



ИНЭКО-ИНВЕСТ

компания по управлению активами

эффективность благодаря
профессионализму

Компания по управлению активами

«ИНЭКО-ИНВЕСТ»:

Фонды КУА «ИНЭКО-ИНВЕСТ»

www.ineko-invest.com

Что такое ИСИ?

Институт совместного инвестирования (ИСИ) - это корпоративный или паевой инвестиционный фонд, который проводит деятельность с целью привлечения денежных средств инвесторов и получения прибыли от вложений их в ценные бумаги других эмитентов, корпоративные права или недвижимость.

Компания по управлению активами (КУА) – это юридическое лицо, которое осуществляет профессиональную деятельность по управлению активами ИСИ на основании лицензии выданной Государственной Комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку.

Деятельность компании по управлению активами регулируется и контролируется со стороны государства Государственной комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку (ГКЦБФР), со стороны инвесторов – наблюдательным советом.

Паевые инвестиционные фонды (ПИФ) - это совокупность активов, которые принадлежат инвесторам на правах совместной частичной собственности, находятся в управлении компании по управлению активами и учитываются отдельно от результатов хозяйственной деятельности КУА.

Корпоративный инвестиционный фонд (КИФ) – это ИСИ, который создается в форме открытого акционерного общества и проводит деятельность исключительно совместного инвестирования.

ИСИ могут быть интервального, открытого или закрытого типа. В свою очередь, фонды могут быть срочными или бессрочными. Закон Украины различает также диверсифицированные и недиверсифицированные фонды.

Документы регламентирующие деятельность ИСИ:

- Закон Украины "Об институтах совместного инвестирования (паевых и корпоративных инвестиционных фондах).
- Решение ГКЦБФР №13 от 11.01.2002. Об утверждении Положения по осуществлению компанией по управлению профессиональной деятельности по управлению активами ИСИ.
- Решение ГКЦБФР №197 от 06.07.2002. Об утверждении Положения о регистрации регламента институтов общего инвестирования и ведения Единого государственного реестра институтов общего инвестирования.
- Решение ГКЦБФР № 3 от 09.01.2003 «Об утверждении Положения о порядке размещения, обращения и выкупа ценных бума институтов совместного инвестирования.

С этими и другими нормативными положениями можно ознакомиться [на нашем](http://www.ineko-invest.com/) сайте <http://www.ineko-invest.com/>

Виды фондов.

КУА

Паевой:

- Не является юридическим лицом.
- Минимальный объем активов не может быть меньше размера начального УФ.

Корпоративный:

- Создается в форме ОАО.
- Минимальный УФ 1250 мин. зарплат.
- Не может быть основан юридическими лицами, уставной фонд которых доля государства или органов местного самоуправления превышает 25%.

Закрытый

Интервальный бессрочный

Открытый бессрочный

Диверсифицированный

Диверсифицированный

Диверсифицированный

Недиверсифицированный:

1. Активы состоят из: денежных средств, в т.ч. иностранной валюте, на банковских текущих счетах и на депозитных вкладах, объектах недвижимости, ЦБ, определенных Законом Украины «Про ценные бумаги и фондовую биржу».
2. Стоимость ЦБ, не имеющих признанных котировок на фондовой бирже или ТИС, и объектов недвижимости не может составлять больше 50% общей стоимости активов.
3. В активы не могут включаться векселя и сберегательные сертификаты на сумму больше 30% активов.

Недиверсифицированный, Венчурный

Активы могут полностью состоять из корпоративных прав и ЦБ, не допущенных к торгам на фондовой бирже.

1. Количество ЦБ одного эмитента не больше 10% общего объема их эмиссии.
2. Суммарная стоимость ЦБ, активов ИСИ, в сумме более 5% общего объема их эмиссии, на момент покупки не превышает 40% стоимости чистых активов.
3. Не менее 80% общей стоимости активов ИСИ составляют денежные средства, сберегательные сертификаты, облигации предприятий, облигации местных займов, государственные ценные бумаги.

