ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
К СПРАВКЕ О СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ
ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА

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

Зарегистрирован ФСФР №0364-75409132 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 30.06.2008
за II квартал 2008 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 об активах, обремененных залогом, отсутствуют.

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

3.1. 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	31.03.2008	30.06.2008	1 842.78	2 838.73	54.05
Аэрофлот, АОИ	31.03.2008	30.06.2008	99.53	77.88	-21.75
Башнефть, АПИ	25.03.2008	30.06.2008	235.55112	270.10477	14.67
ГМК Норильский никель, АОИ	31.03.2008	30.06.2008	6 629.81	5 952.43	-10.22
Казаньоргсинтез, АОИ вып. 02	29.04.2008	30.06.2008	17.14856	14.36381	-16.24
ЛУКОЙЛ НК, АОИ	31.03.2008	30.06.2008	1 975.09	2 317.31	17.33
Магнитогорский металлургический комбинат, АОИ вып. 03	31.03.2008	20.05.2008	29.141	32.409	11.21
Новолипецкий металлургический комбинат, АОИ	29.04.2008	30.06.2008	118.22	130.11	10.06
Салаватнефтеоргсинтез, АОИ вып. 01	31.03.2008	30.06.2008	2 888.30435	2 311.25749	-19.98
Уралкалий, АОИ	29.04.2008	30.06.2008	271.56	336.94	24.08

Председатель Правления		Соловьев В.Е.
(должность)	(подпись)	(И.О. Фамилия)
Начальник Управления внутреннего учета		Федосов М.Ю.
(должность)	(подпись)	(И.О. Фамилия)
Генеральный директор ЗАО "ПРСД"		Мосенкова Н.В.
(должность)	(подпись)	(И.О. Фамилия)