

**Финансовые рынки****Российские индексы**

Индекс	С начала года	За 12 месяцев
РТС	▲ 13,70%	▲ 100,42%
МІСЕХ	▲ 9,13%	▲ 63,02%

**Главные новости****США:**

- Дефицит торгового баланса в феврале составил 39.7 млрд. долл., больше ожиданий (38.5 млрд. долл.).
- Импортные цены в марте выросли на 0.7%, ниже ожиданий (0.9%).
- Экспортные цены в марте выросли на 0.7%, выше ожиданий (0.3%).
- Розничные продажи в марте выросли на 1.6%, выше ожиданий (1.2%).
- Базовый индекс потребительских цен в марте не изменился, ожидался рост на 0.1%.
- Индекс потребительских цен в марте вырос на 0.1%, на уровне ожиданий.
- Объем деловых запасов в феврале вырос на 0.5%, выше ожиданий (0.4%).
- Первичные заявки на пособие по безработице за неделю составили 484 тыс. шт., выше ожиданий (440 тыс. шт.).
- Промышленное производство в марте выросло на 0.1%, ниже ожиданий (0.7%).
- Объем строительства новых домов в марте составил 626 тыс. шт., выше ожиданий (610 тыс. шт.).
- Предварительное значение индекса настроения потребителей Мичиганского Университета в апреле составило 69.5 п., ниже ожиданий (75.0 п.)

**ВАЖНО!** Стратегия управления активами на российском фондовом рынке на I квартал 2010 года: [http://www.ukmdm.ru/c/staregy\\_mdm\\_1q10.pdf](http://www.ukmdm.ru/c/staregy_mdm_1q10.pdf)

**ВАЖНО!** Стратегия управления пенсионными накоплениями на российском фондовом рынке в 2010 году: [http://www.ukmdm.ru/c/strategiiaypravleniiapnpr1k10\\_.pdf](http://www.ukmdm.ru/c/strategiiaypravleniiapnpr1k10_.pdf)

**«Почему мы рекомендуем инвестировать в рынок акций надолго»**  
<http://www.ukmdm.ru/news/ukmdm/111/>

**«МДМ - мир фондов» - по результатам за март находится на 3 месте среди фондов фондов.**  
[http://www.ukmdm.ru/news/ukmdm/111/](#)

**Статистика рынка**

	<b>16.апр.10</b>	<b>09.апр.10</b>	
Доллар, руб/\$	29.03	29.40	-1.25%
Евро, руб/евро	39.27	39.19	0.22%
Бивалютная корзина, руб.	33.64	33.80	-0.48%
Йена, руб/100 йен	31.32	31.33	-0.05%
Евро/доллар	1.3502	1.3499	0.02%
	<b>16.апр.10</b>	<b>09.апр.10</b>	
КО США, 10 лет, YTM	3.75%	3.91%	-0.16%
Россия 30, YTM	4.82%	4.93%	-0.11%
ОФЗ 46020, YTM	7.21%	7.22%	-0.01%
Остатки на корсчетах банков по России, млрд. руб.	428.5	514.1	-16.65%
Депозиты банков в Банке России, млрд. руб.	665.9	663.2	0.41%
Международные резервы РФ, млрд. долл. США*	448.6	447.2	0.31%
MosPrime Rate O/N	3.65%	3.24%	0.41%
MICEX CBI CP	96.29	96.15	0.15%
MICEX CBI TR	185.1	184.43	0.36%
Euro-Cbonds IG Russia	115.47	113.57	1.67%
	<b>16.апр.10</b>	<b>09.апр.10</b>	
Индекс РТС	1 642.57	1 631.81	0.66%
Индекс ММББ	1 495.08	1 496.88	-0.12%
DJIA	11 018.66	10 997.35	0.19%
NASDAQ	2 481.26	2 454.05	1.11%
Brazil Bovespa	69 421.35	71 417.27	-2.79%
China Shanghai Comp	3 130.30	3 120.15	0.33%
India BSE 30	17 541.20	17 933.10	-2.19%
Нефть, WTI, \$/bbl	83.24	85.21	-2.31%
Золото, \$/oz	1 137.40	1162.00	-2.12%
Никель, \$/MT	26 705.00	25 200	5.97%
Медь, \$/MT	7 760.00	7925	-2.08%
Сталь (Mediterranean), \$/MT	525.00	520	0.96%
	<b>16.апр.10</b>	<b>09.апр.10</b>	
МДМ Мир акций	112.95	112.19	0.68%
МДМ Мир облигаций	109.51	109.21	0.27%
МДМ Сбалансированный	92.53	92.09	0.48%
МДМ Мир фондов	75.85	73.50	3.20%

Источник: Bloomberg

\* Данные предоставляются Банком России с задержкой в 1 неделю

\*\* Данные за период с 9 по 15 апреля 2010 г.

