



Закрытое акционерное общество
**ПАЛЛАДА ЭСЕТ
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 января 2011 года

Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам

Основные показатели рынка на 31 января 2011 года

Показатель	индекс ММВБ	индекс РТС	индекс РТС-2	USDRUB	USDEUR BKT	Urals
Значение	1723,42	1870,31	2307,27	29,78	34,75	\$95,20
Изменение за месяц	5,65%	2,10%	3,10%	-2,60%	-1,08%	4,27%

Основные показатели фондов

ПИФ	Категория	Тип	Стратегия	Дата регистрации	Стоимость пая	СЧА
Паллада - акции	открытый	акции	"голубые фишки"	13/06/1997	7243,59 руб.	42,94 млн. руб.
Паллада - облигации	открытый	облигации	перспективные облигации	17/12/2002	102,64 руб.	16,24 млн. руб.
Паллада - Индекс ММВБ	открытый	индексный	акции в соответствии с индексом ММВБ	14/06/2007	1205,59 руб.	18,75 млн. руб.
Паллада - акции второго эшелона	интервальный	акции	перспективные бумаги 2 эшелона	17/12/2002	527,94 руб.	58,77 млн. руб.
Паллада - смешанные инвестиции	открытый	смешанные инвестиции	акценты меняются на акции или облигации	17/12/2002	3019,08 руб.	20,54 млн. руб.

Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	с начала управления
Паллада - акции	3,67%	7,41%	14,61%	5,12%	1,57%	624,36%
Паллада - облигации	0,44%	1,29%	2,68%	7,93%	28,70%	926,40%
Паллада - Индекс ММВБ	1,67%	13,10%	23,11%	22,13%	2,67%	20,56%
Паллада - акции второго эшелона	9,46%	21,34%	38,45%	40,93%	31,16%	782,99%
Паллада - смешанные инвестиции	3,49%	7,00%	12,36%	5,41%	21,72%	201,91%

Годовая доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Паллада - акции	3,65%	78,31%	-54,77%	-0,18%	54,63%	43,34%
Паллада - облигации	10,56%	21,43%	-3,74%	10,20%	8,07%	16,53%
Паллада - Индекс ММВБ	15,15%	127,05%	-60,09%	5,13%	-	-
Паллада - акции второго эшелона	44,57%	132,85%	-68,35%	5,48%	58,00%	43,34%
Паллада - смешанные инвестиции	4,09%	73,58%	-42,76%	-3,04%	41,68%	14,15%

Квартальная доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	IV кв 2010	III кв 2010	II кв 2010	I кв 2010	IV кв 2009	III кв 2009
Паллада - акции	9,28%	4,96%	-13,31%	4,24%	5,79%	18,15%
Паллада - облигации	1,49%	1,31%	1,68%	5,76%	5,21%	8,98%
Паллада - Индекс ММВБ	9,00%	9,15%	-9,51%	6,96%	13,76%	19,75%
Паллада - акции второго эшелона	9,05%	17,97%	-13,00%	29,18%	14,15%	40,87%
Паллада - смешанные инвестиции	8,08%	3,94%	-10,97%	4,08%	5,46%	22,01%

Показатели риска и качества управления*

ПИФ	Коэфф. Шарпа	Коэфф. Сортино	β	R2	VaR	Волатильность
Паллада - акции	-0,106	-0,166	0,682	89,81%	-12,71%	7,94%
Паллада - облигации	-0,036	-0,048	0,123	27,96%	-3,49%	2,57%
Паллада - акции второго эшелона	-0,002	-0,003	0,72	59,22%	-15,67%	10,32%
Паллада - смешанные инвестиции	-0,072	-0,072	0,591	90,35%	-10,51%	6,86%

* 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.		31/01/2011	7243,59 руб.	42,94 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
3,67%	7,41%	14,61%	5,12%	1,57%	17,08%	624,36%

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.

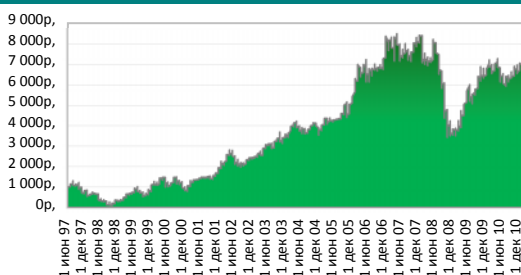
Действия управляющих

Российский фондовый рынок стал одним из немногих развивающихся рынков, продемонстрировавших рост в январе на фоне восходящей динамики нефтяных цен. Большую часть месяца доля акций "первого эшелона" в портфеле была высокой, к завершению января сокращена - достигнутый нефтью уровень в \$100 может стать "камнем преткновения".

