



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; (495) 775-68-68
8-800-700-76-96 (звонок бесплатный по России)

28 апреля 2012 года

Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам

Основные показатели рынка на 28 апреля 2012 года

Показатель	индекс ММВБ	индекс РТС	индекс РТС-2	USDRUB	USDEUR BKT	Urals
Значение	1473,5	1593,97	1 847,31	29,41	33,85	\$117,9
Изменение за месяц	-2,89%	-2,67%	-2,51%	-0,10%	-0,33%	-2,22%

Основные показатели фондов

ПИФ	Категория	Тип	Стратегия	Дата регистрации	Стоимость пая	СЧА
Гранат	открытый	смешанных инвестиций	"голубые фишки" + облигации	21/01/2004	2687,91 руб.	571,41 млн. руб.
Сапфир	открытый	облигации	перспективные облигации	21/01/2004	1938,23 руб.	6,24 млн. руб.
Изумруд - Индекс ММВБ	открытый	индексный	акции в соответствии с индексом ММВБ	25/05/2005	887,71 руб.	24,49 млн. руб.
Аметист	интервальный	облигации	перспективные бумаги 2-3 эшелонов	18/10/2007	842,00 руб.	9,29 млн. руб.
Алмаз	интервальный	акции	перспективные акции 2-3 эшелона	10/03/2004	1356,00 руб.	141,04 млн. руб.

Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	с начала управления
Гранат	-2,75%	-0,70%	2,35%	-12,94%	20,70%	168,79%
Сапфир	0,50%	1,65%	3,11%	3,42%	26,96%	93,82%
Изумруд - Индекс ММВБ	-3,38%	-3,40%	-2,69%	-15,00%	54,11%	-11,23%
Аметист	0,47%	1,52%	3,15%	4,35%	-13,73%	-15,76%
Алмаз	-0,71%	1,68%	3,04%	-14,35%	33,57%	35,59%

Годовая доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Гранат	-19,68%	7,95%	34,00%	-38,08%	21,09%	69,64%
Сапфир	2,53%	8,58%	28,45%	-9,21%	8,82%	9,19%
Изумруд - Индекс ММВБ	-17,13%	20,78%	121,21%	-66,19%	8,89%	1,46%
Аметист	4,57%	11,36%	-12,20%	-22,28%	-	-
Алмаз	-24,59%	13,72%	47,73%	-68,10%	21,09%	109,80%

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
Гранат	8,28%	4,03%	-17,03%	-10,56%	4,05%	9,87%
Сапфир	1,65%	0,82%	0,02%	0,58%	1,10%	0,53%
Изумруд - Индекс ММВБ	8,31%	1,78%	-16,47%	-8,38%	6,38%	15,19%
Аметист	1,80%	1,70%	-0,38%	1,47%	1,73%	1,18%
Алмаз	12,55%	-5,57%	-15,24%	-10,38%	5,13%	6,73%

Показатели риска и качества управления*

ПИФ	Коефф. Шарпа	Коефф. Сортино	β	R2	VaR	Волатильность
Гранат	-0,016	-0,015	0,588	72,90%	-7,34%	4,85%
Сапфир	0,117	0,149	0,035	19,59%	-0,26%	0,56%
Изумруд - Индекс ММВБ	0,094	0,092	0,902	96,12%	-9,24%	6,48%
Аметист	-0,133	-0,049	0,128	1,41%	-12,52%	7,59%
Алмаз	0,037	0,038	0,697	75,00%	-8,36%	5,66%

* по данным investfunds.ru

ОПИФ смешанных инвестиций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва		28/04/2012	2687,91 руб.	571,41 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
-2,75%	-0,70%	2,35%	-12,94%	20,70%	-15,04%	168,79%

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, % среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	0,40%
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.

