

ЛЛ Аудит

Общество с ограниченной ответственностью
Действительный член Некоммерческого Партнерства «Российская Коллегия Аудиторов»
115533, г. Москва, ул. Нагатинская, д.5

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

О бухгалтерской отчетности
Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций
«Сапфир»
под управлением
Закрытого акционерного общества
«Паллада Эссет Менеджмент»

за 2010 год

г. Москва
2011 год

Адресат: Пользователи отчетности ЗАО «Паллада Эссет Менеджмент» Д.У. Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «Сапфир»

Аудитор:

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ЛЛ АУДИТ»

Место нахождения: 115533, г. Москва, ул. Нагатинская, д.5

Государственная регистрация: Свидетельство о государственной регистрации серия 77 №00954156 выдано МИ ФНС № 46 по г. Москве от 10.07.2006 г.
Основной государственный регистрационный номер 106 77 46 79 18 37

Членство в саморегулируемых организациях: Некоммерческое Партнерство «Российская Коллегия Аудиторов»
Свидетельство № 0822
в соответствии с Решением Совета РКА от 23.09.09

Основной регистрационный номер в Реестре аудиторов и аудиторских организаций 10605004852

Аудируемое лицо:

Наименование: Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент» Д.У. Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «Сапфир»

Место нахождения: 119180, г. Москва, 1-ый Голутвинский пер., д. 6, этаж 8

ОГРН: 1027739145060

Заключение о бухгалтерской отчетности

Мы провели аудит прилагаемой бухгалтерской отчетности Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «Сапфир» под управлением Закрытого акционерного общества «Паллада Эссет Менеджмент», состоящей из:

- Баланса имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд на 31.12.2010 г.;
- Отчета о приросте (об уменьшении) стоимости имущества на 31.12.2010 г.;
- Справки о стоимости активов на 31.12.2010 г.;
- Справки о стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда на 31.12.2010 г.;
- Отчета об изменении стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда на 31.12.2010 г.;
- Пояснительной записки к справке о стоимости чистых активов на 31.12.2010 г.;
- Отчета о вознаграждении управляющей компании и расходах, связанных с доверительным управлением акционерным инвестиционным фондом и доверительным управлением паевым инвестиционным фондом на 31.12.2010 г.;
- Отчета о владельцах акций акционерного инвестиционного фонда и владельцах инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда на 31.12.2010 г.;

Ответственность аудируемого лица за бухгалтерскую отчетность

Ответственность за составление и достоверность указанной бухгалтерской отчетности в соответствии с установленными правилами составления бухгалтерской отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления бухгалтерской отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок несет исполнительный орган Закрытого акционерного общества «Паллада Эссет Менеджмент».

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности бухгалтерской отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в бухгалтерской отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность бухгалтерской отчетности, с целью выбора

соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления бухгалтерской отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности бухгалтерской отчетности.

Мнение

По нашему мнению, бухгалтерская отчетность Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «Сапфир» под управлением Закрытого акционерного общества «Паллада Эссет Менеджмент» отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение на 31 декабря 2010 года, результаты финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2010 год в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и нормативных актов федеральных органов, в части подготовки бухгалтерской отчетности, соответствии порядка ведения бухгалтерского учета, ведения учета и составления отчетности в отношении имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, и операций с этим имуществом; состава и структуры активов имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, расчета стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда, оценки расчетной стоимости одного инвестиционного пая, суммы, на которую выдается один инвестиционный пай, и суммы денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением инвестиционного пая, соблюдения требований, предъявляемых к порядку хранения имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, и документов, удостоверяющих права на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, сделок, совершенных с активами паевого инвестиционного фонда.

Дата составления аудиторского заключения - 01 февраля 2011 г.

Руководитель проверки:
(квалификационный аттестат № К 003961)

Кузина М.Л.

Генеральный директор:
(квалификационный аттестат № К 010359)

Мансурова И.В.



