



Закрытое акционерное общество
**ПАЛЛАДА ЭССЕТ
МЕНЕДЖМЕНТ**

на рынке управления активами с 1996 года

Адрес :

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

Информация по приобретению, погашению и
обмену паев :

тел. (495) 721-13-72 (круглосуточно)
тел. (495) 721-13-56

31 мая 2010 года

Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам

Основные показатели рынка на 31 мая 2010 года

| Показатель | индекс ММВБ | индекс РТС | индекс РТС-2 | USDRUB | USDEUR BKT | Urals |
|--------------------|-------------|------------|--------------|--------|------------|---------|
| Значение | 1332,62 | 1384,59 | 1640,09 | 30,87 | 34,1 | 71,5 |
| Изменение за месяц | -7,20% | -11,97% | -14,71% | 5,77% | 1,60% | -15,70% |

Основные показатели фондов

| ПИФ | Категория | Тип | Стратегия | Дата регистрации | Стоимость пая | СЧА |
|---------------------------------|--------------|----------------------|---|------------------|---------------|-----------------|
| Паллада - акции | открытый | акции | "голубые фишки" | 13/06/1997 | 6452,76 руб. | 45,72 млн. руб. |
| Паллада - облигации | открытый | облигации | перспективные облигации | 17/12/2002 | 98,58 руб. | 2,95 млн. руб. |
| Паллада - Индекс ММВБ | открытый | индексный | акции в соответствии с индексом ММВБ | 14/06/2007 | 925,32 руб. | 12,94 млн. руб. |
| Паллада - акции второго эшелона | интервальный | акции | перспективные бумаги 2 эшелонов | 17/12/2002 | 382,12 руб. | 81,58 млн. руб. |
| Паллада - смешанные инвестиции | открытый | смешанные инвестиции | акценты меняются на акции или облигации | 17/12/2002 | 2708,29 руб. | 19,15 млн. руб. |

Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

| ПИФ | 1 мес | 3 мес | 6 мес | 1 год | 3 года | с начала управления |
|---------------------------------|---------|--------|--------|--------|---------|---------------------|
| Паллада - акции | -6,26% | -2,56% | 0,70% | 12,80% | -11,62% | 545,28% |
| Паллада - облигации | 0,33% | 2,54% | 8,19% | 20,54% | 32,18% | 885,80% |
| Паллада - Индекс ММВБ | -8,55% | -0,89% | 4,11% | 19,53% | - | -7,47% |
| Паллада - акции второго эшелона | -15,46% | -0,36% | 26,67% | 85,27% | -1,57% | 539,10% |
| Паллада - смешанные инвестиции | -5,55% | -1,81% | 1,25% | 17,51% | 2,45% | 170,83% |

Годовая доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

| ПИФ | с начала года | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|---------------------------------|---------------|---------|---------|--------|--------|--------|
| Паллада - акции | -4,28% | 78,31% | -54,77% | -0,18% | 54,63% | 43,34% |
| Паллада - облигации | 6,65% | 21,43% | -3,74% | 10,20% | 8,07% | 16,53% |
| Паллада - Индекс ММВБ | -2,88% | 127,05% | -60,09% | 5,13% | - | - |
| Паллада - акции второго эшелона | 14,54% | 132,85% | -68,35% | 5,48% | 58,00% | 43,34% |
| Паллада - смешанные инвестиции | -3,36% | 73,58% | -42,76% | -3,04% | 41,68% | 14,15% |

Квартальная доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

| ПИФ | I кв 2010 | IV кв 2009 | III кв 2009 | II кв 2009 | I кв 2009 | IV кв 2008 |
|---------------------------------|-----------|------------|-------------|------------|-----------|------------|
| Паллада - акции | 4,24% | 5,79% | 18,15% | 19,97% | 18,92% | -19,17% |
| Паллада - облигации | 6,65% | 5,21% | 8,98% | 2,99% | 2,82% | -8,07% |
| Паллада - Индекс ММВБ | -2,88% | 13,76% | 19,75% | 26,92% | 31,31% | -22,83% |
| Паллада - акции второго эшелона | 14,54% | 14,15% | 40,87% | 31,01% | 10,53% | -35,34% |
| Паллада - смешанные инвестиции | -3,36% | 5,46% | 22,01% | 19,27% | 13,11% | -16,94% |

