

Инвестиционная цель

Получение дохода от роста стоимости акций и облигаций, а также поддержание оптимального соотношения между риском и доходностью благодаря активному управлению долей отдельных классов активов в портфеле.

Предмет инвестирования

Акции российских компаний и российские корпоративные, муниципальные и государственные ценные бумаги с фиксированным доходом.

Инвестиционная стратегия

Предполагает динамичную балансировку между инвестициями в акции и долговые инструменты на основе анализа тенденций на различных сегментах внутреннего и глобального рынков и потоков ликвидности.

Динамика стоимости пая

| На 31 августа 2007 | Ренессанс - Сбалансированный | Индекс РТС-Cbonds |
|-------------------------------|------------------------------|-------------------|
| Август | -2.2% | -2.1% |
| 3 месяца | 1.9% | 3.9% |
| 6 месяцев | -1.4% | 2.3% |
| 9 месяцев | -0.5% | 5.4% |
| 12 месяцев | 9.6% | 10.5% |
| С начала года | -3.8% | 1.1% |
| С открытия фонда | 40.6% | 43.1% |
| Лучший месяц с открытия фонда | 7.5% | 7.6% |
| Худший месяц с открытия фонда | -3.1% | -6.1% |

| | Янв | Фев | Мар | Апр | Май | Июн | Июл | Авг | Сент | Окт | Ноя | Дек |
|------|------|------|------|------|------|-----|-----|------|------|-----|-----|-----|
| 2005 | | | | | | | | | | | | |
| 2006 | 7.5 | 3.1 | -1.5 | 4.3 | -3.1 | 1.4 | 2.1 | 3.7 | 0.9 | 2.2 | 6.8 | 3.5 |
| 2007 | -0.6 | -1.9 | 0.6 | -1.3 | -2.6 | 1.6 | 2.5 | -2.2 | | | | |

Общая информация

| | |
|---------------------------------------|---------------------|
| Стоимость пая, руб. | 1,404.99 |
| Стоимость чистых активов, руб. | 700,264,257.28 |
| Длительность работы фонда, месяцы | 23 |
| Дата открытия фонда | 30 сентября 2005 г. |
| Рекомендуемый горизонт инвестирования | 1-1,5 года |
| Управляющий Фондом | Александр Крапиво |

Показатели качества управления*

| | | | |
|-------------------------------|------|-----------------------|-------|
| Риск (стандартное отклонение) | 1.5% | Коэффициент Шарпа | 1.2 |
| Бета (индекс РТС) | 0.77 | Коэффициент Трейнора | 0.2 |
| R ² | 0.79 | Безрисковая ставка, % | 6.47% |

Основные условия

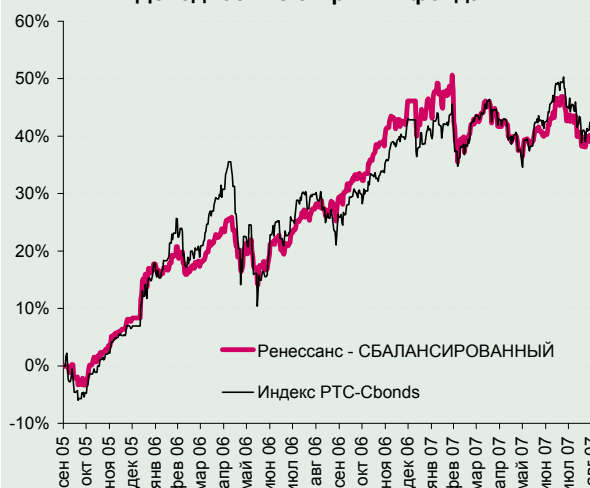
| | |
|---|---|
| Минимальный размер первичных инвестиций | 100 000 руб. |
| Минимальный размер дополнительных инвестиций | 10 000 руб. |
| Выплата денежных средств при погашении (макс.) | 15 дней |
| Вознаграждения из средств фонда | Управляющей компании 2% |
| (% от среднегодовой стоимости чистых активов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

Комментарий управляющего фондом

В связи с негативными событиями на рынках США и Европы российский рынок акций испытывал значительную волатильность в течение августа. Негативный эффект испытали как рынки акций, так и рынки облигаций. В течение месяца управляющий придерживался нейтральной стратегии управления, увеличив долю акций в конце месяца. Доля облигаций сохранялась ниже нейтральной ввиду усиления волатильности и в этом сегменте. В части акций упор был сделан на финансовый, энергетический и телекоммуникационный секторы. В сентябре управляющий будет следить за динамикой на рынке США с целью принятия мер для сокращения возможных потерь при негативном развитии ситуации на мировых финансовых рынках. С другой стороны, ожидаются сильные публикации финансовых отчетов компаний лидеров российского рынка за 2 квартал 2007 года, что еще раз подтвердит их фундаментальную привлекательность и может вызвать позитивную динамику в отдельных секторах на российских площадках.

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

Доходность с открытия фонда



Структура активов по секторам, % от стоимости активов



Основные позиции, % от стоимости активов