- Не является юридическим лицом.
- Участниками (учредителями) ВФ могут быть только юр. лица.
- В состав активов ВФ могут входить только долговые обязательства эмитентов, часть в корпоративных прав которых принадлежит ВФ.
- Создается на неограниченное количество лет.
- Не является плательщиком налога на прибыль.
- Обязательства по уплате налога на прибыль возникают у участников ВФ при распределении доходов на инвестиционные сертификаты ВФ (при ликвидации).
- Не является объектом НДС.

Преимущества ИСИ

1. Более высокая доходность (по сравнению с банковским депозитом).

- Открыв депозитный счет, инвестор не знает, как банк будет распоряжаться его денежными средствами, в ИСИ же направление инвестиций привлеченных средств заранее оговорено в инвестиционной декларации каждого конкретного фонда. Разместив денежные средства на депозит, клиент получает право только лишь на оговоренный и зафиксированный в договоре процент, в ИСИ нет «процентной планки», а размер доходности осуществленных инвестиций определяется прежде всего доходностью и ликвидностью фондового рынка.
- Инвестиции в ценные бумаги совместных (паевых) инвестиционных фондов с одной стороны являются наименее рисковыми из инвестиций на рынке ценных бумаг, с другой – даже ухудшение общей макроэкономической ситуации в стране до определенной степени может нивелироваться благодаря профессионализму инвестиционных управляющих, которые управляют активами ИСИ. Все инвесторы одного и того же инвестиционного фонда имеют одинаковые права на получение доходов данного ИСИ, вне зависимости от объемов сделанных ими инвестиций. Размер получаемого дохода на инвестиционные сертификаты зависит только от стоимости чистых активов и общего количества размещенных инвестиционных сертификатов ИСИ на момент представления заявки на выкуп инвестиционных сертификатов фонда.
- Компания по управлению активами не имеет права давать какие-либо гарантии на доходность инвестиций. Однако решение может быть принято инвестором с учетом доходности прошлых лет. По итогам деятельности 2005 года рост доходности по инвестиционным сертификатам инвестиционных фондов, находящихся в управлении КУА «ИНЭКО-ИНВЕСТ» ПИДИФ «ЦИФ» составил 35,23 %, ПИДИФ «Проминвест-Керамет» - 104,76%.

2. Максимальная защита интересов инвестора.

- Защита прав инвесторов обеспечивается жесткой диверсификацией структуры активов диверсифицированных инвестиционных фондов, которая контролируется ГКЦБФР. Функции управления, хранения и учета средств фонда разделены между независимыми друг от друга структурами - управляющей компанией и банком-хранителем активов ИСИ. Подобная схема, ни при каких обстоятельствах не позволит управляющей компании вывести активы из инвестиционного фонда без санкции хранителя ценных бумаг (ЦБ), с которым заключен Договор по обслуживанию активов ИСИ. Деятельность финансовых посредников, обслуживающих инвестиционные фонды, обязательно лицензируется и контролируется государством в лице ГКЦБФР.

3. Регулярная отчетность инвестиционного фонда и открытость его структуры.

- Вся информация, связанная с деятельностью управляющей компании и инвестиционного фонда, раскрывается в соответствии с законом Украины "Об институтах совместного инвестирования паевых и корпоративных инвестиционных фондах" и нормативными правовыми актами ГКЦБФР:
 - Компания по управлению активами обязана не реже одного раза в полугодие публиковать в одном из официальных изданий Государственной Комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку информацию о деятельности публичных ИСИ, которыми она управляет, в том числе финансовую отчетность и инвестиционный портфель каждого публичного инвестиционного фонда;
 - Компания по управлению активами диверсифицированных ИСИ не реже одного раза в квартал в бумажном и электронном виде сдает отчетность по каждому ИСИ в центральный аппарат ГКЦБФР.
- Управляющие компании представляют всем заинтересованным лицам (прежде всего инвесторам) информацию, касающуюся деятельности публичных инвестиционных фондов, которые находятся в ее управлении.

4. Активами фонда управляют профессионалы.

