



# МЫ первые\*

\*В 1996 году «Паллада Эссет Менеджмент» зарегистрировала 1-ый ОПИФ в России - открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Паллада-облигации». Правила № 0001-44504664 от 12.09.1996 г. ФКЦБ РФ.

30 мая 2015 года

## Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам

### Основные показатели рынка на 30 мая 2015 года

Показатель	индекс ММВБ	индекс РТС	индекс РТС-2	USDRUB	USDEUR BKT	Brent
Значение	1 609,19	968,81	844,33	52,31	55,24	\$65,19
Изменение за месяц	-4,69%	-5,88%	-2,04%	1,20%	2,32%	-2,41%

### Основные показатели фондов

ПИФ	Тип	Стратегия	Дата регистрации	Стоимость пая	СЧА
<b>Открытые ПИФы</b>					
Золото	фондов	паи ETF, ориентированные на индекс золота	12.09.1996	144,92 руб.	2,31 млн. руб.
Сапфир	облигации	перспективные облигации	21.01.2004	2258,65 руб.	12,06 млн. руб.
Изумруд - Индекс ММВБ	индексный	акции в соответствии с индексом ММВБ	25.05.2005	1047,14 руб.	13,52 млн. руб.
Гранат	смеш. инвестиций	"голубые фишки" + облигации	21.01.2004	2433,66 руб.	283,60 млн. руб.
<b>Интервальные ПИФы</b>					
Алмаз	акции	перспективные акции 1-2 эшелона	10.03.2004	1141,81 руб.	69,83 млн. руб.
Паллада - акции второго эшелона	акции	перспективные акции 2 эшелона	17.12.2002	281,28 руб.	11,18 млн. руб.

### Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	с начала управления
Золото	1,22%	-14,28%	8,45%	19,69%	31,15%	1110,80%
Сапфир	3,53%	6,52%	8,54%	3,14%	16,03%	125,87%
Изумруд - Индекс ММВБ	-1,28%	-5,79%	8,52%	18,17%	32,26%	4,71%
Гранат	0,97%	-4,26%	6,89%	10,51%	-4,82%	143,37%
Алмаз	1,23%	-3,24%	12,78%	12,04%	-5,76%	14,18%
Паллада - акции второго эшелона	1,58%	-0,07%	9,14%	12,30%	-11,94%	370,45%

### Показатели риска и качества управления\*

ПИФ	Коэфф. Шарпа	Коэфф. Сортино	β	R2	VaR	Волатильность
Золото	0,022	0,029	0,346	7,39%	-10,26%	6,83%
Сапфир	-0,166	-0,126	0,048	4,78%	-1,51%	1,17%
Изумруд - Индекс ММВБ	0,033	0,037	0,959	95,74%	-7,73%	5,25%
Гранат	-0,199	-0,203	0,601	73,69%	-6,24%	3,75%
Алмаз	-0,191	-0,214	0,524	48,39%	-6,73%	4,04%
Паллада - акции второго эшелона	-0,269	-0,297	0,480	51,56%	-6,18%	3,58%

\* по данным investfunds.ru

ОПИФ смешанных инвестиций		Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва Старопименовский пер., д. 18, эт. 2.	29.05.2015	2433,66 руб.	283,60 млн.руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
0,97%	-4,26%	6,89%	10,51%	-4,82%	-12,32%
					с начала управления
					143,37%

**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	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)	0,00%
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0,25-1,5%
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (с учетом НДС)	3,54%
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 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.

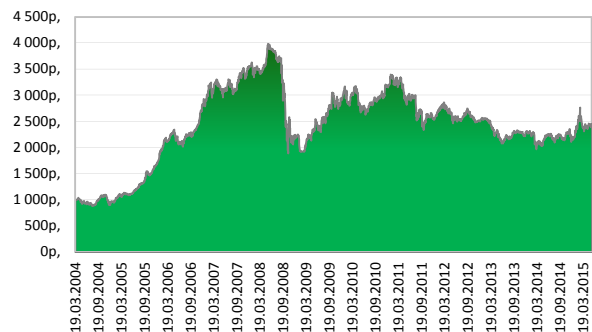
**Рынок**

Российский рынок акций в мае скорректировался вниз после бурного роста в апреле на фоне ухудшения как внутренних, так и внешних факторов. Поддержку рынку оказывали снизившиеся геополитические риски после достигнутых в Минске договоренностей «нормандской четверки» о прекращении боевых действий на юго-востоке Украины, а также стабильный курс российского рубля, отмечавшийся в течение большей части месяца. Вместе с тем нестабильная конъюнктура нефтяных площадок в совокупности с мерами Банка России по снижению привлекательности операций carry trade не позволили сформироваться устойчивой тенденции к росту в начале и середине месяца, а в конце мая способствовали активизации продавцов. В результате индекс РТС по итогам мая снизился на 5,9% - до 968,81 пункта снижение индекса ММВБ составило - 4,7%

