



Закрытое акционерное общество
**ПАЛЛАДА ЭССЕТ
МЕНЕДЖМЕНТ**

на рынке управления активами с 1996 года

Адрес :

119180, г. Москва,
1-й Голутвинский пер. , д. 6, эт. 8.

Информация по приобретению, погашению и
обмену паев :

тел. (495) 721-13-72 (круглосуточно)
тел. (495) 721-13-56

30 декабря 2010 года

Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам

Основные показатели рынка на 30 декабря 2010 года

Показатель	индекс ММВБ	индекс РТС	индекс РТС-2	USDRUB	USDEUR BKT	Urals
Значение	1687,99	1770,25	2237,93	30,57	35,1285	\$91,3
Изменение за месяц	7,82%	10,83%	9,61%	-3,04%	-1,83%	8,95%

Основные показатели фондов

ПИФ	Категория	Тип	Стратегия	Дата регистрации	Стоимость пая	СЧА
Алемар - фонд акций	открытый	акции	"голубые фишки"	01/12/2005	3396,24 руб.	31,69 млн. руб.
Алемар - фонд облигаций	открытый	облигации	перспективные облигации	11/08/2001	1768,04 руб.	1,45 млн. руб.
Алемар - активные операции	открытый	смешанные инвестиции	акценты меняются на акции или облигации	18/05/2000	3396,24 руб.	31,69 млн. руб.

Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	с начала управления
Алемар - фонд акций	-9,06%	-5,40%	0,38%	6,05%	-38,92%	-32,08%
Алемар - фонд облигаций	0,05%	-0,05%	1,43%	2,85%	0,73%	76,80%
Алемар - активные операции	4,51%	7,96%	14,27%	18,77%	-19,35%	239,62%

Годовая доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Алемар - фонд акций	6,05%	62,95%	-64,65%	15,01%	-	-
Алемар - фонд облигаций	2,85%	40,22%	-30,16%	7,79%	8,72%	15,03%
Алемар - активные операции	18,77%	75,51%	-61,31%	9,70%	29,26%	42,75%

Квартальная доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	IV кв 2010	III кв 2010	II кв 2010	I кв 2010	IV кв 2009	III кв 2009
Алемар - фонд акций	-5,40%	6,11%	-10,42%	17,94%	9,67%	16,84%
Алемар - фонд облигаций	-0,05%	1,48%	-1,40%	2,84%	3,97%	6,27%
Алемар - активные операции	7,96%	5,84%	-8,47%	13,56%	15,09%	16,56%

Показатели риска и качества управления*

ПИФ	Коэфф. Шарпа	Коэфф. Сортино	β	R2	VaR	Волатильность
Алемар - фонд акций	-0,148	-0,207	0,896	80,30%	-19,02%	11,41%
Алемар - фонд облигаций	-0,237	-0,325	0,24	57,45%	-5,86%	3,62%
Алемар - активные операции	-0,134	-0,193	0,823	79,74%	-17,31%	10,51%

* по данным investfunds.ru

Алемар - фонд акций

Информация по приобретению, погашению и обмену паев :
 тел. (495) 721-13-72 (круглосуточно)
 тел. (495) 721-13-56

ПАЛЛАДА | управление активами

ОПИФ акций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		31/12/2010	3396.24 руб.	31,69 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
-9,06%	-5,40%	0,38%	6,05%	-38,92%	-	-32,08%

Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Акции
Дата регистрации	01/12/2005
Специализированный депозитарий и регистратор фонда	ООО "ДКТ"
Банк	Московский филиал ОАО Банк "Алемар", г. Москва

Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	3 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	3 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	0-1,5%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0-1%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (в т.ч. НДС)	3,50%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, % среднегодовой СЧА (в т.ч. НДС)	1,00%
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС)	1,00%

* подробная информация на стр. 5

Инвестиционная политика

Максимальное использование потенциала быстрорастущего рынка акций. Включение в портфель наиболее перспективных акций происходит на основании фундаментального анализа. Моменты приобретения акций и фиксации 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.

