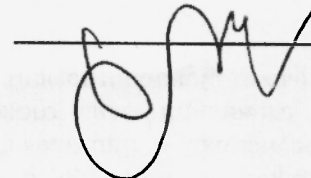



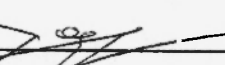
ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕН
СОВЕТОМ ДИРЕКТОРОВ
ОАО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД «ЗАЩИТА»

Протокол б/н от 11 марта 2010 г.

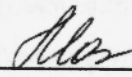
 (Андреев Н.В.)

**ГODOVOЙ ОТЧЕТ
ОТКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД «ЗАЩИТА»
ЗА 2009 ГОД**

Генеральный директор ЗАО «Управляющая компания «Ермак»

  (Подвальный К.Г.)

Главный бухгалтер ОАО «Инвестиционный фонд «Защита»

 (Мокерова Е.А.)

Пермь, 2010 год

Общие сведения

Полное фирменное наименование эмитента: Открытое акционерное общество "Инвестиционный фонд "Защита"

Сокращенное фирменное наименование эмитента: ОАО «ИФ "Защита"»

Код эмитента: 30283-D

Лицензия ФКЦБ России №25-000-1-00003 от 21 сентября 1999 года на осуществление деятельности в качестве инвестиционного фонда (без ограничения срока действия).

Регистрации проспекта ценных бумаг акционерного инвестиционного фонда:

Дата регистрации: 23.02.1993

Номер: 57-1ф-17

Дата регистрации: 02.03.1993

Номер: 57-1ф-018

Дата регистрации: 30.12.1998

Номер: 1-03-30283-D

Дата регистрации: 08.11.2005

Номер: 1-01-30283-D

Информация о местах (с указанием адреса и (или) номера телефона), где можно до приобретения акций получить подробную информацию об акционерном инвестиционном фонде, ознакомиться с уставом, инвестиционной декларацией и проспектом ценных бумаг акционерного инвестиционного фонда, а также с иными документами:

Место нахождения: 614990 Россия, Пермь, ул. Коммунистическая 53

Телефон: (342) 212-00-44

Факс: (342) 212-00-48

Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой (на которых) доступна информация об эмитенте, выпущенных и/или выпускаемых им ценных бумагах:
<http://www.if-zaschita.ru/>

Уставный капитал Общества – 856 159 рублей поделен на 856 159 акций номинальной стоимостью 1 рубль.

Количество акционеров на 01.01.2010 г. – 6 500.

Место нахождения фонда

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

Прием акционеров по адресу: г. Пермь, ул. Петропавловская, 53

Тел. (342) 212-00-45.

Органы управления:

Совет директоров – Председатель Андреев Николай Владимирович

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 управляющей компании 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 г. без ограничения срока действия. Место нахождения г. Пермь, ул. Ленина, 64, 2 этаж.

Положение общества в отрасли

ОАО «Инвестиционный фонд «Защита» 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.

В настоящее время в России действуют восемь акционерных инвестиционных фондов. Старейшими из них являются АИФ «Защита», АИФ «Детство-1» и ОАО «Первый инвестиционный фонд недвижимости Меридиан», осуществляющие свою деятельность в качестве акционерных инвестиционных фондов с 1999 года. Общество занимает устойчивую позицию среди конкурентов и стабильно осуществляет деятельность.

Среди инвестиционных фондов необходимо отметить наиболее широко представленные на российском рынке коллективных инвестиций паевые инвестиционные фонды. Данные фонды появились позднее акционерных инвестиционных фондов и предоставляют своим инвесторам больший спектр возможностей, связанных с выбором инвестиционной декларации и уровнем ликвидности.

Однако преобразование Общества из акционерного инвестиционного фонда в паевой инвестиционный фонд не допускается в соответствии с требованием Федерального закона «Об инвестиционных фондах» № 156-ФЗ от 29.11.2001г.

