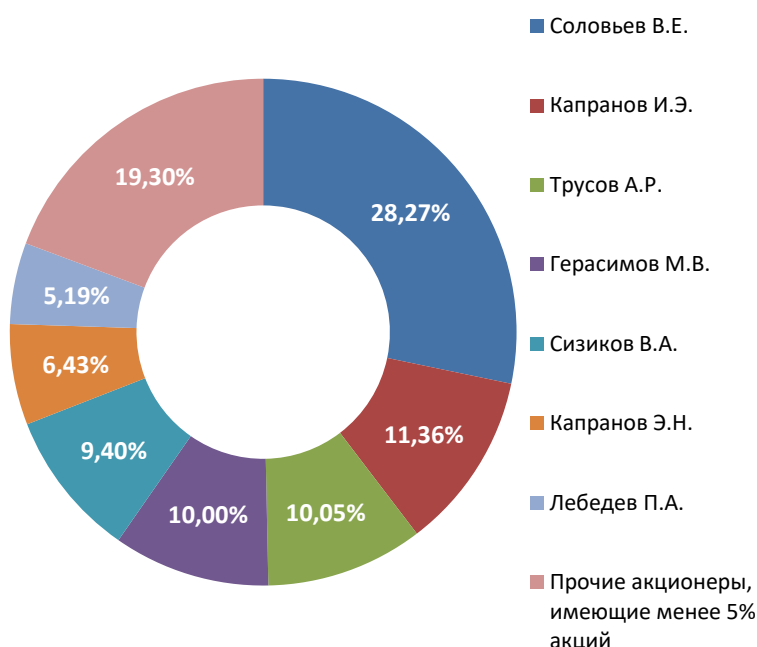
Уставный капитал компании составляет 123 817 165 ₽ и состоит из 123 817 165 штук обыкновенных акций (номинальная стоимость одной обыкновенной акции составляет 1 ₽).

Информация о вторичном рынке обыкновенных акций

Торговая площадка	Московская Биржа
Тикер	ARSA
Годовой максимум, ₽	10,53
Годовой минимум, ₽	3,69
Оборот за год, млн ₽	301,72
Среднедневной объем торгов, тыс. ₽	1 186,67
Оборот за год, млн шт.	40,45
Среднедневной объем торгов, тыс. шт.	163,75
Размер free-float, %	15,34
Цена акции на начало года*, ₽	3,79
Цена акции на конец года*, ₽	7,44
Средневзвешенная цена за год, ₽	7,46

* Рыночная цена

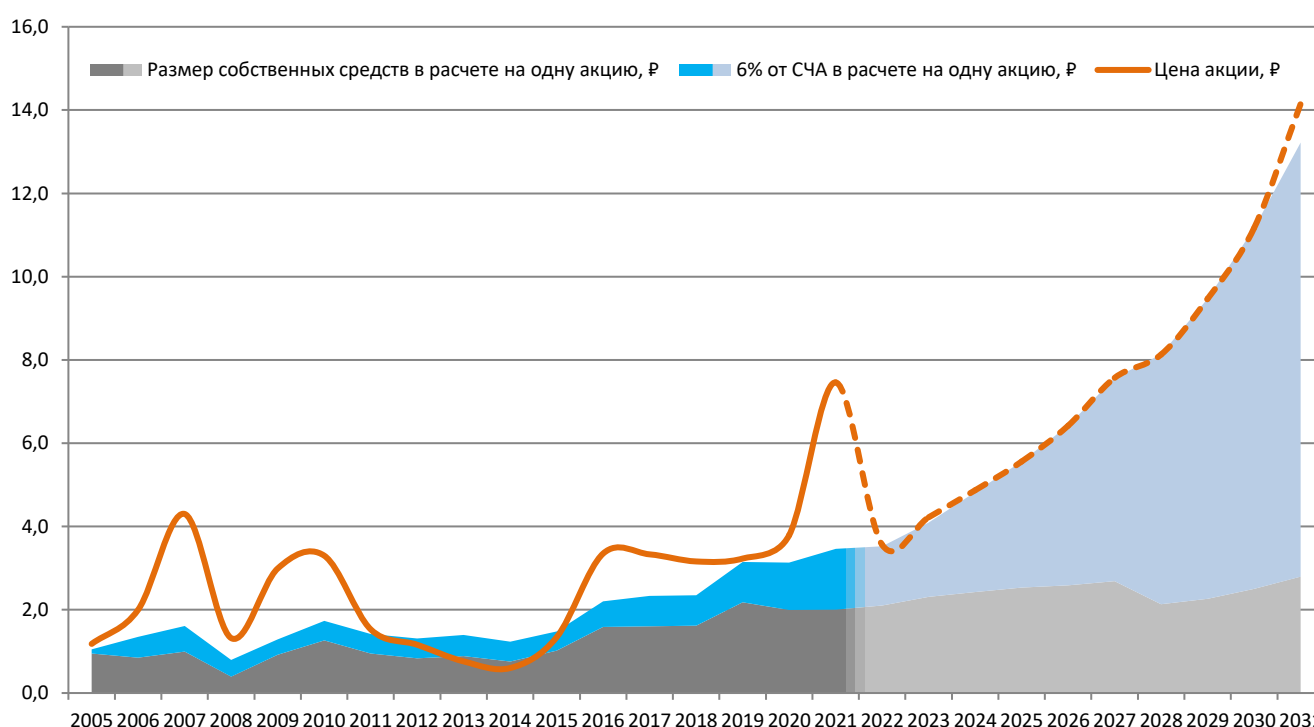
Акционеры, владеющие пятью и более процентами уставного капитала общества на 31.12.2021 г.



Источник: УК «Арсасгера»

Отметим значительное сокращение в 2021 году доли акционеров, владеющих менее 5%.

История изменения цены акции, размера собственных средств и 6% от объема средств под управлением в расчете на одну акцию, а также прогноз изменения этих показателей на основе долгосрочной модели развития Компании, представленной в бизнес-плане на 2022-2024 гг.



Защита прав и интересов акционеров. Основные виды рисков, связанных с деятельностью Общества. Меры по ограничению рисков

В процессе своей деятельности компания сталкивается с внешними и внутренними рисками. К наиболее значимым внешним рискам можно отнести инвестиционные риски.

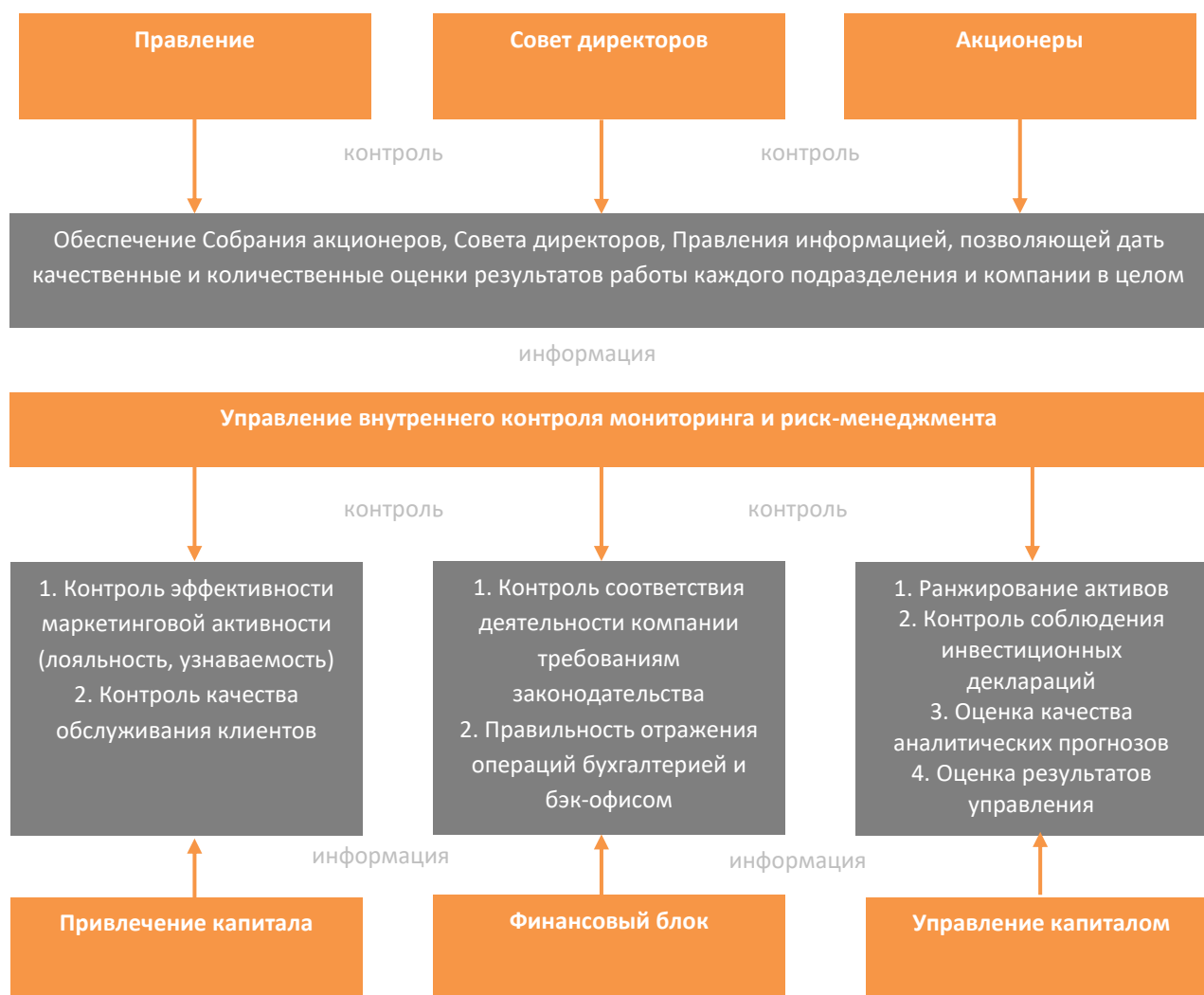
Инвестиционные риски – рыночные риски и риски внешней среды, возникающие при инвестировании активов клиентов и собственных средств компании (страновые, курсовые, риски ликвидности, неплатежеспособности эмитентов, изменения процентных ставок и т. д.)

К наиболее значимым внутренним рискам можно отнести операционные риски (или риски бизнес-процессов) и риски корпоративного управления.

Риски бизнес-процессов компании – риски, возникающие в ходе осуществления компанией своей профессиональной деятельности (риск принятия неверных инвестиционных решений, риски, связанные с несовершенством системы управления капиталом, ошибки в ранжировании, прогнозировании процентных ставок, ошибки персонала и т. п.).

Риски корпоративного управления в компании – риски, возникающие в ходе взаимоотношений менеджмента и собственников компании (риск недобросовестного или неквалифицированного поведения менеджмента, риск превышения расходов над доходами, связанный с функционированием компании, риски недружественных внешних воздействий и т. п.).

Организация риск-менеджмента в компании отражена на схеме:



Внешние риски

Управление инвестиционными рисками

В УК «Арсатера» разработана технология управления инвестиционными рисками при управлении собственными средствами компании и средствами клиентов.

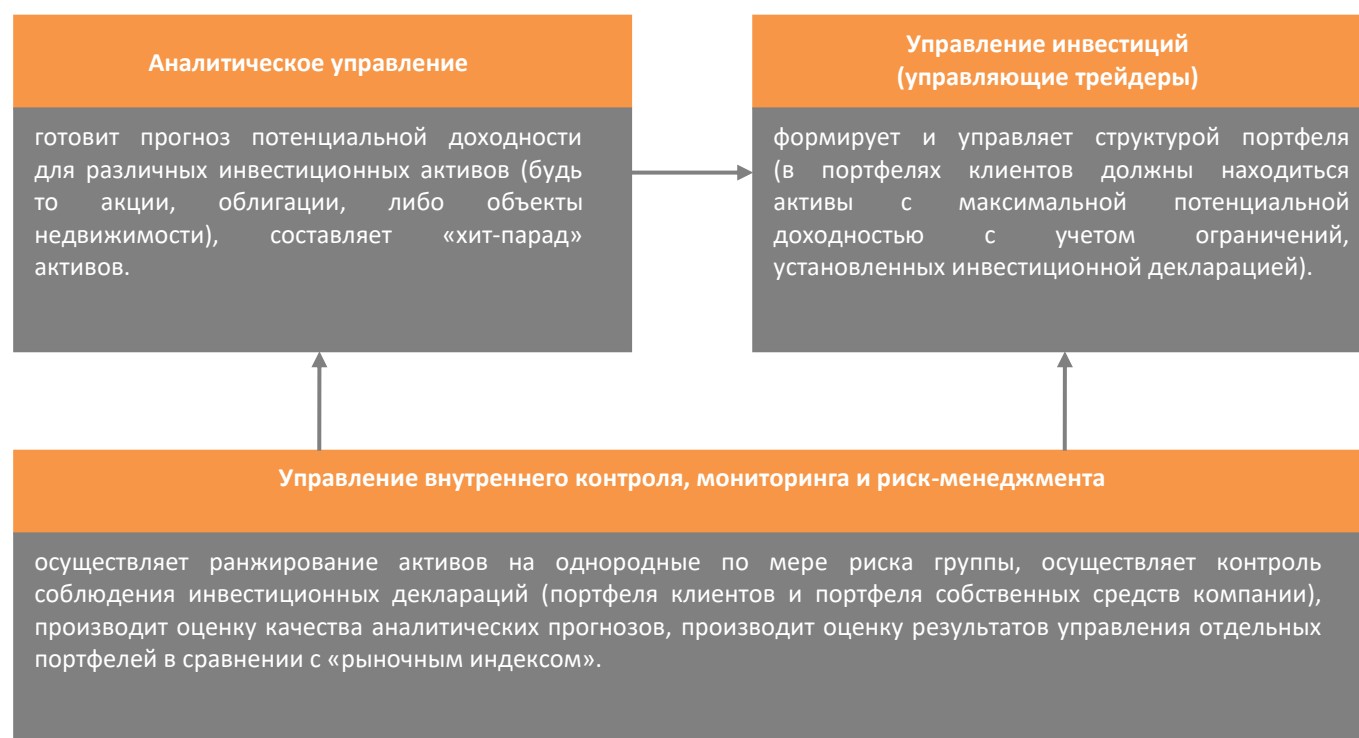
Выбор приемлемой для инвестора меры риска – это установление правил и ограничений, действующих при управлении портфелем и закреплённых в инвестиционной декларации (ИД):

- в случае управления индивидуальным портфелем ИД устанавливается и утверждается клиентом;
- в случае управления собственными средствами компании ИД устанавливается и утверждается Советом директоров;
- в случае управления паевым инвестиционным фондом ИД устанавливается компанией, согласие с выбранной мерой риска подтверждается Пайщиком путем оформления заявки на приобретение паев и ознакомления с правилами доверительного управления фондом.

