



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

31 мая 2012 года

**Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам**

Основные показатели рынка на 31 мая 2012 года

Показатель	индекс ММВБ	индекс РТС	индекс РТС-2	USDRUB	USDEUR BKT	Urals
Значение	1306,42	1242,43	1 402,99	32,45	37,05	\$100,3
Изменение за месяц	-11,34%	-22,05%	-24,05%	10,34%	9,47%	-14,93%

Основные показатели фондов

ПИФ	Категория	Тип	Стратегия	Дата регистрации	Стоимость пая	СЧА
Паллада - акции	открытый	акции	"голубые фишки"	13/06/1997	5068,8 руб.	21,42 млн. руб.
Паллада - облигации	открытый	облигации	перспективные облигации	17/12/2002	110,5 руб.	11,63 млн. руб.
Паллада - Индекс ММВБ	открытый	индексный	акции в соответствии с индексом ММВБ	14/06/2007	901,23 руб.	14,34 млн. руб.
Паллада - акции второго эшелона	интервальный	акции	перспективные бумаги 2 3 эшелонов	17/12/2002	319,41 руб.	22,48 млн. руб.
Паллада - смешанные инвестиции	открытый	смешанные инвестиции	акценты меняются на акции или облигации	17/12/2002	2590,39 руб.	15,07 млн. руб.

Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	с начала управления
Паллада - акции	-5,76%	-9,66%	-3,87%	-14,86%	-11,39%	406,88%
Паллада - облигации	0,32%	1,40%	3,67%	4,94%	33,25%	949,60%
Паллада - Индекс ММВБ	-10,74%	-17,82%	-12,07%	-21,21%	16,42%	-9,88%
Паллада - акции второго эшелона	-10,99%	-12,12%	-11,00%	-25,38%	54,87%	434,22%
Паллада - смешанные инвестиции	-2,46%	-7,74%	-1,35%	-3,86%	12,39%	159,04%

Годовая доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Паллада - акции	-27,44%	3,65%	78,31%	-54,77%	-0,18%	54,63%
Паллада - облигации	4,97%	10,56%	21,43%	-3,74%	10,20%	8,07%
Паллада - Индекс ММВБ	-11,69%	15,15%	127,05%	-60,09%	5,13%	-
Паллада - акции второго эшелона	-32,21%	44,57%	132,85%	-68,35%	5,48%	58,00%
Паллада - смешанные инвестиции	-11,53%	4,09%	73,58%	-42,76%	-3,04%	41,68%

Квартальная доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	I кв 2012	IV кв 2011	III кв 2011	II кв 2011	I кв 2011	IV кв 2010
Паллада - акции	9,22%	0,30%	-14,99%	-12,26%	-3,01%	9,28%
Паллада - облигации	2,23%	1,09%	0,69%	1,17%	1,93%	1,49%
Паллада - Индекс ММВБ	7,89%	1,39%	-16,22%	-8,88%	14,09%	9,00%
Паллада - акции второго эшелона	9,39%	-6,13%	-17,67%	-8,07%	-4,58%	9,05%
Паллада - смешанные инвестиции	5,34%	3,68%	-9,48%	-6,23%	0,54%	8,08%

Показатели риска и качества управления\*

ПИФ	Коэфф. Шарпа	Коэфф. Сортино	$\beta$	R2	VaR	Волатильность
Паллада - акции	-0,194	-0,212	0,625	71,00%	-8,08%	4,78%
Паллада - облигации	0,199	0,359	0,073	14,05%	-1,21%	1,25%
Паллада - акции второго эшелона	0,082	0,083	0,762	40,04%	-11,24%	7,75%
Паллада - смешанные инвестиции	-0,075	-0,075	0,551	75,08%	-6,33%	4,09%

\* по данным investfunds.ru

ОПИФ акций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва		<b>31/05/2012</b>	<b>5068,8 руб.</b>	<b>21,42 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>-5,76%</b>	<b>-9,66%</b>	<b>-3,87%</b>	<b>-14,86%</b>	<b>-11,39%</b>	<b>-30,77%</b>	<b>406,88%</b>

