



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

30 июля 2010 года

Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам

Основные показатели рынка на 30 июля 2010 года

| Показатель | индекс ММВБ | индекс РТС | индекс РТС-2 | USDRUB | USDEUR BKT | Urals |
|--------------------|-------------|------------|--------------|--------|------------|---------|
| Значение | 1397,12 | 1479,73 | 1720,02 | 30,29 | 34,41 | \$76,78 |
| Изменение за месяц | 6,71% | 10,48% | 6,08% | -3,12% | 0,08% | 4,70% |

Основные показатели фондов

| ПИФ | Категория | Тип | Стратегия | Дата регистрации | Стоимость пая | СЧА |
|---------------------------------|--------------|----------------------|-----------------------------------------|------------------|---------------|-----------------|
| Паллада - акции | открытый | акции | "голубые фишки" | 13/06/1997 | 6319,96 руб. | 45,87 млн. руб. |
| Паллада - облигации | открытый | облигации | перспективные облигации | 17/12/2002 | 99,96 руб. | 3,07 млн. руб. |
| Паллада - Индекс ММВБ | открытый | индексный | акции в соответствии с индексом ММВБ | 14/06/2007 | 979,31 руб. | 13,76 млн. руб. |
| Паллада - акции второго эшелона | интервальный | акции | перспективные бумаги 2 эшелона | 17/12/2002 | 381,33 руб. | 81,40 млн. руб. |
| Паллада - смешанные инвестиции | открытый | смешанные инвестиции | акценту меняются на акции или облигации | 17/12/2002 | 2687,07 руб. | 18,70 млн. руб. |

Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

| ПИФ | 1 мес | 3 мес | 6 мес | 1 год | 3 года | с начала управления |
|---------------------------------|-------|---------|--------|--------|---------|---------------------|
| Паллада - акции | 3,74% | -8,15% | -8,28% | 15,10% | -17,77% | 532,00% |
| Паллада - облигации | 0,57% | 1,73% | 5,21% | 17,52% | 31,63% | 899,60% |
| Паллада - Индекс ММВБ | 6,20% | -3,22% | -0,80% | 34,86% | - | -2,07% |
| Паллада - акции второго эшелона | 1,71% | -15,63% | 1,79% | 78,99% | -99,07% | 537,78% |
| Паллада - смешанные инвестиции | 3,48% | -6,29% | -6,18% | 18,50% | -1,32% | 168,71% |

Годовая доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

| ПИФ | с начала года | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|---------------------------------|---------------|---------|---------|--------|--------|--------|
| Паллада - акции | -6,25% | 78,31% | -54,77% | -0,18% | 54,63% | 43,34% |
| Паллада - облигации | 8,15% | 21,43% | -3,74% | 10,20% | 8,07% | 16,53% |
| Паллада - Индекс ММВБ | 2,79% | 127,05% | -60,09% | 5,13% | - | - |
| Паллада - акции второго эшелона | 14,30% | 132,85% | -68,35% | 5,48% | 58,00% | 43,34% |
| Паллада - смешанные инвестиции | -4,12% | 73,58% | -42,76% | -3,04% | 41,68% | 14,15% |

Квартальная доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

| ПИФ | II кв 2010 | I кв 2010 | IV кв 2009 | III кв 2009 | II кв 2009 | I кв 2009 |
|---------------------------------|------------|-----------|------------|-------------|------------|-----------|
| Паллада - акции | -13,31% | 4,24% | 5,79% | 18,15% | 19,97% | 18,92% |
| Паллада - облигации | 2,26% | 5,76% | 5,21% | 8,98% | 2,99% | 2,82% |
| Паллада - Индекс ММВБ | -3,90% | 6,96% | 13,76% | 19,75% | 26,92% | 31,31% |
| Паллада - акции второго эшелона | -13,00% | 29,18% | 14,15% | 40,87% | 31,01% | 10,53% |
| Паллада - смешанные инвестиции | -10,97% | 4,08% | 5,46% | 22,01% | 19,27% | 13,11% |