**Валютный рынок**

На прошедшей неделе наблюдалась разнонаправленная динамика курса рубля по отношению к основным мировым валютам: по итогам торгов в пятницу официальный курс доллара США составил 29.0325 руб./долл. (-1.25%), евро – 39.2723 руб./евро (+0.22%). Бивалютная корзина по итогам недели подешевела до 33.64 руб. (-0.48%).

На прошедшей неделе на фоне высоких цен на нефть укрепление рубля продолжилось. ЦБ РФ дважды в течение недели был вынужден сдвигать нижнюю границу бивалютного коридора. Нефть продолжала находиться на прошедшей неделе выше уровня 80\$/баррель, однако в конце недели наметилось некоторое снижение, связанное как с фиксацией прибыли некоторыми участниками, рассматривающими нефть как финансовый актив, так и с близкой экспирацией апрельских контрактов. Уже сейчас объем торгов сдвигается к следующим майским контрактам, котировки которых выше в среднем на 1-1.5\$ - цена закрытия в пятницу составила 84.67 \$/баррель против 83.24 \$/баррель для апрельских контрактов. Хотя текущие уровни котировок нефти являются комфортными для России и оказывают давление на курс доллара в среднесрочной перспективе, мы не исключаем, что в краткосрочном плане вслед за коррекцией цен на нефть и снижения аппетита к риску на мировых фондовых площадках, участники валютного рынка попытаются сыграть на ослабление рубля. Стоимость хеджирования валютного риска рубля на срок 1 год выросла до 4.34%, однако показывает отсутствие ощутимых девальвационных ожиданий.

На международном валютном рынке Forex котировки пары EUR/USD за неделю не изменились и завершили пятницу на отметке 1.3502 долл./евро (+0.02%). В начале недели казалось практически неизбежным укрепление европейской валюты после того как в предыдущие выходные ЕС согласовал механизм помощи Греции, а объем выделенных на это средств оказался больше ожиданий. Однако усиление неопределенности на мировых рынках в конце недели привело к притоку средств в менее рискованные активы, каковыми являются казначейские облигации США. Это, а также то, что не все аналитики считают эпопею с Грецией исчерпанной – существуют сомнения в том, что будут осуществлены достаточные меры для сокращения текущего гигантского дефицита бюджета, оказало давление на курс европейской валюты.

**Прогноз:**

На текущей неделе возможно удорожание или стабилизация стоимости бивалютной корзины.

**Рынок облигаций**

Рост на рынке рублевых облигаций продолжился на прошедшей неделе. Ценовой индекс корпоративных облигаций Micsx CBI CP вырос на 0.15%, а индекс совокупного дохода Micsx CBI TR прибавил 0.36%. Несмотря на существенное ухудшение ситуации на мировых финансовых рынках в пятницу, рынку рублевых облигаций удалось завершить неделю «в плюсе», благодаря сохраняющемуся воздействию традиционных положительных факторов: крепкий рубль, хорошие новости по инфляции, высокий уровень ликвидности в банковской системе, сохраняющиеся ожидания дальнейшего понижения ключевых процентных ставок ЦБ РФ. Тем временем, все больше участников рынка (и мы в их числе) признают, что риски на рынке облигаций в текущий момент несимметричны: если для продолжения роста необходимо, чтобы ситуация складывалась «идеально», а потенциал дальнейшего снижения доходности достаточно ограничен, то коррекция может начаться в следствие многих факторов: если ЦБ РФ возьмет паузу в снижении ставок, или начнет повышать их во второй половине года в связи с ускорением инфляции, если снижение аппетита к риску на мировых финансовых рынках примет устойчивый и продолжительный характер и т.д. При этом, потенциал снижения котировок превышает их возможный дальнейший рост. Позитивной новостью на прошедшей неделе стала информация, что инфляция продолжает оставаться низкой, составив за неделю 0.1%, а с начала года – 3.3% (против 5.8% за аналогичный период прошлого года). Пока наш прогноз относительно дальнейшего снижения ставок Банка России во втором квартале на 50-75 б.п. остается неизменным, однако риски для такого развития событий усиливаются.

