

УТВЕРЖДЕН
решением Единственного акционера
ОАО УК «Ингосстрах-Инвестиции»
30 июня 2008г.

Предварительно утвержден
Советом директоров
ОАО УК «Ингосстрах-Инвестиции»
30 мая 2008 г.

Годовой отчет
Открытого акционерного общества
Управляющая компания «Ингосстрах-Инвестиции»
за 2007 год

I. Краткая характеристика компании

Полное наименование: Открытое акционерное общество Управляющая компания «Ингосстрах-Инвестиции.»

Краткое наименование: ОАО УК «Ингосстрах-Инвестиции»

Юридический адрес: 115998 г.Москва, ул. Пятницкая, д. 12, стр. 2

Адрес местонахождения: 115998 г.Москва, ул. Пятницкая, д. 12, стр. 2

Размер уставного капитала на 31.12.2007: 10 000 000 (десять миллионов) руб.

Размер уставного капитала на дату утверждения отчета: 40 000 000 (сорок миллионов) руб.

Единоличный исполнительный орган на 31.12.2006:

Генеральный директор – Петров Валерий Станиславович

Единоличный исполнительный орган на дату утверждения отчета:

Генеральный директор – Петров Валерий Станиславович

Собственником 100 % обыкновенных акций ОАО УК «Ингосстрах - Инвестиции» является: Общество с ограниченной ответственностью «ИнВест-Полис».

Юридический адрес: 127994. г. Москва, ул. Лесная, 41

Фактический адрес: 127994. г. Москва, ул. Лесная, 41

Сведения о наличии лицензий

1. Наименование лицензии: Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами

Номер лицензии: 21-000-1-00020

Дата выдачи: 25.08.1997 г.

Срок действия: без ограничения срока действия

Орган, выдавший лицензию: Федеральная служба по финансовым рынкам

2.Наименование лицензии: Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

Номер лицензии: 077-08203-001000

Дата выдачи: 23.12.2004 г.

Срок действия: без ограничения срока действия

Орган, выдавший лицензию: Федеральная служба по финансовым рынкам

II. Информация о капитале организации

Размер уставного капитала ОАО УК «Ингосстрах-Инвестиции» на 31.12.2006г. составляет 10 000 000 (десять миллионов) рублей, разделенный на 400 000 (четыреста тысяч) обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 25 (двадцать пять) рублей каждая.

В отчетном году ОАО УК «Ингосстрах-Инвестиции» 15.11.2007г. представило в ФСФР России документы для государственной регистрации дополнительного выпуска обыкновенных именных бездокументарных акций, номинальной стоимостью 25 (Двадцать пять) рублей каждая, в количестве 1 200 000 (Один миллион двести тысяч), размещаемых путем закрытой подписки. 25 декабря 2007г. ФСФР России зарегистрирован дополнительный выпуск обыкновенных именных бездокументарных акций открытого акционерного общества Управляющая компания «Ингосстрах – Инвестиции», размещаемых путем закрытой подписки.

На дату утверждения отчета уставной капитал ОАО УК «Ингосстрах-Инвестиции» увеличен до 40 000 000 (Сорока миллионов) рублей.

III. Положение компании в отрасли

Открытое акционерное общество Управляющая компания «Ингосстрах-Инвестиции» основано в 1997 году под фирменным наименованием Открытое акционерное общество Управляющая компания «Пифагор». 29 июня 2007 года ОАО УК «Пифагор» решением единственного акционера переименовано в Открытое акционерное общество Управляющая компания «Ингосстрах-Инвестиции».

УК «Ингосстрах - Инвестиции» - крупная, динамично развивающаяся компания, предоставляющая рынку постоянно расширяющийся спектр услуг.

ОАО УК «Ингосстрах-Инвестиции» является членом саморегулируемой организации - Национальной Лиги Управляющих, объединяющей ведущие управляющие компании России.

