



# 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 декабря 2015 года

## Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам

### Основные показатели рынка на 31 декабря 2015 года

Показатель	индекс ММВБ	индекс РТС	индекс РТС-2	USDRUB	USDEUR BKT	Brent
Значение	1 761,36	757,04	632,82	73,59	75,94	\$36,46
Изменение за месяц	-0,55%	-10,71%	-6,90%	10,68%	11,50%	-18,09%

### 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	171,90 руб.	2,81 млн. руб.
Сапфир	облигации	перспективные облигации	21.01.2004	236884,00%	11,81 млн. руб.
Изумруд - Индекс ММВБ	индексный	акции в соответствии с индексом ММВБ	25.05.2005	1143,03 руб.	13,8 млн. руб.
Гранат	смеш. инвестиций	"голубые фишки" + облигации	21.01.2004	2539,12 руб.	270,58 млн.руб.
<b>Интервальные ПИФы</b>					
Алмаз	акции	перспективные акции 1-2 эшелона	10.03.2004	1082,83 руб.	57,88 млн руб.

### Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	с начала управления
Золото	7,88%	3,11%	14,18%	10,07%	47,57%	1461,80%
Сапфир	0,78%	2,71%	4,88%	14,31%	16,35%	136,88%
Изумруд - Индекс ММВБ	-1,20%	6,83%	9,89%	29,54%	26,57%	14,30%
Гранат	-5,11%	3,49%	6,08%	17,80%	-0,03%	153,91%
Алмаз	-5,04%	-5,61%	-5,26%	7,59%	-6,82%	8,28%

### Показатели риска и качества управления\*

ПИФ	Коэфф. Шарпа	Коэфф. Сортино	β	R2	VaR	Волатильность
Золото	0,054	0,084	0,385	7,89%	-10,77%	7,36%
Сапфир	-0,223	-0,184	0,041	3,37%	-1,53%	1,19%
Изумруд - Индекс ММВБ	-0,006	-0,007	0,956	94,90%	-7,88%	5,27%
Гранат	-0,174	-0,181	0,626	72,17%	-6,43%	3,96%
Алмаз	-0,221	-0,240	0,530	50,41%	-6,71%	4,01%

\* 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>31.12.2015</b>	<b>2539,12 руб.</b>	<b>270,58 млн.руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>-5,11%</b>	<b>3,49%</b>	<b>6,08%</b>	<b>17,80%</b>	<b>-0,03%</b>	<b>-20,10%</b>	<b>153,91%</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"

**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%

**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**

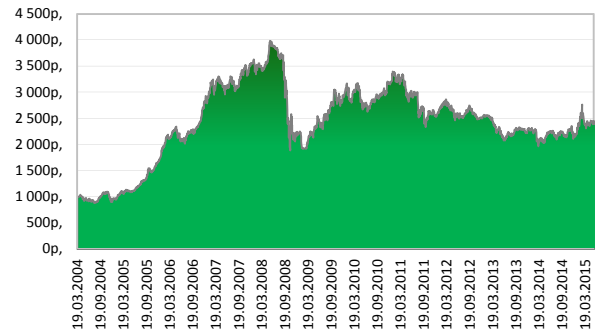
В декабре российские индексы РТС и ММВБ упали на 10,63% и 0,55% соответственно на фоне снижения нефтяных цен и ослабления национальной валюты. Сдерживающим фактором для национального фондового рынка стало ухудшение отношений с Турцией и повысившаяся нервозность и неопределенность на мировых рынках.

Декабрь оказался очень насыщенным на события месяцем, в течение которого инвесторы оценивали результаты заседания ЕЦБ, на котором произошло расширение мер монетарного стимулирования экономики, итоги саммита ОПЕК, а также первое за несколько лет повышение ФРС ключевой ставки. По итогам месяца американские и европейские фондовые индексы ушли в минус, что создало дополнительное давление на котировки российских акций.

