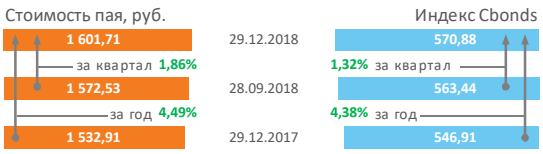
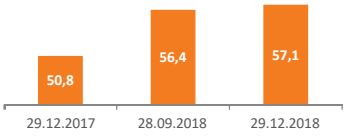
АРСАГЕРА - ФОНД ОБЛИГАЦИЙ КР 1.55
РЕЗУЛЬТАТЫ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ
IV КВАРТАЛ 2018

Результат управления портфелем



Стоимость чистых активов, млн руб.



отток за квартал	-0,33 млн руб.	-0,58% от среднекварт. СЧА
приток за год	4,16 млн руб.	7,08% от среднегодовой СЧА

Количество лицевых счетов



Структура пайщиков

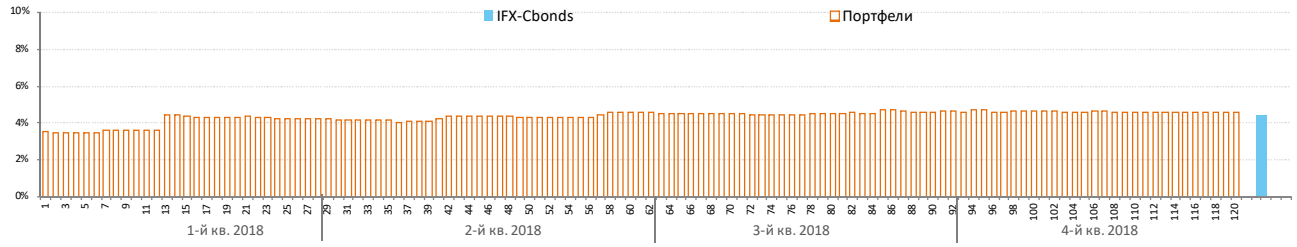
28.09.2018 Сумма вложений, руб.	Доля, %	Кол-во		Кол-во	Доля, %	29.12.2018 Сумма вложений, руб.
939 192,43	1,7%	7	Менеджмент и сотрудники	8	1,9%	1 099 715,42
30 034 612,53	53,3%	18	Акционеры*	17	45,4%	25 880 151,37
25 420 886,64	45,1%	140	Остальные клиенты	143	52,7%	30 084 642,26
56 394 691,60	100,0%	165	ИТОГО	168	100,0%	57 064 509,05

* по реестру акционеров от 28.05.2018 без учета менеджмента и сотрудников

Финансовый результат, руб.

За 4 квартал 2018				За год (29.12.2017 - 29.12.2018)	
995 582	**1,78%** от среднекварт. СЧА		от среднегодовой СЧА	**3,61%**	**2 121 088**
1 185 146	2,12%	купонный доход		8,84%	5 201 939
-49	0,00%	доход/убыток от сделок купли-продажи ценных бумаг		-1,14%	-671 560
-119 162	-0,21%	доход/убыток от переоценки ценных бумаг		-3,47%	-2 040 483
-69 781	-0,13%	расходы на вознаграждение УК		-0,50%	-294 095
-805	0,00%	прочие расходы и доходы фонда		-0,13%	-77 692
233	0,00%	разница между начислением и восстановлением резервов фонда		0,01%	2 979

Measurement Arsagera Reallocation Quality (MARQ)



Состав и структура портфеля на 29.12.2018, доли в %

		Группа 2.1		Группы 2.2 и 2.5		Группа 5.3		Группа 5.4		Группа 5.5	
Государственные и муниципальные облигации	**42,53**	ОФЗ вып. 26212 ОФЗ вып. 26207 Московская обл. вып. 35010	10,93 10,89 10,11	ОФЗ вып. 46020 Самарская обл. сер. 35009	9,40 1,19						
Строительство, недвижимость	**18,99**			ЛенСпецСМУ сер. 001Р-01	4,14	Лидер-Инвест сер. БО-П02 Группа ЛСР сер. 001Р-02 Сэтл Групп сер. 001Р-01	3,07 3,00 2,97	ГК ПИК сер. БО-П02	2,98	ГК Пионер сер. 001Р-03	2,82
Добыча, переработка нефти и газа	**18,60**			Газпром нефть сер. 001Р-03R	7,92	Роснефть сер. 002Р-04 Башнефть сер. 07	6,13 4,54				
Финансовый сектор	**7,22**			Россельхозбанк сер. БО-14	7,22						
Энергетика	**7,17**			ФСК ЕЭС сер. 13	7,17						
Производство минеральных удобрений	**5,40**			Акрон сер. 04	2,63			МХК ЕвроХим сер. 001Р-02	2,77		
Денежные средства и прочие активы	**0,10**										
Итого	**100,00**		**31,93**		**39,67**		**19,72**		**5,75**		**2,82**

АРСАГЕРА - ФОНД ОБЛИГАЦИЙ КР 1.55

УВАЖАЕМЫЙ КЛИЕНТ!

