



Закрытое акционерное общество
**ПАЛЛАДА ЭССТ
МЕНЕДЖМЕНТ**

на рынке управления активами с 1996 года

Адрес :

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

Информация по приобретению, погашению и
обмену паев :

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

29 декабря 2012 года

Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам

Основные показатели рынка на 28 декабря 2012 года

Показатель	индекс ММВБ	индекс РТС	индекс РТС-2	USDRUB	USDEUR BKT	Urals
Значение	1 474,72	1 526,98	1 576,61	30,38	34,84	\$109,92
Изменение за месяц	4,89%	6,29%	6,78%	-2,20%	-0,60%	0,10%

Основные показатели фондов

ПИФ	Категория	Тип	Стратегия	Дата регистрации	Стоимость пая	СЧА
Паллада - Энергетика	открытый	акции	перспективные акции сектора энергетики	01.12.2005	2098,43 руб.	11,10млн.руб.
Паллада - Природные ресурсы	открытый	смешанные инвестиции	акции компаний добычи и переработки	18.05.2000	2776,08 руб.	18,59млн.руб.
Паллада - Созидание	открытый	смешанные инвестиции	акценты меняются на акции или облигации	10.11.2004	4325,69 руб.	29,18млн.руб.

Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	с начала управления
Паллада - Энергетика	0,33%	-5,37%	8,59%	-19,37%	-34,48%	-58,03%
Паллада - Природные ресурсы	5,74%	-0,64%	3,32%	4,46%	-2,92%	93,79%
Паллада - Созидание	1,39%	-1,16%	0,81%	1,27%	4,52%	44,19%

Годовая доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Паллада - Энергетика	-19,37%	-23,37%	6,05%	62,95%	-64,65%	15,01%
Паллада - Природные ресурсы	4,46%	-21,75%	18,77%	75,51%	-61,31%	9,70%
Паллада - Созидание	-64,61%	-8,86%	13,23%	88,86%	-64,61%	7,91%

Квартальная доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	IV кв 2012	III кв 2012	II кв 2012	I кв 2012	IV кв 2011	III кв 2011
Паллада - Энергетика	-5,37%	14,75%	-31,89%	9,01%	-7,44%	-23,98%
Паллада - Природные ресурсы	-0,64%	3,99%	-10,46%	12,91%	-2,33%	-16,36%
Паллада - Созидание	-1,16%	1,99%	-4,54%	5,23%	4,12%	-10,31%

Показатели риска и качества управления*

ПИФ	Коэфф. Шарпа	Коэфф. Сортино	β	R2	VaR	Волатильность
Паллада - Энергетика	-0,24	-0,211	1,027	67,77%	-12,46%	7,02%
Паллада - Природные ресурсы	-0,127	-0,132	0,734	76,05%	-7,76%	4,74%
Паллада - Созидание	-0,126	-0,133	0,508	81,29%	-5,04%	3,17%

* по данным investfunds.ru

|

ОПИФ акций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва		29.12.2012	2098,43 руб.	11,10млн.руб.
		1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.				
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
0,33%	-5,37%	8,59%	-19,37%	-34,48%	-62,26%	-58,03%

Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Акции
Дата регистрации	01.12.2005
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
и регистратор фонда	
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"

Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	5 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая без учета НДС)	1,00%
Скидки при погашении паев (от стоимости пая без учета НДС)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (в т.ч. НДС)	3,00%
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.

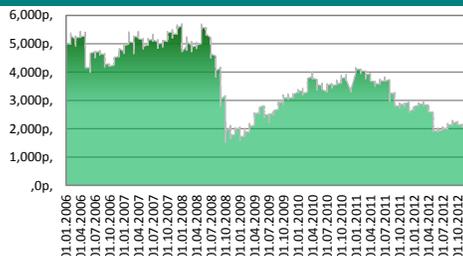
Доходность / риск

По соотношению риск-доходность, данный фонд является наиболее рискованным, но в тоже время, потенциально более доходным в линейке фондов.

