

## МЫ первые

В 1996 году «Паллада Эссет Менеджмент» зарегистрировала 1-ый ОПИФ в России - «Паллада - Облигации». Правила № 44504664 от 12.09.1996 г. ФКЦБ РФ.

31 октября 2013 года

### Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам

#### Основные показатели рынка на 31 октября 2013 года

Показатель	индекс ММВБ	индекс РТС	индекс РТС-2	USDRUB	USDEUR BKT	Brent
Значение	1 509,62	1 477,61	1 244,23	32,02	37,25	108,89
Изменение за месяц	3,20%	3,12%	1,20%	-1,17%	-0,77%	-0,30%

#### Основные показатели фондов

ПИФ	Тип	Стратегия	Дата регистрации	Стоимость пая	СЧА
<b>Открытые ПИФы</b>					
Паллада - акции	акции	"голубые фишки"	13.06.1997	4883,61 руб.	14,63 млн. руб.
Паллада - Энергетика	акции	перспективные акции сектора энергетики	01.12.2005	1378,38 руб.	7,02 млн.руб.
Паллада - облигации	облигации	перспективные облигации	17.12.2002	119,1 руб.	2,62 млн. руб.
Сапфир	облигации	перспективные облигации	21.01.2004	2146,1 руб.	7,14 млн. руб.
Аметист	облигации	перспективные облигации 2-3 эшелонов	18.10.2007	935,15 руб.	7,17 млн. руб.
Паллада - Индекс ММВБ	индексный	акции в соответствии с индексом ММВБ	14.06.2007	1081,42 руб.	3,17 млн. руб.
Изумруд - Индекс ММВБ	индексный	акции в соответствии с индексом ММВБ	25.05.2005	931,21 руб.	15,33 млн. руб.
Гранат	смеш. инвестиций	"голубые фишки" + облигации	21.01.2004	2290,27 руб.	352,66 млн.руб.
Паллада - Природные ресурсы	смеш. инвестиций	акции компаний добычи и переработки	18.05.2000	2648,38 руб.	14,40 млн.руб.
Паллада - Созидание	смеш. инвестиций	акценты меняются на акции и облигации	10.11.2004	4504,47 руб.	19,77 млн.руб.
Паллада - смешанные инвестиции	смеш. инвестиций	акценты меняются на акции или облигации	17.12.2002	2705,39 руб.	2,28 млн. руб.
<b>Интервальные ПИФы</b>					
Алмаз	акции	перспективные акции 1-2 эшелона	10.03.2004	981,81 руб.	73,58 млн. руб.
Паллада - акции второго эшелона	акции	перспективные акции 2 эшелона	17.12.2002	243,55 руб.	15,51 млн. руб.

#### Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	с начала управления
Паллада - акции	0,28%	6,63%	3,22%	-5,79%	-27,58%	388,36%
Паллада - Энергетика	-6,82%	-19,49%	-18,66%	-35,84%	-63,60%	-72,43%
Паллада - облигации	-3,97%	-2,43%	-0,73%	3,91%	17,54%	1046,20%
Сапфир	0,17%	1,23%	2,69%	6,40%	16,29%	114,61%
Аметист	0,16%	1,42%	2,68%	6,93%	28,04%	-6,49%
Паллада - Индекс ММВБ	2,50%	10,38%	10,82%	8,58%	1,46%	8,14%
Изумруд - Индекс ММВБ	2,83%	10,66%	11,44%	6,32%	-0,07%	-6,88%
Гранат	0,34%	4,79%	0,08%	-10,58%	-22,71%	129,03%
Паллада - Природные ресурсы	0,88%	10,54%	6,03%	-0,48%	-19,56%	164,84%
Паллада - Созидание	0,98%	8,56%	8,98%	3,86%	-0,60%	50,15%
Паллада - смешанные инвестиции	1,56%	9,34%	9,14%	2,54%	-4,12%	170,54%
Алмаз	-1,48%	0,67%	-6,23%	-12,86%	-34,88%	-1,82%
Паллада - акции второго эшелона	-0,35%	0,66%	-5,07%	-16,18%	-44,02%	307,34%

#### Показатели риска и качества управления\*

ПИФ	Коефф. Шарпа	Коефф. Сортино	β	R2	VaR	Волатильность
Паллада - акции	-0,305	-0,331	0,626	64,31%	-7,49%	4,15%
Паллада - Энергетика	-0,418	-0,349	0,976	54,26%	-13,75%	7,04%
Паллада - облигации	0,250	0,249	0,013	6,94%	0,14%	0,27%
Сапфир	-0,320	-0,274	0,007	1,64%	-0,05%	0,29%
Аметист	-0,021	-0,019	0,025	14,78%	-0,05%	0,34%
Паллада - Индекс ММВБ	-0,074	-0,071	0,965	97,12%	-8,29%	5,20%
Изумруд - Индекс ММВБ	-0,090	-0,086	0,954	97,50%	-8,26%	5,13%
Гранат	-0,291	-0,283	0,664	77,11%	-7,18%	4,01%
Паллада - Природные ресурсы	-0,216	-0,222	0,758	73,40%	-8,12%	4,70%
Паллада - Созидание	-0,140	-0,149	0,518	73,65%	-5,16%	3,21%
Паллада - смешанные инвестиции	-0,202	-0,202	0,496	68,09%	-5,24%	3,19%
Алмаз	-0,343	-0,308	0,711	66,86%	-8,56%	4,62%
Паллада - акции второго эшелона	-0,431	-0,406	0,651	48,27%	-9,70%	4,98%

\* по данным investfunds.ru

ОПИФ акций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		<b>31.10.2013</b>	<b>4883,61 руб.</b>	<b>14,63 млн. руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>0,28%</b>	<b>6,63%</b>	<b>3,22%</b>	<b>-5,79%</b>	<b>-27,58%</b>	<b>23,66%</b>	<b>388,36%</b>

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Акции
Дата регистрации	13.06.1997
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва)

## Условия инвестирования

Основные показатели рынка на 29 июня 2012 года	5 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая без учета НДС)	1,00%
Скидки при погашении паев (от стоимости пая без учета НДС)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без учета НДС)	3,00%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	1,00%
% среднегодовой СЧА (без учета НДС)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета НДС)	1,00%

## Инвестиционная политика

Вложения преимущественно в акции крупных российских предприятий, обладающих высокой ликвидностью. Стратегия позволяет обеспечить рост стоимости пая вместе с ростом стоимости акций. Фонд отличается высокой мобильностью.

