

МЫ первые

В 1996 году «Паллада Эссет Менеджмент» зарегистрировала 1-ый ОПИФ в России - «Паллада - Облигации». Правила № 44504664 от 12.09.1996 г. ФКЦБ РФ.

30 сентября 2013 года

Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам

Основные показатели рынка на 30 сентября 2013 года

Показатель	индекс ММВБ	индекс РТС	индекс РТС-2	USDRUB	USDEUR BKT	Brent
Значение	1 462,80	1 432,87	1 229,49	32,40	37,54	109,22
Изменение за месяц	9,88%	12,34%	2,83%	0,34%	-1,55%	-5,98%

Основные показатели фондов

ПИФ	Тип	Стратегия	Дата регистрации	Стоимость пая	СЧА
Открытые ПИФы					
Паллада - акции	акции	"голубые фишки"	13.06.1997	4869,90 руб.	14,71 млн. руб.
Паллада - Энергетика	акции	перспективные акции сектора энергетики	01.12.2005	1479,20 руб.	7,54 млн.руб.
Паллада - облигации	облигации	перспективные облигации	17.12.2002	124,03 руб.	2,73 млн. руб.
Сапфир	облигации	перспективные облигации	21.01.2004	2142,42 руб.	7,13 млн. руб.
Аметист	облигации	перспективные облигации 2-3 эшелонов	18.10.2007	933,70 руб.	7,42 млн. руб.
Паллада - Индекс ММВБ	индексный	акции в соответствии с индексом ММВБ	14.06.2007	1055,09 руб.	3,09 млн. руб.
Изумруд - Индекс ММВБ	индексный	акции в соответствии с индексом ММВБ	25.05.2005	905,61 руб.	15,37 млн. руб.
Гранат	смеш. инвестиций	"голубые фишки" + облигации	21.01.2004	2282,51 руб.	357,91 млн.руб.
Паллада - Природные ресурсы	смеш. инвестиций	акции компаний добычи и переработки	18.05.2000	2625,22 руб.	14,51 млн.руб.
Паллада - Созидание	смеш. инвестиций	акценты меняются на акции и облигации	10.11.2004	4460,58 руб.	21,50 млн.руб.
Паллада - смешанные инвестиции	смеш. инвестиций	акценты меняются на акции или облигации	17.12.2002	2663,76 руб.	2,19 млн. руб.
Интервальные ПИФы					
Алмаз	акции	перспективные акции 1-2 эшелона	10.03.2004	996,56 руб.	74,68 млн. руб.
Паллада - акции второго эшелона	акции	перспективные акции 2 эшелона	17.12.2002	244,41 руб.	15,57 млн. руб.

Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	с начала управления
Паллада - акции	4,15%	12,15%	-1,08%	-7,40%	-23,84%	386,99%
Паллада - Энергетика	-9,93%	-9,41%	-24,47%	-33,30%	-58,80%	-70,42%
Паллада - облигации	0,80%	2,12%	4,28%	8,91%	23,18%	1038,80%
Сапфир	0,55%	1,66%	3,43%	6,83%	16,39%	114,24%
Аметист	0,64%	1,78%	3,51%	7,31%	19,95%	-6,63%
Паллада - Индекс ММВБ	7,06%	12,74%	3,39%	3,54%	4,83%	5,51%
Изумруд - Индекс ММВБ	6,88%	12,82%	3,52%	1,09%	1,91%	-9,44%
Гранат	3,12%	7,99%	-4,37%	-14,27%	-20,84%	128,25%
Паллада - Природные ресурсы	3,75%	5,62%	-9,28%	-8,79%	-18,91%	148,57%
Паллада - Созидание	3,93%	13,02%	4,37%	1,92%	2,39%	48,69%
Паллада - смешанные инвестиции	5,08%	13,51%	5,04%	0,40%	-1,30%	166,38%
Алмаз	0,93%	4,66%	-9,70%	-17,22%	-32,10%	-0,34%
Паллада - акции второго эшелона	1,44%	3,02%	-9,96%	-19,98%	-44,74%	308,78%

Показатели риска и качества управления*

ПИФ	Коефф. Шарпа	Коефф. Сортино	β	R2	VaR	Волатильность
Паллада - акции	-0,305	-0,331	0,626	64,31%	-7,49%	4,15%
Паллада - Энергетика	-0,418	-0,349	0,976	54,26%	-13,75%	7,04%
Паллада - облигации	0,250	0,249	0,013	6,94%	0,14%	0,27%
Сапфир	-0,320	-0,274	0,007	1,64%	-0,05%	0,29%
Аметист	-0,050	-0,047	0,023	12,02%	-0,07%	0,34%
Паллада - Индекс ММВБ	-0,074	-0,071	0,965	97,12%	-8,29%	5,20%
Изумруд - Индекс ММВБ	-0,096	-0,092	0,958	97,40%	-8,22%	5,09%
Гранат	-0,298	-0,289	0,668	77,00%	-7,17%	3,99%
Паллада - Природные ресурсы	-0,216	-0,222	0,758	73,40%	-8,12%	4,70%
Паллада - Созидание	-0,140	-0,149	0,518	73,65%	-5,16%	3,21%
Паллада - смешанные инвестиции	-0,202	-0,202	0,496	68,09%	-5,24%	3,19%
Алмаз	-0,334	-0,299	0,731	68,45%	-8,55%	4,63%
Паллада - акции второго эшелона	-0,431	-0,406	0,651	48,27%	-9,70%	4,98%