Действия управляющих

В последний месяц года российский рынок акций продемонстрировал положительную динамику, в основном, благодаря высоким мировым ценам на нефть и снижению напряженности вокруг европейских долговых проблем. По итогам месяца индекс РТС достиг 1526,98 пункта, повысившись на 6,29%, а повышение индекса ММВБ составило 4,89% с итогом в 1474,72 пункта. Существенное увеличение продемонстрировали потребительский и нефтегазовый секторы: Индекс потребительского сектора вырос на 6,50%, а Индекс нефти и газа прибавил в весе 5,53%. Отрицательный результат был отмечен только по Индексу химии и нефтехимии – 0,76%.

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

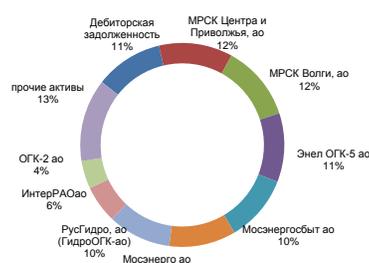
Коэффициент Шарпа	-0,24
Коэффициент Сортино	-0,211
β-коэффициент	1,027
R2	67,77%
VaR	-12,46%
Волатильность	7,02%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	12,06%
МРСК Центра и Приволжья, ао	13,10%
МРСК Волги, ао	13,42%
Энел ОГК-5 ао	12,22%
Мосэнергосбыт ао	11,86%
Мосэнерго ао	11,86%
РусГидро, ао (ГидроОГК-ао)	11,19%
ИнтерРАОао	6,73%
ОГК-2 ао	4,94%
прочие активы	14,68%

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) 789-4-689. 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				Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда				29.12.2012	2776,08 руб.	18,59млн.руб.
г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.						
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
5,74%	-0,64%	3,32%	4,46%	-2,92%	-34,08%	93,79%

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	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"

Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	5 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая без учета НДС)	1,00%
Скидки при погашении паев (от стоимости пая без учета НДС)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (в т.ч. НДС)	3,00%
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

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.

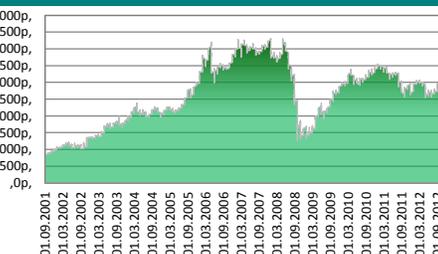
Доходность / риск

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 последний месяц года российский рынок акций продемонстрировал положительную динамику, в основном, благодаря высоким мировым ценам на нефть и снижению напряженности вокруг европейских долговых проблем. По итогам месяца индекс РТС достиг 1526,98 пункта, повысившись на 6,29%, а повышение индекса ММВБ составило 4,89% с итогом в 1474,72 пункта. Лидером роста стало машиностроение: повышение по отраслевому индексу составило 8,13%. Также существенное увеличение продемонстрировали потребительский и нефтегазовый секторы: индекс потребительского сектора вырос на 6,50%, а индекс нефти и газа прибавил в весе 5,53%. Отрицательный результат был отмечен только по Индексу химии и нефтехимии – 0,76%.

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

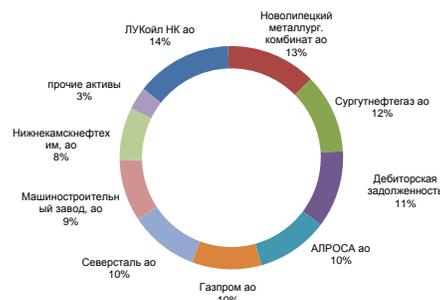
Коэффициент Шарпа	-0,127
Коэффициент Сортино	-0,132
β-коэффициент	0,734
R2	76,05%
VaR	-7,76%
Волатильность	4,74%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

