



Закрое 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

30 марта 2012 года

**Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам**

Основные показатели рынка на 30 марта 2012 года

Показатель	индекс ММВБ	индекс РТС	индекс РТС-2	USDRUB	USDEUR BKT	Urals
Значение	1517,34	1637,73	1 894,82	29,44	33,85	\$120,58
Изменение за месяц	-5,03%	-5,61%	2,02%	1,30%	0,70%	-0,70%

Основные показатели фондов

ПИФ	Категория	Тип	Стратегия	Дата регистрации	Стоимость пая	СЧА
Паллада - Энергетика	открытый	акции	перспективные акции сектора энергетики	01/12/2005	2837,24 руб.	15,24 млн. руб.
Паллада - Природные ресурсы	открытый	смешанные инвестиции	акции компаний добычи и переработки	18/05/2000	3000,6 руб.	21,93 млн. руб.
Паллада - Созидание	интервальный	смешанные инвестиции	акценты меняются на акции или облигации	10/11/2004	4494,8 руб.	38,32 млн. руб.

Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	с начала управления
Паллада - Энергетика	-1,33%	9,01%	0,90%	-27,39%	35,28%	-43,26%
Паллада - Природные ресурсы	-0,75%	12,91%	10,28%	-12,10%	83,63%	109,46%
Паллада - Созидание	-3,85%	5,23%	9,56%	-8,51%	60,72%	49,83%

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	I кв 2012	IV кв 2011	III кв 2011	II кв 2011	I кв 2011	IV кв 2010
Паллада - Энергетика	9,01%	-7,44%	-23,98%	-5,34%	15,06%	-5,40%
Паллада - Природные ресурсы	12,91%	-2,33%	-16,36%	-4,70%	0,52%	7,96%
Паллада - Созидание	5,23%	4,12%	-10,31%	-6,90%	4,84%	7,57%

Показатели риска и качества управления\*

ПИФ	Кэфф. Шарпа	Кэфф. Сортино	$\beta$	R2	VaR	Волатильность
Паллада - Энергетика	0,034	0,037	0,791	73,32%	-10,44%	7,00%
Паллада - Природные ресурсы	0,174	0,209	0,719	75,45%	-8,43%	6,27%
Паллада - Созидание	0,166	0,204	0,46	65,13%	-5,69%	4,32%

\* по данным investfunds.ru

ОПИФ акций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва		<b>30/03/2012</b>	<b>2837,24 руб.</b>	<b>15,24 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>-1,33%</b>	<b>9,01%</b>	<b>0,90%</b>	<b>-27,39%</b>	<b>35,28%</b>	<b>-46,18%</b>	<b>-43,26%</b>

## 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 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.

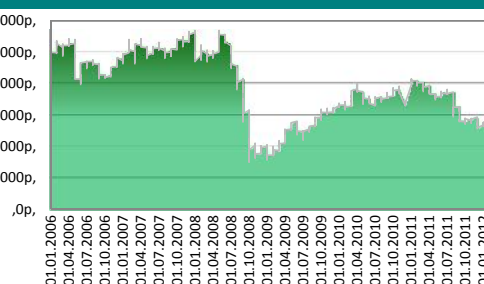
## Действия управляющих

Энергетический сектор – один из лидеров роста с начала года на ожиданиях нового Правительства и большей определенности с энергетической реформой. Тем не менее, в марте бумаги показали снижение вместе с рынком. По итогам марта индекс РТС снизился на 5,6% - до 1637,73 пункта, а индекс ММВБ опустился на 5%, до 1517,34 пункта.

## Управление фондом

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

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

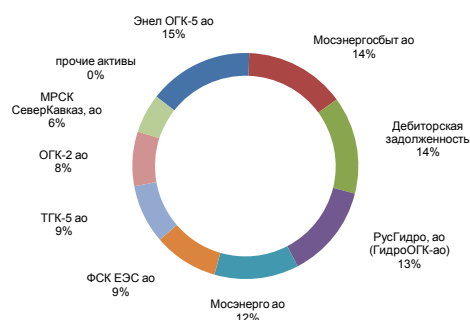
Коэффициент Шарпа	0,034
Коэффициент Сортино	0,037
β-коэффициент	0,791
R2	73,32%
VaR	-10,44%
Волатильность	7,00%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Энел ОГК-5 ао	14,99%
Мосэнергообьт ао	14,41%
Дебиторская задолженность	13,94%
РусГидро, ао (ГидроОГК-ао)	13,46%
Мосэнерго ао	12,08%
ФСК ЕЭС ао	9,25%
ТГК-5 ао	8,47%
ОГК-2 ао	7,82%
МРСК СеверКавказ, ао	5,55%
прочие активы	0,03%

## 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	30/03/2012	3000,6 руб.	21,93 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	
-0,75%	12,91%	10,28%	-12,10%	83,63%	-27,76%	109,46%	

## 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.

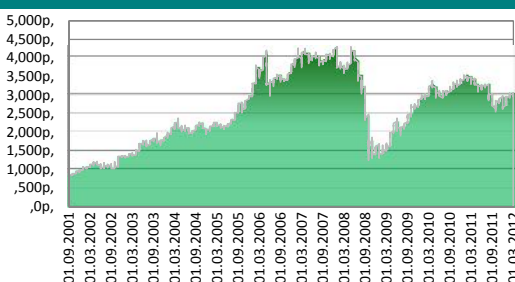
## Действия управляющих

В отраслевом разрезе в марте большой минус показали акции сектора «металлы и добыча», что связано со снижением прогнозов по темпам роста экономики Китая. Квартальные результаты лучше других у бумаг потребительского сектора и промышленности – внутренне потребление в России растет, инфляция остается на низких уровнях, а рубль укрепляется.

