



Закрывое акционерное общество
**ПАЛЛАДА ЭСЕТ
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 января 2012 года

Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам

Основные показатели рынка на 31 января 2012 года

Показатель	индекс ММВБ	индекс РТС	индекс РТС-2	USDRUB	USDEUR BKT	Urals
Значение	1514,03	1577,29	1631,84	30,18	36,43	\$110,35
Изменение за месяц	7,99%	14,14%	6,84%	-6,50%	-5,90%	3,31%

Основные показатели фондов

ПИФ	Категория	Тип	Стратегия	Дата регистрации	Стоимость пая	СЧА
Паллада - Энергетика	открытый	акции	перспективные акции сектора энергетики	01/12/2005	2781,77 руб.	15,74 млн. руб.
Паллада - Природные ресурсы	открытый	смешанные инвестиции	акции компаний добычи и переработки	18/05/2000	2949,56 руб.	22,73 млн. руб.
Паллада - Созидание	интервальный	смешанные инвестиции	акцентны меняются на акции или облигации	10/11/2004	4571,09 руб.	41,56 млн. руб.

Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	с начала управления
Паллада - Энергетика	6,88%	-3,72%	-24,52%	-32,26%	60,83%	-44,36%
Паллада - Природные ресурсы	10,98%	3,76%	-9,34%	-15,91%	106,01%	194,96%
Паллада - Созидание	7,02%	5,06%	0,25%	-6,62%	109,98%	52,37%

Годовая доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Паллада - Энергетика	-23,37%	6,05%	62,95%	-64,65%	15,01%	-
Паллада - Природные ресурсы	-21,75%	18,77%	75,51%	-61,31%	9,70%	29,26%
Паллада - Созидание	-8,86%	13,23%	88,86%	-64,61%	7,91%	27,05%

Квартальная доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	IV кв 2011	III кв 2011	II кв 2011	I кв 2011	IV кв 2010	III кв 2010
Паллада - Энергетика	-7,44%	-23,98%	-5,34%	15,06%	-5,40%	6,11%
Паллада - Природные ресурсы	-2,33%	-16,36%	-4,70%	0,52%	7,96%	5,84%
Паллада - Созидание	4,12%	-10,31%	-6,90%	4,84%	7,57%	4,57%

Показатели риска и качества управления*

ПИФ	Кэфф. Шарпа	Кэфф. Сортино	β	R2	VaR	Волатильность
Паллада - Энергетика	0,017	0,032	0,809	69,12%	-11,39%	7,57%
Паллада - Природные ресурсы	0,149	0,312	0,701	68,16%	-9,29%	6,61%
Паллада - Созидание	-0,007	-0,009	0,673	67,98%	-11,97%	7,89%

* по данным investfunds.ru

ОПИФ акций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва		31/01/2012	2781,77 руб.	15,74 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
6,88%	-3,72%	-24,52%	-32,26%	60,83%	-43,49%	-44,36%

Информация о фонде

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

Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	10 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	2 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	не взимается*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0-0,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (в т.ч. НДС)	3,50%
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. 6

Инвестиционная политика

Максимальное использование потенциала акций российских компаний энергетического сектора. 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.

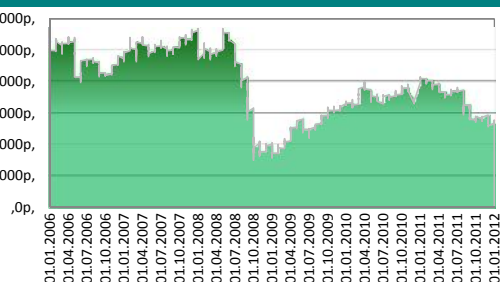
Действия управляющих

В январе российский рынок полностью восстановил позиции, потерянные в декабре. Индекс ММВБ за прошлый месяц вырос на 7,99% до отметки 1514,03 пункта, индекс РТС прибавил 14,14% и на закрытие 31 января составил 1577,29 пункта. Позиция в «голубых фишках» была увеличена. Лидеры среди «фишек» - бумаги ВТБ (+20,15%) и акции ГМК «Норильский Никель» (+17,95%). Акции «Лукойла» (+3,84%), «РусГидро» (+5,1%) и «Роснефти» (+5,16%) росли в январе медленнее рынка.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

