



Закрытое акционерное общество  
**ПАЛЛАДА ЭСSET  
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

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 BKT	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
Паллада - акции	открытый	акции	"голубые фишки"	13/06/1997	5923,03 руб.	31,80 млн. руб.
Паллада - облигации	открытый	облигации	перспективные облигации	17/12/2002	105,92 руб.	11,52 млн. руб.
Паллада - Индекс ММВБ	открытый	индексный	акции в соответствии с индексом ММВБ	14/06/2007	1173,92 руб.	19,85 млн. руб.
Паллада - акции второго эшелона	интервальный	акции	перспективные бумаги 2 эшелонов	17/12/2002	417,30 руб.	41,00 млн. руб.
Паллада - смешанные инвестиции	открытый	смешанные инвестиции	акценты меняются на акции или облигации	17/12/2002	2750,21 руб.	16,74 млн. руб.

**Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"**

ПИФ	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	с начала управления
Паллада - акции	-0,40%	-6,10%	-18,23%	-6,28%	-12,19%	492,30%
Паллада - облигации	0,51%	1,15%	3,20%	5,96%	26,31%	959,20%
Паллада - Индекс ММВБ	2,93%	-1,83%	-2,63%	19,87%	2,67%	17,39%
Паллада - акции второго эшелона	-1,36%	-4,10%	-20,96%	9,43%	26,07%	597,94%
Паллада - смешанные инвестиции	-0,40%	-2,03%	-9,27%	1,94%	10,89%	173,93%

**Годовая доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"**

ПИФ	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Паллада - акции	3,65%	78,31%	-54,77%	-0,18%	54,63%	43,34%
Паллада - облигации	10,56%	21,43%	-3,74%	10,20%	8,07%	16,53%
Паллада - Индекс ММВБ	15,15%	127,05%	-60,09%	5,13%	-	-
Паллада - акции второго эшелона	44,57%	132,85%	-68,35%	5,48%	58,00%	43,34%
Паллада - смешанные инвестиции	4,09%	73,58%	-42,76%	-3,04%	41,68%	14,15%

**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
Паллада - акции	-12,26%	-3,01%	9,28%	4,96%	-13,31%	4,24%
Паллада - облигации	1,17%	1,93%	1,49%	1,31%	1,68%	5,76%
Паллада - Индекс ММВБ	-8,88%	14,09%	9,00%	9,15%	-9,51%	6,96%
Паллада - акции второго эшелона	-8,07%	-4,58%	9,05%	17,97%	-13,00%	29,18%
Паллада - смешанные инвестиции	-6,23%	0,54%	8,08%	3,94%	-10,97%	4,08%

**Показатели риска и качества управления\***

ПИФ	Кoeff. Шарпа	Кoeff. Сортино	β	R2	VaR	Волатильность
Паллада - акции	-0,188	-0,286	0,676	86,88%	-13,07%	7,72%
Паллада - облигации	-0,0553	-0,071	0,131	29,78%	-3,53%	2,56%
Паллада - акции второго эшелона	-0,046	-0,071	0,75	58,24%	-16,31%	10,47%
Паллада - смешанные инвестиции	-0,186	-0,186	0,594	88,31%	-10,73%	6,73%

\* 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
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва		<b>29/07/2011</b>	<b>5923,03 руб.</b>	<b>31,80 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>-0,40%</b>	<b>-6,10%</b>	<b>-18,23%</b>	<b>-6,28%</b>	<b>-12,19%</b>	<b>-12,12%</b>	<b>492,30%</b>

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Акция
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.

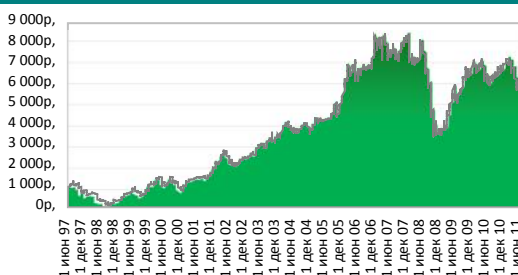
## Действия управляющих

По темпам роста в июле российский рынок акций показал лучший результат среди стран, входящих в BRIC. 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	Дмитрий Роенко
Главный аналитик	Евгения Канахина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

