

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	4.8
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, аудиторы 1,2% включая НДС

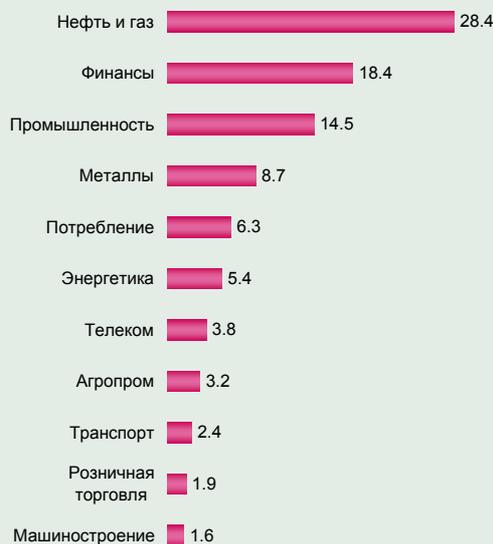
Комментарий управляющего фондом

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>



Структура активов по секторам, % от стоимости активов



Основные позиции, % от стоимости активов