* по данным investfunds.ru

ОПИФ акций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		30.09.2013	4869,90 руб.	14,71 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
4,15%	12,15%	-1,08%	-7,40%	-23,84%	4,12%	386,99%

Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Акции
Дата регистрации	13.06.1997
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва)

Условия инвестирования

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 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%

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.

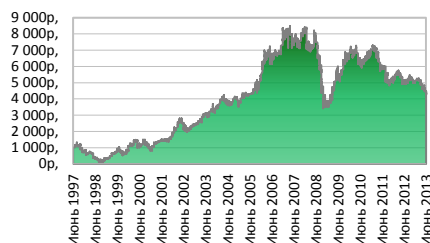
Рынок

Российский рынок акций в сентябре смог продемонстрировать уверенный рост на фоне улучшения внешней конъюнктуры, вызванной, в частности, снятием напряженности вокруг Сирии и переносом сроков сворачивания стимулирующих программ ФРС США (QE). По итогам месяца индекс ММВБ вырос на 7,2%, поднявшись до 1462,8 пункта, а индекс РТС прибавил 10,2%, составив на закрытие последнего торгового дня месяца 1422,5 пункта. За счет сентябрьского роста российский рынок акций смог существенно поправить свое положение по отношению к началу года. Снижение индекса ММВБ за первые 9 месяцев 2013 года составило всего

Управление фондом

И. о. генерального директора	Марат Имамединов
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

Коэффициент Шарпа	-0,305
Коэффициент Сортино	-0,331
β-коэффициент	0,626
R2	64,31%
VaR	-7,49%
Волатильность	4,15%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Газпром ао	12,05%
Мобильные ТелеСистемы ао	11,99%
ЛУКОЙЛ НК ао	11,14%
Роснефть ао	10,70%
Дебиторская задолженность	7,26%
Мосэнерго ао	7,10%
ГМК Норильский Никель ао	6,38%
Сбербанк России ао	6,28%
Машиностроительный завод, ао	6,21%
прочие активы	20,89%

Состав портфеля фонда



* © **Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»**. 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. 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 ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: www.pallada.ru

ОПИФ облигаций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		30.09.2013	124,03 руб.	2,73 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
0,80%	2,12%	4,28%	8,91%	23,18%	49,79%	1038,80%

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 учета НДС)	1,28%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	1,00%
% среднегодовой СЧА (без учета НДС)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета НДС)	1,00%

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.

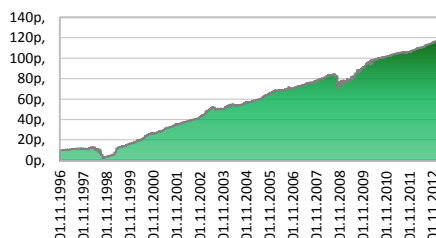
Рынок

Цены большинства рублевых корпоративных облигаций в первой половине сентября демонстрировали преимущественно положительную динамику, чему заметно поспособствовало снижение геополитической напряженности на Ближнем Востоке. Однако рост опасений игроков спровоцировал очередной виток дискуссии внутри американских правящих сил касательно урегулирования бюджетной проблемы. В конце сентября администрация президента США Барака Обамы отказалась идти на компромисс в вопросе повышения верхнего предела госдолга.

Управление фондом

И. о. генерального директора	Марат Имаметдинов
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

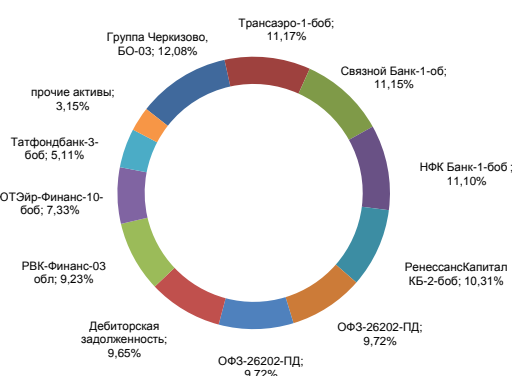
Коэффициент Шарпа	0,25
Коэффициент Сортино	0,249
β-коэффициент	0,013
R2	6,94%
VaR	0,14%
Волатильность	0,27%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Группа Черкизово, БО-03	12,08%
Трансаэро-1-боб	11,17%
Связной Банк-1-об	11,15%
НФК Банк-1-боб	11,10%
РенессансКапитал КБ-2-боб	10,31%
ОФЗ-26202-ПД	9,72%
ОФЗ-26202-ПД	9,72%
Дебиторская задолженность	9,65%
РВК-Финанс-03 обл	9,23%
ЮТЭйр-Финанс-10-боб	7,33%
Татфондбанк-3-боб	5,11%
прочие активы	3,15%

