



## Закрытое акционерное общество ПАЛЛАДА ЭССЕТ 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; (495) 775-68-68  
8-800-700-76-96 (звонок бесплатный по России)

30 ноября 2010 года

### Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам

Основные показатели рынка на 30 ноября 2010 года

Показатель	индекс ММВБ	индекс РТС	индекс РТС-2	USDRUB	USDEUR BKT	Urals
Значение	1565,52	1597,35	2041,74	31,53	35,78	\$83,8
Изменение за месяц	2,77%	0,64%	2,32%	2,24%	-1,32%	3,40%

Основные показатели фондов

ПИФ	Категория	Тип	Стратегия	Дата регистрации	Стоимость пая	СЧА
Гранат	открытый	смешанных инвестиций	"голубые фишки" + облигации	21/01/2004	2983,18 руб.	931,935 млн. руб.
Сапфир	открытый	облигации	перспективные облигации	21/01/2004	1847,01 руб.	16,67 млн. руб.
Изумруд - Индекс ММВБ	открытый	индексный	акции в соответствии с индексом ММВБ	25/05/2005	954,56 руб.	41,83 млн. руб.
Аметист	интервальный	облигации	перспективные бумаги 2-3 эшелонов	18/10/2007	783,33 руб.	11,956 млн. руб.
Алмаз	интервальный	акции	перспективные акции 2-3 эшелона	10/03/2004	1517,68 руб.	221,688 млн. руб.
Топаз	открытый	смешанные инвестиции	акценты меняются на акции или облигации	16/08/2007	1226,08 руб.	4,39млн. руб.

Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	с начала управления
Гранат	0,67%	5,47%	7,47%	7,10%	-12,06%	198,32%
Сапфир	0,08%	0,86%	2,81%	9,43%	27,34%	84,70%
Изумруд - Индекс ММВБ	2,44%	13,56%	16,57%	21,36%	-13,69%	-4,54%
Аметист	0,38%	0,83%	2,37%	8,81%	-22,04%	-21,67%
Алмаз	0,67%	5,66%	9,12%	12,75%	-46,50%	51,77%
Топаз	0,17%	0,78%	1,68%	6,54%	-	22,61%

Годовая доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	с начала года	2009	2008	2007	2006	2005
Гранат	-1,75%	34,00%	-38,08%	21,09%	69,64%	78,52%
Сапфир	8,37%	28,45%	-9,21%	8,82%	9,19%	15,40%
Изумруд - Индекс ММВБ	12,63%	121,21%	-66,19%	8,89%	1,46%	-
Аметист	10,76%	-12,20%	-22,28%	-	-	-
Алмаз	7,26%	47,73%	-68,10%	21,09%	109,80%	22,14%
Топаз	6,16%	9,99%	1,77%	-	-	-

Квартальная доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	III кв 2010	II кв 2010	I кв 2010	IV кв 2009	III кв 2009	II кв 2009
Гранат	7,92%	-12,94%	4,57%	5,07%	15,76%	12,03%
Сапфир	1,74%	2,01%	4,07%	3,35%	5,07%	9,10%
Изумруд - Индекс ММВБ	8,87%	-9,58%	6,51%	13,61%	20,98%	26,01%
Аметист	1,22%	1,60%	7,03%	3,71%	-35,22%	35,43%
Алмаз	12,03%	-14,05%	10,66%	4,68%	23,65%	18,51%
Топаз	1,03%	1,10%	3,58%	1,78%	1,92%	4,18%

Показатели риска и качества управления\*

ПИФ	Коэфф. Шарпа	Коэфф. Сортино	$\beta$	R2	VaR	Волатильность
Гранат	-0,164	-0,227	0,536	69,82%	-12,03%	7,27%
Сапфир	-0,26	-0,038	0,227	36,34%	-6,25%	4,26%
Изумруд - Индекс ММВБ	-0,115	-0,171	0,947	97,65%	-17,68%	10,88%
Алмаз	-0,20	-0,26	0,79	70,77%	-18,63%	10,68%

\* по данным investfunds.ru

# ГРАНАТ

Информация по приобретению, погашению и обмену паев :  
 тел. (495) 721-13-72 (круглосуточно)  
 тел. (495) 721-13-56; (495) 775-68-68  
 8-800-700-76-96 (звонок бесплатный по России)

