



Закрывое 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

31 января 2013 года

Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам

Основные показатели рынка на 31 января 2013 года

Показатель	индекс ММВБ	индекс РТС	индекс РТС-2	USDRUB	USDEUR BKT	Urals
Значение	1 546,76	1 622,13	1 660,92	30,04	34,86	\$111
Изменение за месяц	4,88%	6,23%	5,35%	-1,22%	-0,06%	0,98%

Основные показатели фондов

ПИФ	Категория	Тип	Стратегия	Дата регистрации	Стоимость пая	СЧА
Паллада - акции	открытый	акции	"голубые фишки"	13.06.1997	5245,98 руб.	19,77 млн. руб.
Паллада - облигации	открытый	облигации	перспективные облигации	17.12.2002	116,49 руб.	12,98 млн. руб.
Паллада - Индекс ММВБ	открытый	индексный	акции в соответствии с индексом ММВБ	14.06.2007	1097,16 руб.	4,23 млн. руб.
Паллада - акции второго эшелона	интервальный	акции	перспективные бумаги 2-3 эшелонов	17.12.2002	300,96 руб.	19,92 млн. руб.
Паллада - смешанные инвестиции	открытый	смешанные инвестиции	акцент на акции или облигации	17.12.2002	2664,95 руб.	15,43 млн. руб.

Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	с начала управления
Паллада - акции	2,74%	1,20%	4,98%	-4,12%	-23,87%	424,60%
Паллада - облигации	0,76%	2,40%	4,24%	8,76%	23,53%	979,20%
Паллада - Индекс ММВБ	4,20%	10,16%	13,05%	4,81%	11,14%	9,72%
Паллада - акции второго эшелона	3,05%	3,58%	-1,55%	-15,48%	-19,66%	403,36%
Паллада - смешанные инвестиции	1,46%	1,01%	0,66%	-3,10%	-6,95%	166,50%

Годовая доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Паллада - акции	0,71%	-27,44%	3,65%	78,31%	-54,77%	-0,18%
Паллада - облигации	8,60%	4,97%	10,56%	21,43%	-3,74%	10,20%
Паллада - Индекс ММВБ	8,69%	-11,69%	15,15%	127,05%	-60,09%	5,13%
Паллада - акции второго эшелона	-10,68%	-32,21%	44,57%	132,85%	-68,35%	5,48%
Паллада - смешанные инвестиции	3,26%	-11,53%	4,09%	73,58%	-42,76%	-3,04%

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 - акции	-2,91%	2,84%	-7,65%	9,22%	0,30%	-14,99%
Паллада - облигации	2,29%	2,54%	1,28%	2,23%	1,09%	0,69%
Паллада - Индекс ММВБ	3,33%	8,20%	-9,90%	7,89%	1,39%	-16,22%
Паллада - акции второго эшелона	-4,39%	-1,55%	-13,26%	9,39%	-6,13%	-17,67%
Паллада - смешанные инвестиции	-1,00%	1,21%	-3,58%	5,34%	3,68%	-9,48%

Показатели риска и качества управления*

ПИФ	Коэфф. Шарпа	Коэфф. Сортино	β	R2	VaR	Волатильность
Паллада - акции	-0,302	-0,315	0,62	69,34%	-7,59%	4,21%
Паллада - облигации	0,215	0,269	0,017	8,18%	0,03%	0,34%
Паллада - акции второго эшелона	-0,106	-0,11	0,776	42,21%	-11,11%	6,78%
Паллада - смешанные инвестиции	-0,207	-0,207	0,523	75,80%	-5,64%	3,41%

* 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		29.12.2012	5245,98 руб.	19,77 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
2,74%	1,20%	4,98%	-4,12%	-23,87%	-37,24%	424,60%

Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Акции
Дата регистрации	13.08.1997
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва)

Условия инвестирования

Основные показатели рынка на 29 июня 2012 года	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 (без НДС)	3,00%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	1,00%
% среднегодовой СЧА (без НДС)	
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.

