



# МЫ первые\*

\*В 1996 году «Паллада Эссет Менеджмент» зарегистрировала 1-ый ОПИФ в России - открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Паллада-облигации». Правила № 0001-44504664 от 12.09.1996 г. ФКЦБ РФ.

31 марта 2016 года

## Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам

### Основные показатели рынка на 31 марта 2016 года

Показатель	индекс ММВБ	индекс РТС	индекс РТС-2	USDRUB	USDEUR BKT	Brent
Значение	1 871,15	876,20	735,25	67,02	71,63	\$39,60
Изменение за месяц	1,68%	13,97%	20,05%	-10,88%	-8,92%	10,09%

### Основные показатели фондов

ПИФ	Тип	Стратегия	Дата регистрации	Стоимость пая	СЧА
<b>Открытые ПИФы</b>					
Золото	фондов	паи ETF, ориентированные на индекс золота	12.09.1996	182,74р.	2,99 млн. руб.
Сапфир	облигации	перспективные облигации	21.01.2004	2 417,32р.	10,70 млн. руб.
Изумруд - Индекс ММВБ	индексный	акции в соответствии с индексом ММВБ	25.05.2005	1 211,24р.	14,30 млн. руб.
Гранат	смеш. инвестиций	"голубые фишки" + облигации	21.01.2004	2 708,59р.	280,27 млн.руб.
<b>Интервальные ПИФы</b>					
Алмаз	акции	перспективные акции 1-2 эшелона	10.03.2004	1150,68 р.	59,41 млн руб.

### Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	с начала управления
Золото	-9,88%	6,31%	9,61%	14,06%	53,64%	1502,20%
Сапфир	0,97%	2,05%	4,82%	13,10%	16,70%	141,73%
Изумруд - Индекс ММВБ	1,52%	5,97%	13,21%	18,31%	38,45%	21,12%
Гранат	2,93%	6,67%	10,40%	14,66%	13,48%	170,86%
Алмаз	1,74%	6,27%	0,30%	1,75%	4,26%	15,07%

### Показатели риска и качества управления\*

ПИФ	Коэфф. Шарпа	Коэфф. Сортино	$\beta$	R2	VaR	Волатильность
Золото	0,062	0,088	0,408	8,45%	-10,66%	7,56%
Сапфир	-0,242	-0,206	0,043	3,49%	-1,53%	1,19%
Изумруд - Индекс ММВБ	0,037	0,040	0,953	94,70%	-7,41%	5,13%
Гранат	-0,094	-0,092	0,632	72,41%	-5,98%	3,90%
Алмаз	-0,155	-0,167	0,522	49,58%	-6,20%	3,88%

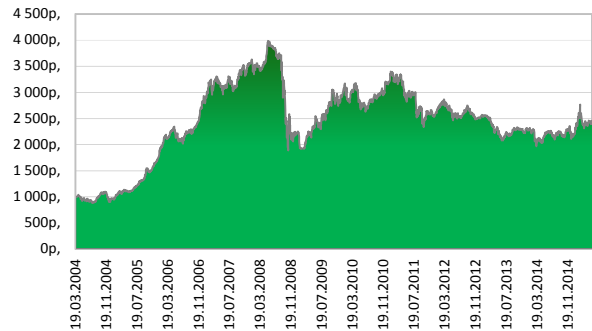
\* по данным investfunds.ru

ОПИФ смешанных инвестиций		Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва Старопименовский пер., д. 18, эт. 2.	<b>31.03.2016</b>	<b>2 708,59р.</b>	<b>280,27 млн.руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
<b>2,93%</b>	<b>6,67%</b>	<b>10,40%</b>	<b>14,66%</b>	<b>13,48%</b>	<b>-18,08%</b>
с начала управления					
<b>170,86%</b>					

**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	ОАО АКБ "РОСБАНК"

**Динамика стоимости пая**



**Условия инвестирования**

Минимальная сумма первоначального вложения	10 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	5 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	0,00%
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0,25-1,5%
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (с учетом НДС)	3,54%
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%

**Аналитические коэффициенты\***

Коэффициент Шарпа	-0,094
Коэффициент Сортино	-0,092
β-коэффициент	0,632
R2	72,41%
VaR	-5,98%
Волатильность	3,90%

\* по данным investfunds.ru

**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.

**Активы, составляющие более 5% портфеля**

Правоурмийское-1-об	10,09%
Дельта-Финанс-БО-2-обл	8,70%
Селигдар ап	8,06%
Роснефть ао	7,88%
Газпром ао	7,83%
Банк ВТБ ао	7,70%
Сбербанк России ао	7,76%
ЛУКОЙЛ НК ао	7,39%
Северсталь ао	6,94%