**ПАЛЛАДА** | управление активами

ОПИФ смешанных инвестиций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва		30/11/2010	2983,18 руб.	931,935 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
<b>0,67%</b>	<b>5,47%</b>	<b>7,47%</b>	<b>7,10%</b>	<b>-12,06%</b>	<b>87,55%</b>	<b>198,32%</b>

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Смешанных инвестиций
Дата регистрации	21/01/2004
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ЗАО "НРК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) ОАО АКБ "РОСБАНК"

## Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	10 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	5 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	0%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (с учетом НДС)	3,54%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	0,40%
% среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (с учетом НДС, не более)	0,70%

\* подробная информация на стр. 8

## 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.

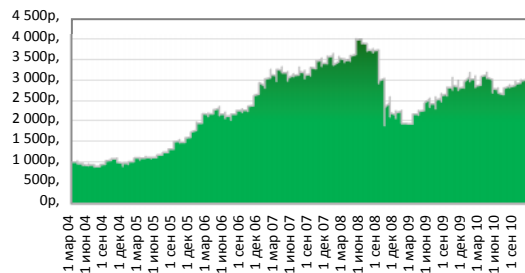
## Действия управляющих

Большую часть месяца доля акций в портфеле была близка к максимальной. К началу декабря основные страхи на рынках улеглись: Евросоюз показал свою готовность помогать странам, испытывающим проблемы с долгами, конфликт между Кореями со стадии открытых действий вернулся к на стадию готовности к действиям, экономика США находится в тонусе, а ФРС готова поддержать экономический рост деньгами. Наиболее вероятно, что в декабре мы увидим полноценное рождественское ралли в акциях.

## Управление фондом

Генеральный директор	Иван Руденко
Управляющий активами	Илья Прохоров
Главный аналитик	Евгения Канахина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

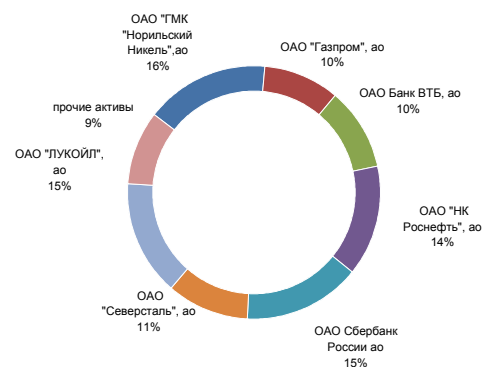
Коэффициент Шарпа	-0,164
Коэффициент Сортино	-0,227
β-коэффициент	0,69
R2	69,82%
VaR	-12,03%
Волатильность	7,27%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

ОАО "ГМК "Норильский Никель", ао	14,74%
ОАО "Газпром", ао	9,26%
ОАО Банк ВТБ, ао	9,63%
ОАО "НК Роснефть", ао	13,32%
ОАО Сбербанк России ао	13,97%
ОАО "Северсталь", ао	10,03%
ОАО "ЛУКОЙЛ", ао	13,74%
прочие активы	8,73%

## 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 "Гранат" Правила доверительного управления фондом № 0176-71997190 зарегистрированы ФКЦБ России 21.01.2004 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

# ИЗУМРУД - ИНДЕКС ММВБ

Информация по приобретению, погашению и обмену паев :  
 тел. (495) 721-13-72 (круглосуточно)  
 тел. (495) 721-13-56; (495) 775-68-68  
 8-800-700-76-96 (звонок бесплатный по России)

**ПАЛЛАДА**

управление активами

индексный ОПИФ		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва		<b>30/11/2010</b>	<b>954,56 руб.</b>	<b>41,83 млн. руб.</b>
		1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.				
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>2,44%</b>	<b>13,56%</b>	<b>16,57%</b>	<b>21,36%</b>	<b>-13,69%</b>	-	<b>-4,54%</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	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) ОАО АКБ "РОСБАНК"

## Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	10 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	5 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	0%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	1,50%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	0,70%
% среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (с учетом НДС, не более)	0,50%

\* подробная информация на стр. 8

## 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.

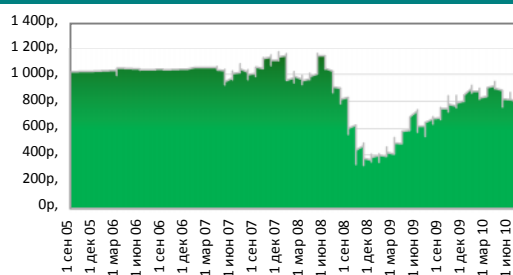
## Доходность / риск

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	Иван Руденко
Управляющий активами	Илья Прохоров
Главный аналитик	Евгения Канахина