**Управление фондом**

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Всеволод Воскресенский
Главный аналитик	Евгения Канахина

**Динамика стоимости пая**



**Аналитические коэффициенты\***

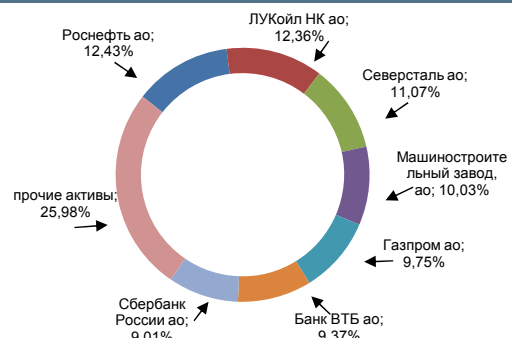
Коэффициент Шарпа	-0,199
Коэффициент Сортино	-0,203
β-коэффициент	0,601
R2	73,69%
VaR	-6,24%
Волатильность	3,75%

\* по данным investfunds.ru

**Активы, составляющие более 5% портфеля**

Роснефть ао	12,43%
ЛУКОЙЛ НК ао	12,36%
Северсталь ао	11,07%
Машиностроительный завод, ао	10,03%
Газпром ао	9,75%
Банк ВТБ ао	9,37%
Сбербанк России ао	9,01%
прочие активы	25,98%

**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](http://www.pallada.ru)

Индексный ОПИФ		Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва Старопименовский пер., д. 18, эт. 2.	<b>29.05.2015</b>	<b>1047,14 руб.</b>	<b>13,52 млн. руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
<b>-1,28%</b>	<b>-5,79%</b>	<b>8,52%</b>	<b>18,17%</b>	<b>32,26%</b>	<b>27,88%</b>
с начала управления					
<b>4,71%</b>					

#### 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	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)	0,00%
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,	0,70%
% среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	
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.

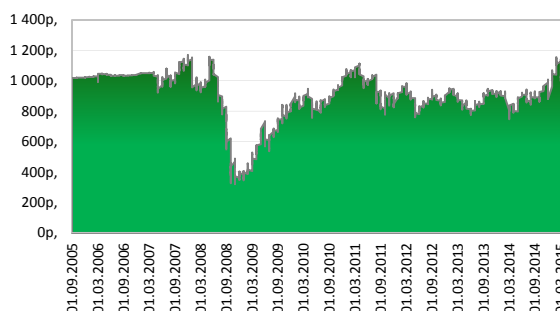
#### Доходность / риск

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

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Всеволод Воскресенский
Главный аналитик	Евгения Канахина

#### Динамика стоимости пая



#### Аналитические коэффициенты\*

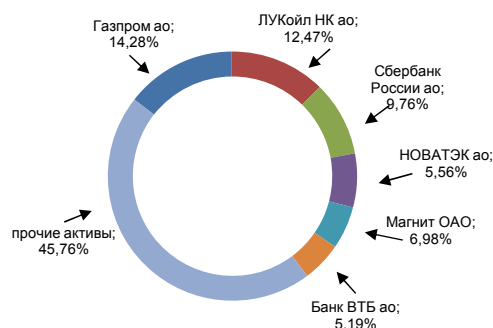
Коэффициент Шарпа	0,033
Коэффициент Сортино	0,037
β-коэффициент	0,959
R2	95,74%
VaR	-7,73%
Волатильность	5,25%

\* по данным investfunds.ru

#### Активы, составляющие более 5% портфеля

Газпром ао	14,28%
ЛУКОЙЛ НК ао	12,47%
Сбербанк России ао	9,76%
Магнит ОАО	6,98%
НОВАТЭК ао	5,56%
Банк ВТБ ао	5,19%
прочие активы	45,76%