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

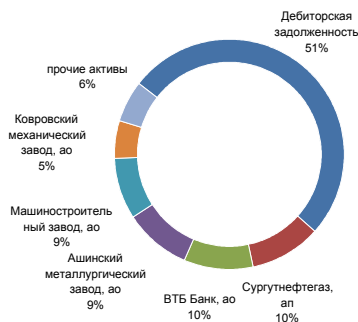
Коэффициент Шарпа	-0,106
Коэффициент Сортино	-0,166
β-коэффициент	0,69
R2	89,81%
VaR	-12,71%
Волатильность	7,94%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	50,98%
Сургутнефтегаз, ап	10,09%
ВТБ Банк, ао	9,76%
Ашинский металлургический завод, ао	9,40%
Машиностроительный завод, ао	8,70%
Ковровский механический завод, ао	5,18%
прочие активы	5,89%

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		31/01/2011	102,64 руб.	16,24 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
0,44%	1,29%	2,68%	7,93%	28,70%	50,56%	926,40%

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.

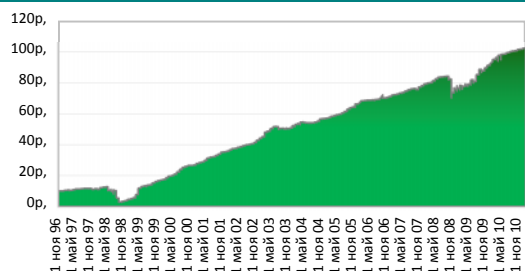
Действия управляющих

Корпоративный сектор российского долгового рынка сумел завершить январь незначительным ростом цен большинства ликвидных выпусков, несмотря на негативное начало и плавное снижение в конце месяца. Рублевая ликвидность в банковском секторе в январе была достаточно высокой, что поддерживало низкие ставки на рынке МБК и РЕПО. Однако в конце следующего месяца с началом налогового периода и из-за очередного витка роста ожиданий повышения ставок ЦБ РФ вслед за ускорением инфляции на рынке вновь может возобладать плавная негативная коррекция.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

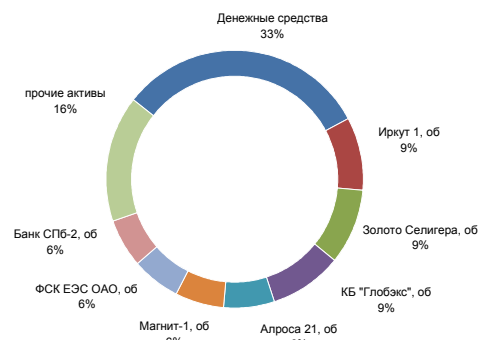
Коэффициент Шарпа	-0,036
Коэффициент Сортино	-0,048
β-коэффициент	0,123
R2	27,96%
VaR	-3,49%
Волатильность	2,57%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Денежные средства	31,58%
Иркут 1, об	9,39%
Золото Селигера, об	9,27%
КБ "Глобэкс", об	9,25%
Алроса 21, об	6,23%
Магнит-1, об	6,16%
ФСК ЕЭС ОАО, об	6,15%
Банк СПб-2, об	6,15%
прочие активы	15,82%

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. 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) 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.		31/01/2011	1205,59 руб.	18,75 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
1,67%	13,10%	23,11%	22,13%	2,67%	-	20,56%

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.

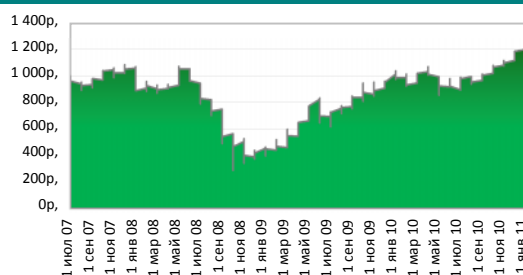
Доходность / риск

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. ОПИФ «Паллада – индекс ММВБ» занял 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

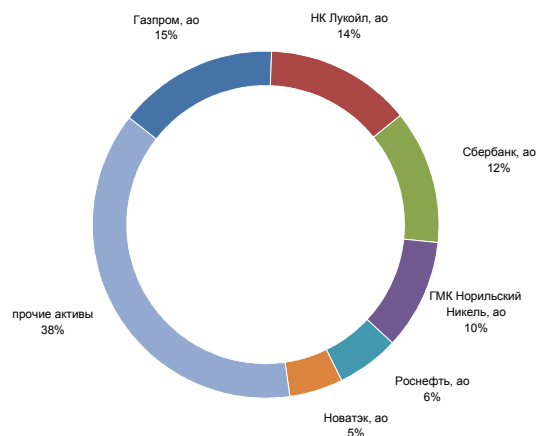
Динамика стоимости пая



Активы, составляющие более 5% портфеля

Газпром, ао	15,07%
НК Лукойл, ао	13,61%
Сбербанк, ао	12,38%
ГМК Норильский Никель, ао	10,29%
Роснефть, ао	5,86%
Новатэк, ао	5,03%
прочие активы	37,76%

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

ПАЛЛАДА | управление активами

ОПИФ смешанных инвестиций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
Доходность фонда		г. Москва 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.		31/01/2011	3019,08 руб.	20,54 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
3,49%	7,00%	12,36%	5,41%	21,72%	42,47%	201,91%

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.

