

Финансовые рынки**Российские индексы**

Индекс	С начала года	За 12 месяцев
РТС	▲ 60,06%	▼ -56,82%
МІСЕХ	▲ 57,23%	▼ -42,55%

Главные новости**Россия:**

- Прогноз падения ВВП в 2009 г. пересмотрен с -6% до -8.5%. В 2010 г. МЭРТ ожидает рост экономики на 0.1%.
- М.Видео опубликовала отчетность по МСФО за 2008 г. Выручка сети выросла на 37% до 71.5 млрд. руб., EBITDA увеличилась на 38% до 3.6 млрд. руб. За прошлый год компания заработала 1.3 млрд. чистой прибыли, что на 94% выше аналогичного показателя годом ранее.
- КАМАЗ опубликовал отчетность по МСФО за 2008 г. Выручка компании снизилась на 0.9% до 96.3 млрд. руб., EBIT упала на 42% до 6.3 млрд. Чистая прибыль компании за год упала более чем в 7 раз до 1 млрд. руб.

США:

- Чикагский индекс деловой активности (PMI) в июне составил 39.9 п., выше ожиданий (39.0 п.).
- Индекс потребительского доверия в июне составил 49.3 п., ниже ожиданий (55.0 п.)
- Индекс делового оптимизма ISM в июне составил 44.8 п., незначительно выше ожиданий (44.5п.).
- Расходы на строительство в мае снизились на 0.9%, сильнее ожиданий (-0.5%).
- Первичные заявки на пособие по безработице за неделю составили 614 тыс. шт., ниже ожиданий (615 тыс. шт.).
- Уровень безработицы в июне составил 9.5%, ниже ожиданий (9.6%).
- Занятость в несельскохозяйственном секторе сократилась на 467 тыс. рабочих мест, сильнее ожиданий (-363 тыс. рабочих мест).
- Производственные заказы в мае выросли на 1.2%, сильнее ожиданий (0.8%).

ВАЖНО! Стратегия управления активами на российском фондовом рынке во II квартале 2009 года:
http://www.ukmdm.ru/c/strategiia_ypravleniia_aktivami_2k2009.pdf

ВАЖНО! Стратегия управления пенсионными накоплениями на российском фондовом рынке в 2009 году:
<http://www.ukmdm.ru/c/strategiiaypravleniipensionnyminakopleniiami.pdf>

Статистика рынка

	03.июл.09	26.июн.09	
Доллар, руб/\$	31.30	31.17	0.42%
Евро, руб/евро	43.73	43.75	-0.06%
Бивалютная корзина, руб.	36.90	36.84	0.17%
Йена, руб/100 иен	32.184	32.349	-0.51%
	03.июл.09	26.июн.09	
КО США, 10 лет, УТМ	3.49%	3.53%	-0.04%
Россия 30, УТМ	7.72%	7.84%	-0.12%
ОФЗ 46018, УТМ	11.50%	11.20%	0.30%
Остатки на корсчетах банков по России, млрд. руб.	428.5	395.2	8.43%
Депозиты банков в Банке России, млрд. руб.	644.6	404.7	59.28%
Международные резервы РФ, млрд. долл. США*	410.5	407.1	0.84%
MosPrime Rate	6.29%	6.85%	-0.56%
MICEX CBI CP	87.24	87.07	0.20%
MICEX CBI TR	154.27	153.68	0.38%
Euro-Cbonds IG Russia	94.7499	93.353	1.50%
	03.июл.09	26.июн.09	
Индекс РТС	950.24	955.45	-0.55%
Индекс ММББ	974.07	961.16	1.34%
DJIA	8 280.74	8 438.39	-1.87%
NASDAQ	1 796.52	1 838.22	-2.27%
Brazil Bovespa	50 934.70	51 485.60	-1.07%
China Shanghai Comp	3 088.37	2 928.21	5.47%
India BSE 30	14 913.00	14 764.60	1.01%
Нефть, Brent, \$/bbl.	65.61	68.92	-4.80%
Золото, \$/oz.	932.25	939.60	-0.78%
Никель, \$/MT	16 205.00	15 800.00	2.56%
Сталь (Mediterranean), \$/MT	385.00	385.00	0.00%
	03.июл.09	26.июн.09	
МДМ Мир акций	86.05	86.18	-0.15%
МДМ Мир облигаций	90.31	90.01	0.33%
МДМ Сбалансированный	78.05	77.89	0.21%

