



Закрывое 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 октября 2012 года

**Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам**

Основные показатели рынка на 31 октября 2012 года

Показатель	индекс ММВБ	индекс РТС	индекс РТС-2	USDRUB	USDEUR BKT	Urals
Значение	1 425,70	1 433,96	1 460,79	31,53	35,58	\$109,45
Изменение за месяц	-2,23%	-2,82%	-5,92%	1,97%	0,82%	-0,37%

Основные показатели фондов

ПИФ	Категория	Тип	Стратегия	Дата регистрации	Стоимость пая	СЧА
Паллада - акции	открытый	акции	"голубые фишки"	13.06.1997	5183,73 руб.	19,97 млн. руб.
Паллада - облигации	открытый	облигации	перспективные облигации	17.12.2002	114,62 руб.	11,63 млн. руб.
Паллада - Индекс ММВБ	открытый	индексный	акции в соответствии с индексом ММВБ	14.06.2007	996,00 руб.	15,84 млн. руб.
Паллада - акции второго эшелона	интервальный	акции	перспективные бумаги 2-3 эшелонов	17.12.2002	290,56 руб.	19,43 млн. руб.
Паллада - смешанные инвестиции	открытый	смешанные инвестиции	акценту меняются на акции или облигации	17.12.2002	2638,31 руб.	15,30 млн. руб.

Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	с начала управления
Паллада - акции	-1,44%	3,73%	-3,63%	1,22%	-19,69%	418,37%
Паллада - облигации	0,65%	1,79%	4,06%	7,93%	27,91%	962,00%
Паллада - Индекс ММВБ	-2,25%	2,63%	-1,35%	-4,72%	13,68%	-0,40%
Паллада - акции второго эшелона	-4,87%	-4,96%	-19,03%	-17,72%	-5,54%	385,97%
Паллада - смешанные инвестиции	-0,56%	-0,35%	-0,66%	0,70%	-1,53%	163,83%

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	III кв 2012	II кв 2012	I кв 2012	IV кв 2011	III кв 2011	II кв 2011
Паллада - акции	2,84%	-7,65%	9,22%	0,30%	-14,99%	-12,26%
Паллада - облигации	2,54%	1,28%	2,23%	1,09%	0,69%	1,17%
Паллада - Индекс ММВБ	8,20%	-9,90%	7,89%	1,39%	-16,22%	-8,88%
Паллада - акции второго эшелона	-1,55%	-13,26%	9,39%	-6,13%	-17,67%	-8,07%
Паллада - смешанные инвестиции	1,21%	-3,58%	5,34%	3,68%	-9,48%	-6,23%

Показатели риска и качества управления\*

ПИФ	Кэфф. Шарпа	Кэфф. Сортино	$\beta$	R2	VaR	Волатильность
Паллада - акции	-0,269	-0,288	0,623	69,11%	-7,54%	4,27%
Паллада - облигации	0,264	0,47	0,029	9,29%	-0,21%	0,54%
Паллада - акции второго эшелона	-0,104	-0,107	0,759	40,87%	-11,06%	6,76%
Паллада - смешанные инвестиции	-0,195	-0,195	0,516	74,88%	-5,57%	3,39%

\* по данным investfunds.ru

ОПИФ акций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва		<b>31.10.2012</b>	<b>5183,73 руб.</b>	<b>19,97 млн. руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>-1,44%</b>	<b>3,73%</b>	<b>-3,63%</b>	<b>1,22%</b>	<b>-19,69%</b>	<b>-35,18%</b>	<b>418,37%</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

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,	1,00%
% среднегодовой СЧА (без НДС)	
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.

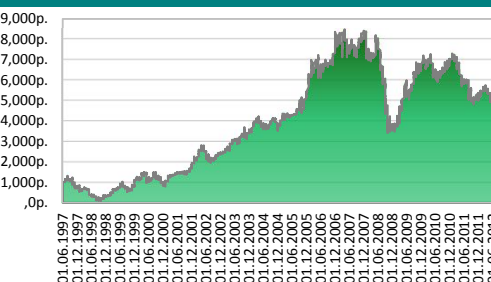
## Действия управляющих

Сентябрьский рост сменился для российского рынка акций умеренным снижением под давлением неблагоприятной внешней конъюнктуры в октябре. По итогам месяца индекс РТС достиг 1433,96 пункта, отойдя вниз на 2,83%, а потери индекса ММВБ составили 2,23% с итогом в 1425,70 пункта.