Показатели риска и качества управления*

| ПИФ | Коэфф. Шарпа | Коэфф. Сортино | β | R2 | VaR | Волатильность |
|---------------------------------|--------------|----------------|-------|--------|---------|---------------|
| Паллада - акции | -0,151 | -0,228 | 0,695 | 91,28% | -13,65% | 8,27% |
| Паллада - облигации | 0,019 | 0,026 | 0,117 | 26,26% | -3,43% | 2,59% |
| Паллада - акции второго эшелона | -0,358 | -0,552 | 0,711 | 63,95% | -15,88% | 10,11% |
| Паллада - смешанные инвестиции | -0,116 | -0,191 | 0,594 | 91,43% | -11,31% | 7,06% |

* 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 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8. | | 31/05/2010 | 6452,76 руб. | 45,72 млн. руб. |
| 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет | с начала управления |
| -6,26% | -2,56% | 0,70% | 12,80% | -11,62% | 50,75% | 545,28% |

Информация о фонде

| | |
|--------------------------------|--|
| Управляющая компания (УК) | Паллада Эссет Менеджмент |
| Тип фонда | Открытый |
| Категория | Акции |
| Дата регистрации | 13/06/1997 |
| Специализированный депозитарий | ЗАО "ПРСД" |
| Регистратор | ЗАО "ПРСД" |
| Банк | ОАО "ТранскредитБанк" г. Москва |
| Агенты | ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) ОАО ФК "Приоритет" (г. Тюмень) |

Условия инвестирования

| | |
|--|-------------|
| Минимальная сумма первоначального вложения | 10 тыс. руб |
| Минимальная сумма дополнительного взноса | 2 тыс. руб |
| Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая) | 0-1,49%* |
| Скидки при погашении паев (от стоимости пая) | 0,4-2,49%* |
| Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без НДС) | 3,00% |
| Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, | 0,85% |
| % среднегодовой СЧА (без НДС) | |
| Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС) | 0,80% |

* подробная информация на стр. 7

Инвестиционная политика

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

Доходность / риск

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

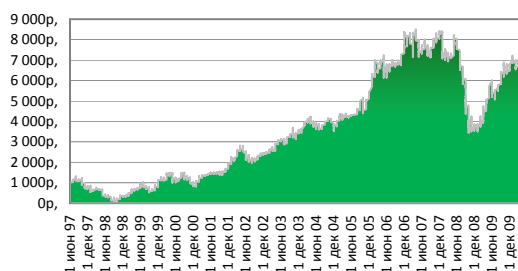
Действия управляющих

Российский рынок акций, который в середине апреля не только обновил годовые максимумы, но и достиг уровней середины 2008 года, в мае оказался во власти игроков на понижение. Доля акций в портфеле была снижена до минимально разрешенной в инвестиционной декларации, по результатам месяца цена пая снизилась менее, чем индекс ММВБ за прошлый месяц.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

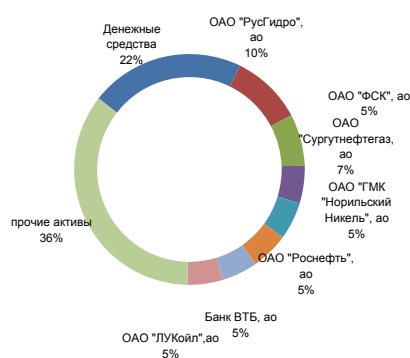
| | |
|---------------------|---------|
| Коэффициент Шарпа | -0,151 |
| Коэффициент Сортино | -0,228 |
| β-коэффициент | 0,69 |
| R2 | 91,28% |
| VaR | -13,65% |
| Волатильность | 8,27% |