- Коллектив ЗАО «КУА «ИНЭКО-ИНВЕСТ» сформирован из высоко квалифицированных специалистов фондового рынка Украины. Практически весь менеджмент Компании имеет более 10 лет опыта профессиональной работы в области прямого и венчурного инвестирования или на рынке ценных бумаг. Председатель Наблюдательного Совета Компании Копылов Денис Валерьевич с 2001 входит в Совет УАИБ, где возглавляет секцию прямого и венчурного инвестирования. Сотрудники Компании работали и продолжают работать в совместных рабочих группах УАИБ и ГКЦБФР экспертами рынка при разработке нормативных документов в области совместного инвестирования.

Лицензии компании

ЗАО «КУА «ИНЭКО-ИНВЕСТ» ведет профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг на основании:

- Свидетельства серии АОО № 050212 о государственной регистрации субъекта юридического лица, зарегистрировано Голосеевской районной в г.Киеве государственной администрацией 20 января 2004 г.
- Лицензии на деятельность по управлению активами институтов совместного инвестирования, серии АА № 770070 Государственной Комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку, выданной 01.04.2004 г.
- Свидетельства о включении в государственный реестр финансовых учреждений, предоставляющих финансовые услуги на рынке ценных бумаг, выдано Государственной Комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку, номер свидетельства 107, дата включения в реестр 25.10.2004 г.

ЗАО «КУА «ИНЭКО-ИНВЕСТ» является членом Украинской Ассоциации Инвестиционного бизнеса.



Паевой интервальный диверсифицированный инвестиционный фонд «Центральный инвестиционный фонд»

Активы фонда, грн.	4 810 263.51
Активы фонда, \$	952 527.43
Размещено инвестиционных сертификатов (ИС)	3 483 906
Номинальная стоимость 1 ИС, грн.	0.50
Рыночная стоимость 1 ИС, грн.	1.38

Особенности фонда

Активы фонда вложены в ценные бумаги украинских эмитентов, в основном, в акции и корпоративные облигации. Каждый квартал в течение 10 дней производится выкуп инвестиционных сертификатов фонда:

Доходность фонда по итогам 2005 г. – **35%, что более, чем в 2 раза превышает доходность по депозитам.**

В портфеле инвестиционного фонда на текущую дату, более 21% от размера его совокупных активов сосредоточено в акциях ТЭК, входящих в голубые фишки.

ПИДИФ «Центральный инвестиционный фонд»

Номер и дата свидетельства о внесении в ЕГРИСИ	№ 59 от 05.07.2004
Вид фонда	интервальный
Комиссия за вхождение	отсутствует
Форма выпуска ценных бумаг	документарная
Минимальная сумма приобретения ИС	1 000 грн.
Срок действия фонда	бессрочный
Инвестиционные сертификаты выкупаются 4 раза в год*	С 1 по 10 марта С 1 по 10 июня С 1 по 10 сентября С 1 по 10 декабря
Приобретение инвестиционных сертификатов	каждый рабочий день
Инвесторы	физические и юридические лица
Адрес управляющей компании	Киев, ул. Красноармейская, 62-а, 3 этаж
Тел./факс	+38 /044/ 201 64 19

Почему именно «Центральный инвестиционный фонд»?

- Доходность за два года составила 56,82%, что значительно превышает доходность по депозитам.

- Вы не беспокоитесь о диверсификации вложений и своевременной покупке/продаже различных финансовых активов – это сделают за Вас наши сертифицированные специалисты.

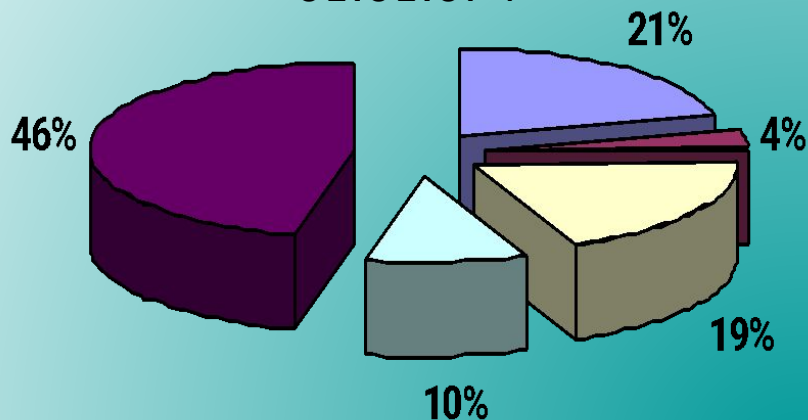
- Минимальная сумма инвестиций – 1000 грн.

