

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
к Справке о стоимости чистых активов на 31.03.2011г.

Открытый индексный паевой инвестиционный фонд «Изумруд — Индекс ММВБ»

Полное фирменное наименование управляющей компании: Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»

Правила доверительного управления зарегистрированы 25.05.2005 за № 0359-76626972

Лицензия управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами от 08.08.1996 за №21-000-1-00006, выданная Федеральной службой по финансовым рынкам.

В соответствии с Приказом ФСФР от 15 июня 2005г. №05-21/пз-н "Об утверждении положения о порядке и сроках определения стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов, стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов в расчете на одну акцию", сообщаем следующее:

1. По состоянию на 31.03.2011 стоимость чистых активов Открытого индексного паевого инвестиционного фонда «Изумруд — Индекс ММВБ» составила 36 095 067 (Тридцать шесть миллионов девяносто пять тысяч шестьдесят семь) руб. 83 коп., стоимость одного инвестиционного пая составила 1 088 (Одна тысяча восемьдесят восемь) руб. 92 коп.

2. В 1 квартале 2011г. ошибок, приведших к изменению расчетной стоимости пая на 0.5 и более процентов, не было.

3. Забалансовых рисков, не включенных в расчет стоимости чистых активов (в том числе требований и обязательств по опционам, форвардным и фьючерсным контрактам, премий по опционам и активов, обремененных залогом) не имеется.

4. Существенное влияние на изменение стоимости чистых активов в течение 1 квартала 2011 г. оказали колебания рынка, а именно изменение признаваемых котировок (на 10 и более процентов) ценных бумаг, составляющих активы Фонда.

Данные по ценным бумагам, изменение признаваемых котировок по которым признается существенными (10 и более процентов) в течение 1 квартала 2011г.:

Ценная бумага	Изменение, %
Акция обыкновенная, ОАО "ИНТЕР-РАО ЕЭС", рег. номер 1-03-33498-Е	-12,9
Акция обыкновенная, ОАО "Газпром", рег. номер 1-02-00028-А	18,74
Акция обыкновенная, ОАО "ФСК ЕЭС", рег. номер 1-01-65018-Д	12,53
Акция обыкновенная, ОАО "ЛУКОЙЛ", рег. номер 1-01-00077-А	16,58
Акция обыкновенная, ОАО "НК "Роснефть", рег. номер 1-02-00122-А	19,39
Акция обыкновенная, ОАО "НЛМК", рег. номер 1-01-00102-А	-12,03
Акция обыкновенная, ОАО "Распадская", рег. номер 1-04-21725-Н	-10,97
Акция обыкновенная, ОАО "РусГидро", рег. номер 1-01-55038-Е	-12,46
Акция обыкновенная, ОАО "Ростелеком", рег. номер 1-01-00124-А	10,07
Акция обыкновенная, ОАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина, рег. номер 1-03-00161-А	24,08
Акция обыкновенная, ОАО "ОГК-3", рег. номер 1-01-50079-А	-24,36
Акция обыкновенная, ОАО "Полюс Золото", рег. номер 1-01-55192-Е	-11,36
Акция обыкновенная, ОАО "НОВАТЭК", рег. номер 1-02-00268-Е	14,01
Акция привилегированная, ОАО АК "Транснефть", рег. номер 2-01-00206-А	10,19
Акция обыкновенная, ОАО "Газпром нефть", рег. номер 1-01-00146-А	15,82

5. Суммы объявленных эмитентом, но не полученных дивидендов по акциям:

Ценная бумага	Сумма, подлежащая выплате (руб.)
ОАО "Ростелеком" (АО)	2 359,29

6. Руководствуясь положениями Правил определения стоимости активов и величины обязательств Фонда на 2010 год, а также Информационным письмом ФСФР от 21.12.2006 г. за № 06-ОВ-01/21685 «О порядке восстановления не использованного в течение календарного года резерва предстоящих расходов на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев, аудитору, оценщику паевого инвестиционного фонда» в последний календарный день года после определения среднегодовой стоимости чистых активов было проведено восстановление резерва на выплату вознаграждения управляющей компании в имущество Фонда в сумме 722 (Семьсот двадцать два) рубля 30 копеек, в связи с превышением сформированного резерва за 2010 г. над максимально допустимым размером резерва, рассчитанного в соответствии с Правилами доверительного управления Фондом. Восстановление резерва отражено при определении стоимости чистых активов за 11.01.2011 года.

Также было выявлено превышение максимального размера расходов на выплату вознаграждений специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев, аудитору паевого инвестиционного фонда в размере 336 (Триста тридцать шесть) рублей 97 копеек, отнесенное на дебиторскую задолженность Управляющей компании перед Фондом (возмещено Управляющей компанией 25.01.11г.).

7. Прочих событий, которые существенно повлияли на стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда, не выявлено.

Генеральный директор

Заместитель директора по операциям и отчетности паевых инвестиционных фондов

Заместитель начальника Управления спецдепозитарного обслуживания ОАО АКБ "РОСБАНК"



Руденко И.Ю.

Затолокина Е.В.



Закольская Н.Д.