Внутренние риски

Управление рисками, связанными с бизнес-процессами (операционные риски)

В УК «Арсатера» применяется принцип разделения труда, основанный на научном подходе, структурировании задач и специализации функций. Три основных блока функций управления активами жестко специализированы и закреплены за самостоятельными подразделениями.



Управление внутреннего контроля, мониторинга и риск-менеджмента исполняет роль «длинного» контура обратной связи, осуществляя независимую оценку качества аналитических прогнозов и результатов управления. Это подразделение позволяет выявлять слабые места, осуществлять корректировку и развитие технологий анализа и управления, обеспечивая постоянное совершенствование системы управления капиталом.

Управление рисками корпоративного управления в компании

Ориентация компании на создание акционерной стоимости – это экономический базис, защищающий интересы акционеров вне зависимости от количества принадлежащих им акций.

Стоимость компании также является ключевым для акционеров критерием оценки эффективности работы менеджмента. В компании разработана эффективная система контроля со стороны акционеров, основанная на системе долгосрочных и краткосрочных показателей деятельности.

Регулярный мониторинг результатов управления осуществляет Совет директоров. Информация об эффективности управления собственными средствами и сравнение с рыночными показателями (бенчмарком) готовится Управлением внутреннего контроля, мониторинга и риск-менеджмента, находится в открытом доступе и может быть предоставлена любому заинтересованному лицу.

Гарантию того, что менеджмент будет эффективно развивать компанию и действовать в интересах акционеров, даёт разработанная в компании и закреплённая Уставом система вознаграждения менеджмента и сотрудников, направленная на повышение стоимости бизнеса.

Риски корпоративного управления затрагивают интересы акционеров, менеджмента и клиентов компании. В следующей таблице приведены основные виды рисков корпоративного управления и способы их ограничения.

Вид риска	На кого влияет	Способы ограничения	
		Общие	Специфические для данного вида риска
Риск нерационального поведения акционеров	Менеджмент (лишение дохода, работы, репутации). Клиенты (изменение качества управления, злоупотребление и т.п.)	Идеология компании ориентирована на создание стоимости. Наличие критериев и системы оценки эффективности работы менеджмента	Четкое распределение функций органов управления
Риск недобросовестного поведения менеджмента в промежутке между отчетными датами	Акционеры (снижение стоимости). Клиенты (злоупотребление имуществом, переданным в управление)	Регулярный мониторинг результатов управления, наличие системы мотивации менеджмента. Продуманная система внутренних юридических документов	Эффективная работа Совета директоров, который формирует Правление (команду менеджеров)
Риск недостаточной рыночной ликвидности акций компании	Акционеры		Организация биржевого обращения
Риск превышения расходов, связанных с деятельностью компании, над доходами – «проедание» акционерного капитала	Акционеры Клиенты Менеджмент		Совет директоров утверждает бюджет и бизнес-план компании, что защищает от рисков нецелевого расходования средств
Риск недружественных внешних воздействий, в т. ч. «green-mail»	Акционеры Клиенты Менеджмент		Четкое ведение бизнеса, соблюдение всех законодательных норм, своевременная уплата налогов

Существующая в компании система юридических документов нацелена на защиту прав акционеров и обеспечивает:

- прозрачность деятельности и простоту контроля, высокое качество корпоративного управления;
- ориентацию на публичность и ликвидность акций компании;
- сбалансированную систему взаимоотношений акционеров и топ-менеджмента компании, эффективную систему мотивации топ-менеджмента на создание стоимости для акционеров.

Кодекс корпоративного поведения

Кодекс корпоративного поведения – это документ Общества, который закрепляет ключевые принципы и правила деятельности компании. Все внутренние процедуры, правила и положения компании соответствуют принципам, изложенным в данном Кодексе.

Основными принципами деятельности компании являются открытость, законность, защита прав акционеров, недопущение конфликта интересов у представителей органов управления Общества (Совет директоров и Правление), сотрудников.

Отчет о соблюдении Обществом принципов корпоративного управления, закрепленных Кодексом корпоративного управления, рекомендованным к применению ЦБ РФ содержится в Приложении к настоящему Годовому отчету.

Краткое описание наиболее существенных аспектов модели и практики корпоративного управления в акционерном обществе: корпоративное управление в Обществе строится по принципу соблюдения законных интересов миноритарных акционеров общества, недопущения нарушения законодательства РФ в области корпоративного права.

Описание методологии, по которой акционерным обществом проводилась оценка соблюдения принципов корпоративного управления, закрепленных Кодексом корпоративного управления: методология основана на сравнительном анализе фактической ситуации и действующих правовых норм в области корпоративного управления, а также рекомендаций Кодекса корпоративного управления.

Описание механизмов и инструментов корпоративного управления, которые используются акционерным обществом вместо (взамен) рекомендованных Кодексом корпоративного управления: в Обществе утвержден и полностью соблюдается Кодекс корпоративного поведения, раскрытый на сайте общества в сети Интернет www.arsagera.ru

Планируемые (предполагаемые) действия и мероприятия акционерного общества по совершенствованию модели и практики корпоративного управления: контроль за совершенствованием законодательства и правоприменительной практики в области корпоративного управления и своевременное внедрение усовершенствований в Обществе.

Структура и принципы выплат акционерам и сотрудникам

По итогам 2004 года дивиденды по обыкновенным акциям не выплачивались. Дивиденды по привилегированным акциям составили 0 ₽.

По итогам 2005 года размер выплаты дивидендов по обыкновенным акциям составил 1% от номинальной стоимости. Дивиденды по привилегированным акциям составили 0 ₽.

По итогам 2006, 2007, 2008 годов дивиденды по обыкновенным акциям не выплачивались. Дивиденды по привилегированным акциям составили 0 ₽.

По итогам 2009 года размер выплаты дивидендов по обыкновенным акциям составил 4 % от номинальной стоимости. Дивиденды по привилегированным акциям составили 0 ₽.

По итогам 2010 года размер дивидендов по обыкновенным акциям составил 6 190 858 ₽. В 2011 была произведена частичная выплата дивидендов в размере 2 327 360,21 ₽. В 2015 году задолженность по выплате дивидендов по обыкновенным акциям была погашена в полном объеме.

Дивиденды по привилегированным акциям по итогам 2010 года составили 5 947 900 ₽. Выплаты в 2011, 2012, 2013, 2014 годах не производились. В 2015 году была полностью погашена задолженность перед акционерами по выплате дивидендов по привилегированным акциям в сумме 5 947 900 ₽.

По итогам 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017 годов дивиденды по обыкновенным акциям не были объявлены и не выплачивались.

По итогам 2018 года размер дивидендов по обыкновенным акциям составил 18 572 575 ₽ (0,15 ₽ на акцию).

По итогам 2019 года размер дивидендов по обыкновенным акциям составил 19 810 746 ₽ (0,16 ₽ на акцию).

По итогам 2020 года размер дивидендов по обыкновенным акциям составил 24 763 433 ₽ (0,20 ₽ на акцию).

Вознаграждение Правления складывается из следующих составляющих: выплата вознаграждения членам Правления, выплата бонуса и текущая оплата труда.

За 2021 год оплата членам Правления за выполнение трудовых обязанностей составила:

Соловьев Василий Евгеньевич	1 494 779 ₽
Астапов Алексей Юрьевич	1 551 411 ₽
Чистилин Евгений Андреевич	1 408 355 ₽

Дополнительно начислен бонус в размере:

Соловьев Василий Евгеньевич	604 688 ₽
Астапов Алексей Юрьевич	607 151 ₽
Чистилин Евгений Андреевич	672 565 ₽

По результатам 2020 года было начислено и выплачено вознаграждение членам Правления в размере:

Соловьев Василий Евгеньевич	80 879 ₽
Астапов Алексей Юрьевич	71 892 ₽
Чистилин Евгений Андреевич	71 892 ₽

Размер бонусного вознаграждения составлял 15% от доходов компании. В марте 2021 года была проведена индексация окладов всех сотрудников компании на 4,3%.

Организационная структура и штатное расписание

Организационная структура Общества отображена на обозначенной далее схеме.

На начало 2021 года численность сотрудников компании составляла 24 человека.

На конец 2021 года численность сотрудников составила 23 человека.

Количество сотрудников, имеющих квалификационные аттестаты ЦБ России, по итогам 2021 года составило 11 человек.

В течение года произошло изменений организационной структуры Компании в части сокращения управления прямых инвестиций в связи с окончанием срока работы фонда недвижимости.

Сотрудники Компании обязаны занимать активную позицию по вопросам деятельности компании; не использовать полученную информацию в личных целях; не ставить Компанию в зависимость от своей личности, стараясь сделать свой опыт и знания достоянием всей компании...

(п.6.3 Кодекса корпоративного поведения).

Организационная структура:



Социальная и экономическая значимость бизнеса

Обеспечение экономического развития страны

Бизнес компании направлен на повышение стоимости каждого предприятия, в которое мы инвестируем средства. Наш ежедневный труд способствует росту экономики России, привлечению инвестиций и улучшению качества ведения бизнеса. На конец 2021 года объем инвестиций УК «Арсагера» в экономику России составил 3 297 млн ₽ (ценные бумаги российских компаний).

Внимание к проблемам государства

Мы строим свой бизнес, будучи уверенными в том, что бизнес должен нести ответственность перед государством. Мы объединяем капитал и участвуем в масштабных проектах, развиваем финансовый рынок и инвестируем в экономику России, увеличивая, таким образом, благосостояние наших граждан.

Уплата налогов в полном объеме

Своевременная уплата налогов в полном объеме является прагматичным подходом для бизнеса, ориентированного на создание стоимости. За 2021 год мы уплатили в бюджет Российской Федерации 40 312 тыс. ₽ налогов, в том числе налоги и взносы управляющей компании – 20 485 тыс. ₽, НДС - 19 750 тыс. ₽, налоги ПИФов – 77 тыс. ₽.

Соблюдение законодательства

Мы уверены, что без соблюдения законов и иных нормативных правовых актов бизнес не будет социально ответственным. Эффективная работа нашей юридической службы осуществляет обеспечение деятельности компании в строгом соответствии с законодательством.

Забота о социальной сфере

По нашему мнению, тот, кто занимается бизнесом, должен нести ответственность перед людьми, а сам бизнес должен улучшать положение людей. Мы работаем над повышением инвестиционной культуры, которая в свою очередь позитивно сказывается на росте благосостояния наших сограждан. Трудовые отношения в компании полностью отвечают требованиям Трудового кодекса РФ.

Открытость, добросовестность, ответственность

Мы, УК «Арсагера», – открытая публичная компания: соблюдение высоких стандартов корпоративного управления – наше правило. Отношения с нашими клиентами мы строим на принципах партнёрства и ответственности.

Компания раскрывает информацию о своей деятельности в форме отчётов эмитента, сообщений о существенных фактах, фактах, влияющих на стоимость ценных бумаг.

Информация о потреблённых Обществом ресурсах в 2021 году.

Электроэнергии потреблено 37 856 кВтч на сумму 299 664 ₽.

Состояние чистых активов Общества.

Стоимость чистых активов ПАО «УК «Арсатгера» на 31.12.2021 г. составила 274 624 348 ₽.