Цены на рынке еврооблигаций российских эмитентов по итогам прошедшей недели существенно выросли: индекс Euro-Cbonds IG Russia, который отражает движение цен на российские еврооблигации инвестиционного уровня, прибавил 1.67%. Триггером для роста стало стартовавшее на прошедшей неделе роуд-шоу нового выпуска суверенных облигаций РФ, рыночная конъюнктура для которого в первой половине недели была очень хорошей. Доходность облигаций Россия-30 на пятницу составляла около 4.82% годовых, спрэд к UST – около 105 б.п., 5-летние CDS на РФ торгуются на уровне 130 б.п.

Доходность 10-летних казначейских облигаций США по итогам недели снизилась, составив на конец недели 3.75% годовых, что является традиционной реакцией на «бегство от рисков», случившееся на рынках в пятницу.

**Прогноз:**

На текущей неделе мы ожидаем незначительный рост или стабилизацию котировок на рынке рублевого и валютного долга.

**Рынок акций**

Как мы и ожидали, в течение прошлой недели рынок акций двигался в боковике и закрылся в небольшой минус: -0.12% по индексу ММВБ, оставшись в результате ниже 1500 пунктов. На прошедшей неделе на рынке был и бурный рост – в среду и не менее бурное падение – в пятницу.

Понедельник и вторник на прошлой неделе были «невзрачными» торговыми днями. В понедельник общий фон был позитивным: нефть на максимумах, согласование плана помощи Греции. Благодаря этому рынок открылся с небольшим гэпом вверх. Но уже в понедельник игроки стали фиксировать прибыль, и в течение дня рынок немного корректировался вниз. По-прежнему пользовались спросом акции энергетических компаний, росли акции металлургических предприятий, а вот акции банковской отрасли закрыли день минусом. Немного подросли цены на акции нефтяных компаний.

Во вторник рынок открылся, в противоположность понедельнику, небольшим гэпом вниз. Этому способствовала небольшая коррекция цен на нефть и желание зафиксировать прибыль. В результате рынок завершил день небольшим снижением. За день подросли акции ряда банков, в частности прибавили в цене акции Сбербанка, что, возможно, связано с близким закрытием реестра акционеров данного банка. Акции компаний связи остаются волатильными, но ожидание реорганизации в этой отрасли время от времени толкает акции этих компаний вверх. Так это и произошло во вторник. В этот день акции МРК были одними из лучших по приросту за день. Появились сообщения о том, что компания ФСК возможно не будет платить дивиденды за 2009 год. Это двинуло вниз котировки не только этой компании, но и котировки ряда других энергетических предприятий.

В среду рынок акций уверенно пошел вверх. Для этого были все основания: вновь выросла нефть, вырос американский рынок на хорошей отчетности ряда компаний, выросли азиатские рынки на сообщениях о 32% росте ВВП Сингапура за 1К10. За день индекс ММВБ вырос почти на 2%. Сильный рост в этот день показала одна из самых «тяжелых» «голубых фишек» российского рынка – акции Газпрома. Компания опубликовала свои планы по росту добычи, что от нее никто не ожидал. Инвесторы с доверием отнеслись к этим цифрам и акции Газпрома за день выросли почти на 4%. В след за Газпромом выросли и другие акции компаний нефтегазовой отрасли. Нужно сказать, что единственной отраслью, чьи акции не выросли в этот день, была энергетическая отрасль. Дело в том, что акции этого сектора уже серьезно выросли за 1К10 и многие инвестбанки стали снижать по ним рекомендации. Вполне возможно, что инвесторы начали переключаться из энергетической отрасли в акции «нефтянки» и Газпрома, которые до сих пор были в отстающих.

Четверг был волатильным днем: сначала резкий рост на фоне позитивного закрытия рынка США, затем понижательная коррекция в течение дня в ожидании данных по занятости с американского рынка труда. В результате за весь день рынок прибавил весьма незначительно. Несмотря на то, что большинство «голубых фишек» закрылось за день в плюсе, все они «нарисовали» черные свечки. Это может означать, что желание инвесторов зафиксировать прибыль становится все сильнее, и они используют каждый скачок вверх для фиксации прибыли.