Сведения об организациях, осуществляющих деятельность акционерных инвестиционных фондов				
№ п/п	Наименование организации	Дата выдачи лицензии	Стоимость чистых активов	Управляющая компания фонда
1	Открытое акционерное общество «Первый инвестиционный фонд недвижимости МЕРИДИАН»	05.05.1999	20 269 млн.руб. на 01.10.2009	"Тринфико Проперти Менеджмент" г.Москва
2	ОАО "Инвестиционный фонд "Детство-1"	21.09.1999	1 287,3 млн.руб. на 01.01.2010	ЗАО УК "Ермак" г.Пермь
3	ОАО "Инвестиционный фонд "Защита"	21.09.1999	207,5 млн.руб. на 01.01.2010	ЗАО УК "Ермак" г.Пермь
4	ОАО "Инвестиционный фонд "Река"	22.02.2005	909,7 млн.руб. на 01.10.2009	УК "Ривер менеджмент" г.Москва
5	ОАО "Инвестиционный фонд прямых инвестиций «Река-1»	31.08.2006	588 млн.руб. на 01.10.2009	УК "Ривер менеджмент" г.Москва

6	Открытое акционерное общество «Акционерный инвестиционный фонд «Национальный инвестиционный приоритет»	13.05.2008	нет данных	отсутствует
7	Открытое акционерное общество «Российский инвестиционный фонд информационно-коммуникационных технологий»	22.05.2008	нет данных	отсутствует
8	Открытое акционерное общество «Акционерный инвестиционный фонд особо рискованных (венчурных) инвестиций «Центр фундаментальных исследований в области нанотехнологий»	15.07.2008	нет данных	отсутствует

Основным видом деятельности общества в соответствии с уставом и лицензией инвестиционного фонда являются операции с ценными бумагами, обращающимися и не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг.

Основная часть активов Общества сегодня размещена на рынке ценных бумаг, в соответствии с инвестиционной декларацией фонда (в основном в акции и облигации). Поэтому финансовое положение Общества зависит от ситуации на фондовом рынке.

Резкое снижение фондовых индексов в России и цен акций российских компаний в 2008 году вызвали снижение активов Общества по итогам 2008 года на 69%. В 2009 году динамика активов Общества, как и фондового рынка в целом, была положительной, и Обществу удалось компенсировать часть потерь 2008 года и упрочить свое положение. Активы общества выросли за 2009 год на 140% и составили 259 млн. 247тыс.рублей.

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 его деятельности

Приоритетами деятельности Общества в 2009 году были, с одной стороны, получение доходов для компенсации убытков 2008 года, с другой стороны, поддержание ликвидности и «страхового резерва» в виде денежных средств на счетах, депозитов и

ликвидных облигаций для минимизации последствий ожидаемой в 2009 году второй волны финансового кризиса.

Финансовые результаты деятельности Общества отражают баланс и отчет о прибылях и убытках за 2009 год, а также справка о стоимости чистых активов Общества.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 Декабря 2009 г.

Организация	Открытое акционерное общество "Инвестиционный фонд "Защита".	Ю	К О Д Ы	0710001
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	2009 12 31	26592707
Вид деятельности	Инвестиционный фонд	ВЭД	5902101528/590201001	65/23/1
Организационно-правовая форма	Открытое акционерное общество	по ОКОПФ / ОКФС	47	16
Единица измерения	тыс руб	по ОКЕИ	384	
Местонахождение (адрес)	614990, Пермская обл, Пермь г, Петропавловская ул, д. 53			

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Долгосрочные финансовые вложения	140	98591	248529
Итого по разделу I	190	98591	248529
II. Оборотные активы			
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	1551	10211
в том числе:			
Покупатели и заказчики	241	4	9723
Краткосрочные финансовые вложения	250	8000	-
Денежные средства	260	20	630
Итого по разделу II	290	9571	10841
БАЛАНС	300	108162	259370

Форма 0710001
с.2

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	887	856
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	(6820)	-
Добавочный капитал	420	26	26
Резервный капитал	430	147	147
в том числе:			

резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	147	147
			147
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	67632	205955
Итого по разделу III	490	61872	206983
IV. Долгосрочные обязательства			
Итого по разделу IV	590	-	-
V. Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	620	145	762
в том числе:			
Поставщики и подрядчики	621	145	342
задолженность по налогам и сборам	624	-	421
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	45495	50974
Доходы будущих периодов	640	650	650
Итого по разделу V	690	46290	52387
БАЛАНС	700	108162	259370

В структуре активов Общества наибольшую долю занимают долгосрочные финансовые вложения в облигации и акции российских компаний. Основную сумму обязательств Общества составляет задолженность перед акционерами по начисленным ранее, но не выплаченным дивидендам. Эта задолженность накоплена за весь срок существования Общества. Причиной невыплаты дивидендов является отсутствие у Общества сведений о реквизитах акционеров для перечисления дивидендов. Обществом ведется работа по розыску акционеров и выплате им дивидендов.