## Управление фондом

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

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

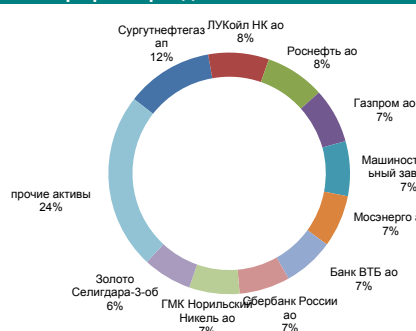
Коэффициент Шарпа	-0,269
Коэффициент Сортино	-0,288
β-коэффициент	0,623
R2	69,11%
VaR	-7,54%
Волатильность	4,27%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Сургутнефтегаз ап	11,65%
ЛУКОЙЛ НК ао	8,12%
Роснефть ао	8,00%
Газпром ао	7,37%
Машиностроительный завод, ао	7,35%
Мосэнерго ао	6,95%
Банк ВТБ ао	6,83%
Сбербанк России ао	6,80%
ГМК Норильский Никель ао	6,73%
Золото Селигдара-3-об	6,55%
прочие активы	23,65%

## 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>31.10.2012</b>	<b>114,62 руб.</b>	<b>11,63 млн. руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>0,65%</b>	<b>1,79%</b>	<b>4,06%</b>	<b>7,93%</b>	<b>27,91%</b>	<b>48,38%</b>	<b>962,00%</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

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,	1,00%
% среднегодовой СЧА (без НДС)	
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.

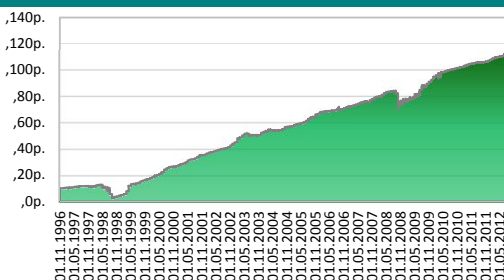
## Действия управляющих

Цены российских корпоративных облигаций, провалившись в первые дни месяца, затем полностью восстановились. Однако в последнюю неделю месяца цены вновь начали снижаться, и октябрь завершился для долгового рынка небольшим снижением. В ноябре участники рынка будут следить за новостями проблемных стран зоны евро и выборами в США. Победа демократов традиционно считается благоприятной для рынков долга.

## Управление фондом

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

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

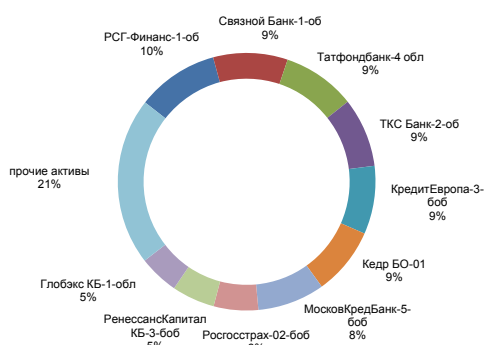
Коэффициент Шарпа	0,264
Коэффициент Сортино	0,47
β-коэффициент	0,029
R2	9,29%
VaR	-0,21%
Волатильность	0,54%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

РСГ-Финанс-1-об	10,26%
Связной Банк-1-об	9,34%
Татфондбанк-4 обл	9,19%
ТКС Банк-2-об	8,68%
КредитЕвропа-3-боб	8,57%
Кедр БО-01	8,51%
МосковКредБанк-5-боб	8,44%
Росгосстрах-02-боб	5,59%
РенессансКапитал КБ-3-боб	5,38%
Глобэкс КБ-1-обл	5,01%
прочие активы	21,03%

## 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 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		<b>31.10.2012</b>	<b>996,00 руб.</b>	<b>15,84 млн. руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>-2,25%</b>	<b>2,63%</b>	<b>-1,35%</b>	<b>-4,72%</b>	<b>13,68%</b>	<b>-4,06%</b>	<b>-0,40%</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

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,	1,00%
% среднегодовой СЧА (без НДС)	
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.

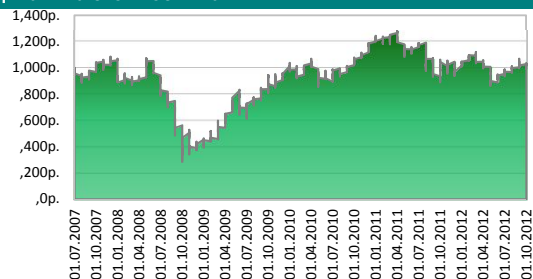
## Доходность / риск

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\*

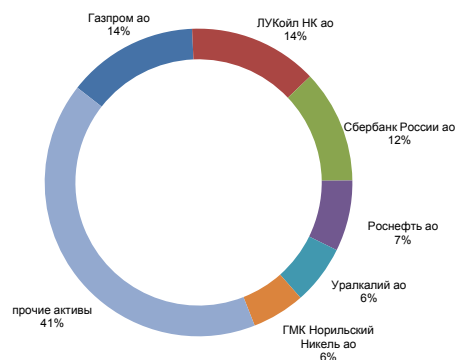
Коэффициент Шарпа	-0,033
Коэффициент Сортино	-0,031
β-коэффициент	0,965
R2	97,24%
VaR	-8,65%
Волатильность	5,57%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Газпром ао	13,77%
ЛУКОЙЛ НК ао	13,59%
Сбербанк России ао	11,87%
Роснефть ао	7,46%
Уралкалий ао	6,23%
ГМК Норильский Никель ао	5,57%
прочие активы	41,51%

## 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 доходности 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 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		<b>31.10.2012</b>	<b>2638,31 руб.</b>	<b>15,30 млн. руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>-0,56%</b>	<b>-0,35%</b>	<b>-0,66%</b>	<b>0,70%</b>	<b>-1,53%</b>	<b>-4,95%</b>	<b>163,83%</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

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,	1,00%
% 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.

