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 31.03.2009
за I 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, %
Акрон, АОИ вып. 05	31.12.2008	31.03.2009	295.18	527.52	78.71
Банк ВТБ, АОИ	31.12.2008	20.02.2009	0.0335	0.0199	-40.60
Башнефть, АПИ	30.12.2008	12.02.2009	73.02167	83.01962	13.69
Возрождение Банк, АПИ вып. 02	16.12.2008	25.03.2009	98.13	118.24	20.49
ВолгаТелеком, АОИ	31.12.2008	31.03.2009	16.06	25.53	46.51
Газпром, АОИ	31.12.2008	31.03.2009	107.58	128.08	19.06
Газпром нефть, АОИ	31.12.2008	31.03.2009	62.22	84.54	35.87
Группа Компаний ПИК, АОИ	30.12.2008	31.03.2009	28.37	45.74	61.23
Группа ЛСР, АОИ	23.01.2009	30.03.2009	126.65	148.98	17.63
Дальсвязь, АПИ	21.01.2009	31.03.2009	12.29	22.57	83.65
ЛУКОЙЛ НК, АОИ	31.12.2008	31.03.2009	957.12	1 295.52	35.04
Магнитогорский металлургический комбинат, АОИ вып. 03	31.12.2008	10.02.2009	5.717	8.705	52.27
Мечел, АОИ вып. 01	31.12.2008	31.03.2009	108.09062	144.91	34.06
Новолипецкий металлургический комбинат, АОИ	31.12.2008	10.02.2009	30.08	49.29	63.86
Северсталь, АОИ вып. 02	31.12.2008	31.03.2009	84.26	118.80	40.99
Сибирьтелеком, АОИ	31.12.2008	31.03.2009	0.32	0.407	27.19
Синергия, АОИ	24.02.2009	30.03.2009	112.10	209.48	86.87
Система-Галс, АОИ	31.12.2008	31.03.2009	272.63	383.27	40.58
Сургутнефтегаз, АПИ	31.12.2008	31.03.2009	6.077	8.324	36.98
Татнефть, АПИ вып. 03	31.12.2008	31.03.2009	20.42	31.42	53.87
Транснефть, АПИ	31.12.2008	31.03.2009	6 951.25	9 148.44	31.61
Уралкалий, АОИ	31.12.2008	31.03.2009	53.05	80.63	51.99

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)