



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

29 июня 2012 года

Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам

Основные показатели рынка на 29 июня 2012 года

| Показатель | индекс ММВБ | индекс РТС | индекс РТС-2 | USDRUB | USDEUR BKT | Urals |
|--------------------|-------------|------------|--------------|--------|------------|--------|
| Значение | 1387,52 | 1350,51 | 1 389,57 | 32,82 | 36,34 | \$96,2 |
| Изменение за месяц | 6,21% | 8,70% | -0,96% | 1,14% | -1,92% | -4,09% |

Основные показатели фондов

| ПИФ | Категория | Тип | Стратегия | Дата регистрации | Стоимость пая | СЧА |
|---------------------------------|--------------|----------------------|---|------------------|---------------|-----------------|
| Паллада - акции | открытый | акции | "голубые фишки" | 13/06/1997 | 5114,23 руб. | 20,92 млн. руб. |
| Паллада - облигации | открытый | облигации | перспективные облигации | 17/12/2002 | 111,06 руб. | 11,67 млн. руб. |
| Паллада - Индекс ММВБ | открытый | индексный | акции в соответствии с индексом ММВБ | 14/06/2007 | 941,72 руб. | 14,97 млн. руб. |
| Паллада - акции второго эшелона | интервальный | акции | перспективные бумаги 2-3 эшелонов | 17/12/2002 | 310,25 руб. | 21,69 млн. руб. |
| Паллада - смешанные инвестиции | открытый | смешанные инвестиции | акценты меняются на акции или облигации | 17/12/2002 | 2621,44 руб. | 15,18 млн. руб. |

Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

| ПИФ | 1 мес | 3 мес | 6 мес | 1 год | 3 года | с начала управления |
|---------------------------------|--------|---------|--------|---------|--------|---------------------|
| Паллада - акции | 0,90% | -7,65% | 0,87% | -14,00% | -5,18% | 411,42% |
| Паллада - облигации | 0,51% | 1,28% | 3,53% | 4,86% | 36,04% | 953,80% |
| Паллада - Индекс ММВБ | 4,49% | -9,90% | -2,79% | -17,43% | 34,66% | -5,83% |
| Паллада - акции второго эшелона | -2,87% | -13,26% | -5,11% | -26,67% | 49,55% | 418,90% |
| Паллада - смешанные инвестиции | 1,20% | -3,58% | 1,57% | -4,68% | 20,36% | 162,14% |

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 | II кв 2012 | I кв 2012 | IV кв 2011 | III кв 2011 | II кв 2011 | I кв 2011 |
|---------------------------------|------------|-----------|------------|-------------|------------|-----------|
| Паллада - акции | -7,65% | 9,22% | 0,30% | -14,99% | -12,26% | -3,01% |
| Паллада - облигации | 1,28% | 2,23% | 1,09% | 0,69% | 1,17% | 1,93% |
| Паллада - Индекс ММВБ | -9,90% | 7,89% | 1,39% | -16,22% | -8,88% | 14,09% |
| Паллада - акции второго эшелона | -13,26% | 9,39% | -6,13% | -17,67% | -8,07% | -4,58% |
| Паллада - смешанные инвестиции | -3,58% | 5,34% | 3,68% | -9,48% | -6,23% | 0,54% |

Показатели риска и качества управления*

| ПИФ | Коэфф. Шарпа | Коэфф. Сортино | β | R2 | VaR | Волатильность |
|---------------------------------|--------------|----------------|-------|--------|---------|---------------|
| Паллада - акции | -0,155 | -0,163 | 0,655 | 70,85% | -7,75% | 4,69% |
| Паллада - облигации | 0,263 | 0,548 | 0,055 | 7,88% | -1,06% | 1,19% |
| Паллада - акции второго эшелона | 0,07 | 0,071 | 0,842 | 42,44% | -11,39% | 7,78% |
| Паллада - смешанные инвестиции | -0,018 | -0,018 | 0,564 | 73,30% | -5,93% | 3,97% |

* по данным investfunds.ru

Паллада - акции

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

ПАЛЛАДА | управление
активами

| ОПИФ акций | | Где купить | | Дата | Стоимость пая | Стоимость чистых активов |
|-------------------------|---------------|--------------------------------------|----------------|-------------------|---------------------|--------------------------|
| Доходность фонда | | г. Москва | | 29/06/2012 | 5114,23 руб. | 20,92 млн. руб. |
| | | 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8. | | | | |
| 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет | с начала управления |
| 0,90% | -7,65% | 0,87% | -14,00% | -5,18% | -31,73% | 411,42% |

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

| | |
|---|------------|
| Основные показатели рынка на 29 июня 2012 года | 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.

