



Закрытое акционерное общество
**ПАЛЛАДА ЭССЕТ
МЕНЕДЖМЕНТ**

на рынке управления активами с 1996 года

Адрес :

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

Информация по приобретению, погашению и
обмену паев :

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

30 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 - акции	открытый	акции	"голубые фишки"	13/06/1997	5537,84 руб.	23,40 млн. руб.
Паллада - облигации	открытый	облигации	перспективные облигации	17/12/2002	109,66 руб.	11,54 млн. руб.
Паллада - Индекс ММВБ	открытый	индексный	акции в соответствии с индексом ММВБ	14/06/2007	1045,25 руб.	16,56 млн. руб.
Паллада - акции второго эшелона	интервальный	акции	перспективные бумаги 2 3 эшелонов	17/12/2002	357,67 руб.	26,03 млн. руб.
Паллада - смешанные инвестиции	открытый	смешанные инвестиции	акценты меняются на акции или облигации	17/12/2002	2718,75 руб.	15,86 млн. руб.

Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	с начала управления
Паллада - акции	-1,30%	9,22%	9,55%	-18,29%	23,18%	453,78%
Паллада - облигации	0,63%	2,23%	3,35%	4,62%	37,05%	941,60%
Паллада - Индекс ММВБ	-4,68%	7,89%	9,39%	-16,49%	89,70%	4,53%
Паллада - акции второго эшелона	-1,59%	9,39%	2,69%	-22,28%	125,86%	498,21%
Паллада - смешанные инвестиции	-3,17%	5,34%	9,21%	-7,30%	48,88%	171,88%

Годовая доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Паллада - акции	-27,44%	3,65%	78,31%	-54,77%	-0,18%	54,63%
Паллада - облигации	4,97%	10,56%	21,43%	-3,74%	10,20%	8,07%
Паллада - Индекс ММВБ	-11,69%	15,15%	127,05%	-60,09%	5,13%	-
Паллада - акции второго эшелона	-32,21%	44,57%	132,85%	-68,35%	5,48%	58,00%
Паллада - смешанные инвестиции	-11,53%	4,09%	73,58%	-42,76%	-3,04%	41,68%

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 - акции	9,22%	0,30%	-14,99%	-12,26%	-3,01%	9,28%
Паллада - облигации	2,23%	1,09%	0,69%	1,17%	1,93%	1,49%
Паллада - Индекс ММВБ	7,89%	1,39%	-16,22%	-8,88%	14,09%	9,00%
Паллада - акции второго эшелона	9,39%	-6,13%	-17,67%	-8,07%	-4,58%	9,05%
Паллада - смешанные инвестиции	5,34%	3,68%	-9,48%	-6,23%	0,54%	8,08%

Показатели риска и качества управления*

ПИФ	Коэфф. Шарпа	Коэфф. Сортино	β	R2	VaR	Волатильность
Паллада - акции	-0,005	-0,005	0,646	78,62%	-8,36%	5,52%
Паллада - облигации	0,251	0,440	0,075	18,53%	-1,23%	1,33%
Паллада - акции второго эшелона	0,211	0,227	0,695	43,64%	-10,51%	7,97%
Паллада - смешанные инвестиции	0,103	0,120	0,590	84,24%	-6,79%	4,87%

* по данным investfunds.ru

Паллада - акции

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		30/03/2012	5537,84 руб.	23,40 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
-1,30%	9,22%	9,55%	-18,29%	23,18%	-33,37%	453,78%

Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Акции
Дата регистрации	13/06/1997
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва)

Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	5 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	1,00%
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без НДС)	3,00%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, % среднегодовой СЧА (без НДС)	1,00%
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС)	1,00%

* подробная информация на стр. 7

Инвестиционная политика

Вложения преимущественно в акции крупных российских предприятий, обладающих высокой ликвидностью. Стратегия позволяет обеспечить рост стоимости пая вместе с ростом стоимости акций. Фонд отличается высокой мобильностью.

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.

