



Закрывое акционерное общество
**ПАЛЛАДА ЭСSET
МЕНЕДЖМЕНТ**

на рынке управления активами с 1996 года

Адрес :

119180, г. Москва,
1-й Голутвинский пер. , д. 6, эт. 8.

Информация по приобретению, погашению и
обмену паев :

тел. (495) 789-46-94, 789-4-689
тел. (495) 72-113-72 (круглосуточно)

28 июня 2013 года

Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам

Основные показатели рынка на 28 июня 2013 года

| Показатель | индекс ММВБ | индекс РТС | индекс РТС-2 | USDRUB | USDEUR BKT | Urals |
|--------------------|-------------|------------|--------------|--------|------------|--------|
| Значение | 1 331,24 | 1 275,44 | 1 192,50 | 32,84 | 32,2477 | 102,16 |
| Изменение за месяц | -2,20% | -4,21% | -5,00% | 2,88% | -11,06% | 1,76% |

Основные показатели фондов

| ПИФ | Категория | Тип | Стратегия | Дата регистрации | Стоимость пая | СЧА |
|---------------------------------|--------------|----------------------|--------------------------------------|------------------|---------------|-----------------|
| Паллада - акции | открытый | акции | "голубые фишки" | 13.06.1997 | 4342,44 руб. | 14,95 млн. руб. |
| Паллада - облигации | открытый | облигации | перспективные облигации | 17.12.2002 | 121,45 руб. | 2,67 млн. руб. |
| Паллада - Индекс ММВБ | открытый | индексный | акции в соответствии с индексом ММВБ | 14.06.2007 | 935,89 руб. | 3,60 млн. руб. |
| Паллада - акции второго эшелона | интервальный | акции | перспективные бумаги 2-3 эшелонов | 17.12.2002 | 237,25 руб. | 15,17 млн. руб. |
| Паллада - смешанные инвестиции | открытый | смешанные инвестиции | акцент на акции или облигации | 17.12.2002 | 2346,77 руб. | 4,26 млн. руб. |

Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

| ПИФ | 1 мес | 3 мес | 6 мес | 1 год | 3 года | с начала управления |
|---------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|---------------------|
| Паллада - акции | -2,63% | -11,79% | -14,96% | -15,09% | -28,72% | 334,24% |
| Паллада - облигации | 0,44% | 2,11% | 4,26% | 9,36% | 22,20% | 1010,60% |
| Паллада - Индекс ММВБ | -2,16% | -8,29% | -11,12% | -10,46% | 1,49% | -6,41% |
| Паллада - акции второго эшелона | -3,01% | -12,60% | -18,76% | -23,53% | -36,72% | 296,81% |
| Паллада - смешанные инвестиции | -1,92% | -7,46% | -10,66% | -10,48% | -9,63% | 134,68% |

Годовая доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

| ПИФ | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------------------------------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|
| Паллада - акции | 0,71% | -27,44% | 3,65% | 78,31% | -54,77% | -0,18% |
| Паллада - облигации | 8,60% | 4,97% | 10,56% | 21,43% | -3,74% | 10,20% |
| Паллада - Индекс ММВБ | 8,69% | -11,69% | 15,15% | 127,05% | -60,09% | 5,13% |
| Паллада - акции второго эшелона | -10,68% | -32,21% | 44,57% | 132,85% | -68,35% | 5,48% |
| Паллада - смешанные инвестиции | -9,07% | -11,53% | 4,09% | 73,58% | -42,76% | -3,04% |

Квартальная доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

| ПИФ | II кв 2013 | I кв 2013 | IV кв 2012 | III кв 2012 | II кв 2012 | I кв 2012 |
|---------------------------------|------------|-----------|------------|-------------|------------|-----------|
| Паллада - акции | -11,79% | -3,59% | -2,91% | 2,84% | -7,65% | 9,22% |
| Паллада - облигации | 2,11% | 2,10% | 2,29% | 2,54% | 1,28% | 2,23% |
| Паллада - Индекс ММВБ | -8,29% | -3,08% | 3,33% | 8,20% | -9,90% | 7,89% |
| Паллада - акции второго эшелона | -12,60% | -7,06% | -4,39% | -1,55% | -13,26% | 9,39% |
| Паллада - смешанные инвестиции | -7,46% | -3,45% | -1,00% | 1,21% | -3,58% | 5,34% |