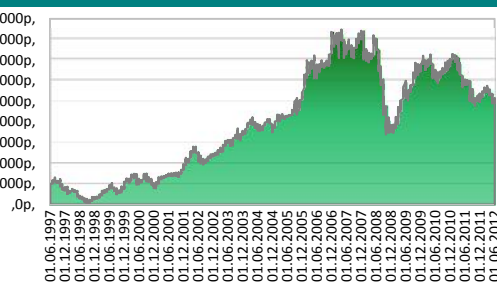
Действия управляющих

Российский рынок акций после трех месяцев активного снижения в июне скорректировался вверх в ожидании принятия решений по европейским долговым проблемам. В результате индекс РТС по итогам месяца вырос на 8,7% - до 1350,51 пункта, а индекс ММВБ прибавил в июне 6,2%, поднявшись до 1387,52 пункта. По итогам первого полугодия 2012 года снижение индекса РТС составило 2,27%, индекса ММВБ - 1,05%.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

| | |
|---------------------|--------|
| Коэффициент Шарпа | -0,155 |
| Коэффициент Сортино | -0,163 |
| β-коэффициент | 0,655 |
| R2 | 70,85% |
| VaR | -7,75% |
| Волатильность | 4,69% |

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

| | |
|------------------------------------|--------|
| Дебиторская задолженность | 23,38% |
| Выксунский металлургический з-д ао | 10,83% |
| Сургутнефтегаз ап | 10,45% |
| Машиностроительный завод, ао | 10,16% |
| Мосэнерго ао | 6,63% |
| Золото Селигдара-3-об | 6,26% |
| Роснефть ао | 6,22% |
| прочие активы | 26,07% |

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 |
|-------------------------|--------------|--------------------------------------|--------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| Доходность фонда | | г. Москва | | 29/06/2012 | 111,06 руб. | 11,67 млн. руб. |
| | | 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8. | | | | |
| 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет | с начала управления |
| 0,51% | 1,28% | 3,53% | 4,86% | 36,04% | 42,38% | 953,80% |

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

| | |
|---|------------|
| Основные показатели рынка на 29 июня 2012 года | 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.

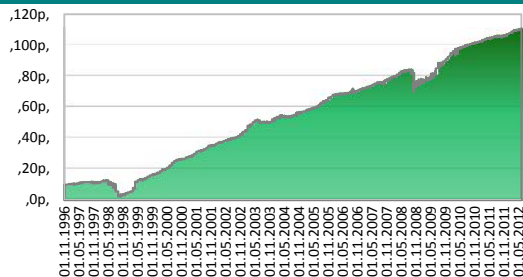
Действия управляющих

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*

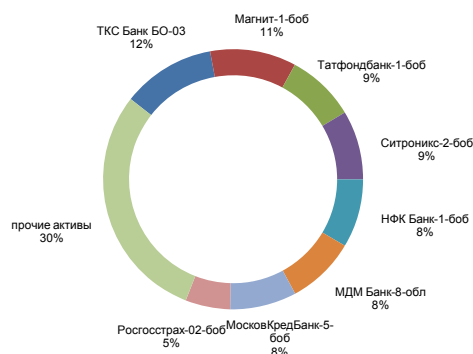
| | |
|---------------------|--------|
| Коэффициент Шарпа | 0,263 |
| Коэффициент Сортино | 0,548 |
| β-коэффициент | 0,055 |
| R2 | 7,88% |
| VaR | -1,06% |
| Волатильность | 1,19% |