**БАЛАНС ИМУЩЕСТВА,
СОСТАВЛЯЮЩЕГО ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД
на 31.12.2010**

Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Сапфир»

Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»

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

(тыс.рублей)

Имущество (обязательства)	Код стр.	На начало года	На конец года
1	2	3	4
Имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд			
Денежные средства на банковских счетах, всего	010	239,26843	1 597,78018
в том числе:			
- рублях	011	239,26843	1 597,78018
-ОАО АКБ "РОСБАНК"		-	1 597,78018
- в иностранной валюте	012	-	-
Денежные средства в банковских вкладах, всего	020	-	-
в том числе:			
- рублях	021	-	-
- в иностранной валюте	022	-	-
Ценные бумаги российских эмитентов, имеющие признаваемую котировку, всего	030	14 743,41000	-
в том числе:			
- акции	031	-	-
- облигации	032	14 743,41000	-
срок погашения более 3-х лет		5 779,58000	-
-ОАО Банк ВТБ, рег.номер 40401000В		1 536,60000	-
-ОАО "Мечел", рег.номер 4-02-55005-Е		2 168,98000	-
-ОАО "ВБД ПП", рег.номер 4-03-06005-А		2 074,00000	-
срок погашения от 1 года до 3-х лет		6 264,91000	-
-ОАО "УК ГидроОГК", рег.номер 4-01-10983-Е		1 958,60000	-
-ООО "Лизинговая компания УРАЛСИБ", рег.номер 4-02-36314-Р		3 305,61000	-
срок погашения до 1 года		2 698,92000	-
-ООО "Русфинанс Банк", рег.номер 40401792В		2 698,92000	-
Ценные бумаги российских эмитентов, не имеющие признаваемую котировку, всего	040	8 888,03269	-9 524,71300
в том числе:			
- акции	041	-	-
- облигации	042	8 888,03269	9 524,71300
срок погашения более 3-х лет		5 761,83269	1 335,48000
-ООО "ВТБ-Лизинг Финанс", рег.номер 4-02-36292-Р		3 492,92549	-
-ОАО "Сибирьтелеком", рег.номер 4-08-00195-А		2 268,90720	-
-ОАО "СЗТ", рег.номер 4-06-00119-А		-	1 335,48000
срок погашения от 1 года до 3-х лет		-	4 963,35400
-ОАО АКБ "Росбанк", рег.номер 40802272В		-	1 435,84000
-ОАО "Сибирьтелеком", рег.номер 4-08-00195-А		-	1 718,05400
-ЗАО "ГЛОБЭКСБАНК", рег.номер 4В020101942В		-	1 004,50000
срок погашения до 1 года		3 126,20000	3 225,87900
-ОАО "ТранскредитБанк", рег.номер 40302142В		-	1 580,07000
-ООО "Лизинговая компания УРАЛСИБ", рег.номер 4-02-36314-Р		-	1 645,80900
-ОАО "ЭНЕЛ ОГК-5", рег.номер 4В02-01-50077-А		3 126,20000	-
- векселя	043	-	-
- иные ценные бумаги	044	-	-
Дебиторская задолженность	050	1 722,81684	7 792,95667
в том числе:			
- средства, переданные профессиональным участникам рынка ценных бумаг	051	815,89961	1 516,14576
-АКБ "РОСБАНК" (ОАО)		-	1 516,14576
- дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества	052	-	-
- дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по банковским вкладам и ценным бумагам	053	802,92440	328,33550
- прочая дебиторская задолженность	054	103,99283	5 948,47541
Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	060	-	-
Ценные бумаги иностранных эмитентов, всего	070	-	-
в том числе:			

- ценные бумаги иностранных государств	071		
- ценные бумаги международных финансовых организаций	072		
- акции иностранных акционерных обществ	073		
- облигации иностранных коммерческих организаций	074		
Доли в российских обществах с ограниченной ответственностью	080		
Доходные вложения в материальные ценности всего	090		
в том числе:			
- объекты недвижимого имущества, кроме строящихся и реконструируемых объектов	091		
- строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	092		
- имущественные права на недвижимое имущество	093		
- проектно-сметная документация	094		
ИТОГО ИМУЩЕСТВО: (строки 010 + 020 + 030 + 040 + 050 + 060 + 070 + 080 + 090)	100	25 593,52796	18 915,44985
Обязательства, исполнение которых осуществляется за счет имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд			
Кредиторская задолженность	110	749,60363	32,84129
Резервы на выплату вознаграждений	120		
Инвестиционные паи	130	24 843,92433	18 882,60856
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА: (строки 110 + 120 + 130)	140	25 593,52796	18 915,44985