Сумма активов в управлении по итогам 4 кв. 2007 г. составила 6 135,38 (млн. руб.)

В феврале 2007 Национального Рейтингового Агентства (НРА) присвоило компании рейтинг **AA(очень высокая надежность - второй уровень)**, для управляющих компаний.

Среди компаний имеющих рейтинг, УК занимает 16 место по размеру собственного капитала и 32 по сумме активов в управлении.

Еще в октябре 2003 года компания заключила договор доверительного управления средствами пенсионных накоплений Пенсионного Фонда РФ.

По объему пенсионных накоплений, переданных из ПФР напрямую и пенсионных накоплений, переданных из НПФ, компания занимала 22 место среди 53 УК заключивших договор с ПФР. Общий объем пенсионных накоплений на конец 2007 года составил 360 173.00 тыс. руб.

В 2007 году компания управляла пенсионными резервами 3 НПФ.

ОАО УК «Ингосстрах – Инвестиции» в 2007 году стало победителем конкурса по отбору управляющей компании для заключения договора доверительного управления средствами компенсационного фонда НП «Саморегулируемая организация ассоциации Российских магистров оценки»

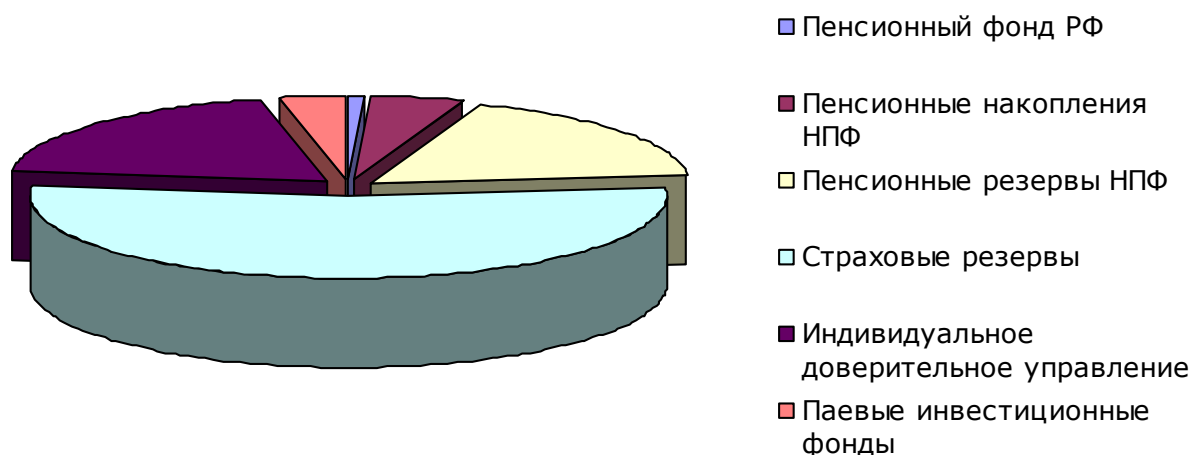
Также в управлении находятся средства страховых компаний.

По итогам 2007 года компания показала наилучшую динамику роста активов под управлением, за что получила премию «Финансовый Олимп 2007» в номинации «Управляющая компания: Стратегия управления» в категории «Динамика и эффективность».

Динамично развиваясь, компания постоянно уделяет внимание качеству управления. Так по итогам 2007 года ПИФ «Пифагор-фонд облигаций» вошел в тройку самых доходных фондов года, заработав для своих пайщиков более +13.06% годовых.

27.12.2007г. ФСФР России зарегистрированы правила доверительного управления 11 паевыми инвестиционными фондами под управлением ОАО УК «Ингосстрах – Инвестиции».

■ Активы под управлением ОАО УК «Ингосстрах – Инвестиции» на 31 декабря 2007г.



V. Отчет совета директоров (наблюдательного совета) общества о результатах развития общества по приоритетным направлениям его деятельности.