Состав портфеля фонда



* © Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент». 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. 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 ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: www.pallada.ru

индексный ОПИФ		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		30.09.2013	1055,09 руб.	3,09 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
7,06%	12,74%	3,39%	3,54%	4,83%	94,04%	5,51%

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 учета НДС)	1,28%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	1,00%
% среднегодовой СЧА (без учета НДС)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета НДС)	1,00%

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.

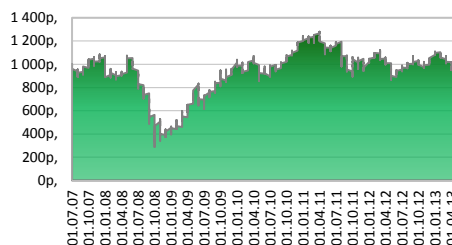
Доходность / риск

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.

Управление фондом

И. о. генерального директора	Марат Имамединов
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

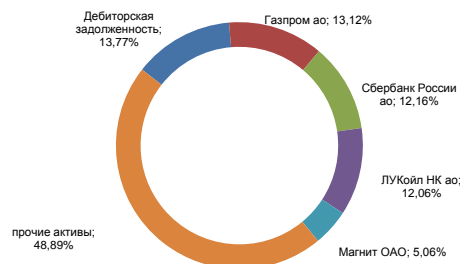
Коэффициент Шарпа	-0,074
Коэффициент Сортино	-0,071
β-коэффициент	0,965
R2	97,12%
VaR	-8,29%
Волатильность	5,20%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	13,77%
Газпром ао	13,12%
Сбербанк России ао	12,16%
ЛУКОЙЛ НК ао	12,06%
Магнит ОАО	5,06%
прочие активы	48,89%

Состав портфеля фонда



* © Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент». 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. 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 ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: www.pallada.ru

Паллада - смешанные инвестиции

ОПИФ смешанных инвестиций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		30.09.2013	2663,76 руб.	2,19 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
5,08%	13,51%	5,04%	0,40%	-1,30%	37,05%	166,38%

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 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%

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.

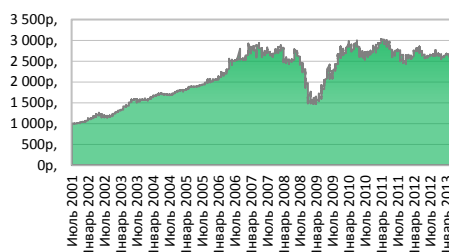
Рынок

Российский рынок акций в сентябре смог продемонстрировать уверенный рост на фоне улучшения внешней конъюнктуры, вызванной, в частности, снятием напряженности вокруг Сирии и переносом сроков сворачивания стимулирующих программ ФРС США (QE). По итогам месяца индекс ММВБ вырос на 7,2%, поднявшись до 1462,8 пункта, а индекс РТС прибавил 10,2%, составив на закрытие последнего торгового дня месяца 1422,5 пункта. Цены большинства рублевых корпоративных облигаций в первой половине сентября демонстрировали преимущественно положительную динамику, в конце месяца динамика была менее выразительной.

Управление фондом

И. о. генерального директора	Марат Имамединов
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

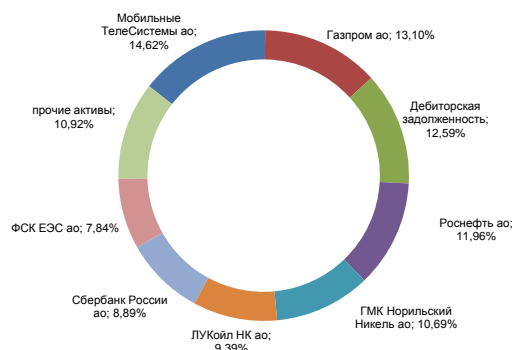
Коэффициент Шарпа	-0,172
Коэффициент Сортино	-0,202
β-коэффициент	0,496
R2	68,09%
VaR	-5,24%
Волатильность	3,19%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Мобильные ТелеСистемы ао	14,62%
Газпром ао	13,10%
Дебиторская задолженность	12,59%
Роснефть ао	11,96%
ГМК Норильский Никель ао	10,69%
ЛУКОЙЛ НК ао	9,39%
Сбербанк России ао	8,89%
ФСК ЕЭС ао	7,84%
прочие активы	10,92%

Состав портфеля фонда



* © Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент». 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. 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 ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: www.pallada.ru

Паллада - акции второго эшелона

ИПИФ акций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		30.09.2013	244,41 руб.	15,57 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
1,44%	3,02%	-9,96%	-19,98%	-44,74%	10,30%	308,78%

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 учета НДС)	3,50%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, Оценщика	1,00%
% среднегодовой СЧА (без учета НДС)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета НДС)	1,00%

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.