Динамика изменения стоимости чистых активов и уставного капитала Общества за три последних завершённых финансовых года:

2019 год, ₽	2020 год, ₽	2021 год, ₽
247 291 918	247 032 441	274 624 348

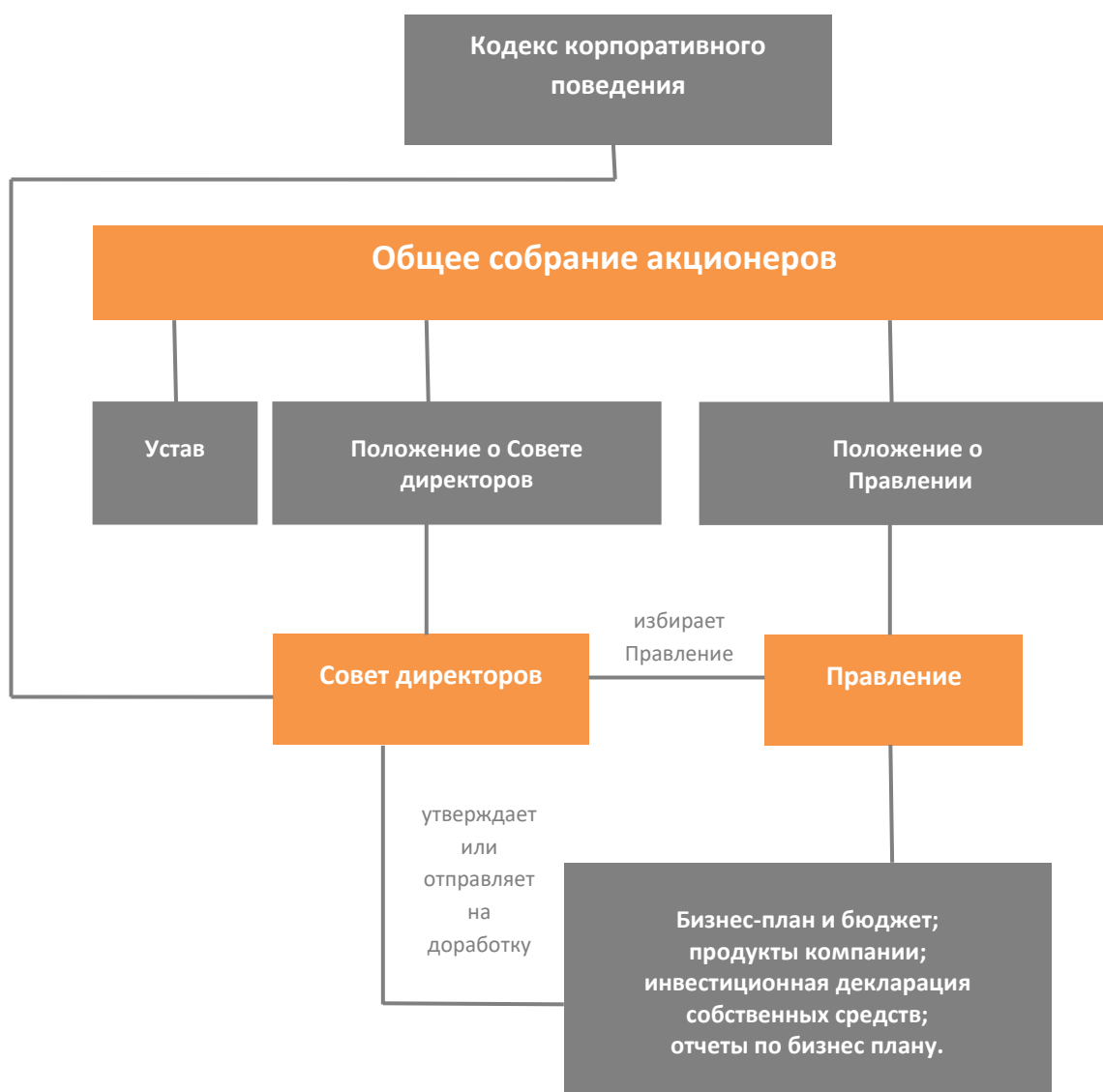
На конец отчетного периода уставный капитал Общества не изменился и составил 123 817 165 ₽.

Основные принципы сотрудничества с клиентами

- Бизнес компании ориентирован на развитие и оказание качественных услуг по управлению активами для клиентов.
- Компания всегда готова к сотрудничеству с клиентами. Компания приветствует стремление клиента изучить основные принципы управления капиталом, принятые в компании, и готова содействовать клиенту в их изучении.
- Компания информационно открыта для своих клиентов.
- Компания честна со своими клиентами.
- Для компании все клиенты равны в своих правах.

Часть II. Акционеры, Совет директоров, Правление

Принцип управления УК «Арсатера» закреплён акционерами в Уставе и базовых документах Общества.



Состав Совета директоров и Правления

Совет директоров является органом управления Общества, состоящим из 7-ми членов.

Информация об изменениях в составе и владении акциями

Со дня избрания – 24 июня 2021 года – по настоящее время Совет директоров Общества работает в составе 7-и членов.

В 2021 году состав Совета директоров не изменился.

В 2021 году членам Совета директоров выплачивались следующие вознаграждения:

Капранов Э.Н.	109 880 Р
Капранов И.Э.	109 880 Р
Сизиков А.В.	109 880 Р
Лернер М.Б.	109 880 Р

Вознаграждение члена Совета директоров Общества состоит из фиксированной части (компенсации расходов членов Совета директоров) и части, зависящей от результатов деятельности Общества в отчетном году (переменная часть). Размер переменной части составляет не более 3,5 % чистой прибыли по итогам года.

Подробная методика расчета вознаграждения содержится в Положении о Совете директоров.

Герасимов М. В.	109 880 Р
Устюжанин Л.В.	109 880 Р
Трусов А.Р.	109 880 Р

В отчетном периоде посещаемость заседаний Совета директоров составила 100%.

Результаты работы Совета директоров в отчетном периоде оцениваются положительно, деятельность осуществлялась в соответствии с Уставом Общества, Положением о Совете директоров и иными внутренними документами Общества.

В отчетном периоде Советом директоров проведена ежеквартальная оценка отчетов Контролера Общества, по итогам которой отчеты были утверждены в составе ежеквартальной отчетности Правления Общества.

Комитетом по аудиту Совета директоров не выявлено замечаний к результатам процесса проведения внутреннего и внешнего аудита.

Состав Совета директоров

Капранов Эдуард Николаевич – Председатель Совета директоров, владеет 6,4319% Уставного капитала Общества.

Родился в 1950 году. Окончил Санкт-Петербургский государственный университет, физико-математический факультет. С 1990 по 2020 год главный инженер ОАО «Завод «Ладога». Частный инвестор.

Капранов Игорь Эдуардович, владеет 11,3605% Уставного капитала Общества.

Родился в 1975 году в г. Петрокрепость. Окончил Санкт-Петербургский государственный университет, факультет прикладной математики и экономический факультет в 1997 и 2000 годах, соответственно. С 2002 по 2007 год - генеральный директор ООО «Торговый Дом «Завод Ладога». С 2007 года финансовый директор ООО «К14».

Трусов Алексей Романович, владеет 10,0471% Уставного капитала Общества.

Родился в 1959 году в г. Ленинград. В 1982 году окончил Ленинградский Политехнический институт по специальности инженер. Частный инвестор.

Сизиков Алексей Викторович, владеет 0,8076% Уставного капитала Общества.

Родился в 1992 г. в г. Кировск Ленинградской области. Окончил Санкт-Петербургский государственный экономический университет, факультет "Управление персоналом" и Санкт-Петербургский институт внешнеэкономических связей, экономики и права по направлению "Юриспруденция" в 2014 и 2015 годах соответственно. В 2014 г. - мастер участка ОАО «Завод «Ладога». 2014-2015 гг. - заместитель начальника отдела маркетинга и финансов ОАО "Завод "Ладога". С 2015 г. по февраль 2022 г.. - начальник отдела маркетинга и финансов ОАО "Завод "Ладога". С февраля 2022 года – коммерческий директор ООО «Кулон».

Устюжанин Леонид Викторович, не владеет акциями Общества.

Родился в 1988 г. в г. Ленинград. В 2010 г. окончил факультет экономики и управления Санкт-Петербургского государственного университета телекоммуникаций им. проф. М.А. Бонч-Бруевича. В 2012 г. окончил магистратуру Санкт-Петербургского государственного университета сервиса и экономики по направлению "Мировая экономика". 2012-2013 гг. - генеральный директор ООО "Нордик Флэш". 2013 г. - финансовый советник ООО "БКС". 2013 г. - финансовый аналитик ООО "ИК "Доход". В настоящее время - частный инвестор.

Герасимов Михаил Владимирович, владеет 10,0018% Уставного капитала Общества.

Родился в 1962 году в г. Ленинград. В 1985 году окончил Ленинградский Механический институт. С 2009 года - финансовый директор ООО «МИКАДО-НОРД».

Лернер Марк Борисович, не владеет акциями Общества.

Родился в 1972 году в г. Оренбург.

Окончил Государственный институт точной механики и оптики (технический университет) в 1995 году по направлению «Вычислительные машины, комплексы, системы и сети». С 2006 года по настоящее время занимает должность Генерального директора ООО «Петрополь».

Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа

Председатель Правления компании – Соловьев Василий Евгеньевич.

Владеет 28,2674% Уставного капитала Общества.

Квалификационные аттестаты ФСФР России пятой и первой серий.

Родился в 1973 году в г. Мурманск. В 1998 году окончил Институт Управления и Экономики по специальности «менеджмент». В 1996 году с отличием окончил Санкт-Петербургскую государственную академию аэрокосмического приборостроения.

С 1995 по 1999 год работал в Банке «Таврический». Занимал должности ведущего специалиста отдела ценных бумаг, начальника сектора валютных и межбанковских операций, затем – начальника отдела операций на финансовом рынке. С 1999 по 2001 год возглавлял управление валютно-фондовых операций в ЗАО «Русский торгово-промышленный банк».

С 2001 по 2004 год работал в группе «ПСБ». Занимал должность начальника отдела финансового консалтинга, где специализировался на управлении капиталом, привлечении долгового финансирования, структурировании сделок в области корпоративного контроля, инвестиционном анализе, оценке стоимости бизнеса.

С июля 2004 года - Директор по инвестициям, Заместитель Председателя Правления, с февраля 2007 года - Председатель Правления ПАО «УК «Арсатера». Осуществляет общее руководство компанией, напрямую курирует работу инвестиционного блока компании.

Правление ПАО «УК «Арсатера»

Является коллегиальным исполнительным органом, состоящим из 3-х членов: Председателя Правления и двух Членов Правления, Заместителей Председателя Правления.

Вознаграждение членов Правления рассчитывается и утверждается Советом директоров при наличии чистой прибыли в Общества по итогам года в размере не более 4,5 % от чистой прибыли по итогам года.

Подробная методика расчета вознаграждения содержится в Положении о Правлении.

...Основные принципы работы Правления:

- принцип ведения бизнеса с построением системы обратных связей, корректирующих работу Компании и развивающих ее.

(п. 5.1 Кодекса корпоративного поведения).

Соловьев Василий Евгеньевич – Председатель Правления – Директор по инвестициям.

Владеет 28,2674% Уставного капитала Общества.

Астапов Алексей Юрьевич – Член Правления, Заместитель Председателя Правления – Директор по привлечению капитала и продвижению.

Владеет 0,3231% Уставного капитала Общества.

Квалификационные аттестаты ФСФР России первой и пятой серии.

Родился в 1973 году в г. Ленинград. В 1999 году окончил Северо-Западную академию государственной службы, специализация в области финансового и корпоративного права. В 1997 году окончил СПбГТУ, факультет экономики и управления производством по специальности «стратегический менеджмент».

С 1994 по 2000 год работал в АКБ «Таврический», где реализовал ряд проектов, связанных с организацией работы банка на рынке ценных бумаг.

С 2000 по 2001 год руководил отделом эмиссионных операций и анализа инвестиций ЗАО «Русский торгово-промышленный банк».

С 2001 по 2004 год работал в группе «ПСБ». В должности Директора по продажам и развитию ООО «УК ПСБ» отвечал за организацию работы с клиентами, разработку и внедрение продуктов доверительного управления, в том числе паевых инвестиционных фондов.

В августе 2004 года назначен на пост Директора по сотрудничеству с клиентами и акционерами, Заместителя Председателя Правления УК «Арсатера». В компании отвечает за разработку маркетинговых программ,

привлечение и взаимодействие с клиентами компании и акционерами.

Чистилин Евгений Андреевич – Член Правления, Заместитель Председателя Правления – Директор по корпоративным отношениям.

Владеет 0,2422% Уставного капитала Общества.

Квалификационный аттестат ЦБ России первой и пятой серии.

Родился в 1977 году в г. Ленинград. В 1997 году окончил Юридический факультет Санкт-Петербургского Института внешнеэкономических связей, экономики и права, специальность – юриспруденция.

...Члены Правления, осознавая, что все их действия прежде всего отражаются на стоимости акций Компании, обязаны:

- формировать штат сотрудников компании из наиболее эффективных специалистов, экспертов в области своей специализации;

- не использовать полученную информацию в личных целях;

- владеть только следующими активами: акциями Компании, паями фондов, в том числе, находящимися под управлением Компании...