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Акции
Дата регистрации	13/06/1997
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва)

## Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	5 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая без учета НДС)	1,00%
Скидки при погашении паев (от стоимости пая без учета НДС)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без НДС)	3,00%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, % среднегодовой СЧА (без НДС)	1,00%
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС)	1,00%
* подробная информация на стр. 7	

## Инвестиционная политика

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

## Доходность / риск

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

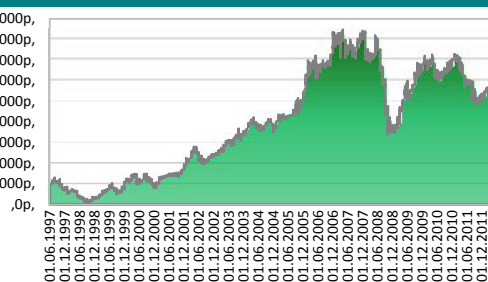
## Действия управляющих

Российский рынок в мае продолжил снижаться третий месяц подряд: обострение финансовых и политических проблем в Европе вызвали бегство от рисков. Нефтяные цены потеряли за прошлый месяц около 15%, доллар к российскому рублю поднялся на 14%, индекс РТС по итогам мая снизился на 22% - до 1242,43 пункта, индекс ММВБ продемонстрировал в мае снижение на 11,3%, опустившись до 1306,42 пункта. По итогам первых пяти месяцев 2012 года снижение индекса РТС составило 10,1%, индекса ММВБ - 6,8%. Доля в «фишках» была сокращена.

## Управление фондом

Генеральный директор	Иван Руденко
Управляющий активами	Дмитрий Роенко
Главный аналитик	Евгения Канахича

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

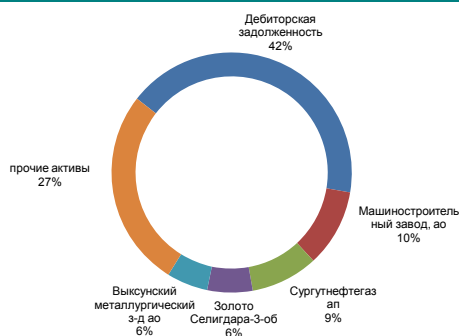
Коэффициент Шарпа	-0,194
Коэффициент Сортино	-0,212
β-коэффициент	0,625
R2	71,00%
VaR	-8,08%
Волатильность	4,78%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	42,09%
Машиностроительный завод, оо	10,47%
Сургутнефтегаз ап	9,05%
Золото Селигдара-3-об	6,11%
Выксунский металлургический з-д оо	5,54%
прочие активы	26,74%

## 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) 789-4-689. 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>31/05/2012</b>	<b>110,5 руб.</b>	<b>11,63 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>0,32%</b>	<b>1,40%</b>	<b>3,67%</b>	<b>4,94%</b>	<b>33,25%</b>	<b>42,92%</b>	<b>949,60%</b>

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Облигации
Дата регистрации	17/12/2002
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва)

## Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	5 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая без учета НДС)	1,00%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая без учета НДС)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без НДС)	1,28%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, % среднегодовой СЧА (без НДС)	1,00%
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС)	1,00%

\* 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.

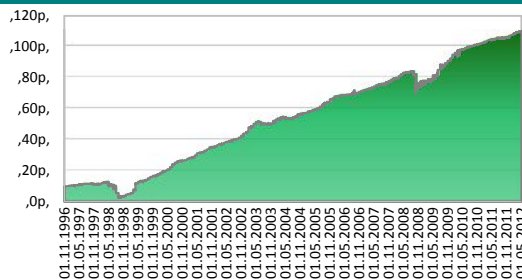
## Действия управляющих

Цены рублевых корпоративных облигаций, медленно снижавшиеся в первой декаде мая, затем ускорили падение на фоне негативной внешней конъюнктуры, а также в условиях дефицита рублевой ликвидности, показав по итогам месяца существенный «минус». Сильное давление на рынок в конце месяца оказала напряженная ситуация с рублевой ликвидностью в банковском секторе, а ставки на рынке межбанковских кредитов сильно росли.