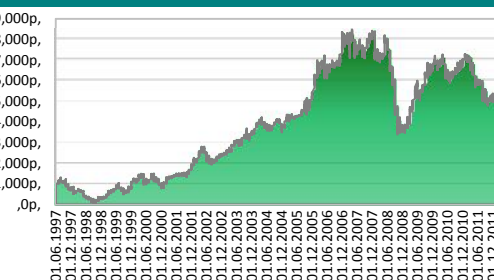
Действия управляющих

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. В марте большинство «голубых фишек» показали снижение от 5 до 10% увеличить дивидендные выплаты. Бумаги банковского сектора стали безусловным лидером I квартала, тогда как нефтяные «фишки» показали небольшой плюс.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

Коэффициент Шарпа	-0,005
Коэффициент Сортино	-0,005
β-коэффициент	0,646
R2	78,62%
VaR	-8,36%
Волатильность	5,52%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Сургутнефтегаз ап	10,58%
Дебиторская задолженность	10,01%
Машиностроительный завод, ао	8,35%
Сбербанк России ао	7,23%
ЛУКОЙЛ НК ао	6,98%
Газпром ао	6,76%
Банк ВТБ ао	6,52%
ГМК Норильский Никель ао	6,44%
Роснефть ао	6,41%
Выксунский металлургический з-д ао	5,32%
прочие активы	25,40%

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 "Паллада - фонд акций", правила доверительного управления фондом № 0002 46342834 12 зарегистрированы ФКЦБ России 17.12.2002 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

Паллада - облигации

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

ПАЛЛАДА

управление активами

ОПИФ облигаций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва		30/03/2012	109,66 руб.	11,54 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
0,63%	2,23%	3,35%	4,62%	37,05%	44,90%	941,60%

Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Облигации
Дата регистрации	17/12/2002
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва)

Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	5 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	1,00%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без НДС)	1,28%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, % среднегодовой СЧА (без НДС)	1,00%
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС)	1,00%
* подробная информация на стр. 7	

Инвестиционная политика

Инвестиции в рынок облигаций предполагают получение небольшого, но стабильного дохода за счет осуществления вложений в государственные ценные бумаги и облигации крупных российских предприятий.

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.

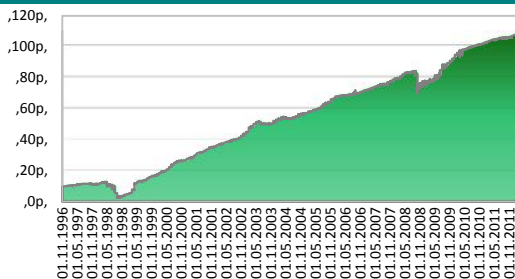
Действия управляющих

Позитивная динамика на рынке российских рублевых корпоративных облигаций сформировалась с первых мартовских торгов, и котировки бондов 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	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

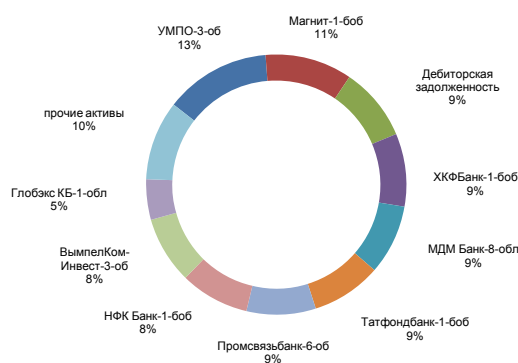
Коэффициент Шарпа	0,251
Коэффициент Сортино	0,44
β-коэффициент	0,075
R2	18,53%
VaR	-1,23%
Волатильность	1,33%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

УМПО-3-об	13,11%
Магнит-1-боб	10,85%
Дебиторская задолженность	9,12%
ХКФБанк-1-боб	9,10%
МДМ Банк-8-обл	8,68%
Татфондбанк-1-боб	8,68%
Промсвязьбанк-6-об	8,61%
НФК Банк-1-боб	8,60%
ВымпелКом-Инвест-3-об	8,32%
Глобэкс КБ-1-обл	5,05%
прочие активы	9,88%

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 "Паллада - фонд облигаций" правила доверительного управления фондом № 0001 44504664 13 зарегистрированы ФКЦБ России 17.12.2002 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

Паллада - Индекс ММВБ

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

ПАЛЛАДА | управление активами

индексный ОПИФ		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва		30/03/2012	1045,25 руб.	16,56 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
-4,68%	7,89%	9,39%	-16,49%	89,70%	-	4,53%

Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Индексный
Дата регистрации	14/06/2007
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	

Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	5 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	1,00%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без НДС)	1,28%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, % среднегодовой СЧА (без НДС)	1,00%
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС)	1,00%

* подробная информация на стр. 7

Инвестиционная политика

Портфель формируется из акций, входящих в расчет индекса ММВБ, и копирует не только состав, но и соотношение бумаг в структуре индекса. Стратегия фонда направлена на получение доходности, близкой к доходности индекса ММВБ. Отличительной особенностью индексного фонда является минимальный размер вознаграждения за управление.