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

| | |
|----------------------------------|--------|
| Денежные средства | 21,62% |
| ОАО "РусГидро", ао | 9,99% |
| ОАО "Сургутнефтегаз, ао | 7,40% |
| ОАО "ФСК", ао | 5,29% |
| ОАО "ГМК "Норильский Никель", ао | 5,19% |
| ОАО "Роснефть", ао | 5,15% |
| Банк ВТБ, ао | 5,02% |
| ОАО "ЛУКОЙЛ", ао | 5,00% |
| прочие активы | 35,34% |

Состав портфеля фонда



© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц за основным гос. рег. № 1027739145060 от 04.09.2002 г. выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве, Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-06090-001000, выданной ФСФР России 25 июня 2002г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 119180, Москва, 1 - ый Голутвинский пер., д. 6, этаж 8 или по телефону +7 (495) 721-13-56. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Открытый паевой инвестиционный фонд акций "Паллада - фонд акций", правила доверительного управления фондом № 0002 46342834 12 зарегистрированы ФКЦБ России 17.12.2002 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

Паллада - облигации

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

ПАЛЛАДА | управление
активами

| ОПИФ облигаций | | Где купить | | Дата | Стоимость пая | Стоимость чистых активов |
|-------------------------|--------------|--------------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|--------------------------|
| Доходность фонда | | г. Москва | | 31/05/2010 | 98,58 руб. | 2,95 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 |
| 0,33% | 2,54% | 8,19% | 20,54% | 32,18% | 65,15% | 885,80% |

Информация о фонде

| | |
|--------------------------------|--|
| Управляющая компания (УК) | Паллада Эссет Менеджмент |
| Тип фонда | Открытый |
| Категория | Облигации |
| Дата регистрации | 17/12/2002 |
| Специализированный депозитарий | ЗАО "ПРСД" |
| Регистратор | ЗАО "ПРСД" |
| Банк | ОАО "ТранскредитБанк" г. Москва |
| Агенты | ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) ОАО ФК "Приоритет" (г. Тюмень) |

Условия инвестирования

| | |
|--|-------------|
| Минимальная сумма первоначального вложения | 10 тыс. руб |
| Минимальная сумма дополнительного взноса | 2 тыс. руб |
| Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая) | 0-1,49%* |
| Скидки при погашении паев (от стоимости пая) | 0,4-2,49%* |
| Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без НДС) | 1,00% |
| Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, | 0,70% |
| % среднегодовой СЧА (без НДС) | |
| Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС) | 0,80% |

* подробная информация на стр. 7

Инвестиционная политика

Инвестиции в рынок облигаций предполагают получение небольшого, но стабильного дохода за счет осуществления вложений в государственные ценные бумаги и облигации крупных российских предприятий.

Доходность / риск

ПИФ облигаций обладает меньшим риском по сравнению с фондами, допускающими инвестиции в акции. Облигации могут обеспечивать получение дохода, немного превышающего доход по банковскому депозиту.

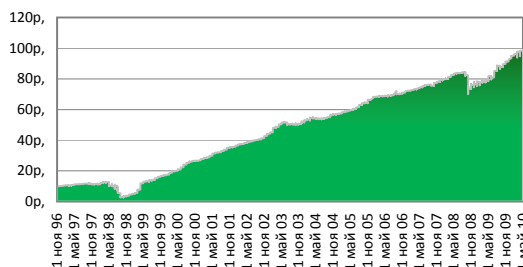
Действия управляющих

В мае на российском рынке рублевых облигаций наблюдалось небольшое снижение цен на бумаги с длинной дюрацией и спрос на бумаги с короткой дюрацией. Поскольку в структуре портфеля преобладают в основном бумаги с короткой дюрацией, в мае практически никаких изменений в структуре активов не производилось.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

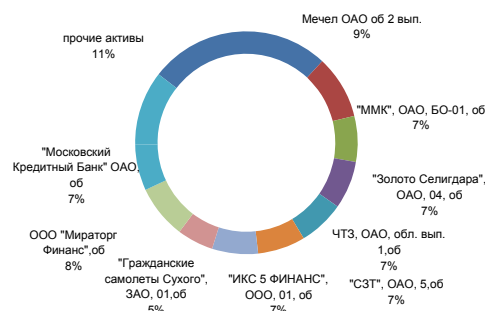
| | |
|---------------------|--------|
| Коэффициент Шарпа | 0,019 |
| Коэффициент Сортино | 0,026 |
| β-коэффициент | 0,117 |
| R2 | 26,26% |
| VaR | -3,43% |
| Волатильность | 2,59% |