Показатели риска и качества управления*

| ПИФ | Коэфф. Шарпа | Коэфф. Сортино | β | R2 | VaR | Волатильность |
|---------------------------------|--------------|----------------|-------|--------|---------|---------------|
| Паллада - акции | -0,167 | -0,255 | 0,696 | 90,91% | -13,82% | 8,28% |
| Паллада - облигации | -0,005 | -0,007 | 0,118 | 26,64% | -3,47% | 2,60% |
| Паллада - акции второго эшелона | -0,351 | -0,534 | 0,723 | 62,63% | -16,72% | 10,38% |
| Паллада - смешанные инвестиции | -0,217 | -0,217 | 0,598 | 91,32% | -11,47% | 7,10% |

* по данным investfunds.ru

Паллада - акции

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

ПАЛЛАДА

управление
активами

| ОПИФ акций | | Где купить | | Дата | Стоимость пая | Стоимость чистых активов |
|-------------------------|----------|---------------------------------------------------|--------|------------|---------------|--------------------------|
| Доходность фонда | | г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8. | | 30/07/2010 | 6319,96 руб. | 45,87 млн. руб. |
| 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет | с начала управления |
| 3,74% | -8,15% | -8,28% | 15,10% | -17,77% | 45,35% | 532,00% |

Информация о фонде

| | |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Управляющая компания (УК) | Паллада Эссет Менеджмент |
| Тип фонда | Открытый |
| Категория | Акции |
| Дата регистрации | 13/06/1997 |
| Специализированный депозитарий | ЗАО "ПРСД" |
| Регистратор | ЗАО "ПРСД" |
| Банк | ОАО "ТранскредитБанк" г. Москва |
| Агенты | ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) ОАО ФК "Приоритет" (г. Тюмень) |

Условия инвестирования

| | |
|------------------------------------------------------------|-------------|
| Минимальная сумма первоначального вложения | 10 тыс. руб |
| Минимальная сумма дополнительного взноса | 2 тыс. руб |
| Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая) | 0-1,49%* |
| Скидки при погашении паев (от стоимости пая) | 0,4-2,49%* |
| Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без НДС) | 3,00% |
| Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, | 0,85% |
| % среднегодовой СЧА (без НДС) | |
| Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС) | 0,80% |

* подробная информация на стр. 7

Инвестиционная политика

Вложения преимущественно в акции крупных российских предприятий, обладающих высокой ликвидностью. Стратегия позволяет обеспечить рост стоимости пая вместе с ростом стоимости акций. Фонд отличается высокой мобильностью.

Доходность / риск

Стратегия направлена на получение высокого дохода, но в то же время присутствует более высокий риск колебания стоимости пая, связанный с изменениями цен на фондовых рынках.

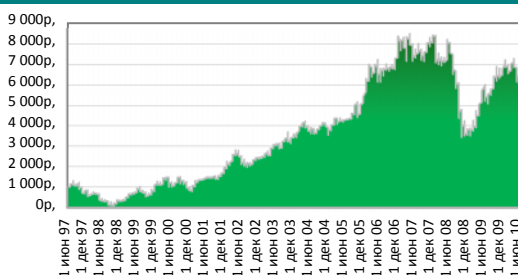
Действия управляющих

Российский рынок акций в июле после провального июня заметно прибавил в весе, с лихвой компенсировав предыдущее падение. Цены на нефть большую часть месяца росли, в отраслевом разрезе российского фондового рынка лидеры прошлого месяца – бумаги финансового и нефтегазового сектора. Доля акций в портфеле в июле была увеличена.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

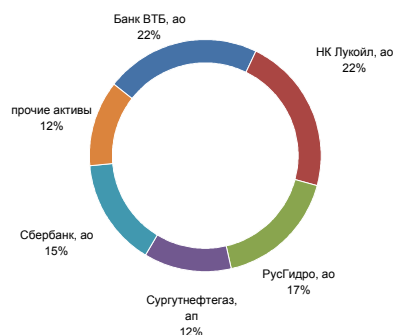
| | |
|---------------------|---------|
| Коэффициент Шарпа | -0,167 |
| Коэффициент Сортино | -0,255 |
| β-коэффициент | 0,69 |
| R2 | 90,91% |
| VaR | -13,82% |
| Волатильность | 8,28% |