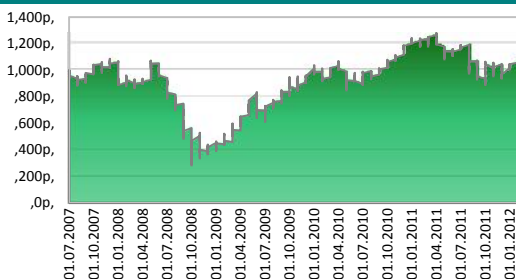
Доходность / риск

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. ОПИФ «Паллада – индекс ММВБ» на конец июня занимает 1 место в рейтинге по доходности за 3 года среди всех открытых индексных ПИФов.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

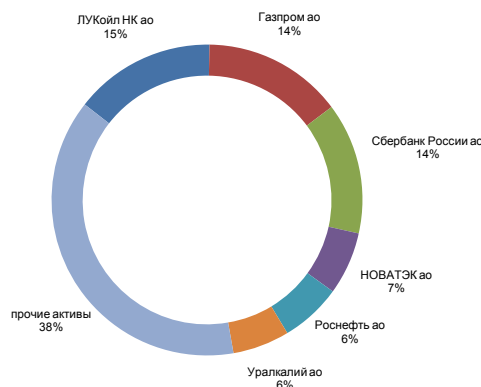
Коэффициент Шарпа	0,169
Коэффициент Сортино	0,17
β-коэффициент	0,909
R2	96,90%
VaR	-9,48%
Волатильность	7,00%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

ЛУКойл НК ао	14,70%
Газпром ао	14,55%
Сбербанк России ао	13,63%
НОВАТЭК ао	6,56%
Роснефть ао	6,35%
Уралкалий ао	5,93%
прочие активы	38,28%

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 индексный паевой инвестиционный фонд «Паллада – Индекс ММВБ» правила доверительного управления фондом № 0854 94127706 зарегистрированы ФСФР России 14.06.2007 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

Паллада - смешанные инвестиции

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	2718,75 руб.	15,86 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	
-3,17%	5,34%	9,21%	-7,30%	48,88%	-5,77%	171,88%	

Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Смешанных инвестиций
Дата регистрации	17/12/2002
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва)

Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	5 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	1,00%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без НДС)	3,00%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, % среднегодовой СЧА (без НДС)	1,00%
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС)	1,00%

* подробная информация на стр. 7

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.

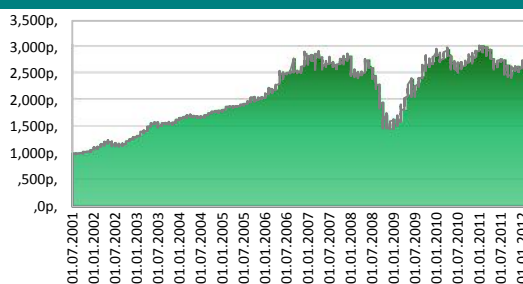
Действия управляющих

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 бондов 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*

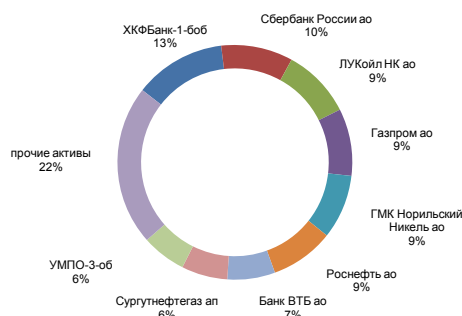
Коэффициент Шарпа	0,103
Коэффициент Сортино	0,120
β-коэффициент	0,590
R2	84,24%
VaR	-6,79%
Волатильность	4,87%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

ХКФБанк-1-боб	12,59%
Сбербанк России ао	9,89%
ЛУКОЙЛ НК ао	9,55%
Газпром ао	9,28%
ГМК Норильский Никель ао	8,82%
Роснефть ао	8,80%
Банк ВТБ ао	6,57%
УМПО-3-об	6,34%
Сургутнефтегаз ап	6,11%
прочие активы	22,05%

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 «Паллада – фонд смешанных инвестиций» правила доверительного управления фондом № 0058 56717336 3 зарегистрированы ФКЦБ России 17.12.2002 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

Паллада - акции второго эшелона

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

ПАЛЛАДА | управление активами

ИПИФ акций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва		30/03/2012	357,67 руб.	26,03 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
-1,59%	9,39%	2,69%	-22,28%	125,86%	-19,17%	498,21%

Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Интервальный
Категория	Акции
Дата регистрации	17/12/2002
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (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)	0-1,49%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0,4-2,49%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без НДС)	3,00%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, Оценщика	1,00%
% среднегодовой СЧА (без НДС)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС)	0,80%

* подробная информация на стр. 7

Инвестиционная политика

Приоритетным направлением инвестирования средств фонда являются акции, в том числе низколиквидные, обладающие значительной степенью недооцененности.