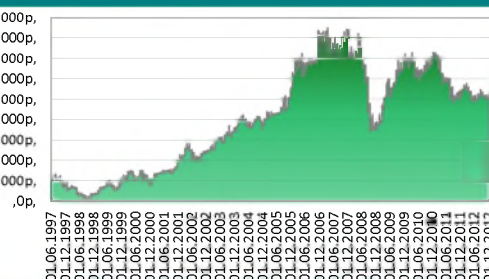
Действия управляющих

По итогам января месяца Индекс ММВБ повысился на 4,88% до 1 546,76 пунктов (1 474,72 пункта на 28 декабря 2012г.), долларовой индекс РТС вырос на 6,23% до 1 622,13 пунктов (1 526,98 пункта на 28 декабря 2012г.). Большинство ключевых секторов экономики показало положительную динамику. Лидером роста стала металлургия: повышение по отраслевому индексу ММВБ составило 45,62%. Также существенное увеличение продемонстрировали потребительский и финансовый секторы: индекс потребительского сектора вырос на 9,70%, а финансового прибавил в весе 7,34%. Отрицательный результат был отмечен только по Индексу Машиностроения - 30,22%. Индекс «голубых фишек» РТС Стандарт повысился на 4,95% до 10 602,53 пункта (10 102,06 пункта на 28 декабря 2012г.).

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

Коэффициент Шарпа	-0.302
Коэффициент Сортино	-0.315
β-коэффициент	0.62
R2	69.34%
VaR	-7.59%
Волатильность	4.21%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Долговая задолженность	35.41%
Сургутнефтегаз ап	13.76%
СистемаАФК-1-обл	12.31%
Машиностроительный завод, ао	7.06%
Мобильные ТелеСистемы ао	8.32%
Мосэнерго ао	7.87%
прочие активы	15.27%

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. Правила 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		31.01.2013	116,49 руб.	12,98 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
0,76%	2,40%	4,24%	8,76%	23,53%	47,17%	979,20%

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

Основные показатели рынка на 29 июня 2012 года	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 (без НДС)	1,28%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	1,00%
% среднегодовой СЧА (без НДС)	
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.

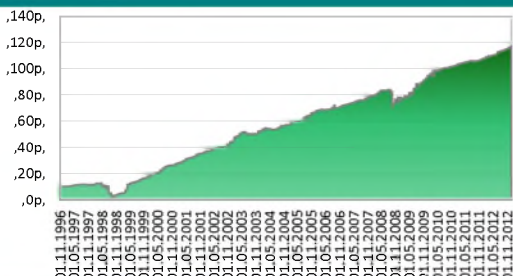
Действия управляющих

Цены российских рублевых корпоративных облигаций на протяжении всего месяца уверенно подрастали на фоне благоприятной ситуации с рублевой ликвидностью, а также в условиях позитивной внешней конъюнктуры. В итоге, рынок закрылся в заметном плюсе по итогам января. Позитивная динамика в корпоративном долговом сегменте в феврале может продолжиться, хотя и более низкими темпами, чем в первом месяце года. Ситуация с рублевой ликвидностью в банковском секторе в ближайшее время, скорее всего, останется комфортной. При этом динамика глобальных площадок также будет относительно стабильной на фоне временного разрешения проблемы "бюджетного обрыва" в США и затишья в отношении европейских долговых проблем.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

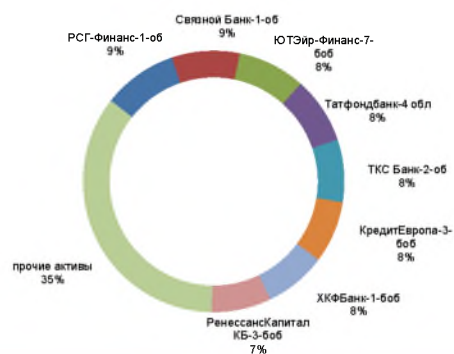
Коэффициент Шарпа	0,215
Коэффициент Сортино	0,269
β-коэффициент	0,017
R2	8,18%
VaR	0,03%
Волатильность	0,34%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