## Доходность / риск

Стратегия направлена на получение высокого дохода, но в то же время присутствует более высокий риск колебания стоимости пая, связанный с изменениями цен на фондовых рынках.

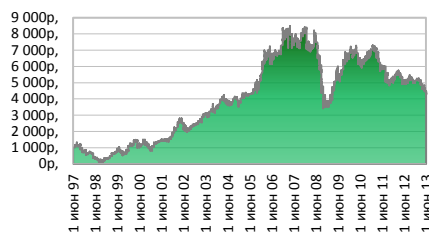
## Рынок

Российский рынок акций по итогам октября продемонстрировал рост второй месяц подряд на фоне благоприятной ситуации на мировых рынках капитала, сформировавшейся за счет роста вероятности сохранения стимулирующих программ ФРС США (QE) в полном объеме до конца текущего года. По итогам месяца индекс ММВБ вырос на 3,2%, поднявшись до 1510,2 пункта, а индекс РТС прибавил 4,1%, составив на закрытие последнего торгового дня месяца 1480,4 пункта. Дальнейшая реализация Февральского США политики «дешевых» денег приведет к улучшению потребительских настроений, что поддержит фондовые площадки в ноябре.

## Управление фондом

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

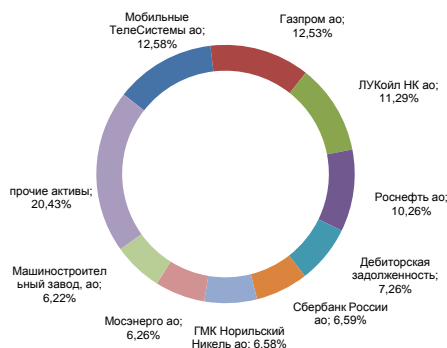
Коэффициент Шарпа	-0,305
Коэффициент Сортино	-0,331
β-коэффициент	0,626
R2	64,31%
VaR	-7,49%
Волатильность	4,15%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Мобильные ТелеСистемы ао	12,58%
Газпром ао	12,53%
ЛУКОЙЛ НК ао	11,29%
Роснефть ао	10,26%
Дебиторская задолженность	7,26%
Сбербанк России ао	6,59%
ГМК Норильский Никель ао	6,58%
Мосэнерго ао	6,26%
Машиностроительный завод, ао	6,22%
прочие активы	20,43%

## Состав портфеля фонда



© **Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»**. Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: [www.pallada.ru](http://www.pallada.ru)

ОПИФ облигаций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		<b>31.10.2013</b>	<b>119,1 руб.</b>	<b>2,62 млн. руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>-3,97%</b>	<b>-2,43%</b>	<b>-0,73%</b>	<b>3,91%</b>	<b>17,54%</b>	<b>62,20%</b>	<b>1046,20%</b>

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Облигации
Дата регистрации	17.12.2002
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва)

## Условия инвестирования

Основные показатели рынка на 29 июня 2012 года	5 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая без учета НДС)	1,00%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая без учета НДС)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без учета НДС)	1,28%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	1,00%
% среднегодовой СЧА (без учета НДС)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета НДС)	1,00%

## Инвестиционная политика

Инвестиции в рынок облигаций предполагают получение небольшого, но стабильного дохода за счет осуществления вложений в государственные ценные бумаги и облигации крупных российских предприятий.

## Доходность / риск

ПИФ облигаций обладает меньшим риском по сравнению с фондами, допускающими инвестиции в акции. Облигации могут обеспечивать получение дохода, немного превышающего доход по банковскому депозиту.

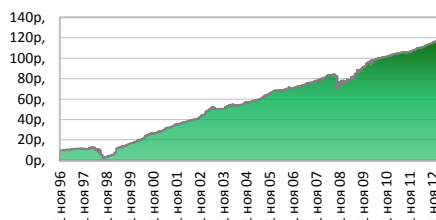
## Рынок

На протяжении всего рассматриваемого периода котировки российских корпоративных облигаций находились в рамках бокового диапазона. Участники рынка выразили нежелание нести повышенные риски и предпочли занять выжидательную позицию на фоне противоречивой макроэкономической ситуации. Основным информационным поводом начала октября стала непрерывающаяся дискуссия острополитического характера внутри американских правящих сил в отношении потолка суверенного долга, а также финансирования федерального правительства. Снижение ПИФа "Паллада - облигации" почти на 4% в прошлом месяце объясняется списанием задолженности ОАО "Амурметалл" - 2 октября эмитент признан банкротом.

## Управление фондом

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

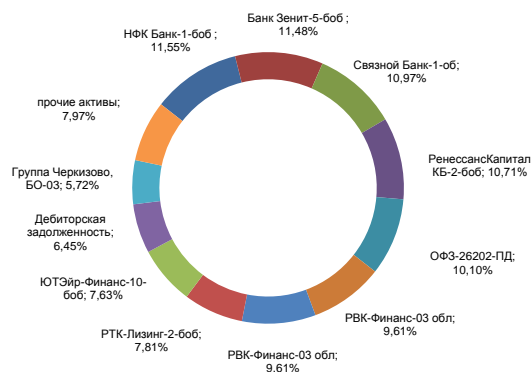
Коэффициент Шарпа	0,25
Коэффициент Сортино	0,249
β-коэффициент	0,013
R2	6,94%
VaR	0,14%
Волатильность	0,27%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

НФК Банк-1-боб	11,55%
Банк Зенит-5-боб	11,48%
Связной Банк-1-об	10,97%
РенессансКапитал КБ-2-боб	10,71%
ОФЗ-26202-ПД	10,10%
РВК-Финанс-03 обл	9,61%
РВК-Финанс-03 обл	9,61%
РТК-Лизинг-2-боб	7,81%
ЮТЭйр-Финанс-10-боб	7,63%
Дебиторская задолженность	6,45%
Группа Черкизово, БО-03	5,72%
прочие активы	7,97%

## Состав портфеля фонда



© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент». Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: [www.pallada.ru](http://www.pallada.ru)

индексный ОПИФ		Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.	31.10.2013	1081,42 руб.	3,17 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
2,50%	10,38%	10,82%	8,58%	1,46%	131,23%
с начала управления					
8,14%					

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Индексный
Дата регистрации	14.06.2007
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва)

## Условия инвестирования

Основные показатели рынка на 29 июня 2012 года	5 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая без учета НДС)	1,00%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая без учета НДС)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без учета НДС)	1,28%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	1,00%
% среднегодовой СЧА (без учета НДС)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета НДС)	1,00%

## Инвестиционная политика

Портфель формируется из акций, входящих в расчет индекса ММВБ, и копирует не только состав, но и соотношение бумаг в структуре индекса. Стратегия фонда направлена на получение доходности, близкой к доходности индекса ММВБ. Отличительной особенностью индексного фонда является минимальный размер вознаграждения за управление.