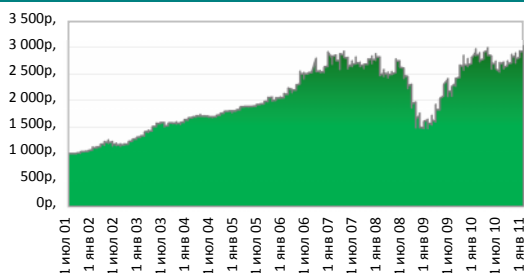
Действия управляющих

Российский фондовый рынок стал одним из немногих развивающихся рынков, продемонстрировавших рост в январе на фоне восходящей динамики нефтяных цен. Большую часть месяца доля акций "первого эшелона" в портфеле была высокой, к завершению января сокращена - достигнутый нефтью уровень в \$100 может стать "камнем преткновения".

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

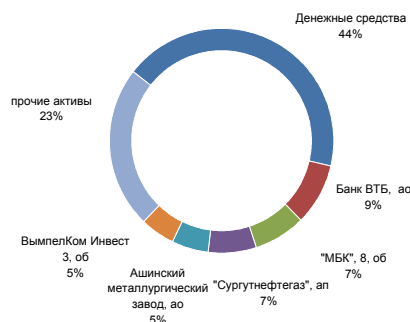
Коэффициент Шарпа	-0,042
Коэффициент Сортино	-0,072
β-коэффициент	0,591
R2	90,35%
VaR	-10,51%
Волатильность	6,86%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Денежные средства	43,10%
Банк ВТБ, ао	8,98%
"МБК", 8, об	7,38%
"Сургутнефтегаз", ап	6,88%
Ашинский металлургический завод, ао	5,36%
ВымпелКом Инвест 3, об	5,06%
прочие активы	23,24%

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.		31/01/2011	527,94 руб.	58,77 млн. руб.
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
9,46%	21,34%	38,45%	40,93%	31,16%	69,24%	782,99%

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.

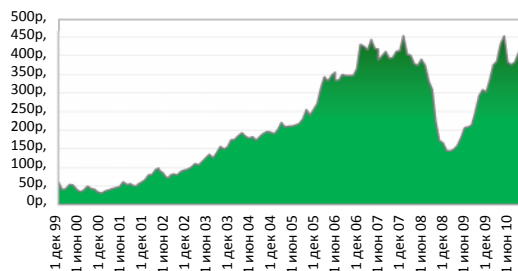
Действия управляющих

Ралли в российских бумагах в январе продолжило рост конца прошлого года, однако структурно отличается от него. Если в прошлом году резко дорожали акции металлургов, энергетиков, компаний потребительского сектора, то сейчас основной спрос сосредоточен в бумагах нефтегазовых компаний и промышленности, в то время как остальные отрасли выглядят несколько слабее. ИПИФ акций «Паллада – акции второго эшелона» занял 1 место в рейтинге по доходности за январь 2011 года среди интервальных ПИФов акций.

Управление фондом

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

Динамика стоимости пая



Аналитические коэффициенты*

Коэффициент Шарпа	-0,002
Коэффициент Сортино	-0,003
β-коэффициент	0,72
R2	59,22%
VaR	-15,67%
Волатильность	10,32%

* по данным investfunds.ru

Активы, составляющие более 5% портфеля

Денежные средства	22,82%
Удмуртнефть, ап	13,49%
"Машиностроительный завод", ао	12,29%
"Азот", Кемерово, ао	11,47%
"Ашинский метзавод", ао	10,93%
ОАК, ао	10,74%
Ковровский механический завод, ао	10,60%
"Якутскэнерго", ао	7,66%
прочие активы	0,00%

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 паевый инвестиционный фонд акций «Паллада – фонд акций второго эшелона» правила доверительного управления фондом № 0038 52543508 2 зарегистрированы ФСФР России 17.12.2002 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

Надбавки и скидки

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

Надбавка от стоимости пая	Скидка от стоимости пая
<p>1. УК 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».