И.о. Генерального директора

Заместитель директора по операциям и отчетности паевых инвестиционных фондов



Имаметдинов М.А.
подпись

Затолокина Е.В.
подпись

**Отчет
о приросте (об уменьшении) стоимости имущества на 31.12.2010
Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Сапфир»
Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»**

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

(тыс.руб.)

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За соответствующий период прошлого года
1	2	3	4
Выручка от продажи ценных бумаг	010	26 247,25970	153 908,94956
Расходы, связанные с продажей ценных бумаг	020	26 215,51676	152 367,56429
Результат от продажи ценных бумаг (010 - 020)	030	31,74294	1 541,38527
<i>из них составляет 5 и более процентов от общей стоимости</i>		-5,89810	168,27687
ОАО "ЭНЕР ОГК-5", 4B02-01-50077-A		-	0,43400
ОАО "ТрансКредитБанк", 40302142B		-0,78910	-
ОАО "Сибирьтелеком", 4-08-00195-A		-2,19300	0,90000
ОАО "СЗТ", 4-06-00119-A		1,31600	-
ООО "Русфинанс Банк", 40401792B		-	2,34000
ОАО АКБ "Росбанк", 40802272B		-1,92000	-
ОАО "Мечел", 4-02-55005-E		-	-7,97100
ООО "Лизинговая компания УРАЛСИБ", 4-02-36314-R		-2,31200	3,74000
ОАО "УК ГидроОГК", 4-01-10983-E		-	-3,82000
ООО "ВТБ-Лизинг Финанс", 4-02-36292-R		-	1,40387
ОАО Банк ВТБ, 40401000B		-	-1,96000
ОАО "ВБД ПП", 4-03-06005-A		-	173,21000
Выручка от продажи недвижимого имущества или передачи имущественных прав на недвижимое имущество	040		
Расходы, связанные с продажей недвижимого имущества или передачей имущественных прав на недвижимое имущество	050		
Результат от продажи недвижимого имущества или передачи имущественных прав на недвижимое имущество	060		
Выручка от продажи иного имущества	070		
Расходы, связанные с продажей иного имущества	080		
Результат от продажи иного имущества	090		
Процентный доход по банковским вкладам и ценным бумагам	100	1 502,45208	5 117,22856
Дивиденды по акциям	110		
Прирост (уменьшение) средств в иностранной валюте	120		
Выручка от сдачи недвижимого имущества в аренду	130		
Прирост (+) или уменьшение (-) стоимости ценных бумаг, имеющих признаваемую котировку, всего	140		3 384,64530
в том числе			
- акции	141		
- облигации	142		3 384,64530
ОАО "ВБД ПП" 4-03-06005-A		-	239,46000
ОАО Банк ВТБ 40401000B		-	105,18000
ОАО "УК ГидроОГК" 4-01-10983-E		-	314,97250
ООО "Лизинговая компания УРАЛСИБ" 4-02-36314-R		-	139,36000
ОАО "Мечел" 4-02-55005-E		-	1 718,54200
ООО "Русфинанс Банк" 40401792B		-	16,83000
- инвестиционные паи	143		
Прирост (+) или уменьшение (-) стоимости ценных бумаг, не имеющих признаваемую котировку, всего	150	128,45707	514,23518
в том числе			
- акции	151	-68,43000	
- облигации	152	196,88707	514,23518
ОАО "ЭНЕР ОГК-5" 4B02-01-50077-A		-	57,96400
ОАО "ТрансКредитБанк" 40302142B		12,15500	-
ОАО "Сибирьтелеком" 4-08-00195-A		35,67480	90,34720
ОАО "СЗТ" 4-06-00119-A		21,72400	-
ОАО АКБ "Росбанк" 40802272B		-15,18000	-
ООО "Лизинговая компания УРАЛСИБ" 4-02-36314-R		85,57700	-
ЗАО "ГЛОБЭКСБАНК" 4B020101942B		-9,50000	-
ООО "ВТБ-Лизинг Финанс" 4-02-36292-R		-	176,62499
- векселя	153		
- иные ценные бумаги	154		
Прирост (+) или уменьшение (-) стоимости недвижимого имущества или имущественных прав на недвижимое имущество	160		
Вознаграждения и расходы, связанные с управлением акционерным инвестиционным фондом или доверительным управлением паевым инвестиционным фондом	170	312,51614	964,66231
в том числе резерв на выплату вознаграждений	171	300,93155	916,49045
Прочие доходы	180	4,27463	238,54512
Прочие расходы	190		
Прирост имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, в результате выдачи инвестиционных паев	200	73 591,74700	20 513,77061
Погашение имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, в результате погашения или обмена инвестиционных паев	210	80 907,47035	112 403,03687
Итого: прирост (+) или уменьшение (-) стоимости имущества, принадлежащего акционерному инвестиционному фонду, или имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд (030 + 060 + 090 + 100 + 110 + 120 + 130 + 140 + 150 + 160 + 180 + 200 - 170 - 210)	220	-5 961,31577	-82 057,88914