(п. 5.3 Кодекса корпоративного поведения).

С 1997 по 1999 год работал в ГП «Центр компьютерных разработок» при КУГИ Администрации Санкт-Петербурга в должности юрисконсульта. С 1999 по 2004 год работал в инвестиционно-строительной компании ЗАО «Северный город» в должности юриста, затем – заместителя начальника Юридического отдела по корпоративному праву. Обеспечивал юридическое сопровождение корпоративных проектов, а также проектов в области нового строительства.

В декабре 2004 года принят на должность Начальника Юридического отдела УК «Арсатера». В компании отвечает за полное юридическое сопровождение проектов.

26 февраля 2007 года избран в состав Правления УК «Арсатера». Помимо решения юридических задач компании, возглавляет Дирекцию по корпоративным отношениям, в состав которой входят следующие подразделения: Юридическое управление, Бухгалтерия, Управление

внутреннего учёта (Бэк-офис), Управление IT и технического сопровождения, Управление внутреннего контроля, мониторинга и риск-менеджмента, Секретариат.

Конев Владимир Анатольевич – Внутренний контролёр.

Не является членом Правления. Является Заместителем Председателя Правления в части внутреннего контроля в связи с требованием законодательства.

Не владеет акциями Общества. Квалификационные аттестаты ФСФР России пятой и первой серий. Родился 18 января в 1981 году в г. Ленинград. Окончил Санкт-Петербургский государственный политехнический университет, специальность – прикладная математика и информатика.

В компании отвечает за осуществление внутреннего контроля и риск-менеджмента.

Информация о сделках по приобретению и отчуждению акций Общества, совершенных членами Совета директоров и коллегиального исполнительного органа Общества:

Соловьев В.Е., 200 000 шт., акции обыкновенные, приобретение на Московской бирже 08-13.12.2021 г.

Соловьев В.Е., 361 000 шт., акции обыкновенные, приобретение на Московской бирже 02-17.11.2021 г.

Астапов А.Ю., 11 000 шт., акции обыкновенные, продажа на Московской бирже 12.08.2021 г.

Трусов А.Р., 110 000 шт., акции обыкновенные, продажа на Московской бирже 12.08.2021 г.

Сведения о корпоративном Секретаре Общества

1. Фамилия, имя, отчество	Долотовская Марина Михайловна
2. Дата и место рождения	04.05.1960, гор. Ленинград
3. Гражданство	Российская Федерация
4. Образование (наименование учебного заведения, дата окончания, специальность)	Ленинградский индустриальный техникум строительных материалов и деталей Ленгорисполкома, 1991г., юрист
5. Места работы за последние пять лет (наименование организации, должности)	С 2006 г. ПАО «УК «Арсагера», Секретарь, Корпоративный секретарь
6. Должность, занимаемая в настоящее время в обществе. Владение акциями Общества.	ПАО «УК «Арсагера», Корпоративный секретарь Акциями Общества не владеет.
7. Сведения о работе по совместительству в иных организациях (наименование организации, должность)	Не работает по совместительству в иных организациях
8. Сведения об участии в органах управления других юридических лиц (наименование юридического лица, наименование органа управления, статус в органе управления)	Не участвует в органах управления других юридических лиц

Отчёт Совета директоров о результатах деятельности Общества по приоритетным направлениям

В 2021 году компания осуществляла развитие следующих инвестиционных продуктов:

- Индивидуальное доверительное управление;
- Арсагера – фонд акций;
- Арсагера – фонд смешанных инвестиций;
- Арсагера – фонд облигаций КР 1.55;
- Арсагера – акции 6.4;
- Арсагера – акции Мира.

Соотношение доходности и риска вложений фондов



Арсагера – фонд акций занял 20-е место из 83 открытых и биржевых фондов акций (по данным Investfunds), результат +24,79%. Средняя доходность всех открытых, биржевых и интервальных фондов (объект инвестиций – акции) с СЧА более 30 млн ₽ +16,45%, бенчмарк – индекс MCFTR (индекс МосБиржи полной доходности) +21,79%.

Арсагера – акции 6.4 занял 25-е место из 83 открытых и биржевых фондов акций (по данным Investfunds), результат +22,36%, средняя доходность всех открытых, биржевых и интервальных фондов (объект инвестиций – акции) с СЧА более 30 млн ₽ +16,45%, бенчмарк – индекс MCFTR +21,79%.

Арсагера – фонд смешанных инвестиций занял 6-е место из 40 открытых и биржевых фондов смешанных инвестиций (по данным Investfunds) и показал результат +15,86%. Средняя доходность всех открытых, биржевых и интервальных фондов (объект инвестиций - смешанный) с СЧА более 30 млн ₽ +10,00%, бенчмарк (½ MCFTR + ½ IFX-Cbonds) составил +12,10%.

Арсагера – фонд облигаций КР 1.55 занял 38-е место из 67 открытых и биржевых фондов облигаций (по данным Investfunds), результат -0,63%, средняя доходность всех открытых фондов (объект инвестиций – облигации) с СЧА более 10 млн ₽ +0,03%, бенчмарк – индекс IFX-CBonds +2,40%.

Арсагера – акции Мира занял 5-е место из 28 среди всех открытых и интервальных фондов, инвестирующих в зарубежные акции (по данным Investfunds), результат +22,93% в рублях. Долларовая оценка изменения стоимости пая +23,31%, бенчмарки: индекс широкого рынка акций США +26,83% и индекс широкого рынка акций развитых стран +22,01 %.

Арсагера – фонд смешанных инвестиций

Активы фонда	Год 31.12.2019	Год 31.12.2020	Год 31.12.2021
СЧА фонда, тыс. ₽	181 788	231 383	331 598
Расчетная стоимость пая, ₽	6 246,49	7 196,12	8 337,48
Количество паев, шт.	29 102	32 154	39 772
Количество счетов, открытых в реестре пайщиков	687	819	1 069
Количество ненулевых счетов, открытых в реестре пайщиков	301	358	524
Количество эмитентов ЦБ в фонде (акции)	24	24	26
Количество эмитентов ЦБ в фонде (облигации)	15	17	20
MAX/MIN доля одного эмитента, % от стоимости активов	11,66/0,43	8,30/1,16	6,06/0,68
Количество отраслей, представленных в фонде (акции)	9	7	8

MAX/MIN доля одной отрасли, % от стоимости активов	23,17/1,78	24,02/1,81	25,13/1,79
Приток/отток денежных средств по итогам отчетного периода, тыс. ₽	+ 9 188	+ 20 303	+ 59 923
Результаты фонда			
Изменение стоимости пая за период, %	+ 27,21	+ 15,20	+ 15,86
Изменение бенчмарка фонда (½ MCFTR +½ IFX-Cbonds), %	+ 26,72	+ 12,27	+ 12,10

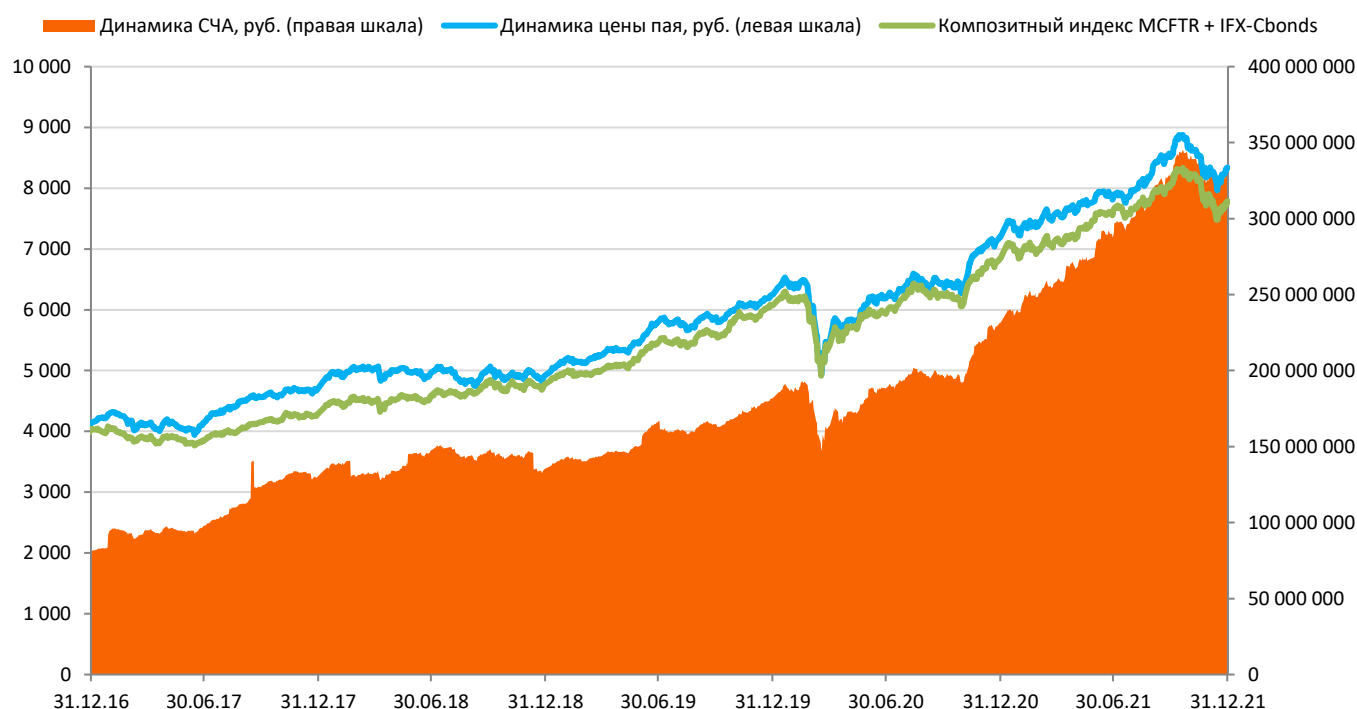
Арсатера – фонд смешанных инвестиций инвестирует в ликвидные акции (депозитарные расписки на акции) компаний, играющих заметную роль в российской экономике, а также облигации российских эмитентов, государственные и муниципальные облигации. Сочетание в активах фонда облигаций с акциями даёт возможность при высоком уровне надежности (облигационная часть играет компенсирующую функцию, обеспечивая стабильность) добиваться доходности, превышающей консервативные виды вложений — облигации, банковские депозиты.

Второй постулат инвестирования нашей компании гласит: «Соотношение «риск-доходность» определяет клиент». Для того чтобы пайщики фонда понимали степень риска, которая сопутствует их инвестициям, мы стремимся поддерживать долю облигаций в активах фонда в диапазоне от 40% до 60% в зависимости от соотношения средней потенциальной доходности акций и облигаций.

Информация об активах фонда на 31.12.2021, доли в %

Акции	60,52	Группа 6.1	36,29	Группа 6.2	16,78	Группа 6.3	6,27	Группа 6.4	1,18
Добыча, переработка нефти и газа	25,13	Газпром ЛУКОЙЛ Татнефть Газпром нефть НОВАТЭК Роснефть	5,27 5,02 2,85 2,80 2,80 2,79	Башнефть, ап НКНХ, ап	1,80 1,79				
Энергетика	10,57			ФСК ЕЭС Российские сети ОГК-2	2,01 1,98 1,80	Россети Центр и Приволжье Россети Центр Энел Россия	1,21 1,20 1,18	Россети Волга	1,18
Черная металлургия, добыча угля и железной руды	7,19	ММК НЛМК	2,91 2,78			ЧМК	1,49		
Финансовый сектор	6,18	Сбербанк России	4,99			Банк Санкт-Петербург	1,19		
Цветная металлургия	4,07	ЭН+ ГРУП ОК РУСАЛ	2,07 2,00						
Строительство, недвижимость	3,61			Группа ЛСР ГК Самолет	1,81 1,79				
Прочие	2,00			АФК Система	2,00				
Потребительский сектор	1,79			ROS AGRO PLC, гдр	1,79				
Облигации	38,81	Группы 2.1 и 5.1	9,39	Группы 2.2 и 5.2	11,01	Группа 5.3	13,08	Группа 5.4	4,04
Государственные и муниципальные облигации	7,35	ОФЗ вып. 26207 ОФЗ вып. 26212	2,01 2,00	ОФЗ вып. 46020	2,05				Ульяновская обл. вып. 35002
Финансовый сектор	6,83			ГТЛК сер. 001P-04 РН Банк сер. БО-001P-07 Тинькофф Банк сер. 001P-02R Банк ЗЕНИТ сер. БО-001P-05	2,08 2,06 2,00 0,68				
Строительство, недвижимость	6,62					Группа ЛСР сер. 001P-04 Сэтл Групп сер. 001P-03	1,91 1,89	Лидер-Инвест сер. БО-П02 ПИК-Корпорация сер. 001P-04	1,56 1,26
Транспорт	5,08	Транснефть сер. БО-001P-08 ГК Автодор сер. 002P-05	2,13 1,08			ХК Новотранс сер. 001P-02	1,87		
Добыча, переработка нефти и газа	4,06	Газпром сер. БО-22	2,17			НКНХ сер. 001P-01	1,88		
Черная металлургия, добыча угля и железной руды	3,62					ЧТПЗ сер. БО-001P-03 СУЭК-Финанс сер. 001P-05R	1,81 1,81		
Потребительский сектор	3,13					Русская Аквакультура сер. 001P-01	1,91	Мираторг Финанс сер. 001P-01	1,22
Производство минеральных удобрений	2,13			МХК ЕвроХим сер. 001P-08	2,13				
Денежные средства и прочие активы	0,66								
Итого	100,00								