## Управление фондом

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

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

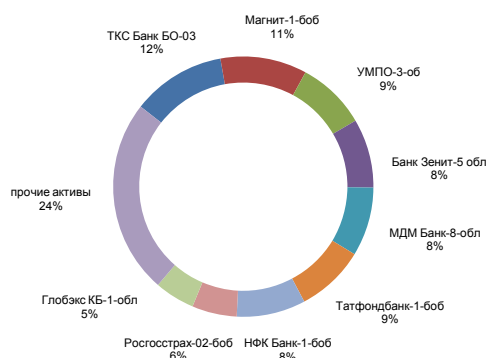
Коэффициент Шарпа	0,199
Коэффициент Сортино	0,359
β-коэффициент	0,073
R2	14,05%
VaR	-1,21%
Волатильность	1,25%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

ТКС Банк БО-03	11,63%
Магнит-1-6об	10,75%
УМПО-3-об	8,59%
Банк Зенит-5 обл	8,58%
МДМ Банк-8-обл	8,58%
Татфондбанк-1-6об	8,58%
НФК Банк-1-6об	8,55%
Росгосстрах-02-6об	5,58%
Глобэкс КБ-1-обл	5,00%
прочие активы	24,16%

## 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) 789-4-689. 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		<b>31/05/2012</b>	<b>901,23 руб.</b>	<b>14,34 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>-10,74%</b>	<b>-17,82%</b>	<b>-12,07%</b>	<b>-21,21%</b>	<b>16,42%</b>	-	<b>-9,88%</b>

## Информация о фонде

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

## Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	5 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая без учета НДС)	1,00%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая без учета НДС)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без НДС)	1,28%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, % среднегодовой СЧА (без НДС)	1,00%
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС)	1,00%

\* 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.

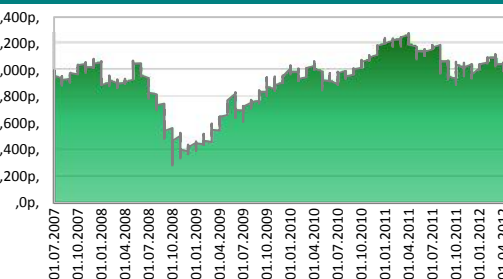
## Доходность / риск

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\*

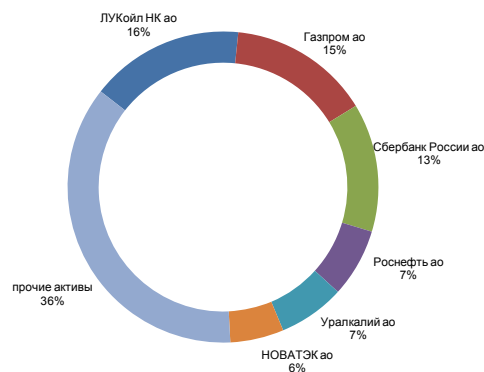
Коэффициент Шарпа	-0,028
Коэффициент Сортино	-0,025
β-коэффициент	0,923
R2	95,96%
VaR	-9,37%
Волатильность	6,07%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

ЛУКОЙЛ НК ао	16,00%
Газпром ао	14,72%
Сбербанк России ао	13,37%
Роснефть ао	7,12%
Уралкалий ао	6,90%
НОВАТЭК ао	5,59%
прочие активы	36,30%

## 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) 789-4-689. 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 паевый 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		<b>31/05/2012</b>	<b>2590,39 руб.</b>	<b>15,07 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>-2,46%</b>	<b>-7,74%</b>	<b>-1,35%</b>	<b>-3,86%</b>	<b>12,39%</b>	<b>-2,01%</b>	<b>159,04%</b>

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Смешанных инвестиций
Дата регистрации	17/12/2002
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва)

## Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	5 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая без учета НДС)	1,00%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая без учета НДС)	0,25-1,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без НДС)	3,00%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, % среднегодовой СЧА (без НДС)	1,00%
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.

