

Инвестиционная цель

Получение дохода от роста стоимости акций на основе детального анализа перспектив развития бизнеса отдельных компаний и тенденций на рынках капитала.

Предмет инвестирования

Российские акции и привязанные к акциям инструменты.

Инвестиционная стратегия

Отбор инвестиций базируется на комбинации фундаментального анализа секторов экономики и детального анализа бизнеса отдельных компаний. Другие критерии отбора включают конкурентное положение в индустрии, качество корпоративного управления, прозрачность. Мы также намерены использовать возможности, возникающие в результате значительного изменения потоков ликвидности на рынке.

Динамика стоимости пая

На 31 июля 2007	Ренессанс - Акции	Индекс РТС
Июль	2.6%	4.2%
3 месяца	0.9%	2.7%
6 месяцев	-4.7%	4.4%
9 месяцев	14.6%	18.3%
12 месяцев	29.4%	22.5%
С начала года	-3.8%	0.9%
С открытия фонда	82.2%	77.7%
Лучший месяц с открытия фонда	14.6%	14.2%
Худший месяц с открытия фонда	-7.3%	-13.0%

	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сент	Окт	Ноя	Дек
2005										-4.4	11.1	9.4
2006	14.6	5.7	-3.3	7.0	-7.3	1.3	2.9	6.3	1.9	4.3	13.7	4.7
2007	0.9	-2.1	1.6	-5.0	-7.0	5.8	2.6					

Общая информация

Стоимость пая, руб.	1 820.20
Стоимость чистых активов, руб.	1 915 525 066.74
Длительность работы фонда, месяцы	22
Дата открытия фонда	30 сентября 2005 г.
Рекомендуемый горизонт инвестирования	1-2 года
Управляющий Фондом	Андрей Иванов

Показатели качества управления*

Риск (стандартное отклонение)	2.7%	Коэффициент Шарпа	1.9
Бета (индекс РТС)	0.67	Коэффициент Трейнора	0.5
R ²	0.74	Безрисковая ставка, %	6.47%

Основные условия

Минимальный размер первичных инвестиций	100 000 руб.
Минимальный размер дополнительных инвестиций	10 000 руб.
Выплата денежных средств при погашении (макс.)	15 дней
Вознаграждения из средств фонда (% от среднегодовой стоимости чистых активов фонда)	Управляющей компании 3% включая НДС; депозитарию, регистратору, аудиторам 1,2% включая НДС

Комментарий управляющего фондом

Рынок акций остается исключительно волатильным, в связи с чем управляющий фиксировал прибыль по мере роста рынка в начале месяца, и по итогам июля доля денежных средств превысила 15% от портфеля. Эти средства будут инвестированы по мере стабилизации долгового рынка США. Вместе с тем коррекция в конце месяца использовалась для увеличения доли нефтяного сектора, который выглядит привлекательным на следующие 3-6 месяцев. Была увеличена доля акций Лукойла, Татнефти, Роснефти. Сокращение коснулось бумаг телекоммуникационного сектора и металлов. В августе вполне возможно дальнейшее снижение рынка из-за сокращения рискованных активов со стороны глобальных фондов, но взгляд управляющего до конца года остается позитивным, и падение будет использоваться как повод для покупки.

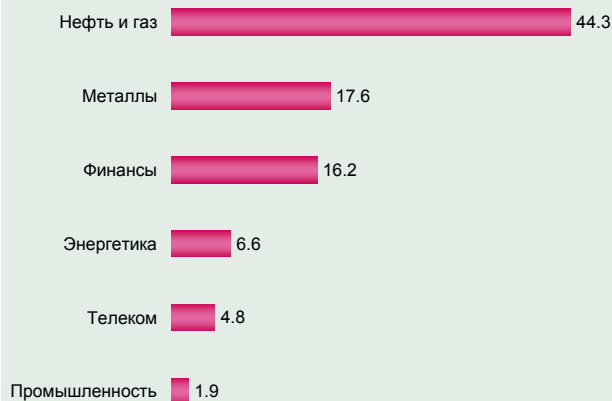
* Описание коэффициентов на <http://pif.rencap.com/indicator.aspx>

115035, Россия, Москва,
Садовническая ул. 82, стр. 2,
подъезд 7, "Аврора Бизнес Парк"

Доходность с открытия фонда



Структура активов по секторам, % от стоимости активов



Основные позиции, % от стоимости активов