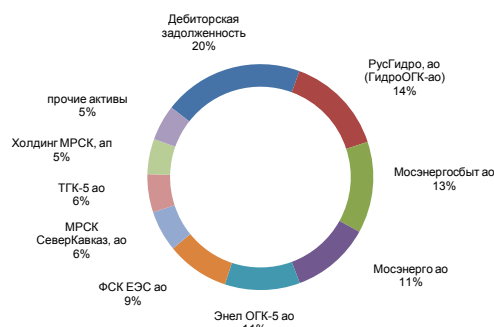
Коэффициент Шарпа	0,017
Коэффициент Сортино	0,032
β-коэффициент	0,69
R2	69,12%
VaR	-11,39%
Волатильность	7,57%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	20,07%
РусГидро, ао (ГидроОГК-ао)	14,34%
Мосэнергообьт ао	13,09%
Мосэнерго ао	11,29%
Энел ОГК-5 ао	10,77%
ФСК ЕЭС ао	9,00%
МРСК СеверКавказ, ао	5,84%
ТГК-5 ао	5,45%
Холдинг МРСК, ап	5,08%
прочие активы	5,07%

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 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.

Паллада - Природные ресурсы

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

ПАЛЛАДА | управление активами

ОПИФ смешанных инвестиций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва		31/01/2012	2949,56 руб.	22,73 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
10,98%	3,76%	-9,34%	-15,91%	106,01%	-25,71%	194,96%

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	ОАО "Межтопэнергобанк", г. Москва

Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	10 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	2 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	не взимается*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0-0,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (в т.ч. НДС)	3,00%
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. 6

Инвестиционная политика

Стратегия инвестирования предполагает гибкую политику управления, позволяющую переключать акценты 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.

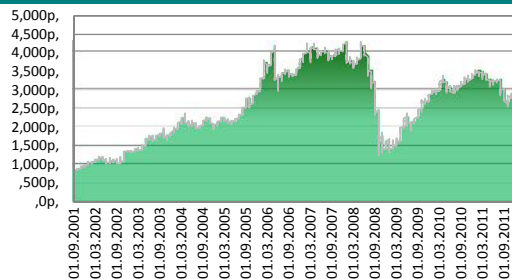
Действия управляющих

В отраслевом разрезе на российском рынке сильнее других выросли акции металлургических компаний, наиболее скромный прирост показали акции нефтегазового сектора. Лидеры среди «фишек» - бумаги ВТБ (+20,15%) и акции ГМК «Норильский Никель» (+17,95%). Акции «Лукойла» (+3,84%), «РусГидро» (+5,1%) и «Роснефти» (+5,16%) росли в январе медленнее рынка.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

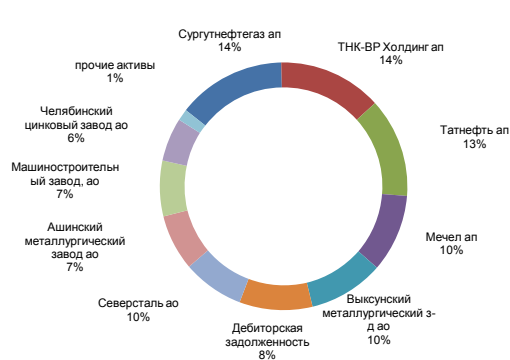
Коэффициент Шарпа	0,149
Коэффициент Сортино	0,312
β-коэффициент	0,701
R2	68,16%
VaR	-9,29%
Волатильность	6,61%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Сургутнефтегаз ап	14,16%
ТНК-ВР Холдинг ап	13,52%
Татнефть ап	13,01%
Мечел ап	10,14%
Выксунский металлургический з-д ао	9,84%
Северсталь ао	9,53%
Дебиторская задолженность	8,03%
Ашинский металлургический завод ао	7,31%
Машиностроительный завод, ао	7,25%
Челябинский цинковый завод ао	5,71%
прочие активы	1,50%

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.