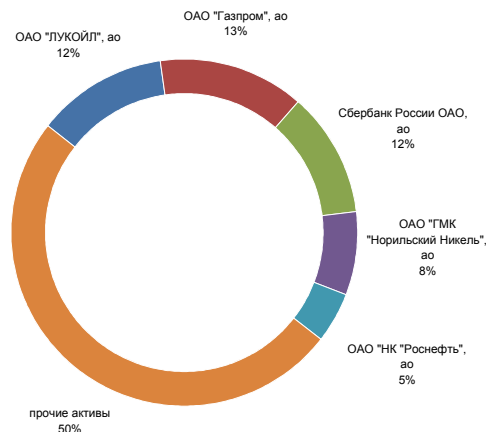
## Динамика стоимости пая



## Активы, составляющие более 5% портфеля

ОАО "ЛУКОЙЛ", ао	12,31%
ОАО "Газпром", ао	13,39%
Сбербанк России ОАО, ао	11,90%
ОАО "ГМК "Норильский Никель", ао	7,68%
ОАО "НК "Роснефть", ао	4,80%
прочие активы	49,92%

## 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 телефону +7 (495) 721-13-56. Правила доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Открытый индексный паевой инвестиционный фонд "Изумруд - Индекс ММВБ" Правила доверительного управления фондом № 0359-76626972 зарегистрированы ФСФР России 25.05.2005 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

ОПИФ облигаций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		30/11/2010	1847,01 руб.	16,67 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>0,08%</b>	<b>0,86%</b>	<b>2,81%</b>	<b>9,43%</b>	<b>27,34%</b>	<b>51,10%</b>	<b>84,70%</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	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) ОАО АКБ "РОСБАНК"

## Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	10 тыс. руб.
Минимальная сумма дополнительного взноса	5 тыс. руб.
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	0%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (с учетом НДС)	1,50%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	0,40%
% среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (с учетом НДС, не более)	0,70%

\* подробная информация на стр. 8

## 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.

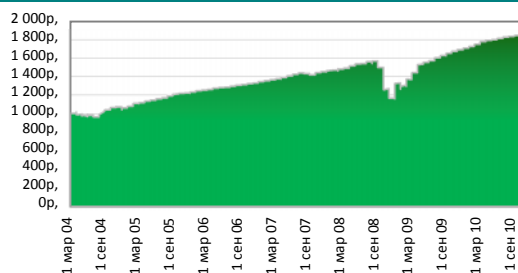
## Действия управляющих

Котировки наиболее ликвидных рублевых корпоративных облигаций по итогам ноября закрылись в отрицательной зоне из-за ухудшения ситуации с рублевой ликвидностью, очередной волной опасения развития долгового кризиса в Европе и как следствие снижения аппетита к риску на мировых фондовых рынках. Что касается перспектив российского долгового рынка в декабре, на наш взгляд, в первой половине декабря нас может ожидать небольшой рост котировок на фоне ожиданий участниками рынка дополнительного притока бюджетной ликвидности. Структура портфеля не претерпела существенных изменений.

## Управление фондом

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

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

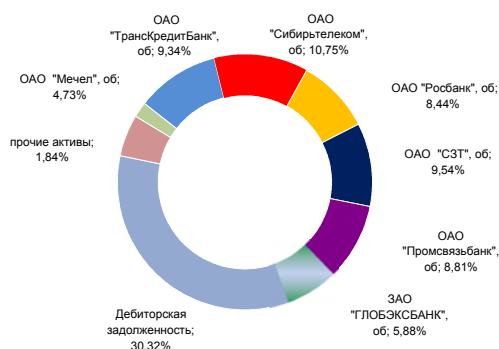
Коэффициент Шарпа	-0,26
Коэффициент Сортино	-0,038
β-коэффициент	0,227
R2	36,34%
VaR	-6,25%
Волатильность	4,26%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	30,32%
ОАО "Сибирьтелеком", об	10,75%
ОАО "Лизинговая компания УРАЛСИБ", об	10,35%
ОАО "СЗТ", об	9,54%
ОАО "ТранскредитБанк", об	9,34%
ОАО "Промсвязьбанк", об	8,81%
ОАО "Росбанк", об	8,44%
ЗАО "ГЛОБЭКСБАНК", об	5,88%
ОАО "Мечел", об	4,73%
прочие активы	1,84%

