



Закрытое акционерное общество
**ПАЛЛАДА ЭСЕТ
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 июля 2012 года

Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам

Основные показатели рынка на 31 июля 2012 года

Показатель	индекс ММВБ	индекс РТС	индекс РТС-2	USDRUB	USDEUR BKT	Urals
Значение	1407,02	1377,35	1 442,91	32,19	35,51	\$104,4
Изменение за месяц	1,40%	1,99%	3,84%	-1,93%	-2,29%	8,52%

Основные показатели фондов

ПИФ	Категория	Тип	Стратегия	Дата регистрации	Стоимость пая	СЧА
Паллада - Энергетика	открытый	акции	перспективные акции сектора энергетики	01/12/2005	2008,34 руб.	10,74 млн. руб.
Паллада - Природные ресурсы	открытый	смешанные инвестиции	акции компаний добычи и переработки	18/05/2000	2657,6 руб.	18,50 млн. руб.
Паллада - Созидание	открытый	смешанные инвестиции	акценты меняются на акции или облигации	10/11/2004	4350,19 руб.	33,71 млн. руб.

Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	с начала управления
Паллада - Энергетика	3,92%	-22,58%	-27,80%	-45,50%	-19,66%	-59,83%
Паллада - Природные ресурсы	-1,09%	-10,38%	-9,90%	-18,31%	24,58%	85,52%
Паллада - Созидание	1,38%	-0,01%	-4,83%	-4,59%	24,47%	45,01%

Годовая доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Паллада - Энергетика	-23,37%	6,05%	62,95%	-64,65%	15,01%	-
Паллада - Природные ресурсы	-21,75%	18,77%	75,51%	-61,31%	9,70%	29,26%
Паллада - Созидание	-8,86%	13,23%	88,86%	-64,61%	7,91%	27,05%

Квартальная доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	II кв 2012	I кв 2012	IV кв 2011	III кв 2011	II кв 2011	I кв 2011
Паллада - Энергетика	-31,89%	9,01%	-7,44%	-23,98%	-5,34%	15,06%
Паллада - Природные ресурсы	-10,46%	12,91%	-2,33%	-16,36%	-4,70%	0,52%
Паллада - Созидание	-4,54%	5,23%	4,12%	-10,31%	-6,90%	4,84%

Показатели риска и качества управления*

ПИФ	Коэфф. Шарпа	Коэфф. Сортино	β	R2	VaR	Волатильность
Паллада - Энергетика	-0,161	-0,136	1,048	71,49%	-12,36%	7,31%
Паллада - Природные ресурсы	0,008	0,009	0,763	75,65%	-7,77%	5,17%
Паллада - Созидание	0,011	0,012	0,544	80,06%	-5,22%	3,58%

* по данным investfunds.ru

ОПИФ акций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва		31/07/2012	2008,34 руб.	10,74 млн. руб.
		1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.				
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
3,92%	-22,58%	-27,80%	-45,50%	-19,66%	-60,97%	-59,83%

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 (в т.ч. НДС)	3,00%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, % среднегодовой СЧА (в т.ч. НДС)	1,00%
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС)	1,00%

* подробная информация на стр. 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.

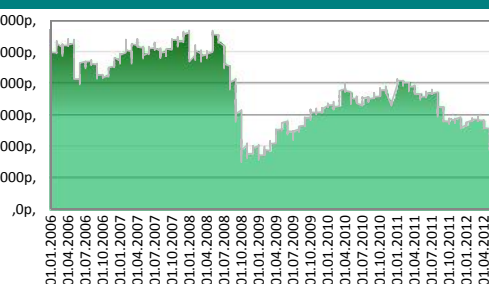
Действия управляющих

Июль российский рынок провел в боковой динамике. Хотя сухие итоги месяца положительные, нельзя сказать, что обстановка на фондовых площадках существенно изменилась. Индекс РТС по итогам месяца вырос на 2% - до 1377,4 пункта, а индекс ММВБ прибавил в июле 1,4%, поднявшись до 1407 пунктов. В июле лучше других выглядели акции потребительского сектора и энергетики, с начала года наибольший прирост показывают отраслевые индексы потребительских товаров и промышленности, секторов, ориентированных на внутренний спрос.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