Благодарим Вас за доверие, оказываемое команде ПАО «УК «Арсагера»!



Астапов Алексей Юрьевич,
Директор по привлечению капитала и продвижению

Краткие итоги 4 квартала 2018 года:

- изменение индекса облигаций IFX-Cbonds составило — +1,32% (подробнее о ситуации на рынке облигаций на стр. 6-8);
- стоимость пая за квартал выросла на 1,86% (подробно оценка качества управления представлена на стр. 6-8, информация о вкладе активов в финансовый результат на стр. 9);
- СЧА фонда увеличилась, наблюдался отток средств пайщиков;
- наибольшую долю в портфеле занимает сектор «Государственные и муниципальные облигации», на втором месте «Строительство, недвижимость», на третьем - «Добыча, переработка нефти и газа» (отраслевой анализ представлен на стр. 12);
- среди облигаций наибольшую долю занимают облигации групп 2.2 и 5.2 (структура активов по группам риска представлена на стр. 10).

Интересная информация о рынке облигаций

В отчетном квартале замедлился рост доходностей на рынке облигаций. При этом темпы инфляции к концу года выросли до 4,3%, превысив целевой уровень Минфина (4%). Банк России в декабре повысил ключевую ставку на 0,25 п.п. до 7,75%.

Изменение доходности на различных сегментах облигационного рынка составило:

- по государственным облигациям с 8,36% до 8,53% (+0,17 б.п.),
- по муниципальным с 8,56% до 8,50% (-0,06 б.п.),
- по корпоративным с 8,75% до 9,14% (+0,39 б.п.).

Спасибо, что Вы с нами. Удачных инвестиций!

СОДЕРЖАНИЕ

ВСТУПЛЕНИЕ 1

ТЕРМИНЫ И УСЛОВНЫЕ ОБОЗНАЧЕНИЯ 3

КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ 5

ЭФФЕКТИВНОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ ПОРТФЕЛЕМ 6

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПОРТФЕЛЯ, ОПИСАНИЕ БЕНЧМАРКОВ 6

ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИЗМЕНЕНИЯ СОСТАВА И СТРУКТУРЫ ПОРТФЕЛЯ ПО МЕТОДИКЕ MARQ 7

ВКЛАД ОТДЕЛЬНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ В ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ УПРАВЛЕНИЯ 9

АНАЛИЗ ПОРТФЕЛЯ ПО ГРУППАМ РИСКА 10

ОТРАСЛЕВОЙ АНАЛИЗ ПОРТФЕЛЯ 12

АНАЛИЗ ПОРТФЕЛЯ ОБЛИГАЦИЙ 13

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ 14

ТЕРМИНЫ И УСЛОВНЫЕ ОБОЗНАЧЕНИЯ

Дюрация	Средний срок потока платежей, взвешенный по дисконтированной сумме. Дюрация бескупонной облигации с выплатой в конце срока совпадает со сроком до погашения. В случае, когда точная оценка не требуется, показатель дюрации можно считать сроком, оставшимся до погашения облигации.
Коэффициент P/BV	Коэффициент цена/балансовая стоимость, финансовый коэффициент, равный отношению рыночной капитализации компании к балансовой стоимости ее активов. Коэффициент показывает, во сколько раз рыночная стоимость компании превышает балансовую стоимость (определяется как чистые активы компании, то есть совокупные активы за вычетом совокупных обязательств, долгов), т.е. условно говоря, сколько «балансовых стоимостей» стоит компания.
Коэффициент P/E	Коэффициент цена/прибыль, финансовый показатель, равный отношению рыночной капитализации компании к ее годовой прибыли. Коэффициент показывает, во сколько раз стоимость компании больше годовой прибыли, т.е. условно говоря, сколько годовых прибылей стоит компания.
Коэффициент P/S	Коэффициент цена/выручка, финансовый показатель, равный отношению рыночной капитализации компании к ее годовой выручке. Коэффициент показывает, во сколько раз стоимость компании больше годовой выручки, т.е. условно говоря, сколько «годовых выручек» стоит компания.
Коэффициент P/Запасы	Коэффициент цена/запасы компании, финансовый коэффициент, равный отношению рыночной капитализации компании к запасам месторождений компании. Используется для оценки компаний добывающей отрасли. Коэффициент показывает, какова рыночная стоимость компании на единицу запасов, и позволяет сравнивать между собой различные компании одной отрасли.
Расчетная стоимость пая	Величина, определяемая путем деления стоимости чистых активов фонда на количество размещенных инвестиционных паев фонда.
Стоимость чистых активов	Разница между стоимостью активов (имущества) фонда и величиной обязательств, подлежащих исполнению за счёт этих активов, на момент определения чистых активов.
ROA	Рентабельность активов - показатель, характеризующий эффективность использования всех активов предприятия. Частное от деления чистой прибыли на среднегодовую величину активов.
ROE	Рентабельность (доходность) собственного капитала - чистая прибыль компании, выраженная в процентах к собственному капиталу.
ROS	Рентабельность продаж - отношение чистой прибыли предприятия к чистому объему продаж; показатель операционной эффективности компании.

