



## Закрытое акционерное общество ПАЛЛАДА ЭССТ 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)

29 июля 2011 года

### Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам

Основные показатели рынка на 29 июля 2011 года

Показатель	индекс ММВБ	индекс РТС	индекс РТС-2	USDRUB	USDEUR ВКТ	Urals
Значение	1705,18	1965,02	2285,87	27,63	33,05	\$115,8
Изменение за месяц	2,32%	3,06%	3,61%	-0,97%	-1,43%	5,37%

Основные показатели фондов

ПИФ	Категория	Тип	Стратегия	Дата регистрации	Стоимость пая	СЧА
Гранат	открытый	смешанных инвестиций	"голубые фишки" + облигации	21/01/2004	2970,68 руб.	764,15 млн. руб.
Сапфир	открытый	облигации	перспективные облигации	21/01/2004	1886,02 руб.	10,90 млн. руб.
Изумруд - Индекс ММВБ	открытый	индексный	акции в соответствии с индексом ММВБ	25/05/2005	1023,66 руб.	33,55 млн. руб.
Аметист	интервальный	облигации	перспективные бумаги 2-3 эшелонов	18/10/2007	815,33 руб.	10,11 млн. руб.
Алмаз	интервальный	акции	перспективные акции 2-3 эшелона	10/03/2004	1516,54 руб.	183,55 млн. руб.

Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	с начала управления
Гранат	0,45%	-3,78%	-10,48%	6,74%	-20,12%	197,07%
Сапфир	0,23%	0,64%	1,63%	3,39%	21,04%	88,60%
Изумруд - Индекс ММВБ	2,60%	-1,98%	-1,93%	18,41%	12,59%	2,37%
Аметист	0,29%	1,00%	3,00%	5,34%	-26,53%	-18,47%
Алмаз	0,04%	-4,21%	-10,76%	7,29%	-34,38%	51,65%

Годовая доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Гранат	7,95%	34,00%	-38,08%	21,09%	69,64%	78,52%
Сапфир	8,58%	28,45%	-9,21%	8,82%	9,19%	15,40%
Изумруд - Индекс ММВБ	20,78%	121,21%	-66,19%	8,89%	1,46%	2,56%
Аметист	11,36%	-12,20%	-22,28%	-	-	-
Алмаз	13,72%	47,73%	-68,10%	21,09%	109,80%	22,14%

Квартальная доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	II кв 2011	I кв 2011	IV кв 2010	III кв 2010	II кв 2010	I кв 2010
Гранат	-10,56%	4,05%	9,87%	7,92%	-12,94%	4,57%
Сапфир	0,58%	1,10%	0,53%	1,74%	2,01%	4,07%
Изумруд - Индекс ММВБ	-8,38%	6,38%	15,19%	8,87%	-9,58%	6,51%
Аметист	1,47%	1,73%	1,18%	1,22%	1,60%	7,03%
Алмаз	-10,38%	5,13%	6,73%	12,03%	-14,05%	10,66%

Показатели риска и качества управления\*

ПИФ	Коефф. Шарпа	Коефф. Сортино	$\beta$	R2	VaR	Волатильность
Гранат	-0,199	-0,265	-3,461	70,43%	-11,94%	7,03%
Сапфир	-0,059	-0,085	0,271	43,04%	-6,93%	4,26%
Изумруд - Индекс ММВБ	-0,049	-0,071	-0,324	97,40%	-15,52%	9,95%
Аметист	-0,164	-0,207	0,335	12,92%	-16,14%	9,62%
Алмаз	-0,178	-0,231	0,851	76,58%	-17,14%	10,05%

\* по данным investfunds.ru

ОПИФ смешанных инвестиций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва		<b>29/07/2011</b>	<b>2970,68 руб.</b>	<b>764,15 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>0,45%</b>	<b>-3,78%</b>	<b>-10,48%</b>	<b>6,74%</b>	<b>-20,12%</b>	<b>37,07%</b>	<b>197,07%</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.

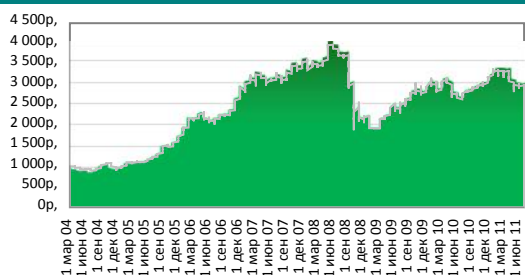
## Действия управляющих

По темпам роста в июле российский рынок акций показал лучший результат среди стран, входящих в BRIC; индексы ведущих площадок Европы, Америки и Азии завершили месяц отрицательным изменением индексов. Котировки рублевых корпоративных облигаций, двигавшиеся большую часть месяца в восходящем тренде, в третьей декаде июля заметно снизились, практически полностью «сведя на нет» предыдущие успехи.

