



## Закрытое акционерное общество ПАЛЛАДА ЭССТ 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; (495) 775-68-68  
8-800-700-76-96 (звонок бесплатный по России)

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 ВКТ	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
Гранат	открытый	смешанных инвестиций	"голубые фишки" + облигации	21/01/2004	3306,53 руб.	931,29 млн. руб.
Сапфир	открытый	облигации	перспективные облигации	21/01/2004	1870,90 руб.	22,44 млн. руб.
Изумруд - Индекс ММВБ	открытый	индексный	акции в соответствии с индексом ММВБ	25/05/2005	1088,92 руб.	36,09 млн. руб.
Аметист	интервальный	облигации	перспективные бумаги 2-3 эшелонов	18/10/2007	801,21 руб.	10,14 млн. руб.
Алмаз	интервальный	акции	перспективные акции 2-3 эшелона	10/03/2004	1691,60 руб.	214,30 млн. руб.
Топаз	открытый	смешанные инвестиции	акценты меняются на акции или облигации	16/08/2007	1245,42 руб.	4,34 млн. руб.

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

ПИФ	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	с начала управления
Гранат	-0,51%	4,05%	14,32%	7,41%	-4,37%	230,65%
Сапфир	0,49%	1,10%	1,64%	5,48%	25,63%	87,09%
Изумруд - Индекс ММВБ	2,20%	6,38%	22,54%	20,63%	13,96%	8,89%
Аметист	0,40%	1,73%	2,93%	5,85%	-24,91%	-19,88%
Алмаз	-0,98%	5,13%	15,26%	8,04%	-39,93%	69,16%
Топаз	0,47%	1,28%	1,92%	4,11%	20,44%	24,54%

#### Годовая доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Гранат	7,95%	34,00%	-38,08%	21,09%	69,64%	78,52%
Сапфир	8,58%	28,45%	-9,21%	8,82%	9,19%	15,40%
Изумруд - Индекс ММВБ	20,78%	121,21%	-66,19%	8,89%	1,46%	2,56%
Аметист	11,36%	-12,20%	-22,28%	-	-	-
Алмаз	13,72%	47,73%	-68,10%	21,09%	109,80%	22,14%
Топаз	6,48%	9,99%	1,77%	-	-	-

#### 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
Гранат	4,05%	9,87%	7,92%	-12,94%	4,57%	5,07%
Сапфир	1,10%	0,53%	1,74%	2,01%	4,07%	3,35%
Изумруд - Индекс ММВБ	6,38%	15,19%	8,87%	-9,58%	6,51%	13,61%
Аметист	1,73%	1,18%	1,22%	1,60%	7,03%	3,71%
Алмаз	5,13%	6,73%	12,03%	-14,05%	10,66%	4,68%
Топаз	1,28%	0,64%	1,03%	1,10%	3,58%	1,78%

#### Показатели риска и качества управления\*

ПИФ	Кэфф. Шарпа	Кэфф. Сортино	$\beta$	R2	VaR	Волатильность
Гранат	-0,131	-0,184	0,55	70,09%	-11,75%	7,23%
Сапфир	-0,031	-0,045	0,238	37,75%	-6,29%	4,26%
Изумруд - Индекс ММВБ	-0,043	-0,065	0,949	97,64%	-16,43%	10,56%
Аметист	-0,16	-0,202	0,3	11,74%	-16,10%	9,63%
Алмаз	-0,183	-0,233	0,836	74,19%	-18,35%	10,68%
Топаз	-0,23	-0,41	0,06	-1,49%	-1,49%	1,22%

\* по данным investfunds.ru

ОПИФ смешанных инвестиций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва		<b>31/03/2011</b>	<b>3306,53 руб.</b>	<b>931,29 млн. руб.</b>
		1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.				
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>-0,51%</b>	<b>4,05%</b>	<b>14,32%</b>	<b>7,41%</b>	<b>-4,37%</b>	<b>52,44%</b>	<b>230,65%</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	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) 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)	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%