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

| | |
|--------------------|--------|
| Банк ВТБ, ао | 14,10% |
| НК Лукойл, ао | 14,49% |
| РусГидро, ао | 11,25% |
| Сургутнефтегаз, ап | 7,93% |
| Сбербанк, ао | 9,89% |
| прочие активы | 7,79% |

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) 721-13-56. 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 "Паллада - фонд акций", правила доверительного управления фондом № 0002 46342834 12 зарегистрированы ФКЦБ России 17.12.2002 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

Паллада - облигации

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

ПАЛЛАДА | управление
активами

| ОПИФ облигаций | | Где купить | | Дата | Стоимость пая | Стоимость чистых активов |
|-------------------------|--------------|---------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------|
| Доходность фонда | | г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8. | | 30/07/2010 | 99,96 руб. | 3,07 млн. руб. |
| 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет | с начала управления |
| 0,57% | 1,73% | 5,21% | 17,52% | 31,63% | 62,64% | 899,60% |

Информация о фонде

| | |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Управляющая компания (УК) | Паллада Эссет Менеджмент |
| Тип фонда | Открытый |
| Категория | Облигации |
| Дата регистрации | 17/12/2002 |
| Специализированный депозитарий | ЗАО "ПРСД" |
| Регистратор | ЗАО "ПРСД" |
| Банк | ОАО "ТранскредитБанк" г. Москва |
| Агенты | ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) ОАО ФК "Приоритет" (г. Тюмень) |

Условия инвестирования

| | |
|------------------------------------------------------------|-------------|
| Минимальная сумма первоначального вложения | 10 тыс. руб |
| Минимальная сумма дополнительного взноса | 2 тыс. руб |
| Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая) | 0-1,49%* |
| Скидки при погашении паев (от стоимости пая) | 0,4-2,49%* |
| Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без НДС) | 1,00% |
| Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, | 0,70% |
| % среднегодовой СЧА (без НДС) | |
| Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС) | 0,80% |

* подробная информация на стр. 7

Инвестиционная политика

Инвестиции в рынок облигаций предполагают получение небольшого, но стабильного дохода за счет осуществления вложений в государственные ценные бумаги и облигации крупных российских предприятий.

Доходность / риск

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

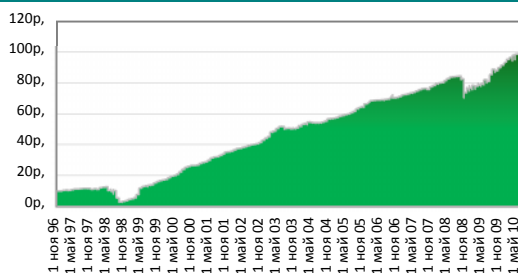
Действия управляющих

Рублевые корпоративные облигации в июле не показали ярко выраженной ценовой динамики, двигаясь большую часть месяца в боковом тренде. Среди причин вялого движения долгового рынка можно отметить сезонный спад активности, вызванный уходом в отпуск многих инвесторов, а также отсутствие сильных позитивных факторов, способных заставить участников рынка продолжить движение вверх. В портфеле преобладают бумаги с короткой дюрацией, значимых изменений в структуре портфеля в июле не производилось.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

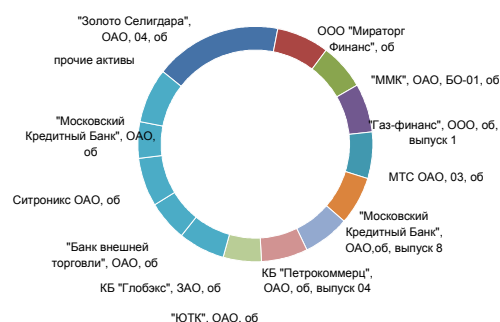
| | |
|---------------------|--------|
| Коэффициент Шарпа | -0,005 |
| Коэффициент Сортино | -0,007 |
| β-коэффициент | 0,118 |
| R2 | 26,64% |
| VaR | -3,47% |
| Волатильность | 2,60% |