Показатели риска и качества управления*

| ПИФ | Коефф. Шарпа | Коефф. Сортино | β | R2 | VaR | Волатильность |
|---------------------------------|--------------|----------------|---------|--------|---------|---------------|
| Паллада - акции | -0,362 | -0,394 | 0,61 | 66,51% | -7,43% | 3,99% |
| Паллада - облигации | 0,18 | 0,187 | 0,01 | 4,11% | 0,12% | 0,27% |
| Паллада - Индекс ММВБ | -0,09 | -0,09 | 0,963 | 97,42% | -8,40% | 5,21% |
| Паллада - акции второго эшелона | -0,328 | -0,366 | 0,666 | 43,44% | -10,01% | 5,40% |
| Паллада - смешанные инвестиции | -0,318 | -0,318 | 0,48 | 72,62% | -5,19% | 3,01% |

* по данным investfunds.ru

| ОПИФ акций | | Где купить | | Дата | Стоимость пая | Стоимость чистых активов |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|---------------------|--------------------------|
| Доходность фонда | | г. Москва | | 28.04.2013 | 4342,44 руб. | 14,95 млн. руб. |
| 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет | с начала управления |
| -2,63% | -11,79% | -14,96% | -15,09% | -28,72% | -42,61% | 334,24% |

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 учета НДС) | 3,00% |
| Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, | 1,00% |
| % среднегодовой СЧА (без учета НДС) | |
| Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета 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.

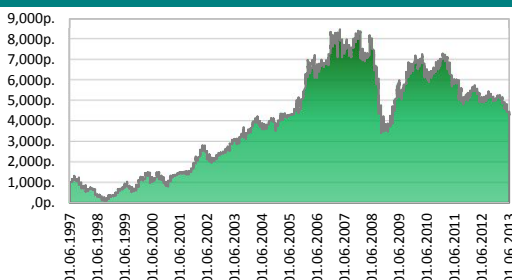
Действия управляющих

Российский рынок акций в июне продолжил снижаться на фоне негативной конъюнктуры мировых рынков капитала, которые падали из-за опасений скорого сворачивания стимулирующих программ Федеральной резервной системы (ФРС) США. По итогам месяца индекс ММВБ снизился на 1,5%, опустившись до 1330,46 пункта, а индекс РТС потерял в июне 4,2%, составив на закрытие последнего дня месяца 1275,44 пункта. Разрыв в динамике индекса РТС и ММВБ объясняется заметным снижением валютного курса рубля к доллару, поскольку рубль за месяц подешевел почти на 2,7%. Снижение индекса ММВБ за первое полугодие 2013 года составило 9,8%, индекса РТС - 16,5%.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

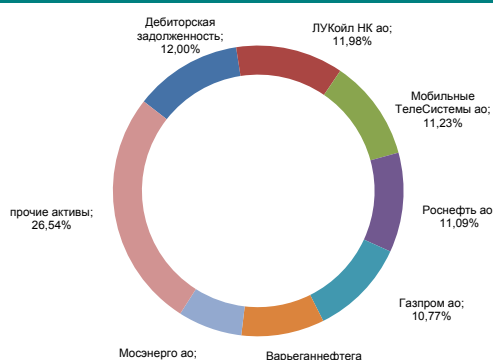
| | |
|---------------------|--------|
| Коэффициент Шарпа | -0,362 |
| Коэффициент Сортино | -0,394 |
| β-коэффициент | 0,61 |
| R2 | 66,51% |
| VaR | -7,43% |
| Волатильность | 3,99% |

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

| | |
|---------------------------|--------|
| Дебиторская задолженность | 12,00% |
| ЛУКОЙЛ НК ао | 11,98% |
| Мобильные ТелеСистемы ао | 11,23% |
| Роснефть ао | 11,09% |
| Газпром ао | 10,77% |
| Варьеганнефтегаз ап | 9,24% |
| Мосэнерго ао | 7,15% |
| прочие активы | 26,54% |