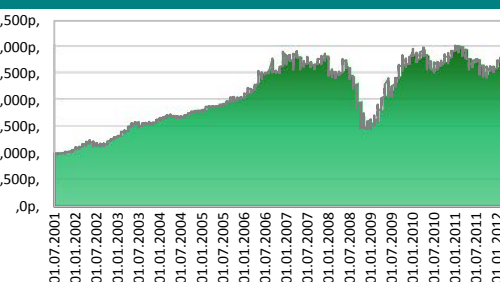
## Действия управляющих

Российский рынок в мае продолжил снижаться третий месяц подряд: обострение финансовых и политических проблем в Европе вызвали бегство от рисков. Нефтяные цены потеряли за прошлый месяц около 15%, доллар к российскому рублю поднялся на 14%, индекс РТС по итогам мая снизился на 22% - до 1242,43 пункта, индекс ММВБ продемонстрировал в мае снижение на 11,3%, опустившись до 1306,42 пункта. По итогам первых пяти месяцев 2012 года снижение индекса РТС составило 10,1%, индекса ММВБ - 6,8%. Доля в «фишках» была сокращена, в «коротких» облигациях - увеличена.

## Управление фондом

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

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

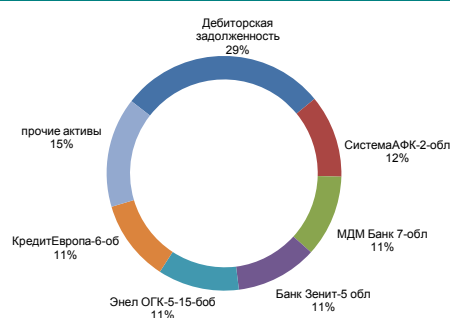
Коэффициент Шарпа	-0,065
Коэффициент Сортино	-0,075
β-коэффициент	0,551
R2	75,08%
VaR	-6,33%
Волатильность	4,09%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	25,17%
СистемаАФК-2-обл	10,06%
МДМ Банк 7-обл	9,98%
Банк Зенит-5 обл	9,92%
Энел ОГК-5-15-6об	9,92%
КредитЕвропа-6-об	9,91%
прочие активы	13,39%

## 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) 789-4-689. 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>31/05/2012</b>	<b>319,41 руб.</b>	<b>22,48 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>-10,99%</b>	<b>-12,12%</b>	<b>-11,00%</b>	<b>-25,38%</b>	<b>54,87%</b>	<b>-17,72%</b>	<b>434,22%</b>

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Интервальный
Категория	Акции
Дата регистрации	17/12/2002
Специализированный депозитарий	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Регистратор	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Банк	ОАО АКБ "РОСБАНК"
Агенты	ООО "Универсальный брокер" (г. Москва)

## Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	5 тыс. руб.
Минимальная сумма дополнительного взноса	1 тыс. руб.
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая без учета НДС)	1,00%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая без учета НДС)	0,5-2,00%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без НДС)	3,50%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, Оценщика	1,00%
% среднегодовой СЧА (без НДС)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС)	1,00%

\* подробная информация на стр. 7

## Инвестиционная политика

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

## Доходность / риск

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

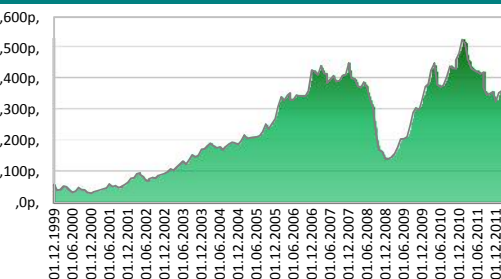
## Действия управляющих

Индекс РТС-2 потерял в мае 24,05%. Как традиционно бывает в моменты обвала на рынке, по большинству низколиквидных бумаг расширился спред между ценами «покупки» и «продажи», и без того невысокая активность торгов еще более сократилась. Стоит отметить, что в портфель выбраны бумаги, показывающие стабильные показатели выручки и прибыли, ясные экономические перспективы и хорошую дивидендную доходность.