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

| | |
|------------------------------------------------|--------|
| Денежные средства | 17,52% |
| ООО "Мираторг Финанс", об | 7,20% |
| "Золото Селигдара", ОАО, 04, об | 6,47% |
| "ММК", ОАО, БО-01, об | 6,50% |
| "Газ-финанс", ООО, об, выпуск 1 | 6,59% |
| МТС ОАО, 03, об | 6,49% |
| "Московский Кредитный Банк", ОАО, об, выпуск 8 | 6,44% |
| КБ "Петрокоммерц", ОАО, об, выпуск 04 | 6,37% |
| "ЮТК", ОАО, об | 5,28% |
| КБ "Глобэкс", ЗАО, об | 6,52% |
| "Банк внешней торговли", ОАО, об | 5,58% |
| Ситроникс ОАО, об | 6,50% |
| "Московский Кредитный Банк", ОАО, об | 5,02% |
| прочие активы | 7,52% |

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) 721-13-56. 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 облигаций "Паллада - фонд облигаций" правила доверительного управления фондом № 0001 44504664 13 зарегистрированы ФКЦБ России 17.12.2002 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

Паллада - Индекс ММВБ

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

ПАЛЛАДА | управление активами

| индексный ОПИФ | | Где купить | | Дата | Стоимость пая | Стоимость чистых активов |
|-------------------------|---------------|---------------------------------------------------|---------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| Доходность фонда | | г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8. | | 30/07/2010 | 979,31 руб. | 13,76 млн. руб. |
| 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет | с начала управления |
| 6,20% | -3,22% | -0,80% | 34,86% | - | - | -2,07% |

Информация о фонде

| | |
|--------------------------------|----------------------------------------|
| Управляющая компания (УК) | Паллада Эссет Менеджмент |
| Тип фонда | Открытый |
| Категория | Индексный |
| Дата регистрации | 14/06/2007 |
| Специализированный депозитарий | ЗАО "ПРСД" |
| Регистратор | ЗАО "ПРСД" |
| Банк | ОАО "ТранскредитБанк" г. Москва |
| Агенты | ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) |

Условия инвестирования

| | |
|------------------------------------------------------------|-------------|
| Минимальная сумма первоначального вложения | 10 тыс. руб |
| Минимальная сумма дополнительного взноса | 2 тыс. руб |
| Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая) | 0-1,49%* |
| Скидки при погашении паев (от стоимости пая) | 0,4-2,49%* |
| Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без НДС) | 0,50% |
| Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, | 0,50% |
| % среднегодовой СЧА (без НДС) | |
| Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС) | 0,50% |

* подробная информация на стр. 7

Инвестиционная политика

Портфель формируется из акций, входящих в расчет индекса ММВБ, и копирует не только состав, но и соотношение бумаг в структуре индекса. Стратегия фонда направлена на получение доходности, близкой к доходности индекса ММВБ. Отличительной особенностью индексного фонда является минимальный размер вознаграждения за управление.

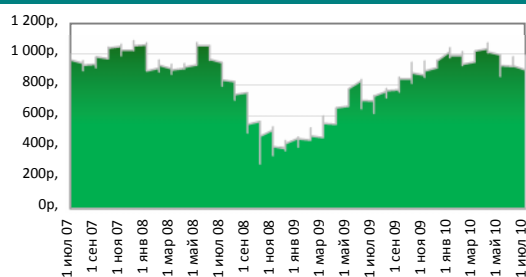
Доходность / риск

Индекс формируют ценные бумаги 30 компаний-лидеров рынка в разных секторах, что обеспечивает сбалансированную диверсификацию портфеля и увеличивает ликвидность активов. Присутствует только рыночный риск - высокая зависимость изменения стоимости пая от поведения рынка. Доходность портфеля, сформированного таким образом, как правило, выше средней среди фондов акций при растущем рынке и немного ниже при господствующем боковом или нисходящем тренде.