Чистая прибыль за 2009 год составила 150,4 миллиона рублей, а в 2008 году Обществом получен убыток в размере 235 миллионов рублей. Убыток получен в результате переоценки ценных бумаг, составляющих активы фонда. Причиной резкого снижения стоимости ценных бумаг, составляющих активы фонда, стало общее падение российского фондового рынка в ходе финансового кризиса.

Прибыль в 2009 году получена от переоценки стоимости ценных бумаг, составляющих активы фонда.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

За период с 01 января 2009г по 31 декабря 2009 года

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	Код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	125275	120711
	020	(118083)	(130496)

Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг			
Валовая прибыль	029	7192	(9785)
Управленческие расходы	040	(3007)	(5678)
Прибыль (убыток) от продаж	050	4185	(15463)
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	148	108
Доходы от участия в других организациях	080	3273	10051
Прочие доходы	090	199092	128111
Прочие расходы	100	(50617)	(351791)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	156081	(228984)
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	180	(5702)	(6067)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	150379	(235051)

Чистые активы Общества составили 207 миллионов рублей.

Открытое акционерное общество "Инвестиционный фонд "Защита".

Лицензия № 25-000-1-00003 от 21.09.1999 г.

Дата определения стоимости чистых активов: 31 Декабря 2009 г.

Вид имущества	Сумма (оценочная стоимость) на 31.12.09
АКТИВЫ:	
Денежные средства на счетах, всего	250 315,69
в том числе:	0,00
в рублях	250 315,69
Облигации российских хозяйственных обществ (кроме облигаций с ипотечным покрытием)	10 108 001,20
Акции российских акционерных обществ	238 677 713,19
Дебиторская задолженность, всего	10 210 755,52
в том числе:	0,00
средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг	9 722 803,05
дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества	0,00
дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по денежным средствам на счетах, во вкладах и по ценным бумагам	287 706,14
прочая дебиторская задолженность	200 246,33
Итого сумма активов:	259 246 785,60

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:	
Кредиторская задолженность	51 736 854,14
Резерв предстоящих расходов на выплату вознаграждения	0,00
Резерв для возмещения предстоящих расходов, связанных с доверительным управлением открытым паевым инвестиционным фондом	0,00
Итого сумма обязательств	51 736 854,14
Стоимость чистых активов:	207 509 931,46
Количество размещенных акций акционерного фонда, штук	856 159
Расчетная стоимость акции акционерного инвестиционного фонда	242,37

В 2009 г. решением общего собрания акционеров (протокол от 18 июня 2009г.) уставный капитал Общества был уменьшен на 31 000 рублей, путем сокращения общего количества размещенных акций Общества на 31 000 штук обыкновенных именных акций, приобретенных обществом по решению совета директоров и не реализованных по их рыночной стоимости, в виду их погашения в соответствии со ст. ст. 29, 72 ФЗ «Об акционерных обществах». В 2009 году по решению Совета директоров Общества выкуп акций не производился.

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 Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» № 156-ФЗ от 29.11.2001 г.

Отчет о выплате начисленных дивидендов по акциям общества

В 2009 году общим собранием акционеров по итогам работы в 2008 году принято решение о начислении дивидендов в сумме 11 986,2 тысяч рублей. В течение 2009 года выплачено 6 606 тысяч рублей. Задолженность по выплате дивидендов, решение об объявлении которых принималось обществом ранее, составляет 50 974,5 тысяч 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

Инвестирование в ценные бумаги связано с высокой степенью рисков, и не подразумевает гарантий, как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.

Акционеры принимают на себя риск убытков вложения в Общество, заключающийся в изменении рыночной стоимости ценных бумаг и активов, составляющих Общество.

Стоимость акций может как увеличиваться, так и уменьшаться, в зависимости от изменения рыночной стоимости объектов инвестирования, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в Общество. Прежде чем приобрести акцию акционерного инвестиционного фонда, следует внимательно ознакомиться с уставом этого фонда, его инвестиционной декларацией и проспектом ценных бумаг. Заявления любых лиц об увеличении в будущем стоимости акций Общества могут расцениваться не иначе как предположения.

Настоящее описание рисков не раскрывает информации обо всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих при инвестировании.

В наиболее общем виде понятие риска связано с возможностью положительного или отрицательного отклонения результата деятельности от ожидаемых или плановых значений, т.е. риск характеризует неопределенность получения ожидаемого финансового результата по итогам инвестиционной деятельности.

Для целей настоящего описания под риском при осуществлении операций по инвестированию понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для инвестора.