Прошедший год стал для ОАО УК «Ингосстрах-Инвестиции» переломным годом, который должен обеспечить дальнейшее поступательное движение компании вперед.

Общая сумма активов компании по итогам 2007 года превысила 6 млрд. рублей. Размер прибыли составил 11 млн. рублей.

Наряду с ростом финансовых показателей, в 2007г. ОАО УК «Ингосстрах-Инвестиции» уделяло существенное внимание развитию компании. Преобразования затронули все ключевые области бизнеса и функциональные сферы деятельности. Зарегистрированы правила доверительного управления 11 паевыми фондами, введена система принятия инвестиционных решений, автоматизированный контроль структуры активов и лимитов, система аналитической поддержки.

В рамках реализации стратегии регионального развития ОАО УК «Ингосстрах-Инвестиции» открыты дополнительные обособленные подразделения компании в городах:

-  **Самара**
-  **Екатеринбург**
-  **Волгоград**

Основными задачами компании стали повышение качества обслуживания клиентов, снижение временных и трудовых затрат на выполнение операций и повышение удовлетворенности сотрудников компании. В 2007 году практически на 100% обновлен штат компании, установлены: обновленная версия 1С, Fancy, ЭДО, CRM, документооборот (workflow), trust manager, система архивации и резервирования. В компании внедрены бизнес-процессы, система удалённых продаж, сформированы департаменты по работе со всеми типами продуктов (розница, корпоративные клиенты, альтернативные инвестиции, состоятельные клиенты, международные продажи).

В 2008 году компания продолжит реализовывать проекты, предусмотренные стратегическим планом развития, что позволит не только сохранить позиции на российском рынке коллективных инвестиций, но и войти в число лучших компаний, как для клиентов, так и для своих сотрудников.

Стратегия УК «Ингосстрах - Инвестиции» предполагает вхождение компании в тройку лидеров на рынке коллективных инвестиций России до 2010 года, увеличив за два года объем активов под управлением до \$7 млрд. В течение 2008г. планируется формирование закрытых паевых инвестиционных фондов недвижимости, а также закрытых паевых инвестиционных фондов особо рискованных (венчурных) инвестиций.

VI. Перспективы развития акционерного общества

В 2008 году компания продолжит реализовывать проекты, предусмотренные стратегическим планом развития, что позволит не только сохранить позиции на российском рынке коллективных инвестиций, но и войти в число лучших компаний, как для клиентов, так и для своих сотрудников.

Стратегия УК «Ингосстрах - Инвестиции» предполагает вхождение компании в тройку лидеров на рынке коллективных инвестиций России до 2010 года, увеличив за два года объем активов под управлением до \$7 млрд. В течение 2008г. планируется формирование закрытых паевых инвестиционных фондов недвижимости, а также закрытых паевых инвестиционных фондов особо рискованных (венчурных) инвестиций.

В перспективах развития компании – предоставление услуги по доверительному управлению ценными бумагами, расширение географии привлечения клиентов в ПИФы, увеличение активов в ПИФах и пенсионных резервов в управлении.

В 2008 году ожидается завершение формирования команды и внедрение новых технологий, чтобы обеспечить доходность по активам под управлением выше среднерыночной с одновременным увеличением совокупного портфеля (без учета ОСАО «Ингосстрах») под управлением до 12,1 млрд. рублей

VII. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям акционерного общества

Чистая прибыль компании за 2006 год составила 24 512 281,61 рублей. Прибыль за 2006 год не распределялась.

VIII. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью акционерного общества

ОАО УК «Ингосстрах-Инвестиции» являясь профессиональным участником фондового рынка может столкнуться со следующими видами риска, которые можно условно классифицировать как *внешние* (связанные с окружающей средой) и *внутренние* (связанные непосредственно с деятельностью общества).

