



Закрывое 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

31 марта 2011 года

Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам

Основные показатели рынка на 31 марта 2011 года

Показатель	индекс ММВБ	индекс РТС	индекс РТС-2	USDRUB	USDEUR BKT	Urals
Значение	1813,59	2044,2	2357,1	28,43	33,78	\$112,82
Изменение за месяц	2,01%	3,77%	1,39%	-1,35%	-0,10%	2,54%

Основные показатели фондов

ПИФ	Категория	Тип	Стратегия	Дата регистрации	Стоимость пая	СЧА
Алемар - фонд акций	открытый	акции	"голубые фишки"	01/12/2005	3907,62 руб.	23,04 млн. руб.
Алемар - фонд облигаций	открытый	облигации	перспективные облигации	11/08/2001	1765,31 руб.	1,32 млн. руб.
Алемар - активные операции	открытый	смешанные инвестиции	акценты меняются на акции или облигации	18/05/2000	3413,84 руб.	30,81 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	-3,20%	-0,59%	8,84%	3,46%	-19,97%	-21,85%
Алемар - фонд облигаций	-0,07%	-0,15%	-0,21%	-0,15%	3,29%	76,53%
Алемар - активные операции	-1,81%	0,52%	8,52%	5,12%	-7,68%	241,38%

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	I кв 2011	IV кв 2010	III кв 2010	II кв 2010	I кв 2010	IV кв 2009
Алемар - фонд акций	15,06%	-5,40%	6,11%	-10,42%	17,94%	9,67%
Алемар - фонд облигаций	-0,20%	0,05%	1,43%	-1,40%	2,84%	3,97%
Алемар - активные операции	0,52%	7,96%	5,84%	-8,47%	13,56%	15,09%

Показатели риска и качества управления*

ПИФ	Коэфф. Шарпа	Коэфф. Сортино	β	R2	VaR	Волатильность
Алемар - фонд акций	-0,126	-0,176	0,891	78,33%	-18,16%	11,07%
Алемар - фонд облигаций	-0,211	-0,287	0,243	56,25%	-5,72%	3,57%
Алемар - активные операции	-0,102	-0,146	0,835	78,90%	-16,67%	10,34%

* 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.		31/03/2011	3907,62 руб.	23,04 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
-3,20%	-0,59%	8,84%	3,46%	-19,97%	-	-21,85%

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 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.

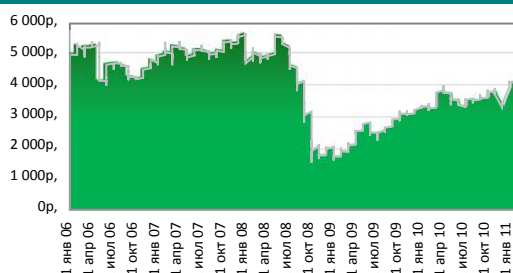
Действия управляющих

Стремительный рост цен на нефть и укрепление национальной валюты позволили российскому рынку показать хорошие результаты за I квартал 2001 года: индекс РТС вырос на 15,47%, ММВБ – на 7,44%. При этом март для бумага «Лукойла» (-0,3%) и «Роснефти» (-4,3%) стал месяцем снижения.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

Кэффициент Шарпа	-0,126
Кэффициент Сортино	-0,176
β-коэффициент	0,69
R2	78,33%
VaR	-18,16%
Волатильность	11,07%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Сбербанк России, ао	9,42%
Газпром, ао	9,24%
ГМК Норильский Никель, ао	9,23%
Банк ВТБ, ао	8,71%
Ашинский металлургический завод, ао	8,56%
ЛУКОЙЛ НК, ао	7,19%
НК Роснефть, ао	7,04%
Северсталь, ао	6,33%
Машиностроительный завод, ао	5,95%
Сургутнефтегаз, ап	5,19%
прочие активы	23,14%

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



ОПИФ облигаций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		31/03/2011	1765,31 руб.	1,32 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
-0,07%	-0,15%	-0,21%	-0,15%	3,29%	14,78%	76,53%

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.