## 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 надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "Сапфир" Правила доверительного управления фондом № 0175-71997113 зарегистрированы ФКЦБ России 21.01.2004 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

ОПИФ смешанных инвестиций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		30/11/2010	1226,08 руб	4,39млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
0,17%	0,78%	1,68%	6,54%	-	-	22,61%

### Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Смешанных инвестиций
Дата регистрации	16/08/2007
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ЗАО "НРК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) ОАО АКБ "РОСБАНК"

### Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	10 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	5 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	0%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0-1%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	1,80%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	0,70%
% среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (с учетом НДС, не более)	0,70%

\* подробная информация на стр. 8

### Инвестиционная политика

Средства фонда вкладываются в основном в облигации. В составе активов могут присутствовать наиболее ликвидные акции российских компаний, входящие в котировальные списки высшего уровня. За счет этого волатильность фонда ниже рынка, то есть фонд слабее реагирует на изменения рынка.

### Доходность / риск

ОПИФСИ «Топаз» ориентирован на НПФ и полностью соответствует требованиям к составу и структуре Пенсионных резервов (Инвестиционная декларация фонда отвечает всем ограничениям Постановления Правительства №63).

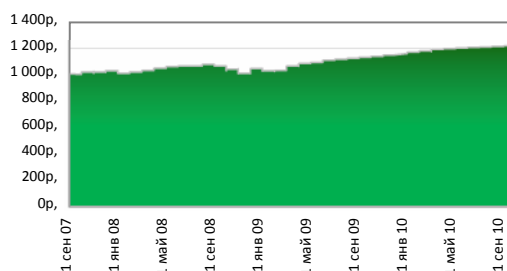
### Действия управляющих

Большую часть месяца доля акций в портфеле была близка к максимальной. К началу декабря основные страхи на рынках улеглись: Евросоюз показал свою готовность помогать странам, испытывающим проблемы с долгами, конфликт между Кореями со стадии открытых действий вернулся к на стадию готовности к действиям, экономика США находится в тонусе, а ФРС готова поддержать экономический рост деньгами. Наиболее вероятно, что в декабре мы увидим полноценное рождественское ралли в акциях.

### Управление фондом

Генеральный директор	Иван Руденко
Управляющие активами	Илья Прохоров, Дмитрий Дьяченко
Главный аналитик	Евгения Канахина

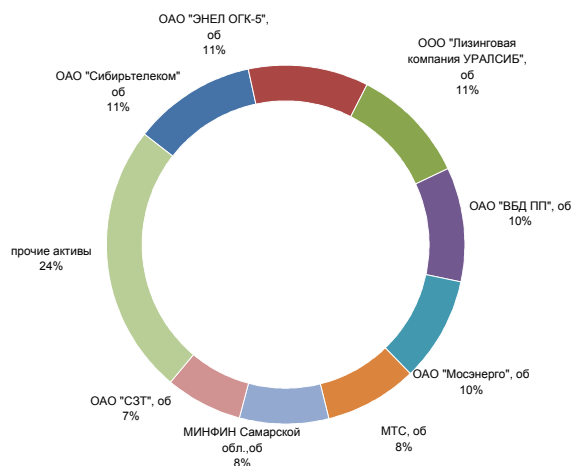
### Динамика стоимости пая



### Активы, составляющие более 5% портфеля

ОАО "Сибирьтелеком" об	10,98%
ОАО "ЭНЕЛ ОГК-5", об	10,86%
ООО "Лизинговая компания УРАЛСИБ", об	10,61%
ОАО "ВБД ПП", об	10,31%
ОАО "Мосэнерго", об	9,52%
МТС, об	8,30%
МИНФИН Самарской обл., об	7,94%
ОАО "СЗТ", об	7,03%
прочие активы	24,45%

### 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 "Топаз" Правила доверительного управления фондом № 0911-94130200 зарегистрированы ФСФР России 16.08.2007 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

ИПИФ акций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		30/11/2010	1517,68 руб.	221,688 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>0,67%</b>	<b>5,66%</b>	<b>9,12%</b>	<b>12,75%</b>	<b>-46,50%</b>	<b>30,72%</b>	<b>51,77%</b>

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Интервальный
Категория	Акция
Дата регистрации	10/03/2004
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) ОАО АКБ "РОСБАНК"

## Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	50 тыс. руб.
Минимальная сумма дополнительного взноса	10 тыс. руб.
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	0%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (с учетом НДС)	4,13%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	0,90%
% среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (с учетом НДС, не более)	0,90%

\* подробная информация на стр. 8

## 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.

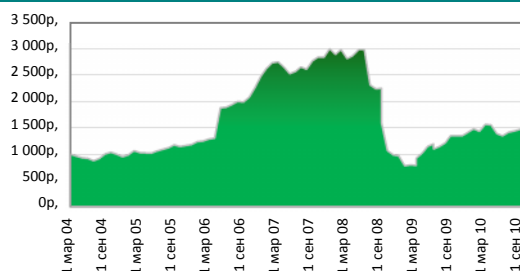
## Действия управляющих

Большинство мировых фондовых площадок по итогам ноября продемонстрировало отрицательную динамику, российские площадки финишировали в плюсе и показали лучший результат месяца среди стран БРИК. Большую часть месяца доля акций в портфеле была близка к максимальной.

## Управление фондом

Генеральный директор	Иван Руденко
Управляющий активами	Илья Прохоров
Главный аналитик	Евгения Канахина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

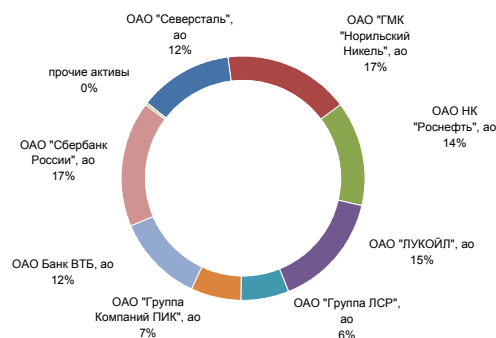
Коэффициент Шарпа	-0,201
Коэффициент Сортино	-0,257
β-коэффициент	0,792
R2	70,77%
VaR	-18,63%
Волатильность	10,68%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

ОАО "Северсталь", ао	10,02%
ОАО "ГМК "Норильский Никель", ао	13,45%
ОАО НК "Роснефть", ао	11,18%
ОАО "ЛУКОЙЛ", ао	12,30%
ОАО "Группа ЛСР", ао	5,12%
ОАО "Группа Компаний ПИК", ао	5,25%
ОАО Банк ВТБ, ао	9,43%
ОАО "Сбербанк России", ао	13,52%
прочие активы	0,12%

## 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 паевыми инвестиционными фондами. 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 паевой инвестиционный фонд акций "Алмаз" Правила доверительного управления фондом № 0190-72042808 зарегистрированы ФКЦБ России 10.03.2004 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

# АМЕТИСТ

Информация по приобретению, погашению и обмену паев:  
 тел. (495) 721-13-72 (круглосуточно)  
 тел. (495) 721-13-56; (495) 775-68-68  
 8-800-700-76-96 (звонок бесплатный по России)

**ПАЛЛАДА** | управление активами

ИПИФ облигаций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		30/11/2010	783,33 руб.	11,956 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>0,38%</b>	<b>0,83%</b>	<b>2,37%</b>	<b>8,81%</b>	<b>-22,04%</b>	-	<b>-21,67%</b>

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Интервальный
Категория	Облигации
Дата регистрации	18/10/2007
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) ОАО АКБ "РОСБАНК"

## Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	50 тыс. руб.
Минимальная сумма дополнительного взноса	10 тыс. руб.
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	0%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	1,75%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора	0,90%
% среднегодовой СЧА (с учетом НДС, не более)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (с учетом НДС, не более)	1,00%

\* подробная информация на стр. 8

## Инвестиционная политика

Средства фонда инвестируются в российские корпоративные облигации второго и третьего эшелонов с повышенным кредитным риском, однако, согласно правилам фонда на долю одного эмитента может приходиться не более 15% стоимости чистых активов фонда, что позволяет эффективно диверсифицировать риски.

## Доходность / риск

Вам подходит «Аметист», если Вы стремитесь получить более высоких доход, чем в открытых фондах облигаций и при этом не готовы принять риски рынка акций, либо заинтересованы в возможности переждать спад на рынке акции в случае обмена из фонда акций «Алмаз».