График изменения стоимости пая и СЧА



Арсагера – фонд акций			
Активы фонда	Год 31.12.2019	Год 31.12.2020	Год 31.12.2021
СЧА фонда, тыс. Р	726 291	954 903	1 470 347
Расчетная стоимость пая, Р	9 452,00	11 013,53	13 743,88
Количество паев, шт.	76 840	86 703	106 982
Количество счетов, открытых в реестре пайщиков	2 364	2 727	3 439
Количество ненулевых счетов, открытых в реестре пайщиков	1 247	1 434	1 967
Количество эмитентов ЦБ в фонде (акции)	24	24	26
МАХ/MIN доля одного эмитента, % от стоимости активов	9,63/1,90	9,48/1,92	9,54/1,78
Количество отраслей, представленных в фонде	9	7	8
МАХ/MIN доля одной отрасли, % от стоимости активов	36,84/2,86	39,24/2,97	42,92/2,93
Приток/отток денежных средств по итогам отчетного периода, тыс. Р	+ 80 838	+ 82 540	+ 268 070
Результаты фонда			
Изменение стоимости пая за период, %	+ 35,43	+ 16,52	+ 24,79
Изменение бенчмарка фонда (MCFTTR)	+ 38,45	+ 14,82	+ 21,79

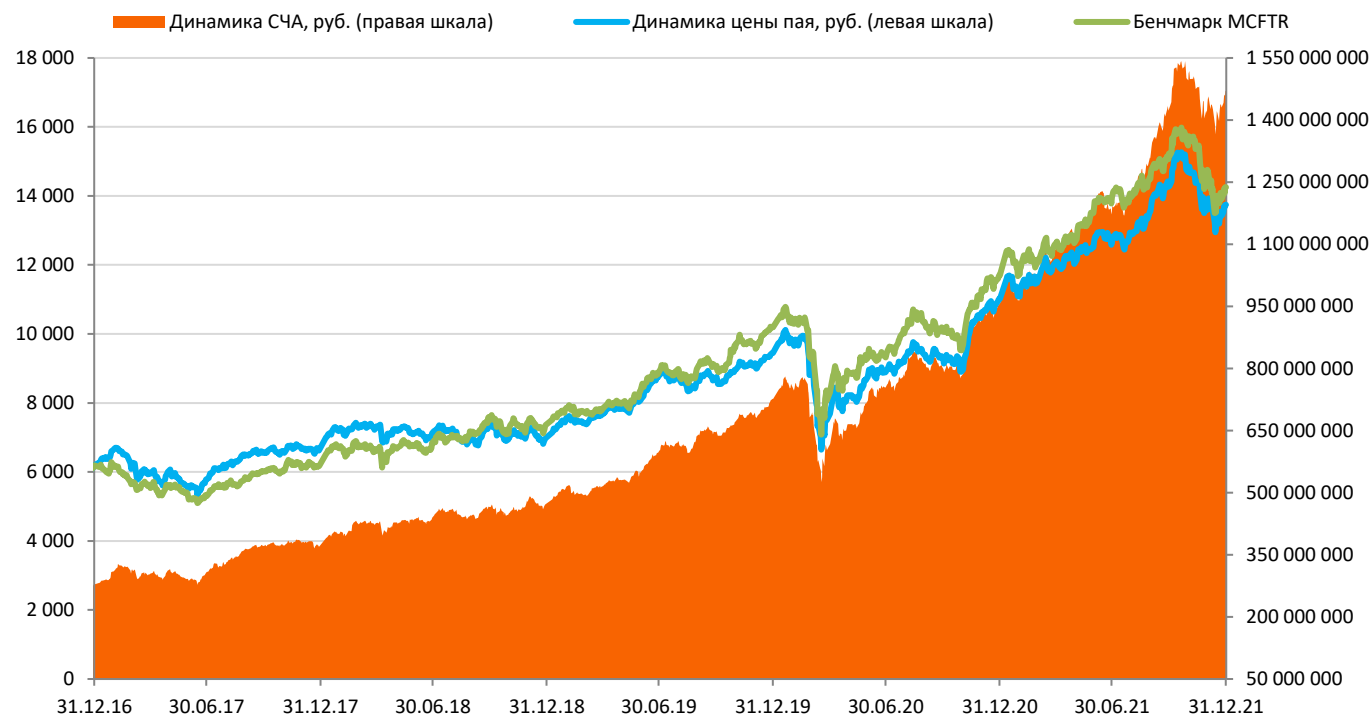
Фонд инвестирует в ликвидные акции (депозитарные расписки на акции) компаний, играющих заметную роль в российской экономике. Статистика развитых фондовых рынков показывает, что в долгосрочной перспективе без всяких спекуляций акции являются наиболее доходным финансовым инструментом по сравнению с другими вложениями (облигации, депозиты, недвижимость), даже учитывая периоды снижения рынка.

Все средства фонда всегда вложены только в акции (депозитарные расписки) — в этом заключается принцип полного инвестирования.

Информация об активах фонда на 31.12.2021, доли в %

		Группа 6.1	Группа 6.2	Группа 6.3	Группа 6.4			
Добыча, переработка нефти и газа	42,92	ЛУКОЙЛ	9,54	НКНХ, ап	2,99			
		Газпром	9,46	Башнефть, ап	2,98			
		Татнефть	4,54					
		Роснефть	4,48					
		НОВАТЭК	4,47					
		Газпром нефть	4,47					
Энергетика	17,06		ФСК ЕЭС	3,45	Россети Центр и Приволжье	1,80	Россети Волга	1,79
			Российские сети	3,44	Энел Россия	1,80		
			ОГК-2	3,00	Россети Центр	1,78		
Финансовый сектор	11,49	Сбербанк России	9,50		Банк Санкт-Петербург	1,99		
Черная металлургия, добыча угля и железной руды	11,46	ММК	4,61		ЧМК	2,41		
		НЛМК	4,44					
Строительство, недвижимость	5,01			Группа ЛСР	3,01			
				ГК Самолет	2,01			
Цветная металлургия	4,98	ОК РУСАЛ	2,98					
		ЭН+ ГРУП	2,00					
Прочие	2,98			АФК Система	2,98			
Потребительский сектор	2,93			ROS AGRO PLC, гдр	2,93			
Денежные средства и прочие активы	1,17							
Итого	100,00	60,49	26,78	9,77			1,79	

График изменения стоимости пая и СЧА



Арсатера – акции 6.4

Активы фонда	Год 31.12.2019	Год 31.12.2020	Год 31.12.2021
СЧА фонда, тыс. Р	437 914	534 083	814 320
Расчетная стоимость пая, Р	6 999,76	8 761,89	10 721,21
Количество паев, шт.	62 561	60 955	75 954
Количество счетов, открытых в реестре пайщиков	734	774	1 140
Количество ненулевых счетов, открытых в реестре пайщиков	382	388	659
Количество эмитентов ЦБ в фонде (акции)	38	38	41
МАХ/MIN доля одного эмитента, % от стоимости активов	4,01/0,24	3,50/0,80	3,11/0,79
Количество отраслей, представленных в фонде	11	10	9

MAX/MIN доля одной отрасли, % от стоимости активов	25,40/1,98	25,92/1,34	28,67/2,88
Приток/отток денежных средств по итогам отчетного периода, тыс. ₽	- 4 722	- 13 469	+ 161 947
Результаты фонда			
Изменение стоимости пая за период, %	+30,33	+ 25,17	+ 22,36
Изменение бенчмарка фонда (MCFTR)	+ 38,45	+ 14,82	+ 21,79

Открытый ПИФ рыночных финансовых инструментов «Арсатера - акции 6.4» — это ставка на перспективные инвестиционные идеи и сильную экономику акций (депозитарных расписок), обращающихся на российских биржах.

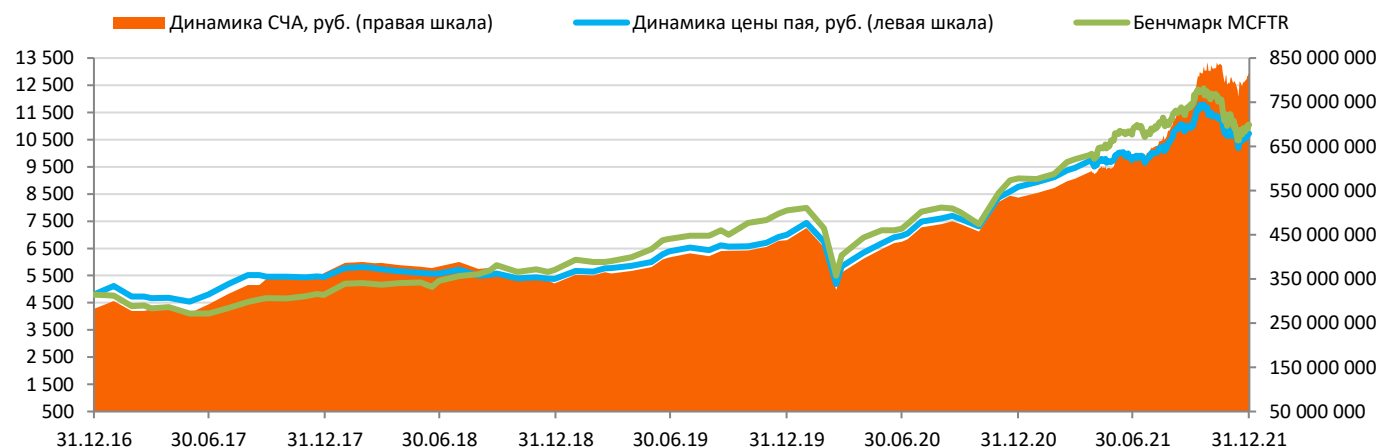
В соответствии с принятой в компании системой ранжирования ценных бумаг Arsatera Asset Certification все акции распределяются по группам в зависимости от капитализации компании и ликвидности ее акций. К группам 6.4 и 6.5 относятся акции компаний средней и малой капитализации. В отличие от других фондов под управлением компании в фонде «Арсатера - акции 6.4» не устанавливается ограничений на приобретение активов, относящихся к группам 6.4 и 6.5, в результате чего существенно увеличивается общее количество эмитентов, представленных в портфеле.

Мы стремимся выявлять наиболее эффективные бизнесы на российском фондовом рынке и владеть ими в рамках фонда.

Информация об активах фонда на 31.12.2021, доли в %

		Группа 6.1	Группа 6.2	Группа 6.3	Группа 6.4	Группа 6.5					
Добыча, переработка нефти и газа	28,67	Татнефть	3,03	Башнефть, ап	2,90	Руснефть	1,01	Газораспределение	0,82		
		ЛУКОЙЛ	3,01	НКНХ, ап	2,89			Ростов-на-Дону			
		НОВАТЭК	3,01								
		Газпром нефть	3,00								
		Роснефть	3,00								
		Газпром	2,99								
		Сургутнефтегаз, ап	2,99								
Энергетика	20,55			ОГК-2	2,89	Россети Центр	2,82	Россети Волга	2,29	ОР ГРУПП	0,79
				Российские сети	2,88	Россети Центр и Приволжье	2,77	Россети Северо-Запад	1,31		
				ФСК ЕЭС	2,84	Энел Россия	2,76				
				ROS AGRO PLC, гдр	2,86	Русская Аквакультура	1,29				
Потребительский сектор	11,68			М.видео	2,86	Лента	1,00				
				Группа Черкизово	1,92						
				Лента, гдр	0,96						
Черная металлургия, добыча угля и железной руды	10,71	ММК	3,11			ЧМК	2,37	Уральская кузница	2,23		
		НЛМК	2,99								
Строительство, недвижимость	8,63			Группа ЛСР	2,92	ИНГРАД	2,00	ЦМТ	0,80		
				ГК Самолет	2,91						
Цветная металлургия	7,56	ЭН+ ГРУП	2,54								
		ОК РУСАЛ	2,48								
		Алроса	1,61								
		Polymetal International plc	0,93								
Финансовый сектор	5,75	Сбербанк России	2,98			Банк Санкт-Петербург	2,77				
Транспорт	2,98	Транснефть, ап	2,98								
Прочие	2,88			АФК Система	2,88						
Денежные средства и прочие активы	0,58										
Итого	100,00		40,67		31,72		18,79		7,45		0,79

График изменения стоимости пая и СЧА



Арсатера – фонд облигаций КР 1.55			
Активы фонда	Год 31.12.2019	Год 31.12.2020	Год 31.12.2021
СЧА фонда, тыс. ₽	75 342	95 004	108 452
Расчетная стоимость пая, ₽	1 858,44	2 033,34	2 020,48
Количество паев, шт.	40 541	46 723	53 676
Количество счетов, открытых в реестре пайщиков	422	598	783
Количество ненулевых счетов, открытых в реестре пайщиков	236	308	366
Количество эмитентов ЦБ в фонде (облигации)	18	22	23
МАХ/MIN доля одного эмитента, % от стоимости активов	23,24/1,79	17,59/0,84	21,39/1,57
Количество отраслей, представленных в фонде	5	5	9
МАХ/MIN доля одной отрасли, % от стоимости активов	32,13/1,79	36,65/11,09	24,29/2,91
Приток/отток денежных средств по итогам отчетного периода, тыс. ₽	+8 387	+12 748	+14 337
Результаты фонда			
Изменение стоимости пая за период, %	+ 16,03	+ 9,41	- 0,63
Изменение индекса IFX-CBonds, %	+ 14,98	+ 9,71	+ 2,40

Фонд облигаций является самым консервативным продуктом в нашей линейке.