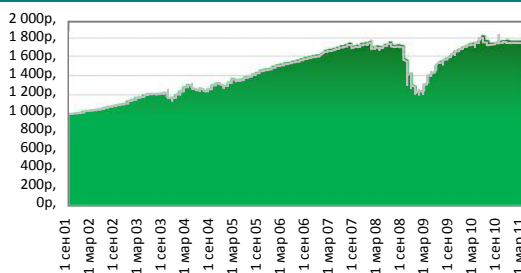
Действия управляющих

Цены рублевых корпоративных облигаций заметно подросли в конце марта после негативной динамики в середине месяца, что позволило долговым бумагам завершить квартал ростом. Рост цен облигаций в I квартале 2011 года скорее всего перейдет в коррекционное движение во II квартале: после резкого скачка цен в марте рынок облигаций выглядит сильно перекупленным. Причиной для роста было несколько, основная - высокие цены на нефть, что вызвало укрепление рубля и приток спекулятивного валютного капитала.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

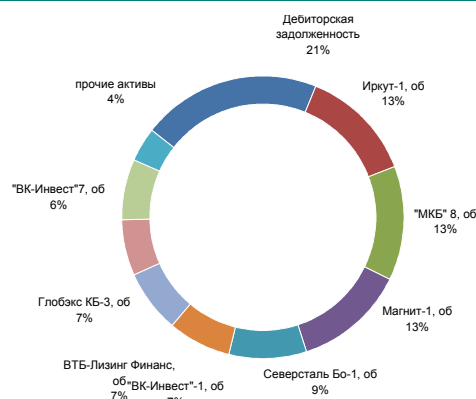
Коэффициент Шарпа	-0,211
Коэффициент Сортино	-0,287
β-коэффициент	0,243
R2	56,25%
VaR	-5,72%
Волатильность	3,57%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	17,75%
Иркут-1, об	11,36%
"МКБ" 8, об	11,18%
Магнит-1, об	11,18%
Северсталь Бо-1, об	7,64%
ВТБ-Лизинг Финанс, об	6,24%
"ВК-Инвест"-1, об	6,24%
"ВК-Инвест"7, об	5,53%
Глобэкс КБ-3, об	5,91%
прочие активы	3,43%

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		31/03/2011	3413,84 руб.	30,81 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
-1,81%	0,52%	8,52%	5,12%	-7,68%	-6,41%	241,38%

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	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)	3,00%
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.

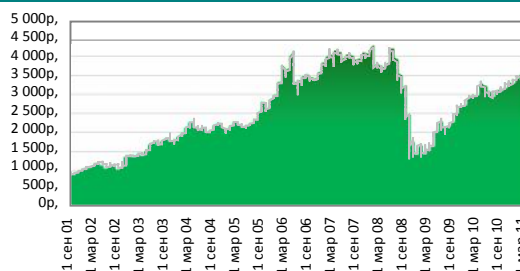
Действия управляющих

Несмотря на позитивные итоги февраля, ситуация на российском рынке акций в течение месяца менялась: был и рост в первые дни месяца, и заметный провал в конце первой декады, и довольно долгий боковик, и новая волна роста в последние три дня месяца. Основной спрос в прошлом месяце сосредоточился в бумагах нефтегазового сектора, доля в фишках была увеличена под конец месяца.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

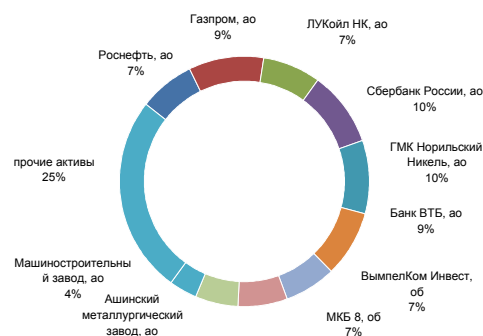
Коэффициент Шарпа	-0,102
Коэффициент Сортино	-0,146
β-коэффициент	0,835
R2	78,90%
VaR	-16,67%
Волатильность	10,34%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Роснефть, ао	7,30%
Газпром, ао	9,57%
ЛУКОЙЛ НК, ао	7,45%
Сбербанк России, ао	9,78%
ГМК Норильский Никель, ао	9,57%
Банк ВТБ, ао	8,54%
ВымпелКом Инвест, об	6,62%
МКБ 8, об	6,55%
Ашинский металлургический завод, ао	5,33%
Машиностроительный завод, ао	3,71%
прочие активы	25,58%

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 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».