Причина изменения доли отрасли (эмитента) в портфеле:


Динамика отрасли (эмитента) в отчетном периоде была хуже динамики портфеля в целом


Динамика отрасли (эмитента) в отчетном периоде была лучше динамики портфеля в целом


Доля отрасли (эмитента) была увеличена путем покупки акций отрасли (эмитента)
Возможные причины покупки:
- Более высокий уровень потенциальной доходности относительно остальных отраслей (эмитентов);
- Появление возможности доведения доли отрасли (эмитента) до значений разрешенного лимита.


Доля отрасли (эмитента) была уменьшена путем продажи акций отрасли (эмитента)
Возможные причины продажи:
- Более низкий уровень потенциальной доходности относительно остальных отраслей (эмитентов);
- Превышение установленных ограничений на долю отрасли (эмитента).


Произведена диверсификация в связи с появлением равнодоходных эмитентов

Причина отсутствия отрасли (эмитента) в портфеле:


Отрасль не может быть представлена из-за ограничений в ИД/из-за низкой ликвидности акций эмитентов


Отрасль (эмитент) не может быть представлена в портфеле из-за относительно низкой потенциальной доходности

Состояние платежеспособности эмитента облигаций по данному выпуску:

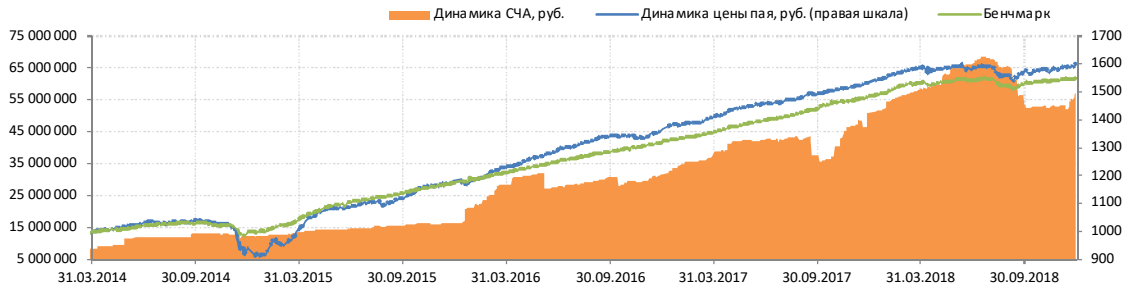

Платежеспособен

Ожидается дефолт / допущен технический дефолт


Допущен фактический дефолт

В течение отчетного квартала не происходили корпоративные события.

ЭФФЕКТИВНОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ ПОРТФЕЛЕМ



Показатель доходности	4 квартал 2018	За год
Бенчмарк группы 2.1, 5.1	1,42%	4,44%
Бенчмарк группы 2.2, 5.2	1,61%	5,56%
Бенчмарк группы 2.3, 5.3	2,23%	7,48%
Бенчмарк группы 2.4, 5.4	2,11%	6,13%
Бенчмарк группы 2.5, 5.5	1,94%	6,95%
Бенчмарк группы 2.6, 5.6	2,36%	7,86%
Индекс IFX-CBonds	1,32%	4,38%
Стоимость пая	**1,86%**	**4,49%**

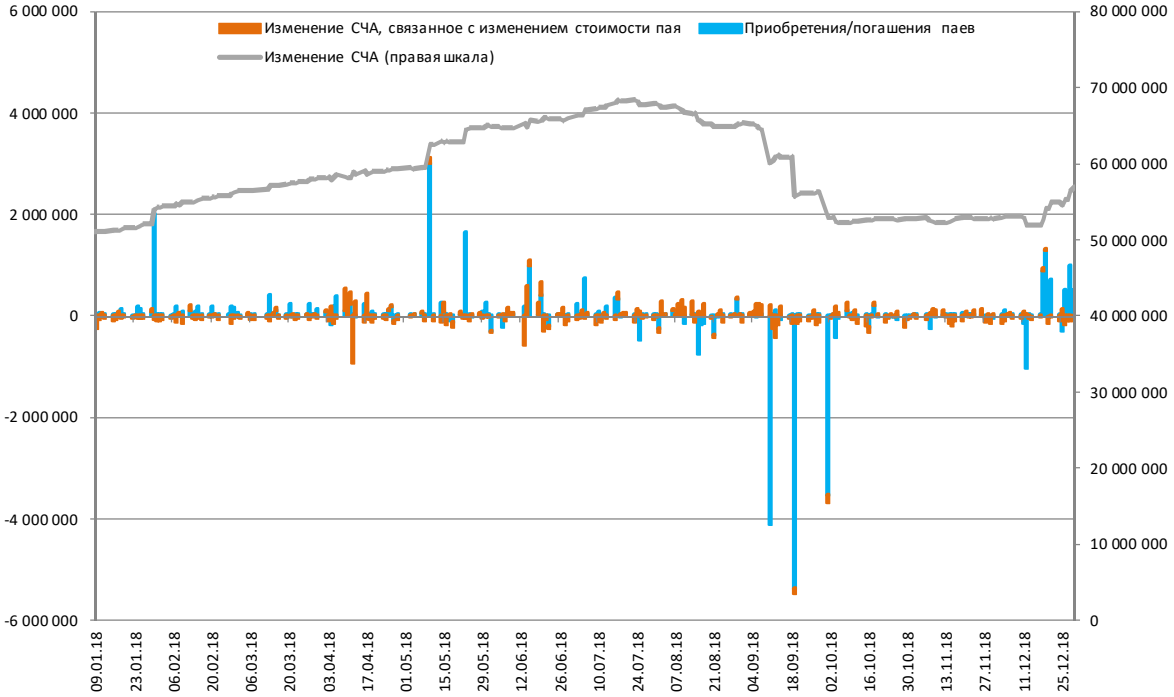
За отчетный квартал стоимость пая выросла на 1,86%, превысив изменение индекса IFX-Cbonds (+1,32%).

