

**УТВЕРЖДЕН**  
решением Единственного акционера  
ОАО УК «Ингосстрах – Инвестиции»  
30 июня 2009г.

Предварительно утвержден  
Советом директоров  
ОАО УК «Ингосстрах – Инвестиции»  
29 июня 2009 г.

**Годовой отчет**  
**Открытого акционерного общества**  
**Управляющая компания «Ингосстрах – Инвестиции»**  
**за 2008 год**

**I. Краткая характеристика компании**

**Полное наименование:** Открытое акционерное общество Управляющая компания «Ингосстрах – Инвестиции» (далее также – Компания)

**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 31.12.2008:** 40 000 000 (Сорок миллионов) руб.

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

**Единоличный исполнительный орган на 31.12.2008:**

Генеральный директор – Корабельникова Наталья Александровна

**Единоличный исполнительный орган на дату утверждения отчета:**

Генеральный директор – Корабельникова Наталья Александровна

**Собственником 100 % обыкновенных акций ОАО УК «Ингосстрах - Инвестиции» является:** Закрытое акционерное общество «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 31.12.2008г. составляет 40 000 000 (Сорок миллионов) рублей, разделенный на 1 600 000 (Один миллион шестьсот тысяч) обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 25 (Двадцать пять) рублей каждая.

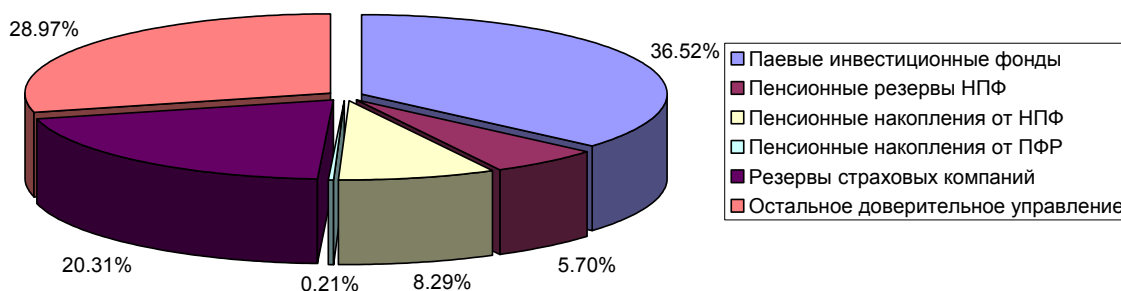
### **III. Положение компании в отрасли и результаты развития общества по приоритетным направлениям его деятельности**

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».

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

По итогам работы за 2008 год общий объем активов под управлением Компании вырос в 2,5 раза по сравнению с соответствующим показателем по предыдущего года.

Сумма активов под управлением компании на 31 декабря 2008 года составила 15,551 млрд. рублей.



#### **Основные события в деятельности Компании в отчетном году**

Принято решение о прекращении ряда открытых паевых инвестиционных фондов акций: ОПИФ акций «Ингосстрах финансы», ОПИФ акций «Ингосстрах нефтегаз», ОПИФ акций «Ингосстрах информационные технологии», ОПИФ акций «Ингосстрах акции с государственным участием».

ОПИФО «Ингосстрах облигации» стал лучшим фондом по привлечению средств в декабре, а также лучшим фондом по итогам работы 4 квартала 2008 года (данные Investfund).

На еженедельной основе для клиентов проводились бесплатные семинары по фондовому рынку.

Стабильная динамика роста активов под управлением. Компания вошла в список крупнейших Управляющих компаний, составленный экспертами журнала «Финанс.»(16 место). По итогам работы IV квартала общий объем активов под управлением компании вырос на 17%, а СЧА ПИФов увеличилась более чем в три раза. Сумма активов под управлением на конец 2008 года составила более 15 млрд. рублей.

Компания вошла в TOP-30 «Лучшие управляющие компании» (РБК. Рейтинг), в TOP-3 рейтинга «Самые страховые компании» (Коммерсантъ-Деньги), в TOP-3 рейтинга «Самые Динамичные управляющие компании» (Коммерсантъ-Деньги).

В сентябре 2008 года были осуществлены основные кадровые назначения в Компании. Фарид Юнусов назначен первым заместителем генерального директора. Наталья Корабельникова назначена на должность генерального директора Компании.

ЗПИФН «Русская недвижимость» переведен под управление ОАО УК «Ингосстрах-Инвестиции».