\* подробная информация на стр. 8

## 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.

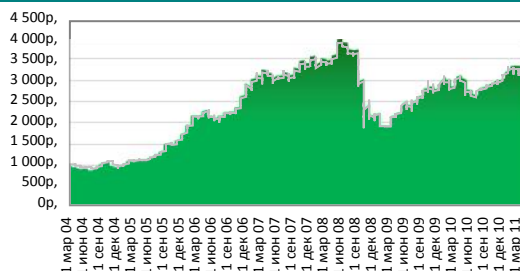
## Действия управляющих

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 бумаг «Лукойла» (-0,3%) и «Роснефти» (-4,3%) стал месяцем снижения. Цены рублевых корпоративных облигаций заметно подросли в конце марта после негативной динамики в середине месяца, что позволило долговым бумагам завершить квартал ростом.

## Управление фондом

Генеральный директор	Иван Руденко
Управляющий активами	Илья Прохоров
Главный аналитик	Евгения Канахина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

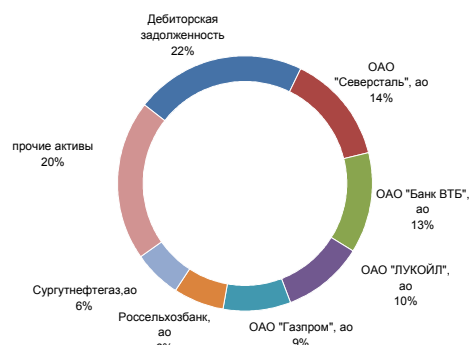
Коэффициент Шарпа	-0,131
Коэффициент Сортино	-0,184
β-коэффициент	0,69
R2	70,09%
VaR	-11,75%
Волатильность	7,23%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	21,62%
ОАО "Северсталь", ао	13,96%
ОАО "Банк ВТБ", ао	12,69%
ОАО "ЛУКОЙЛ", ао	10,39%
ОАО "Газпром", ао	8,68%
Россельхозбанк, ао	6,22%
Сургутнефтегаз, ао	6,06%
прочие активы	20,38%

## 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 смешанных инвестиций "Гранат" Правила доверительного управления фондом № 0176-71997190 зарегистрированы ФКБ России 21.01.2004 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

# ИЗУМРУД - ИНДЕКС ММВБ

Информация по приобретению, погашению и обмену паев :  
 тел. (495) 721-13-72 (круглосуточно)  
 тел. (495) 721-13-56; (495) 775-68-68  
 8-800-700-76-96 (звонок бесплатный по России)

**ПАЛЛАДА** | управление активами

индексный ОПИФ		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва		<b>31/03/2011</b>	<b>1088,92 руб.</b>	<b>36,09 млн. руб.</b>
		1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.				
<b>1 месяц</b>	<b>3 месяца</b>	<b>6 месяцев</b>	<b>1 год</b>	<b>3 года</b>	<b>5 лет</b>	<b>с начала управления</b>
<b>2,20%</b>	<b>6,38%</b>	<b>22,54%</b>	<b>20,63%</b>	<b>13,96%</b>	<b>-</b>	<b>8,89%</b>

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Индексный
Дата регистрации	25/05/2005
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ЗАО "НРК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) ОАО АКБ "РОСБАНК"

## 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, 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%

\* подробная информация на стр. 8

## 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.

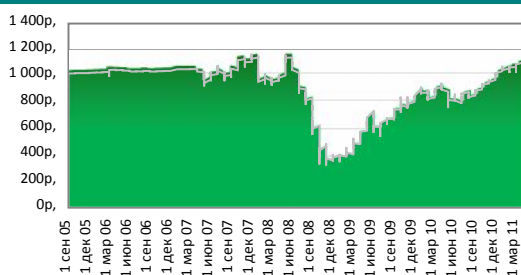
## Доходность / риск

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	Иван Руденко
Управляющий активами	Илья Прохоров
Главный аналитик	Евгения Канахина