В отчетном периоде выросли котировки биржевых облигаций ПАО "Газпром нефть" сер. 001P-03R и ПАО "Группа Компаний ПИК" серии БО-П02, существенно снизились котировки облигаций выпусков 26207, 26212 и 46020 Федерального займа.
Внутри квартала были приобретены биржевые облигации ООО "Сэтл Групп" серии 001P-01.

На плавающем окне в один год стоимость пая выросла на 4,49%, а изменение индекса IFX-Cbonds составило +4,38%.

Управляющая компания «Арсагера» традиционно придерживается стратегии полного инвестирования. В отчетном периоде доля денежных средств в фонде была близка к нулю и носила технический характер.

Нижеприведенный график более детально отражает, как изменение стоимости пая и приобретения/погашения паев влияли на изменение стоимости чистых активов (правая шкала) в отчетном квартале.

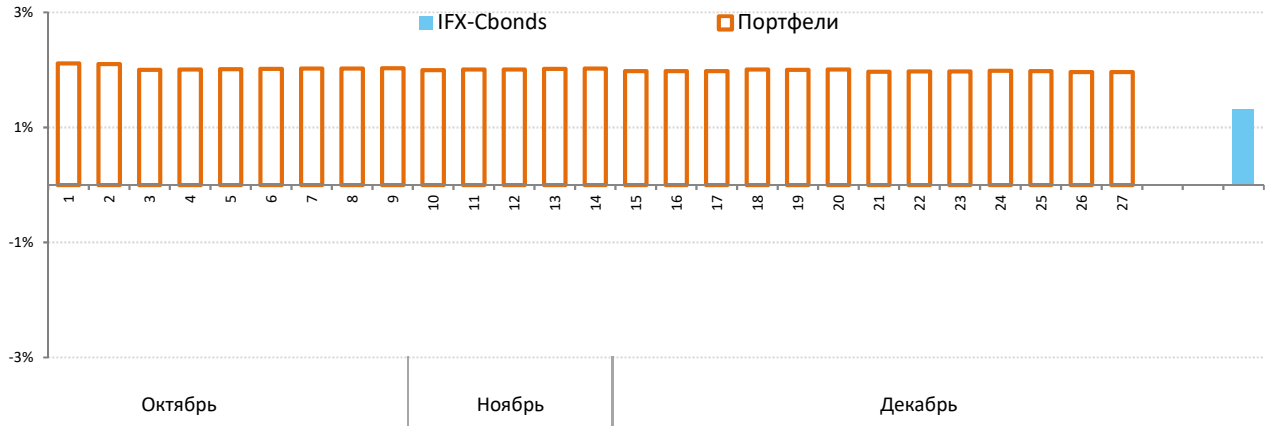


Эффективность изменения состава и структуры портфеля по методике MARQ (Measurement Arsagera Reallocation Quality)

Данный раздел посвящен оценке эффективности действий управляющей компании по изменению состава и структуры портфеля. Для исследования эффективности управления портфелем в нашей компании была разработана методика MARQ. Приведенные в отчете MARQ графики позволят Вам сделать вывод о том, насколько эффективным было активное управление портфелем, по сравнению с пассивной стратегией. Хотелось бы отметить, что MARQ является уникальной системой оценки качества управления инвестиционным портфелем. Детальное описание методики размещено на сайте компании по адресу:

http://arsagera.ru/kuda_i_kak_investirovat/vibor_uk/marq_-_ocenka_kachestva_upravleniya_kapitalom/

Эффективность изменения состава и структуры портфеля за отчетный квартал (4 квартал 2018)