И.о. Генерального директора

Имамэдинов М.А.

Заместитель директора по операциям и отчетности паевых инвестиционных фондов

Затолокина Е.В.



СПРАВКА О СТОИМОСТИ АКТИВОВ

на 31.12.2010

Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Сапфир»

Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»

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

Вид активов	Код стр.	Сумма денежных средств или стоимость иного имущества (тыс.рублей)	Доля от общей стоимости активов (процентов)	Доля от общего количества размещенных (выданных) ценных бумаг (долей) (процентов)	Примечание (Дата погашения)
1	2	3	4	5	6
Денежные средства на счетах, всего	100	1 597,78018	8,44696	x	
в том числе:					
- в рублях	110	1 597,78018	8,44696	x	
ОАО АКБ "РОСБАНК"		1 597,78018	8,44696	x	
- в иностранной валюте	120	-	-	x	
Денежные средства в банковских вкладах, всего	200	-	-	x	
в том числе:					
- в рублях	210	-	-	x	
- в иностранной валюте	220	-	-	x	
Ценные бумаги, имеющие признаваемую котировку, всего	300	-	-	x	
в том числе:					
ценные бумаги российских эмитентов, включенные в котировальные списки организаторов торговли на рынке ценных бумаг, включая	310	-	-	x	
- государственные ценные бумаги Российской Федерации	311	-	-	x	
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	312	-	-	x	
- муниципальные ценные бумаги	313	-	-	x	
- облигации российских хозяйственных обществ	314	-	-	x	
- обыкновенные акции открытых акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов	315	-	-	x	
- обыкновенные акции акционерных инвестиционных фондов	316	-	-	x	
- привилегированные акции открытых акционерных обществ	317	-	-	x	
- инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	318	-	-	x	
ценные бумаги российских эмитентов, не включенные в котировальные списки организаторов торговли на рынке ценных бумаг, включая	320	-	-	x	
- государственные ценные бумаги Российской Федерации	321	-	-	x	
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	322	-	-	x	
- муниципальные ценные бумаги	323	-	-	x	
- облигации российских хозяйственных обществ	324	-	-	x	
- обыкновенные акции открытых акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов	325	-	-	x	
- обыкновенные акции акционерных инвестиционных фондов	326	-	-	x	
- привилегированные акции открытых акционерных обществ	327	-	-	x	
- обыкновенные акции закрытых акционерных обществ	328	-	-	x	
- инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	329	-	-	x	
Ценные бумаги, не имеющие признаваемую котировку, всего	400	9 524,71300	50,35414	x	
в том числе:					
- государственные ценные бумаги Российской Федерации	410	-	-	x	
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	420	-	-	x	
- муниципальные ценные бумаги	430	-	-	x	
- облигации российских хозяйственных обществ	440	9 524,71300	50,35414	x	
ОАО "ТрансКредитБанк" 40302142В		1 580,07000	8,35333	0,03100	07.07.2011