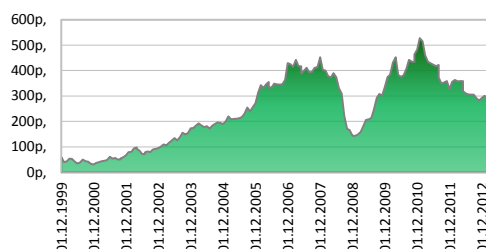
Рынок

Российский рынок акций в сентябре смог продемонстрировать уверенный рост на фоне улучшения внешней конъюнктуры, вызванной, в частности, снятием напряженности вокруг Сирии и переносом сроков сворачивания стимулирующих программ ФРС США (QE). По итогам месяца индекс ММВБ вырос на 7,2%, поднявшись до 1462,8 пункта, а индекс РТС прибавил 10,2%, составив на закрытие последнего торгового дня месяца 1422,5 пункта. За счет сентябрьского роста российский рынок акций смог существенно поправить свое положение по отношению к началу года. Снижение индекса ММВБ за первые 9 месяцев 2013 года составило всего 0,8%, а индекса РТС - 6,8%. Тем не менее, бумаги второго эшелона пока заметно отстают: индекс РТС-2 в сентябре вырос всего на 2,83%, снижение с начала года составляет 22,02%.

Управление фондом

И. о. генерального директора	Марат Имамединов
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

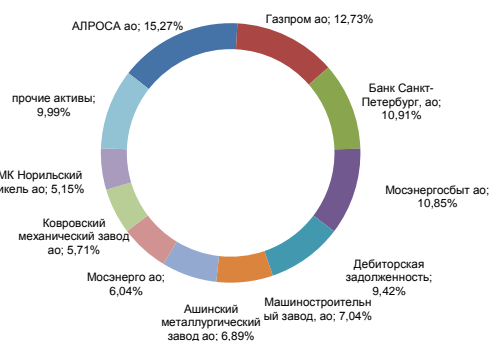
Коэффициент Шарпа	-0,431
Коэффициент Сортино	-0,406
β-коэффициент	0,651
R2	48,27%
VaR	-9,70%
Волатильность	4,98%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

АЛРОСА ао	15,27%
Газпром ао	12,73%
Банк Санкт-Петербург, ао	10,91%
Мосэнергосбыт ао	10,85%
Дебиторская задолженность	9,42%
Машиностроительный завод, ао	7,04%
Ашинский металлургический завод ао	6,89%
Мосэнерго ао	6,04%
Ковровский механический завод ао	5,71%
ГМК Норильский Никель ао	5,15%
прочие активы	9,99%

Состав портфеля фонда



*© **Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»**. 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. 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 ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: www.pallada.ru

ОПИФ смешанных инвестиций		Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов	
		г. Москва	30.09.2013	2282,51 руб.	357,91 млн.руб.	
Доходность фонда		1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.				
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
3,12%	7,99%	-4,37%	-14,27%	-20,84%	-23,12%	128,25%

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%

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.

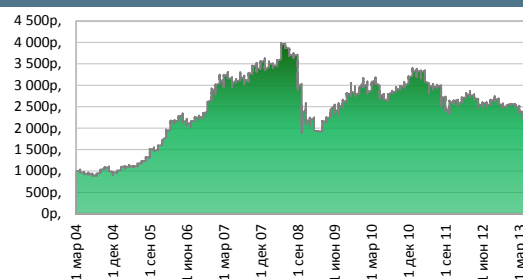
Рынок

Российский рынок акций в сентябре смог продемонстрировать уверенный рост на фоне улучшения внешней конъюнктуры, вызванной, в частности, снятием напряженности вокруг Сирии и переносом сроков сворачивания стимулирующих программ ФРС США (QE). По итогам месяца индекс ММВБ вырос на 7,2%, поднявшись до 1462,8 пункта, а индекс РТС прибавил 10,2%, составив на закрытие последнего торгового дня месяца 1422,5 пункта. За счет сентябрьского роста российский рынок акций смог существенно поправить свое положение по отношению к началу года. Снижение индекса ММВБ за первые 9 месяцев 2013 года составило всего 0,8%, а индекса РТС - 6,8%.