**Доходность / риск**

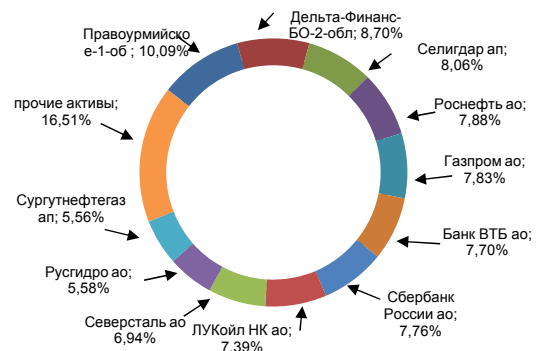
Стратегия направлена на получение высокого дохода, но в то же время присутствует более высокий риск колебания стоимости пая, связанный с изменениями цен на фондовых рынках.

ЛУКОЙЛ НК ао	7,39%
Северсталь ао	6,94%
Русгидро, ао (ГидроОГК-ао)	5,58%
Сургутнефтегаз ап	5,56%
прочие активы	16,51%

**Рынок**

В марте российский рублевый бенчмарк в плотную подошел к историческим максимумам, но для дальнейшего рывка вверх у «быков» не хватило оптимизма. Неустойчивая ситуация и высокая волатильность на рынке нефти, вкупе с отсутствием конкретики по вопросу приватизации, оказали сдерживающий эффект на участников рынка. Индекс РТС впервые с ноября 2015 года приблизился к отметкам 900 пунктов, благодаря укреплению национальной валюты, которая выросла более чем на 10% по итогам месяца.

**Состав портфеля фонда**



**Управление фондом**

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Главный аналитик	Михаил Степанян

© 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 Старопименовский пер., д. 18, эт. 2.		<b>31.03.2016</b>	<b>1 211,24р.</b>	<b>14,30 млн. руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>1,52%</b>	<b>5,97%</b>	<b>13,21%</b>	<b>18,31%</b>	<b>38,45%</b>	<b>11,23%</b>	<b>21,12%</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	ОАО АКБ "РОСБАНК"

#### Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	10 тыс. руб.
Минимальная сумма дополнительного взноса	5 тыс. руб.
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	0,00%
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.

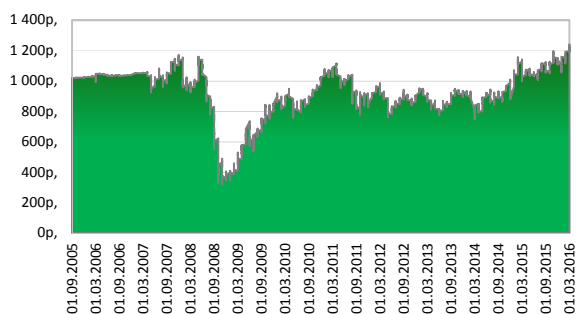
#### Доходность / риск

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
Главный аналитик	Михаил Степанян

#### Динамика стоимости пая



#### Аналитические коэффициенты\*

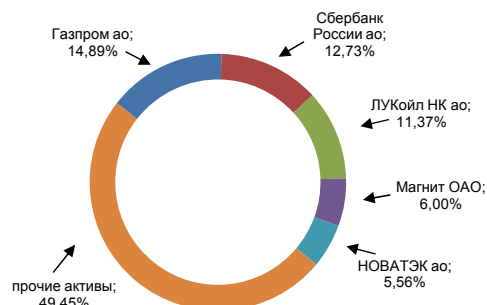
Коэффициент Шарпа	0,037
Коэффициент Сортино	0,04
β-коэффициент	0,953
R2	94,70%
VaR	-7,41%
Волатильность	5,13%

\* по данным investfunds.ru

#### Активы, составляющие более 5% портфеля

Газпром ао	14,89%
Сбербанк России ао	12,73%
ЛУКОЙЛ НК ао	11,37%
Магнит ОАО	6,00%
НОВАТЭК ао	5,56%
прочие активы	49,45%

#### 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 Старопименовский пер., д. 18, эт. 2.		<b>31.03.2016</b>	<b>2 417,32р.</b>	<b>10,70 млн. руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>0,97%</b>	<b>2,05%</b>	<b>4,82%</b>	<b>13,10%</b>	<b>16,70%</b>	<b>29,21%</b>	<b>141,73%</b>

**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	ОАО АКБ "РОСБАНК"

**Условия инвестирования**

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	0,70%

(с учетом НДС, не более)