ОАО "СЗТ" 4-06-00119-A		1 335,48000	7,06026	0,04133	24.07.2019
ОАО "Сибирьтелеком" 4-08-00195-A		1 718,05400	9,08281	0,08450	08.08.2013
ООО "Лизинговая компания УРАЛСИБ" 4-02-36314-R		1 645,80900	8,70087	0,03180	21.07.2011
ОАО "Мечел" 4-02-55005-E		804,96000	4,25557	0,01600	12.06.2013
ЗАО "ГЛОБЭКСБАНК" 4В020101942В		1 004,50000	5,31047	0,02000	16.02.2013
ОАО АКБ "Росбанк" 40802272В		1 435,84000	7,59083	0,02800	06.11.2013
- обыкновенные акции открытых акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов	450	-	-	x	
- обыкновенные акции акционерных инвестиционных фондов	460	-	-	x	
- привилегированные акции открытых акционерных обществ	470	-	-	x	
- обыкновенные акции закрытых акционерных обществ	480	-	-	x	
- инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	490	-	-	x	
- векселя	491	-	-	x	
Ценные бумаги иностранных эмитентов, всего	500	-	-	x	
в том числе:					
- ценные бумаги иностранных государств	510	-	-	x	
- ценные бумаги международных финансовых организаций	520	-	-	x	
- облигации иностранных коммерческих организаций	530	-	-	x	
- акции иностранных акционерных обществ	540	-	-	x	
Доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью	600	-	-	x	
Недвижимое имущество	700	-	-	x	
Имущественные права на недвижимое имущество	800	-	-	x	
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	900	-	-	x	
Проектно-сметная документация	1000	-	-	x	
Иные доходные вложения в материальные ценности	1100	-	-	x	
Дебиторская задолженность	1200	7 792,95667	41,19890	x	
в том числе:					
- средства, переданные профессиональным участникам рынка ценных бумаг	1210	1 516,14576	8,01538	x	
АКБ "РОСБАНК" (ОАО)		1 516,14576	8,01538	x	
- дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества	1220	0,00	-	x	
- дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по банковским вкладам и ценным бумагам	1230	328,33550	1,73581	x	
ОАО "ТранскредитБанк" 40302142В		76,98850	0,40701	x	
ОАО "СЗТ" 4-06-00119-A		23,05160	0,12187	x	
ОАО "Сибирьтелеком" 4-08-00195-A		62,02300	0,32790	x	
ООО "Лизинговая компания УРАЛСИБ" 4-02-36314-R		102,33240	0,54100	x	
ОАО "Мечел" 4-02-55005-E		2,98400	0,01578	x	
ЗАО "ГЛОБЭКСБАНК" 4В020101942В		34,72000	0,18355	x	
ОАО АКБ "Росбанк" 40802272В		26,23600	0,13870	x	
- прочая дебиторская задолженность	1240	5 948,47541	31,44771	x	
Итого активов: (строки 100 + 200 + 300 + 400 + 500 + 600 + 700 + 800 + 900 + 1000 + 1100 + 1200)	1300	18 915,44985	x	x	

И.о. Генерального директора

Заместитель директора по операциям инвестиционных фондов



Имамединов М.А.

Затолюкина Е.В.

Справка о стоимости чистых активов акционерного инвестиционного фонда (о стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда)

Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Сапфир»

Правила доверительного управления зарегистрированы 21.01.2004 № 0175-71997113

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

Местоположение УК: 119180, г. Москва, 1-й Голутвинский переулок д.6, этаж 8, т. (495) 725-57-86.

Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами от 8 августа 1996 г. №21-000-1-00006, выданная Федеральной службой по финансовым рынкам

Дата определения стоимости чистых активов 31.12.2010 (по состоянию на 20:00 МСК) (руб.)

