ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
К СПРАВКЕ О СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ
ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА

Интервальный паевой инвестиционный фонд акций "Арсагера- акции 6.4"
(полное фирменное наименование акционерного инвестиционного фонда либо тип и название паевого инвестиционного фонда)

Зарегистрирован ФСФР №0439-75408664 от 13.12.2005
(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 30.12.2011
за IV 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, %
Газпром ОАО, АОИ, 1-02-00028-A	30.09.2011	30.12.2011	154.88	171.33	10.62
Галс-Девелопмент ОАО, АОИ, 1-01-01017-H	30.09.2011	30.12.2011	389.80	279.00	-28.42
ГМК НорНикель ОАО, АОИ, 1-01-40155-F	30.09.2011	14.11.2011	6 955.00	5 548.00	-20.23
Группа Компаний ПИК ОАО, АОИ, 1-02-01556-A	30.09.2011	30.12.2011	101.84	79.14	-22.29
Группа ЛСР ОАО, АОИ, 1-01-55234-E	30.09.2011	30.12.2011	522.70	462.10	-11.59
Казанский вертолетный завод ОАО, АОИ, 1-03-55106-D	12.10.2011	30.12.2011	74.56	103.86	39.30
КуйбышевАзот ОАО, АОИ, 1-01-00067-A	25.10.2011	30.12.2011	57.00	63.73	11.81
Нижегородская сбытовая компаниz ОАО, АОИ, 1-01-55072-E	12.10.2011	28.12.2011	1 309.00	950.20	-27.41
Нижнекамскнефтехим ОАО, АПИ, 2-02-00096-A	30.09.2011	30.12.2011	12.998	16.048	23.47
Открытые инвестиции ОАО, АОИ, 1-01-50020-A	06.10.2011	30.12.2011	693.10	460.10	-33.62
Рязанская энергосбытовая компания ОАО, АОИ, 1-01-50092-A	30.09.2011	26.12.2011	5.376	4.083	-24.05
Татнефть ОАО, АПИ, 2-03-00161-A	30.09.2011	02.12.2011	75.79	96.27	27.02
Транснефть ОАО, АПИ, 2-01-00206-A	30.09.2011	30.12.2011	32 050.00	49 670.00	54.98
Улан-Удэнский авиационный завод ОАО, АОИ, 1-01-20284-F	30.09.2011	01.12.2011	43.63	77.92	78.59
Челябинский цинковый завод ОАО, АОИ, 1-01-45040-D	30.09.2011	30.12.2011	91.92	70.63	-23.16

3.3. Существенные (на 10 и более процентов за отчетный квартал) изменения за отчетный период оценочной стоимости ценных бумаг, не допущенных к торгам организаторов торгов

Наименование ценной бумаги	Начальная дата	Конечная дата	Начальная стоимость, руб	Конечная стоимость, руб.	Изменение, %
Башкирнефтепродукт ОАО, АПИ, 2-01-31194-D	30.09.2011	30.12.2011	216.37	244.86	13.17
Гайский ГОК ОАО, АОИ, 1-01-02175-E	30.09.2011	30.12.2011	14 836.80	11 448.00	-22.84
Южно-Уральский никелевый комбинат ОАО, АОИ, 1-01-00197-A	30.09.2011	30.12.2011	6 182.00	4 929.00	-20.27

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)