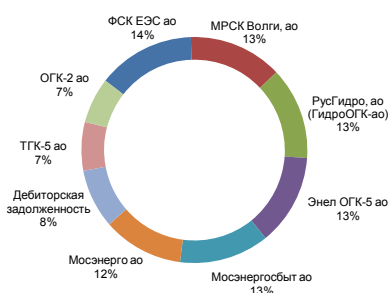
Коэффициент Шарпа	-0,161
Коэффициент Сортино	-0,136
β-коэффициент	1,048
R2	71,49%
VaR	-12,36%
Волатильность	7,31%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

ФСК ЕЭС ао	13,93%
МРСК Волги, ао	13,41%
РусГидро, ао (ГидроОГК-ао)	13,16%
Энел ОГК-5 ао	13,05%
Мосэнергогосбыт ао	12,82%
Мосэнерго ао	11,57%
Дебиторская задолженность	8,44%
ТГК-5 ао	6,97%
ОГК-2 ао	6,51%
прочие активы	0,14%

Состав портфеля фонда



© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц за основным гос. рег. № 1027739145060 от 04.09.2002 г. выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве, Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-06090-001000, выданной ФСФР России 25 июня 2002г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 119180, Москва, 1 - ый Голутвинский пер., д. 6, этаж 8 или по телефону +7 (495) 789-4-689. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Открытый паевой инвестиционный фонд акций "Алемар - фонд акций", правила доверительного управления фондом № 0431-7540985 зарегистрированы ФКЦБ России 01.12.2005 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

Паллада - Природные ресурсы

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

ПАЛЛАДА | управление активами

ОПИФ смешанных инвестиций				Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда				г. Москва	31/07/2012	2657,6 руб.	18,50 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	
-1,09%	-10,38%	-9,90%	-18,31%	24,58%	-34,24%	85,52%	

Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Смешанных инвестиций
Дата регистрации	18/05/2000
Специализированный депозитарий и регистратор фонда	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"

Условия инвестирования

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

* подробная информация на стр. 6

Инвестиционная политика

Стратегия инвестирования предполагает гибкую политику управления, позволяющую переключать акценты в зависимости от рыночной конъюнктуры с акций на облигации (и обратно), тем самым снижая риск и повышая доходность.

Доходность / риск

Фонд является более надежным инструментом по сравнению с фондом акций, потенциально позволяет получать доход существенно выше фонда облигаций за счет инвестирования в акции.

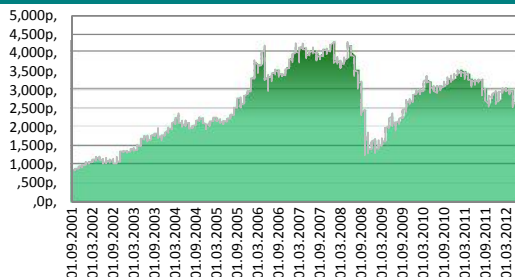
Действия управляющих

Июль российский рынок провел в боковой динамике. Хотя сухие итоги месяца положительные, нельзя сказать, что обстановка на фондовых площадках существенно изменилась. Индекс РТС по итогам месяца вырос на 2% - до 1377,4 пункта, а индекс ММВБ прибавил в июле 1,4%, поднявшись до 1407 пунктов. В июле лучше других выглядели акции потребительского сектора и энергетики, с начала года наибольший прирост показывают отраслевые индексы потребительских товаров и промышленности, секторов, ориентированных на внутренний спрос.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

Коэффициент Шарпа	0,008
Коэффициент Сортино	0,009
β-коэффициент	0,763
R2	75,65%
VaR	-7,77%
Волатильность	5,17%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

ЛУКОЙЛ НК ао	12,81%
Сургутнефтегаз ао	11,68%
Новолипецкий металлург. комбинат ао	11,66%
АЛРОСА ао	10,97%
Газпром ао	10,69%
Северсталь ао	9,65%
Машиностроительный завод, ао	9,45%
Мечел ап	8,25%
Ашинский металлургический завод ао	8,01%
Выксунский металлургический з-д ао	5,41%
прочие активы	1,42%