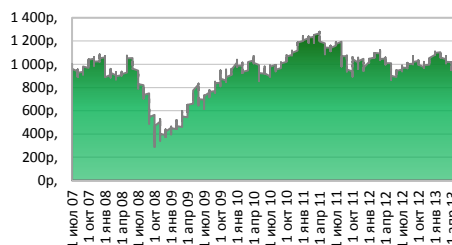
## Доходность / риск

Индекс формируют ценные бумаги 30 компаний-лидеров рынка в разных секторах, что обеспечивает сбалансированную диверсификацию портфеля и увеличивает ликвидность активов. Присутствует только рыночный риск - высокая зависимость изменения стоимости пая от поведения рынка. Доходность портфеля, сформированного таким образом, как правило, выше средней среди фондов акций при растущем рынке и немного ниже при господствующем боковом или нисходящем тренде.

## Управление фондом

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

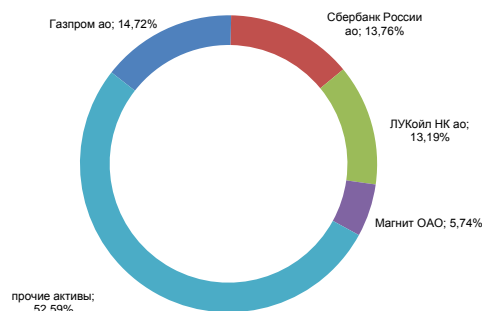
Коэффициент Шарпа	-0,074
Коэффициент Сортино	-0,071
β-коэффициент	0,965
R2	97,12%
VaR	-8,29%
Волатильность	5,20%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Газпром ао	14,72%
Сбербанк России ао	13,76%
ЛУКОЙЛ НК ао	13,19%
Магнит ОАО	5,74%
прочие активы	52,59%

## Состав портфеля фонда



© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент». Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: [www.pallada.ru](http://www.pallada.ru)

ОПИФ смешанных инвестиций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		<b>31.10.2013</b>	<b>2705,39 руб.</b>	<b>2,28 млн. руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>1,56%</b>	<b>9,34%</b>	<b>9,14%</b>	<b>2,54%</b>	<b>-4,12%</b>	<b>64,07%</b>	<b>170,54%</b>

#### Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Смешанных инвестиций
Дата регистрации	17.12.2002
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва)

#### Условия инвестирования

Основные показатели рынка на 29 июня 2012 года	5 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая без учета НДС)	1,00%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая без учета НДС)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без учета НДС)	3,00%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	1,00%
% среднегодовой СЧА (без учета НДС)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета НДС)	1,00%

#### Инвестиционная политика

Стратегия инвестирования предполагает гибкую политику управления, позволяющую переключать акценты в зависимости от рыночной конъюнктуры с акций на облигации (и обратно), тем самым снижая риск и повышая доходность.

#### Доходность / риск

Фонд является более надежным инструментом по сравнению с фондом акций, потенциально позволяет получать доход существенно выше фонда облигаций за счет инвестирования в акции.

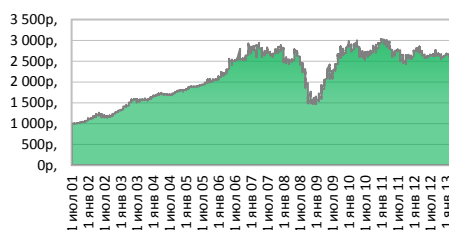
#### Рынок

Российский рынок акций по итогам октября продемонстрировал рост второй месяц подряд на фоне благоприятной ситуации на мировых рынках капитала, сформировавшейся за счет роста вероятности сохранения стимулирующих программ ФРС США (QE) в полном объеме до конца текущего года. По итогам месяца индекс ММВБ вырос на 3,2%, поднявшись до 1510,2 пункта, а индекс РТС прибавил 4,1%, составив на закрытие последнего торгового дня месяца 1480,4 пункта. Дальнейшая реализация Фрезервом США политики «дешевых» денег приведет к улучшению потребительских настроений, что поддержит фондовые площадки в ноябре.

#### Управление фондом

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

#### Динамика стоимости пая



#### Аналитические коэффициенты\*

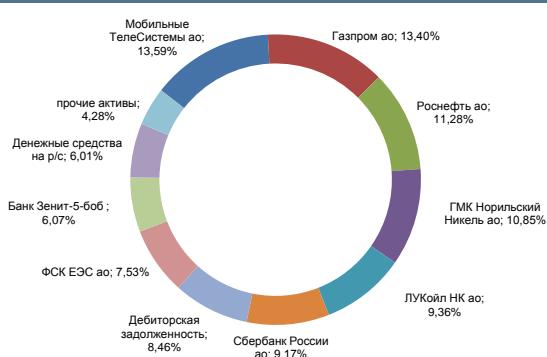
Коэффициент Шарпа	-0,172
Коэффициент Сортино	-0,202
β-коэффициент	0,496
R2	68,09%
VaR	-5,24%
Волатильность	3,19%

\* по данным investfunds.ru

#### Активы, составляющие более 5% портфеля

Мобильные ТелеСистемы ао	13,59%
Газпром ао	13,40%
Роснефть ао	11,28%
ГМК Норильский Никель ао	10,85%
ЛУКОЙЛ НК ао	9,36%
Сбербанк России ао	9,17%
Дебиторская задолженность	8,46%
ФСК ЕЭС ао	7,53%
Банк Зенит-5-боб	6,07%
Денежные средства на р/с	6,01%
прочие активы	4,28%

#### Состав портфеля фонда



© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент». Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: [www.pallada.ru](http://www.pallada.ru)

# Паллада - акции второго эшелона

ИПИФ акций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва		<b>31.10.2013</b>	<b>243,55 руб.</b>	<b>15,51 млн. руб.</b>
		1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.				
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>-0,35%</b>	<b>0,66%</b>	<b>-5,07%</b>	<b>-16,18%</b>	<b>-44,02%</b>	<b>42,28%</b>	<b>307,34%</b>

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Интервальный
Категория	Акции
Дата регистрации	17.12.2002
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва)

## Условия инвестирования

Основные показатели рынка на 29 июня 2012 года	5 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая без учета НДС)	1,00%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая без учета НДС)	0,5-2,00%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без учета НДС)	3,50%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, Оценщика	1,00%
% среднегодовой СЧА (без учета НДС)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета НДС)	1,00%

## Инвестиционная политика

Приоритетным направлением инвестирования средств фонда являются акции, в том числе низколиквидные, обладающие значительной степенью недооцененности.