## Управление фондом

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

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

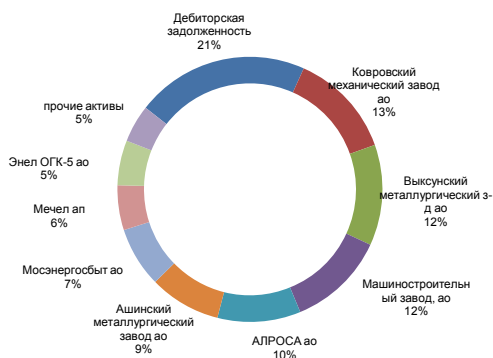
Коэффициент Шарпа	0,082
Коэффициент Сортино	0,083
β-коэффициент	0,762
R2	40,04%
VaR	-11,24%
Волатильность	7,75%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	21,10%
Ковровский механический завод ао	12,91%
Выксунский металлургический з-д ао	12,30%
Машиностроительный завод, ао	11,96%
АЛРОСА ао	10,12%
Ашинский металлургический завод ао	8,73%
Мосэнергообьт ао	7,34%
Мечел ап	5,49%
Энел ОГК-5 ао	5,47%
прочие активы	4,58%

## 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) 789-4-689. 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 «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 и агенты фонда</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>1,00 %</b>, без учета НДС от расчетной стоимости инвестиционного пая</li> </ul>	<p>1. УК и агенты фонда</p> <p><b>ОПИФ акций "Паллада - акции", ОПИФ облигаций "Паллада - облигации", ОПИФ индексный "Паллада - Индекс ММВБ", ОПИФ смешанных инвестиций "Паллада - смешанные инвестиции"</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>1,5 %</b>, без учета НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в течение первых <b>185 дней</b> со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении;</li> <li>• <b>1,00 %</b>, без учета НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в срок от <b>186 дней до 370 дней</b> со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении;</li> <li>• <b>0,25 %</b>, без учета НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в срок более <b>370 дней</b> со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении.</li> </ul> <p><b>ИПИФ акций "Паллада - акции второго эшелона"</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>2,00 %</b>, без учета НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в течение первых <b>185 дней</b> со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении;</li> <li>• <b>1,00 %</b>, без учета НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в срок от <b>186 дней до 370 дней</b> со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении;</li> <li>• <b>0,5 %</b>, без учета НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в срок более <b>370 дней</b> со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении.</li> </ul> <p>2. Номинальный держатель – <b>не взимается.</b></p>

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

Канахина Евгения  
главный аналитик

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

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) 789-46-89

### Общие вопросы:

тел.: (495) 789-46-89

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

факс: (495) 721-13-58

### Информация по приобретению, погашению и обмену паев ПИФов:

тел. (495) 789-46-94, 789-46-89

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

факс (495) 721-13-58

Содержание данного информационного бюллетеня может использоваться только в информационных целях. Данный документ не является предложением на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг. Он также не является рекомендацией на покупку или продажу ценных бумаг, упомянутых в отчете. Источники информации - Reuters, Bloomberg, IFX, Investfunds.ru и др., которые ЗАО «Паллада» рассматривает в качестве достоверных. Однако, не существует никаких гарантий и не предоставляется никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная.

ЗАО «Паллада», его руководство и сотрудники также не несут ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. ЗАО «Паллада» не берет на себя обязательств регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе, или исправлять возможные неточности.

Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности российских эмитентов до совершения сделок. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от таких ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость таких ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать. Соответственно, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Все права на данный бюллетень принадлежат закрытому акционерному обществу «Паллада Эссет Менеджмент». Перепечатка целиком или отдельными частями без ссылки на компанию не допускается. В настоящем бюллетене представлена информация не по всем паевым инвестиционным фондам, имуществом которых управляет ЗАО «Паллада».