Источник: Bloomberg

* Данные предоставляются Банком России с задержкой в 1 неделю

** Данные за период с 25 июня по 02 июля 2009 г.

Валютный рынок

На прошедшей неделе ситуация на валютном рынке развивалась в рамках тенденции предыдущей недели. На фоне снижения цен на нефть рубль продолжил плавно ослабевать к бивалютной корзине: по итогам недели стоимость бивалютной корзины выросла на 0.2% до 36.9 руб. За неделю курс доллара на спот рынке вырос на 12.94 коп. (+0.42%) до 31.30 руб. Курс евро за аналогичный период снизился на 2.56 коп. (-0.06%) до 43.73 руб.

На международном рынке FOREX волатильность торгов по-прежнему остается довольно низкой: пара евро/долл. продолжает консолидироваться вблизи отметки 1.4 евро/долл. В течение недели торги проходили в диапазоне 1.39-1.42 евро/долл. без явно выраженной тенденции. Из наиболее важных событий прошедшей недели стоит выделить заседание ЕЦБ, а также макроэкономическую статистику из США и Европы.

Прошедшее заседание ЕЦБ не преподнесло рынку каких-либо неожиданностей, впрочем, как и заседание ФРС, состоявшееся неделей ранее. ЕЦБ, как и ожидалось, сохранил ставку на уровне 1%, а его глава Ж-К. Трише назвал данный уровень «адекватным». При этом, Трише как и его коллега из ФРС заявил, что экономика еврозоны в ближайшее время останется слабой, но темпы замедления будут снижаться. Оживление экономической активности глава ЕЦБ ожидает лишь в середине 2010 г. Впрочем, учитывая, что ничего нового ЕЦБ не сказал, рынок на итоги заседания практически не отреагировал.

Гораздо более важной оказались статистические данные по экономике США и Европы, которые в основном продолжают оставаться весьма негативными. Так, данные по рынку труда демонстрируют отсутствие каких-либо намеков на улучшение ситуации: уровень безработицы продолжает увеличиваться как в США, так и в Еврозоне. Так, в июне в США уровень безработицы вырос до 9.5% (в мае было 9.4%), а в Еврозоне в мае данный индикатор вырос до 9.5% (в апреле было 9.3%). При этом, количество новых рабочих мест в США в июне снизилось на 467 тыс., что оказалось заметно хуже ожиданий рынка. Именно статистика по рынку труда оказала ощутимое давление на фондовые рынки и несколько увеличила спрос на американский доллар в конце недели. Хуже ожиданий также оказался индекс активности в промышленности от ISM и цифры по продажам автомобилей в США в июне (9.7 млн. штук (-29.2% г/г), что является рекордно низким показателем за более чем 25 лет). Таким образом, негативная статистика явно превалировала. На этом фоне данные о росте фабричных заказов в мае на 1.2% остались незамеченными инвесторами.

Давление на евро в конце недели также оказала статистика по розничным продажам в Европе, которая оказалась очень слабой: продажи в мае упали на 0.4% м/м (-3.3% г/г). Кроме того, негативное влияние на евро оказали данные по ВВП Великобритании за 1 квартал 2009 г., рост которого был пересмотрен до -2.4% (-4.9% г/г).

