

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
к Справке о стоимости чистых активов на 30.12.2011г.

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 30.12.2011 стоимость чистых активов Открытого индексного паевого инвестиционного фонда «Изумруд — Индекс ММВБ» составила 24 515 430 (Двадцать четыре миллиона пятьсот пятнадцать тысяч четыреста тридцать) руб. 97 коп., стоимость одного инвестиционного пая составила 848 (Восемьсот сорок восемь) руб. 25 коп.

2. В 4 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 4 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 4 квартала 2011г.:

Ценная бумага	Изменение, %
Акция обыкновенная, ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС", рег. номер 1-03-33498-E	10,45
Акция обыкновенная, ОАО Банк ВТБ, рег. номер 10401000В	-12,96
Акция обыкновенная, ОАО "Газпром", рег. номер 1-02-00028-A	10,62
Акция обыкновенная, ОАО "ФСК ЕЭС", рег. номер 1-01-65018-D	17,45
Акция обыкновенная, ОАО "НК "Роснефть", рег. номер 1-02-00122-A	11,22
Акция обыкновенная, ОАО "ГМК "Норильский никель", рег. номер 1-01-40155-F	-28,83
Акция обыкновенная, ОАО "Мосэнерго", рег. номер 1-01-00085-A	-11,2
Акция обыкновенная, ОАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина, рег. номер 1-03-00161-A	18,2
Акция привилегированная, ОАО АК "Транснефть", рег. номер 2-01-00206-A	54,98
Акция привилегированная, ОАО "Сургутнефтегаз", рег. номер 2-01-00155-A	17,53
РДР Юнайтед Компани РУСАЛ Плс, рег. номер 5-01-01481-B	-28,86
Акция обыкновенная, ОАО "Газпром нефть", рег. номер 1-01-00146-A	33,72

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

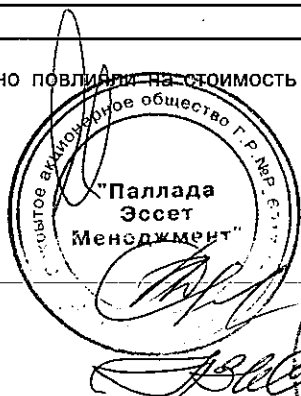
Ценная бумага	Сумма, подлежащая выплате (руб.)
ОАО "Уралкалий"	24564,00
ОАО "Северсталь"	12661,94

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

Генеральный директор

Зам. генерального директора по
операционной работе

Заместитель начальника Управления
спецдепозитарного обслуживания ОАО
АКБ "РОСБАНК"



Руденко И.Ю.

