

УТВЕРЖДЕН
Советом директоров
ОАО «Инвестиционный фонд «Детство-1»

Протокол б/н от «16» апреля 2009 г.

_____ (Медведев С.А.)

**ГODOVOЙ ОТЧЕТ
ОТКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД «ДЕТСТВО-1»
ЗА 2008 ГОД**

Генеральный директор ЗАО «Управляющая компания «Ермак»

_____ (Подвальный К.Г.)

Главный бухгалтер ОАО «Инвестиционный фонд «Детство-1»

_____ (Мокерова Е.А.)

Пермь, 2009 год

Официальная информация

Лицензия ФКЦБ России №25-000-1-00002 от 21 сентября 1999 года на осуществление деятельности в качестве инвестиционного фонда (без ограничения срока действия).

Уставный капитал Общества – 28 085 720 акции номинальной стоимостью 1 рубль.

Количество акционеров на 01.01.2007 года – 9167.

Место нахождения Общества

Адрес: 614990, г. Пермь, ул. Коммунистическая, 53.

Прием акционеров по адресу: г. Пермь, ул. Коммунистическая, 53. Тел. (342)212-00-45.

Органы управления:

Совет директоров – Председатель Медведев Сергей Анатольевич

Управляющая компания – Закрытое акционерное общество «Управляющая компания «Ермак» (лицензия ФКЦБ России № 21-000-1-00029 от 29.09.98., без ограничения срока действия). Генеральный директор Подвальный Константин Георгиевич.

Специализированный депозитарий

Закрытое акционерное общество «Первый специализированный депозитарий» (г. Москва)

(лицензия ФКЦБ России № 22-000-1-00001 от 08.08.96., без ограничения срока действия).

Регистратор

Закрытое акционерное общество «Регистратор «Интрако» (г. Пермь), лицензия ФКЦБ России № 10-000-1-00272 от 24.12.2002. без ограничения срока действия. Место нахождения г. Пермь, ул. Ленина, д.64, 2 этаж.

Положение общества в отрасли

ОАО «Инвестиционный фонд «Детство-1» был создан в 1993 году как специализированный чековый инвестиционный фонд. В исполнение Указа Президента РФ от 23 февраля 1998 года № 193 в 1999 году он был преобразован в инвестиционный фонд.

Акционерные инвестиционные фонды, к которым относится и Общество, получили наибольшее развитие в первой половине 90-х годов как чековые инвестиционные фонды, участвующие в приватизации. Несовершенство законодательства и контроля со стороны государства позволили дожить до нынешнего времени лишь единицам из таких фондов. Одни преобразовались в инвестиционные компании, другие ликвидировались, единицам удалось преобразоваться в более эффективную форму паевых инвестиционных фондов. Несмотря на все преграды на пути своего развития, Общество сохранило свою инвестиционную направленность, предусматривающую долгосрочный рост собственных активов, как правило, превышающий доходность других форм коллективных инвестиций

Основная часть активов институциональных инвесторов, в том числе и Общества, сегодня размещена на рынке ценных бумаг, в соответствии с инвестиционной декларацией фонда(в основном в акции и облигации).

Основным видом деятельности общества являются операции с ценными бумагами, обращающимися и не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг.

Кризисные явления в 2008 году на финансовых, валютных и товарных рынках реализовались в объеме, который предусматривали лишь весьма мрачные прогнозы. Дальнейший пессимистичный сценарий - это повторение аналогичного «бегства от рисков» в реальной экономике. Только вместо «рисков» для финансового мира в реальном секторе будут «бегать от товаров»: существенно меньше потреблять и меньше производить. Поскольку исторического опыта для нынешней ситуации не существует, нет объективной базы и для сравнения. Негативная макроэкономическая статистика будет во многом определяться эффектом высокой базы. Гораздо более важными станут потом сигналы на микроэкономическом уровне о госзаказах, о восстановлении спроса на отдельных рынках и объемах производства отдельными компаниями.