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

| | |
|----------------------|--------|
| ТКС Банк БО-03 | 11,61% |
| Магнит-1-боб | 10,71% |
| Татфондбанк-1-боб | 8,57% |
| Ситроникс-2-боб | 8,56% |
| НФК Банк-1-боб | 8,55% |
| МДМ Банк-8-обл | 8,54% |
| МосковКредБанк-5-боб | 8,28% |
| Росгосстрах-02-боб | 5,55% |
| прочие активы | 29,63% |

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 |
|-------------------------|---------------|--------------------------------------|----------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| Доходность фонда | | г. Москва | | 29/06/2012 | 941,72 руб. | 14,97 млн. руб. |
| | | 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8. | | | | |
| 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет | с начала управления |
| 4,49% | -9,90% | -2,79% | -17,43% | 34,66% | - | -5,83% |

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

| | |
|---|------------|
| Основные показатели рынка на 29 июня 2012 года | 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.

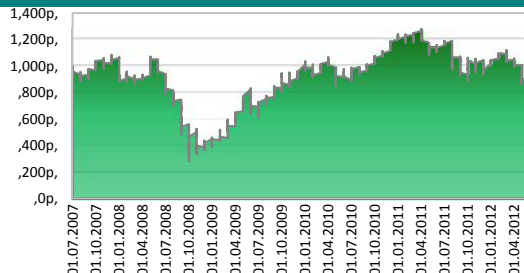
Доходность / риск

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*

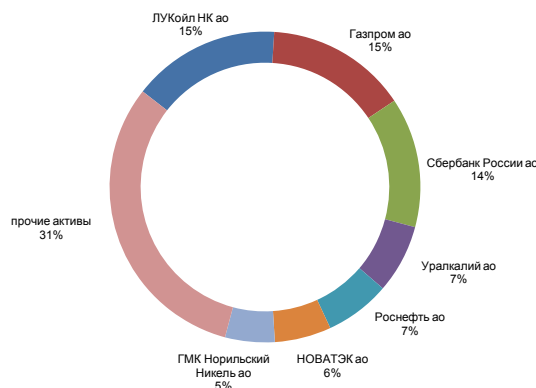
| | |
|---------------------|--------|
| Коэффициент Шарпа | 0,043 |
| Коэффициент Сортино | 0,038 |
| β-коэффициент | 0,95 |
| R2 | 96,27% |
| VaR | -8,60% |
| Волатильность | 5,84% |

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

| | |
|--------------------------|--------|
| ЛУКойл НК ао | 15,39% |
| Газпром ао | 14,67% |
| Сбербанк России ао | 13,55% |
| Уралкалий ао | 7,14% |
| Роснефть ао | 6,80% |
| НОВАТЭК ао | 5,88% |
| ГМК Норильский Никель ао | 5,17% |
| прочие активы | 31,40% |

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 |
|---------------------------|----------|-----------|--------|--------------------------------------|------------|---------------------|--------------------------|
| Доходность фонда | | | | г. Москва | 29/06/2012 | 2621,44 руб. | 15,18 млн. руб. |
| | | | | 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8. | | | |
| 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет | с начала управления | |
| 1,20% | -3,58% | 1,57% | -4,68% | 20,36% | -2,39% | 162,14% | |

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

| | |
|---|------------|
| Основные показатели рынка на 29 июня 2012 года | 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.

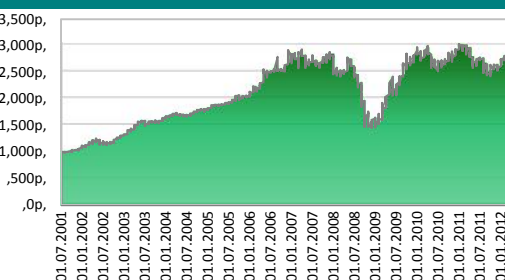
Действия управляющих

Российский рынок акций после трех месяцев активного снижения в июне скорректировался вверх в ожидании принятия решений по европейским долговым проблемам. Июньское снижение цен рублевых корпоративных облигаций из-за напряженной ситуации с рублевой ликвидностью в банковском секторе, а также на фоне напряженной ситуации на глобальных площадках, углубило падение рынка по итогам второго квартала 2012 года. Однако в последний день месяца котировки бумаг резко подскочили на результатах саммита ЕС, частично компенсировав предыдущее падение.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