На внутреннем валютном рынке на фоне падения цен на нефть (-4.8% за неделю) рубль продолжил плавно слабеть: за неделю рубль ослаб на 0.2% к бивалютной корзине до 36.9 руб. Впрочем, несмотря на довольно серьезное снижение цен на нефть рубль в целом держится довольно уверенно. Похоже, коррекция в нефти была ожидаема инвесторами. На наш взгляд, давление на рубль может усилиться, если стоимость нефти опустится ниже отметки \$60-62 за баррель. Стоит добавить, что отток средств из фондов, ориентированных на Россию и страны СНГ, на прошедшей неделе продолжился: за неделю чистый отток средств по данным EPFR Global составил \$49 млн.

Прогноз:

На текущей неделе мы ожидаем продолжение укрепления американской валюты. Поддержку доллару может оказать снижение аппетита инвесторов к риску на фоне негативной статистики из США, свидетельствующей об отсутствии каких-либо значимых улучшений в экономике.

Рынок облигаций

На прошедшей неделе на рынке рублевых облигаций продолжился плавный рост котировок. Ценовой индекс корпоративных облигаций Micsx CBI CP вырос на 0.20%, а индекс совокупного дохода Micsx CBI TR – на 0.38%. Несмотря на коррекцию цен на нефть, уровни выше \$60/баррель остаются комфортными для стабильности национальной валюты, а ожидания дальнейшего понижения процентных ставок подогревают интерес к инструментам с фиксированным доходом. Следует заметить, что такие ожидания небезосновательны: так, на прошедшей неделе, официальный представитель ЦБ заявил, что до конца года возможно снижение ставок еще на 150 б.п. Скорее всего, регулятор будет снижать ставки в несколько шагов по 50 или 25 б.п. Другой фактор роста облигаций – высокие уровни ликвидности, ставки овернайт оставались на уровнях 6-7%. Интересной была статистика, обнародованная биржей ММВБ: в июне был зафиксирован рекордный объем размещений корпоративных облигаций, составивший 204.8 млрд. руб., превысивший докризисный рекорд более чем в два раза. В ближайшее время ожидаются новые первичные размещения: со своими выпусками на рынок выходят Полиметалл, Вымпелком, Номос-Банк, Райффайзенбанк и др. На текущей неделе очередной выпуск планирует разместить Москва: 4-летние облигации Москва-63 с купоном 15%.

Цены на рынке еврооблигаций российских эмитентов на прошедшей неделе подросли: индекс Euro-Cbonds IG Russia, который отражает движение цен на еврооблигации российских эмитентов с рейтингами инвестиционного уровня, за неделю вырос на 1.50%. Тем не менее, торговая активность была очень низкой, так что пока рано говорить о продолжении роста на этом рынке, да и глобальный аппетит к риску пока снижается.

Цены на казначейские облигации США по итогам прошедшей недели слегка подросли: доходность 10-летних облигаций в конце недели составила 3.49%. Рост котировок последовал за очередным всплеском спроса на безрисковые активы. Тем не менее, на котировки давит «навес» нового предложения: так, только на текущей неделе планируется провести несколько аукционов суммарным объемом на 76 млрд. долл. Вообще, долг США растет рекордными темпами в связи с финансированием антикризисных программ: в 1-ом полугодии эмиссия казначейских облигаций достигла 963 млрд. долл., конца года может быть заимствовано еще на 1.1 трлн. долл. Это негативно для цен на казначейские облигации.

Прогноз:

Привлекательность рублевых облигаций определяется стабильностью национальной валюты и ожидаемым снижением ставок ЦБ. Привлекательность еврооблигаций определяется оценкой суверенного риска РФ со стороны нерезидентов и общим уровнем интереса к активам развивающихся рынков. На текущей неделе мы ожидаем стабилизацию или рост котировок на рынке рублевого и валютного долга.