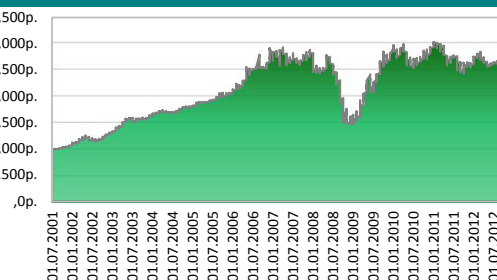
## Действия управляющих

Первые две декады октября российский рынок провел в рамках бокового тренда, отступив в конце месяца под натиском игроков на понижение. По итогам месяца индекс РТС достиг 1433,96 пункта, отойдя вниз на 2,83%, а потери индекса ММВБ составили 2,23% с итогом в 1425,70 пункта. Цены российских корпоративных облигаций, провалившись в первые дни месяца, затем полностью восстановились. Однако в последнюю неделю месяца цены вновь начали снижаться, и октябрь завершился для долгового рынка небольшим снижением.

## Управление фондом

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

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

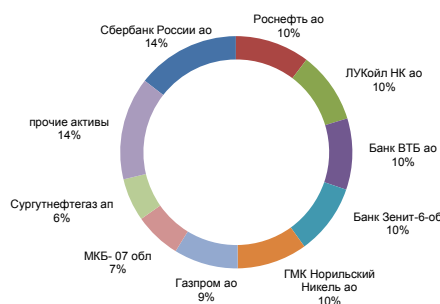
Коэффициент Шарпа	-0,172
Коэффициент Сортино	-0,195
β-коэффициент	0,516
R2	74,88%
VaR	-5,57%
Волатильность	3,39%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Сбербанк России ао	14,39%
Роснефть ао	10,38%
ЛУКОЙЛ НК ао	9,97%
Банк ВТБ ао	9,93%
Банк Зенит-6-об	9,81%
ГМК Норильский Никель ао	9,77%
Газпром ао	8,96%
МКБ-07 обл	6,53%
Сургутнефтегаз ап	5,95%
прочие активы	14,31%

## 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>31.10.2012</b>	<b>290,56 руб.</b>	<b>19,43 млн. руб.</b>
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>-4,87%</b>	<b>-4,96%</b>	<b>-19,03%</b>	<b>-17,72%</b>	<b>-5,54%</b>	<b>-29,27%</b>	<b>385,97%</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

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.

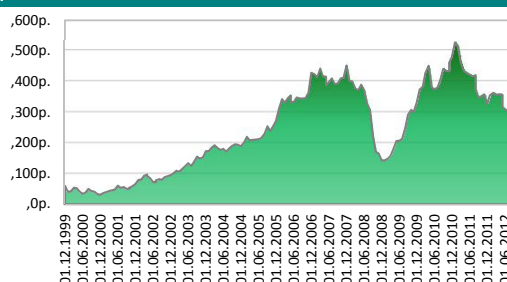
## Действия управляющих

В отраслевом разрезе российского рынка худшие результаты за месяц показали бумаги секторов «металлы и добыча» и «электроэнергетика», оказавшись и среди аутсайдеров с начала года. Наилучшие показатели в октябре продемонстрировали бумаги нефтегазового и потребительского секторов.

## Управление фондом

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

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

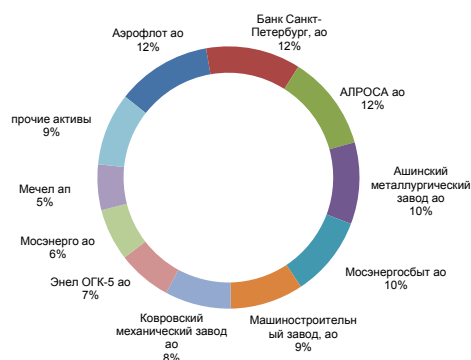
Коэффициент Шарпа	-0,104
Коэффициент Сортино	-0,107
β-коэффициент	0,759
R2	40,87%
VaR	-11,06%
Волатильность	6,76%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Аэрофлот ао	11,72%
Банк Санкт-Петербург, ао	11,70%
АЛРОСА ао	11,68%
Ашинский металлургический завод ао	10,08%
Мосэнергосбыт ао	9,93%
Машиностроительный завод, ао	9,05%
Ковровский механический завод ао	8,17%
Энел ОГК-5 ао	6,67%
Мосэнерго ао	6,42%
Мечел ап	5,63%
прочие активы	8,95%

## 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) уменьшает 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

Роенко Дмитрий  
управляющий активами

Канахина Евгения  
главный аналитик

Кокорев Игорь  
управляющий активами

Кокорева Алиса  
аналитик

Ильин Юрий  
управляющий активами

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

## 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».