Фонд облигаций хорошо подходит для краткосрочных вложений как физических, так и юридических лиц. Является удобной альтернативой банковскому вкладу, но позволяет вернуть необходимые средства по стоимости пая на дату погашения.

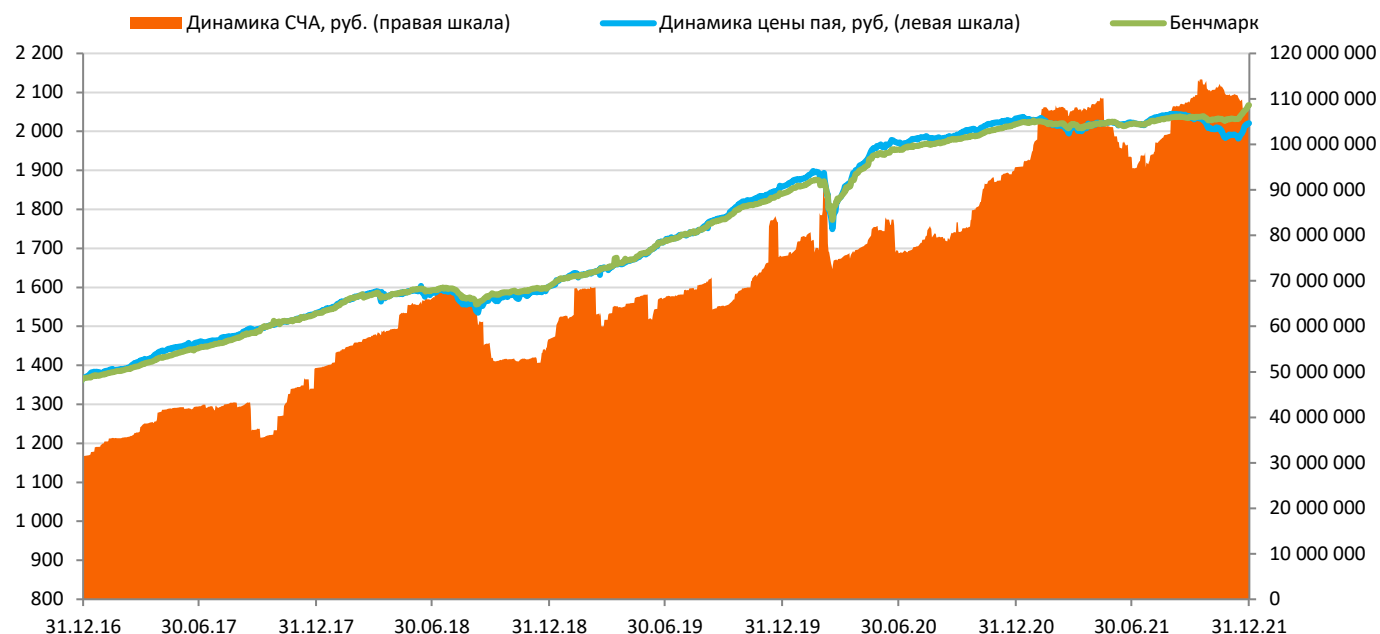
Мы также рекомендуем физическим лицам использовать фонд облигаций для долгосрочных вложений консервативной части личного финансового капитала в сочетании с вложениями в фонды акций и регулярной ребалансировкой личного портфеля.

Для оценки кредитного качества облигаций используется информация от международных рейтинговых агентств. В случае отсутствия кредитного рейтинга, либо в качестве дополнения к рейтингу, могут применяться собственные методики оценки кредитного качества. Также нами проводится юридическая экспертиза проспектов эмиссии облигаций. При этом особое внимание уделяется порядку взыскания долгов при неисполнении обязательств.

Информация об активах фонда на 31.12.2021, доли в %

	Группы 2.1 и 5.1	Группы 2.2 и 5.2	Группа 5.3	Группа 5.4	Группа 2.5
Государственные и муниципальные облигации	24,29	ОФЗ-ИН вып. 52002 5,31 ОФЗ вып. 26212 5,28 ОФЗ вып. 26207 5,28	ОФЗ вып. 46020 5,52		Ульяновская обл. вып. 35002 2,90
Финансовый сектор	22,26	Газпромбанк сер. 001P-11P 4,26	ГТЛК сер. 001P-04 5,25 РН Банк сер. БО-001P-07 4,73 Тинькофф Банк сер. 001P-02R 3,99 Совкомбанк сер. БО-П04 2,46 Банк ЗЕНИТ сер. БО-001P-05 1,57		
Транспорт	11,85	Транснефть сер. БО-001P-08 5,20 ГК Автодор сер. 002P-05 3,48	ХК Новотранс сер. 001P-02 3,17		
Строительство, недвижимость	11,71		Группа ЛСР сер. 001P-04 3,66 Сэтл Групп сер. 001P-03 3,17	Лидер-Инвест сер. БО-П02 2,79 ПИК-Корпорация сер. 001P-04 2,09	
Добыча, переработка нефти и газа	9,85	Газпром сер. БО-22 5,51	НКНХ сер. 001P-01 4,33		
Черная металлургия, добыча угля и железной руды	7,14		СУЭК-Финанс сер. 001P-05R 3,65 ЧТПЗ сер. БО-001P-03 3,49		
Потребительский сектор	5,22		Русская Аквакультура сер. 001P-01 3,15	Мираторг Финанс сер. 001P-01 2,07	
Производство минеральных удобрений	4,08	МКХ ЕвроХим сер. 001P-08 4,08			
Прочие	2,91	Почта России сер. БО-001P-10 2,91			
Денежные средства и прочие активы	0,69				
Итого	100,00	34,33	30,51	24,63	6,95 2,90

График изменения стоимости пая и СЧА



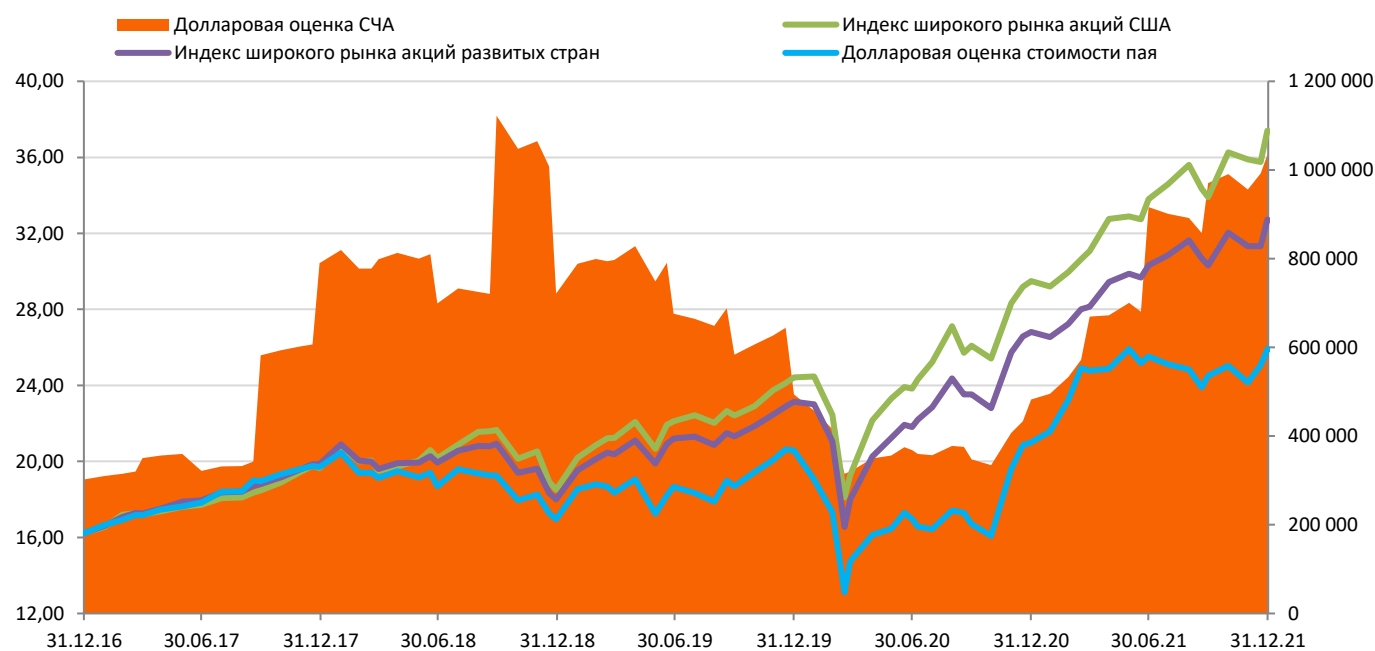
Арсатера – акции Мира			
Активы фонда	Год 31.12.2019	Год 31.12.2020	Год 31.12.2021
СЧА фонда, тыс. ₽	30 596	35 618	76 174
Расчетная стоимость пая, ₽	1 274,33	1 551,72	1 907,54
Количество паев, шт.	24 009	22 954	39 933
Количество счетов, открытых в реестре пайщиков	260	314	552
Количество ненулевых счетов, открытых в реестре пайщиков	169	163	314
Количество эмитентов ЦБ в фонде (акции)	21	27	33
МАХ/MIN доля одного эмитента, % от стоимости активов	6,57/3,37	5,29/2,53	3,78/1,89
Количество отраслей, представленных в фонде	9	9	9
МАХ/MIN доля одной отрасли, % от стоимости активов	20,29/4,66	22,37/3,46	22,26/2,06
Приток/отток денежных средств по итогам отчетного периода, тыс. ₽	- 22 756	- 126	+ 30 643
Изменение стоимости пая за период в рублях, %	+8,06	+21,77	+22,93
Изменение стоимости пая за период в долларах, %	+21,36	+2,04	+23,31
Изменение индекса широкого рынка акций США, %	+32,01	+20,73	+26,83
Изменение индекса широкого рынка акций развитых стран, %	+28,57	+15,90	+22,01

Фонд ориентирован на инвестиции в акции крупнейших мировых компаний. Акции приобретаются на следующих биржевых площадках: NYSE, NASDAQ, LSE, Московская Биржа. На текущем этапе мы провели анализ более 100 крупнейших американских компаний и более 100 крупнейших компаний из других стран. Наша цель – выбрать из этого множества акции с наибольшим потенциалом роста.

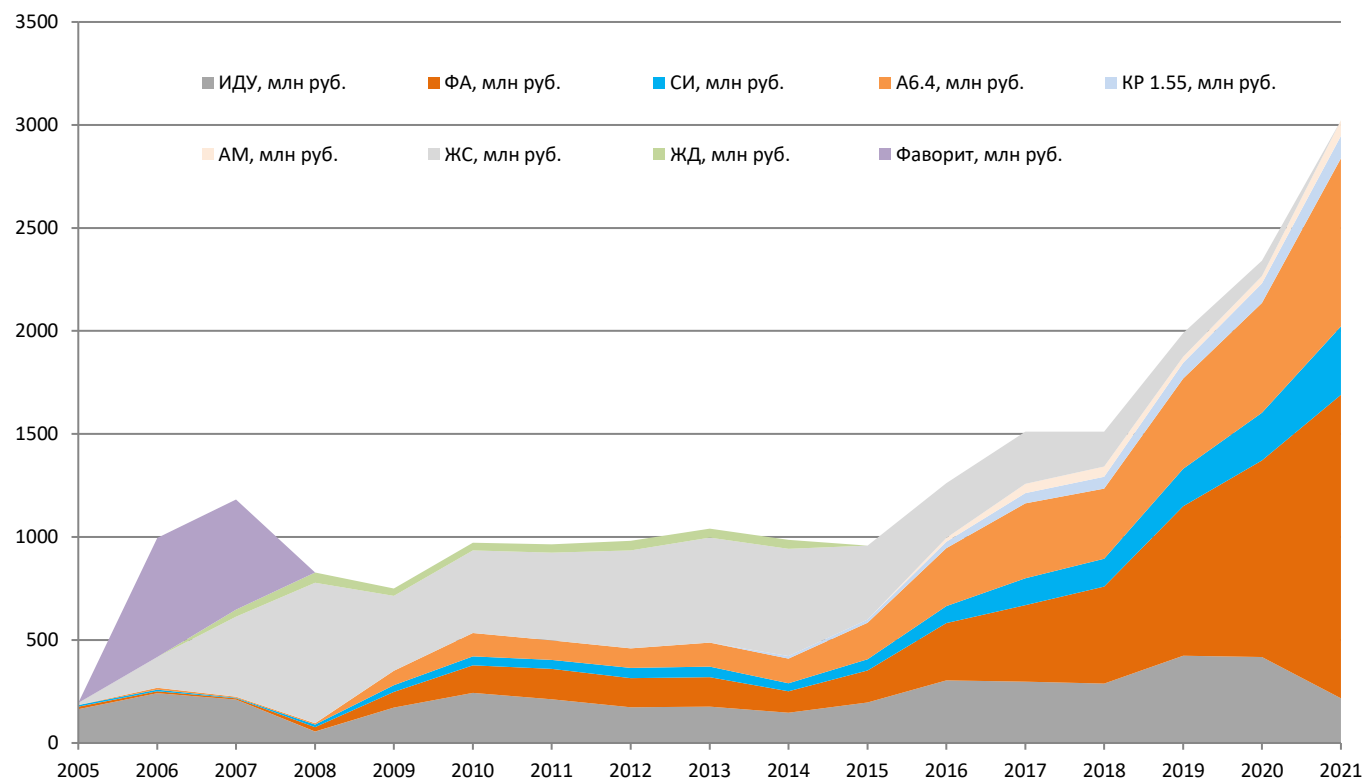
Информация об активах фонда на 31.12.2021, доли в %

