

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
К СПРАВКЕ О СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ
ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА**

Открытый паевой инвестиционный фонд акций "Арсатера-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 ценных бумаг)

Открытое акционерное общество "Управляющая компания "Арсатера"

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 30.09.2009

за III квартал 2009 г.

1. Информация о фактах совершения ошибок, приведших к изменению расчетной стоимости инвестиционной 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, %
Акрон, АОИ вып. 05	30.06.2009	30.09.2009	728.89	827.92	13.59
Банк ВТБ, АОИ	30.06.2009	04.08.2009	0.0349	0.0425	21.78
Возрождение Банк, АПИ вып. 02	10.06.2009	30.09.2009	331.40	445.24	34.35
Газпром, АОИ	30.06.2009	30.09.2009	160.52	177.40	10.52
Группа Компаний ПИК, АОИ	30.06.2009	30.09.2009	43.83	116.07	164.82
Группа ЛСР, АОИ	26.06.2009	30.09.2009	324.61	586.11	80.56
Дальсвязь, АПИ	30.06.2009	30.09.2009	34.24	59.92	75.00
ЛУКОЙЛ НК, АОИ	30.06.2009	30.09.2009	1 435.17	1 643.91	14.54
Нижнекамскнефтехим, АПИ	12.08.2009	30.09.2009	3.591	4.31	20.02
Открытые инвестиции, АОИ	29.06.2009	30.09.2009	1 645.35	1 229.66	-25.26
Сбербанк России, АПИ	30.06.2009	30.09.2009	26.67	37.42	40.31
Сибирьтелеком, АПИ	30.06.2009	11.09.2009	0.477	0.847	77.57
Система-Галс, АОИ	30.06.2009	30.09.2009	298.03	624.42	109.52
Татнефть, АПИ вып. 03	30.06.2009	30.09.2009	39.01	46.58	19.41
Транснефть, АПИ	30.06.2009	30.09.2009	15 813.97	24 914.55	57.55
Уралкалий, АОИ	30.06.2009	30.09.2009	103.66	114.85	10.79
Холдинг МРСК, АПИ	25.06.2009	28.08.2009	0.782	0.923	18.03
ЦентрТелеком, АПИ	30.06.2009	04.08.2009	5.734	7.377	28.65

Председатель Правления

(должность)

(подпись)

Соловьев В.Е.

(И.О. Фамилия)

Начальник Управления внутреннего учета

(должность)

(подпись)

Федосов М.Ю.

(И.О. Фамилия)

Уполномоченный представитель ЗАО
"ПРСД"

(должность)

(подпись)

(И.О. Фамилия)