## Управление фондом

Генеральный директор	Иван Руденко
Управляющий активами	Алексей Тухур
Главный аналитик	Евгения Канахина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

Коэффициент Шарпа	-0,199
Коэффициент Сортино	-0,265
β-коэффициент	0,69
R2	70,43%
VaR	-11,94%
Волатильность	7,03%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Сбербанк России	11,66%
Северсталь	10,50%
ВТБ	9,92%
Роснефть НК	8,59%
Россельхозбанк	7,54%
АИЖК	6,53%
Дебиторская задолженность	5,96%
прочие активы	20,35%

## 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>29/07/2011</b>	<b>1023,66 руб.</b>	<b>33,55 млн. руб.</b>
		1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.				
<b>1 месяц</b>	<b>3 месяца</b>	<b>6 месяцев</b>	<b>1 год</b>	<b>3 года</b>	<b>5 лет</b>	<b>с начала управления</b>
<b>2,60%</b>	<b>-1,98%</b>	<b>-1,93%</b>	<b>18,41%</b>	<b>12,59%</b>	<b>-1,21%</b>	<b>2,37%</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.

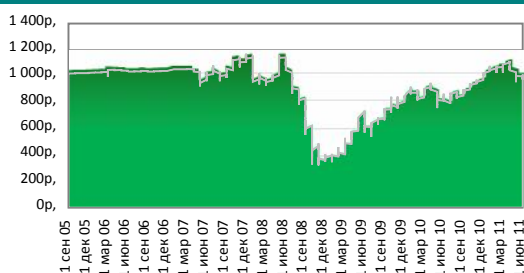
## Доходность/риск

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	Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

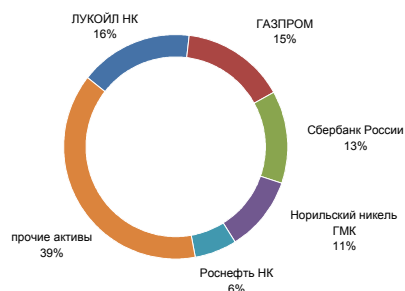
Коэффициент Шарпа	-4,90%
Коэффициент Сортино	-7,10%
β-коэффициент	-32,40%
R2	97,40%
Волатильность с начала года	-15,52%
	0,00%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

ЛУКОЙЛ НК	15,49%
ГАЗПРОМ	14,11%
Сбербанк России	12,73%
Норильский никель ГМК	10,08%
Роснефть НК	5,87%
прочие активы	36,10%

## 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 "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.		29/07/2011	1886,02 руб.	10,90 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
0,23%	0,64%	1,63%	3,39%	21,04%	45,67%	88,60%

### 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.

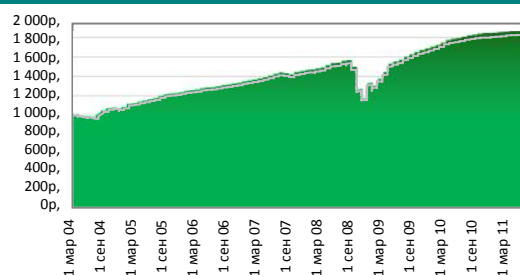
### Действия управляющих

Котировки рублевых корпоративных облигаций, двигавшиеся большую часть месяца в восходящем тренде, в третьей декаде июля заметно снизились, практически полностью «сведя на нет» предыдущие успехи. В начале августа долговой рынок отреагировал на снижение фондовых рынков снижением котировок. Дальнейшая динамика долговых бумаг будет зависеть от новостей фонда августа – способности властей быстро отреагировать и предпринять необходимые меры для стабилизации ситуации.

### Управление фондом

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

### Динамика стоимости пая



### Аналитические коэффициенты\*

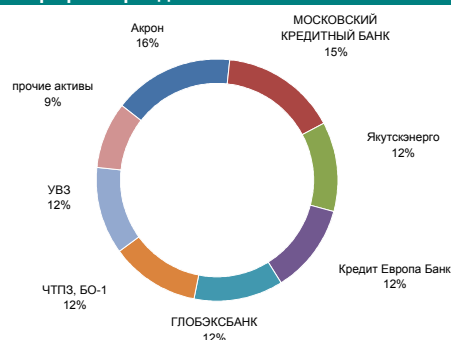
Коэффициент Шарпа	-0,059
Коэффициент Сортино	-0,085
β-коэффициент	0,271
R2	43,04%
VaR	-6,93%
Волатильность	4,26%

\* по данным investfunds.ru

### Активы, составляющие более 5% портфеля

Акрон	12,55%
МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК	11,97%
Якутскэнерго	9,35%
Кредит Европа Банк	9,29%
ГЛОБЭКСБАНК	9,29%
ЧТПЗ, БО-1	9,24%
УВЗ	9,07%
прочие активы	6,92%

### 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 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 "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.

ИПИФ акций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва		<b>29/07/2011</b>	<b>1516,54 руб.</b>	<b>183,55 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>0,04%</b>	<b>-4,21%</b>	<b>-10,76%</b>	<b>7,29%</b>	<b>-34,38%</b>	<b>-21,70%</b>	<b>51,65%</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.