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) 789-46-94, 789-4-689
тел. (495) 72-113-72 (круглосуточно)

ПАЛЛАДА | управление
активами

| ОПИФ облигаций | | Где купить | | Дата | Стоимость пая | Стоимость чистых активов |
|-------------------------|--------------|---|--------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| Доходность фонда | | г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8. | | 28.04.2013 | 121,45 руб. | 2,67 млн. руб. |
| 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет | с начала управления |
| 0,44% | 2,11% | 4,26% | 9,36% | 22,20% | 45,21% | 1010,60% |

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 учета НДС) | 1,28% |
| Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, | 1,00% |
| % среднегодовой СЧА (без учета НДС) | |
| Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета 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.

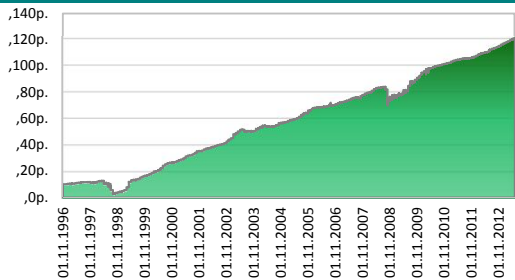
Действия управляющих

Цены корпоративных облигаций по итогам июня снизились под давлением ухудшившейся внешней конъюнктуры из-за опасений сокращения Федеральной резервной системой (ФРС) США программы выкупа активов уже в этом году. На этом фоне снижались практически все мировые фондовые рынки, а также облигации как развитых стран, так и стран категории emerging markets. Давление продавцов наблюдалось, в том числе, на все российские активы, включая акции, государственные и корпоративные облигации, а также российский рубль.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

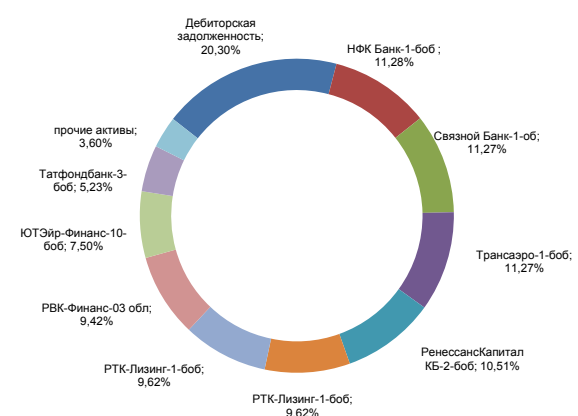
| | |
|---------------------|-------|
| Коэффициент Шарпа | 0,18 |
| Коэффициент Сортино | 0,187 |
| β-коэффициент | 0,01 |
| R2 | 4,11% |
| VaR | 0,12% |
| Волатильность | 0,27% |

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

| | |
|---------------------------|--------|
| Дебиторская задолженность | 20,30% |
| НФК Банк-1-боб | 11,28% |
| Связной Банк-1-об | 11,27% |
| Трансаэро-1-боб | 11,27% |
| РенессансКапитал КБ-2-боб | 10,51% |
| РТК-Лизинг-1-боб | 9,62% |
| РТК-Лизинг-1-боб | 9,62% |
| РВК-Финанс-03 обл | 9,42% |
| ЮТЭйр-Финанс-10-боб | 7,50% |
| Татфондбанк-3-боб | 5,23% |
| прочие активы | 3,60% |

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. Правила 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) 789-46-94, 789-4-689
тел. (495) 72-113-72 (круглосуточно)

ПАЛЛАДА | управление активами

| индексный ОПИФ | | Где купить | | Дата | Стоимость пая | Стоимость чистых активов |
|-------------------------|----------|---|---------|------------|---------------|--------------------------|
| Доходность фонда | | г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8. | | 28.04.2013 | 935,89 руб. | 3,60 млн. руб. |
| 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет | с начала управления |
| -2,16% | -8,29% | -11,12% | -10,46% | 1,49% | -2,85% | -6,41% |

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 учета НДС) | 1,28% |
| Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, | 1,00% |
| % среднегодовой СЧА (без учета НДС) | |
| Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета 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.