ЛУКОЙЛ НК ао	13,97%
Новолипецкий металлург. комбинат ао	13,05%
Сургутнефтегаз ао	11,50%
Дебиторская задолженность	11,19%
АЛРОСА ао	10,41%
Газпром ао	10,05%
Северсталь ао	9,97%
Машиностроительный завод, ао	8,90%
Нижнекамскнефтехим, ао	7,69%
прочие активы	3,27%

Состав портфеля фонда



© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц за основным гос. рег. № 1027739145060 от 04.09.2002 г. выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве, Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-06090-001000, выданной ФСФР России 25 июня 2002г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 119180, Москва, 1 - ый Голутвинский пер., д. 6, этаж 8 или по телефону +7 (495) 789-4-689. 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				Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда				29.12.2012	4325,69 руб.	29,18млн.руб.
г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.						
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
1,39%	-1,16%	0,81%	1,27%	4,52%	-30,15%	44,19%

Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Смешанных инвестиций
Дата регистрации	10.11.2004
Специализированный депозитарий и регистратор фонда	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"

Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	5 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая без НДС)	1,00%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая включая НДС)	0,25-1,5%*
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. 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

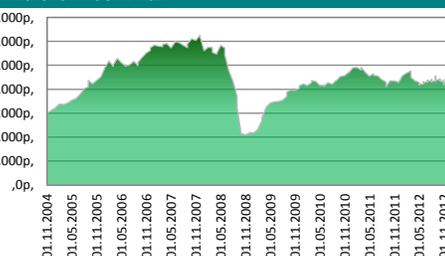
Получение стабильного дохода при наименьших рисках, что позволяет обеспечивать сохранность и приумножение средств пайщиков. Инвестиционная цель Фонда - получение дохода вне зависимости от конъюнктуры рынка.

Действия управляющих

В декабре месяце большинство ключевых секторов экономики показало положительную динамику. Лидером роста стало машиностроение: повышение по отраслевому индексу составило 8,13%. Также существенное увеличение продемонстрировал нефтегазовый сектор: индекс нефти и газа прибавил в весе 5,53%. Отрицательный результат был отмечен только по Индексу химии и нефтехимии - 0,76%.

Начало декабря на рынке российских рублевых корпоративных облигаций выдалось успешным, цены плавно подрастали вплоть до середины месяца на фоне благоприятной внешней конъюнктуры, однако к концу месяца рынок замер в ожидании праздников. Активность корпоративных эмитентов выросла почти в 3,5 раза относительно ноябрьских показателей.

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

Коэффициент Шарпа	-0,126
Коэффициент Сортино	-0,133
β-коэффициент	0,508
R2	81,29%
VaR	-5,04%
Волатильность	3,17%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

СистемаАФК-1-обл	13,58%
ОФЗ-25078-ПД	13,09%
Банк Зенит-6-об	11,93%
Газпром ао	10,30%
Банк ВТБ-7-обл	9,78%
Сургутнефтегаз ап	9,36%
ОФЗ-25072-ПД	7,63%
Мобильные ТелеСистемы ао	6,71%
прочие активы	17,62%

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) 789-4-689. 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 смешанных инвестиций "Паллада - Природные ресурсы", ОПИФ смешанных инвестиций "Паллада - Созидание"

Надбавка от стоимости пая	Скидка от стоимости пая
<p>1. УК</p> <ul style="list-style-type: none"> • 1,00 %, без учета НДС от расчетной стоимости инвестиционного пая 	<p>1. УК:</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>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

Роенко Дмитрий
управляющий активами

Канахина Евгения
главный аналитик

Кокорев Игорь
управляющий активами

Ломакина Светлана
начальник отдела ПИФов
тел. 789-46-94

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) 789-46-89

Общие вопросы:

тел.: (495) 789-46-89

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) 789-46-94, 789-46-89

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".