## Доходность / риск

В долгосрочной перспективе стратегия фонда направлена на получение наибольшей доходности по сравнению с другими фондами. Но возможны колебания стоимости пая на коротких сроках, что объясняется особенностями инвестиций в низколиквидные активы.

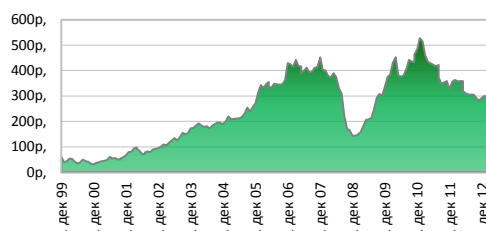
## Рынок

Российский рынок акций по итогам октября продемонстрировал рост второй месяц подряд на фоне благоприятной ситуации на мировых рынках капитала, сформировавшейся за счет роста вероятности сохранения стимулирующих программ ФРС США (QE) в полном объеме до конца текущего года. По итогам месяца индекс ММВБ вырос на 3,2%, поднявшись до 1510,2 пункта, а индекс РТС прибавил 4,1%, составив на закрытие последнего торгового дня месяца 1480,4 пункта. Дальнейшая реализация Февральского США политики «дешевых» денег приведет к улучшению потребительских настроений, что поддержит фондовые площадки в ноябре. Индекс РТС -2 в октябре вырос на 1,2%, снижение с начала года составляет более 20%.

## Управление фондом

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

Коэффициент Шарпа	-0,431
Коэффициент Сортино	-0,406
β-коэффициент	0,651
R2	48,27%
VaR	-9,70%
Волатильность	4,98%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

АЛРОСА ао	15,35%
Газпром ао	13,28%
Банк Санкт-Петербург, ао	12,00%
Мосэнергосбыт ао	10,10%
Дебиторская задолженность	9,45%
Машиностроительный завод, ао	7,07%
Ашинский металлургический завод ао	6,42%
Ковровский механический завод ао	5,73%
Мосэнерго ао	5,34%
ГМК Норильский Никель ао	5,33%
прочие активы	9,93%

## Состав портфеля фонда



© **Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент».** Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: [www.pallada.ru](http://www.pallada.ru)

ОПИФ смешанных инвестиций		Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов	
		г. Москва	31.10.2013	2290,27 руб.	352,66 млн.руб.	
<b>Доходность фонда</b>		1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.				
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
0,34%	4,79%	0,08%	-10,58%	-22,71%	-1,41%	129,03%

### Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Смешанных инвестиций
Дата регистрации	21.01.2004
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ЗАО "НРК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва)
	ОАО АКБ "РОСБАНК"

### Основные показатели рынка на 29 июня 2012 года

Минимальная сумма первоначального вложения	10 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	5 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	0%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (с учетом НДС)	3,54%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, % среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	0,40%
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (с учетом НДС, не более)	0,70%

### Инвестиционная политика

Средства фонда инвестируются в высоколиквидные акции первого эшелона, а также в недооцененные акции компаний второго эшелона с низкой капитализацией. В случае неблагоприятной конъюнктуры на рынке акций, активы фонда могут быть размещены в облигации российских эмитентов.

### Доходность / риск

Стратегия направлена на получение высокого дохода, но в то же время присутствует более высокий риск колебания стоимости пая, связанный с изменениями цен на фондовых рынках.

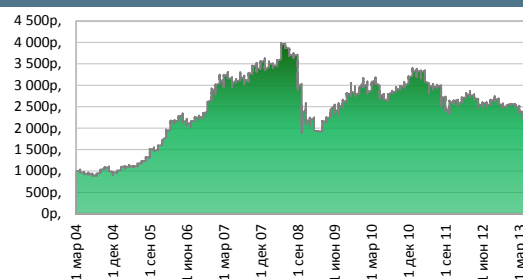
### Рынок

Российский рынок акций по итогам октября продемонстрировал рост второй месяц подряд на фоне благоприятной ситуации на мировых рынках капитала, сформировавшейся за счет роста вероятности сохранения стимулирующих программ ФРС США (QE) в полном объеме до конца текущего года. По итогам месяца индекс ММВБ вырос на 3,2%, поднявшись до 1510,2 пункта, а индекс РТС прибавил 4,1%, составив на закрытие последнего торгового дня месяца 1480,4 пункта. Дальнейшая реализация Фидерезервом США политики «дешевых» денег приведет к улучшению потребительских настроений, что поддержит фондовые площадки в ноябре.

### Управление фондом

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

### Динамика стоимости пая



### Аналитические коэффициенты\*

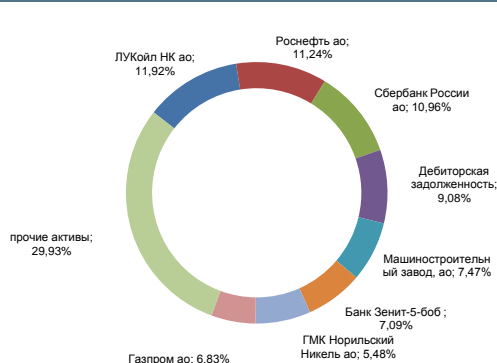
Коэффициент Шарпа	-0,291
Коэффициент Сортино	-0,283
β-коэффициент	0,664
R2	77,11%
VaR	-7,18%
Волатильность	4,01%

\* по данным investfunds.ru

### Активы, составляющие более 5% портфеля

ЛУКОЙЛ НК ао	11,92%
Роснефть ао	11,24%
Сбербанк России ао	10,96%
Дебиторская задолженность	9,08%
Машиностроительный завод, ао	7,47%
Банк Зенит-5-боб	7,09%
Газпром ао	6,83%
ГМК Норильский Никель ао	5,48%
прочие активы	29,93%

### Состав портфеля фонда



© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент». Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: [www.pallada.ru](http://www.pallada.ru)