**Управление фондом**

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Олег Мезенцев
Главный аналитик	Михаил Степанов

**Динамика стоимости пая**



**Аналитические коэффициенты\***

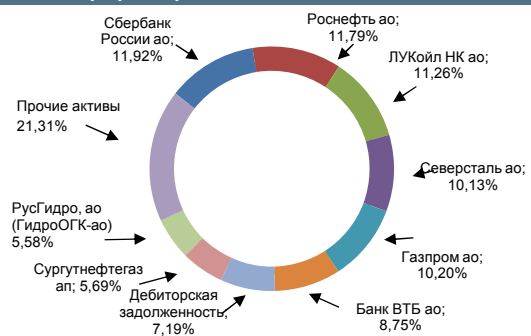
Кoeffициент Шарпа	-0,174
Кoeffициент Сортино	-0,181
β-коэффициент	0,626
R2	72,17%
VaR	-6,43%
Волатильность	3,96%

\* по данным investfunds.ru

**Активы, составляющие более 5% портфеля**

Сбербанк России ао	11,92%
Роснефть ао	11,79%
ЛУКОЙЛ НК ао	11,26%
Северсталь ао	10,13%
Газпром ао	10,20%
Банк ВТБ ао	8,75%
Дебиторская задолженность	7,19%
Сургутнефтегаз ап	5,69%
РусГидро, ао (ГидроОГК-ао)	5,58%
прочие активы	17,49%

**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 Старопименовский пер., д. 18, эт. 2.	<b>31.12.2015</b>	<b>1143,03 руб.</b>	<b>13,8 млн. руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
<b>-1,20%</b>	<b>6,83%</b>	<b>9,89%</b>	<b>29,54%</b>	<b>26,57%</b>	<b>11,66%</b>
с начала управления					
<b>14,30%</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.

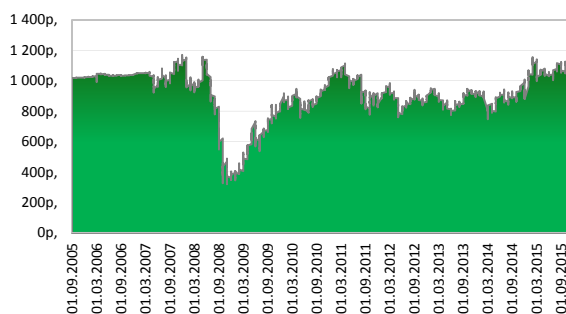
#### Доходность / риск

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
Управляющий активами	Олег Мезенцев
Главный аналитик	Михаил Степанян

#### Динамика стоимости пая



#### Аналитические коэффициенты\*

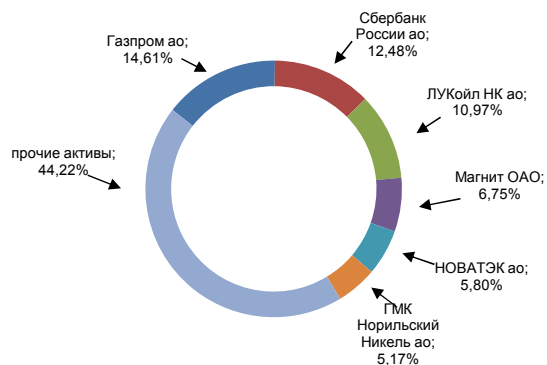
Коэффициент Шарпа	-0,006
Коэффициент Сортино	-0,007
β-коэффициент	0,956
R2	94,90%
VaR	-7,88%
Волатильность	5,27%

\* по данным investfunds.ru

#### Активы, составляющие более 5% портфеля

Газпром ао	14,61%
Сбербанк России ао	12,48%
ЛУКОЙЛ НК ао	10,97%
Магнит ОАО	6,75%
НОВАТЭК ао	5,80%
ГМК Норильский Никель ао	5,17%
прочие активы	44,22%

#### 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.		31.12.2015		2368,84		11,81 млн. руб.	
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления			
0,78%	2,71%	4,88%	14,31%	16,35%	28,01%	136,88%			

**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, % 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 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**

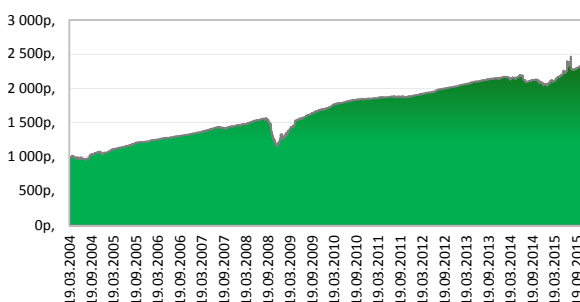
ПИФ облигаций обладает меньшим риском по сравнению с фондами, допускающими инвестиции в акции. Облигации могут обеспечивать получение дохода, немного превышающего доход по банковскому депозиту.