Пятница была днем коррекции на рынке акций. День начался движением вниз, что являлось продолжением начатой в четверг фиксации прибыли. Однако негативное открытие рынков Европы и снижение цен на нефть ускорило движение российского рынка акций вниз. К концу дня настроение участников рынка еще сильнее испортилось. Комиссия по ценным бумагам и биржам США выдвинула против банка Goldman Sachs обвинение в мошенничестве с производными ипотечными бумагами. Акции банка резко упали более чем на 10% и потянули за собой весь американский рынок. Происходящее затронуло и российский рынок, который также резко пошел вниз. В результате падение перекрыло рост всех дней на данной неделе.

#### Технический анализ:

Ближайшим уровнем поддержки может быть 1450 пунктов по индексу ММВБ, а уровнем сопротивления – 1500 пунктов.

#### Прогноз:

В настоящее время на рынке акций происходит фиксация прибыли его участниками, которых появление негативных сообщений заставило ускорить закрытие длинных позиций. На текущей неделе, скорее всего, фиксация прибыли продолжится, поэтому наиболее вероятно, что рынок завершит неделю в минусе.

**Акции – Индикаторы**

	Тикер	16.апр.10	09.апр.10	Роста/падение, %
Аэрофлот, ао	AFLT	64.99	67.69	-3.99%
Северсталь, ао	CHMF	406.01	426.29	-4.76%
ФСК, ао	FEES	0.366	0.374	-2.14%
Газпром, ао	GAZP	179.71	175.15	2.60%
ГМК Норильский никель, ао	GMKN	5636.5	5540.7	1.73%
Русгидро, ао	HYDR	1.669	1.738	-3.97%
Лукойл, ао	LKOH	1730.0	1740.0	-0.57%
ММК, ао	MAGN	30.53	31.56	-3.25%
Мосэнерго, ао	MSNG	3.945	4.036	-2.25%
МТС, ао	MTSI	266.50	261.76	1.81%
НЛМК, ао	NLMK	110.46	110.33	0.12%
НОВАТЭК, ао	NOTK	197.53	192.56	2.58%
ОГК-3, ао	OGKC	1.928	1.951	-1.18%
ОГК-5, ао	OGKE	2.591	2.804	-7.60%
Полюс золото, ао	PLZL	1454.3	1449.0	0.36%
Полиметалл, ао	PMTL	317.00	305.05	3.92%
Распадская, ао	RASP	217.01	214.99	0.94%
Роснефть, ао	ROSN	245.00	254.57	-3.76%
Ростелеком, ао	RTKM	139.57	143.08	-2.45%
Сбербанк, ао	SBER	86.94	86.80	0.16%
Сбербанк, ап	SBERP	66.28	67.07	-1.18%
Газпром нефть, ао	SIBN	164.66	167.00	-1.40%
Сургутнефтегаз, ао	SNGS	28.95	29.10	-0.51%
Сургутнефтегаз, ап	SNGSP	16.98	16.92	0.37%
Татнефть, ао	TATN	145.30	145.95	-0.45%
Транснефть, ап	TRNFP	33957	37422	-9.26%
Уралкалий, ао	URKA	130.54	133.58	-2.28%
Уралсвязьинформ, ао	URSI	1.096	1.116	-1.79%
ВТБ, ао	VTBR	0.0839	0.0836	0.36%
Волгателеком, ао	VTCL	105.00	104.19	0.78%

Источник: ММББ

**Стратегии**

**«Трендовая стратегия», «Краткосрочные операции». Управляющий активами Крапчиков Павел:** «В портфелях по Трендовой стратегии мы сохраняем позиции в акциях Уралкалия и Полюс Золото сформированные на прошлой неделе. В случае достижения цены стоп-лосса будет осуществляться фиксация убытков для недопущения их увеличения. Доля позиции в данных акциях занимает незначительную величину, так как их покупка на текущем неустойчивом рынке производилась очень осторожно. Большинство активов по стратегии Трендовая находится в коротких рублевых облигациях. По стратегии Краткосрочные операции большая часть активов находится в коротких рублевых облигациях, а с небольшой частью активов совершаются краткосрочные операции с фьючерсными контрактами в рамках одного дня. Для этих целей используются фьючерсные контракты\* на индекс РТС, акции ЛУКОЙЛа и Сбербанка.»