РСГ-Финанс-1-об	9,30%
Связной Банк-1-об	8,40%
ЮТЭйр-Финанс-7-боб	8,37%
Татфондбанк-4 обл	8,25%
ТКС Банк-2-об	7,72%
КредитЕвропа-3-боб	7,68%
ХКФБанк-1-боб	7,64%
РенессансКапитал КБ-3-боб	7,36%
прочие активы	35,28%

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) 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 пай 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 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		29.12.2012	1097,16 руб.	4,23 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
4,20%	10,16%	13,05%	4,81%	11,14%	23,40%	9,72%

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	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва)

Условия инвестирования

Основные показатели рынка на 29 июня 2012 года	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 (без НДС)	1,28%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	1,00%
% среднегодовой СЧА (без НДС)	
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. За месяц рублевый Индекс «голубых фишек» РТС Стандарт повысился на 4,95% до 10 602,53 пунктов (10 102,06 пунктов на 28 декабря 2012г.).

Наибольшее позитивное влияние на динамику Индекса РТС Стандарт оказали как обыкновенные акции Сбербанка (+17,91%), так и привилегированные (+16,06), также заметно выросли акции ОАО Сургутнефтегаза (+14,43%). Негативно на динамике Индекса РТС Стандарт отразилось падение цен обыкновенных акций ОАО Роснефть, которые просели на 1,06%, и повлиял Газпром, потерявший 1,12%.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

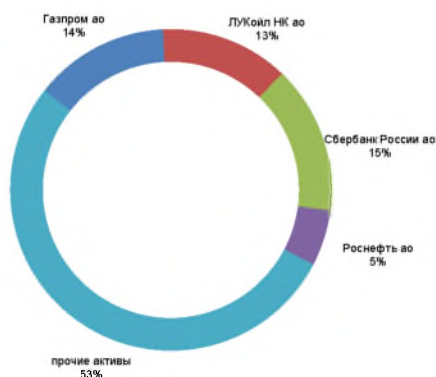
Коэффициент Шарпа	-0,044
Коэффициент Сортино	-0,042
β-коэффициент	0,973
R2	97,48%
VaR	-8,69%
Волатильность	5,54%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Газпром ао	13,69%
ЛУКОЙЛ НК ао	12,93%
Сбербанк России ао	14,91%
Роснефть ао	5,64%
прочие активы	52,83%

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. Правила 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 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		29.12.2012	2664,95 руб.	15,43 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
1,46%	1,01%	0,66%	-3,10%	-6,95%	7,44%	166,50%

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

Основные показатели рынка на 29 июня 2012 года	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 (без НДС)	3,00%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	1,00%
% среднегодовой СЧА (без НДС)	
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 акцент 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.

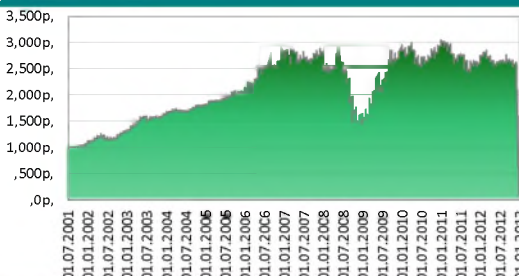
Действия управляющих

По итогам января месяца Индекс ММВБ повысился на 4,88% до 1 546,76 пунктов (1 474,72 пункта на 28 декабря 2012г.), долларовой Индекс РТС вырос на 6,23% до 1 622,13 пункта (1 526,98 пункта на 28 декабря 2012г.). Лидером роста стала металлургия: повышение по отраслевому индексу ММВБ составило 45,62%. Также существенное увеличение продемонстрировали потребительский и финансовый секторы: Индекс потребительского сектора вырос на 9,70%, а финансового прибавил в весе 7,84%. Отрицательный результат был отмечен только по Индексу Машиностроения - 30,22. За месяц рублевый Индекс «голубых фишек» РТС Стандарт повысился на 4,95% до 10 602,53 пункта. Индекс РТС-2 увеличился на 5,35% до 1660,92 рубля. Цены российских рублевых корпоративных облигаций на протяжении всего месяца уверенно подрастали на фоне благоприятной ситуации с рублевой ликвидностью, а также в условиях позитивной внешней конъюнктуры. В итоге, рынок закрылся в заметном плюсе.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