Вид имущества	Код стр.	Сумма (оценочная стоимость) на 31.12.2010 (указывается текущая дата составления справки)	Сумма (оценочная стоимость) на 30.12.2010 (указывается предыдущая дата составления справки)
1	2	3	4
Денежные средства на счетах - всего	010	1 597 780,18	7 483 029,34
в том числе:			
- в рублях	011	1 597 780,18	7 483 029,34
- в иностранной валюте	012	-	-
Денежные средства во вкладах - всего	020	-	-
в том числе:			
- в рублях	021	-	-
- в иностранной валюте	022	-	-
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	030	-	-
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	040	-	-
Муниципальные ценные бумаги	050	-	-
Облигации российских хозяйственных обществ (кроме облигаций с ипотечным покрытием)	060	9 524 713,00	9 524 713,00
Акции российских акционерных обществ	070	-	-
Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	080	-	-
Ипотечные ценные бумаги - всего	090	-	-
в том числе:			
- облигации с ипотечным покрытием	091	-	-
- ипотечные сертификаты участия	092	-	-
Векселя, выданные российскими хозяйственными обществами	100	-	-
Ценные бумаги иностранных эмитентов - всего	110	-	-
в том числе:			
- ценные бумаги иностранных государств	111	-	-
- ценные бумаги международных финансовых организаций	112	-	-
- акции иностранных акционерных обществ	113	-	-
- облигации иностранных коммерческих организаций	114	-	-
Закладные	120	-	-
Денежные требования по обеспеченным ипотекой обязательствам из кредитных договоров или договоров займа и права залогодержателя по договорам об ипотеке (за исключением удостоверенных закладными)	130	-	-
Денежные требования по обязательствам из кредитных договоров или договоров займа, по которым кредиты (займы) предоставлены для уплаты цены по договорам участия в долевом строительстве объектов недвиж. имущества и права залогодержателя по договорам залога имущественных прав по указ-м договорам	140	-	-
Доли в российских обществах с ограниченной ответственностью	150	-	-
Недвижимое имущество, находящееся на территории Российской Федерации, - всего	160	-	-
в том числе:			
- объекты незавершенного строительства	161	-	-
Недвижимое имущество, находящееся на территории иностранных государств, - всего	170	-	-
в том числе:			
- объекты незавершенного строительства	171	-	-
Имущественные права на недвиж. имущество, находящееся на территории Российской Федерации, - всего	180	-	-
в том числе:			
- право аренды недвижимого имущества	181	-	-
Имущественные права на недвиж. имущество, находящееся на территории иностранных государств, - всего	190	-	-
в том числе:			
- право аренды недвижимого имущества	191	-	-
Имущественные права по обязательствам из договоров участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества	200	-	-
Имущественные права по обязательствам из инвестиционных договоров	210	-	-
Имущественные права по обязательствам из договоров, на основании которых осуществляется строительство (создание) объектов недвижимости на земельном участке, составляющем активы акционерного инв-го фонда или активы паевого инв-го фонда участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества	220	-	-
Имущественные права по обязательствам из договоров, на основании которых осуществляется реконструкция объектов недвижимости, составляющих активы акционерного инв-го фонда или активы паевого инв-го фонда	230	-	-
Проектно-сметная документация	240	-	-
Иное имущество	250	-	-
Дебиторская задолженность - всего	260	7 792 956,67	1 894 186,20
в том числе:			
- средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг	261	1 516 145,76	1 516 145,76
- дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества	262	-	-
- дебиторская задолженность по процентному (кулонному) доходу по денежным средствам на счетах, во вкладах и по ценным бумагам	263	328 335,50	325 509,80
- прочая дебиторская задолженность	264	5 948 475,41	52 530,64
Итого сумма активов: (строки 010 + 020 + 030 + 040 + 050 + 060 + 070 + 080 + 090 + 100 + 110 + 120 + 130 + 140 + 150 + 160 + 170 + 180 + 190 + 200 + 210 + 220 + 230 + 240 + 250 + 260)	270	18 915 449,85	18 901 928,54