#### 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](http://www.pallada.ru)

ОПИФ облигаций		Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва Старопименовский пер., д. 18, эт. 2.	<b>29.05.2015</b>	<b>2258,65 руб.</b>	<b>12,06 млн. руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
<b>3,53%</b>	<b>6,52%</b>	<b>8,54%</b>	<b>3,14%</b>	<b>16,03%</b>	<b>25,73%</b>
с начала управления					
<b>125,87%</b>					

**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	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	0,70%

(с учетом НДС, не более)

**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**

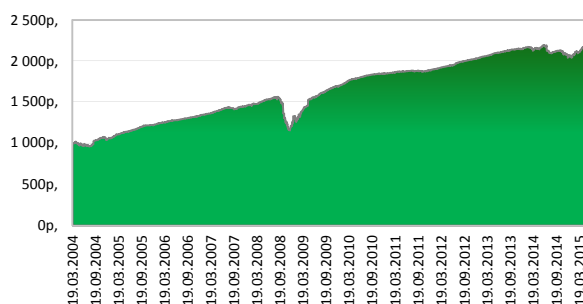
ПИФ облигаций обладает меньшим риском по сравнению с фондами, допускающими инвестиции в акции. Облигации могут обеспечивать получение дохода, немного превышающего доход по банковскому депозиту.

**Рынок**

Сектор рублевых корпоративных облигаций по итогам мая закрылся на положительной территории на ожиданиях дальнейшего снижения ключевой ставки ЦБ РФ, а также признаках улучшения российско-американских отношений. В ожидании более низких рублевых процентных ставок активность на рынке первичных размещений корпоративных бондов осталась ниже средних отметок. В общей сложности в мае было размещено 18 выпусков облигаций 15 эмитентов на сумму 133,5 млрд рублей.

**Управление фондом**

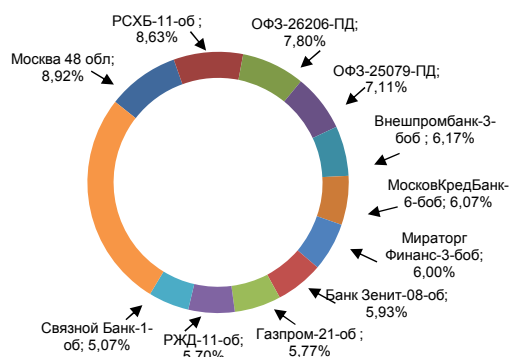
Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Всеволод Воскресенский
Главный аналитик	Евгения Канахина

**Динамика стоимости пая****Аналитические коэффициенты<sup>1</sup>**

Коэффициент Шарпа	-0,166
Коэффициент Сортино	-0,126
β-коэффициент	0,048
R2	4,78%
VaR	-1,51%
Волатильность	1,17%

<sup>1</sup> по данным investfunds.ru**Активы, составляющие более 5% портфеля**

Москва 48 обл	8,92%
РСХБ-11-об	8,63%
ОФЗ-26206-ПД	7,80%
ОФЗ-25079-ПД	7,11%
Внешпромбанк-3-боб	6,17%
МосковКредБанк-6-боб	6,07%
Мираторг Финанс-3-боб	6,00%
Банк Зенит-08-об	5,93%
Газпром-21-об	5,77%
РЖД-11-об	5,70%
Связной Банк-1-об	5,07%
прочие активы	26,83%

**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](http://www.pallada.ru)

ОПИФ фондов		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва Старопименовский пер., д. 18, эт. 2.		<b>29.05.2015</b>	<b>144,92 руб.</b>	<b>2,31 млн. руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>1,22%</b>	<b>-14,28%</b>	<b>8,45%</b>	<b>19,69%</b>	<b>31,15%</b>	<b>47,08%</b>	<b>1110,80%</b>

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Фондов
Дата регистрации	12.09.1996
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	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)	1,28%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, % среднегодовой СЧА (без учета НДС)	1,00%
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета НДС)	1,00%

## Инвестиционная политика

Включает паи ETF (англ. Exchange Traded Fund, ориентированные на динамику индекса, рассчитываемого на основе цен фьючерсов на золото с различным сроком исполнения). Данный индекс отражает изменение рыночной стоимости золота. Динамика ETF повторяет динамику золота, торгуемого на Лондонской бирже металлов (LME).

## Доходность / риск

Портфель обладает меньшим риском по сравнению с фондами, инвестирующими в акции. Может обеспечивать получение дохода, превышающего доход по банковскому депозиту.