Рынок акций

Прошедшая неделя на российском рынке акций была достаточно спокойной: индекс ММВБ торговался в узком боковом коридоре 950-1015 пунктов. При этом, активность торгов была невысокой, особенно в последние два дня на фоне отсутствия американских инвесторов из-за празднования Дня независимости в США в пятницу. По итогам недели индекс ММВБ вырос на 1.45% до 974.07 пунктов

Первый день недели начался с роста: в понедельник индекс ММВБ прибавил 3%, достигнув 989 пунктов. Поддержку рынку оказал рост на сырьевых площадках, а также оптимизм зарубежных инвесторов. Цены на нефть в течение дня выросли более чем на 2%, достигнув \$71 за баррель Brent. Как следствие, лидерами роста стали компании сырьевых секторов. Большинство бумаг нефтегазовых компаний выросли на 2-4%. Акции Лукойла и Роснефти прибавили по 2% и 3.5% соответственно. Лучше рынка выглядели бумаги Газпрома (+4.8%), поддержку которым оказало успешное подписание соглашения с Азербайджаном о покупке российской компанией азербайджанского газа.

В металлургическом секторе лучше рынка выглядели бумаги НЛМК (+10.5%) и Норникеля (+5.8%). Под давлением в понедельник оказались бумаги генерирующих компаний (ОГК и ТГК), большинство из которых по итогам дня потеряли 2-5%. Поводом для продажи бумаг генерирующих компаний послужила появившаяся в СМИ информация о возможном переносе сроков полной либерализации рынка электроэнергии.

Во вторник рынок несколько растерял завоеванные позиции: по итогам дня индекс ММВБ упал на 1.8% до 971.55 пунктов. При этом большую часть дня рынок торговался в положительной зоне на фоне позитивного закрытия американских площадок, а также роста азиатских рынков. Впрочем, вечером на фоне негативной статистики из США, а также падения цен на нефть ниже \$70 по рынку прокатилась волна продаж, которая опустила рынок в отрицательную территорию. Из статистики хуже ожиданий вышел индекс доверия потребителей США, который в июне рухнул ниже 50 пунктов до 49.3 пунктов (ожидался рост до 55.3 пунктов). Данные по рынку недвижимости были в целом неплохими: индекс цен на жильё S&P Case Shiller-20 продемонстрировал снижение цен в апреле на 18.12% г/г (рынок ожидал падения на 18.6%). Учитывая, что в предыдущем месяце цены снизились на 18.7% г/г, можно осторожно говорить о первых признаках замедления падения цен на рынке жилья США. На фоне падения цен на нефть большинство бумаг нефтегазовых компаний снизились на 1-3%.

В среду на российском рынке инвесторы вновь начали покупать акции, что способствовало росту индекса ММВБ на 4.2% до 1012.48 пунктов. Поддержку рынку оказали котировки нефти, которые к вечеру подросли до \$71 за баррель Brent, а также западные фондовые площадки. Так, большинство европейских индексов в течение дня торговалось на 1-1.5% выше закрытия предыдущего дня. На фоне роста цен на нефть большинство бумаг нефтегазового сектора выросли на 3-6%. Так, акции Лукойла прибавили 3.3%, а Газпрома – 6.4%.

В энергетическом секторе лидерами роста стали акции Русгидро (+14%), спрос на которые вырос на фоне появившейся информации о скором запуске программы ADR и GDR, что может повысить интерес к компании со стороны западных инвесторов.

Негативная статистика, опубликованная вечером (отчет ADP, продемонстрировавший сокращение новых рабочих мест в США в июне на 473 тыс.), не оказала какого-либо существенного влияния на рынок. Более того, всего через час фьючерсы на американские индексы существенно выросли, что поддержало российский рынок. Оптимизма инвесторам добавила статистика из Китая, которая продемонстрировала продолжение роста активности в промышленности: индекс PMI вырос в июне до

53.2 с 53.1 пунктов. Из корпоративных событий стоит отметить публикацию отчетности М.Видео и КАМАЗа за 2008 г. по МСФО. Отчетность М.Видео в целом совпала с ожиданиями рынка. Результаты КАМАЗа за 2008 г. по МСФО продемонстрировали, что компания находится в тяжелом финансовом положении: во втором полугодии компания с трудом вышла в прибыль на операционном уровне (операционная рентабельность во 2П09 составила всего 0.3%) и получила более 3 млрд. руб. чистого убытка. Кроме того, чистый долг КАМАЗа вырос более чем в 2 раза до 15.6 млрд. руб. Несмотря на это, котировки акций компании не отреагировали на вышедшие данные.