Ранее кризисы затрагивали лишь отдельные страны и регионы, что позволяло им выйти из кризиса за счет других стран, в том числе в результате войн или производства товаров для более стабильных экономик. Сегодня все страны получили примерно одинаковые проблемы, но разной остроты в зависимости от величины влияния на них наиболее нестабильных факторов: коллапса кредитного рынка, падения цен на сырье, бегства сбережений от риска и в ликвидность. Дисбалансы в мировой торговле и денежно-кредитной сфере вызвали несбалансированный рост производства и благосостояния в мире. Мы наблюдали излишнее и неэффективное потребление в развитых странах и странах, купающихся в нефтедолларах, одновременно с излишним производством в развивающихся странах, поддерживающих низкий курс национальной валюты, копивших резервы и ограничивающих рост благосостояния своего населения ради экспортной конкурентоспособности (Китай). Образование избыточной денежной массы за счет валютных резервов привело к надуванию многих «пузырей». Сначала в недвижимости и ипотеке, затем в сырьевых товарах, а в разгар кризиса – собственно в долларе США. В самые ликвидные в мире инструменты устремились уже не только валютные резервы стран, но и избегавшие ранее доллара капиталы.

Российский фондовый рынок в 2008 году снизился на 72% в долларах США по индексу РТС и на 68% в рублях по индексу ММВБ. В 1998 году снижение рынка за год составило -85% в долларах США и -49% в рублях. Россия представляла одну из лучших историй роста за последние 10 лет (вплоть до 19 мая 2008 года, когда был зафиксирован исторический максимум по индексу РТС ~2500 пунктов). Но при ~50% обвале рынков акций в мире фондовый рынок развивающихся стран с высокими рисками падает быстрее даже в теории.

Приоритетные направления деятельности общества

Исключительным видом деятельности является инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг. Все активы Общества составляют ценные бумаги (акции) российских эмитентов, государственные ценные бумаги (облигации) и денежные средства. Первоочередной задачей является эффективное управление активами общества с целью их увеличения в рамках определяемых инвестиционной декларацией.

Отчет Совета Директоров общества о результатах развития общества по приоритетным направлениям

Результаты деятельности Общества в 2008 году следует рассматривать в двух аспектах. Первый аспект связан с деятельностью Общества как акционерного общества. В этой связи наиболее важные показатели: валюта баланса и чистая прибыль, полученная по итогам работы. Ниже приведен баланс Общества.

БАЛАНС (тысяч рублей)

АКТИВ	31 декабря 2007	31 декабря 2008
1. Внеоборотные активы	2 163 167	767 969
2. Оборотные активы	11 347	25 774
БАЛАНС	2 174 515	793 743
ПАССИВ		
1. Капитал и резервы	2 035 580	657 004
2. Долгосрочные обязательства	-	-
3. Краткосрочные обязательства	138 934	136 739
БАЛАНС	2 174 515	793 743

Балансовый убыток за 2008 год, составил 1 442 миллионов рублей. Убыток получен в результате переоценки ценных бумаг. Их рыночная стоимость резко снизилась в 4 квартале 2008 года в результате финансового кризиса

Стоимость чистых активов Общества составила 766,7 миллионов рублей.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (тысяч рублей)

Показатель	2007	2008
Выручка от реализации	421 253	578 404
Себестоимость	(355 547)	(634 961)
Управленческие расходы	(74 310)	(59 695)
Прибыль от продажи	(8 604)	(116 252)
Прочие доходы	930 616	515 093
Прочие расходы	(581 882)	(1 765 100)
Прибыль до налогообложения	340 130	(1 366 259)
Налог на прибыль	(59 975)	(75 659)
Чистая прибыль	280 155	(1 441 918)

Второй подход в оценке деятельности инвестиционного фонда состоит в определении рыночной стоимости активов Общества приходящихся на одну размещенную акцию. На конец 2008 года рыночная стоимость активов общества за вычетом пассивов составила 27,30 руб. на 1 обыкновенную акцию.

Перспективы развития общества

Совет директоров и Управляющая компания считают приоритетным направлением деятельности Общества на 2009 г. работу на рынке ценных бумаг в соответствии с действующим ФЗ «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 г. (в ред. от 06.12.2007 г.).