Управление фондом

И.о. генерального директора	Марат Имаметдинов
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

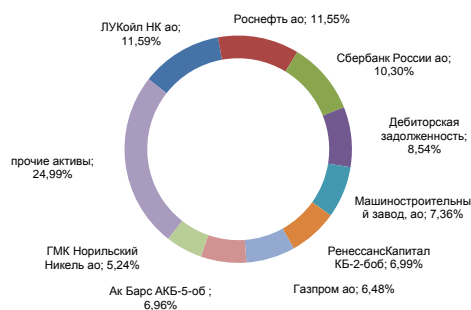
Коэффициент Шарпа	-0,298
Коэффициент Сортино	-0,289
β-коэффициент	0,668
R2	77,00%
VaR	-7,17%
Волатильность	3,99%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

ЛУКОЙЛ НК ао	11,59%
Роснефть ао	11,55%
Сбербанк России ао	10,30%
Дебиторская задолженность	8,54%
Машиностроительный завод, ао	7,36%
РенессансКапитал КБ-2-боб	6,99%
Ак Барс АКБ-5-об	6,96%
Газпром ао	6,48%
ГМК Норильский Никель ао	5,24%
прочие активы	24,99%

Состав портфеля фонда



*© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент». 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. 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 ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: www.pallada.ru

Индексный ОПИФ		Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.	30.09.2013	905,61 руб.	15,37 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
6,88%	12,82%	3,52%	1,09%	1,91%	21,40%
					с начала управления
					-9,44%

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%

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.

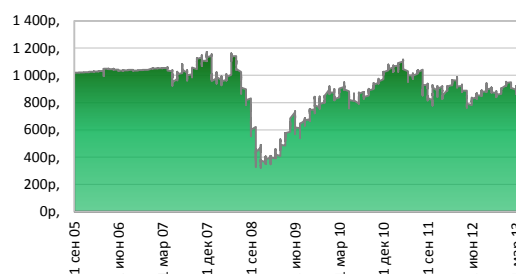
Доходность / риск

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

И.о. генерального директора	Марат Имамединов
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

Коэффициент Шарпа	-0,096
Коэффициент Сортино	-0,092
β-коэффициент	0,958
R2	97,40%
VaR	-8,22%
Волатильность	5,09%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Газпром ао	15,02%
Сбербанк России ао	13,96%
ЛУКОЙЛ НК ао	13,72%
Магнит ОАО	5,79%
прочие активы	51,51%

Состав портфеля фонда



* © Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент». 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. 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 ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: www.pallada.ru

ОПИФ облигаций		Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.	30.09.2013	2142,42 руб.	7,13 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
0,55%	1,66%	3,43%	6,83%	16,39%	43,25%
с начала управления					
114,24%					

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,	0,40%
% среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (с учетом НДС, не более)	0,70%

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

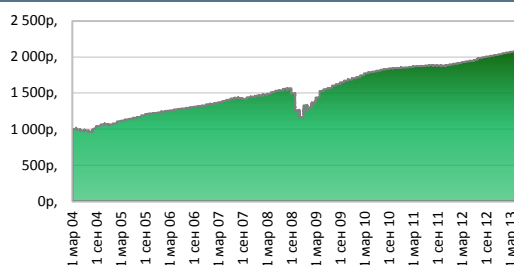
ПИФ облигаций обладает меньшим риском по сравнению с фондами, допускающими инвестиции в акции. Облигации могут обеспечивать получение дохода, немного превышающего доход по банковскому депозиту.

Рынок

Цены большинства рублевых корпоративных облигаций в первой половине сентября демонстрировали преимущественно положительную динамику, чему заметно поспособствовало снижение геополитической напряженности на Ближнем Востоке. Однако рост опасений игроков спровоцировал очередной виток дискуссии внутри американских правящих сил касательно урегулирования бюджетной проблемы. В конце сентября администрация президента США Барака Обамы отказалась идти на компромисс в вопросе повышения верхнего предела госдолга.

Управление фондом

И.о. генерального директора	Марат Имаметдинов
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

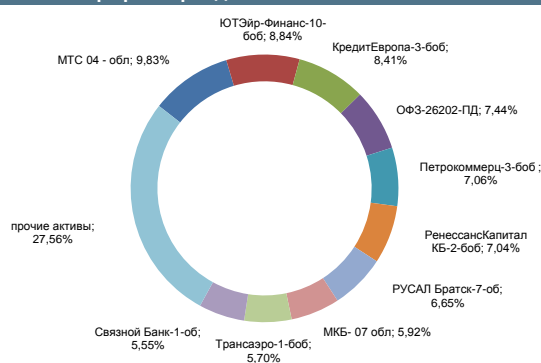
Динамика стоимости пая**Аналитические коэффициенты***

Коэффициент Шарпа	-0,32
Коэффициент Сортино	-0,274
β-коэффициент	0,007
R2	1,64%
VaR	-0,05%
Волатильность	0,29%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

МТС 04 - обл	9,83%
ЮТЭйр-Финанс-10-боб	8,84%
КредитЕвропа-3-боб	8,41%
ОФЗ-26202-ПД	7,44%
Петрокоммерц-3-боб	7,06%
РенессансКапитал КБ-2-боб	7,04%
РУСАЛ Братск-7-об	6,65%
МКБ- 07 обл	5,92%
Трансаэро-1-боб	5,70%
Связной Банк-1-об	5,55%
прочие активы	27,56%