Обязательства:			
Кредиторская задолженность	300	32 841,29	5 890 997,89
Резерв предстоящих расходов на выплату вознаграждения	310	-	21 485,39
Резерв для возмещения предстоящих расходов, связанных с доверительным управлением открытым паевым фондом	320	-	-
Итого сумма обязательств: (строки 300 + 310 + 320)	330	32 841,29	5 912 483,28
Стоимость чистых активов: (строка 270 - строка 330)	400	18 882 608,56	12 989 445,26
Количество размещенных акций акционерного инвестиционного фонда (количество выданных инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда) - штук	500	10 203,59589	7 019,90087
Стоимость чистых активов акционерного инвестиционного фонда в расчете на одну акцию (расчетная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда) (строка 400 / строка 500)	600	1 850,58	1 850,37

И.о. Генерального директора

Имаметдинов М.А.

Заместитель директора по операциям и отчетности паевых инвестиционных фондов

Затолокина Е.В.

Заместитель начальника Управления спецдепозитарного обслуживания
ОАО АКБ "РОСБАНК"

Затолокина Н.Д.



**ОТЧЕТ
ОБ ИЗМЕНЕНИИ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ АКЦИОНЕРНОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА
(СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА)**

Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Сапфир»

Правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом № 0175-71997113 зарегистрированы 21.01.2004

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

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

Местонахождение: 119180, г. Москва, 1-й Голутвинский переулок д.6, этаж 8, т. (495) 725-57-86

Дата составления отчета

31.12.2010
(руб.)

Причина изменения стоимости чистых активов	Код строки	Сумма
1	2	3
Стоимость чистых активов на начало отчетного периода	010	24 843 924,33
Размещение акций акционерного инвестиционного фонда (выдача инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда)	020	5 798 000,00
Выкуп или приобретение акций акционерного инвестиционного фонда (погашение инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда)	030	14 539 322,83
Обмен инвестиционных паев данного инвестиционного фонда на инвестиционные паи других паевых инвестиционных фондов	040	66 368 147,52
Обмен инвестиционных паев других паевых инвестиционных фондов на инвестиционные паи данного инвестиционного фонда	050	67 793 747,00
Выплата дохода от доверительного управления закрытым паевым инвестиционным фондом	060	0
Изменение стоимости чистых активов в результате операций с активами акционерного инвестиционного фонда (активами паевого инвестиционного фонда) и изменения стоимости активов фонда	070	1 354 407,58
Стоимость чистых активов на конец отчетного периода (строки 010 + 020 - 030 - 040 + 050 + 060 +(-) 070)	080	18 882 608,56

И.о. Генерального директора

Имаметдинов М.А.

Заместитель директора по операциям и отчетности паевых инвестиционных фондов

Затолокина Е.В.

Заместитель начальника Управления спецдепозитарного обслуживания ОАО АКБ "РОСБАНК"

Закольская Н.Д.



ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
к Справке о стоимости чистых активов на 31.12.2010г.

Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Сапфир»

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

Правила доверительного управления зарегистрированы 21.01.2004 за № 0175-71997113

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 31.12.2010 стоимость чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «Сапфир» составила 18 882 608 (Восемнадцать миллионов восемьсот восемьдесят две тысячи шестьсот восемь) руб. 56 коп., стоимость одного инвестиционного пая составила 1 850 (Одна тысяча восемьсот пятьдесят) руб. 58 коп.
2. В 4 квартале 2010г. 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. Событий, оказавших существенное влияние на изменение стоимости чистых активов Фонда, таких как изменение признаваемых котировок (на 10 и более процентов) ценных бумаг, составляющих активы Фонда, объявленных эмитентом, но не полученных дивидендов по акциям не зафиксировано.
5. Прочих событий, которые существенно повлияли на стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда, не выявлено.

И.о. Генерального директора

Заместитель директора по операциям и отчетности паевых инвестиционных фондов

Заместитель начальника Управления спецдепозитарного обслуживания ОАО АКБ "РОСБАНК"



Имаметдинов М.А.

Затолокина Е.В.



Закольская Н.Д.