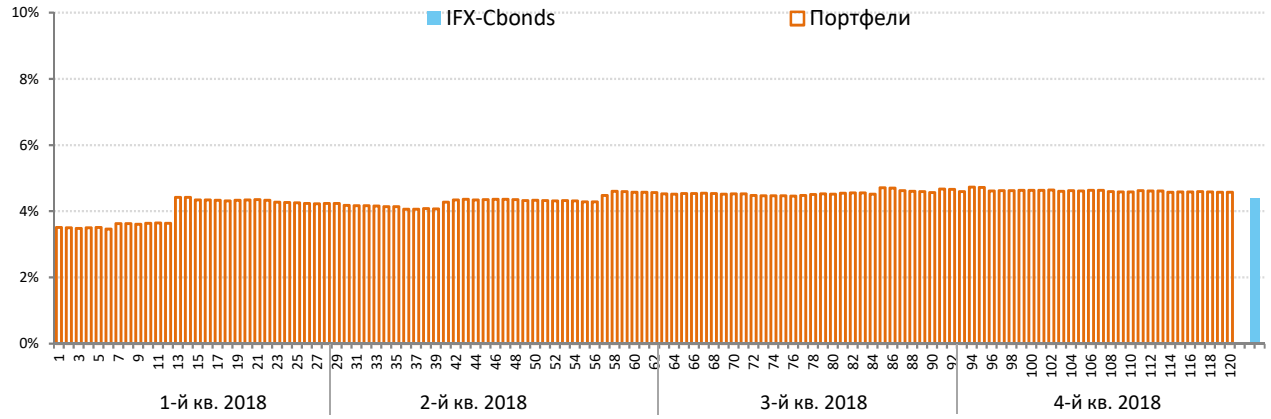


Методика построения каждого столбика на диаграмме:
1. На конец отчетного периода (указанного в заголовке диаграммы) оценивается стоимость гипотетического портфеля, сформированного по итогам торгового дня, в котором были осуществлены сделки с активами или перекладки из одних активов в другие.
2. Количество гипотетических портфелей в отчетном периоде равняется количеству дней, в которые осуществлялись операции с активами (номера на диаграмме приведены в хронологическом порядке).
3. Высота столбика обозначает относительную разницу между стоимостью гипотетического портфеля и фактической стоимостью портфеля на начало периода.
4. Высота последнего столбика соответствует фактическому результату портфеля.
5. Результаты изменения стоимости эталонных портфелей приведены в правой части диаграммы.
6. Оценить эффективность действий управляющей компании можно по двум критериям:
   — Динамике столбиков от первого к последнему (возрастающая или убывающая);
   — По положению последнего столбика относительно эталонов.

По первому критерию нейтральная динамика столбиков в отчетном квартале говорит о том, что действия по изменению состава и структуры портфеля не оказали положительного влияния на результат. Основными факторами, влияющими на решения изменить состав и структуру портфеля, являются курсовая динамика облигаций эмитентов относительно друг друга, а также изменение прогноза уровня процентных ставок.

Второй критерий предполагает сравнение результатов с эталонами. Одним из основных способов, с помощью которого можно оценить эффективность управления портфелем ценных бумаг, является сравнение результата управления портфелем с изменением рыночного индекса, в данном случае — индекса IFX-Cbonds. На графике можно увидеть, что результат портфеля находится выше результата индекса IFX-Cbonds. Это говорит о том, что управляющей компании удалось превзойти среднерыночный результат.

Эффективность изменения состава и структуры портфеля за последний год (29.12.2017 - 29.12.2018)



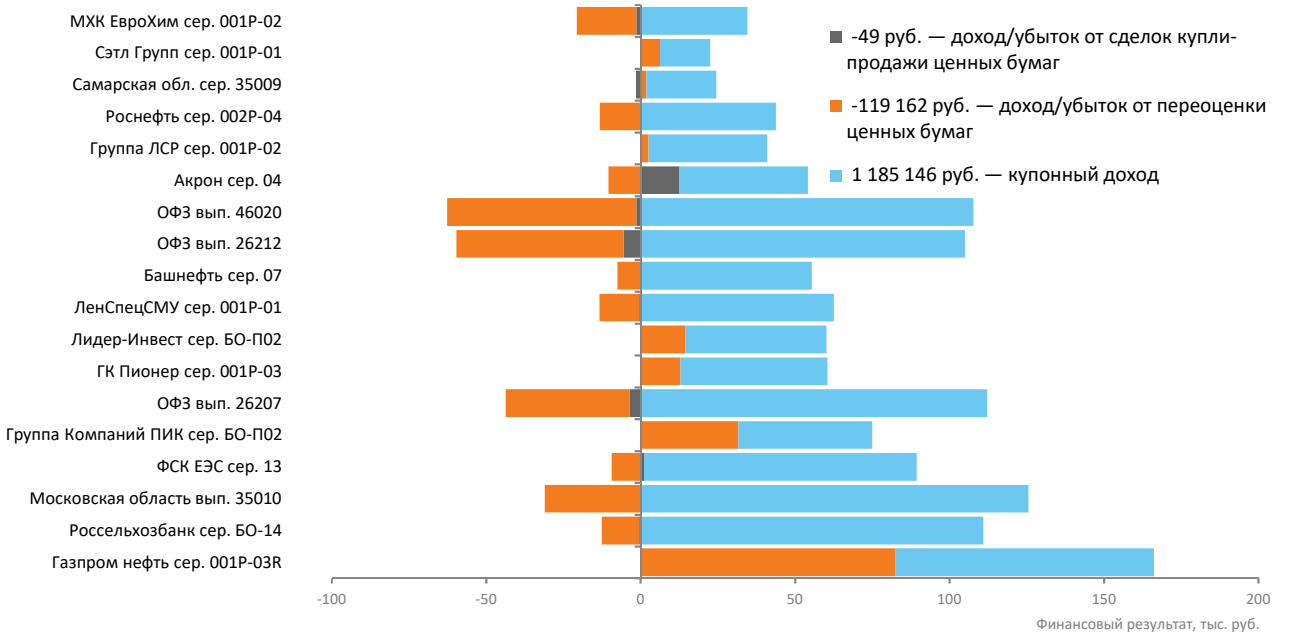
На данной диаграмме оценивается эффективность действий управляющей компании по вышеуказанным критериям на интервале в один год.