Состав портфеля фонда

* © **Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»**. 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. 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 ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: www.pallada.ru

ИПИФ акций		Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов	
Доходность фонда		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.	30.09.2013	996,56 руб.	74,68 млн. руб.	
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
0,93%	4,66%	-9,70%	-17,22%	-32,10%	-36,95%	-0,34%

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%

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

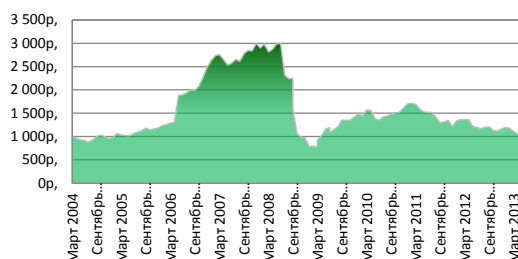
Максимальный доход в долгосрочной перспективе, допуская высокий риск.

Рынок

Российский рынок акций в сентябре смог продемонстрировать уверенный рост на фоне улучшения внешней конъюнктуры, вызванной, в частности, снятием напряженности вокруг Сирии и переносом сроков сворачивания стимулирующих программ ФРС США (QE). По итогам месяца индекс ММВБ вырос на 7,2%, поднявшись до 1462,8 пункта, а индекс РТС прибавил 10,2%, составив на закрытие последнего торгового дня месяца 1422,5 пункта. За счет сентябрьского роста российский рынок акций смог существенно поправить свое положение по отношению к началу года. Снижение индекса ММВБ за первые 9 месяцев 2013 года составило всего 0,8%, а индекса РТС - 6,8%.

Управление фондом

И.о. генерального директора	Марат Имаметдинов
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

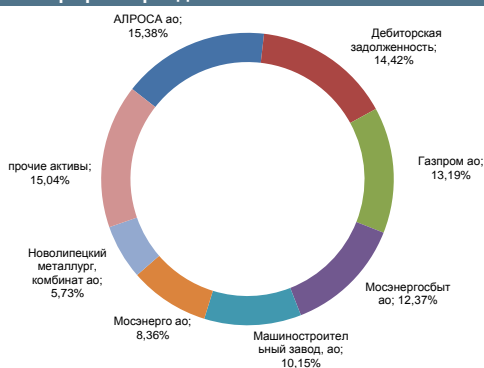
Динамика стоимости пая**Аналитические коэффициенты***

Коэффициент Шарпа	-0,334
Коэффициент Сортино	-0,299
β-коэффициент	0,731
R2	68,45%
VaR	-8,55%
Волатильность	4,63%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

АЛРОСА ао	15,38%
Дебиторская задолженность	14,42%
Газпром ао	13,19%
Мосэнергосбыт ао	12,37%
Машиностроительный завод, ао	10,15%
Мосэнерго ао	8,36%
Новолипецкий металлург, комбинат ао	5,73%
прочие активы	15,04%

Состав портфеля фонда

*© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент». 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. 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 ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: www.pallada.ru

ОПИФ облигаций		Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов	
Доходность фонда		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.	30.09.2013	933,70 руб.	7,42 млн. руб.	
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
0,64%	1,78%	3,51%	7,31%	19,95%	-6,65%	-6,63%

Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
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	5 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая без учета НДС)	1,0%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая без учета НДС)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без учета НДС, не более)	1,28%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора	1,00%
% среднегодовой СЧА (без учета НДС, не более)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета НДС, не более)	1,00%

Инвестиционная политика

Средства фонда инвестируются в российские корпоративные облигации второго и третьего эшелонов 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 высокий 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».

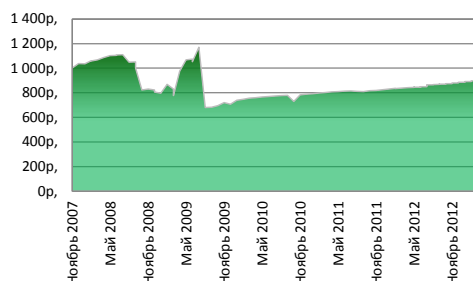
Рынок

Цены большинства рублевых корпоративных облигаций в первой половине сентября демонстрировали преимущественно положительную динамику, чему заметно поспособствовало снижение геополитической напряженности на Ближнем Востоке. Однако рост опасений игроков спровоцировал очередной виток дискуссии внутри американских правящих сил касательно урегулирования бюджетной проблемы. В конце сентября администрация президента США Барака Обамы отказалась идти на компромисс в вопросе повышения верхнего предела госдолга.