**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**

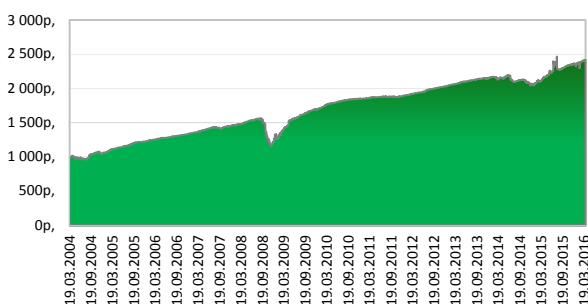
Объем рынка корпоративных облигаций России по состоянию на 1 апреля сократился в течение месяца на 0,3%, составив 7 924,08 млрд руб. (все выпуски), из них 2 034,78 млрд руб. приходится на выпуски облигаций банков, 1 686,60 млрд руб. – на нефтегазовую отрасль, 1 594,19 млрд руб. – на финансовые институты и 2 608,51 млрд руб. на выпуски остальных отраслей экономики РФ.

Объем рынка ипотечных облигаций по состоянию на 1 апреля составил 601,52 млрд руб., увеличившись в течение месяца на 2,8%.

В марте состоялось 9 аукционов Минфина РФ по размещению ОФЗ, на которых в общей сложности было размещено 109,07 млрд рублей. Объем долга в государственных ценных бумагах, составил по состоянию на 1 апреля

**Управление фондом**

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Главный аналитик	Михаил Степанян

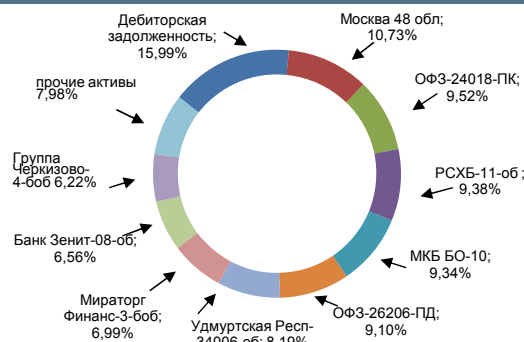
**Динамика стоимости пая****Аналитические коэффициенты\***

Коэффициент Шарпа	-0,242
Коэффициент Сортино	-0,206
β-коэффициент	0,043
R2	3,49%
VaR	-1,53%
Волатильность	1,19%

\* по данным investfunds.ru

**Активы, составляющие более 5% портфеля**

Дебиторская задолженность	15,99%
Москва 48 обл	10,73%
ОФЗ-24018-ПК	9,52%
РСХБ-11-об	9,38%
МКБ БО-10	9,34%
ОФЗ-26206-ПД	9,10%
Удмуртская Респ-34006-об	8,19%
Мираторг Финанс-3-боб	6,99%
Банк Зенит-08-об	6,56%
Группа Черкизово-4-боб	6,22%
прочие активы	7,98%

**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 фондов		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва Старопименовский пер., д. 18, эт. 2.		<b>31.03.2016</b>	<b>182,74р.</b>	<b>2,99 млн. руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>-9,88%</b>	<b>6,31%</b>	<b>9,61%</b>	<b>14,06%</b>	<b>53,64%</b>	<b>75,44%</b>	<b>1502,20%</b>

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	фондов
Дата регистрации	12.09.1996
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	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)	1,28%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, % среднегодовой СЧА (без учета НДС)	1,00%
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета НДС)	1,00%

## Инвестиционная политика

Включает паи ETF (англ. Exchange Traded Fund, ориентированные на динамику индекса, рассчитываемого на основе цен фьючерсов на золото с различным сроком исполнения. Данный индекс отражает изменение рыночной стоимости золота. Динамика ETF повторяет динамику золота, торгуемого на Лондонской бирже металлов (LME).

## Доходность / риск

Портфель обладает меньшим риском по сравнению с фондами, инвестирующими в акции. Может обеспечивать получение дохода, превышающего доход по банковскому депозиту.

## Рынок

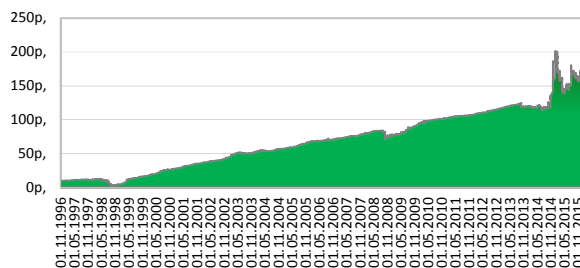
По итогам марта 2016 года котировки золота выросли на 0,5%, до \$1234 за унцию. Несмотря на положительную динамику на рынках акций, после того как ФРС уверила участников рынка в постепенном и плавном ужесточении монетарной политики в США, инвесторы не торопились фиксировать длинные позиции по золоту. Так же необходимо отметить, что в течение марта был зафиксирован максимальный приток средств в "золотые" ETF-фонды, а также увеличение закупок золота со стороны центральных банков мира.

