



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

30 апреля 2013 года

**Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам**

Основные показатели рынка на 31 марта 2013 года

Показатель	индекс ММВБ	индекс РТС	индекс РТС-2	USDRUB	USDEUR BKT	Urals
Значение	1 385,88	1 407,21	1 322,96	31,25	35,57	110
Изменение за месяц	-3,66%	-3,62%	-9,21%	0,69%	1,67%	0,00%

Основные показатели фондов

ПИФ	Категория	Тип	Стратегия	Дата регистрации	Стоимость пая	СЧА
Паллада - Энергетика	открытый	акции	перспективные акции сектора энергетики	01.12.2005	1958,33 руб.	10,06 млн.руб.
Паллада - Природные ресурсы	открытый	смешанные инвестиции	акции компаний добычи и переработки	18.05.2000	2497,88 руб.	15,9 млн.руб.
Паллада - Созидание	открытый	смешанные инвестиции	акценты меняются на акции или облигации	10.11.2004	4133,15 руб.	25,66 млн.руб.

Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	с начала управления
Паллада - Энергетика	-13,47%	-24,09%	-21,13%	-34,68%	-55,15%	-66,11%
Паллада - Природные ресурсы	-2,08%	-10,83%	-6,13%	-15,77%	-22,92%	74,37%
Паллада - Созидание	-3,29%	-6,91%	-4,70%	-5,00%	-4,59%	37,77%

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	I кв 2013	IV кв 2012	III кв 2012	II кв 2012	I кв 2012	IV кв 2011
Паллада - Энергетика	-6,68%	0,00%	14,75%	-31,89%	9,01%	-7,44%
Паллада - Природные ресурсы	-8,11%	0,00%	3,99%	-10,46%	12,91%	-2,33%
Паллада - Созидание	-1,20%	0,00%	1,99%	-4,54%	5,23%	4,12%

Показатели риска и качества управления\*

ПИФ	Кoeff. Шарпа	Кoeff. Сортино	$\beta$	R2	VaR	Волатильность
Паллада - Энергетика	-0,347	-0,264	1,01	67,40%	-12,57%	6,69%
Паллада - Природные ресурсы	-0,26	-0,259	0,729	76,11%	-8,04%	4,54%
Паллада - Созидание	-0,186	-0,203	0,509	80,50%	-5,08%	3,08%

\* по данным investfunds.ru



ОПИФ акций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва		<b>30.04.2013</b>	<b>1958,33 руб.</b>	<b>10,06 млн.руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>-13,47%</b>	<b>-24,09%</b>	<b>-21,13%</b>	<b>-34,68%</b>	<b>-55,15%</b>	<b>-65,77%</b>	<b>-66,11%</b>

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Акции
Дата регистрации	01.12.2005
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 ( без учета НДС)	3,00%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, % среднегодовой СЧА ( без учета НДС)	1,00%
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета 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 фиксация 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.

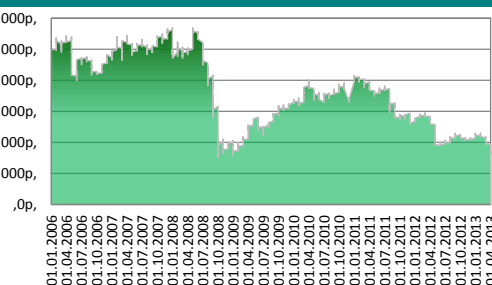
## Действия управляющих

По итогам месяца Индекс ММВБ снизился на 3,66% до 1 385,88 пунктов (1 438,57 пунктов на 31 марта), долларовой Индекс РТС потерял 3,62%, опустившись до 1 407,21 пункта (1 460,04 пунктов на 31 марта). За месяц рублевый Индекс «голубых фишек» РТС Стандарт понизился до 9 392,15 пунктов, упав на 3,83% (9 766,5 пунктов на 31 марта 2013г.). Индекс РТС - 2 в апреле опустился на 9,21% до 1322,96 пунктов (1457,25 пунктов в марте).