- Процедура покупки ИС максимум упрощена - для заключения договора необходимы только паспорт и иденткод.

- Клиенты компании имеют возможность еженедельно получать обзоры деятельности фондов, общие обзоры фондового рынка, новости компании и комментарии ее специалистов.

Структура активов ПИДИФ «ЦИФ»

Данные по ПИДИФ «ЦИФ» на
01.01.07 г



- ■ Акции топливно-энергетических компаний
- ■ Акции телекоммуникационных компаний
- ■ Корпоративные облигации
- ■ Облигации местных займов
- ■ Денежные средства и другие активы

Ключевые позиции
инвестиционного портфеля
ПИДИФ «ЦИФ»

Код ЕДРПОУ	Эмитент	% от активов фонда
00135390	ОАО «Укрнефть»	4,93
23269555	ОАО «Западэнэрго»	4,91
23343582	ОАО «Донбасэнэрго»	4,68
22927045	ОАО «ДЕК «Центрэнэрго»	4,66
21560766	ОАО «Укртелеком»	4,44

Динамика изменения стоимости инвестиционных сертификатов ПИДИФ «ЦИФ»



Комиссия за вхождение	Отсутствует
Минимальная сумма вложений	1000 грн.

Показатель	Значение на 01.07.2004, грн.	Значение на 01.01.2006, грн.	Значение на 01.01.2007, грн.	Доходность с начала 2004 г, %
Рыночная стоимость ИС	0.75	1.19	1.38	84%

Дата внесения в ЕГРИСИ – 5 июля 2004 г.

Еженедельно обновляемые данные на сайте www.ineko-invest.com

Паевой интервальный диверсифицированный инвестиционный фонд «Проминвест-Керамет»

Активы фонда, грн.	2 888 711.27
Активы фонда, \$	572 022.03
Размещено ИС	5 185 947
Номинальная стоимость 1 ИС, грн.	0.10
Рыночная стоимость 1 ИС, грн.	0.56

Особенности фонда

Фонд размещает инвестиционные сертификаты по рыночной стоимости, начиная с марта 2006 г. Его активы вложены в ценные бумаги украинских эмитентов, в основном, в акции и корпоративные облигации.

Выкуп инвестиционных сертификатов фонда проходит один раз в год – в течение ноября месяца.

Доходность фонда по итогам 2005 г. – **105%**, по итогам 2004 г. – **30,23%**

ПИДИФ «Проминвет-Керамет»

Номер и дата свидетельства о внесении в ЕГРИСИ	№ 206 от 10.08.2005
Вид фонда Закрытие фонда	интервальный
Форма выпуска ценных бумаг	документарная
Комиссия за вхождение	отсутствует
Минимальная сумма приобретения ИС	1 000 грн.
Срок действия фонда	бессрочный
Инвестиционные сертификаты выкупаются 1 раз в год*	С 1 по 30 ноября
Приобретение инвестиционных сертификатов	каждый рабочий день
Инвесторы	физические и юридические лица
Адрес управляющей компании	Киев, ул. Красноармейская, 62-а, 3 этаж
Тел./факс	+38 /044/ 201 64 19

Доходность фонда за прошлый год существенно выше инфляции и ставок по банковским вкладам – **30,23 %**.

- Минимальная сумма инвестиций – 1000 грн.