*\* - для тех клиентов, у которых это предусмотрено инвестиционной декларацией».*

**«Классическая сбалансированная стратегия», «Перспективные акции», а также стратегии по защите капитала и облигационные стратегии, управляющий активами Исаков Виталий:** «В сбалансированной стратегии соотношение между акциями и облигациями поддерживается на уровне 50/50, при этом ребалансировка портфелей осуществляется ежемесячно. При формировании части портфеля, состоящей из акций, я в основном ориентируюсь на структуру индекса ММВБ, что является достаточно консервативным подходом. В облигационную часть приобретаются только надежные бумаги, при этом, перед решением о включении в портфель той или иной облигации, производится тщательный кредитный анализ. По стратегии «Перспективные акции» все средства инвестированы в наиболее интересные с фундаментальной точки зрения акции».

**Описание стратегий ДУ:**

[Портфель "Перспективные акции"](http://www.ukmdm.ru/trust_management/3/) ([http://www.ukmdm.ru/trust\\_management/3/](http://www.ukmdm.ru/trust_management/3/))

[Портфель "Облигации"](http://www.ukmdm.ru/trust_management/index/) ([http://www.ukmdm.ru/trust\\_management/index/](http://www.ukmdm.ru/trust_management/index/))

[Портфель "Классическая сбалансированная"](http://www.ukmdm.ru/trust_management/5/) ([http://www.ukmdm.ru/trust\\_management/5/](http://www.ukmdm.ru/trust_management/5/))

[Портфель "Трендовая стратегия"](http://www.ukmdm.ru/trust_management/6/) ([http://www.ukmdm.ru/trust\\_management/6/](http://www.ukmdm.ru/trust_management/6/))

[Портфель "Защита капитала"](http://www.ukmdm.ru/trust_management/7/) ([http://www.ukmdm.ru/trust\\_management/7/](http://www.ukmdm.ru/trust_management/7/))

[Портфель "Еврооблигации"](http://www.ukmdm.ru/trust_management/11/2/) ([http://www.ukmdm.ru/trust\\_management/11/2/](http://www.ukmdm.ru/trust_management/11/2/))

[Портфель "Краткосрочные операции"](http://www.ukmdm.ru/trust_management/11/1/) ([http://www.ukmdm.ru/trust\\_management/11/1/](http://www.ukmdm.ru/trust_management/11/1/))

[Портфель "Индекс плюс"](http://www.ukmdm.ru/trust_management/11/7/) ([http://www.ukmdm.ru/trust\\_management/11/7/](http://www.ukmdm.ru/trust_management/11/7/))

[Портфель "Удачный момент"](http://www.ukmdm.ru/trust_management/11/6/) ([http://www.ukmdm.ru/trust\\_management/11/6/](http://www.ukmdm.ru/trust_management/11/6/))

**Паевые фонды****под управлением ООО «Управляющая компания МДМ»**

(Рост/Падение стоимости пая за период: 09.04.10-12.04.10, ожидания изменения стоимости пая на период 16.04.10-23.04.10).

**Паевой инвестиционный фонд акций «МДМ-Мир акций»**

**Рост/Падение:** +0.68%

**Ожидания:** Движение вниз.

**Описание стратегии фонда:**

[http://www.ukmdm.ru/c/opisanie\\_strategii\\_pify\\_1k2010\\_ma1.pdf](http://www.ukmdm.ru/c/opisanie_strategii_pify_1k2010_ma1.pdf)

**Комментарий:** В соответствии с новой инвестиционной стратегией фонда доля акций должна быть не менее 75% от всего портфеля фонда. Поэтому перед управляющим фондом стоит задача наиболее оптимальной покупки акций в портфель фонда. Мы рассчитываем воспользоваться возможной текущей коррекцией на рынке для пополнения портфеля акций фонда. Текущая доля акций в портфеле фонда около 67%.

**Паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «МДМ-Сбалансированный»**

**Рост/Падение:** +0.48%

**Ожидания:** Нейтральные.

**Описание стратегии фонда:**

[http://www.ukmdm.ru/c/opisanie\\_strategii\\_pify\\_1k2010\\_si.pdf](http://www.ukmdm.ru/c/opisanie_strategii_pify_1k2010_si.pdf)

**Комментарий:** В соответствии с новой инвестиционной стратегией фонда доля акций должна быть не менее 50% от всего портфеля фонда. Поэтому перед управляющим фондом стоит задача наиболее оптимальной покупки акций в портфель фонда. Мы рассчитываем воспользоваться возможной текущей коррекцией на рынке для пополнения портфеля акций фонда. Текущая доля акций в портфеле фонда около 40%.