Управление фондом

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

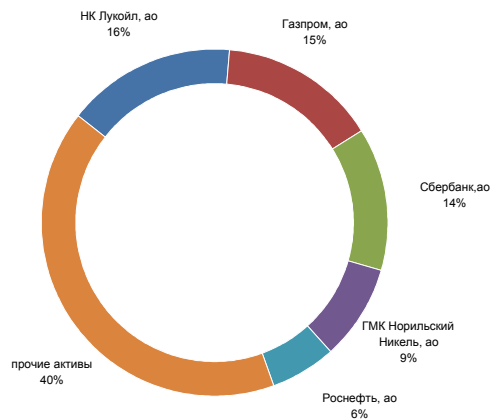
Динамика стоимости пая



Активы, составляющие более 5% портфеля

| | |
|---------------------------|--------|
| НК Лукойл, ао | 15,93% |
| Газпром, ао | 14,50% |
| Сбербанк, ао | 13,58% |
| ГМК Норильский Никель, ао | 8,66% |
| Роснефть, ао | 6,24% |
| прочие активы | 41,09% |

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) 721-13-56. 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 индексный паевой инвестиционный фонд «Паллада – Индекс ММВБ» правила доверительного управления фондом № 0854 94127706 зарегистрированы ФСФР России 14.06.2007 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

Паллада - смешанные инвестиции

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

ПАЛЛАДА | управление активами

| ОПИФ смешанных инвестиций | | Где купить | | Дата | Стоимость пая | Стоимость чистых активов |
|---------------------------|---------------|---------------------------------------------------|---------------|-------------------|---------------------|--------------------------|
| Доходность фонда | | г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8. | | 30/07/2010 | 2687,07 руб. | 18,70 млн. руб. |
| 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет | с начала управления |
| 3,48% | -6,29% | -6,18% | 18,50% | -1,32% | 38,73% | 168,71% |

Информация о фонде

| | |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Управляющая компания (УК) | Паллада Эссет Менеджмент |
| Тип фонда | Открытый |
| Категория | Смешанных инвестиций |
| Дата регистрации | 17/12/2002 |
| Специализированный депозитарий | ЗАО "ПРСД" |
| Регистратор | ЗАО "ПРСД" |
| Банк | ОАО "ТранскредитБанк" г. Москва |
| Агенты | ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) ОАО ФК "Приоритет" (г. Тюмень) |

Условия инвестирования

| | |
|------------------------------------------------------------|-------------|
| Минимальная сумма первоначального вложения | 10 тыс. руб |
| Минимальная сумма дополнительного взноса | 2 тыс. руб |
| Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая) | 0-1,49%* |
| Скидки при погашении паев (от стоимости пая) | 0,4-2,49%* |
| Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без НДС) | 3,00% |
| Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, | 0,56% |
| % среднегодовой СЧА (без НДС) | |
| Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС) | 1,00% |

* подробная информация на стр. 7

Инвестиционная политика

Стратегия инвестирования предполагает гибкую политику управления, позволяющую переключать 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.

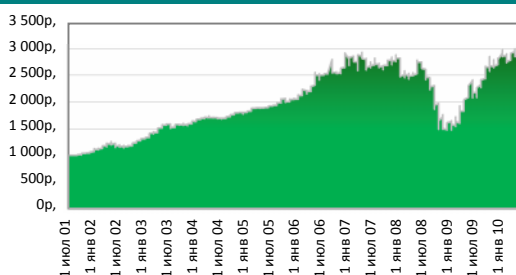
Действия управляющих

В отраслевом разрезе российского фондового рынка лидеры прошлого месяца – бумаги финансового и нефтегазового сектора. Тем не менее, с начала года отраслевые индексы РТС «Банки и финансы» и «Нефть и газ» заметно отстают: -4,04% и -3,61% соответственно. Доля портфеля в акциях в июле была увеличена.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

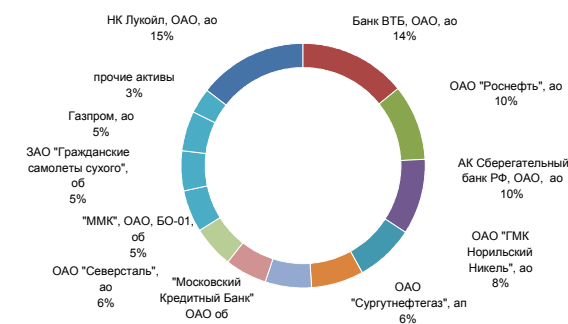
| | |
|---------------------|---------|
| Коэффициент Шарпа | -0,131 |
| Коэффициент Сортино | -0,217 |
| β-коэффициент | 0,598 |
| R2 | 91,32% |
| VaR | -11,47% |
| Волатильность | 7,10% |