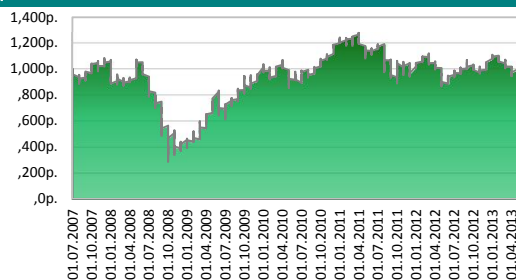
Доходность / риск

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.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

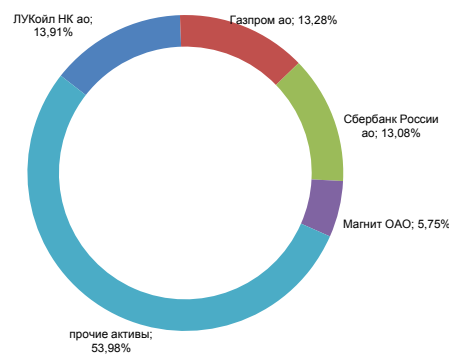
| | |
|---------------------|--------|
| Коэффициент Шарпа | -0,09 |
| Коэффициент Сортино | -0,09 |
| β-коэффициент | 0,963 |
| R2 | 97,42% |
| VaR | -8,40% |
| Волатильность | 5,21% |

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

| | |
|--------------------|--------|
| ЛУКОЙЛ НК ао | 13,91% |
| Газпром ао | 13,28% |
| Сбербанк России ао | 13,08% |
| Магнит ОАО | 5,75% |
| прочие активы | 53,98% |

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 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) 789-46-94, 789-4-689
 тел. (495) 72-113-72 (круглосуточно)

ПАЛЛАДА

управление активами

| ОПИФ смешанных инвестиций | | Где купить | | Дата | Стоимость пая | Стоимость чистых активов |
|---------------------------|---------------|----------------|----------------|-------------------|---------------------|--------------------------|
| Доходность фонда | | г. Москва | | 28.04.2013 | 2346,77 руб. | 4,26 млн. руб. |
| 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет | с начала управления |
| -1,92% | -7,46% | -10,66% | -10,48% | -9,63% | -10,84% | 134,68% |

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 учета НДС) | 3,00% |
| Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, | 1,00% |
| % среднегодовой СЧА (без учета НДС) | |
| Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета 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.

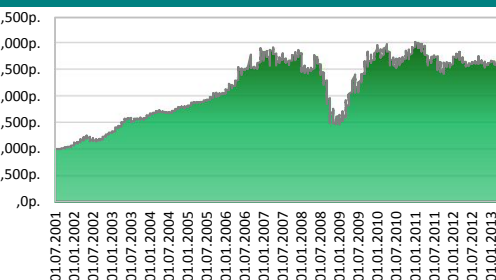
Действия управляющих

Цены корпоративных облигаций по итогам июня снизились под давлением ухудшившейся внешней конъюнктуры из-за опасений сокращения Федеральной резервной системой (ФРС) США программы выкупа активов уже в этом году. На этом фоне снижались практически все мировые фондовые рынки, а также облигации как развитых стран, так и стран категории emerging markets. Давление продавцов наблюдалось, в том числе, на все российские активы, включая акции, государственные и корпоративные облигации, а также российский рубль.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

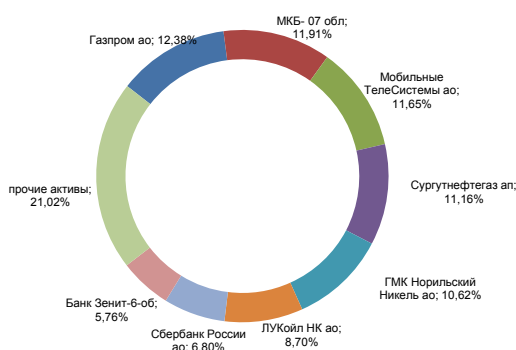
| | |
|---------------------|--------|
| Коэффициент Шарпа | -0,263 |
| Коэффициент Сортино | -0,318 |
| β-коэффициент | 0,48 |
| R2 | 72,62% |
| VaR | -5,19% |
| Волатильность | 3,01% |