**Рынок**

Согласно отчету ЦБ РФ о состоянии внутреннего финансового рынка, в декабре 2015 г. на большинстве сегментов внутреннего рынка облигаций показатели, характеризующие активность эмитентов (объемы эмиссии и количество размещений выпусков ценных бумаг), были сопоставимыми с аналогичными показателями ноября. По итогам декабря совокупный рыночный портфель обращающихся на внутреннем рынке облигаций увеличился по сравнению с концом ноября на 1,6% и составил 13,6 трлн руб. (в ноябре – возрос на 1,8%).

**Управление фондом**

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Олег Мезенцев
Главный аналитик	Михаил Степанян

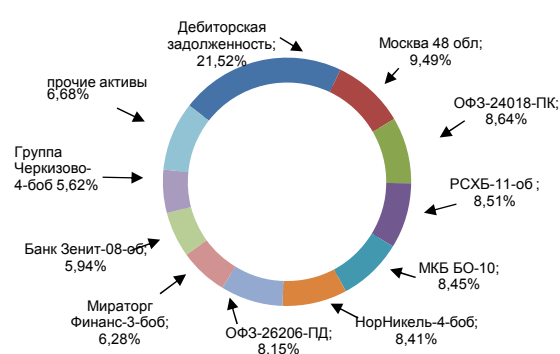
**Динамика стоимости пая****Аналитические коэффициенты<sup>1</sup>**

Коэффициент Шарпа	-0,223
Коэффициент Сортино	-0,184
β-коэффициент	0,041
R2	3,37%
VaR	-1,53%
Волатильность	1,19%

<sup>1</sup> по данным investfunds.ru

**Активы, составляющие более 5% портфеля**

Дебиторская задолженность	21,52%
Москва 48 обл	9,49%
ОФЗ-24018-ПК	8,64%
РСХБ-11-об	8,51%
МКБ БО-10	8,45%
НорНикель-4-боб	8,41%
ОФЗ-26206-ПД	8,15%
Мираторг Финанс-3-боб	6,28%
Банк Зенит-08-об	5,94%
Группа Черкизово-4-боб	5,63%
прочие активы	8,98%

**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>31.12.2015</b>	<b>171,90 руб.</b>	<b>2,81 млн. руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>7,88%</b>	<b>3,11%</b>	<b>14,18%</b>	<b>10,07%</b>	<b>47,57%</b>	<b>68,22%</b>	<b>1461,80%</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.

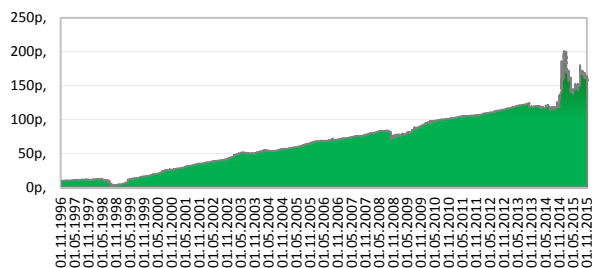
## Рынок

По итогам декабря 2015 г. цены на золото снизились на 0,5% и достигли пятилетнего минимума на фоне укрепления доллара и сохранения инфляции в США на прежнем уровне. Это, кстати, обеспечило резкий спрос на металл в качестве средства сбережения. С точки зрения технического анализа, котировки золота продолжают двигаться в падающем тренде, с нижней границей на уровне \$1050 за унцию, что дает надежды на отскок цен к уровням \$1100 - \$1130 за унцию.