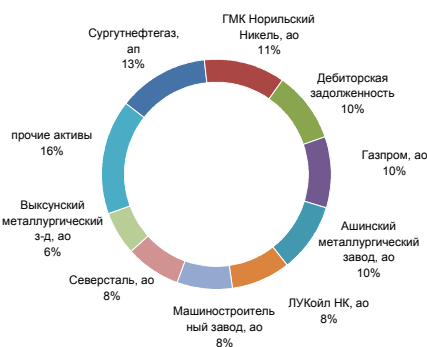
Коэффициент Шарпа	-0,188
Коэффициент Сортино	-0,286
β-коэффициент	0,69
R2	86,88%
VaR	-13,07%
Волатильность	7,72%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Сургутнефтегаз, ап	12,79%
ГМК Норильский Никель, ао	11,38%
Дебиторская задолженность	10,07%
Газпром, ао	10,06%
Ашинский металлургический завод, ао	9,65%
ЛУКОЙЛ НК, ао	8,18%
Машиностроительный завод, ао	7,93%
Северсталь, ао	7,82%
Выксунский металлургический з-д, ао	5,99%
прочие активы	16,13%

## 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
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва		<b>29/07/2011</b>	<b>105,92 руб.</b>	<b>11,52 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>0,51%</b>	<b>1,15%</b>	<b>3,20%</b>	<b>5,96%</b>	<b>26,31%</b>	<b>52,75%</b>	<b>959,20%</b>

## 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.

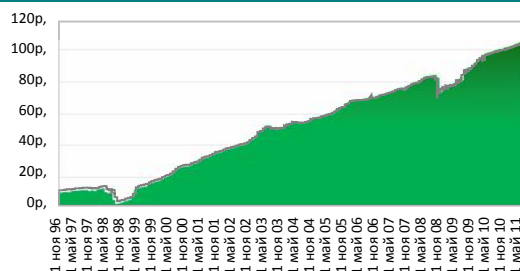
## Действия управляющих

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\*

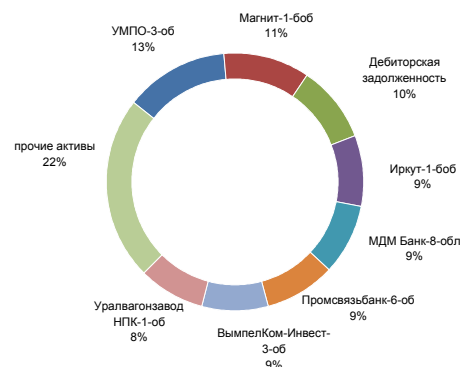
Коэффициент Шарпа	-0,0553
Коэффициент Сортино	-0,071
β-коэффициент	0,131
R2	29,78%
VaR	-3,53%
Волатильность	2,56%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

УМПО-3-об	12,99%
Магнит-1-об	10,95%
Дебиторская задолженность	9,57%
Иркут-1-об	8,93%
МДМ Банк-8-обл	8,92%
Промсвязьбанк-6-об	8,82%
ВымпелКом-Инвест-3-об	8,52%
Уралвагонзавод НПК-1-об	8,13%
прочие активы	23,17%

## 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
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		29/07/2011	1173,92 руб.	19,85 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
2,93%	-1,83%	-2,63%	19,87%	2,67%	-	17,39%

## 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.

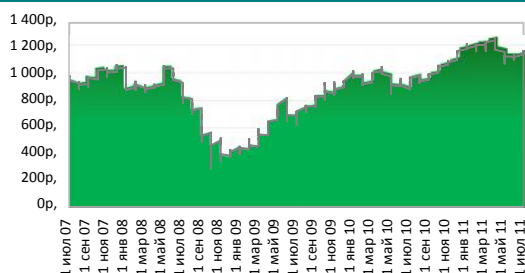
## Доходность / риск

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. ОПИФ «Паллада – индекс ММВБ» на конец июня занимает 1 место в рейтинге по доходности за 3 года среди всех открытых индексных ПИФов.