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

| | |
|--------------------------|--------|
| Газпром ао | 12,38% |
| МКБ- 07 обл | 11,91% |
| Мобильные ТелеСистемы ао | 11,65% |
| Сургутнефтегаз ап | 11,16% |
| ГМК Норильский Никель ао | 10,62% |
| ЛУКОЙЛ НК ао | 8,70% |
| Сбербанк России ао | 6,80% |
| Банк Зенит-6-об | 5,76% |
| прочие активы | 21,02% |

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 Э 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, погашению и
обмену паев :
тел. (495) 789-46-94, 789-4-689
тел. (495) 72-113-72 (круглосуточно)

ПАЛЛАДА | управление
активами

| ИПИФ акций | | Где купить | | Дата | Стоимость пая | Стоимость чистых активов |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| Доходность фонда | | г. Москва | | 28.04.2013 | 237,25 руб. | 15,17 млн. руб. |
| 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет | с начала управления |
| -3,01% | -12,60% | -18,76% | -23,53% | -36,72% | -36,38% | 296,81% |

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 учета НДС) | 3,50% |
| Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, Оценщика | 1,00% |
| % среднегодовой СЧА (без учета НДС) | |
| Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без учета 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.

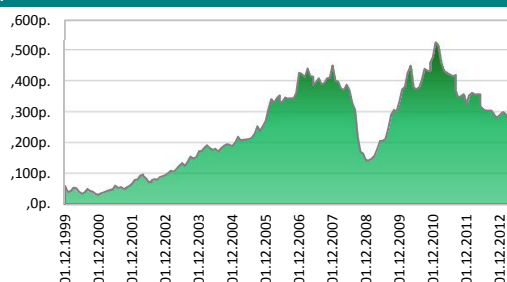
Действия управляющих

Цены корпоративных облигаций по итогам июня снизились под давлением ухудшившейся внешней конъюнктуры из-за опасений сокращения Федеральной резервной системой (ФРС) США программы выкупа активов уже в этом году. На этом фоне снижались практически все мировые фондовые рынки, а также облигации как развитых стран, так и стран категории emerging markets. Давление продавцов наблюдалось, в том числе, на все российские активы, включая акции, государственные и корпоративные облигации, а также российский рубль.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

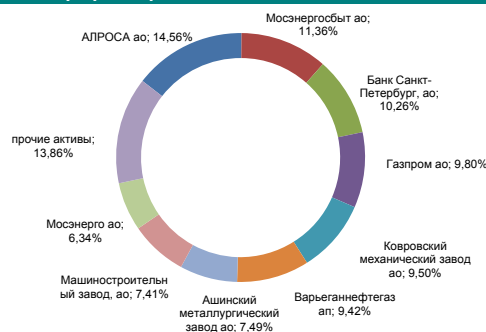
| | |
|---------------------|---------|
| Коэффициент Шарпа | -0,328 |
| Коэффициент Сортино | -0,366 |
| β-коэффициент | 0,666 |
| R2 | 43,44% |
| VaR | -10,01% |
| Волатильность | 5,40% |

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

| | |
|------------------------------------|--------|
| АЛРОСА ао | 14,56% |
| Мосэнергообит ао | 11,36% |
| Банк Санкт-Петербург, ао | 10,26% |
| Газпром ао | 9,80% |
| Ковровский механический завод ао | 9,50% |
| Варьеганнефтегаз ап | 9,42% |
| Ашинский металлургический завод ао | 7,49% |
| Машиностроительный завод, ао | 7,41% |
| Мосэнерго ао | 6,34% |
| прочие активы | 13,86% |

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

1. УК и агенты фонда

- **1,00 %**, без учета НДС от расчетной стоимости инвестиционного пая

Скидка от стоимости пая

1. УК и агенты фонда

ОПИФ акций "Паллада - акции", ОПИФ облигаций "Паллада - облигации", ОПИФ индексный "Паллада - Индекс ММВБ", ОПИФ смешанных инвестиций "Паллада - смешанные инвестиции"

- **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.

ИПИФ акций "Паллада - акции второго эшелона"

- **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.

2. Номинальный держатель – **не взимается.**

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

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".