Комментируя результат по первому критерию — динамике столбиков, можно отметить, что на протяжении последнего года она возрастающая.

Второй критерий предполагает сравнение результатов портфеля с индексом IFX-Cbonds. Результат управления портфелем за последний год оказался практически на одном уровне с результатом указанного индекса.

ЭФФЕКТИВНОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ ПОРТФЕЛЕМ

Вклад отдельных инструментов в финансовый результат управления портфелем (4 квартал 2018)

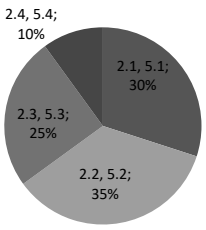


Ценная бумага	Купонный доход, руб.	Доход/убыток от сделок купли-продажи ценных бумаг, руб.	Доход/убыток от переоценки ценных бумаг, руб.	Суммарный доход/убыток, руб.
Газпром нефть сер. 001P-03R	83 600,65	-6,42	82 568,32	166 162,55
Россельхозбанк сер. БО-14	111 012,10	-472,00	-12 148,90	98 391,20
Московская область вып. 35010	125 316,16	246,40	-31 016,40	94 546,16
ФСК ЕЭС сер. 13	88 288,57	1 094,40	-9 358,70	80 024,27
Группа Компаний ПИК сер. БО-П02	43 260,43		31 699,40	74 959,83
ОФЗ вып. 26207	112 245,20	-3 534,16	-40 116,47	68 594,57
ГК Пионер сер. 001P-03	47 543,87	229,10	12 700,80	60 473,77
Лидер-Инвест сер. БО-П02	45 651,43		14 512,90	60 164,33
ЛенСпецСМУ сер. 001P-01	62 530,19	-486,00	-12 835,10	49 209,09
Башнефть сер. 07	55 418,04		-7 452,00	47 966,04
ОФЗ вып. 26212	105 017,80	-5 523,36	-54 086,93	45 407,51
ОФЗ вып. 46020	107 801,16	-1 353,53	-61 315,70	45 131,93
Акрон сер. 04	41 580,30	12 568,80	-10 440,00	43 709,10
Группа ЛСР сер. 001P-02	38 445,83		2 590,90	41 036,73
Роснефть сер. 002P-04	43 812,34		-13 222,80	30 589,54
Самарская обл. сер. 35009	22 719,55	-1 465,20	1 806,84	23 061,19
Сэтл Групп сер. 001P-01	16 272,57		6 295,40	22 567,97
МХК ЕвроХим сер. 001P-02	34 629,83	-1 346,90	-19 344,00	13 938,93
ПОРТФЕЛЬ:	**1 185 146,02**	**-48,87**	**-119 162,44**	**1 065 934,71**

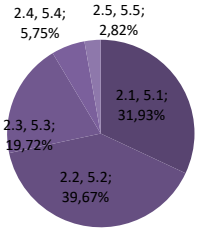
АНАЛИЗ ПОРТФЕЛЯ ПО ГРУППАМ РИСКА

Группа риска	Коэффициент риска для группы и допустимые доли групп риска в соответствие с РУТ*	Фактические доли групп риска	Доля группы риска в портфеле		Прогнозные показатели для групп риска	
		4 квартал 2018	4 квартал 2018	3 квартал 2018	ROE	P/E
ОБЛИГАЦИИ						
Группа 2.1, 5.1	1,25	100%	99,90%	31,93%	55,35%	-	-
Группа 2.2, 5.2	1,40	70%	67,97%	39,67%	15,61%	-	-
Группа 2.3, 5.3	1,60	35%	28,29%	19,72%	21,95%	-	-
Группа 2.4, 5.4	1,85	10%	8,58%	5,75%	3,78%	-	-
Группа 2.5, 5.5	2,20	0%	2,82%	2,82%	0,00%	-	-
Группа 2.6, 5.6	2,60	0%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
АКЦИИ							
Группа 6.1	1,85	0%	0,00%	0,00%	0,00%	21,2%	7,6
Группа 6.2	2,20	0%	0,00%	0,00%	0,00%	16,9%	5,5
Группа 6.3	2,60	0%	0,00%	0,00%	0,00%	23,9%	5,2
Группа 6.4	3,35	0%	0,00%	0,00%	0,00%	10,8%	4,0
Группа 6.5	4,20	0%	0,00%	-	-	-	-

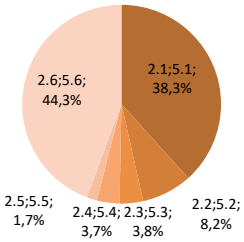
Структура портфеля по группам риска в соответствии с РУТ (максимально допустимый риск)



Фактическая структура портфеля по группам риска на конец отчетного периода



Структура рыночного портфеля** по группам риска



На диаграмме с фактической структурой портфеля можно видеть, на что управляющая компания делала ставку в отчетном периоде. Сравнив данную диаграмму с двумя другими диаграммами, можно понять, как фактическая структура портфеля с точки зрения риска отклонена от двух эталонов: 1) структуры рынка в целом и 2) максимально рискованной структуры портфеля в соответствии с ограничениями РУТ.