	США	Великобритания	Германия	Канада	Прочие
Health Care (Здравоохранение) 22,26	Merck & Co., Inc. 3,43 Bristol-Myers Squibb Co. 3,39 Gilead Sciences Inc. 3,35 Pfizer Inc. 3,20 Biogen Inc. 2,94	GlaxoSmithKline plc (ADR) 2,93	Bayer AG 3,02		
Materials (Производство сырья и материалов) 18,37		Rio Tinto plc (ADR) 2,19	HeidelbergCement AG 2,14	Nutrien Ltd 3,44	BHP Group PLC (ADR) 3,11 LyondellBasell Industries N.V. 2,80 ArcelorMittal S.A. (ADR) 2,80 POSCO (ADR) 1,89
Energy (Топливо-энергетический комплекс) 16,23		BP (ADR) 3,13 Royal Dutch Shell plc (ADR) 3,08			Eni SpA (ADR) 3,44 TotalEnergies SE (ADR) 3,39 Equinor (ADR) 3,19
Consumer Discretionary (Товары индивидуального спроса) 15,35	General Motors Company 3,60 Ford Motor Company 3,05		VOLKSWAGEN vz 3,00	Magna International Inc. 2,70	Stellantis N.V. 3,00
Information Technology (Технологии и инновации) 9,14	Micron Technology Inc. 3,78 Intel Corporation 3,13				Samsung Electronics Co. Ltd. (GDR) 2,24
Consumer Staples (Товары повседневного спроса) 6,56	CVS Health Corp. 3,50 Walgreens Boots Alliance Inc. 3,05				
Financials (Финансы) 6,18	Citigroup Inc. 3,08				Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (ADR) 3,09
Communication Services (Телекоммуникации) 3,19	AT&T, Inc. 3,19				
Industrials (Производство для промышленности и транспорт) 2,06			Deutsche Lufthansa AG 2,06		
Денежные средства и прочие активы 0,67					
Итого 100,00	42,70	11,33	10,22	6,14	28,94

График изменения стоимости пая и СЧА



Исторические данные об изменении размера ИДУ и СЧА фондов под управлением УК Арсагера



Постулаты инвестирования

Работа со всеми продуктами компании осуществляется на основании постулатов инвестирования. Постулаты – это развернутое описание идеологии инвестирования в виде прикладных принципов, которые сформировались в результате многолетнего опыта:

1. Мера риска определяет доходность.
2. Соотношение «риск-доходность» определяет клиент.
3. Регулярное ранжирование – лучший способ формирования однородных по мере риска групп активов.
4. Успешность инвестирования – точный прогноз процентных ставок.
5. Применение экономических моделей – залог успешного прогнозирования цен финансовых активов и недвижимости.
6. Инвестирование в акции – вложение в бизнес.
7. Потенциальная доходность – главный критерий инвестирования.
8. Стратегия полного инвестирования средств – лучший выбор инвестора в средне- и долгосрочном периоде.
9. Качество результатов управления познается в сравнении с рынком.

Количество открытых счетов

Очень важным показателем для компании является информация об изменении количества открытых лицевых счетов в фондах ценных бумаг (с 5 090 до 5 520) и «ненулевых» счетов (с 2 594 до 2 913).

Индивидуальное доверительное управление

Объем средств инвестиционных портфелей, находящихся в ИДУ, уменьшился с 406 млн ₽ до 217 млн ₽. Количество портфелей не изменилось и составило 9. Доходность по портфелям клиентов составила в среднем 17%. Отметим, что комиссия по портфелям ИДУ взимается только в том случае, если по портфелю получен доход с учётом убытков за предыдущие периоды. Комиссия по ИДУ за 2021 год составила 7 233 тыс. ₽.

Собственные акции

В 2021 году динамика курсовой стоимости акций компании была положительной. По итогам года стоимость акций выросла на 96,34%. Оборот акций за 2021 год вырос до 302 млн ₽.

Показатели предыдущих лет: 2020 год – 96 млн ₽, 2019 год – 43 млн ₽, 2018 год – 24 млн ₽, 2017 год – 19 млн ₽, 2016 год – 75 млн ₽, 2015 – 19 млн ₽, 2014 – 12 млн ₽, 2013 – 32 млн ₽, 2012 – 51 млн ₽, 2011 – 200 млн ₽, в 2010 – 700 млн ₽, в 2009 – 2 млрд ₽. В течение года продолжался выпуск видеопрограммы «Собственные средства компании», которая информирует зрителей об операциях и структуре собственного портфеля ценных бумаг, а также об упрощенной оценке стоимости акций компании.

Общее продвижение

В 2021 году продолжалась реализация и развитие проектов, направленных на повышение известности компании и привлечение клиентов.

На протяжении 2021 года компания готовила и публиковала информационно-обучающие материалы об инвестициях, управлении личным капиталом и принципах работы самой компании. Данные материалы публиковались на сайте компании, а также активно распространялись на сторонних сайтах, посвященных финансовой тематике.

Продолжилось активное распространение книги об инвестициях и управлении капиталом «ЗАМЕТКИ В ИНВЕСТИРОВАНИИ». По итогам 2021 года было распространено 2 767 экземпляров четвертого издания (288 экземпляров – бесплатно за публикацию отзыва в соцсетях и 2 479 экземпляров реализовано через торговые сети и маркетплейсы). Количество скачиваний книги в электронном виде составило 321 тыс.

Продолжалось расширение аудитории компании в социальных сетях за счет взаимодействия с лидерами мнений, развития контент-плана, а также размещения рекламы в телеграм-канале. Общее количество подписчиков по всем ресурсам в социальных сетях выросло до 16 872 чел.

Продолжалось развитие You-Tube канала компании: был завершен и полностью опубликован видеокурс лекций об основах инвестирования, созданы новые циклы видеоматериалов – видеоматериалы по итогам ежеквартальных встреч с инвесторами и инструкции пользователей, а также реализовано взаимное сотрудничество с лидерами мнений в формате интервью. Количество подписчиков канала составило на конец 2021 года 13 092 чел., увеличившись за год в 5 раз (или на 10 816 чел.). Усилия компании будут сосредоточены на продвижении данных материалов. Также начато проведение регулярных встреч с инвесторами (3-4 раза в год) для ответов на их вопросы и освещения актуальных тем, связанных с инвестированием.

В 2021 году приняли участие в акциях 3 067 человек, сдали тест «Основы инвестирования» – 231 человек, «Мой малыш инвестор» – 76 человек (акция завершена в 2021 году), получил вознаграждения 221 человек.

В 2021 году компания продолжила распространение «Кодекса профессионального члена совета директоров». Количество скачиваний кодекса в электронном виде составило 915.

В 2021 году регулярно готовились видеоматериалы об инвестировании для распространения в сети Интернет. Компания продолжила выпуск регулярных передач, освещающих работу фондов, макроэкономику, ситуацию на рынке акций и облигаций, регулярно публиковались новости и обзоры отчетности эмитентов.

В 2021 году продолжались исследования по повышению эффективности рекламы и оптимизации расходов на продвижение в сети Интернет. Посещаемость сайта ARSAGERA.RU к концу 2021 года находилась на уровне 2 200 – 2 400 уникальных посетителей в день.

В 2021 году компания закрепила за собой статус эксперта в области фундаментальной аналитики и обеспечивала информационное присутствие на основных независимых информационных ресурсах в сети Интернет (посвященных финансовым рынкам). Велась активная работа в рамках проекта «Блогофорум», где эксперты компании дают комментарии и отвечают на вопросы фундаментального анализа по большинству эмитентов, представленных на российском фондовом рынке, а также по ряду иностранных компаний. Посещаемость Блогофорума была на уровне 500-700 уникальных посетителей в день.

Текущая деятельность в 2021 году

В Дирекции по инвестициям совершенствовались модели и методики, используемые при прогнозировании потенциальной доходности активов, в рамках системы управления капиталом основанной на исследованиях, описанных в материале «Биссектриса Арсагера». Было осуществлено покрытие 250 крупнейших иностранных компаний и 200 российских публичных акционерных обществ.

В 2021 году реализован первый этап создания платформы распределенной аналитики (ПРА) – осуществлен перенос моделей российских компаний на базу гугл-таблиц. Таким образом, обеспечена возможность дистанционного сотрудничества по ведению моделей конкретных эмитентов. Подробнее об идее ПРА в «Лекции 14. Инвестирование. Контур – Арсагера» на ютуб-канале компании (https://youtu.be/3_LtwOiygqok). Курс лекций об инвестициях дополнен лекциями (17.1 и 17.2), обучающими аналитической работе с эмитентом акций.

Структура портфелей фондов, содержащих как акции, так и облигации, полностью соответствовала системе риск-менеджмента (Arsagera Limit Management), определяющей зависимость количества эмитентов и их доли в портфеле от доли капитализации эмитента в общей капитализации фри-флоата.

В рамках мероприятий, направленных на улучшение инвестиционного климата в России в части инвестиций в акции публичных эмитентов, компанией осуществлялись следующие действия:

- взаимодействие с контролирующими органами (в первую очередь с Банком России) по развитию отрасли коллективных инвестиций;
- широкое освещение деятельности компании в СМИ и сети Интернет;
- юридическая защита прав акционеров (в первую очередь по эмитентам, входящим в портфели компании).

В целом за 2021 год

Привлечение средств в управление (ИДУ, паевые инвестиционные фонды) составило 1 294,9 млн ₽, отток 1 069,1 млн ₽, таким образом, нетто-приток составил 225,8 млн ₽, (бизнес-планом был запланирован нетто-приток в размере 151 млн ₽).

Финансовый результат по собственному портфелю ценных бумаг составил 63 млн ₽.

План по комиссионному вознаграждению от управления средствами клиентов (ПИФы, ИДУ) выполнен на 103%.

Расходы компании составили 97% от запланированных бизнес-планом.

В 2021 году политика общества в области охраны окружающей среды базировалась на принципах бережного и экономного отношения к используемым ресурсам.

Информация о сделках с заинтересованностью и крупных сделках

В течение 2021 года обществом не заключалось сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с Уставом общества распространяется порядок одобрения крупных сделок, а также не совершалось сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

Результаты управления собственными средствами за 2021 год:

	План	Фактически*	
Состояние активов на начало отчётного периода (01.01.2021), млн ₽	-	247,6	247,4
Вывод собственных средств в течение отчётного периода, млн ₽	-	30,4	30,4
Состояние активов на конец отчётного периода (31.12.2021), млн ₽	261,4	279,4	280,1
Доход/убыток от управления собственными средствами, млн ₽	50,8	62,2	63,2
Эффективность управления собственными средствами, % годовых	20,0	26,9	27,4
Индекс MCFTTR за 2021 год, %		+21,79	
Бенчмарк за 2021 год, %		+24,51	

* Левый столбик – ценные бумаги оцениваются по рыночной цене, либо при ее отсутствии - по балансовой стоимости.

Правый столбик – ценные бумаги оцениваются по цене, определяемой как среднее между последними котировками на покупку и продажу организатора торговли или торговой площадки.

Портфели клиентов ИДУ и фондов ценных бумаг

	План	Фактически
Состояние активов на начало отчетного периода (01.01.2021) , млн ₽	-	2 256,6
Суммарный нетто приток/отток средств в ИДУ и СЧА фондов в течение отчетного периода, млн ₽	225,0	300,6
Состояние активов на конец отчетного периода (31.12.2021), млн ₽	2 916,3	3 017,9
Доход/убыток клиентов от управления, млн ₽	434,7	460,7

Сводные финансовые показатели на 31.12.2021 года

Отчет составлен в соответствии с п. 3.6, п.п. 5.1 Положения о Правлении ПАО "УК "Арсагера" и включает информацию о: стоимости акций ПАО "УК "Арсагера", количестве их в обращении, оценку стоимости ПАО «УК «Арсагера», объем средств в управлении, размер вознаграждения, размер чистой прибыли, балансовые показатели задолженности, чистые активы, размер портфеля ПАО «УК «Арсагера», размер средств, принятых в управление с гарантией, доходность активов, финансовые коэффициенты (P/S, P/E, P/BV, долг/чистые активы, размер гарантий/чистые активы), информацию о торгах акциями ПАО «УК «Арсагера», дивидендную историю.

