ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
К СПРАВКЕ О СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ
ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА

Открытый паевой инвестиционный фонд акций "Арсагера-фонд акций"
(полное фирменное наименование акционерного инвестиционного фонда либо тип и название паевого инвестиционного фонда)

Зарегистрирован ФСФР №0363-75409054 от 01.06.2005
(дата и номер предоставления лицензии на осуществление деятельности инвестиционного фонда и наименование лицензирующего органа либо дата регистрации правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом федеральным органом исполнительной власти по рынку ценых бумаг)

Открытое акционерное общество "Управляющая компания "Арсагера"
194021, Санкт-Петербург г, Шателена ул, д. 26А, пом. 1-Н
(812) 313-05-30, 313-05-31
Лицензия ФСФР 21-000-1-00212 от 05.04.2005 г.
(полное фирменное наименование управляющей компании,место нахождения, номер телефона управляющей компании, номер и дата предоставления лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, наименование лицензирующего органа)

Дата составления отчета 30.06.2009
за II квартал 2009 г.

1. Информация о фактах совершения ошибок, приведших к изменению расчетной стоимости инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда на 0,5 и более процентов, а также мерах по исправлению и последствиях исправления таких ошибок.

В отчетном периоде указанных фактов не было.

2. Информацию о забалансовых рисках паевого инвестиционного фонда.

Требования и обязательства, не включаемые в расчет стоимости чистых активов, в том числе требования и обязательства по опционам, форвардным и фьючерсным контрактам и активы, обремененные залогом, отсутствуют.

3. Сведения о событиях, которые оказали существенное влияние на стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда.

Существенные (на 10 и более процентов за отчетный квартал) изменения признаваемых котировок ценных бумаг, составляющих активы паевого инвестиционного фонда.

Наименование ценной бумаги	Начальная дата	Конечная дата	Начальная котировка, руб	Конечная котировка, руб.	Изменение, %
АВТОВАЗ, АПИ вып. 02	26.01.2009	06.05.2009	1.544	3.22	108.55
Акрон, АОИ вып. 05	31.03.2009	30.06.2009	527.52	728.89	38.17
Башнефть, АПИ	12.02.2009	30.06.2009	83.01962	152.24063	83.38
Возрождение Банк, АОИ вып. 01	31.03.2009	30.06.2009	251.66	591.71	135.12
Возрождение Банк, АПИ вып. 02	25.03.2009	10.06.2009	118.24	331.40	180.28
ВолгаТелеком, АОИ	31.03.2009	16.04.2009	25.53	26.25	11.56
ВолгаТелеком, АПИ	06.05.2009	30.06.2009	21.34	26.70	25.12
Газпром, АОИ	31.03.2009	30.06.2009	128.08	160.52	25.33
Газпром нефть, АОИ	31.03.2009	23.06.2009	84.54	100.76	19.19
Группа ЛСР, АОИ	30.03.2009	26.06.2009	148.98	324.61	117.89
Группа Черкизово, АОИ	31.03.2009	19.06.2009	47.17	161.46	242.29
Дальсвязь, АПИ	31.03.2009	30.06.2009	22.57	34.24	51.71
ЛУКОЙЛ НК, АОИ	31.03.2009	30.06.2009	1 292.52	1 435.17	11.04
Мечел, АОИ вып. 01	31.03.2009	20.05.2009	144.91	263.61	81.91
Мобильные ТелеСистемы, АОИ	31.03.2009	18.06.2009	144.46	177.02	22.54
Открытые инвестиции, АОИ	15.04.2009	29.06.2009	1 205.88	1 645.35	36.44
Сбербанк России, АПИ	31.03.2009	30.06.2009	9.85	26.67	170.76
Северсталь, АОИ	31.03.2009	10.04.2009	118.80	135.20	13.80
Синергия, АОИ	30.03.2009	06.05.2009	209.48	377.97	80.43
Система-Галс, АОИ	31.03.2009	30.06.2009	383.27	298.03	-22.24
Сургутнефтегаз, АПИ	31.03.2009	11.06.2009	8.324	10.026	20.45
Татнефть, АПИ вып. 03	31.03.2009	30.06.2009	31.42	39.01	24.16
Транснефть, АПИ	31.03.2009	30.06.2009	9 148.44	15 813.97	72.86
Уралкалий, АОИ	31.03.2009	30.06.2009	80.63	103.66	28.56
Уфанефтехим, АПИ вып. 01	31.03.2009	22.05.2009	14.41082	22.60425	56.86
Уфанефтехим, АПИ вып. 02	31.03.2009	22.05.2009	14.41082	22.60425	56.86
Уфанефтехим, АПИ	29.05.2009	30.06.2009	24.24356	26.87577	10.86
Холдинг МРСК, АПИ	16.04.2009	25.06.2009	0.482	0.782	62.24
ЦентрТелеком, АПИ	24.06.2009	30.06.2009	5.151	5.734	11.32
ЮТК, АПИ	06.05.2009	30.06.2009	0.707	0.937	32.53

Председатель Правления		Соловьев В.Е.
(должность)	(подпись)	(И.О. Фамилия)
Начальник Управления внутреннего учета		Федосов М.Ю.
(должность)	(подпись)	(И.О. Фамилия)
Уполномоченный представитель ЗАО "ПРСД"		
(должность)	(подпись)	(И.О. Фамилия)