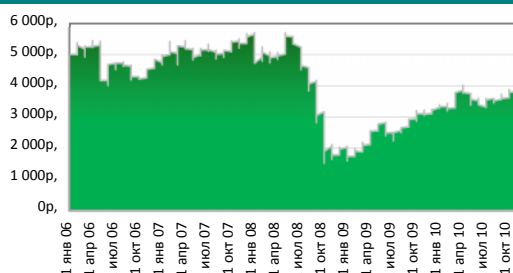
Действия управляющих

В первом квартале доля акций российских компаний в портфелях инвесторов будет увеличиваться, что обусловлено ожиданиями высокого роста прибыли и относительно низкими оценками российских компаний. Несмотря на значительный рост в четвертом квартале 2010 года, российский фондовый рынок по-прежнему остается недооцененным по отношению как к развитым, так и к развивающимся рынкам.

Управление фондом

Генеральный директор	Иван Руденко
Управляющий активами	Дмитрий Роенок
Главный аналитик	Евгения Канахина

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

Кэффициент Шарпа	-0,148
Кэффициент Сортино	-0,207
β-коэффициент	0,69
R2	80,30%
VaR	-19,02%
Волатильность	11,41%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 4% портфеля

Денежные средства	26,01%
прочие активы	20,51%
ГМК Норильский Никель, ао	5,30%
Северсталь, ао	5,27%
Роснефть, ао	5,00%
НК Лукойл, ао	4,98%
Газпром, ао	4,96%
Банк ВТБ, ао	4,92%
Сбербанк, ао	4,91%
Сургутнефтегаз, ап	4,70%

Состав портфеля фонда



© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц за основным гос. рег. № 1027739145060 от 04.09.2002 г. выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве, 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. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-06090-001000, выданной ФСФР России 25 июня 2002г. 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 паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 119180, Москва, 1 - ый Голутвинский пер., д. 6, этаж 8 или по телефону +7 (495) 721-13-56. Правила доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Открытый паевой инвестиционный фонд акций "Алемар - фонд акций", правила доверительного управления фондом № 0431-7540985 зарегистрированы ФКЦБ России 01.12.2005 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

Алемар - фонд облигаций

Информация по приобретению, погашению и обмену паев :
 тел. (495) 721-13-72 (круглосуточно)
 тел. (495) 721-13-56

ПАЛЛАДА | управление активами

ОПИФ облигаций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		31/12/2010	1768,04 руб.	1,45 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
0,05%	-0,05%	1,43%	2,85%	0,73%	18,04%	76,80%

Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Облигации
Дата регистрации	11/08/2001
Специализированный депозитарий	ООО "ДКТ"
и регистратор фонда	
Банк	Московский филиал ОАО Банк "Алемар", г. Москва

Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	3 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	3 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	0-1,5%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0-1%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (в т.ч. НДС)	1,50%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	1,00%
% среднегодовой СЧА (в т.ч. НДС)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС)	1,00%

* подробная информация на стр. 5

Инвестиционная политика

Приоритетным направлением инвестирования средств данного фонда являются корпоративные облигации с потенциально хорошими перспективами роста и с высоким уровнем кредитного качества. Незначительная доля средств, для поддержания общей ликвидности портфеля, вкладывается в банковские депозиты.

Доходность / риск

ПИФ облигаций обладает меньшим риском по сравнению с фондами, допускающими инвестиции в акции. Существующие риски невыполнения своих обязательств эмитентами долговых бумаг снижены за счет включения в портфель облигаций широкого круга заемщиков.

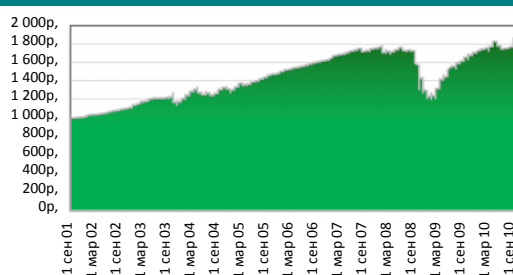
Действия управляющих

Мы предполагаем, что относительно благоприятная экономическая ситуация сохранится на долговом рынке России и в 2011 году. Сокращение притока капиталов в страну может сдерживать дальнейшее ужесточение денежно-кредитной политики ЦБ РФ в рамках борьбы с инфляцией, что означает сохранение высокого уровня ликвидности инструментов долгового рынка. В условиях достаточно низких ставок заимствования и доходностей долговых инструментов в развитых странах, российские облигации остаются привлекательными если не в абсолютном, то в относительном значении.