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

| | |
|--|--------|
| Денежные средства | 26,28% |
| Мечел ОАО об 2 вып. | 9,15% |
| "ММК", ОАО, БО-01, об | 6,88% |
| "Золото Селигдара", ОАО, 04, об | 6,85% |
| ЧТЗ, ОАО, обл. вып. 1, об | 6,80% |
| "СЗТ", ОАО, 5, об | 6,78% |
| "ИКС 5 ФИНАНС", ООО, 01, об | 6,79% |
| "Гражданские самолеты Сухого", ЗАО, 01, об | 5,20% |
| ООО "Мираторг Финанс", об | 7,73% |
| "Московский Кредитный Банк" ОАО, об | 6,77% |
| прочие активы | 10,77% |

Состав портфеля фонда



© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»
Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц за основным гос. рег. № 1027739145060 от 04.09.2002 г. выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве, Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-06090-001000, выданной ФСФР России 25 июня 2002г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 119180, Москва, 1-ый Голутвинский пер., д. 6, этаж 8 или по телефону +7 (495) 721-13-56. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "Паллада - фонд облигаций" правила доверительного управления фондом № 0001 44504664 13 зарегистрированы ФНЦБ 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 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8. | | 31/05/2010 | 925,32 руб. | 12,94 млн. руб. |
| 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет | с начала управления |
| -8,55% | -0,89% | 4,11% | 19,53% | - | - | -7,47% |

Информация о фонде

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

Условия инвестирования

| | |
|--|-------------|
| Минимальная сумма первоначального вложения | 10 тыс. руб |
| Минимальная сумма дополнительного взноса | 2 тыс. руб |
| Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая) | 0-1,49%* |
| Скидки при погашении паев (от стоимости пая) | 0,4-2,49%* |
| Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без НДС) | 0,50% |
| Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, | 0,50% |
| % среднегодовой СЧА (без НДС) | |
| Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС) | 0,50% |

* подробная информация на стр. 7

Инвестиционная политика

Портфель формируется из акций, входящих в расчет индекса ММВБ, и копирует не только состав, но и соотношение бумаг в структуре индекса. Стратегия фонда направлена на получение доходности, близкой к доходности индекса ММВБ. Отличительной особенностью индексного фонда является минимальный размер вознаграждения за управление.

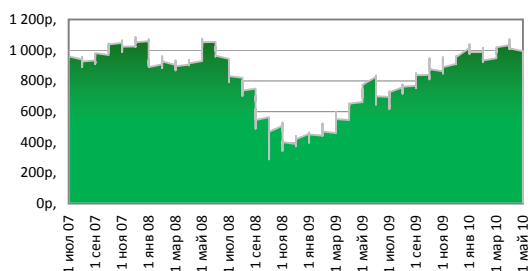
Доходность / риск

Индекс формируют ценные бумаги 30 компаний-лидеров рынка в разных секторах, что обеспечивает сбалансированную диверсификацию портфеля и увеличивает ликвидность активов. Присутствует только рыночный риск - высокая зависимость изменения стоимости пая от поведения рынка. Доходность портфеля, сформированного таким образом, как правило, выше средней среди фондов акций при растущем рынке и немного ниже при господствующем боковом или нисходящем тренде.