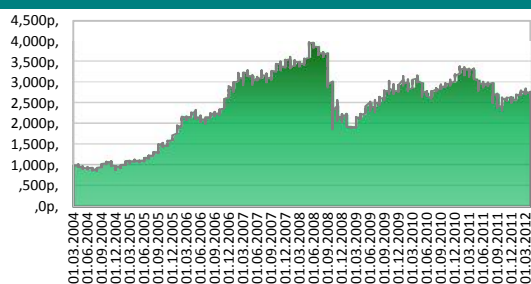
Действия управляющих

Российский рынок акций в апреле продолжил снижаться второй месяц подряд на фоне нестабильной конъюнктуры мировых фондовых и товарных рынков. Цены рублевых корпоративных облигаций на протяжении всего апреля также снижались, дополнительным негативом послужил дефицит рублевой ликвидности в конце месяца. Ставки на рынке межбанковских кредитов начали расти. Внешняя конъюнктура в мае будет относительно стабильной в том случае, если хронические европейские долговые проблемы вновь не обострятся. В апреле позиция в "фишках" была сокращена в пользу "коротких" облигаций.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

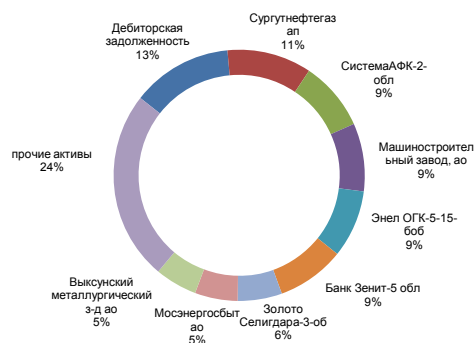
Коэффициент Шарпа	-0,016
Коэффициент Сортино	-0,015
β-коэффициент	0,69
R2	72,90%
VaR	-7,34%
Волатильность	4,85%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	12,94%
Сургутнефтегаз ап	10,89%
СистемаАФК-2-обл	8,91%
Машиностроительный завод, ао	8,74%
Энел ОГК-5-15-боб	8,73%
Банк Зенит-5 обл	8,72%
Золото Селигдара-3-об	5,69%
Мосэнергосбыт ао	5,53%
Выксунский металлургический з-д ао	5,44%
прочие активы	24,41%

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 ФКЦБ 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
Доходность фонда				г. Москва	28/04/2012	887,71 руб.	24,49 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	
-3,38%	-3,40%	-2,69%	-15,00%	54,11%	-14,21%	-11,23%	

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, % среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	0,70%
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.

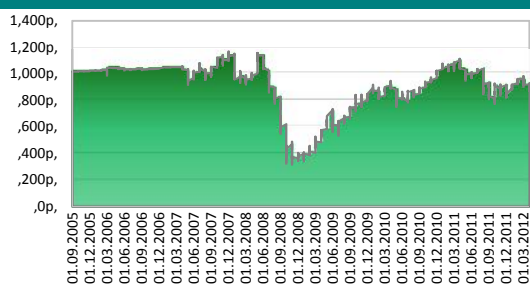
Доходность / риск

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	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

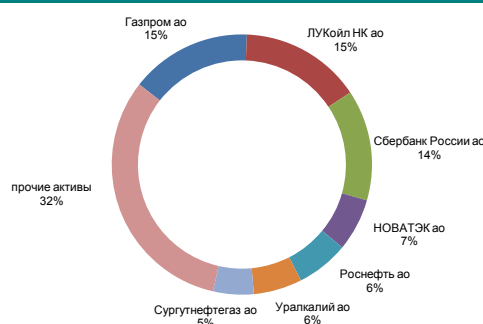
Коэффициент Шарпа	0,094
Коэффициент Сортино	0,092
β-коэффициент	0,902
R2	96,12%
VaR	-9,24%
Волатильность	6,48%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Газпром ао	15,06%
ЛУКОЙЛ НК ао	15,03%
Сбербанк России ао	13,80%
НОВАТЭК ао	6,54%
Роснефть ао	6,51%
Уралкалий ао	6,02%
Сургутнефтегаз ао	5,04%
прочие активы	32,00%

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 "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
Доходность фонда		г. Москва		28/04/2012	1938,23 руб.	6,24 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
0,50%	1,65%	3,11%	3,42%	26,96%	39,55%	93,82%

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, % среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	0,40%
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.