*РУТ – Регламент управляющего трейдера. Регламент управляющего трейдера определяет права и обязанности управляющего трейдера по приобретению и продаже активов в рамках структуры активов, установленной Правилами Фонда в соответствии с внутренней системой ранжирования активов УК «Арсагера». Регламент управляющего трейдера предназначен для ограничения рисков инвестирования и является внутренней инструкцией для сотрудников Управления инвестиций компании.

**Под «рынком», или «рыночным портфелем», в данном случае понимается все множество ценных бумаг, которые обращаются на фондовом рынке и по которым производится расчет потенциальной доходности в УК «Арсагера».

С методиками ранжирования акций и облигаций можно ознакомиться по адресу:
http://www.arsagera.ru/my_ne_rabotaem_s_klientom_esli_on/ne_razdelyaet_nash_podhod/sistema_upravleniya_kapitalom1/ranzhirovanie_aktivov/

С практическим применением методик ранжирования можно ознакомиться по адресу:
http://arsagera.ru/kuda_i_kak_investirovat/klyuchevye_metodiki_upravleniya_kapitalom/prakticheskoe_primenenie_metodik1/

Агрегированные прогнозные показатели ROE и P/E для каждой из групп риска рассчитываются путем взвешивания по капитализации индивидуальных значений этих показателей каждого из эмитентов внутри одной группы риска.

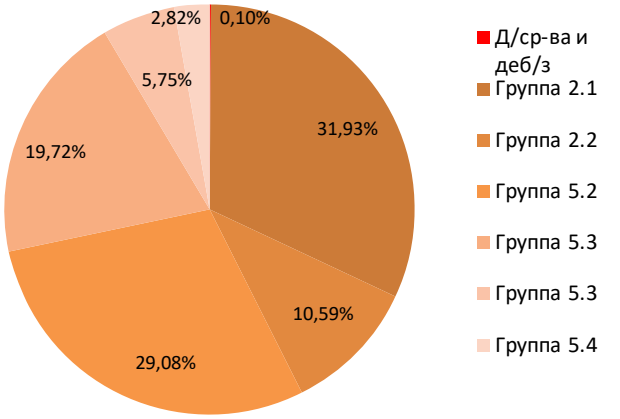
ОТРАСЛЕВОЙ СОСТАВ ПОРТФЕЛЯ

Эмитент, вид ЦБ	Доля в портфеле 4 квартал 2018, %	Изменение доли в портфеле за квартал, %	Изменение доли в портфеле за год, %
Государственные и муниципальные облигации	42,53	0,29	5,48
2.1 ОФЗ вып. 26212	10,93	1,34	2,77
2.1 ОФЗ вып. 26207	10,89	1,35	2,71
2.1 Московская область вып. 35010	10,11	-0,12	1,31
2.2 ОФЗ вып. 46020	9,40	-0,53	1,17
2.2 Самарская обл. сер. 35009	1,19	-1,77	-2,48
Строительство, недвижимость	18,99	3,55	5,14
5.2 ЛенСпецСМУ сер. 001Р-01	4,14	0,22	-0,86
5.3 Лидер-Инвест сер. БО-П02	3,07	0,25	3,07
5.3 Группа ЛСР сер. 001Р-02	3,00	0,14	-0,04
5.4 Группа Компаний ПИК сер. БО-П02	2,98	0,18	-0,05
5.3 Сэтл Групп сер. 001Р-01	2,97	2,97	2,97
5.5 ГК Пионер сер. 001Р-03	2,82	-0,22	2,82
5.6 ГК Пионер сер. 001Р-01	0,00	0,00	-2,78
Добыча, переработка нефти и газа	18,60	3,12	7,02
5.2 Газпром нефть сер. 001Р-03R	7,92	0,74	7,92
5.3 Роснефть сер. 002Р-04	6,13	2,35	6,13
5.3 Башнефть сер. 07	4,54	0,03	-1,22
5.2 Газпром нефть сер. БО-07	0,00	0,00	-5,82
Финансовый сектор	7,22	-0,44	-10,86
5.2 Россельхозбанк сер. БО-14	7,22	-0,44	-1,71
5.2 ГТЛК сер. БО-06	0,00	0,00	-5,17
5.2 Московский Кредитный Банк сер. 12	0,00	0,00	-3,99
Энергетика	7,17	-1,23	-0,85
5.2 ФСК ЕЭС сер. 13	7,17	-1,23	2,04
5.2 РусГидро сер. 07	0,00	0,00	-2,89
Производство минеральных удобрений	5,40	-2,07	1,33
5.4 МХК ЕвроХим сер. 001Р-02	2,77	-0,31	2,77
5.2 Акрон сер. 04	2,63	-1,76	-1,44
Транспорт	0,00	0,00	-7,29
5.2 РЖД сер. 28	0,00	0,00	-7,29
Денежные средства и прочие активы	0,10	-3,21	0,03

Основу портфеля составляют: "Государственные и муниципальные облигации", "Строительство, недвижимость" и "Добыча, переработка нефти и газа". На их суммарную долю приходится более 80% портфеля.