Доходность / риск

В долгосрочной перспективе стратегия фонда направлена на получение наибольшей доходности по сравнению с другими фондами. Но возможны колебания стоимости пая на коротких сроках, что объясняется особенностями инвестиций в низколиквидные активы.

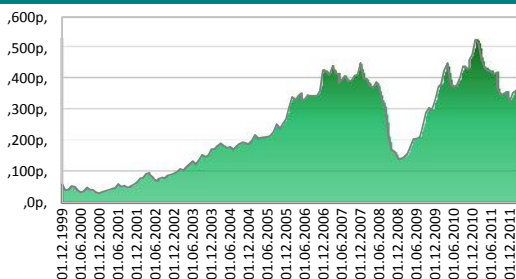
Действия управляющих

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. Индекс РТС-2 в марте вырос на 2%, за продажей наиболее ликвидных бумаг пока не последовало снижение цен "покупки" во втором эшелоне.

Управление фондом

Генеральный директор	Иван Руденко
Управляющий активами	Игорь Кокорев
Главный аналитик	Евгения Канахина

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

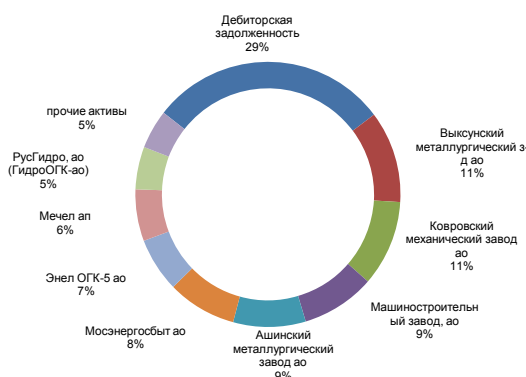
Коэффициент Шарпа	0,211
Коэффициент Сортино	0,227
β-коэффициент	0,695
R2	43,64%
VaR	-10,51%
Волатильность	7,97%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	29,19%
Выксунский металлургический з-д ао	11,17%
Ковровский механический завод ао	10,48%
Машиностроительный завод, ао	9,01%
Ашинский металлургический завод ао	8,85%
Мосэнергогосбыт ао	8,44%
Энел ОГК-5 ао	6,59%
Мечел ап	6,32%
Русгидро, ао (ГидроОГК-ао)	5,19%
прочие активы	4,76%

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 акций «Паллада – фонд акций второго эшелона» правила доверительного управления фондом № 0038 52543508 2 зарегистрированы ФСФР России 17.12.2002 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

Надбавки и скидки

ОПИФ акций "Паллада - акции", ОПИФ облигаций "Паллада - облигации", индексный ОПИФ "Паллада - Индекс ММВБ", ОПИФ смешанных инвестиций "Паллада - смешанные инвестиции", ИПИФ акций "Паллада - акции второго эшелона".

Надбавка от стоимости пая	Скидка от стоимости пая
<p>1. УК и агенты фонда</p> <ul style="list-style-type: none"> • 1,00 %, без учета НДС от расчетной стоимости инвестиционного пая 	<p>1. УК и агенты фонда</p> <p>ОПИФ акций "Паллада - акции", ОПИФ облигаций "Паллада - облигации", ОПИФ индексный "Паллада - Индекс ММВБ", ОПИФ смешанных инвестиций "Паллада - смешанные инвестиции"</p> <ul style="list-style-type: none"> • 1,5 %, без учета НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в течение первых 185 дней со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении; • 1,00 %, без учета НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в срок от 186 дней до 370 дней со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении; • 0,25 %, без учета НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в срок более 370 дней со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении. <p>ИПИФ акций "Паллада - акции второго эшелона"</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2,00 %, без учета НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в течение первых 185 дней со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении; • 1,00 %, без учета НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в срок от 186 дней до 370 дней со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении; • 0,5 %, без учета НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в срок более 370 дней со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении. <p>2. 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

Канахина Евгения
главный аналитик

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

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

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».