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 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.

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	30.09.2008	31.12.2008	932.06	295.18	-68.33
Ашинский металлургический завод, АОИ	18.09.2008	31.12.2008	13.745	3.0544	-77.79
Башнефть, АПИ	19.09.2008	31.12.2008	195.67384	73.02167	-62.68
Волжская ТГК, АОИ доп.вып.10	07.07.2008	29.10.2008	1.93302	0.251	-87.02
ГМК Норильский никель, АОИ	30.09.2008	31.12.2008	3 279.07	1 968.95	-39.95
ЕнисейТГК-13, АОИ вып. 02	30.09.2008	31.12.2008	0.0581	0.0306	-47.33
Интер РАО ЕЭС, АОИ	30.09.2008	31.12.2008	0.0285	0.0063	-77.89
Кузбассэнерго, АОИ вып. 02	30.09.2008	31.12.2008	0.128	0.069	-46.09
ЛУКОЙЛ НК, АОИ	30.09.2008	17.10.2008	1 448.52	838.23	-42.13
ЛУКОЙЛ НК, АОИ	26.11.2008	31.12.2008	846.57	957.12	13.06
Новолипецкий металлургический комбинат, АОИ	30.09.2008	31.12.2008	48.38	30.08	-37.83
ОГК-1, АОИ вып. 02	30.09.2008	15.12.2008	0.681	0.213	-68.72
ОГК-2, АОИ доп. вып. 03	30.09.2008	29.10.2008	0.407	0.253	-37.84
ОГК-2, АОИ вып. 02	30.09.2008	31.11.2008	0.407	0.261	-35.87
ОГК-3, АОИ вып. 01	30.09.2008	28.10.2008	0.806	0.332	-58.81
ОГК-4, АОИ доп. вып. 03	30.09.2008	31.12.2008	1.094	0.379	-65.36
ОГК-6, АОИ доп. вып. 03	30.09.2008	31.12.2008	0.469	0.268	-42.86
ОГК-6, АОИ вып. 02	30.09.2008	15.12.2008	0.469	0.271	-42.22
Роснефть НК, АОИ вып. 02	17.10.2008	31.12.2008	95.56	110.74	15.89
РусГидро, АОИ	20.11.2008	26.11.2008	0.423	0.752	77.78
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
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-1, АОИ доп. вып. 11	30.09.2008	08.12.2008	0.0081	0.0037	-54.32
ТГК-1, АОИ	30.09.2008	31.12.2008	0.0081	0.0034	-58.02
ТГК-14, АОИ	29.09.2008	31.12.2008	0.0054	0.0032	-40.74
ТГК-2, АОИ	30.09.2008	31.12.2008	0.0222	0.0032	-85.59
ТГК-4, АОИ	30.09.2008	31.12.2008	0.0248	0.0069	-72.18
ТГК-9, АОИ доп. вып. 09	30.09.2008	31.12.2008	0.00265	0.00127	-52.08
ТГК-9, АОИ	30.09.2008	31.12.2008	0.0025	0.0012	-52.00
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
ФСК ЕЭС, АОИ доп. вып. 98	30.09.2008	05.12.2008	0.149	0.131	-12.08
ЦМТ, АОИ	05.08.2008	30.10.2008	14.811	11.339	-23.44
Челябинский трубопрокатный завод, АОИ	22.07.2008	31.12.2008	93.38703	19.20704	-79.43

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

Наименование ценной бумаги	Начальная	Конечная дата	Начальная стоимость,	Конечная стоимость,	Изменение, %

	дата		руб	руб.	
Башкирнефтепродукт, АОИ	30.09.2008	31.12.2008	375.41	224.25	-40.27

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)