Управление фондом

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

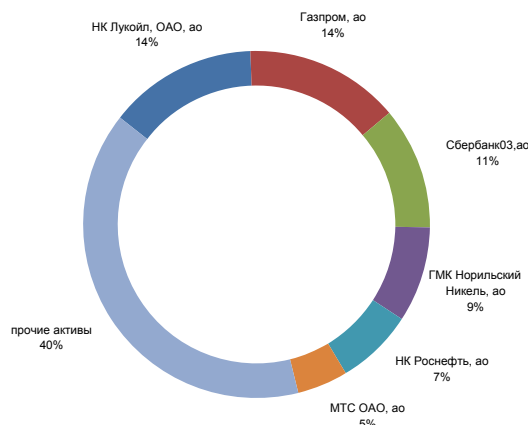
Динамика стоимости пая



Активы, составляющие более 5% портфеля

| | |
|---------------------------|--------|
| НК Лукойл, ОАО, ао | 14,64% |
| Газпром, ао | 15,02% |
| СбербанкО3, ао | 12,07% |
| ГМК Норильский Никель, ао | 9,35% |
| НК Роснефть, ао | 7,44% |
| МТС ОАО, ао | 5,01% |
| прочие активы | 41,48% |

Состав портфеля фонда



© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц за основным гос. рег. № 1027739145060 от 04.09.2002 г. выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве, Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-06090-001000, выданной ФСФР России 25 июня 2002г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 119180, Москва, 1-ый Голутвинский пер., д. 6, этаж 8 или по телефону +7 (495) 721-13-56. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Открытый индексный паевой инвестиционный фонд «Паллада – Индекс ММВБ» правила доверительного управления фондом № 0854 94127706 зарегистрированы ФСФР России 14.06.2007 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

Паллада - смешанные инвестиции

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



| ОПИФ смешанных инвестиций | | Где купить | | Дата | Стоимость пая | Стоимость чистых активов |
|---------------------------|----------|---|--------|------------|---------------|--------------------------|
| Доходность фонда | | г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8. | | 31/05/2010 | 2708,29 руб. | 19,15 млн. руб. |
| 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет | с начала управления |
| -5,55% | -1,81% | 1,25% | 17,51% | 2,45% | 43,00% | 170,83% |

Информация о фонде

| | |
|--------------------------------|--|
| Управляющая компания (УК) | Паллада Эссет Менеджмент |
| Тип фонда | Открытый |
| Категория | Смешанных инвестиций |
| Дата регистрации | 17/12/2002 |
| Специализированный депозитарий | ЗАО "ПРСД" |
| Регистратор | ЗАО "ПРСД" |
| Банк | ОАО "ТранскредитБанк" г. Москва |
| Агенты | ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) ОАО ФК "Приоритет" (г. Тюмень) |

Условия инвестирования

| | |
|--|-------------|
| Минимальная сумма первоначального вложения | 10 тыс. руб |
| Минимальная сумма дополнительного взноса | 2 тыс. руб |
| Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая) | 0-1,49%* |
| Скидки при погашении паев (от стоимости пая) | 0,4-2,49%* |
| Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без НДС) | 3,00% |
| Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, | 0,56% |
| % среднегодовой СЧА (без НДС) | |
| Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС) | 1,00% |

* подробная информация на стр. 7

Инвестиционная политика

Стратегия инвестирования предполагает гибкую политику управления, позволяющую переключать акценты в зависимости от рыночной конъюнктуры с акций на облигации (и обратно), тем самым снижая риск и повышая доходность.

Доходность / риск

Фонд является более надежным инструментом по сравнению с фондом акций, потенциально позволяет получать доход существенно выше фонда облигаций за счет инвестирования в акции.

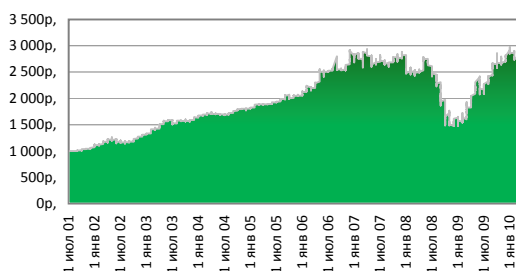
Действия управляющих

Российский рынок акций, который в середине апреля не только обновил годовые максимумы, но и достиг уровней середины 2008 года, в мае оказался во власти игроков на понижение. В связи с этим было принято решение о сокращении доли акций в портфеле в пользу долговых инструментов с короткой дюрацией.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