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

| | |
|---------------------------------------|--------|
| НК Лукойл, ОАО, ао | 14,52% |
| Банк ВТБ, ОАО, ао | 14,06% |
| ОАО "Роснефть", ао | 10,09% |
| АК Сбергательный банк РФ, ОАО, ао | 9,81% |
| ОАО "ГМК Норильский Никель", ао | 7,82% |
| Ситроникс ОАО, об | 7,03% |
| ОАО "Сургутнефтегаз", ап | 6,15% |
| "Московский Кредитный Банк" ОАО об | 5,57% |
| ОАО "Северсталь", ао | 5,55% |
| "ММК", ОАО, БО-01, об | 5,41% |
| ЗАО "Гражданские самолеты сухого", об | 5,40% |
| Газпром, ао | 5,32% |
| прочие активы | 3,27% |

Состав портфеля фонда



© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц за основным гос. рег. № 1027739145060 от 04.09.2002 г. выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве, Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-06090-001000, выданной ФСФР России 25 июня 2002г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 119180, Москва, 1-ый Голутвинский пер., д. 6, этаж 8 или по телефону +7 (495) 721-13-56. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Паллада – фонд смешанных инвестиций» правила доверительного управления фондом № 0058 56717336 3 зарегистрированы ФКЦБ России 17.12.2002 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

Паллада - акции второго эшелона

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

ПАЛЛАДА | управление активами

| ИПИФ акций | | Где купить | | Дата | Стоимость пая | Стоимость чистых активов |
|-------------------------|----------------|---------------------------------------------------|---------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| Доходность фонда | | г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8. | | 30/07/2010 | 381,33 руб. | 81,40 млн. руб. |
| 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет | с начала управления |
| 1,71% | -15,63% | 1,79% | 78,99% | -99,07% | -98,25% | 537,78% |

Информация о фонде

| | |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Управляющая компания (УК) | Паллада Эссет Менеджмент |
| Тип фонда | Интервальный |
| Категория | Акция |
| Дата регистрации | 17/12/2002 |
| Специализированный депозитарий | ЗАО "ПРСД" |
| Регистратор | ЗАО "ПРСД" |
| Банк | ОАО "ТранскредитБанк" г. Москва |
| Агенты | ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) ОАО ФК "Приоритет" (г. Тюмень) |

Условия инвестирования

| | |
|------------------------------------------------------------------|-------------|
| Минимальная сумма первоначального вложения | 10 тыс. руб |
| Минимальная сумма дополнительного взноса | 2 тыс. руб |
| Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая) | 0-1,49%* |
| Скидки при погашении паев (от стоимости пая) | 0,4-2,49%* |
| Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без НДС) | 3,00% |
| Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, Оценщика | 1,00% |
| % среднегодовой СЧА (без НДС) | |
| Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС) | 0,80% |

* подробная информация на стр. 7

Инвестиционная политика

Приоритетным направлением инвестирования средств фонда являются акции, в том числе низколиквидные, обладающие значительной степенью недооцененности.

Доходность / риск

В долгосрочной перспективе стратегия фонда направлена на получение наибольшей доходности по сравнению с другими фондами. Но возможны колебания стоимости пая на коротких сроках, что объясняется особенностями инвестиций в низколиквидные активы.

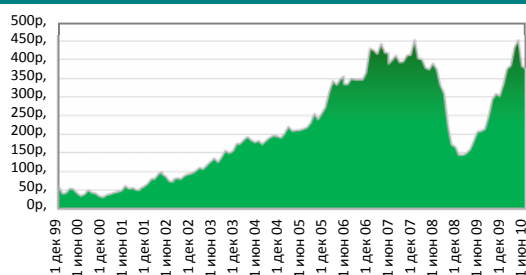
Действия управляющих

Индекс РТС-2 в июле вырос более чем на 6%. В июле в портфеле была снижена доля акций ОАО "Улан-Удэнский авиационный завод". С начала 2010 года цена бумаги выросла более чем на 20% (за 2009 год – на 567%), мы считаем, что финансовые результаты, которые компания показала за полугодие, близки к максимальным для данного предприятия и в прошлом месяце мы начали продажу бумаг из портфеля.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