Индексный ОПИФ		Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.	<b>31.10.2013</b>	<b>931,21 руб.</b>	<b>15,33 млн. руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
<b>2,83%</b>	<b>10,66%</b>	<b>11,44%</b>	<b>6,32%</b>	<b>-0,07%</b>	<b>113,33%</b>
с начала управления					
<b>-6,88%</b>					

#### Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Индексный
Дата регистрации	25.05.2005
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ЗАО "НРК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва)
	ОАО АКБ "РОСБАНК"

#### Основные показатели рынка на 29 июня 2012 года

Минимальная сумма первоначального вложения	10 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	5 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	0%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	1,50%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	0,70%
% среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (с учетом НДС, не более)	0,50%

#### Инвестиционная политика

Средства фонда инвестируются в ценные бумаги наиболее ликвидных российских компаний в соответствии с составом и структурой индекса ММВБ. Динамика доходности фонда отражает общую рыночную тенденцию. Доходность паев может опережать рост индекса, поскольку правила фонда позволяют управляющему размещать во входящие в индекс акции не все активы фонда (минимум 85%) и в небольших пределах менять вес отдельных акций по сравнению с их весом в индексе.

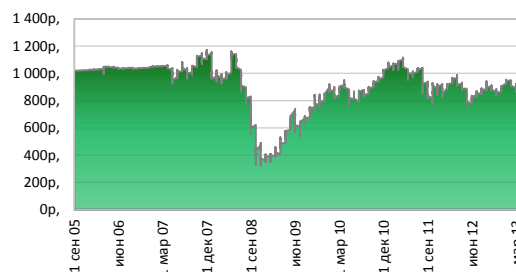
#### Доходность / риск

Индекс формируют ценные бумаги 30 компаний-лидеров рынка в разных секторах, что обеспечивает сбалансированную диверсификацию портфеля и увеличивает ликвидность активов. Присутствует только рыночный риск - высокая зависимость изменения стоимости пая от поведения рынка. Доходность портфеля, сформированного таким образом, как правило, выше средней среди фондов акций при растущем рынке и немного ниже при господствующем боковом или нисходящем тренде.

#### Управление фондом

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

#### Динамика стоимости пая



#### Аналитические коэффициенты\*

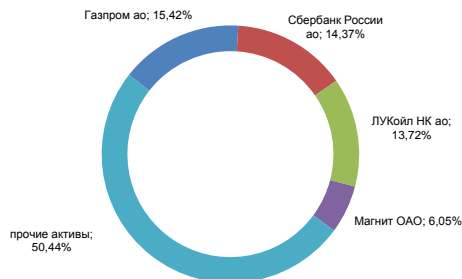
Коэффициент Шарпа	-0,09
Коэффициент Сортино	-0,086
β-коэффициент	0,954
R2	97,50%
VaR	-8,26%
Волатильность	5,13%

\* по данным investfunds.ru

#### Активы, составляющие более 5% портфеля

Газпром ао	15,42%
Сбербанк России ао	14,37%
ЛУКОЙЛ НК ао	13,72%
Магнит ОАО	6,05%
прочие активы	50,44%

#### Состав портфеля фонда



© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент». Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: [www.pallada.ru](http://www.pallada.ru)



ОПИФ облигаций		Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.	31.10.2013	2146,1 руб.	7,14 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
0,17%	1,23%	2,69%	6,40%	16,29%	71,08%
с начала управления					
114,61%					

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Облигаций
Дата регистрации	21.01.2004
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ЗАО "НРК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) ОАО АКБ "РОСБАНК"

## Основные показатели рынка на 29 июня 2012 года

Минимальная сумма первоначального вложения	10 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	5 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	0%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (с учетом НДС)	1,50%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	0,40%
% среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (с учетом НДС, не более)	0,70%

## Инвестиционная политика

Средства фонда инвестируются в российские корпоративные, субфедеральные и муниципальные облигации. Облигации принято считать надежным финансовым инструментом, приносящим умеренный, но стабильный доход. Стоимость пая не подвержена резким колебаниям, за счет чего риск потери вложенных средств снижается.

## Доходность / риск

ПИФ облигаций обладает меньшим риском по сравнению с фондами, допускающими инвестиции в акции. Облигации могут обеспечивать получение дохода, немного превышающего доход по банковскому депозиту.

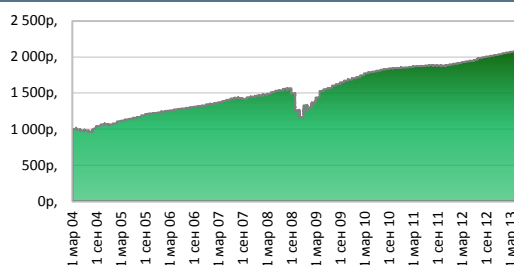
## Рынок

На протяжении всего рассматриваемого периода котировки российских корпоративных облигаций находились в рамках бокового диапазона. Участники рынка выразили нежелание нести повышенные риски и предпочли занять выжидательную позицию на фоне противоречивой макроэкономической ситуации. Основным информационным поводом начала октября стала непрекращающаяся дискуссия острополитического характера внутри американских правящих сил в отношении потолка суверенного долга, а также финансирования федерального правительства.

## Управление фондом

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

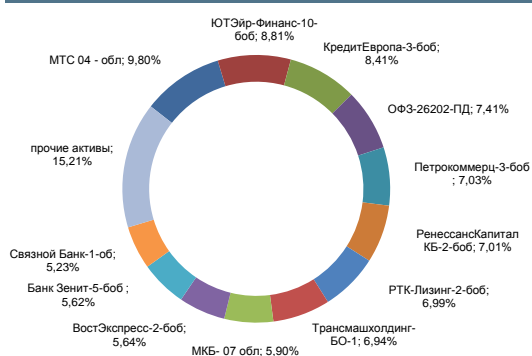
Коэффициент Шарпа	-0,32
Коэффициент Сортино	-0,274
β-коэффициент	0,007
R2	1,64%
VaR	-0,05%
Волатильность	0,29%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

МТС 04 - обл	9,80%
ЮТЭйр-Финанс-10-боб	8,81%
КредитЕвропа-3-боб	8,41%
ОФЗ-26202-ПД	7,41%
Петрокоммерц-3-боб	7,03%
РенессансКапитал КБ-2-боб	7,01%
РТК-Лизинг-2-боб	6,99%
Трансмашхолдинг-БО-1	6,94%
МКБ- 07 обл	5,90%
ВостЭкспресс-2-боб	5,64%
Банк Зенит-5-боб	5,62%
Связной Банк-1-об	5,23%
прочие активы	15,21%