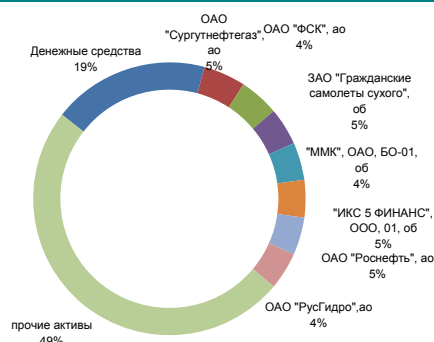
| | |
|---------------------|---------|
| Коэффициент Шарпа | -0,116 |
| Коэффициент Сортино | -0,191 |
| β-коэффициент | 0,594 |
| R2 | 91,43% |
| VaR | -11,31% |
| Волатильность | 7,06% |

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

| | |
|---------------------------------------|--------|
| Денежные средства | 21,62% |
| ОАО "Сургутнефтегаз", ао | 5,78% |
| ОАО "ФСК", ао | 5,18% |
| ЗАО "Гражданские самолеты сухого", об | 5,32% |
| "ММК", ОАО, БО-01, об | 5,01% |
| "ИКС 5 ФИНАНС", ООО, 01, об | 5,28% |
| ОАО "Роснефть", ао | 5,21% |
| ОАО "РусГидро", ао | 5,03% |
| прочие активы | 57,09% |

Состав портфеля фонда



© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц за основным гос. рег. № 1027739145060 от 04.09.2002 г. выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве, Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-06090-001000, выданной ФСФР России 25 июня 2002г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 119180, Москва, 1 - ый Голутвинский пер., д. 6, этаж 8 или по телефону +7 (495) 721-13-56. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Открытый паевой инвестиционный фонд 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 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8. | | 31/05/2010 | 382,12 руб. | 81,58 млн. руб. |
| 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет | с начала управления |
| -15,46% | -0,36% | 26,67% | 85,27% | -1,57% | 81,35% | 539,10% |

Информация о фонде

| | |
|--------------------------------|--|
| Управляющая компания (УК) | Паллада Эссет Менеджмент |
| Тип фонда | Интервальный |
| Категория | Акции |
| Дата регистрации | 17/12/2002 |
| Специализированный депозитарий | ЗАО "ПРСД" |
| Регистратор | ЗАО "ПРСД" |
| Банк | ОАО "ТранскредитБанк" г. Москва |
| Агенты | ООО "Универсальный брокер" (г. Москва) ОАО ФК "Приоритет" (г. Тюмень) |

Условия инвестирования

| | |
|--|-------------|
| Минимальная сумма первоначального вложения | 10 тыс. руб |
| Минимальная сумма дополнительного взноса | 2 тыс. руб |
| Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая) | 0-1,49%* |
| Скидки при погашении паев (от стоимости пая) | 0,4-2,49%* |
| Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (без НДС) | 3,00% |
| Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, Оценщика | 1,00% |
| % среднегодовой СЧА (без НДС) | |
| Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС) | 0,80% |

* подробная информация на стр. 7

Инвестиционная политика

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

Доходность / риск

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

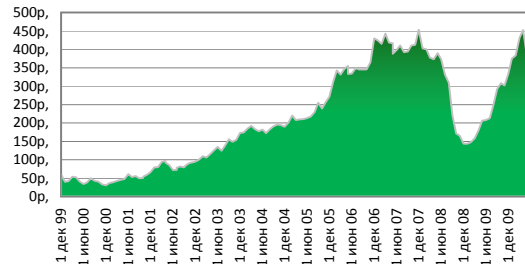
Действия управляющих

В мае индекс РТС-2, опережающий с начала года индекс РТС, упал более основного индекса. При этом по большинству низколиквидных бумаг расширился спред: снизилась цена "покупки", по которой производится оценка, цена "продажи" осталась неизменной. Цена пая с начала года выросла более чем на 14% (как и индекс РТС-2), тогда как основной индекс РТС на 31.05.10 показывал отрицательное значение против закрытия 2009 года.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