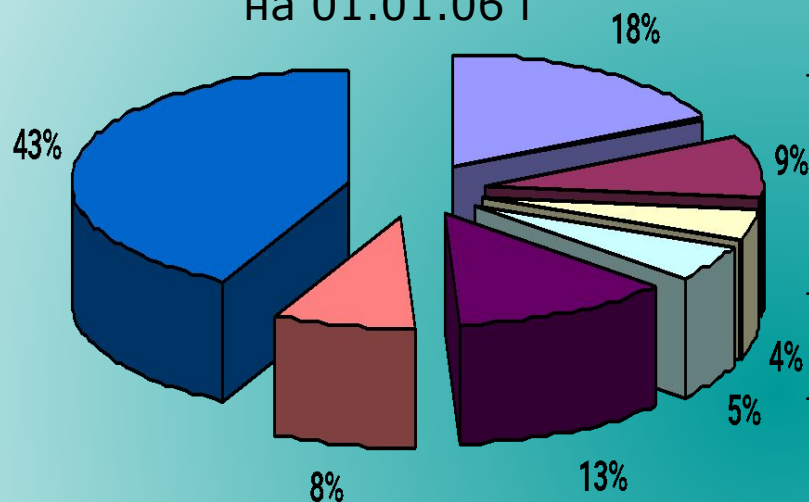
- Процедура покупки ИС максимум упрощена - для заключения договора необходимы только паспорт и иденткод.

- Вы не беспокоитесь о диверсификации вложений и своевременной покупке/продаже различных финансовых активов – это сделают за Вас наши сертифицированные специалисты.

- Клиенты компании имеют возможность еженедельно получать обзоры деятельности фондов, общие обзоры фондового рынка, новости компании и комментарии ее специалистов.

Структура активов фонда ПИДИФ «Проминвест-Керамет»

Данные по ПИДИФ «Проминвест-Керамет»
на 01.01.06 г



- Генерирующая электроэнергетика
- Нефтегазовая отрасль
- Телекоммуникации
- Машиностроение
- Корпоративные облигации
- Облигации местных займов
- Денежные средства и другие активы

Ключевые позиции инвестиционного
портфеля
ПИДИФ «Проминвест-Керамет»

Код ЕДРПОУ	Эмитент	% от активов фонда
23343582	ОАО «Донбассэнерго»	7,12
21560766	ОАО «Укртелеком»	4,49
22927045	ОАО «Центрэнерго»	6,73
00135390	ОАО «Укрнафта»	4,39

Динамика изменения стоимости инвестиционного сертификата ПИДИФ «Проминвест-Керамет»



Комиссия за входение	Отсутствует
Минимальная сумма вложений	1 000 грн.

Показатель	Значение на 01.01.2004, грн	Значение на 01.01.2005, грн	Значение на 01.01.2007, грн.	Доходность с начала 2004 г.
Рыночная стоимость 1 ИС	0,13	0,21	0.56	330,77%

Закрытый недиверсифицированный венчурный паевой инвестиционный фонд «Региональное Развитие»

Активы ЗНВПИФ "Региональное развитие" предназначены для инвестиций в следующих направлениях:

- облигации внутреннего и внешнего государственного займа Украины, облигации местных займов, облигации национальных юридических лиц, ценные бумаги иностранных государств, акции, корпоративные права и облигации иностранных коммерческих организаций, банковские депозиты, недвижимое имущество. А также другие активы, в том числе долговые обязательства, с учётом ограничений, установленных действующим законодательством, инвестиции, которые не запрещены действующим законодательством;
- во все сферы народного хозяйства, с учётом ограничений, установленных действующим законодательством;
- денежные средства в национальной валюте и иностранной валюте.

КУА «ИНЭКО-ИНВЕСТ» приглашает потенциальных инвесторов к созданию любых инвестиционных фондов, в том числе под проекты, связанные с недвижимостью, включая строительство.

Инвестиционные проекты ЗНВПИФ "Региональное развитие"

Проект «Моршин» - целью является создание современного центра досуга и развлечений на площадях около 3.000 кв.м., собственником которых является Фонд, в центре известного курорта минеральных вод, города Моршин, Львовской области.



Проект «Солнечная долина» - целью является строительство современного туристического и оздоровительного комплекса на участке 1 Га, собственником которого является Фонд, в Свалявском районе, Закарпатской области, в районе известных санаториев «Квитка Полоныны» и «Солнечное Закарпатье».

Проект горнолыжного курорта в Карпатах. Целью является строительство и эксплуатация многопрофильного рекреационно-туристического комплекса и горнолыжного курорта, рассчитанного на прием до 1 млн. туристов в год (всесезонный вариант) и на обслуживание до 20 тыс. лыжников в день.