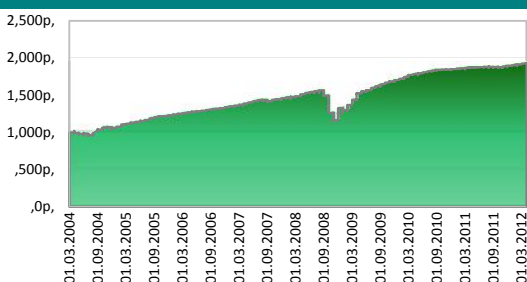
Действия управляющих

Цены рублевых корпоративных облигаций на протяжении всего апреля плавно снижались на фоне нестабильной внешней конъюнктуры. Основоположающим фактором, который привел к формированию негативных настроений на рынке, выступил дефицит ликвидности в банковском секторе из-за огромного массива налоговых платежей. Ставки на рынке межбанковских кредитов начали расти. Внешняя конъюнктура в мае будет относительно стабильной в том случае, если хронические европейские долговые проблемы вновь не обострятся.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

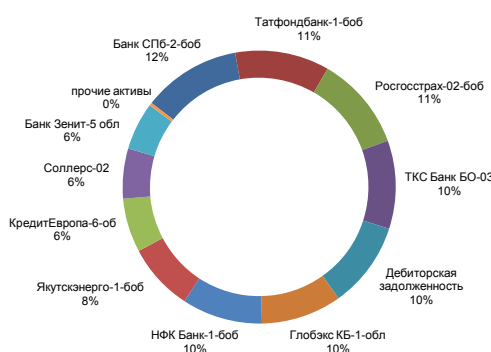
Коэффициент Шарпа	0,117
Коэффициент Сортино	0,149
β-коэффициент	0,035
R2	19,59%
VaR	-0,26%
Волатильность	0,56%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Банк СПб-2-боб	11,61%
Татфондбанк-1-боб	11,19%
Росгосстрах-02-боб	11,17%
ТКС Банк БО-03	10,45%
Дебиторская задолженность	10,18%
Глобэкс КБ-1-обл	9,54%
НФК Банк-1-боб	9,54%
Якутскэнерго-1-боб	7,99%
КредитЕвропа-6-об	6,39%
Соллерс-02	5,93%
Банк Зенит-5 обл	5,65%
прочие активы	0,36%

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.

ИПИФ акций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва		28/04/2012	1356,00 руб.	141,04 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
-0,71%	1,68%	3,04%	-14,35%	33,57%	-48,93%	35,59%

Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Интервальный
Категория	Акции
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, % среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	0,90%
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.

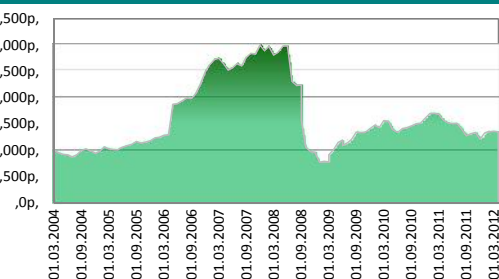
Действия управляющих

Российский рынок акций в апреле продолжил снижаться второй месяц подряд на фоне нестабильной конъюнктуры мировых фондовых и товарных рынков. Позиция в наиболее ликвидных бумагах была сокращена. В апреле хуже рынка выглядели энергетические бумаги – появившиеся подробности предстоящей реформы энергетики пока никак не пролили свет на возможное тарифообразование. Закрытие реестра акционеров в большинстве компаний назначено на начало мая.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