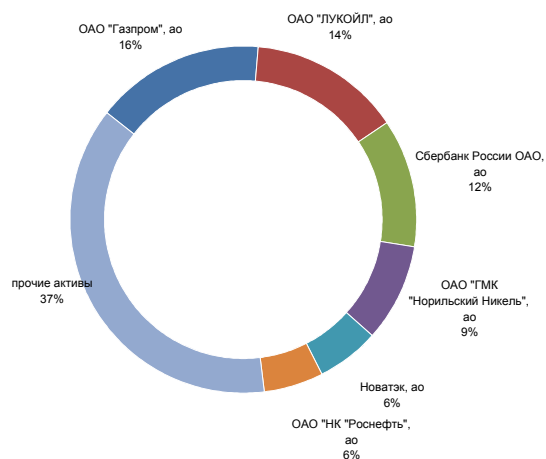
## Динамика стоимости пая



## Активы, составляющие более 5% портфеля

ОАО "Газпром", ао	15,74%
ОАО "ЛУКОЙЛ", ао	14,28%
Сбербанк России ОАО, ао	11,91%
ОАО "ГМК "Норильский Никель", ао	9,27%
Новатэк, ао	5,65%
ОАО "НК "Роснефть", ао	5,69%
прочие активы	37,46%

## 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 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 индексный паевой инвестиционный фонд "Изумруд - Индекс ММВБ" Правила доверительного управления фондом № 0359-76626972 зарегистрированы ФСФР России 25.05.2005 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

ОПИФ облигаций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		<b>31/03/2011</b>	<b>1870,90 руб.</b>	<b>22,44 млн. руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>0,49%</b>	<b>1,10%</b>	<b>1,64%</b>	<b>5,48%</b>	<b>25,63%</b>	<b>48,56%</b>	<b>87,09%</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	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) 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 (с учетом НДС, не более)	0,70%

\* подробная информация на стр. 8

## 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.

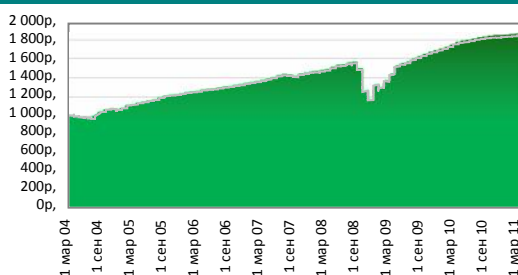
## Действия управляющих

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. Причин 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	Дмитрий Дьяченко
Главный аналитик	Евгения Канахина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

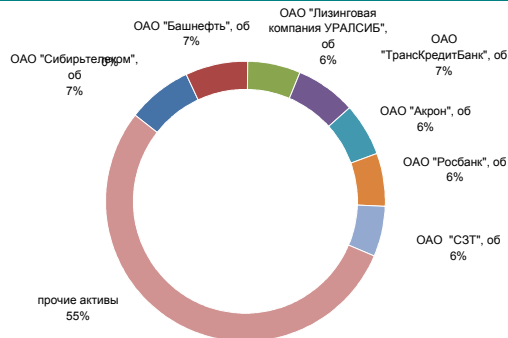
Коэффициент Шарпа	-0,031
Коэффициент Сортино	-0,045
β-коэффициент	0,238
R2	37,75%
VaR	-6,29%
Волатильность	4,26%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

ОАО "Сибирьтелеком", об	7,42%
ОАО "Башнефть", об	7,31%
ОАО "Лизинговая компания УРАЛСИБ", об	6,22%
ОАО "ТранскредитБанк", об	6,83%
ОАО "Акрон", об	6,11%
ОАО "Росбанк", об	6,21%
ОАО "СЗТ", об	5,76%
прочие активы	54,14%

## 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. 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 "Сапфир" Правила доверительного управления фондом № 0175-71997113 зарегистрированы ФКЦБ России 21.01.2004 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

ОПИФ смешанных инвестиций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		31/03/2011	1245,42 руб.	4,34 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
0,47%	1,28%	1,92%	4,11%	20,44%	-	24,54%

### Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Смешанных инвестиций
Дата регистрации	16/08/2007
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ЗАО "НРК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) 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)	0-1%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	1,80%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	0,70%
% среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (с учетом НДС, не более)	0,70%

\* подробная информация на стр. 8

### Инвестиционная политика

Средства фонда вкладываются в основном в облигации. В составе активов могут присутствовать наиболее ликвидные акции российских компаний, входящие в котировальные списки высшего уровня. За счет этого волатильность фонда ниже рынка, то есть фонд слабее реагирует на изменения рынка.