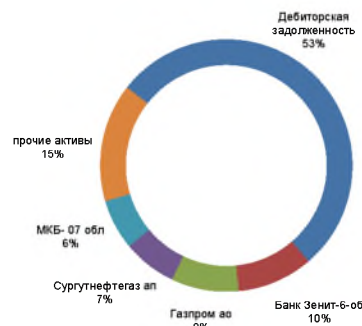
Коэффициент Шарпа	-0,181
Коэффициент Сортино	-0,207
β-коэффициент	0,523
R2	75,80%
VaR	-5,64%
Волатильность	3,41%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Депозитарная задолженность	53,20%
Банк Зенит-6-об	9,72%
Газпром ао	8,65%
Сургутнефтегаз ап	6,89%
МКБ- 07 обл	6,46%
прочие активы	15,08%

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 «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		31.01.2013	300,96 руб.	19,92 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
3,05%	3,58%	-1,55%	-15,48%	-19,66%	-25,23%	403,36%

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

Основные показатели рынка на 29 июня 2012 года	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)	0,5-2,00%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без НДС)	3,50%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, Оценщика	1,00%
% среднегодовой СЧА (без НДС)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС)	1,00%

* 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.

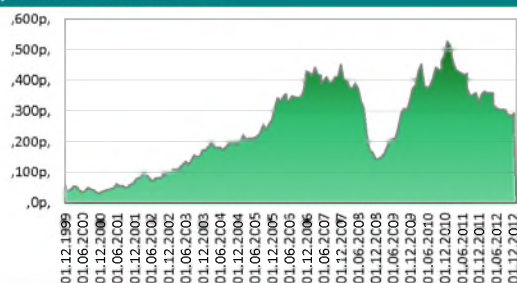
Действия управляющих

По итогам января месяца Индекс ММВБ повысился на 4,88% до 1 546,76 пунктов (1 474,72 пункта на 28 декабря 2012г.), долларовой Индекс РТС вырос на 6,23% до 1 622,13 пункта (1 526,98 пункта на 28 декабря 2012г.). Лидером роста стала металлургия: повышение по отраслевому индексу ММВБ составило 45,62%. Также существенное увеличение продемонстрировали потребительский и финансовый секторы: Индекс потребительского сектора вырос на 9,70%, а финансового прибавил в весе 7,84%. Отрицательный результат был отмечен только по Индексу Машиностроения - 30,22. Индекс РТС-2 увеличился на 5,35% до 1660,92 рубля.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

Коэффициент Шарпа	-0,106
Коэффициент Сортино	-0,11
β-коэффициент	0,776
R2	42,21%
VaR	-11,11%
Волатильность	6,78%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	10,13%
Аэрофлот ао	13,78%
Мосэнергосбыт ао	12,48%
АЛРОСА ао	12,17%
Банк Санкт-Петербург, ао	10,20%
Ашинский металлургический завод ао	9,68%
Машиностроительный завод ао	8,40%
Ковровский механический завод ао	7,23%
Мосэнерго ао	7,03%
прочие активы	8,90%

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. Интервальный паевой 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

1. УК и агенты фонда

- **1,00 %**, без учета НДС от расчетной стоимости инвестиционного пая

Скидка от стоимости пая

1. УК и агенты фонда

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

- **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.

ИПИФ акций "Паллада - акции второго эшелона"

- **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.

2. Номинальный держатель – **не взимается**.

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

Роевко Дмитрий
управляющий активами

Канахина Евгения
главный аналитик

Ильин Юрий
управляющий активами

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

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».