**Паевой инвестиционный фонд фондов «МДМ-Мир фондов»\***

**Рост/Падение:** +3.20%

**Ожидания:** Движение вниз.

**Описание стратегии фонда:**

[http://www.ukmdm.ru/c/opisanie\\_strategii\\_pify\\_1k2010\\_mf1.pdf](http://www.ukmdm.ru/c/opisanie_strategii_pify_1k2010_mf1.pdf)

**Комментарий:** Перед управляющим фондом стоит задача наиболее оптимальной покупки паев выбранных фондов акций в портфель фонда. Деньги, вырученные от погашения паев фондов смешанных инвестиций, инвестированы в паи фондов акций. В ближайшее время активных действий по данному фонду проводиться не будет. В апреле мы будем проводить анализ деятельности фондов акций и при необходимости вносить

коррективы в состав и структуру нашего фонда фондов.

**Паевой инвестиционный фонд облигаций «МДМ-Мир облигаций»**

**Рост/Падение:** +0.27%

**Ожидания:** Рост

**Описание стратегии фонда:**

[http://www.ukmdm.ru/c/opisanie\\_strategii\\_pify\\_1k2010\\_m01.pdf](http://www.ukmdm.ru/c/opisanie_strategii_pify_1k2010_m01.pdf)

**Комментарий:** «Фонд остается хорошо диверсифицирован по эмитентам и отраслям. При выборе облигаций мы ориентируемся на максимизацию дохода, приходящегося на принимаемый кредитный риск. В связи с сохраняющимися ожиданиями дальнейшего снижения процентных ставок, мы предпочитаем облигации со средней дюрацией. В случае восходящего тренда на рынке акций, в состав фонда могут включаться «голубые фишки», доля которых не может превышать 20% от стоимости активов фонда».

*\* - Рост/Падение стоимости пая за период: 09.04.10-15.04.10, ожидания изменения стоимости пая на период 16.04.10-22.04.10.*



**Управляющая компания МДМ**  
115172 г. Москва, Котельническая наб.,  
д. 33, стр. 1  
Телефон: +7 (495) 7777-888

### Управление активами, анализ рынка акций, технический анализ рынка акций

Павел Крапчиков

[Pavel.Krapchitov@mdmbank.com](mailto:Pavel.Krapchitov@mdmbank.com)

### Управление активами, анализ рынка облигаций

Виталий Исаков

[Vitaliy.Isakov@mdmbank.com](mailto:Vitaliy.Isakov@mdmbank.com)

### Анализ валютного рынка

Соколин Дмитрий

[Dmitriy.Sokolin@mdmbank.com](mailto:Dmitriy.Sokolin@mdmbank.com)

*Настоящий информационный материал (далее Обзор) носит исключительно информационный характер и не является предложением о продаже, либо намерением купить или продать какие-либо ценные бумаги, на которые в публикации может содержаться ссылка, или предоставить какие-либо рекомендации или услуги. Настоящий Обзор основан на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование третьими лицами информации содержащейся в настоящем Обзоре, а также за операции с ценными бумагами, упоминающимися в нем.*

*Настоящий Обзор подготовлен специалистами, чьи имена указаны в Обзоре и все позиции, изложенные в настоящем Обзоре, в отношении какой-либо ценной бумаги или эмитента, точно отражают личные взгляды этих специалистов. Стоимость инвестиционного пая может как увеличиваться, так и уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Скидки и надбавки уменьшают доход от инвестирования. Перед приобретением инвестиционного пая внимательно ознакомьтесь с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.*

Управляющая компания МДМ является 100% дочерним обществом ОАО «МДМ-Банк». УК МДМ имеет лицензию на управление средствами инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов № 21-000-1-00045, выданную Федеральной службой по финансовым рынкам 24 января 2001 г., а также лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-08560-001000, выданную ФСФР России 02 августа 2005 г. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «МДМ – мир акций» (правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 01.12.2004 года за № 0290-75322738). Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «МДМ – мир облигаций» (правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 01.12.2004 года за № 0289-75322810). Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «МДМ сбалансированный» (правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 18.01.2007 года за № 0735-94122235). Открытый паевой инвестиционный фонд фондов «МДМ – фонд фондов» (правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17.01.2008 года за № 1186-94141497).