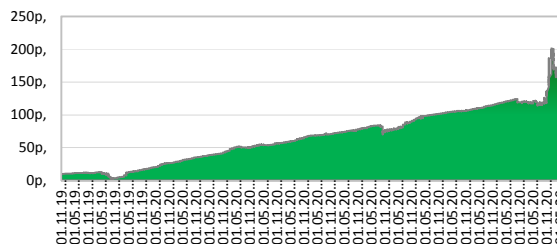
## Рынок

Цена на унцию золота в долларах практически не изменилась в течение мая, рост составил 0,4%. Рублевые цены на золото за грамм увеличились на 2,3% до уровня 2 027,34 рубля. В первой половине месяца рост цен был обусловлен положительной динамикой спроса. Во второй половине месяца цены вернулись к уровню первых чисел мая в силу усиления ожиданий повышения ФРС учетной ставки.

## Управление фондом

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Всеволод Воскресенский
Главный аналитик	Евгения Канахина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

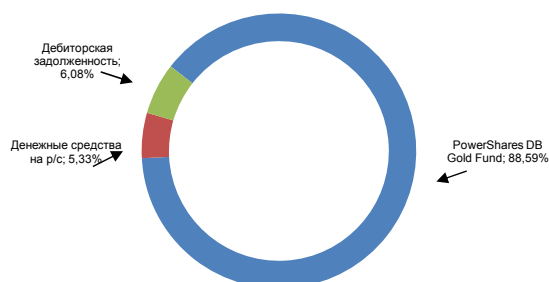
Коэффициент Шарпа	0,022
Коэффициент Сортино	0,029
β-коэффициент	0,346
R2	7,39%
VaR	-10,26%
Волатильность	6,83%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

PowerShares DB Gold Fund	88,59%
Денежные средства на р/с	5,33%
Дебиторская задолженность	6,08%

## 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](http://www.pallada.ru)

ИПИФ акций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва Старопименовский пер., д. 18, эт. 2.		<b>29.05.2015</b>	<b>1141,81 руб.</b>	<b>69,83 млн руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>1,23%</b>	<b>-3,24%</b>	<b>12,78%</b>	<b>12,04%</b>	<b>-5,76%</b>	<b>-17,90%</b>	<b>14,18%</b>

## 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	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)	0,00%
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0,50%
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.

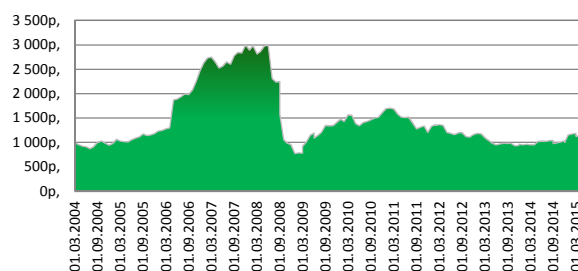
## Рынок

Российский рынок акций в мае скорректировался вниз после бурного роста в апреле на фоне ухудшения как внутренних, так и внешних факторов. Поддержку рынку оказывали снизившиеся геополитические риски после достигнутых в Минске договоренностей «нормандской четверки» о прекращении боевых действий на юго-востоке Украины, а также стабильный курс российского рубля, отмечавшийся в течение большей части месяца. Вместе с тем нестабильная конъюнктура нефтяных площадок в совокупности с мерами Банка России по снижению привлекательности операций carry trade не позволили сформироваться устойчивой тенденции к росту в начале и середине месяца, а в конце мая способствовали активизации продавцов. В результате индекс РТС по итогам мая снизился на 5,9% - до 968,81 пункта снижение индекса ММВБ составило - 4,7%

## Управление фондом

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Всеволод Воскресенский
Главный аналитик	Евгения Канахина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

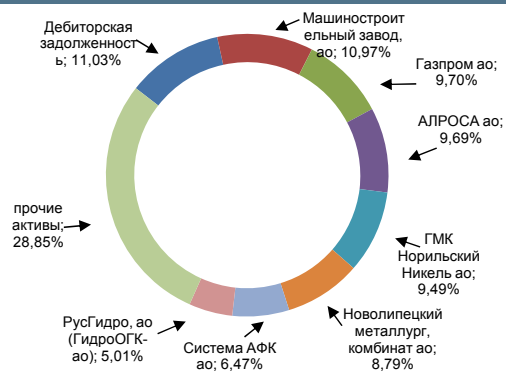
Коэффициент Шарпа	-0,191
Коэффициент Сортино	-0,214
β-коэффициент	0,524
R2	48,39%
VaR	-6,73%
Волатильность	4,04%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	11,03%
Машиностроительный завод, ао	10,97%
Газпром ао	9,70%
АЛРОСА ао	9,69%
ГМК Норильский Никель ао	9,49%
Новолипецкий металлург, комбинат ао	8,79%
Система АФК ао	6,47%
РусГидро, ао (ГидроОГК-ао)	5,01%
прочие активы	28,85%