## Управление фондом

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

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

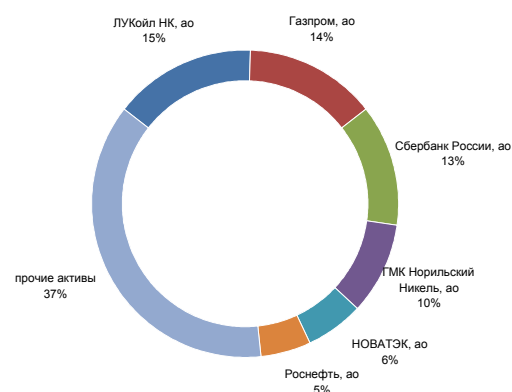
Коэффициент Шарпа	-0,036
Коэффициент Сортино	-0,058
β-коэффициент	0,858
R2	91,63%
VaR	-14,78%
Волатильность	9,55%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

ЛУКОЙЛ НК, ао	14,97%
Газпром, ао	14,05%
Сбербанк России, ао	12,60%
ГМК Норильский Никель, ао	9,69%
НОВАТЭК, ао	6,07%
Роснефть, ао	5,39%
прочие активы	37,23%

## 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
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		29/07/2011	2750,21 руб.	16,74 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
-0,40%	-2,03%	-9,27%	1,94%	10,89%	8,45%	173,93%

## 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.

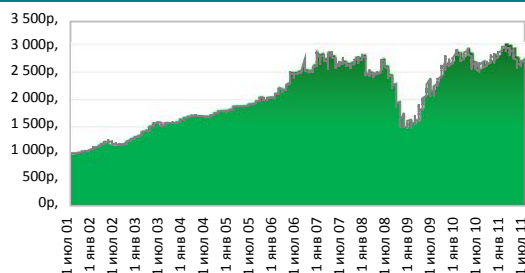
## Действия управляющих

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. 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	Дмитрий Роенко, Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

Коэффициент Шарпа	-0,109
Коэффициент Сортино	-0,186
β-коэффициент	0,594
R2	88,31%
VaR	-10,73%
Волатильность	6,73%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Газпром, ао	9,54%
ГМК Норильский Никель, ао	9,37%
Роснефть, ао	9,26%
Москва-31062-обл	9,04%
Промсвязьбанк-5-об	7,63%
УМПО-3-об	5,97%
Дебиторская задолженность	5,42%
прочие активы	34,32%

## 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 негосударственным 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
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва		<b>29/07/2011</b>	<b>417,30 руб.</b>	<b>41,00 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>-1,36%</b>	<b>-4,10%</b>	<b>-20,96%</b>	<b>9,43%</b>	<b>26,07%</b>	<b>19,82%</b>	<b>597,94%</b>

## 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.

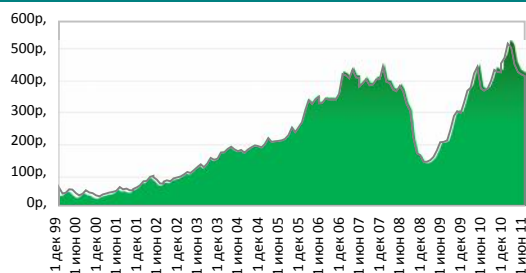
## Действия управляющих

В июле лучшие результаты показали акции сектора потребительских товаров, с начала года лидируют в росте бумаги нефтегазового сектора, самые слабые результаты – у акций электроэнергетики. 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 Каняхина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

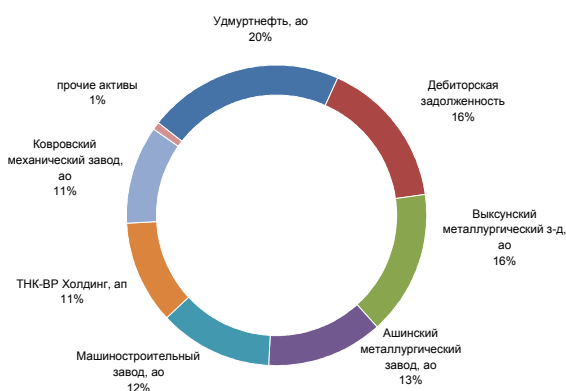
Коэффициент Шарпа	-0,046
Коэффициент Сортино	-0,071
β-коэффициент	0,75
R2	58,24%
VaR	-16,31%
Волатильность	10,47%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Удмуртнефть, ао	18,33%
Дебиторская задолженность	13,82%
Выксунский металлургический з-д, ао	13,40%
Ашинский металлургический завод, ао	10,92%
Машиностроительный завод, ао	10,54%
ТНК-ВР Холдинг, ап	9,45%
Ковровский механический завод, ао	9,17%
прочие активы	0,74%

## 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» - <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

Роенко Дмитрий  
управляющий активами

Мезенцев Олег  
директор департамента  
по работе с клиентами

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».