Состав портфеля фонда



© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц за основным гос. рег. № 1027739145060 от 04.09.2002 г. выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве, Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-06090-001000, выданной ФСФР России 25 июня 2002г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 119180, Москва, 1 - ый Голутвинский пер., д. 6, этаж 8 или по телефону +7 (495) 789-4-689. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Алемар - активные операции» правила доверительного управления фондом № 0042-18548032 зарегистрированы ФКЦБ России 24.04.2000 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

Паллада - Созидание

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

ПАЛЛАДА | управление
активами

ИПИФ смешанных инвестиций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва		31/07/2012	4350,19 руб.	33,71 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
1,38%	-0,01%	-4,83%	-4,59%	24,47%	-26,79%	45,01%

Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Смешанных инвестиций
Дата регистрации	10/11/2004
Специализированный депозитарий и регистратор фонда	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"

Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	5 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая без НДС)	1,00%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая включая НДС)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (в т.ч. НДС)	3,00%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, % среднегодовой СЧА (в т.ч. НДС)	1,00%
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС)	1,00%

* подробная информация на стр. 5

Инвестиционная политика

Широкая диверсификация портфеля фонда в соответствии с требованиями к инвестированию средств пенсионных резервов НПФ. Цель - получение дохода вне зависимости от конъюнктуры рынка, при пониженной волатильности стоимости паев.

Доходность / риск

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

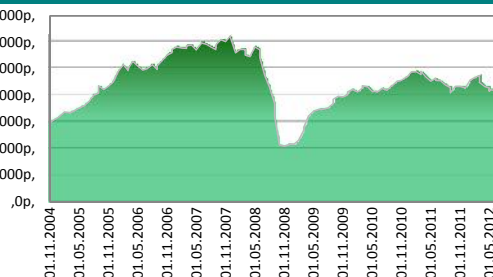
Действия управляющих

Июль российский рынок провел в боковой динамике. Хотя сухие итоги месяца положительные, нельзя сказать, что обстановка на фондовых площадках существенно изменилась. Индекс РТС по итогам месяца вырос на 2% - до 1377,4 пункта, а индекс ММВБ прибавил в июле 1,4%, поднявшись до 1407 пунктов. Цены российских рублевых корпоративных облигаций в июле выросли, несмотря на снижение в последнюю декаду месяца, полностью сведя на нет июньские потери. Позиция в бумагах, в целом, не изменилась.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

Кoeffициент Шарпа	0,011
Кoeffициент Сортино	0,012
β-коэффициент	0,544
R2	80,06%
VaR	-5,22%
Волатильность	3,58%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	24,56%
Энел ОГК-5-15-боб	10,38%
Банк Зенит-6-об	10,37%
СистемаАФК-2-обл	10,36%
КредитЕвропа-6-об	10,33%
Сургутнефтегаз ап	7,67%
Денежные средства на р/с	5,88%
Мобильные ТелеСистемы ао	5,80%
прочие активы	14,65%

Состав портфеля фонда



© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц за основным гос. рег. № 1027739145060 от 04.09.2002 г. выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве, Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-06090-001000, выданной ФСФР России 25 июня 2002г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 119180, Москва, 1 - ый Голутвинский пер., д. 6, этаж 8 или по телефону +7 (495) 789-4-689. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Алемар - активные операции» правила доверительного управления фондом № 0042-18548032 зарегистрированы ФКЦБ России 24.04.2000 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

Надбавки и скидки

ОПИФ акций "Паллада - Энергетика", ОПИФ смешанных инвестиций "Паллада - Природные ресурсы", ОПИФ смешанных инвестиций "Паллада - Созидание"

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

ИПИФ смешанных инвестиций "Паллада - Созидание"

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

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

Контакты

Руденко Иван
Генеральный директор

Роенко Дмитрий
управляющий активами

Канахина Евгения
главный аналитик

Кокорев Игорь
управляющий активами

Кокорева Алиса
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".