## 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](http://www.pallada.ru)



# Паллада - акции второго эшелона

ИПИФ акций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва Старопименовский пер., д. 18, эт. 2.		<b>29.05.2015</b>	<b>281,28 руб.</b>	<b>11,18 млн. руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>1,58%</b>	<b>-0,07%</b>	<b>9,14%</b>	<b>12,30%</b>	<b>-11,94%</b>	<b>-26,39%</b>	<b>370,45%</b>

## 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"

## 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)	0,5-2,00%
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.

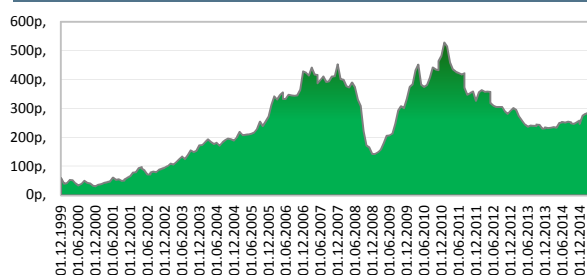
## Рынок

Российский рынок акций в мае скорректировался вниз после бурного роста в апреле на фоне ухудшения как внутренних, так и внешних факторов. Поддержку рынку оказывали снизившиеся геополитические риски после достигнутых в Минске договоренностей «нормандской четверки» о прекращении боевых действий на юго-востоке Украины, а также стабильный курс российского рубля, отмечавшийся в течение большей части месяца. Вместе с тем нестабильная конъюнктура нефтяных площадок в совокупности с мерами Банка России по снижению привлекательности операций сагу trade не позволили сформироваться устойчивой тенденции к росту в начале и середине месяца, а в конце мая способствовали активизации продавцов. В результате индекс РТС по итогам мая снизился на 5,9% - до 968,81 пункта снижение индекса ММВБ составило - 4,7%

## Управление фондом

Генеральный директор	Олег Мезенцев
Управляющий активами	Всеволод Воскресенский
Главный аналитик	Евгения Канахина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

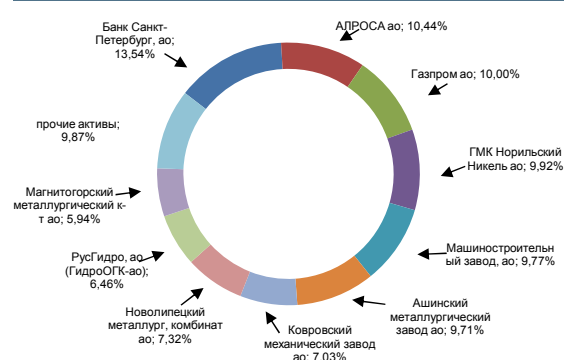
Коэффициент Шарпа	-0,269
Коэффициент Сортино	-0,297
β-коэффициент	0,48
R2	51,56%
VaR	-6,18%
Волатильность	3,58%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Банк Санкт-Петербург, ао	13,54%
АПРОСА ао	10,44%
Газпром ао	10,00%
ГМК Норильский Никель ао	9,92%
Машиностроительный завод, ао	9,77%
Ашинский металлургический завод ао	9,71%
Ковровский механический завод ао	7,03%
Новолипецкий металлург, комбинат ао	7,32%
РусГидро, ао (ГидроОГК-ао)	6,46%
Магнитогорский металлургический к-т ао	5,94%
прочие активы	9,87%

## 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](http://www.pallada.ru)

## Контакты

Мезенцев Олег  
генеральный директор

Терехова Татьяна  
директор департамента продаж

Канахина Евгения  
главный аналитик

Воскресенский Всеволод  
управляющий активами

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

## Закрытое акционерное общество "Паллада Эссет Менеджмент"

**Адрес:**

127006, Россия, Москва, Старопименовский пер., д. 18, эт. 2.

**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".