АРСАГЕРА - ФОНД ОБЛИГАЦИЙ КР 1.55

АНАЛИЗ ПОРТФЕЛЯ ОБЛИГАЦИЙ



Эмитент облигаций (№ выпуска)	Дата погашения / выкупа по оферте	Дюрация, дней	Доходность к погашению*, % годовых	Доля в портфеле, %	Кол-во, шт.	Платежеспособность эмитента
Группа 2.1						
ОФЗ вып. 26212	19.01.2028	2 379	8,68	10,93	6 652	
ОФЗ вып. 26207	03.02.2027	2 147	8,66	10,89	6 155	
Московская область вып. 35010	21.11.2023	1 164	8,83	10,11	5 515	
Группа 2.2						
ОФЗ вып. 46020	06.02.2036	3 369	8,72	9,40	6 095	
Самарская обл. сер. 35009	31.07.2020	358	7,53	1,19	3 346	
Группа 5.2						
Газпром нефть сер. 001Р-03R	17.10.2022	1 209	8,09	7,92	4 474	
Россельхозбанк сер. БО-14	09.10.2019	268	7,62	7,22	3 919	
ФСК ЕЭС вып. 13	22.06.2021	836	7,51	7,17	4 069	
ЛенСпецСМУ сер. 001Р-01	17.06.2021	499	9,67	4,14	2 279	
Акрон сер. 04	21.05.2020	481	7,86	2,63	1 450	
Группа 5.3						
Роснефть сер. 002Р-04	09.02.2023	1 277	9,42	6,13	3 603	
Башнефть сер. 07	10.02.2020	379	8,15	4,54	2 484	
Лидер-Инвест сер. БО-П02	22.02.2021	688	10,52	3,07	1 642	
Группа ЛСР сер. 001Р-02	20.04.2022	747	9,79	3,00	1 675	
Сэтл Групп сер. 001Р-01	27.10.2022	899	10,16	2,97	1 682	
Группа 5.4						
Группа Компаний ПИК, БО-П02	22.04.2022	646	10,21	2,98	1 603	
МХК ЕвроХим сер. 001Р-02	26.05.2020	491	8,21	2,77	1 560	
Группа 5.5						
ГК Пионер сер. 001Р-03	29.04.2020	444	12,09	2,82	1 568	
Показатели портфеля		**1 353**		**99,9**		

* по цене последней сделки на дату окончания отчетного периода

Настоящий отчет имеет только информационное значение и не может рассматриваться как предложение о совершении сделок на финансовом рынке. Данные по макроэкономике, отраслям и эмитентам ценных бумаг основаны на источниках информации, заслуживающих доверие, однако мы не гарантируем, что все сведения абсолютно точны. Информация может быть изменена нами без предварительного уведомления.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в ПИФ. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевого инвестиционного фонда. Взимание скидок (надбавок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Лицензии ФСФР России № 21-000-1-00714 от 06.04.2010, № 040-10982-001000 от 31.01.2008

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

Изменение стоимости пая ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Арсагера — фонд акций» составило:

3 мес. (28.09.2018 - 29.12.2018)	-4,82%
6 мес. (29.06.2018 - 29.12.2018)	-2,03%
1 год (29.12.2017 - 29.12.2018)	4,96%
3 года (31.12.2015 - 29.12.2018)	87,25%

Изменение стоимости пая ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Арсагера — фонд смешанных инвестиций» составило:

3 мес. (28.09.2018 - 29.12.2018)	-2,10%
6 мес. (29.06.2018 - 29.12.2018)	-0,93%
1 год (29.12.2017 - 29.12.2018)	4,83%
3 года (31.12.2015 - 29.12.2018)	64,25%

Изменение стоимости пая ИПИФ акций «Арсагера — акции 6.4» составило:

3 мес. (28.09.2018 - 29.12.2018)	-3,68%
6 мес. (29.06.2018 - 29.12.2018)	-3,62%
1 год (29.12.2017 - 29.12.2018)	-1,29%
3 года (31.12.2015 - 29.12.2018)	74,11%

Изменение стоимости пая ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Арсагера — фонд облигаций КР 1.55» составило:

3 мес. (28.09.2018 - 29.12.2018)	1,86%
6 мес. (29.06.2018 - 29.12.2018)	1,02%
1 год (29.12.2017 - 29.12.2018)	4,49%
3 года (31.12.2015 - 29.12.2018)	36,02%

ПАО УК «Арсагера». 194021, Санкт-Петербург, ул. Шателена, дом 26А БЦ "Ренессанс", 8-й этаж. +7 (812) 313-0530