ВНЕШНИЕ РИСКИ:

1) Рыночный риск – риск потенциальных потерь, возникающих вследствие неблагоприятной динамики рыночных факторов, таких, как обменные курсы, процентные ставки, кредитные спрэды, цены на активы и т.д. Может повлечь за собой снижение стоимости активов и, как следствие, снижение доходности или прямые убытки для Учредителей управления.

2) Риск ликвидности ценных бумаг – вероятность возникновения потерь, связанных с неблагоприятными изменениями конъюнктуры рынка, которые могут привести к необходимости совершения сделок по неблагоприятным ценам, а также невозможности ликвидации активов в нужный момент времени.

3) Кредитный риск – риск финансовых потерь, возникающих вследствие дефолта эмитента долговых бумаг и/или неисполнения обязательств и нарушения условий контракта со стороны контрагентов по сделкам. Кредитный риск может выражаться также в снижении стоимости актива вследствие изменения кредитного качества эмитента.

По источникам возникновения кредитные риски разделяются на:

Риск дефолта эмитента ценных бумаг;

Риск неисполнения обязательств со стороны контрагентов, организаторов торгов, клиринговых и расчетных центров и т.д.;

В первом случае возникновение кредитного риска со стороны эмитента ценных бумаг может привести к резкому падению цены ценной бумаги (вплоть до полной потери ликвидности в случае с акциями) или невозможности погасить ее (в случае с долговыми ценными бумагами).

Возникновение кредитного риска со стороны контрагента может привести к потере всей суммы сделки, после того как Организация исполнила свои обязательства перед контрагентом, или частичной потере средств в случае неблагоприятного движения рыночных цен актива по сделке.

4) Риск неправомерных действий в отношении имущества и охраняемых законом прав Учредителей управления со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора, депозитария.

5) Риски, связанные с влиянием государственных и регулирующих структур, заключаются в действии или бездействии органов государственной власти и регулирования, влияющих на деятельность фондового рынка; в том числе, риски законодательных изменений (законодательный риск) – возможность потерь от вложений в ценные бумаги в связи с появлением новых или изменением существующих законодательных актов, в том числе налоговых.

Законодательный риск включает также возможность потерь от отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на рынке ценных бумаг в каком-либо его секторе.

6) Операционные риски (технический, технологический, кадровый) – риски прямых или косвенных потерь по причине возникновения неисправностей в информационных, электронных и иных системах, или из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка, в том числе технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, или из-за действий (бездействия) персонала, а также проведения мошеннических действий со стороны персонала и третьих лиц.

Следует отметить, что дополнительными источниками возникновения потерь, вследствие реализации операционного риска могут служить факты недобросовестного исполнения своих обязательств участниками рынка ценных бумаг (к которым, в частности, относятся: биржи, депозитарии, регистраторы, расчетные банки и др.) или компаниями, предоставляющими услуги по обслуживанию информационно-технической инфраструктуры.

ВНУТРЕННИЙ РИСК:

1) Риски бизнес-процессов компании – риски, возникающие в ходе выполнения компанией своей профессиональной деятельности (риск принятия неверных инвестиционных решений, риски связанные с несовершенством системы управления капиталом, ошибки в ранжировании, прогнозировании процентных ставок, ошибки персонала и т.п.).

2) Риски корпоративного управления в компании – риски, возникающие в ходе взаимоотношений менеджмента и собственников компании (риск недобросовестного или некачественного поведения менеджмента, риск превышения расходов над доходами, связанных с функционированием компании, риски недружественных внешних воздействий и т.п.).

3) Репутационный риск. Связан с возможностью потери деловой репутации организации.

IX. Перечень совершенных обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" крупными сделками, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом общества распространяется порядок одобрения крупных сделок, с указанием по каждой сделке ее существенных условий и органа управления общества, принявшего решение о ее одобрении.

