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 ценных 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 21-000-1-00714 от 06.04.2010 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 30.09.2011
за III квартал 2011 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.

3.1. Объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим активы паевого инвестиционного фонда
Указанных фактов не было.

3.2. 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 ОАО, АОИ, 1-03-00207-А	30.06.2011	30.09.2011	1 323.40	1 155.20	-12.71
Газпром ОАО, АОИ, 1-02-00028-А	30.06.2011	30.09.2011	203.15	154.88	-23.76
Газпром нефть ОАО, АОИ, 1-01-00146-А	30.06.2011	30.09.2011	129.71	111.85	-13.77
Галс-Девелопмент ОАО, АОИ, 1-01-01017-Н	01.07.2011	30.09.2011	747.10	389.80	-47.82
Группа ЛСР ОАО, АОИ, 1-01-55234-Е	30.06.2011	30.09.2011	960.40	522.70	-45.57
Казанский вертолетный завод ОАО, АОИ, 1-03-55106-D	01.07.2011	30.09.2011	96.42	72.92	-24.37
Нижнекамскнефтехим ОАО, АПИ, 2-02-00096-А	30.06.2011	30.09.2011	14.541	12.998	-10.61
Открытые инвестиции ОАО, АОИ, 1-01-50020-А	04.07.2011	30.09.2011	991.30	755.00	-23.84
Татнефть ОАО, АПИ, 2-03-00161-А	30.06.2011	30.09.2011	89.98	75.79	-15.77
Транснефть ОАО, АПИ, 2-01-00206-А	30.06.2011	30.09.2011	40 268.00	32 050.00	-20.41
Улан-Удэнский авиационный завод ОАО, АОИ, 1-01-20284-F	30.06.2011	30.09.2011	56.83	43.63	-23.23
Челябинский цинковый завод ОАО, АОИ, 1-01-45040-D	30.06.2011	30.09.2011	125.04	91.92	-26.49

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)