## Управление фондом

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Олег Мезенцев
Главный аналитик	Михаил Степанян

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

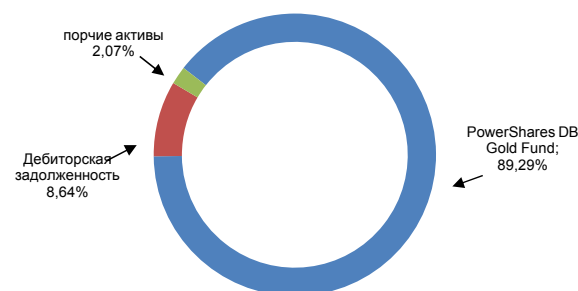
Коэффициент Шарпа	0,054
Коэффициент Сортино	0,084
β-коэффициент	0,385
R2	7,89%
VaR	-10,77%
Волатильность	7,36%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

PowerShares DB Gold Fund	89,29%
Дебиторская задолженность	8,64%
прочие активы	2,07%

## 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 Старопименовский пер., д. 18, эт. 2.	<b>31.12.2015</b>	<b>1082,83 руб.</b>	<b>57,88 млн руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
<b>-5,04%</b>	<b>-5,61%</b>	<b>-5,26%</b>	<b>7,59%</b>	<b>-6,82%</b>	<b>-32,70%</b>
с начала управления					
<b>8,28%</b>					

## 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

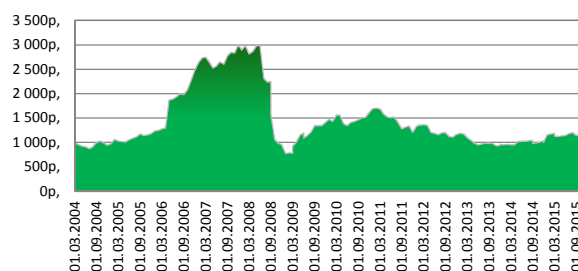
В декабре российские индексы РТС и ММВБ упали на 10,63% и 0,55% соответственно на фоне снижения нефтяных цен и ослабления национальной валюты. Сдерживающим фактором для национального фондового рынка стало ухудшение отношений с Турцией и повысившаяся нервозность и неопределенность на мировых рынках.

Декабрь оказался очень насыщенным на события месяцем, в течение которого инвесторы оценивали результаты заседания ЕЦБ, на котором произошло расширение мер монетарного стимулирования экономики, итоги саммита ОПЕК, а также первое за несколько лет повышение ФРС ключевой ставки. По итогам месяца американские и европейские фондовые индексы ушли в минус, что создало дополнительное давление на котировки российских акций.

## Управление фондом

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Олег Мезенцев
Главный аналитик	Михаил Степанян

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

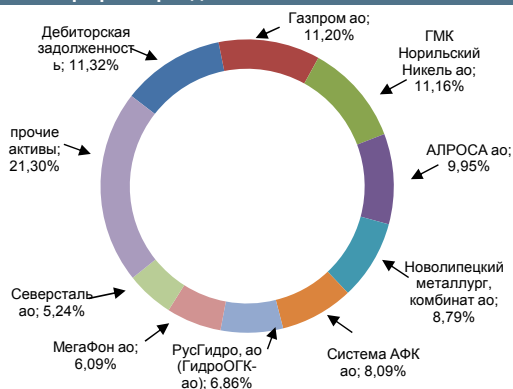
Кoeffициент Шарпа	-0,221
Кoeffициент Сортино	-0,24
β-коэффициент	0,53
R2	50,41%
VaR	-6,71%
Волатильность	4,01%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	11,32%
Газпром ао	11,20%
ГМК Норильский Никель ао	11,16%
АЛРОСА ао	9,95%
Новолипецкий металлург, комбинат ао	8,79%
Система АФК ао	8,09%
РусГидро, ао (ГидроОГК-ао)	6,86%
МегаФон ао	6,09%
Северсталь ао	5,24%
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", 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

Терехова Татьяна  
директор департамента продаж

Степанян Михаил  
аналитик

Воскресенский Всеволод  
управляющий активами

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».