## Управление фондом

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

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

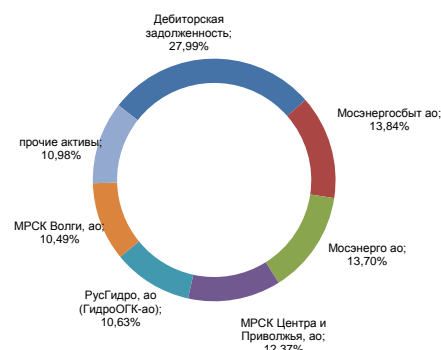
Коэффициент Шарпа	-0,347
Коэффициент Сортино	-0,264
β-коэффициент	1,01
R2	67,40%
VaR	-12,57%
Волатильность	6,69%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	27,99%
Мосэнергосбыт ао	13,84%
Мосэнерго ао	13,70%
МРСК Центра и Приволжья, ао	12,37%
РусГидро, ао (ГидроОГК-ао)	10,63%
МРСК Волги, ао	10,49%
прочие активы	10,98%

## 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) 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 "Алемар - фонд акций", правила доверительного управления фондом № 0431-7540985 зарегистрированы ФКЦБ России 01.12.2005 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

# Паллада - Природные ресурсы

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

ПАЛЛАДА

управление активами

ОПИФ смешанных инвестиций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		30.04.2013	2497,88 руб.	15,9 млн.руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
-2,08%	-10,83%	-6,13%	-15,77%	-22,92%	-34,30%	74,37%

## 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 ( без учета НДС)	3,00%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, % среднегодовой СЧА ( без учета НДС)	1,00%
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета 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

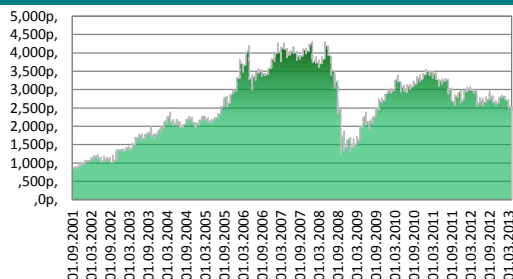
По итогам месяца Индекс ММВБ снизился на 3,66% до 1 385,88 пунктов (1 438,57 пунктов на 31 марта), долларовой Индекс РТС потерял 3,62%, опустившись до 1 407,21 пункта (1 460,04 пунктов на 31 марта). Индекс РТС - 2 в апреле опустился на 9,21% до 1322,96 пунктов (1457,25 пунктов в марте).

Цены российских рублевых корпоративных облигаций, уверенно повышаясь вплоть до 15 апреля, затем снизились и снова поднялись к уровням середины месяца, в итоге рынок закрылся в заметном плюсе по итогам апреля.

## Управление фондом

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

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

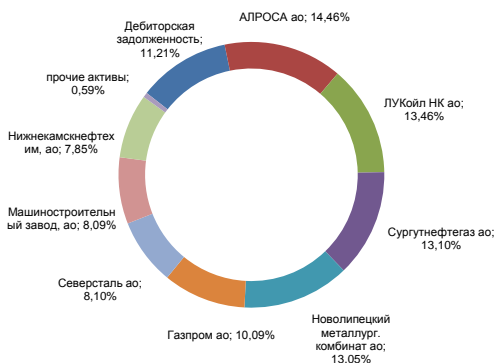
Коэффициент Шарпа	-0,26
Коэффициент Сортино	-0,259
β-коэффициент	0,729
R2	76,11%
VaR	-8,04%
Волатильность	4,54%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	11,21%
АЛРОСА ао	14,46%
ЛУКОЙЛ НК ао	13,46%
Сургутнефтегаз ао	13,10%
Новолипецкий металлург. комбинат ао	13,05%
Газпром ао	10,09%
Северсталь ао	8,10%
Машиностроительный завод, ао	8,09%
Нижнекамскнефтехим, ао	7,85%
прочие активы	0,59%