Строительство Таунхаузов в Киевской области. Проект предполагает строительство нескольких жилых комплексов (поселков типа «Таунхауз») организованных по принципу кондоминимумов. Ориентировочная площадь застройки – 20-30 тыс. м2.

ЗАО «КУА «ИНЭКО-ИНВЕСТ»

оказывает услуги:

- осуществляет профессиональное административное управление активами созданных институтов совместного инвестирования (паевых или корпоративных инвестиционных фондов);
- предоставляет консалтинговые (консультационные) услуги по широкому перечню вопросов, связанных с инвестиционной деятельностью, вопросами налогообложения для резидентов и нерезидентов;
- предоставляет индивидуальные консультации по формированию инвестиционного портфеля, обеспечивает брокерские услуги на фондовом рынке Украины;
- проводит оценку текущего состояния фондового рынка, публикация аналитических обзоров в ведущих СМИ Украины;
- обеспечивает «под ключ» создание и разрабатывает стратегию развития институтов совместного инвестирования (паевых или корпоративных инвестиционных фондов) для реализации проектов частных или корпоративных инвесторов, в том числе связанных с финансированием строительства жилищной и коммерческой недвижимости.



Преимущества работы с КУА «ИНЭКО-ИНВЕСТ»

- **Профессионализм** - Специалисты компании имеют более чем 12-летний опыт работы на украинском фондовом рынке и являются экспертами в области фондового рынка и рынка недвижимости.
- **Высокая доходность** - Компания ориентирована на обеспечение высокой доходности для клиентов при умеренных рисках. Рынок акций традиционно обеспечивает высокую доходность инвестиций во всем мире. Согласно украинскому законодательству диверсифицированные фонды, к которым принадлежат ИФ под управлением Инэко-Инвест, могут инвестировать в акции не более 40% активов, остальная часть вкладывается в депозиты, государственные и муниципальные ценные бумаги, корпоративные облигации, а также другие активы, что обеспечивает стабильный доход для наших клиентов.

- **Ориентированность на клиента** – мы ценим время наших клиентов. Процедура вложения в публичные фонды под управлением КУА «Инэко-Инвест» максимально упрощена. Комиссионные на вход и выход из фонда отсутствуют. Поэтому наши клиенты имеют возможность воспользоваться максимально выгодными и удобными условиями работы на рынке ценных бумаг, используя институты совместного инвестирования.

- **Аналитическая поддержка** – задача аналитического отдела КУА «Инэко-Инвест» - обеспечить наших клиентов всей своевременной информацией для принятия инвестиционных решений, что позволяет находиться в курсе всех событий на фондовом рынке.

- Мы предоставляем комментарии специалистов со стажем работы на фондовом рынке более 12-ти лет, еженедельные обзоры фондового рынка и инвестиционных фондов, находящихся под управлением КУА «Инэко-Инвест», ежедневные экономические новости и аналитические обзоры торгов в ПФТС. Помимо этого на сайте представлена интересная информация, касающаяся текущего состояния альтернативных рынков инвестирования (недвижимость, банковские депозиты), полезные советы в сфере коллективного инвестирования. Таким образом, мы делимся профессиональной информацией по управлению активами со всеми, кто хочет работать на фондовом рынке вместе с нами.



Спасибо за внимание!

Контактная информация:

**Развитие компании и оказание
услуг в области совместного
инвестирования**

Морква Олег Петрович
Генеральный директор
fond@ineko.com

**Управление финансами и
налогообложение**

Морква Светлана Станиславовна
Финансовый директор
sveta@ineko.com

**Диверсифицированные инвестиционные
фонды**

Шакирзянов Виталий Юнасович
Управляющий активами ПИДИФ
sv@ineko.com

Организация продаж, работа с клиентами
Шапошникова Светлана Александровна
Инвестиционный менеджер

fond_sh@ineko.com

Забуруева Оксана Анатольевна
Начальник договорного отдела

oksana@ineko.com

Мы находимся:

ул.Красноармейская, 62-А, Киев, Украина, 03150

т./ф.:+380 44 201 64 17

www.ineko-invest.com.ua