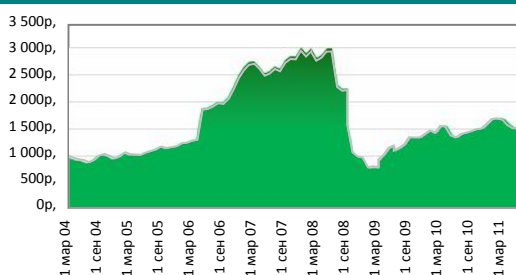
## Действия управляющих

По темпам роста в июле российский рынок акций показал лучший результат среди стран, входящих в BRIC; индексы ведущих площадок Европы, Америки и Азии завершили месяц отрицательным изменением индексов. Снижение рейтинга и крайне негативные данные об уровнях деловой активности и потребительских расходах в США, а также рост спрэдов итальянских и испанских облигаций спровоцировали панику среди инвесторов и масштабную волну продаж в начале августа.

## Управление фондом

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

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

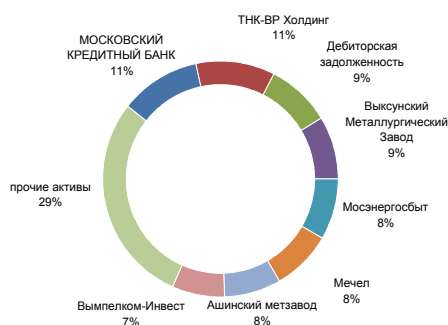
Коэффициент Шарпа	-0,178
Коэффициент Сортино	-0,231
β-коэффициент	0,851
R2	76,58%
VaR	-17,14%
Волатильность	10,05%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК	8,16%
ТНК-ВР Холдинг	8,13%
Дебиторская задолженность	6,60%
Выксунский Металлургический Завод	6,45%
Мосэнергобыт	6,14%
Мечел	6,13%
Ашинский метзавод	5,68%
Вымпелком-Инвест	5,46%
прочие активы	21,42%

## Состав портфеля фонда



## © Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц за основным гос. рег. № 1027739145060 от 04.09.2002 г. выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве, Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-06090-001000, выданной ФСФР России 25 июня 2002г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 119180, Москва, 1-ый Голутвинский пер., д. 6, этаж 8 или по телефону +7 (495) 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.

ИПИФ облигаций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва		<b>29/07/2011</b>	<b>815,33 руб.</b>	<b>10,11 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>0,29%</b>	<b>1,00%</b>	<b>3,00%</b>	<b>5,34%</b>	<b>-26,53%</b>	<b>-</b>	<b>-18,47%</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».

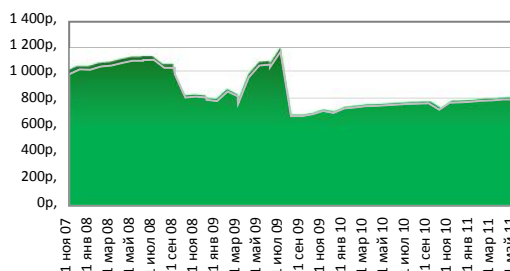
## Действия управляющих

Котировки рублевых корпоративных облигаций, двигавшиеся большую часть месяца в восходящем тренде, в третьей декаде июля заметно снизились, практически полностью «сведя на нет» предыдущие успехи. В начале августа долговой рынок отреагировал на снижение фондовых рынков снижением котировок. Дальнейшая динамика долговых бумаг будет зависеть от новостного фона августа – способности властей быстро отреагировать и предпринять необходимые меры для стабилизации ситуации.

## Управление фондом

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

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

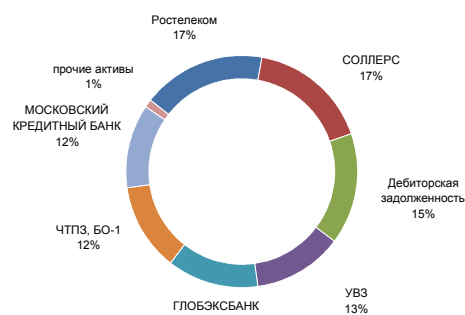
Коэффициент Шарпа	-0,164
Коэффициент Сортино	-0,207
β-коэффициент	0,335
R2	12,92%
VaR	-16,14%
Волатильность	9,62%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Ростелеком	13,54%
СОЛЛЕРС	13,28%
Дебиторская задолженность	12,11%
УВЗ	9,95%
ГЛОБЭКСБАНК	9,84%
ЧТПЗ, БО-1	9,69%
МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК	9,11%
прочие активы	0,89%

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

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

Мезенцев Олег  
директор департамента  
по работе с клиентами

Канахина Евгения  
главный аналитик

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

Тухкур Алексей  
директор департамента управления активами

Роенко Дмитрий  
управляющий активами

Кокорев Игорь  
управляющий активами

Ильин Юрий  
управляющий активами

## 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».