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 30.06.2010
за II квартал 2010 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

Наименование ценной бумаги	Размер дивиденда по акциям, руб.	Период, за который принято решение выплачивать дивиденды
Акрон, АОИ	25,00	2009 г.
АФК Система, АОИ	0,055	2009 г.
Газпром, АОИ	2,39	2009 г.
ГМК Норильский никель, АОИ	210,00	2009 г.
Дальсвязь, АПИ	6,8528	2009 г.
ЛУКОЙЛ НК, АОИ	52,00	2009 г.
МОЭСК, АОИ	0,0092389	2009 г.
Нижнекамскнефтехим, АПИ	0,07	2009 г.
Сбербанк, АОИ	0,08	2009 г.
Татнефть, АПИ	6,56	2009 г.
Транснефть, АПИ	250,39	2009 г.

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, %
АФК Система, АОИ	31.03.2010	26.05.2010	29.97	25.455	-15.07
Газпром, АОИ	31.03.2010	30.06.2010	172.03	149.17	-13.29
ГМК Норильский никель, АОИ	31.03.2010	30.06.2010	5 441.54	4 615.01	-15.19
Группа Компаний ПИК, АОИ	31.03.2010	30.06.2010	157.24	105.70	-32.78
Группа ЛСР, АОИ	31.03.2010	30.06.2010	1 086.97	780.49	-28.20
МОЭСК, АОИ	05.04.2010	09.06.2010	1.719	1.442	-16.11
Открытые инвестиции, АОИ	31.03.2010	30.06.2010	1 333.11	880.00	-33.99
Система-Галс, АОИ	31.03.2010	30.06.2010	1 015.84	675.37	-33.52
Татнефть, АПИ	31.03.2010	30.06.2010	85.99	68.59	-20.23
Транснефть, АПИ	31.03.2010	30.06.2010	33 533.44	27 198.45	-18.89

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)