Паллада - Созидание

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

ПАЛЛАДА

управление
активами

ИПИФ смешанных инвестиций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва		31/01/2012	4571,09 руб.	41,56 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
7,02%	5,06%	0,25%	-6,62%	109,98%	-21,69%	52,37%

Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Интервальный
Категория	Смешанных инвестиций
Дата регистрации	10/11/2004
Специализированный депозитарий	ОАО "НОМОС-БАНК"
и регистратор фонда	
Банк	ОАО "НОМОС-БАНК"

Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	3 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	3 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	0-0,5%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (в т.ч. НДС)	3,60%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	1,00%
% среднегодовой СЧА (в т.ч. НДС)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС)	1,20%

* подробная информация на стр. 5

Инвестиционная политика

Широкая диверсификация портфеля фонда в соответствии с требованиями к инвестированию средств пенсионных резервов НПФ. Цель - получение дохода вне зависимости от конъюнктуры рынка, при пониженной волатильности стоимости паев.

Доходность / риск

Получение стабильного дохода при наименьших рисках, что позволяет обеспечивать сохранность и приумножение средств пайщиков. Инвестиционная цель Фонда - получение дохода вне зависимости от конъюнктуры рынка.

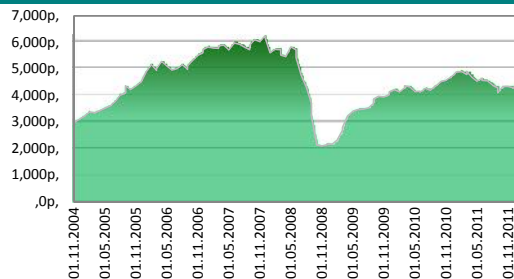
Действия управляющих

В январе российский рынок полностью восстановил позиции, потерянные в декабре. Индекс ММББ за прошлый месяц вырос на 7,99% до отметки 1514,03 пункта, индекс РТС прибавил 14,14% и на закрытие 31 января составил 1577,29 пункта. Позиция в «голубых фишках» была увеличена. Цены рублевых корпоративных облигаций, плавно снижаясь практически всю первую половину месяца на фоне напряженной ситуации с рублевой ликвидностью, затем предприняли попытку стабилизации, которая оказалась неудачной, и котировки российских облигаций опустились еще ниже.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

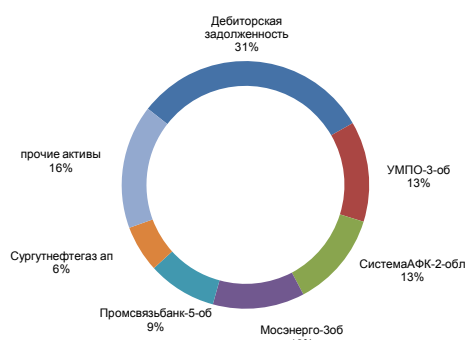
Коэффициент Шарпа	-0,007
Коэффициент Сортино	-0,009
β-коэффициент	0,673
R2	67,98%
VaR	-11,97%
Волатильность	7,89%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	31,10%
УМПО-3-об	13,16%
СистемаАФК-2-обл	12,44%
Мосэнерго-3об	11,99%
Промсвязьбанк-5-об	9,00%
Сургутнефтегаз ап	6,11%
прочие активы	16,20%

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 "Паллада - Энергетика", ОПИФ облигаций "Паллада - Перспективные облигации", ОПИФ смешанных инвестиций "Паллада - Природные ресурсы".

Надбавка от стоимости пая	Скидка от стоимости пая
<p>1. УК</p> <ul style="list-style-type: none"> • не взимается 	<p>1. УК:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0,5 %, 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. Номинальный держатель – не взимается.</p>

ИПИФ смешанных инвестиций "Паллада - Созидание"

Надбавка от стоимости пая	Скидка от стоимости пая
<p>1. УК</p> <ul style="list-style-type: none"> • не взимается. <p>3. Агенты -</p> <ul style="list-style-type: none"> • не взимается. 	<p>1. УК:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0,5 %, в т.ч. НДС. <p>2. Агенты:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0,5 %, 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

Канахина Евгения
главный аналитик

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

Роенко Дмитрий
управляющий активами

Кокорев Игорь
управляющий активами

Ильин Юрий
управляющий активами

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
тел. (383) 203-59-19, (495) 721-13-50 доб.71-14 (Новосибирский филиал)

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".