## 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.

ИПИФ смешанных инвестиций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		<b>30.04.2013</b>	<b>4133,15 руб.</b>	<b>25,66 млн.руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>-3,29%</b>	<b>-6,91%</b>	<b>-4,70%</b>	<b>-5,00%</b>	<b>-4,59%</b>	<b>-24,38%</b>	<b>37,77%</b>

## 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 стоим. пая без учета НДС)	1,00%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая, включая НДС)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА ( без учета НДС)	3,00%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	1,00%
% среднегодовой СЧА ( без учета НДС)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета 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 пайчиков. Инвестиционная цель Фонда - получение дохода вне зависимости от конъюнктуры рынка.

## Действия управляющих

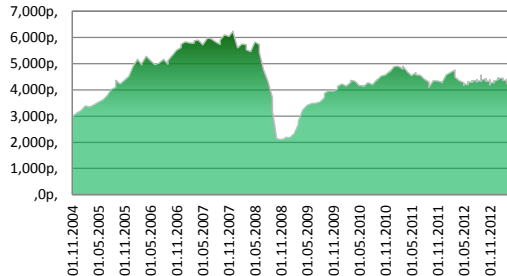
По итогам месяца Индекс ММВБ снизился на 3,66% до 1 385,88 пунктов (1 438,57 пунктов на 31 марта), долларový Индекс РТС потерял 3,62%, опустившись до 1 407,21 пункта (1 460,04 пунктов на 31 марта). Индекс РТС -2 в апреле опустился на 9,21% до 1322,96 пунктов (1457,25 пунктов в марте).

Цены российских рублевых корпоративных облигаций, уверенно повышаясь вплоть до 15 апреля, затем снизились и снова поднялись к уровням середины месяца, в итоге рынок закрылся в заметном плюсе по итогам апреля.

## Управление фондом

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

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

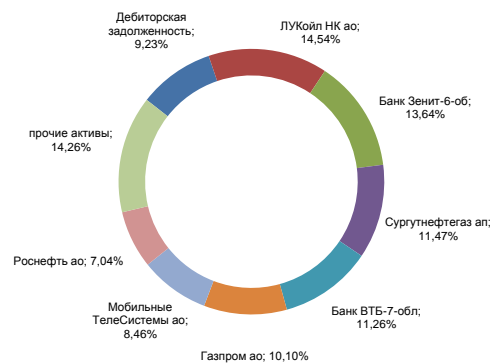
Коэффициент Шарпа	-0,186
Коэффициент Сортино	-0,203
β-коэффициент	0,509
R2	80,50%
VaR	-5,08%
Волатильность	3,08%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	9,23%
ЛУКОЙЛ НК ао	14,54%
Банк Зенит-6-об	13,64%
Сургутнефтегаз ап	11,47%
Банк ВТБ-7-обл	11,26%
Газпром ао	10,10%
Мобильные ТелеСистемы ао	8,46%
Роснефть ао	7,04%
прочие активы	14,26%

## 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"> <li>• <b>1,00 %</b>, без учета НДС от расчетной стоимости инвестиционного пая</li> </ul>	<p>1. УК:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>1,5 %</b>, без учета НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в течение первых <b>185 дней</b> со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении;</li> <li>• <b>1,00 %</b>, без учета НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в срок от <b>186 дней до 370 дней</b> со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении;</li> <li>• <b>0,25 %</b>, без учета НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в срок более <b>370 дней</b> со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении.</li> </ul> <p>2. Номинальный держатель – <b>не взимается.</b></p>

### ИПИФ смешанных инвестиций "Паллада - Созидание"

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

Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.



## Контакты

Руденко Иван  
Генеральный директор

Роенко 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".