**Отчет о вознаграждении Управляющей Компании и расходах, связанных с управлением
акционерным инвестиционным фондом и доверительным управлением паевым
инвестиционным фондом**

за 2010 год

Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Сапфир»

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

Наименование показателя	Код строки	Сумма (тыс.руб.)	Доля расходов в среднегодовой стоимости чистых активов
Сумма начисленного вознаграждения, всего	010	358,14834	2,26
в том числе			
- управляющей компании	011	237,33261	1,50
- специализированному депозитарию	012	52,89853	0,33
- лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда	013	27,91720	0,18
- оценщику	014		
- аудитору	015	40,00000	0,25
Расходы, связанные с управлением акционерным инвестиционным фондом (доверительным управлением паевым инвестиционным фондом), всего	020	11,58459	0,07
в том числе (по видам расходов)			
Расходы, связанные с обслуживанием расчетного счета Фонда		2,56100	0,02
Нотариальные услуги		1,84000	0,01
Расходы, связанные с осуществлением УК перехода прав по ЦБ		7,18359	0,05
Сформированный резерв на выплату вознаграждений	030	300,93155	1,90
Превышение (+) или недостаток (-) резерва на выплату вознаграждений	040	-57,21679	-0,36
Итого расходов	050	369,73293	2,34
Превышение нормируемых расходов	060		

Генеральный директор

Руденко И.Ю.

Заместитель директора по операциям и отчетности паевых инвестиционных фондов

Затолюкина Е.В.



**Отчет о владельцах акций акционерного инвестиционного фонда и владельцах
инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда**

Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "Сапфир"

(полное фирменное наименование акционерного инвестиционного фонда или тип и название паевого
инвестиционного фонда)

Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»

(полное фирменное наименование управляющей компании)

Дата определения владельцев инвестиционных паев: 31.12.2010 г.

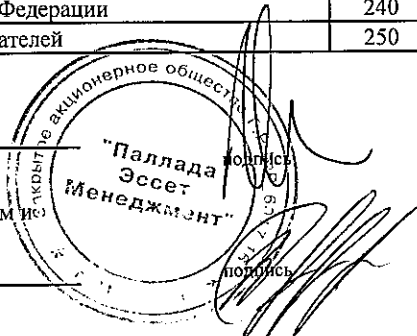
Наименование показателя	Код строки	На начало отчетного года	На отчетную дату
Количество размещенных акций акционерного инвестиционного фонда, по которым зарегистрированы отчеты об итогах выпуска (количество выданных инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда), всего	100	14 576,32131	10 203,59589
из них:			
принадлежащих физическим лицам, место жительства (регистрации) которых находится в Российской Федерации	110	14 576,20051	10 203,47509
принадлежащих юридическим лицам, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, которому переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится в Российской Федерации	120	0,12080	0,12080
принадлежащих физическим лицам, место жительства (регистрации) которых находится за пределами территории Российской Федерации	130	0,00000	0,00000
принадлежащих юридическим лицам, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, которому переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится за пределами территории Российской Федерации	140	0,00000	0,00000
находящихся у номинальных держателей	150	0,00000	0,00000
Количество лицевых счетов в реестре акционеров акционерного инвестиционного фонда (реестре владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда), всего	200	1 262	1 270
из них			
лицевых счетов физических лиц, место жительства (регистрации) которых находится в Российской Федерации	210	1 234	1 244
лицевых счетов юридических лиц, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, которому переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится в Российской Федерации	220	19	17
лицевых счетов физических лиц, место жительства (регистрации) которых находится за пределами территории Российской Федерации	230	1	1
лицевых счетов юридических лиц, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, которому переданы функции			
единоличного исполнительного органа) которых находится за пределами территории Российской Федерации	240	4	4
лицевых счетов номинальных держателей	250	4	4

И.о. Генерального директора

Имаметдинов М.А.

Заместитель директора по операциям
отчетности паевых инвестиционных
фондов

Затолокина Е.В.



Всего
прошито и
пронумеровано

12 (Реквизиты)
(листов)

М.П.