В марте крупнейшие международные банки продолжили повышать прогнозы стоимости золота. Так, Deutsche Bank пересмотрел свой прогноз на 4-й квартал этого года до 1230\$ за унцию, аналитики HSBC рассчитывают на продолжение "бычьего" тренда в течение 2016 года, отмечая, что главными драйверами роста цен на золото останутся слабый доллар и негативные процентные ставки.

## Управление фондом

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Главный аналитик	Михаил Степанян

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

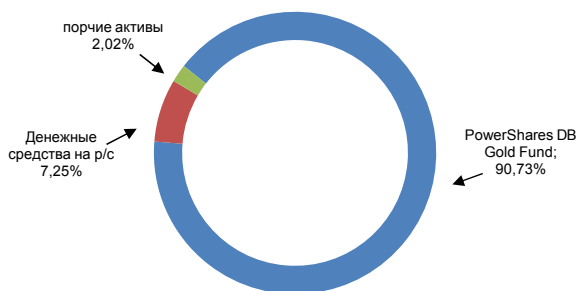
Коэффициент Шарпа	0,062
Коэффициент Сортино	0,088
β-коэффициент	0,408
R2	8,45%
VaR	-10,66%
Волатильность	7,56%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

PowerShares DB Gold Fund	90,73%
Денежные средства на р/с	7,25%
прочие активы	2,02%

## 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
Доходность фонда		г. Москва		31.03.2016	1150,68 р.	59,41 млн руб.
		Старопименовский пер., д. 18, эт. 2.				
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
1,74%	6,27%	0,30%	1,75%	4,26%	-31,98%	15,07%

## 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	ОАО АКБ "РОСБАНК"

## Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	50 тыс. руб.
Минимальная сумма дополнительного взноса	10 тыс. руб.
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	0,00%
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0,50%
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (с учетом НДС)	4,13%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	0,90%
% среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	
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.

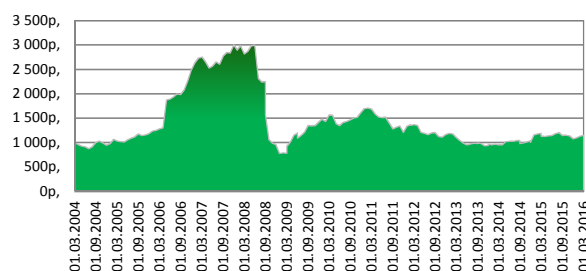
## Рынок

В марте российский рублевый бенчмарк в плотную подошел к историческим максимумам, но для дальнейшего рывка вверх у «быков» не хватило оптимизма. Неустойчивая ситуация и высокая волатильность на рынке нефти, вкупе с отсутствием конкретики по вопросу приватизации, оказали сдерживающий эффект на участников рынка. Индекс РТС впервые с ноября 2015 года приблизился к отметкам 900 пунктов, благодаря укреплению национальной валюты, которая выросла более чем на 10% по итогам месяца.

## Управление фондом

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Главный аналитик	Михаил Степанян

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

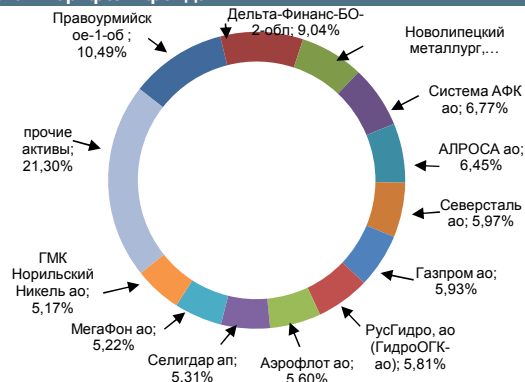
Коэффициент Шарпа	-0,155
Коэффициент Сортино	-0,167
β-коэффициент	0,522
R2	49,58%
VaR	-6,20%
Волатильность	3,88%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Правоурмийское-1-об	10,49%
Дельта-Финанс-БО-2-обл	9,04%
Новолипецкий металлург, комбинат ао	6,94%
Система АФК ао	6,77%
АЛРОСА ао	6,45%
Северсталь ао	5,97%
Газпром ао	5,93%
РусГидро, ао (ГидроОГК-ао)	5,81%
Аэрофлот ао	5,60%
Селигдар ап	5,31%
МегаФон ао	5,22%
ГМК Норильский Никель ао	5,17%
прочие активы	21,30%

## 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",

## Контакты

Мезенцев Олег  
генеральный директор

Терехова Татьяна  
директор департамента продаж

Степанян Михаил  
Главный аналитик

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

## Закрытое акционерное общество "Паллада Эссет Менеджмент"

### Адрес:

127006, Россия, Москва, Старопименовский пер., д. 18, эт. 2.

### 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».