## Управление фондом

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

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

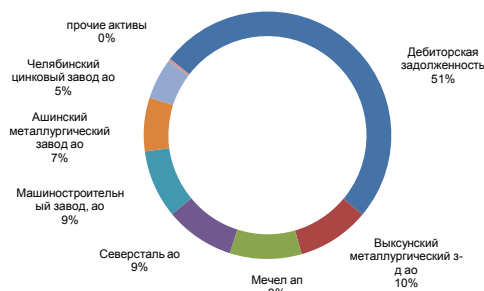
Коэффициент Шарпа	0,174
Коэффициент Сортино	0,209
β-коэффициент	0,719
R2	75,45%
VaR	-8,43%
Волатильность	6,27%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	50,52%
Выксунский металлургический з-д ао	9,47%
Мечел ап	9,38%
Северсталь ао	9,09%
Машиностроительный завод, ао	8,91%
Ашинский металлургический завод ао	7,00%
Челябинский цинковый завод ао	5,31%
прочие активы	0,32%

## 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
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва		<b>30/03/2012</b>	<b>4494,8 руб.</b>	<b>38,32 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>-3,85%</b>	<b>5,23%</b>	<b>9,56%</b>	<b>-8,51%</b>	<b>60,72%</b>	<b>-23,49%</b>	<b>49,83%</b>

## 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 первоначальной 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.

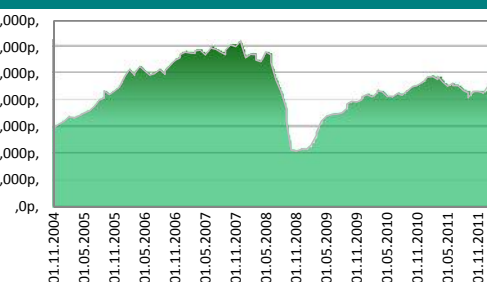
## Действия управляющих

В марте российский рынок потерял существенную часть роста начала года, причем многие развитые фондовые площадки в прошлом месяце продолжили повышение. По итогам марта индекс РТС снизился на 5,6% - до 1637,73 пункта, а индекс ММВБ опустился на 5%, до 1517,34 пункта. Позитивная динамика на рынке российских рублевых корпоративных облигаций сформировалась с первых мартовских торгов, и котировки облигаций уверенно росли две первые декады месяца. Вместе с тем последняя декада марта ознаменовалась сильным снижением цен корпоративных облигаций из-за влияния негативных внутренних и внешних факторов, которые утащили рынок к уровням середины месяца. Участников рынка разочаровала новость о том, что власти Китая приняли решение о снижении целевого уровня экономического роста.

## Управление фондом

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

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

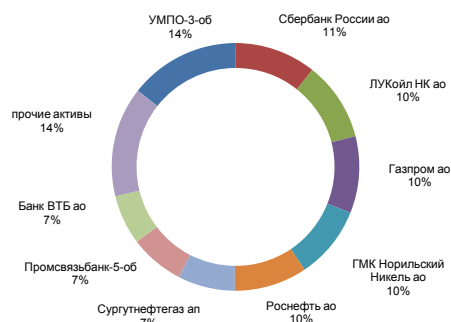
Коэффициент Шарпа	0,166
Коэффициент Сортино	0,204
β-коэффициент	0,46
R2	65,13%
VaR	-5,69%
Волатильность	4,32%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

УМПО-3-об	14,42%
Сбербанк России ао	10,70%
ЛУКОЙЛ НК ао	10,33%
Газпром ао	10,04%
ГМК Норильский Никель ао	9,52%
Роснефть ао	9,52%
Сургутнефтегаз ап	7,48%
Банк ВТБ ао	7,11%
Промсвязьбанк-5-об	6,50%
прочие активы	14,38%

## 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 «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"> <li>• не взимается</li> </ul>	<p>1. УК:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>0,5 %</b>, в т.ч. НДС, если погашение инвестиционных паев осуществляется в течение <b>365 дней</b> со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи,</li> <li>• <b>не взимается</b>, если погашение инвестиционных паев осуществляется по истечении <b>365 дней</b> со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи.</li> </ul> <p>2. Номинальный держатель – <b>не взимается</b>.</p>

### ИПИФ смешанных инвестиций "Паллада - Созидание"

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

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".