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 31.12.2008
за IV 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.

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	14.10.2008	31.12.2008	3.846	1.652	-57.05
Акрон, АОИ вып. 05	30.09.2008	31.12.2008	932.06	295.18	-68.33
Башнефть, АПИ	30.09.2008	31.12.2008	195.67384	73.02167	-62.68
Возрождение Банк, АОИ вып. 01	14.10.2008	31.12.2008	501.94	262.66	-47.67
Возрождение Банк, АПИ вып. 02	14.10.2008	31.12.2008	175.89	98.13	-44.21
ВолгаТелеком, АОИ	30.09.2008	31.12.2008	38.34	16.06	-58.11
Газпром, АОИ	30.09.2008	31.12.2008	190.67	107.58	-43.58
Газпром нефть, АОИ	13.11.2008	31.12.2008	53.59	62.22	16.10
ГМК Норильский никель, АОИ	30.09.2008	31.12.2008	3 279.07	1 968.95	-39.95
Группа Компаний ПИК, АОИ	01.12.2008	31.12.2008	53.47	28.37	-46.94
Казаньоргсинтез, АОИ вып. 02	28.08.2008	31.12.2008	11.17396	2.69487	-75.88
ЛУКОЙЛ НК, АОИ	30.09.2008	31.12.2008	1 448.52	957.12	-33.92
Магнитогорский металлургический комбинат, АОИ вып. 03	30.09.2008	31.12.2008	14.387	5.717	-60.26
Мечел, АОИ вып. 01	23.12.2008	31.12.2008	121.01852	108.09062	-10.68
Новолипецкий металлургический комбинат, АОИ	30.09.2008	31.12.2008	48.38	30.08	-37.83
ОГК-1, АОИ вып. 02	07.11.2008	19.12.2008	0.235	0.266	13.19
ОГК-2, АОИ вып. 02	30.09.2008	31.12.2008	0.407	0.261	-35.87
Роснефть НК, АОИ вып. 02	30.09.2008	24.12.2008	167.11	115.14	-31.10
Салаватнефтеоргсинтез, АОИ вып. 01	23.09.2008	15.12.2008	2 091.74105	1 620.69141	-22.52
Сбербанк России, АПИ вып. 03	30.09.2008	31.12.2008	23.91	9.09	-61.98
Северсталь, АОИ вып. 02	30.09.2008	31.12.2008	270.27	84.26	-68.82
Сибирьтелеком, АОИ	13.10.2008	31.12.2008	0.443	0.32	-27.77
Система-Галс, АОИ	09.09.2008	31.12.2008	2 095.44	272.63	-86.99
Татнефть, АПИ вып. 03	30.09.2008	31.12.2008	45.73	20.42	-55.35
ТГК-5, АОИ	13.10.2008	17.11.2008	0.0036	0.0045	25.00
Транснефть, АПИ	30.09.2008	31.12.2008	16 856.98	6 951.25	-58.76
Уралкалий, АОИ	30.09.2008	31.12.2008	144.21	53.05	-63.21

И.О. Председателя Правления		Поляков А.В.
(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)