## Состав портфеля фонда



© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент». Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: [www.pallada.ru](http://www.pallada.ru)

ИПИФ акций		Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.	31.10.2013	981,81 руб.	73,58 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-1,48%	0,67%	-6,23%	-12,86%	-34,88%	-7,55%
с начала управления					
-1,82%					

**Информация о фонде**

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Интервальный
Категория	Акции
Дата регистрации	10.03.2004
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) ОАО АКБ "РОСБАНК"

**Основные показатели рынка на 29 июня 2012 года**

Минимальная сумма первоначального вложения	50 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	10 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	0%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (с учетом НДС)	4,13%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, % среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	0,90%
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (с учетом НДС, не более)	0,90%

**Инвестиционная политика**

Средства фонда инвестируются в основном в акции компаний второго и третьего эшелона (то есть акции с большим потенциалом роста), однако в составе активов могут присутствовать и высоколиквидные акции компаний первого эшелона. Стоимость пая подвержена резким колебаниям, поэтому лучшие результаты достигаются при долгосрочных инвестициях. В оплату инвестиционных паев могут вноситься только денежные средства.

**Доходность / риск**

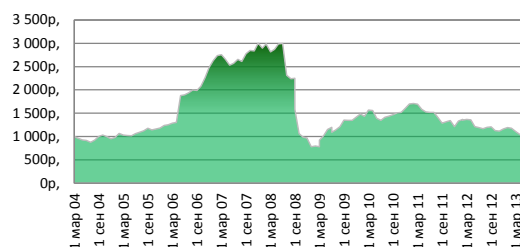
Максимальный доход в долгосрочной перспективе, допуская высокий риск.

**Рынок**

Российский рынок акций по итогам октября продемонстрировал рост второй месяц подряд на фоне благоприятной ситуации на мировых рынках капитала, сформировавшейся за счет роста вероятности сохранения стимулирующих программ ФРС США (QE) в полном объеме до конца текущего года. По итогам месяца индекс ММВБ вырос на 3,2%, поднявшись до 1510,2 пункта, а индекс РТС прибавил 4,1%, составив на закрытие последнего торгового дня месяца 1480,4 пункта. Дальнейшая реализация Фидерезервом США политики «дешевых» денег приведет к улучшению потребительских настроений, что поддержит фондовые площадки в ноябре.

**Управление фондом**

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

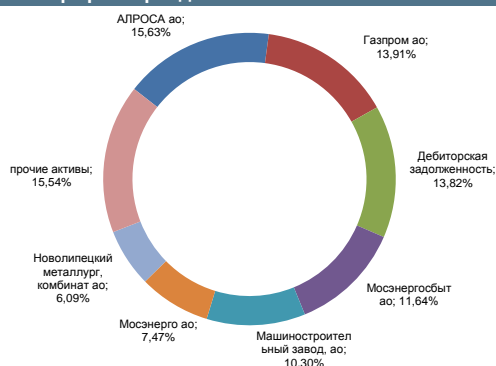
**Динамика стоимости пая****Аналитические коэффициенты\***

Коэффициент Шарпа	-0,343
Коэффициент Сортино	-0,308
β-коэффициент	0,711
R2	66,86%
VaR	-8,56%
Волатильность	4,62%

\* по данным investfunds.ru

**Активы, составляющие более 5% портфеля**

АЛРОСА ао	15,63%
Газпром ао	13,91%
Дебиторская задолженность	13,82%
Мосэнергосбыт ао	11,64%
Машиностроительный завод, ао	10,30%
Мосэнерго ао	7,47%
Новолипецкий металлург, комбинат ао	6,09%
прочие активы	15,54%

**Состав портфеля фонда**

© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент». Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: [www.pallada.ru](http://www.pallada.ru)

ОПИФ облигаций		Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.	31.10.2013	935,15 руб.	7,17 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
0,16%	1,42%	2,68%	6,93%	28,04%	13,78%
с начала управления					
-6,49%					

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Облигации
Дата регистрации	18.10.2007
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва)
	ОАО АКБ "РОСБАНК"

## Основные показатели рынка на 29 июня 2012 года

Минимальная сумма первоначального вложения	5 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая без учета НДС)	1,0%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая без учета НДС)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без учета НДС, не более)	1,28%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора	1,00%
% среднегодовой СЧА (без учета НДС, не более)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета НДС, не более)	1,00%

## Инвестиционная политика

Средства фонда инвестируются в российские корпоративные облигации второго и третьего эшелонов с повышенным кредитным риском, однако, согласно правилам фонда на долю одного эмитента может приходиться не более 15% стоимости чистых активов фонда, что позволяет эффективно диверсифицировать риски.

## Доходность / риск

Вам подходит «Аметист», если Вы стремитесь получить более высокий доход, чем в открытых фондах облигаций и при этом не готовы принять риски рынка акций, либо заинтересованы в возможности переждать спад на рынке акции в случае обмена из фонда акций «Алмаз».

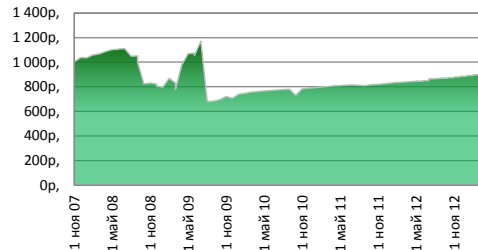
## Рынок

На протяжении всего рассматриваемого периода котировки российских корпоративных облигаций находились в рамках бокового диапазона. Участники рынка выразили нежелание нести повышенные риски и предпочли занять выжидательную позицию на фоне противоречивой макроэкономической ситуации. Основным информационным поводом начала октября стала непрекращающаяся дискуссия острополитического характера внутри американских правящих сил в отношении потолка суверенного долга, а также финансирования федерального правительства.