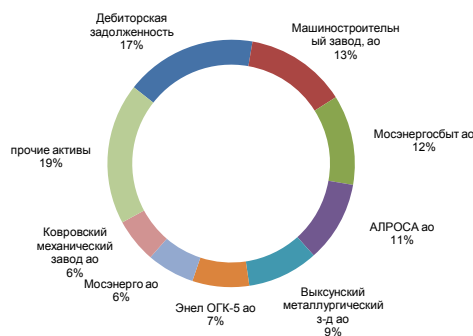
Коэффициент Шарпа	0,037
Коэффициент Сортино	0,038
β-коэффициент	0,697
R2	75,00%
VaR	-8,36%
Волатильность	5,66%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	17,21%
Машиностроительный завод, ао	13,25%
Мосэнергообьт ао	11,77%
АЛРОСА ао	10,56%
Выксунский металлургический з-д ао	9,30%
Энел ОГК-5 ао	7,41%
Мосэнерго ао	6,24%
Ковровский механический завод ао	5,83%
прочие активы	18,43%

Состав портфеля фонда



© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц за основным гос. рег. № 1027739145060 от 04.09.2002 г. выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве, Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-06090-001000, выданной ФСФР России 25 июня 2002г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 119180, Москва, 1-ый Голутвинский пер., д. 6, этаж 8 или по телефону +7 (495) 721-13-56. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. 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.

ИПИФ облигаций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва		28/04/2012	842,00 руб.	9,29 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
0,47%	1,52%	3,15%	4,35%	-13,73%	-	-15,76%

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 эшелона 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».

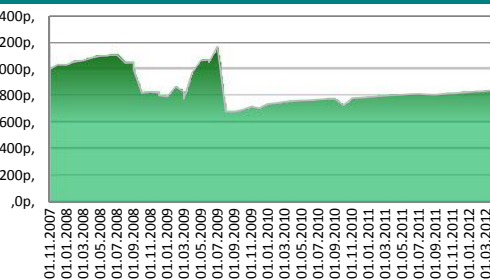
Действия управляющих

Цены рублевых корпоративных облигаций на протяжении всего апреля плавно снижались на фоне нестабильной внешней конъюнктуры. Основоположающим фактором, который привел к формированию негативных настроений на рынке, выступил дефицит рублевой ликвидности в банковском секторе из-за огромного массива налоговых платежей. Ставки на рынке межбанковских кредитов начали расти. Внешняя конъюнктура в мае будет относительно стабильной в том случае, если хронические европейские долговые проблемы вновь не обострятся.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

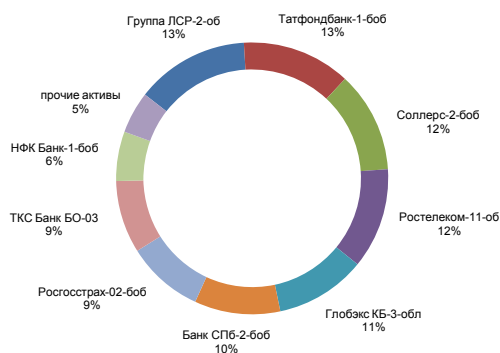
Коэффициент Шарпа	-0,133
Коэффициент Сортино	-0,049
β-коэффициент	0,128
R2	1,41%
VaR	-12,52%
Волатильность	7,59%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Группа ЛСР-2-об	13,47%
Татфондбанк-1-боб	12,91%
Соллерс-2-боб	11,99%
Ростелеком-11-об	11,98%
Глобэкс КБ-3-обл	10,76%
Банк СП6-2-боб	10,24%
Росгосстрах-02-боб	9,13%
ТКС Банк БО-03	8,66%
НФК Банк-1-боб	5,88%
прочие активы	4,98%

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

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

Надбавка от стоимости пая	Скидка от стоимости пая
не взимается	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

Дмитрий Роечко
управляющий активами

Канахина Евгения
главный аналитик

Юрий Ильин
управляющий активами

Игорь Кокорев
управляющий активами

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

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».