В 2007 году одобрено совершение следующих сделок, на которые в соответствии с уставом общества распространяется порядок одобрения крупных сделок:

Предмет сделки	Цена сделки	Существенные условия сделки	Орган управления, принявший
-----------------------	--------------------	------------------------------------	------------------------------------

			решение
купля-продажа	Сумма сделки составляет более 5 000 000 (Пяти миллионов) рублей	ОАО УК «Ингосстрах – Инвестиции» продает, а ООО «Межрегиональный Долговой Центр» покупает 3 (три) векселя ООО «Авант» номинальной стоимостью 50 400 000 (Пятьдесят миллионов четыреста тысяч) рублей 00коп.	Совет директоров ОАО УК «Ингосстрах – Инвестиции»
Доверительное управление средствами пенсионных накоплений	Сумма сделки составляет более 5 000 000 (Пяти миллионов) рублей	заключение дополнительного соглашения между НПФ «Социум», и ОАО УК «Ингосстрах – Инвестиции» к Договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений, в соответствии с которым устанавливается минимальная ставка дохода (минимальный доход) от инвестирования средств пенсионных накоплений за 2007 год составляет 12% (двенадцать процентов) годовых.	Совет директоров ОАО УК «Ингосстрах – Инвестиции»
Доверительное управление средствами пенсионных накоплений	Сумма сделки составляет более 5 000 000 (Пяти миллионов) рублей	заключение дополнительного соглашения между НПФ «Стройкомплекс», и ОАО УК «Ингосстрах - Инвестиции» к Договору доверительного управления № ДУ-ПН-1/2007 от 02 марта 2007г., в соответствии с которым устанавливается минимальная ставка дохода (минимальный доход) от инвестирования средств пенсионных накоплений за 2007 год составляет 12% (двенадцать процентов) годовых	Совет директоров ОАО УК «Ингосстрах – Инвестиции»

Х. Перечень совершенных обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, с указанием по каждой сделке заинтересованного лица (лиц), существенных условий и органа управления общества, принявшего решение о ее одобрении.

В 2007 году одобрено совершение следующих сделок, в отношении которых имеется заинтересованность:

Предмет сделки	Заинтересованное лицо	Существенные условия сделки	Орган управления, принявший решение
----------------	-----------------------	-----------------------------	-------------------------------------

Доверительное управление	О.Н. Зиновьева	Заключение договора доверительного управления	Единственный акционер ОАО УК «Ингосстрах – Инвестиции»
--------------------------	----------------	---	--

IX. Состав совета директоров (наблюдательного совета) общества, включая информацию об изменениях в составе совета директоров (наблюдательного совета) общества, имевших место в отчетном году, и сведения о членах совета директоров (наблюдательного совета) общества, в том числе их краткие биографические данные и владение акциями общества в течение отчетного года.

ФИО	Доля участия в уставном капитале
Григорьев Александр Валерьевич	0 акций
Волков Михаил Юрьевич	0 акций
Зиновьева Ольга Николаевна	0 акций
Петров Валерий Станиславович	0 акций
Воропаева Светлана Владимировна	0 акций
Соколов Константин Борисович	0 акций

Краткие биографии членов Совета Директоров:

1. Григорьев Александр Валерьевич:

Родился в 1963 году. Окончил Московский финансовый институт по специальности «Международные экономические отношения». В последние годы занимал руководящие должности в ряде финансовых организаций. 1990 – 1997 гг. – Первый заместитель Председателя Правления «Межкомбанка». 1997 – 1999 гг. - Президент «Межкомбанка». 1999 – 2001 гг. – Председатель Правления банка «Русский стандарт». 2003 – 2005 гг. – Президент и Председатель Правления «Дельтабанка». С 2005 г. по настоящее время – Генеральный директор ОСАО «Ингосстрах».