### Доходность / риск

ОПИФСИ «Топаз» ориентирован на НПФ и полностью соответствует требованиям к составу и структуре Пенсионных резервов (Инвестиционная декларация фонда отвечает всем ограничениям Постановления Правительства №63).

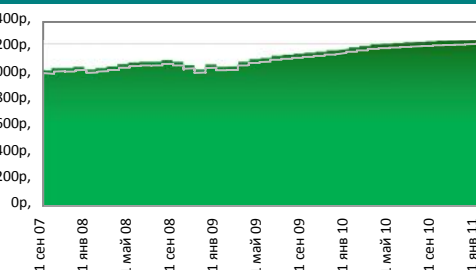
### Действия управляющих

Стремительный рост цен на нефть и укрепление национальной валюты позволили российскому рынку показать хорошие результаты за I квартал 2011 года: индекс РТС вырос на 15,47%, ММВБ – на 7,44%. При этом март для бумаг «Лукойла» (-0,3%) и «Роснефти» (-4,3%) стал месяцем снижения. Цены рублевых корпоративных облигаций заметно подросли в конце марта после негативной динамики в середине месяца, что позволило долговым бумагам завершить квартал ростом.

### Управление фондом

Генеральный директор	Иван Руденко
Управляющие активами	Илья Прохоров, Дмитрий Дьяченко
Главный аналитик	Евгения Канахина

### Динамика стоимости пая



### Аналитические коэффициенты\*

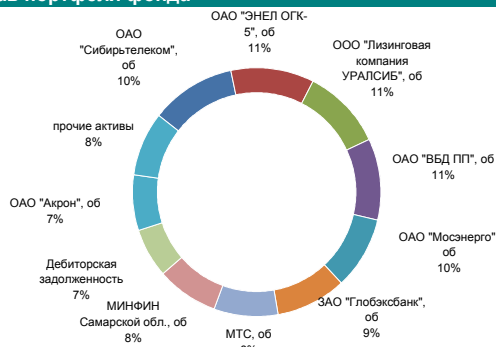
Коэффициент Шарпа	-0,227
Коэффициент Сортино	-0,407
β-коэффициент	0,061
R2	30,01%
VaR	-1,49%
Волатильность	1,22%

\* по данным investfunds.ru

### Активы, составляющие более 5% портфеля

ОАО "Сибирьтелеком", об	11,03%
ОАО "ЭНЭЛ ОГК-5", об	10,86%
ООО "Лизинговая компания УРАЛСИБ", об	10,58%
ОАО "ВБД ПП", об	10,58%
ОАО "Мосэнерго", об	9,50%
ЗАО "Глобэксбанк", об	9,24%
МТС, об	8,17%
МИНФИН Самарской обл., об	8,01%
Дебиторская задолженность	6,59%
ОАО "Акрон", об	7,17%
прочие активы	8,27%

### 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 "Топаз" Правила доверительного управления фондом № 0911-94130200 зарегистрированы ФСФР России 16.08.2007 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

ИПИФ акций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		31/03/2011	1691,60 руб.	214,30 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
-0,98%	5,13%	15,26%	8,04%	-39,93%	31,59%	69,16%

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Интервальный
Категория	Акция
Дата регистрации	10/03/2004
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) ОАО АКБ "РОСБАНК"

## Условия инвестирования

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

\* подробная информация на стр. 8

## 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.

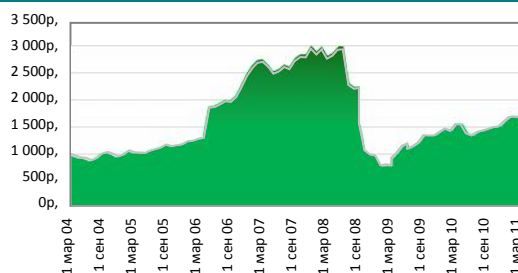
## Действия управляющих

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 бумаг «Лукойла» (-0,3%) и «Роснефти» (-4,3%) стал месяцем снижения.