Управление фондом

Генеральный директор	Иван Руденко
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

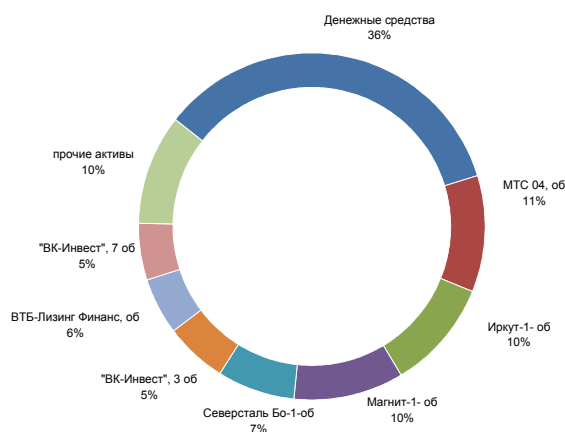
Коэффициент Шарпа	-0,237
Коэффициент Сортино	-0,325
β-коэффициент	0,24
R2	57,45%
VaR	-5,86%
Волатильность	3,62%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Денежные средства	34,75%
МТС 04, об	10,68%
Иркут-1- об	10,38%
Магнит-1- об	10,29%
Северсталь Бо-1-об	7,19%
ВТБ-Лизинг Финанс, об	5,82%
"ВК-Инвест", 3 об	5,38%
"ВК-Инвест", 7 об	5,13%
прочие активы	10,38%

Состав портфеля фонда



© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц за основным гос. рег. № 1027739145060 от 04.09.2002 г. выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве, 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. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-06090-001000, выданной ФСФР России 25 июня 2002г. 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 паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 119180, Москва, 1-ый Голутвинский пер., д. 6, этаж 8 или по телефону +7 (495) 721-13-56. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "Алемар - фонд облигаций" правила доверительного управления фондом №0061-18548170 зарегистрированы ФКЦБ России 01.08.2001 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

Алемар - активные операции

Информация по приобретению, погашению и обмену паев :
 тел. (495) 721-13-72 (круглосуточно)
 тел. (495) 721-13-56



ОПИФ смешанных инвестиций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва		31/12/2010	3396,24руб.	31,69 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
4,51%	7,96%	14,27%	18,77%	-19,35%	14,36%	239,62%

Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Смешанных инвестиций
Дата регистрации	18/05/2000
Специализированный депозитарий	ООО "ДКТ"
и регистратор фонда	
Банк	Московский филиал ОАО Банк "Алемар", г. Москва

Условия инвестирования

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

* подробная информация на стр. 5

Инвестиционная политика

Стратегия инвестирования предполагает гибкую политику управления, позволяющую переключать акцент 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.

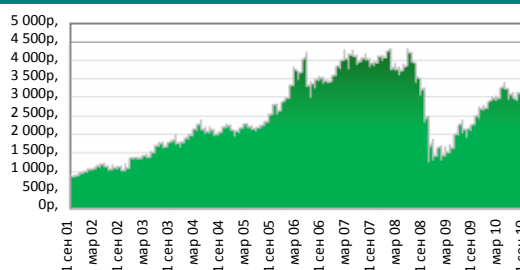
Действия управляющих

В первом квартале доля акций российских компаний в портфелях инвесторов будет увеличиваться, что обусловлено ожиданиями высокого роста прибыли и относительно низкими оценками российских компаний. В условиях достаточно низких ставок заимствования и доходностей долговых инструментов в развитых странах, российские облигации остаются привлекательными если не в абсолютном, то в относительном значении.