Риски инвестирования в ценные бумаги включают, но не ограничиваются следующими рисками:

- политические и экономические риски, связанные с возможностью изменения политической ситуации, экспроприации, национализации, проведения политики, направленной на ограничение инвестиций в отрасли экономики, являющиеся сферой особых государственных интересов, падением цен на энергоресурсы и прочие обстоятельства;
- системный риск, связанный с неспособностью большого числа финансовых институтов выполнять свои обязательства. К системным рискам относится риск банковской системы;
- рыночный риск, связанный с колебаниями курсов валют, процентных ставок, оценочной стоимости ценных бумаг;
- ценовой риск, проявляющийся в изменении цен на долговые инструменты, которое может привести к падению стоимости активов Общества;
- риск неправомерных действий в отношении ценных бумаг со стороны третьих лиц;
- кредитный риск, связанный, в частности, с возможностью неисполнения принятых обязательств со стороны эмитентов ценных бумаг и контрагентов по сделкам;
- риск рыночной ликвидности, связанный с потенциальной невозможностью реализовать активы по благоприятным ценам;
- операционный риск, связанный с возможностью неправильного функционирования оборудования и программного обеспечения, используемого при обработке транзакций, а также неправильных действий или бездействия персонала организаций, участвующих в расчетах, осуществлении депозитарной деятельности и прочие обстоятельства;
- риск, связанный с изменениями действующего законодательства;
- риск возникновения форс-мажорных обстоятельств, таких как природные катаклизмы и военные действия.

Риски, возникающие при инвестировании в ценные бумаги, связаны со следующими факторами:

- мировыми финансовыми кризисами;
- возможностью дефолта государства по своим обязательствам;
- банкротством эмитентов;
- общемировым падением цен на фондовых рынках;
- влиянием изменения мировых цен на отдельные товары, сырье;
- изменением законодательства;
- изменением политической ситуации;
- наступлением форс-мажорных обстоятельств и т.п.

При размещении средств Общество будет предпринимать все необходимые действия для обеспечения полной достоверности и правдивости информации.

Общество считает необходимым диверсифицировать инвестиции таким образом, чтобы снизить риски и уменьшить зависимость портфеля в целом от изменений в стоимости того или иного вида инвестиций.

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

Андреев Николай Владимирович. 1954 г.р. Образование – высшее. Уральский государственный университет, докторант. Директор ООО «Бизнес и право». Владеет обыкновенными акциями ОАО «Инвестиционный фонд «Защита» в количестве 40 штук. Доля принадлежащих ему обыкновенных акций ОАО «ИФ «Защита» составляет 0,0046 % от общего количества обыкновенных акций общества. Доля его участия в уставном капитале ОАО «ИФ «Защита» составляет 0,0046 %.

Ермолов Валентин Митрофанович. 1938 г.р. Образование – высшее. Исполнительный директор Пермского областного фонда социальной поддержки населения. Акции ОАО «Инвестиционный фонд «Защита» не владеет.

Рыжов Михаил Алексеевич. 1966 г.р. Образование – высшее. Финансовый директор ОАО «Инвестиционная компания «Ермак». Акции ОАО «Инвестиционный фонд «Защита» не владеет.

Ложкин Александр Андреевич. 1946 г.р. Образование – высшее. Главный врач МОУ Детский дом №1. Акции ОАО «Инвестиционный фонд «Защита» не владеет.

Ощепков Леонид Вячеславович. 1970 г.р. Образование – высшее. Советник генерального директора ООО «Пермрегионгаз». Акции ОАО «Инвестиционный фонд «Защита» не владеет.

Подвальный Константин Георгиевич. 1973 г.р. Образование – высшее. Генеральный директор ЗАО «Управляющая компания «Ермак». Акции ОАО «Инвестиционный фонд «Защита» не владеет.

Харланов Сергей Александрович. 1974 г.р. Образование – высшее. Акции ОАО «Инвестиционный фонд «Защита» не владеет.

Сведения о единоличном исполнительном органе

Единоличным исполнительным органом ОАО Инвестиционный фонд «Защита», 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.

Коллегиальный исполнительный орган Общества уставом Общества не предусмотрен.

Размер вознаграждения единоличного исполнительного органа и совета директоров

Размер вознаграждения ЗАО «Управляющая компания «Ермак» составлял 2 % от средневзвешенной 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 составила 2 311,5 тыс. руб. Вознаграждение совета директоров, выплаченное в 2009 г. по итогам деятельности в 2008 г., составило 67 тыс. руб.

Кодэкс 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.