## Управление фондом

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

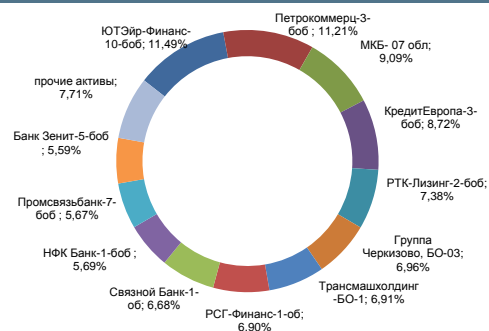
Коэффициент Шарпа	-0,021
Коэффициент Сортино	-0,019
β-коэффициент	0,025
R2	14,78%
VaR	-0,05%
Волатильность	0,34%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

ЮТЭйр-Финанс-10-боб	11,49%
Петрокоммерц-3-боб	11,21%
МКБ-07-обл	9,09%
КредитЕвропа-3-боб	8,72%
РТК-Лизинг-2-боб	7,38%
Группа Черкизово, БО-03	6,96%
Трансмашхолдинг-БО-1	6,91%
РСГ-Финанс-1-об	6,90%
Связной Банк-1-об	6,68%
НФК Банк-1-боб	5,69%
Промсвязьбанк-7-боб	5,67%
Банк Зенит-5-боб	5,59%
прочие активы	7,71%

## Состав портфеля фонда



© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент». Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: [www.pallada.ru](http://www.pallada.ru)

ОПИФ акций		Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва	<b>31.10.2013</b>	<b>1378,38 руб.</b>	<b>7,02 млн.руб.</b>
		1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.			
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
<b>-6,82%</b>	<b>-19,49%</b>	<b>-18,66%</b>	<b>-35,84%</b>	<b>-63,60%</b>	<b>-27,18%</b>
с начала управления					
<b>-72,43%</b>					

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Акции
Дата регистрации	01.12.2005
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
и регистратор фонда	
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"

## Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	5 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая без учета НДС)	1,00%
Скидки при погашении паев (от стоимости пая без учета НДС)	0,25-1.5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА ( без учета НДС)	3,00%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	1,00%
% среднегодовой СЧА ( без учета НДС)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета НДС)	1,00%

## Инвестиционная политика

Максимальное использование потенциала акций российских компаний энергетического сектора. Включение в портфель наиболее перспективных акций происходит на основании фундаментального анализа. Моменты приобретения акций и фиксация прибыли по ним происходит при достижении цен фундаментально обоснованных уровней. Для снижения негативных эффектов при коррекции рынка акций до половины активов фонда может переводиться в денежные средства.

## Доходность / риск

По соотношению риск-доходность, данный фонд является наиболее рискованным, но в тоже время, потенциально более доходным в линейке фондов.

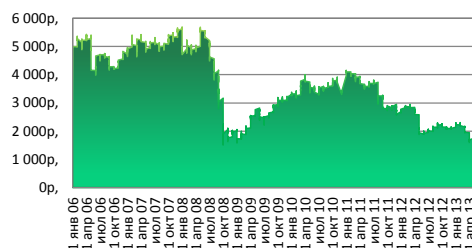
## Рынок

Российский рынок акций по итогам октября продемонстрировал рост второй месяц подряд на фоне благоприятной ситуации на мировых рынках капитала, сформировавшейся за счет роста вероятности сохранения стимулирующих программ ФРС США (QE) в полном объеме до конца текущего года. По итогам месяца индекс ММВБ вырос на 3,2%, поднявшись до 1510,2 пункта, а индекс РТС прибавил 4,1%, составив на закрытие последнего торгового дня месяца 1480,4 пункта. Дальнейшая реализация Февральского США политики «дешевых» денег приведет к улучшению потребительских настроений, что поддержит фондовые площадки в ноябре. Индекс ММВБ - энергетика с начала года потерял 38%, за октябрь - 2,7%. Заморозка тарифов и неясные перспективы реформирования отрасли делают бумаги аутсайдером года.

## Управление фондом

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

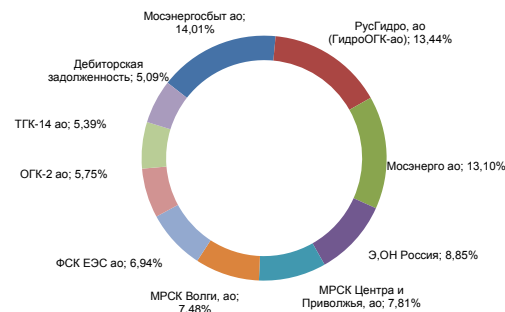
Коэффициент Шарпа	-0,418
Коэффициент Сортино	-0,349
β-коэффициент	0,976
R2	54,26%
VaR	-13,75%
Волатильность	7,04%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Мосэнергосбыт ао	14,01%
РусГидро, ао (ГидроОГК-ао)	13,44%
Мосэнерго ао	13,10%
Э.ОН Россия	8,85%
МРСК Центра и Приволжья, ао	7,81%
МРСК Волги, ао	7,48%
ФСК ЕЭС ао	6,94%
ОГК-2 ао	5,75%
ТГК-14 ао	5,39%
Дебиторская задолженность	5,09%

## Состав портфеля фонда



© **Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент».** Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: [www.pallada.ru](http://www.pallada.ru)

ОПИФ смешанных инвестиций				Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>				г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.	31.10.2013	2648,38 руб.	14,40 млн.руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления	
0,88%	10,54%	6,03%	-0,48%	-19,56%	63,22%	164,84%	

#### Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Смешанных инвестиций
Дата регистрации	18.05.2000
Специализированный депозитарий и регистратор фонда	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"

#### Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	5 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая без учета НДС)	1,00%
Скидки при погашении паев (от стоимости пая без учета НДС)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА ( без учета НДС)	3,00%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	1,00%
% среднегодовой СЧА ( без учета НДС)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета НДС)	1,00%

#### Инвестиционная политика

Стратегия инвестирования предполагает гибкую политику управления, позволяющую переключать акценты в зависимости от рыночной конъюнктуры с акций на облигации (и обратно), тем самым снижая риск и повышая доходность.

#### Доходность / риск

Фонд является более надежным инструментом по сравнению с фондом акций, потенциально позволяет получать доход существенно выше фонда облигаций за счет инвестирования в акции.

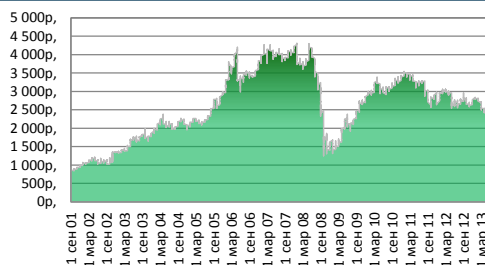
#### Рынок

Российский рынок акций по итогам октября продемонстрировал рост второй месяц подряд на фоне благоприятной ситуации на мировых рынках капитала, сформировавшейся за счет роста вероятности сохранения стимулирующих программ ФРС США (QE) в полном объеме до конца текущего года. По итогам месяца индекс ММВБ вырос на 3,2%, поднявшись до 1510,2 пункта, а индекс РТС прибавил 4,1%, составив на закрытие последнего торгового дня месяца 1480,4 пункта. Дальнейшая реализация Федеральным США политики «дешевых» денег приведет к улучшению потребительских настроений, что поддержит фондовые площадки в ноябре.