Управление фондом

И.о. генерального директора	Марат Имамединов
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

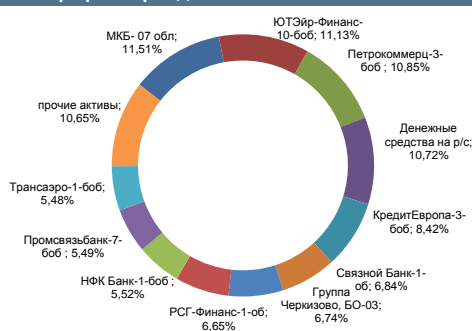
Коэффициент Шарпа	-0,05
Коэффициент Сортино	-0,047
β-коэффициент	0,023
R2	12,02%
VaR	-0,07%
Волатильность	0,34%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

МКБ- 07 обл	11,51%
ЮТЭйр-Финанс-10-боб	11,13%
Петрокоммерц-3-боб	10,85%
Денежные средства на р/с	10,72%
КредитЕвропа-3-боб	8,42%
Связной Банк-1-об	6,84%
Группа Черкизово, БО-03	6,74%
РСГ-Финанс-1-об	6,65%
НФК Банк-1-боб	5,52%
Промсвязьбанк-7-боб	5,49%
Трансаэро-1-боб	5,48%
прочие активы	10,65%

Состав портфеля фонда



*© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент». 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. 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 ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: www.pallada.ru

ОПИФ акций		Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.	30.09.2013	1479,20 руб.	7,54 млн.руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
-9,93%	-9,41%	-24,47%	-33,30%	-58,80%	-51,39%
с начала управления					
-70,42%					

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 (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%

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.

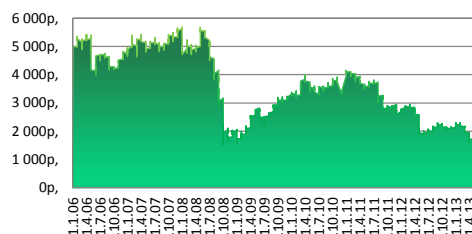
Рынок

Российский рынок акций в сентябре смог продемонстрировать уверенный рост на фоне улучшения внешней конъюнктуры, вызванной, в частности, снятием напряженности вокруг Сирии и переносом сроков сворачивания стимулирующих программ ФРС США (QE). По итогам месяца индекс ММВБ вырос на 7,2%, поднявшись до 1462,8 пункта, а индекс РТС прибавил 10,2%, составив на закрытие последнего торгового дня месяца 1422,5 пункта. Снижение индекса ММВБ за первые 9 месяцев 2013 года составило всего 0,8%, а индекса РТС -6,8%. Индекс ММВБ - энергетика с начала года потерял 36,4%, за сентябрь - 4,9%. Заморозка тарифов и неясные перспективы реформирования отрасли делают бумаги аутсайдерами года.

Управление фондом

И.о. генерального директора	Марат Имамединов
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

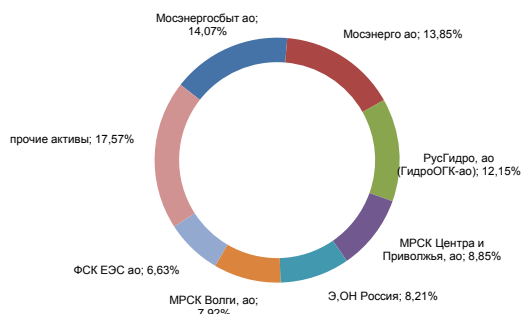
Коэффициент Шарпа	-0,418
Коэффициент Сортино	-0,349
β-коэффициент	0,976
R2	54,26%
VaR	-13,75%
Волатильность	7,04%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Мосэнергосбыт ао	14,07%
Мосэнерго ао	13,85%
РусГидро, ао (ГидроОГК-ао)	12,15%
МРСК Центра и Приволжья, ао	8,85%
Э.ОН Россия	8,21%
МРСК Волги, ао	7,92%
ФСК ЕЭС ао	6,63%
прочие активы	17,57%

Состав портфеля фонда



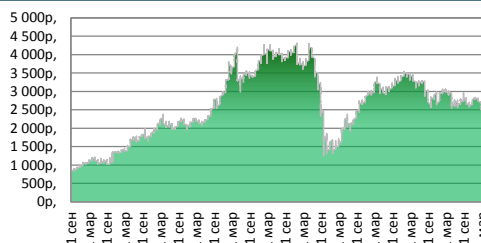
*© **Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»**. Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Стоимость инвестиционных паев может 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 ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: www.pallada.ru

ОПИФ смешанных инвестиций		Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.	30.09.2013	2625,22 руб.	14,51 млн.руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
3,75%	5,62%	-9,28%	-8,79%	-18,91%	-21,78%
					с начала управления
148,57%					

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"

Динамика стоимости пая



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,	1,00%
% среднегодовой СЧА (без учета НДС)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета НДС)	1,00%

Аналитические коэффициенты*

Кэффициент Шарпа	-0,216
Кэффициент Сортино	-0,222
β-коэффициент	0,758
R2	73,40%
VaR	-8,12%
Волатильность	4,70%

* по данным investfunds.ru

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.