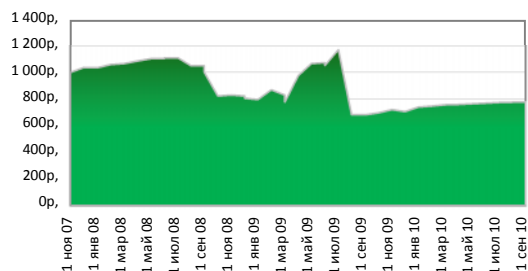
## Действия управляющих

Котировки наиболее ликвидных рублевых корпоративных облигаций по итогам ноября закрылись в отрицательной зоне из-за ухудшения ситуации с рублевой ликвидностью, очередной волной опасения развития долгового кризиса в Европе и как следствие снижения аппетита к риску на мировых фондовых рынках. Структура портфеля не претерпела существенных изменений.

## Управление фондом

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

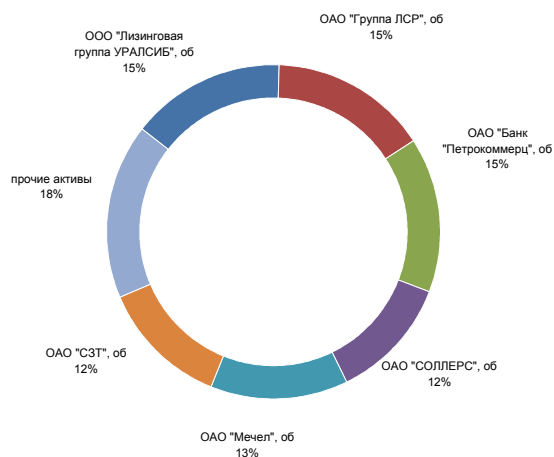
## Динамика стоимости пая



## Активы, составляющие более 5% портфеля

ООО "Лизинговая группа УРАЛСИБ", об	14,04%
ОАО "Группа ЛСР", об	14,32%
ОАО "Банк "Петрокоммерц", об	14,06%
ОАО "СОЛЛЕРС", об	11,08%
ОАО "Мечел", об	12,60%
ОАО "СЗТ", об	11,61%
прочие активы	15,90%

## 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 облигаций "Аметист" Правила доверительного управления фондом № 1027-94136220 зарегистрированы ФСФР России 18.10.2007 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

## Надбавки и скидки

### ОПИФ смешанных инвестиций "Гранат", индексный ОПИФ "Изумруд - Индекс ММВБ", ОПИФ облигаций "Сапфир", ОПИФ смешанных инвестиций "Топаз".

Надбавка от стоимости пая	Скидка от стоимости пая
не взимается	<p>1. При учете прав на лицевом счете номинального держателя – <b>1,0 %</b>, в т.ч. НДС</p> <p>2. При учете прав доверительного управляющего при условии подачи заявки на погашение непосредственно УК – <b>не взимается</b>.</p> <p>В остальных случаях:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>1,5 %</b>, в т.ч. НДС, если погашение инвестиционных паев осуществляется в течение <b>180 дней</b> со дня внесения приходной записи по приобретению данных инвестиционных паев в реестр владельцев инвестиционных паев;</li> <li>• <b>0,75 %</b>, в т.ч. НДС, - в период после истечения <b>180 дней</b> и до истечения <b>365 дней</b>;</li> <li>• <b>0,25 %</b>, в т.ч. НДС, - по истечении <b>365 дней</b> не взимается, если погашение инвестиционных паев осуществляется по заявке, поданной непосредственно Управляющей компании по истечении <b>365 дней</b>, при этом стоимость инвестиционных паев, подлежащих погашению, рассчитанная в день внесения расходной записи, должна быть не менее <b>3 000 000 рублей</b>.</li> </ul>

### ИПИФ акций "Алмаз", ИПИФ облигаций "Аметист".

Надбавка от стоимости пая	Скидка от стоимости пая
не взимается	<b>0,5 %</b> , 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

Прохоров Илья  
управляющий активами

Большаков Сергей  
директор по развитию

Дьяченко Дмитрий  
управляющий активами

Канахина Евгения  
главный аналитик

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

Цыбжитова Туяна  
директор департамента продаж услуг ДУ  
тел.775-68-68

Безуглова Юлия  
менеджер отдела обработки документов пайщиков  
тел.725-57-86,

## Закрытое акционерное общество "Паллада Эссет Менеджмент"

### Адрес:

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

### Общие вопросы:

тел.: (495) 721-13-50, 775-68-68

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, 775-68-68

тел. (495) 72-113-72 (информация о стоимости паев - автоответчик, круглосуточно)

тел. 8-800-700-76-96 (звонок бесплатный по России),

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».