Отчет о выплате начисленных дивидендов по акциям общества

В 2008 году начислены дивиденды в общей сумме 70 214,3 тыс.руб., выплачено 56 191,7 тыс.руб. При этом возврат дивидендов на счет фонда из-за изменившихся или закрытых лицевых счетов акционеров составил 616,9 тыс.руб. Задолженность по выплате дивидендов, решение об объявлении которых принималось обществом ранее, составляет 116 056,6,0 тыс. рублей. Причина невыплаты дивидендов – отсутствие данных в обществе по платежным реквизитам акционеров, а также отсутствие обращений акционеров за получением дивидендов наличными денежными средствами.

Основные факторы риска, связанные с деятельностью общества

Основным фактором риска на рынке ценных бумаг является значительное изменение цен акций российских эмитентов. Другим фактором является противоправные действия третьих лиц.

Перечень совершенных обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками

Сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными, не совершалось.

Перечень совершенных обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность

Сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, не совершалось.

Состав Совета Директоров

Агишев Алексей Валентинович, 1973 г.р. Образование – высшее. Генеральный директор ООО «Типография «Лазурь». Акциями ОАО «Инвестиционный фонд «Детство-1» не владеет.

Жуйков Анатолий Вячеславович, 1970 г.р. Образование – высшее. ООО «Форт маркет», директор. Акциями ОАО «Инвестиционный фонд «Детство-1» не владеет.

Калугин Леонид Андреевич, 1954 г.р., Образование – высшее. Детский дом г. Оханска, директор.

Матвеев Михаил Юрьевич, 1967 г.р. Образование – высшее. ООО «Ермак Брокер», генеральный директор. Акциями ОАО «Инвестиционный фонд «Детство-1» не владеет.

Лимонов Максим Валерьевич, 1974 г.р. Образование – высшее. Начальник отдела капитального строительства ОАО «ПКТБхиммаш». Акциями ОАО «Инвестиционный фонд «Детство-1» не владеет.

Медведев Сергей Анатольевич, 1957 г.р. – председатель Совета директоров. Образование – высшее. Детский дом №1 (г. Лысьва), директор. Акциями ОАО «Инвестиционный фонд «Детство-1» не владеет.

Ощепков Леонид Вячеславович, 1970 г.р. Образование – высшее. Советник генерального директора ООО «Пермрегионгаз». Акциями ОАО «Инвестиционный фонд «Детство-1» не владеет.

Сташков Алексей Анатольевич, 1957 г.р. Образование – высшее. Управляющий директор ЗАО «Управляющая компания «Ермак»». Акциями ОАО «Инвестиционный фонд «Детство-1» не владеет.

Шахаев Максим Владимирович, 1980 г.р. Образование – высшее. ОАО «Инвестиционная компания «Ермак», Генеральный директор. Акциями ОАО «Инвестиционный фонд «Детство-1» не владеет.

Сведения о единоличном исполнительном органе

Единоличным исполнительным органом ОАО Инвестиционный фонд «Детство-1», согласно Уставу Общества является управляющая компания. В соответствии с решением совета директоров управляющей компанией является - закрытое акционерное общество «Управляющая компания «Ермак», имеющее лицензию ФКЦБ России № 21-000-1-00029 от 29.09.98 г. на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. Местонахождение: г. Пермь, ул. Коммунистическая, 53.

Критерии определения и размер вознаграждения единоличного исполнительного органа

Размер вознаграждения ЗАО «Управляющая компания «Ермак» составлял 3,5 % от среднегодовой стоимости активов за вычетом пассивов фонда, рассчитанной как сумма стоимости активов за вычетом пассивов на конец каждого квартала в течение финансового года, разделенная на четыре и составил 55 141,9 т.р. Вознаграждение совета директоров на основании решения годового собрания акционеров ОАО «ИФ «Детство-1» по итогам деятельности в 2007 г., выплаченное в 2008 г. составило 700,0 т.р.

Кодекс корпоративного поведения.

Наше Общество стремится соблюдать этические нормы, которые наряду с законодательством, формируют политику корпоративного поведения общества, базирующегося на учете интересов акционеров и руководства общества, что способствует укреплению позиции общества и увеличению прибыли.