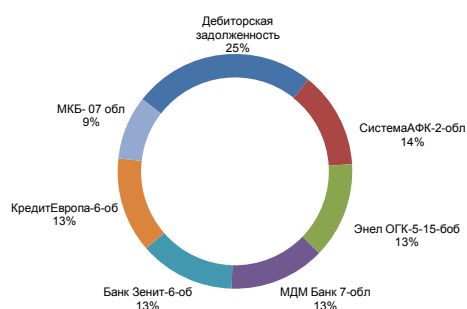
| | |
|---------------------|--------|
| Коэффициент Шарпа | -0,016 |
| Коэффициент Сортино | -0,018 |
| β-коэффициент | 0,564 |
| R2 | 73,30% |
| VaR | -5,93% |
| Волатильность | 3,97% |

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

| | |
|---------------------------|--------|
| Дебиторская задолженность | 18,84% |
| СистемаАФК-2-обл | 9,94% |
| Энел ОГК-5-15-6об | 9,89% |
| МДМ Банк 7-обл | 9,88% |
| Банк Зенит-6-об | 9,85% |
| КредитЕвропа-6-об | 9,84% |
| МКБ- 07 обл | 6,57% |
| Сургутнефтегаз ап | 5,64% |
| Роснефть ао | 5,05% |
| прочие активы | 14,50% |

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 | |
|-------------------------|----------|--------------------------------------|---------|------------|---------|---------------------|--|--------------------------|--|
| Доходность фонда | | г. Москва | | 29/06/2012 | | 310,25 руб. | | 21,69 млн. руб. | |
| | | 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8. | | | | | | | |
| 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет | с начала управления | | | |
| -2,87% | -13,26% | -5,11% | -26,67% | 49,55% | -22,15% | 418,90% | | | |

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

| | |
|--|------------|
| Основные показатели рынка на 29 июня 2012 года | 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.

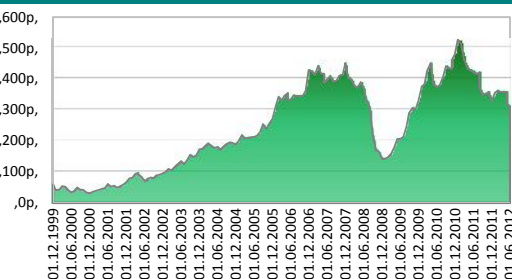
Действия управляющих

Индекс РТС-2 по итогам месяца снизился на 0,96%, с начала года – на 9%. В отраслевом разрезе в июне лучше всех выглядели банковские и нефтяные бумаги, на третьем месте – энергетика. С начала года лучшие результаты у акций компаний, ориентированных на внутреннее потребление.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

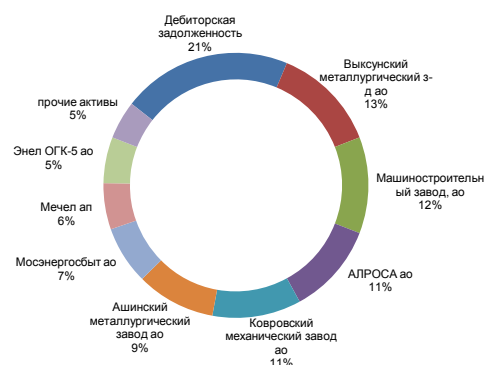
| | |
|---------------------|---------|
| Коэффициент Шарпа | 0,07 |
| Коэффициент Сортино | 0,071 |
| β-коэффициент | 0,842 |
| R2 | 42,44% |
| VaR | -11,39% |
| Волатильность | 7,78% |

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

| | |
|------------------------------------|--------|
| Дебиторская задолженность | 20,72% |
| Выксунский металлургический з-д ао | 12,82% |
| Машиностроительный завод, ао | 11,75% |
| АЛПРОСА ао | 11,19% |
| Ковровский механический завод ао | 10,83% |
| Ашинский металлургический завод ао | 9,65% |
| Мосэнергообьт ао | 7,10% |
| Мечел ап | 5,65% |
| Энел ОГК-5 ао | 5,63% |
| прочие активы | 4,66% |

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