Компания становится победителем конкурса на право управления средствами Фонда содействия реформированию ЖКХ.

В течение года дважды поднимался вопрос о пересмотре рейтингов надежности и качества услуг Управляющей компании. Дважды текущие рейтинговые оценки были подтверждены. (Эксперт РА - «А++» исключительно высокий (наивысший) уровень надежности и качества услуг; НРА - «АА+» очень высокая надежность, первый уровень, прогноз стабильный)

ОПИФ «Ингосстрах Облигации» занял первое место по доходности за год (на 27 февраля 2008 года).

За 2008 год Компанией были заключены договоры управление пенсионными резервами НПФ РТ «Берсил», НПФ «ВНИИЭФ-ГАРАНТ», НПФ «Дальмагистраль», НПФ «Уголь».

В течение года Компания не раз становилась самой цитируемой Управляющей компанией в российских СМИ. География выхода публикаций – от Москвы до Владивостока. Руководители

подразделений и руководство компании стали признанными экспертами по профильным вопросам в СМИ.

В Компании налажена информационная работа с потенциальными и действующими клиентами по средствам рассылки ежедневных аналитических отчетов и новостей.

Запущен единый федеральный центр телефонного обслуживания клиентов. Принципиально обновлен сайт Компании.

В течение года дважды поднимался вопрос о пересмотре рейтингов надежности и качества услуг Управляющей компании. Дважды текущие рейтинговые оценки были подтверждены. (Эксперт РА - «А++» исключительно высокий (наивысший) уровень надежности и качества услуг; НРА - «АА+» очень высокая надежность, первый уровень, прогноз стабильный)

#### **IV. Перспективы развития акционерного общества**

В 2009 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.

В течение 2009г. планируется формирование линейки закрытых паевых инвестиционных фондов различных категорий: фондов недвижимости, рентных фондов, фондов особо рискованных (венчурных) инвестиций. Отдельные закрытые фонды будут ориентированы на квалифицированных инвесторов.

Продолжится работа по привлечению средств физических и юридических лиц в доверительное управление (индивидуальное и коллективное).

Отдельным сегментом работы будет являться управление денежными средствами, составляющими компенсационные фонды саморегулируемых организаций (строителей, проектировщиков, оценщиков и проч.).

#### **V. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям акционерного общества**

Чистая прибыль компании за 2007 год составила 10 696 629,22 рублей.  
Прибыль за 2007 год не распределялась.

#### **VI. 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 спреды, 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 неправомερных 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.

б) 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.

#### **VII. 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 2008 году указанные сделки Компанией не совершались.

#### **VIII. 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 2008 году одобрено совершение следующих сделок, в отношении которых имеется заинтересованность:

<b>Предмет сделки</b>	<b>Заинтересованное лицо</b>	<b>Существенные условия сделки</b>	<b>Орган управления, принявший решение</b>
аренда движимого имущества	ОСАО «Ингосстрах»	предмет: движимое имущество цена: 42 000 руб.	Совет директоров 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**

<b>ФИО</b>	<b>Доля участия в уставном капитале</b>
Волков Михаил Юрьевич	0 акций
Воропаева Светлана Владимировна	0 акций
Григорьев Александр Валерьевич	0 акций
Зиновьева Ольга Николаевна	0 акций
Кайгородова Татьяна Юрьевна	0 акций
Рукавишников Алексей Михайлович	0 акций
Соколов Константин Борисович	0 акций

В течение 2008 года в состав совета директоров были включены А.М. Рукавишников и К.Б. Соколов. В.С. Петров был исключен из состава совета директоров.

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

**X. 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: Корабельникова Наталья Александровна. Владеет 0% акций.

Н.А. Корабельникова работает на фондовом рынке с 2003 года. До работы в компании занимала пост Заместителя Генерального директора — Финансового директора управляющей компании «Достояние» (ранее ЗАО «РТК-ИНВЕСТ»). Имеет два высших образования: экономическое и педагогическое по специальности преподавателя физики. Имеет аттестат ФСФР 5.0, аттестат аудитора МинФина, диплом ACCA по международной финансовой отчетности, диплом сертифицированного международного инвестиционного аналитика (CFA).

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.

**XII. Сведения о соблюдении обществом Кодекса корпоративного поведения.**

В течение 2008 года ОАО УК «Ингосстрах – Инвестиции» придерживалось корпоративного кодекса поведения.

Генеральный директор \_\_\_\_\_ /Н.А. Корабельникова/

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_ /К.В. Захаров/