## Управление фондом

Генеральный директор	Иван Руденко
Управляющий активами	Илья Прохоров
Главный аналитик	Евгения Канахина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

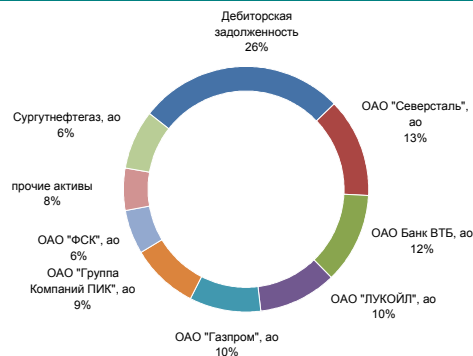
Коэффициент Шарпа	-0,183
Коэффициент Сортино	-0,233
β-коэффициент	0,836
R2	74,19%
VaR	-18,35%
Волатильность	10,68%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	27,30%
ОАО "Северсталь", ао	12,89%
ОАО Банк ВТБ, ао	11,93%
ОАО "ЛУКОЙЛ", ао	10,33%
ОАО "Газпром", ао	9,59%
ОАО "Группа Компаний ПИК", ао	8,83%
ОАО "ФСК", ао	5,75%
Сургутнефтегаз, ао	5,58%
прочие активы	7,80%

## 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. Интервальный паевой инвестиционный фонд акций "Алмаз" Правила доверительного управления фондом № 0190-72042808 зарегистрированы ФКЦБ России 10.03.2004 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.



# АМЕТИСТ

Информация по приобретению, погашению и обмену паев:  
 тел. (495) 721-13-72 (круглосуточно)  
 тел. (495) 721-13-56; (495) 775-68-68  
 8-800-700-76-96 (звонок бесплатный по России)

**ПАЛЛАДА** | управление активами

ИПИФ облигаций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		31/03/2011	801,21 руб.	10,14 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>0,40%</b>	<b>1,73%</b>	<b>2,93%</b>	<b>5,85%</b>	<b>-24,91%</b>	-	<b>-19,88%</b>

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Интервальный
Категория	Облигации
Дата регистрации	18/10/2007
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) ОАО АКБ "РОСБАНК"

## Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	50 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	10 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	0%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	1,75%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора	0,90%
% среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (с учетом НДС, не более)	1,00%

\* подробная информация на стр. 8

## Инвестиционная политика

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

## Доходность / риск

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

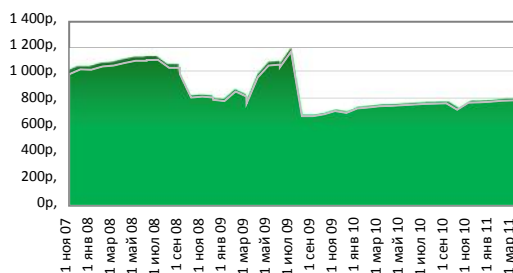
## Действия управляющих

Мы предполагаем, что относительно благоприятная экономическая ситуация сохранится на долгом рынке России и в 2011 году. Сокращение притока капиталов в страну может сдерживать дальнейшее ужесточение денежно-кредитной политики ЦБРФ в рамках борьбы с инфляцией, что означает сохранение высокого уровня ликвидности инструментов долгового рынка. ИПИФ «Аметист» занял 1 место в рейтинге по доходности за февраль года среди интервальных ПИФов облигаций.