Управление фондом

Генеральный директор	Иван Руденко
Управляющий активами	Дмитрий Роенко, Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

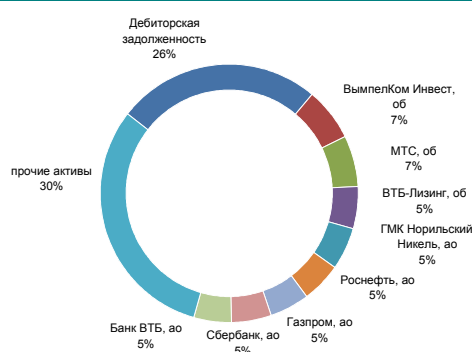
Коэффициент Шарпа	-0,134
Коэффициент Сортино	-0,193
β-коэффициент	0,823
R2	79,74%
VaR	-17,31%
Волатильность	10,51%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	25,56%
ВымпелКом Инвест, об	6,56%
МТС, об	6,52%
ВТБ-Лизинг, об	5,33%
ГМК Норильский Никель, ао	5,27%
Роснефть, ао	4,99%
Газпром, ао	4,95%
Сбербанк, ао	4,91%
Банк ВТБ, ао	4,91%
прочие активы	31,00%

Состав портфеля фонда



© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц за основным гос. рег. № 1027739145060 от 04.09.2002 г. выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве, 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. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-06090-001000, выданной ФСФР России 25 июня 2002г. 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 паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 119180, Москва, 1-ый Голутвинский пер., д. 6, этаж 8 или по телефону +7 (495) 721-13-56. Правила доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Алемар - активные операции» правила доверительного управления фондом № 0042-18548032 зарегистрированы ФКЦБ России 24.04.2000 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

Надбавки и скидки

ОПИФ акций "Алемар - фонд акций", ОПИФ облигаций "Алемар - фонд облигаций", ОПИФ смешанных инвестиций "Алемар - активные операции".

Надбавка от стоимости пая	Скидка от стоимости пая
<p>1. УК (для лиц, ранее не имевших на лицевом счете в реестре владельцев инвестиционных паев):</p> <ul style="list-style-type: none"> • - 1,5 %, в т.ч. НДС - если сумма денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, меньше или равна 10 000 рублей; • - 1,0 %, в т.ч. НДС - если сумма денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, более 10 000 рублей, но меньше или равна 50 000 рублей; • - 0,5 %, в т.ч. НДС - если сумма денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, более 50 000 рублей, но меньше или равна 100 000 рублей; • - не взимается, если сумма денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, более 100 000 рублей. <p>2. УК (для лиц, ранее имевших на лицевом счете в реестре владельцев инвестиционных паев или имеющих) – не взимается.</p> <p>3. Агенты -</p> <ul style="list-style-type: none"> • - 1,5 %, в т.ч. НДС - если сумма денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, меньше или равна 10 000 рублей; • - 1,0 %, в т.ч. НДС - если сумма денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, более 10 000 рублей, но меньше или равна 50 000 рублей; • - 0,5 %, в т.ч. НДС - если сумма денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, более 50 000 рублей, но меньше или равна 100 000 рублей; • - не взимается, если сумма денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, более 100 000 рублей. 	<p>1. УК:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 1,0 %, в т.ч. НДС, если погашение инвестиционных паев осуществляется в течение 365 дней со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи, • не взимается, если погашение инвестиционных паев осуществляется по истечении 365 дней со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи. <p>2. Агенты:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 1,0 %, в т.ч. НДС, если погашение инвестиционных паев осуществляется в течение 365 дней со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи, • не взимается, если погашение инвестиционных паев осуществляется по истечении 365 дней со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи. <p>3. Номинальный держатель – не взимается.</p>

Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

Контакты

Руденко Иван
Генеральный директор

Роенко Дмитрий
управляющий активами

Мезенцев Олег
директор департамента
по работе с клиентами

Кокорев Игорь
управляющий активами

Канахина Евгения
главный аналитик

Ильин Юрий
управляющий активами

Ломакина Светлана
начальник отдела ПИФов
тел. 721-13-56

Закрытое акционерное общество "Паллада Эссет Менеджмент"

Адрес:

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

Информация по доверительному управлению активами:

тел.: (495) 721-13-50

Общие вопросы:

тел.: (495) 721-13-50

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) 721-13-56, 721-13-50

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».