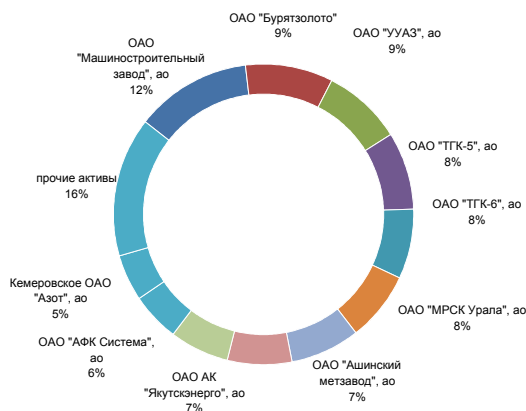
| | |
|---------------------|---------|
| Коэффициент Шарпа | -0,351 |
| Коэффициент Сортино | -0,534 |
| β-коэффициент | 0,723 |
| R2 | 62,63% |
| VaR | -16,72% |
| Волатильность | 10,38% |

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

| | |
|------------------------------------|--------|
| ОАО "Машиностроительный завод", ао | 12,40% |
| ОАО "Бурятзолото" | 9,47% |
| ОАО "УУАЗ", ао | 8,72% |
| ОАО "ТГК-5", ао | 8,25% |
| ОАО "ТГК-6", ао | 7,57% |
| ОАО "МРСК Урала", ао | 7,56% |
| ОАО "Ашинский метзавод", ао | 7,45% |
| ОАО АК "Якутскэнерго", ао | 6,83% |
| ОАО "АФК Система", ао | 6,40% |
| Кемеровское ОАО "Азот", ао | 5,38% |
| ОАО "МОЭСК", ао | 5,03% |
| прочие активы | 14,94% |

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) 721-13-56. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Интервальный паевый инвестиционный фонд акций «Паллада – фонд акций второго эшелона» правила доверительного управления фондом № 0038 52543508 2 зарегистрированы ФСФР России 17.12.2002 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

Надбавки и скидки

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

| Надбавка от стоимости пая | Скидка от стоимости пая |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>1. УК не взимает.</p> <p>2. ОАО ФК «Приоритет» - 0,5 %, в т.ч. НДС.</p> <p>3. Прочие агенты:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 1,49 %, в т.ч. НДС, при инвестируемой сумме менее 250 000 рублей; • 1,25 %, в т.ч. НДС, при инвестируемой сумме от 250 000 рублей до 1 000 000 рублей; • 0,99 %, в т.ч. НДС, при инвестируемой сумме от 1 000 000 рублей до 3 000 000 рублей; • 0,49 %, в т.ч. НДС, при инвестируемой сумме от 3 000 000 рублей и более. | <p>1. УК - 0,4 %, не включая НДС (кроме погашения у номинального держателя).</p> <p>2. ОАО ФК «Приоритет» - 0,5 %, в т.ч. НДС.</p> <p>3. Прочие агенты:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2,49 %, в т.ч. НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в течение первых 92 дней со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении; • 1,99 %, в т.ч. НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в срок более 92 дней, но менее или равный 184 дням со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении; • 1,49 %, в т.ч. НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в срок более 184 дней, но менее или равный 276 дням со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении; • 0,99 %, в т.ч. НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в срок более 276 дней, но менее или равный 1 календарному году со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении; • 0,49 %, в т.ч. НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда по истечении календарного года со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении. |

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

Большаков Сергей
директор по развитию

Кокорев Игорь
управляющий активами

Канахина Евгения
главный аналитик

Ильин Юрий
управляющий активами

Ломакина Светлана
начальник отдела ПИФов
тел. 721-13-56, 8-800-700-76-96

Закрытое акционерное общество "Паллада Эссет Менеджмент"

Адрес:

119180, Москва, 1-й Голутвинский пер., д. 6 эт. 8.

Информация по доверительному управлению активами:

тел.: (495) 721-13-50

Общие вопросы:

тел.: (495) 721-13-50

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) 721-13-56, 721-13-50

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».