## Управление фондом

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

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

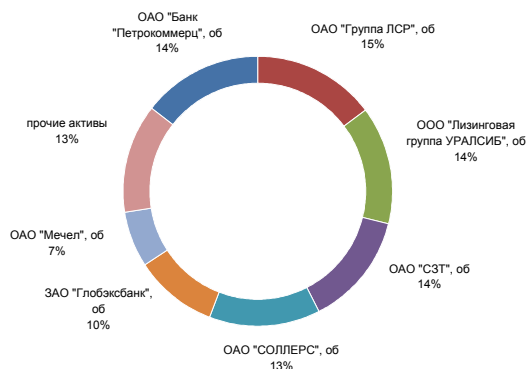
Коэффициент Шарпа	-0,16
Коэффициент Сортино	-0,202
β-коэффициент	0,3
R2	11,74%
VaR	-16,10%
Волатильность	9,63%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

ОАО "Банк "Петрокоммерц", об	14,52%
ОАО "Группа ЛСР", об	14,51%
ООО "Лизинговая группа УРАЛСИБ", об	14,29%
ОАО "СЗТ", об	13,66%
ОАО "СОЛЛЕРС", об	13,30%
ЗАО "Глобэксбанк", об	9,88%
ОАО "Мечел", об	6,92%
прочие активы	12,92%

## 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. Интервальный паевый инвестиционный фонд облигаций "Аметист" Правила доверительного управления фондом № 1027-94136220 зарегистрированы ФСФР России 18.10.2007 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

## Надбавки и скидки

### ОПИФ смешанных инвестиций "Гранат", индексный ОПИФ "Изумруд - Индекс ММВБ", ОПИФ облигаций "Сапфир", ОПИФ смешанных инвестиций "Топаз".

Надбавка от стоимости пая	Скидка от стоимости пая
не взимается	<p>1. При учете прав на лицевом счете номинального держателя – <b>1,0 %</b>, в т.ч. НДС</p> <p>2. При учете прав доверительного управляющего при условии подачи заявки на погашение непосредственно УК – <b>не взимается</b>.</p> <p>В остальных случаях:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>1,5 %</b>, в т.ч. НДС, если погашение инвестиционных паев осуществляется в течение <b>180 дней</b> со дня внесения приходной записи по приобретению данных инвестиционных паев в реестр владельцев инвестиционных паев;</li> <li>• <b>0,75 %</b>, в т.ч. НДС, - в период после истечения <b>180 дней</b> и до истечения <b>365 дней</b>;</li> <li>• <b>0,25 %</b>, в т.ч. НДС, - по истечении <b>365 дней</b> не взимается, если погашение инвестиционных паев осуществляется по заявке, поданной непосредственно Управляющей компании по истечении <b>365 дней</b>, при этом стоимость инвестиционных паев, подлежащих погашению, рассчитанная в день внесения расходной записи, должна быть не менее <b>3 000 000 рублей</b>.</li> </ul>

### ИПИФ акций "Алмаз", ИПИФ облигаций "Аметист".

Надбавка от стоимости пая	Скидка от стоимости пая
не взимается	<b>0,5 %</b> , в т.ч. НДС

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

Прохоров Илья  
управляющий активами

Большаков Сергей  
директор по развитию

Дьяченко Дмитрий  
управляющий активами

Канахина Евгения  
главный аналитик

Ломакина Светлана  
начальник отдела ПИФов  
тел. 721-13-56, 8-800-700-76-96

Цыбжитова Туяна  
директор департамента продаж услуг ДУ  
тел.775-68-68

Безуглова Юлия  
менеджер отдела обработки документов пайщиков  
тел.725-57-86,

## Закрытое акционерное общество "Паллада Эссет Менеджмент"

### Адрес:

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

### Общие вопросы:

тел.: (495) 721-13-50, 775-68-68

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, 775-68-68

тел. (495) 72-113-72 (информация о стоимости паев - автоответчик, круглосуточно)

тел. 8-800-700-76-96 (звонок бесплатный по России),

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».