№	Показатели	Предыдущие отчетные периоды				1 квартал		Полугодие	9 месяцев	Год
		01.01.17	01.01.18	01.01.19	01.01.20	01.01.21	31.03.21	30.06.21	30.09.21	31.12.21
Общие данные										
1	Цена 1 ао, руб.[1]	3,35	3,33	3,16	3,23	3,79	3,99	6,19	7,30	7,44
2	Количество ао в обращении	123 817 165	123 817 165	123 817 165	123 817 165	123 817 165	123 817 165	123 817 165	123 817 165	123 817 165
3	Количество ап	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4	Рыночная капитализация (Р), руб.	414 787 503	412 311 159	391 262 241	399 929 443	469 267 055	494 030 488	766 428 251	903 865 305	921 199 708
5	Оценка стоимости компании, руб.[2]	271 878 623	291 226 352	295 583 477	366 710 039	386 896 730	417 118 516	433 236 614	462 342 997	455 696 760
6	Оценка стоимости 1 ао, руб.	2,20	2,35	2,39	2,96	3,12	3,37	3,50	3,73	3,68
Финансовые показатели										
Финансовые даты										
7	Дата окончания финансового года	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.12.19	31.12.20	31.12.21	31.12.21	31.12.21	31.12.21
Прибыльность										
8.1	Объем средств в управлении, руб.[3]	1 260 498 420	1 510 859 855	1 511 293 761	1 990 302 021	2 331 071 498	2 551 925 516	2 626 645 854	2 982 841 392	3 017 873 535
8.2	Объем средств в управлении, руб.[4]	1 267 367 429	1 513 678 400	1 524 734 388	1 984 737 036	2 341 285 886	2 569 922 753	2 646 641 703	2 996 207 527	3 022 616 263
8.3	Количество сотрудников	19	23	22	24	22	22	22	23	21
8.4	Объем средств в управлении / кол-во сотрудников, руб.	66 703 549	65 812 104	69 306 109	82 697 376	106 422 086	116 814 671	120 301 896	130 269 892	143 934 108
9.1	Размер вознаграждения УК (S), руб.	33 745 041	28 436 327	31 999 305	41 463 588	41 438 663	12 119 893	25 920 986	42 186 698	55 926 151
9.2	Вознаграждение УК (год) / кол-во сотрудников, руб.	1 776 055	1 236 362	1 454 514	1 727 650	1 883 576	2 234 223	2 375 982	2 452 324	2 663 150
10	Доход по собств. портфелю ЦБ по данным бухг.учета	80 211 451	16 589 195	10 604 978	76 287 058	37 038 599	23 448 406	38 822 584	74 565 445	63 854 160
11	Расходы компании на функционирование и продвижение (по данным бухг.учета)	32 566 239	35 206 856	39 737 646	44 646 481	55 354 697	13 983 053	29 258 804	41 532 266	56 243 957
12	Чистая прибыль (Е), руб.	65 668 544	9 367 851	4 259 275	61 089 166	19 551 269	16 970 544	28 605 422	61 103 506	52 355 340
13	Чистая прибыль на 1 ао, руб.	0,53	0,08	0,03	0,49	0,16	0,14	0,23	0,49	0,42
Показатели баланса										
14	Обязательства, руб.	16 757 255	11 798 240	7 605 497	22 825 766	23 711 622	25 778 414	47 540 088	22 160 443	21 243 739
14.1	Займы, кредиты, долговые ЦБ, руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14.2	Краткосрочные обязательства, руб.	4 733 194	5 209 572	6 484 156	8 780 664	9 375 509	11 389 936	35 756 284	7 773 471	8 735 114
15	Чистые активы (equity)(BV), руб.	196 248 718	200 574 761	204 905 851	247 291 918	247 032 441	264 002 985	250 874 429	283 372 513	274 624 348
16.1	Размер собств. портфеля ценных бумаг, руб.[5]	197 733 968	199 093 163	198 761 469	250 045 230	247 641 112	271 670 774	261 779 199	290 192 112	279 355 659
16.2	Размер собств. портфеля ценных бумаг, руб.[6]	196 701 449	198 125 591	199 864 875	250 167 413	247 430 194	271 937 932	263 675 829	290 351 419	280 146 044
17	Размер активов	213 005 973	212 012 756	212 511 348	270 117 684	270 744 063	289 781 398	298 414 518	305 532 956	295 868 086
18	Размер средств, принятых с гарантией, руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Эффективность										
19	Доходность активов, % г-х	46,91	4,40	2,01	28,75	7,24	25,42	21,31	30,17	19,34
20	Доходность собственных средств, % г-х	49,18	4,77	2,12	29,81	7,91	27,86	23,35	33,07	21,19
Финансовые коэффициенты										
21	P/S[7]	12,29	14,50	12,23	9,65	11,32	10,05	14,66	16,02	16,47
22	P/E	6,32	44,01	91,86	6,55	24,00	7,18	13,29	11,06	17,60
23	P/BV	2,11	2,06	1,91	1,62	1,90	1,87	3,06	3,19	3,35
24	BV на акцию	1,58	1,62	1,65	2,00	2,00	2,13	2,03	2,29	2,22
25	Долг / ЧА	0	0	0	0	0	0	0	0	0
26	Размер гарантий/ЧА	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Информация о торгах акциями										
27	52 недельный максимум цены ао, руб.	4,05	3,94	4,75	4,33	5,00	4,99	7,18	10,48	10,53
28	52 недельный минимум цены ао, руб.	1,20	2,50	2,28	2,60	2,35	2,99	3,16	3,53	3,69
29	среднедневной объем торгов за квартал / год, руб.	298 122	77 712	101 846	169 580	384 940	232 073	714 464	2 481 335	1 233 592
30	Размер фри флоата, шт. ао [8]	≈ 21 000 000	≈ 22 850 000	≈ 21 930 000	≈ 20 820 000	≈ 19 320 000	≈ 19 320 000	≈ 19 540 000	≈ 19 560 000	≈ 19 000 000
31	Размер фри флоата, %	16,96	18,47	17,71	16,82	15,61	15,61	15,79	15,80	15,34
32	% ао у инсайдеров	83,04	81,53	82,29	83,18	84,39	84,39	84,21	84,20	84,66
33	Количество акционеров	1 016	813	758	768	756	≈ 750***	769	≈ 750***	≈ 750***
Дивидендная история										
34.1	Дивиденд за предыдущий год ао, руб.	0	0	0	18 572 575	19 810 746	-	24 763 433	-	-
34.2	Дивиденд на 1 ао, руб.	0,00	0,00	0,00	0,15	0,16	-	0,20	-	-
34.3	Дивиденд за предыдущий год ап, руб.	0	-	-	-	-	-	-	-	-
35.1	Дата фиксации реестра для участия в ГОСА	10.05.16	22.05.17	28.05.18	27.05.19	24.08.20	-	31.05.21	-	-
35.2	Дата фиксации реестра для выплаты дивидендов	-	-	-	01.07.19	30.09.20	-	05.07.21	-	-
36	Дата выплаты дивиденда	-	-	-	11.07.19	12.10.20	-	12.07.21	-	-
37	Дивидендная доходность ао, %	-	-	-	4,97	4,34	-	3,24	-	-

*Если в отчетном периоде не фиксировался реестр акционеров с раскрытием информации номинальными держателями, общее кол-во акционеров указано приблизительно на основании экспертной оценки Компании.

[1] Рассчитывается только по обыкновенным акциям, так как привилегированные акции существуют, как инструмент мотивации менеджмента, и не находятся в обращении.

[2] Осуществляется по упрощенной методике: стоимость компании = стоимость чистых активов + 6% от клиентских средств находящихся в управлении.

[3] Стоимость портфеля указывается без учета сделок, по которым не прошла ни оплата, ни перерегистрация, а ЦБ оцениваются по рыночной цене, либо при ее отсутствии - по балансовой стоимости. Права на недвижимое имущество - по оценочной стоимости.

[4] Стоимость портфеля указывается с учетом сделок, по которым не произошла ни оплата, ни перерегистрация, а ЦБ, при отсутствии рыночной стоимости оцениваются по цене, определяемой как среднее между последними котировками на покупку и продажу организатора торговли. Права на недвижимое имущество - по ценам застройщика на аналогичные квартиры.

[5] Стоимость портфеля указывается без учета сделок, по которым не прошла ни оплата, ни перерегистрация, а ЦБ оцениваются по рыночной цене, либо при ее отсутствии - по балансовой стоимости.

[6] Стоимость портфеля указывается с учетом сделок, по которым не произошла ни оплата, ни перерегистрация, а ЦБ, при отсутствии рыночной стоимости оцениваются по цене, определяемой как среднее между последними котировками на покупку и продажу организатора торговли.

[7] В качестве выручки (S) используется размер полученного и начисленного вознаграждения с начала года.

[8] Не является официальным раскрытием информации. Размер фри флоата рассчитывается на основании данных из реестра, а также данных, предоставленных акционерами добровольно без подтверждения документами из реестра.

arsagera.ru

Адрес: 194021, Санкт-Петербург, ул. Шателена, дом 26А, бизнес-центр "Ренессанс", 8-й этаж.

Режим работы: с 10:00 до 19:00, суббота, воскресенье - выходные.

Телефон: +7 (812) 313-05-30

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в ПИФы. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Взимание скидок (надбавок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

Правила Интервального паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Арсатера — акции Мира» зарегистрированы Банком России: № 3152 от 17.05.2016 г. Правила Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Арсатера — фонд акций» зарегистрированы ФСФР России: № 0363-75409054 от 01.06.2005 г. Правила Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Арсатера — акции 6.4» зарегистрированы ФСФР России: № 0439-75408664 от 13.12.2005 г. Правила Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Арсатера — фонд смешанных инвестиций» зарегистрированы ФСФР России: № 0364-75409132 от 01.06.2005 г. Правила Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Арсатера — фонд облигаций КР 1.55» зарегистрированы Службой Банка России по финансовым рынкам: № 2721 от 20.01.2014 г.

Изменение стоимости пая ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Арсатера — фонд акций» составило: 1 мес. (30.11.2021 - 30.12.2021) — +1,20%; 3 мес. (30.09.2021 - 30.12.2021) — -4,01%; 6 мес. (30.06.2021 - 30.12.2021) — +8,53%; 1 год (31.12.2020 - 30.12.2021) — +24,79%; 3 года (29.12.2018 - 30.12.2021) — +96,92%; 5 лет (30.12.2016 - 30.12.2021) — +121,91%. Изменение стоимости пая ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Арсатера — фонд смешанных инвестиций» составило: 1 мес. (30.11.2021 - 30.12.2021) — +1,62%; 3 мес. (30.09.2021 - 30.12.2021) — -2,22%; 6 мес. (30.06.2021 - 30.12.2021) — +6,37%; 1 год (31.12.2020 - 30.12.2021) — +15,86%; 3 года (29.12.2018 - 30.12.2021) — +69,80%; 5 лет (30.12.2016 - 30.12.2021) — +101,60%. Изменение стоимости пая ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Арсатера — акции 6.4» составило: 1 мес. (30.11.2021 - 30.12.2021) — +0,74%; 3 мес. (30.09.2021 - 30.12.2021) — -2,36%; 6 мес. (30.06.2021 - 30.12.2021) — +9,67%; 1 год (31.12.2020 - 30.12.2021) — +22,36%; 3 года (29.12.2018 - 30.12.2021) — +99,62%; 5 лет (30.12.2016 - 30.12.2021) — +123,33%. Изменение стоимости пая ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Арсатера — фонд облигаций КР 1.55» составило: 1 мес. (30.11.2021 - 30.12.2021) — +1,43%; 3 мес. (30.09.2021 - 30.12.2021) — -0,71%; 6 мес. (30.06.2021 - 30.12.2021) — -0,04%; 1 год (31.12.2020 - 30.12.2021) — -0,63%; 3 года (29.12.2018 - 30.12.2021) — +26,15%; 5 лет (30.12.2016 - 30.12.2021) — +47,85%. Изменение стоимости пая ИПИФ рыночных финансовых инструментов «Арсатера — акции Мира» составило: 1 мес. (30.11.2021 - 30.12.2021) — +5,35%; 3 мес. (30.09.2021 - 30.12.2021) — +6,96%; 6 мес. (30.06.2021 - 30.12.2021) — +3,31%; 1 год (31.12.2020 - 30.12.2021) — +22,93%; 3 года (29.12.2018 - 30.12.2021) — +61,76%; 5 лет (30.12.2016 - 30.12.2021) — +95,13%.

Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами: № 21-000-1-00714 от 06.04.2010 без ограничения срока действия. Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами: 040-10982-001000 от 31.01.2008 без ограничения срока действия.