#### Управление фондом

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

#### Динамика стоимости пая



#### Аналитические коэффициенты\*

Кoeffициент Шарпа	-0,216
Кoeffициент Сортино	-0,222
β-коэффициент	0,758
R2	73,40%
VaR	-8,12%
Волатильность	4,70%

\* по данным investfunds.ru

#### Активы, составляющие более 5% портфеля

Газпром ао	13,41%
Сургутнефтегаз ао	13,34%
АЛРОСА ао	13,23%
ЛУКОЙЛ НК ао	12,98%
Новолипецкий металлург, комбинат ао	12,62%
Северсталь ао	9,66%
Нижнекамскнефтехим, ао	8,54%
Машиностроительный завод, ао	6,31%
прочие активы	9,91%

#### Состав портфеля фонда

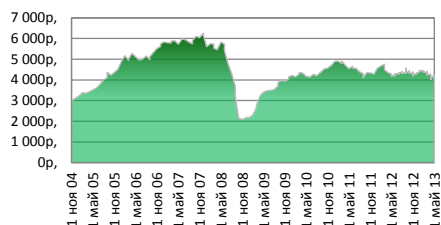


ИПИФ смешанных инвестиций				Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>				г. Москва	31.10.2013	4504,47 руб.	19,77 млн.руб.
				1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.			
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления	
0,98%	8,56%	8,98%	3,86%	-0,60%	110,29%	50,15%	

#### Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Смешанных инвестиций
Дата регистрации	10.11.2004
Специализированный депозитарий и регистратор фонда	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"

#### Динамика стоимости пая



#### Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	5 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоим. пая без учета НДС)	1,00%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая, включая НДС)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА ( без учета НДС)	3,00%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	1,00%
% среднегодовой СЧА ( без учета НДС)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета НДС)	1,00%

#### Аналитические коэффициенты\*

Кoeffициент Шарпа	-0,14
Кoeffициент Сортино	-0,149
β-коэффициент	0,518
R2	73,65%
VaR	-5,16%
Волатильность	3,21%

\* по данным investfunds.ru

#### Инвестиционная политика

Широкая диверсификация портфеля фонда в соответствии с требованиями к инвестированию средств пенсионных резервов НПФ. Цель - получение дохода вне зависимости от конъюнктуры рынка, при пониженной волатильности стоимости паев.

#### Доходность / риск

Получение стабильного дохода при наименьших рисках, что позволяет обеспечивать сохранность и приумножение средств пайщиков. Инвестиционная цель Фонда - получение дохода вне зависимости от конъюнктуры рынка.

#### Рынок

Российский рынок акций по итогам октября продемонстрировал рост второй месяц подряд на фоне благоприятной ситуации на мировых рынках капитала, сформировавшейся за счет роста вероятности сохранения стимулирующих программ ФРС США (QE) в полном объеме до конца текущего года. По итогам месяца индекс ММВБ вырос на 3,2%, поднявшись до 1510,2 пункта, а индекс РТС прибавил 4,1%, составив на закрытие последнего торгового дня месяца 1480,4 пункта. Дальнейшая реализация Февральского Фундаментального Резерва США политики «дешевых» денег приведет к улучшению потребительских настроений, что поддержит фондовые площадки в ноябре.

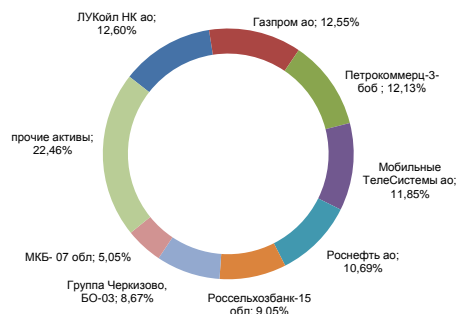
#### Управление фондом

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

#### Активы, составляющие более 5% портфеля

ЛУКОЙЛ НК ао	12,60%
Газпром ао	12,55%
Петрокоммерц-3-боб	12,13%
Мобильные ТелеСистемы ао	11,85%
Роснефть ао	10,69%
Россельхозбанк-15 обл	9,05%
Группа Черкизово, БО-03	8,67%
МКБ- 07 обл	5,05%
прочие активы	22,46%

#### Состав портфеля фонда



© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент». Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: [www.pallada.ru](http://www.pallada.ru)

## Контакты

Мезенцев Олег  
генеральный директор

Кожевникова Ирина  
директор по развитию финансовых продуктов

Канахина Евгения  
главный аналитик

Ильин Юрий  
управляющий активами

Ломакина Светлана  
начальник отдела ПИФов  
тел. 789-46-94

## Закрытое акционерное общество "Паллада Эссет Менеджмент"

**Адрес:**  
119180, Москва, 1-й Голутвинский пер., д. 6 эт. 8.

**Информация по доверительному управлению активами:**  
тел.: (495) 789-46-89

**Общие вопросы:**  
тел.: (495) 789-46-89  
тел.: (495) 72-113-72 (информация о стоимости паев - автоответчик, круглосуточно)  
факс: (495) 721-13-58

**Информация по приобретению, погашению и обмену паев ПИФов:**  
тел. (495) 789-46-94, 789-46-89  
тел. (495) 72-113-72 (информация о стоимости паев - автоответчик, круглосуточно)  
факс (495) 721-13-58

Содержание данного информационного бюллетеня может использоваться только в информационных целях. Данный документ не является предложением на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг. Он также не является рекомендацией на покупку или продажу ценных бумаг, упомянутых в отчете. Источники информации - Reuters, Bloomberg, IFX, Investfunds.ru и др., которые ЗАО «Паллада» рассматривает в качестве достоверных. Однако, не существует никаких гарантий и не предоставляется никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная.

ЗАО «Паллада», его руководство и сотрудники также не несут ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. ЗАО «Паллада» не берет на себя обязательств регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе, или исправлять возможные неточности.

Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности российских эмитентов до совершения сделок. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от таких ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость таких ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать. Соответственно, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Все права на данный бюллетень принадлежат закрытому акционерному обществу «Паллада Эссет Менеджмент». Перепечатка целиком или отдельными частями без ссылки на компанию не допускается. В настоящем бюллетене представлена информация не по всем паевым инвестиционным фондам, имуществом которых управляет ЗАО «Паллада».