2. Волков Михаил Юрьевич

Родился в 1972 г., окончил Санкт-Петербургский государственный технический университет в 1995г. окончил Chicago Graduate School of Business по программе Executive MBA, имеет сертификат АССА; 2002-2004 гг. – финансовый контролер Московское представительство «САН Кэпитал Партнерс Консалтантс Лимитед», 2004-2007 гг. - Исполнительный Вице-президент ООО «Страховая компания «НАСТА-ЦЕНТР». С 2007г. по настоящее время - Управляющий директор сектора финансовых услуг ООО «Компания «Базовый Элемент».

3. Зиновьева Ольга Николаевна:

Родилась в 1971 г., окончила в 1993 г. экономический факультет МГУ им. М.В.Ломоносова, в 1996 г. London School of Economics and Political Science., имеет

сертификат АССА; 1993-1997 - занимала различные должности в финансовом департаменте компании Mars; 1997-2001 - финансовый директор ЗАО "Российско-американская страховая компания" (RUS-AIG); с 2001 г. финансовый директор телекомпании НТВ; в 2003 г. назначена на должность финансового директора компании "Базовый элемент", впоследствии возглавила финансовый департамент "Базового элемента".

4. Петров Валерий Станиславович:

Родился в 1966 г. Имеет три высших образования (техническое, экономическое, юридическое). 2001 г. - кандидат экономических наук. Стажировка в Bank of New-York (США), Canara Bank (Индия). 1994 - 1997 гг. руководящие позиции в банковской группе «СБС». 1997-1999 гг. генеральный директор ЗАО УК Альянс. С 2000 г. руководящие позиции Банка МФК, РОСБАНКа. С 2003 по 2007 заместитель генерального директора ЗАО ММВБ, главный управляющий директор УК «Альфа-Капитал». В настоящее время - генеральный директор ОАО УК «Ингосстрах-Инвестиции».

5. Воропаева Светлана Владимировна:

Родилась в 1968 г. Образование высшее – в 1991 г. окончила Государственную Финансовую Академию при Правительстве РФ по специальности финансы и кредит, кандидат экономических наук. 2001-2002 гг. - Директор финансовых проектов ООО "Финартис", 2003-2005 гг. - Заместитель Председателя правления-Директора департамента анализа рисков и планирования ЗАО КБ "Евротраст". С 2005 г. по настоящее время - Финансовый директор сектора финансовых услуг ООО "Компания Базовый Элемент".

6. Соколов Константин Борисович:

Родился в 1967 г. Окончил Московский инженерно-физический институт (МИФИ), Maastricht School of Management (MBA). В 1993 — 1995 гг. был финансовым аналитиком в представительстве компании «Rank Xerox LTD» в Москве. 1996—2003 гг. — финансовый директор компании «Kraft Food» (ранее Kraft Jacobs Suchard). 2003 — 2004 гг. — финансовый директор одного из направлений «Wimm-Bill-Dann Foods OJSC». С 2004 г. по настоящее время - заместитель Генерального директора ОСАО «Ингосстрах», курирует деятельность финансово-экономического блока компании.

В течение отчетного года сделок по приобретению или отчуждению акций ОАО УК «Ингосстрах-Инвестиции» членами совета директоров не совершалось.

Х. Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа (управляющем, управляющей организации) общества и членах коллегиального исполнительного органа общества, в том числе их краткие биографические данные и владение акциями общества в течение отчетного года.

Генеральный директор общества: Петров Валерий Станиславович. Владеет 0% акций.

В течение отчетного года сделок по приобретению или отчуждению акций ОАО УК «Ингосстрах-Инвестиции» генеральным директором не совершалось.

XI. Критерии определения и размер вознаграждения (компенсации расходов) лица, занимающего должность единоличного исполнительного органа акционерного общества, и каждого члена совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества

Критерии определения и размер вознаграждения (компенсации расходов) вышеуказанных лиц определены трудовым договором.

XIII. Сведения о соблюдении обществом Кодекса корпоративного поведения.

В течение 2007 года ОАО УК «Ингосстрах-Инвестиции» придерживалось Кодекса корпоративного кодекса поведения.