Рынок

Российский рынок акций в сентябре смог продемонстрировать уверенный рост на фоне улучшения внешней конъюнктуры, вызванной, в частности, снятием напряженности вокруг Сирии и переносом сроков сворачивания стимулирующих программ ФРС США (QE). По итогам месяца индекс ММВБ вырос на 7,2%, поднявшись до 1462,8 пункта, а индекс РТС прибавил 10,2%, составив на закрытие последнего торгового дня месяца 1422,5 пункта. За счет сентябрьского роста российский рынок акций смог существенно поправить свое положение по отношению к началу года. Снижение индекса ММВБ за первые 9 месяцев 2013 года составило всего 0,8%, а индекса РТС -6,8%.

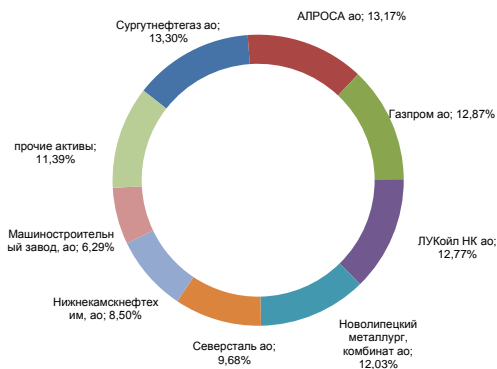
Управление фондом

И.о. генерального директора	Марат Имамединов
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

Активы, составляющие более 5% портфеля

Сургутнефтегаз ао	13,30%
АЛРОСА ао	13,17%
Газпром ао	12,87%
ЛУКОЙЛ НК ао	12,77%
Новолипецкий металлург, комбинат ао	12,03%
Северсталь ао	9,68%
Нижнекамскнефтехим, ао	8,50%
Машиностроительный завод, ао	6,29%
прочие активы	11,39%

Состав портфеля фонда



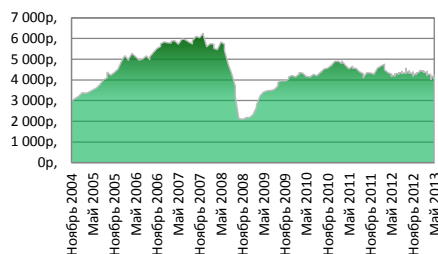
* © Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент». Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Стоимость инвестиционных паев может 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 ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: www.pallada.ru

ИПИФ смешанных инвестиций		Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва	30.09.2013	4460,58 руб.	21,50 млн.руб.
		1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.			
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
3,93%	13,02%	4,37%	1,92%	2,39%	38,52%
с начала управления					
48,69%					

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"

Динамика стоимости пая



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%

Аналитические коэффициенты*

Кoeffициент Шарпа	-0,14
Кoeffициент Сортино	-0,149
β-коэффициент	0,518
R2	73,65%
VaR	-5,16%
Волатильность	3,21%

* по данным investfunds.ru

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.

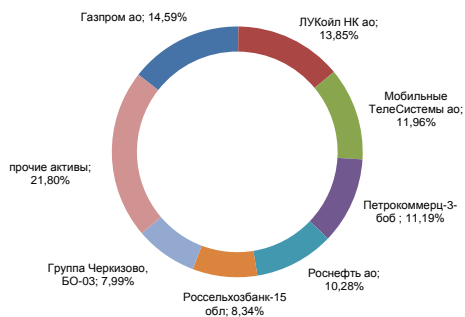
Рынок

Российский рынок акций в сентябре смог продемонстрировать уверенный рост на фоне улучшения внешней конъюнктуры, вызванной, в частности, снятием напряженности вокруг Сирии и переносом сроков сворачивания стимулирующих программ ФРС США (QE). По итогам месяца индекс ММВБ вырос на 7,2%, поднявшись до 1462,8 пункта, а индекс РТС прибавил 10,2%, составив на закрытие последнего торгового дня месяца 1422,5 пункта. Цены большинства рублевых корпоративных облигаций в первой половине сентября демонстрировали преимущественно положительную динамику, в конце месяца динамика была менее выразительной.

Активы, составляющие более 5% портфеля

Газпром ао	14,59%
ЛУКОЙЛ НК ао	13,85%
Мобильные ТелеСистемы ао	11,96%
Петрокоммерц-3-боб	11,19%
Роснефть ао	10,28%
Россельхозбанк-15 обл	8,34%
Группа Черкизово, БО-03	7,99%
прочие активы	21,80%

Состав портфеля фонда



Управление фондом

И.о. генерального директора	Марат Иمامетдинов
Управляющий активами	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

*© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент». 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. 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 ПИФа. Правилами доверительного управления ПИФа могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) может уменьшить доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Получить подробную информацию о размере скидок и надбавок каждого ПИФа под управлением ЗАО "Паллада", ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФа и другой информацией можно по адресу в Интернете: www.pallada.ru

Контакты

Имаметдинов Марат
и.о. генерального директора

Кожевникова Ирина
директор по развитию финансовых продуктов

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».