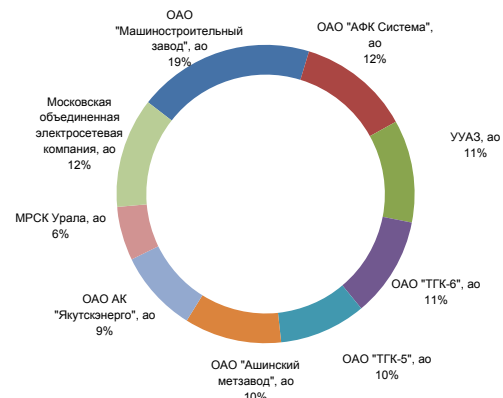
| | |
|---------------------|---------|
| Коэффициент Шарпа | -0,358 |
| Коэффициент Сортино | -0,552 |
| β-коэффициент | 0,711 |
| R2 | 63,95% |
| VaR | -15,88% |
| Волатильность | 10,11% |

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

| | |
|---|--------|
| ОАО "Машиностроительный завод", ао | 16,63% |
| ОАО "АФК Система", ао | 10,45% |
| УУАЗ, ао | 9,51% |
| ОАО "ТГК-6", ао | 9,30% |
| ОАО "ТГК-5", ао | 8,23% |
| ОАО "Ашинский метзавод", ао | 8,98% |
| ОАО АК "Якутскэнерго", ао | 7,74% |
| МРСК Урала, ао | 5,12% |
| Московская объединенная электросетевая компания, ао | 10,24% |
| прочие активы | 8,23% |

Состав портфеля фонда



© Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц за основным гос. рег. № 1027739145060 от 04.09.2002 г. выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве, Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-06090-001000, выданной ФСФР России 25 июня 2002г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 119180, Москва, 1 - ый Голутвинский пер., д. 6, этаж 8 или по телефону +7 (495) 721-13-56. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. 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 не взимает.</p> <p>2. ОАО ФК «Приоритет» - 0,5 %, в т.ч. НДС.</p> <p>3. Прочие агенты:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 1,49 %, в т.ч. НДС, при инвестируемой сумме менее 250 000 рублей; • 1,25 %, в т.ч. НДС, при инвестируемой сумме от 250 000 рублей до 1 000 000 рублей; • 0,99 %, в т.ч. НДС, при инвестируемой сумме от 1 000 000 рублей до 3 000 000 рублей; • 0,49 %, в т.ч. НДС, при инвестируемой сумме от 3 000 000 рублей и более. | <p>1. УК - 0,4 %, не включая НДС (кроме погашения у номинального держателя).</p> <p>2. ОАО ФК «Приоритет» - 0,5 %, в т.ч. НДС.</p> <p>3. Прочие агенты:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2,49 %, в т.ч. НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в течение первых 92 дней со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении; • 1,99 %, в т.ч. НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в срок более 92 дней, но менее или равный 184 дням со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении; • 1,49 %, в т.ч. НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в срок более 184 дней, но менее или равный 276 дням со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении; • 0,99 %, в т.ч. НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в срок более 276 дней, но менее или равный 1 календарному году со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении; • 0,49 %, в т.ч. НДС, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда по истечении календарного года со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи об их приобретении. |

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

Большаков Сергей
директор по развитию

Кокорев Игорь
управляющий активами

Канахина Евгения
главный аналитик

Ильин Юрий
управляющий активами

Ломакина Светлана
начальник отдела ПИФов
тел. 721-13-56, 8-800-700-76-96

Закрытое акционерное общество "Паллада Эссет Менеджмент"

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

Информация по доверительному управлению активами:
тел.: (495) 721-13-50

Общие вопросы:
тел.: (495) 721-13-50
тел.: (495) 72-113-72 (информация о стоимости паев - автоответчик, круглосуточно)
факс: (495) 721-13-58

Информация по приобретению, погашению и обмену паев ПИФов:
тел. (495) 721-13-56, 721-13-50
тел. (495) 72-113-72 (информация о стоимости паев - автоответчик, круглосуточно)
факс (495) 721-13-58

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

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

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