В четверг на российском рынке прошла коррекция: индекс ММВБ упал на 3.5% до 977.09 пунктов. Давление на рынок оказало падение цен на нефть, которые к вечеру опустились ниже \$67, а также снижение на западных площадках на фоне негативной макроэкономической статистики из США (разочаровали данные по Payrolls за июнь, а также цифры по безработице). По итогам дня бумаги нефтегазовых компаний снизились в среднем на 2-5%. Впрочем, на падающем рынке были бумаги, которым удалось идти против рынка. Так, лучше рынка выглядели акции сталелитейных компаний: бумаги НЛМК выросли на 4.3%, ММК – снизились всего на 0.35%. Поддержку акциям сталелитейных компаний оказала информация о том, что Китай может согласиться на меньшую скидку на цены на железную руду, чем ожидалось ранее. Это должно оказать поддержку ценам на сталь.

В пятницу на фоне отсутствия торгов на американских рынках по случаю празднования Дня независимости активность на российских площадках была низкой. Этому также способствовала неуверенная динамика котировок на рынке нефти, которые весь день торговались вокруг отметки \$66 за баррель Brent. По итогам дня индекс ММВБ снизился всего на 0.3% до 974.07 пунктов. Среди бумаг нефтегазового сектора единой динамики не наблюдалось: бумаги Газпрома снизились на 2%, в то время как акции Роснефти выросли на 1.3%. Лучше рынка второй день подряд выглядели компании черной металлургии на фоне увеличения спроса на бумаги данной отрасли по всему миру: бумаги ММК, НЛМК, Северстали прибавили по 3-5%.

Из «второго эшелона» стоит отметить бумаги Уралкалия, прибавившие почти 7%. Поддержку бумагам российского производителя калийных удобрений оказало недавнее успешное повышение цен на 20% на хлористый калий для российских потребителей (Фосагро, ЕврОхим).

Технический анализ:

По итогам прошедшей недели индекс ММВБ вырос на 1.45% до 974.07 пунктов. При этом, все попытки рынка закрепиться выше отметки 1000 пунктов по индексу ММВБ оказались неудачными, что говорит о слабости рынка. В понедельник (6 июля) утром рынок пробил вниз 38%-ный уровень Фибоначчи от движения 535-1226 пунктов. Ближайшими уровнями поддержки являются отметки 880 и 900 пунктов, где проходят 50%-ный уровень Фибоначчи от движения 535-1226 пунктов и 100-дневная скользящая средняя. Уровни сопротивления: 1030 и 1056 пунктов.

Прогноз:

На текущей неделе мы ожидаем снижения рынка на фоне продолжения коррекции на сырьевых рынках. При этом, в случае если ценам на нефть удастся устоять выше \$60 за баррель коррекция на рынке может быть довольно мягкой.

Из событий, которые могут оказать важное влияние на движение рынков можно выделить статистику из США (индекс ISM в сфере услуг (понедельник), заявки по безработице (четверг), цены на импорт/экспорт (пятница) и индекс уверенности потребителей (пятница)).

Стоит отметить, что на текущей неделе состоится встреча президента России Д. Медведева и президента США Б. Обамы в Москве, итоги которой могут также оказать заметное влияние на настроение инвесторов на фондовом рынке.

На текущей неделе мы ожидаем, что рынок будет торговаться в коридоре 900-1000 пунктов по индексу ММВБ.

Стратегии

«Классическая сбалансированная стратегия», «Акции», «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. Формирование портфеля рублевых или валютных облигаций качественных российских эмитентов остается достойной альтернативой депозиту. Инвесторам, ожидающим роста на рынке акций, но не готовым рисковать своим капиталом, рекомендую обратить внимание на стратегии с защитой капитала. По стратегиям «Акции» и «Перспективные акции» поддерживается максимально допустимая инвестиционной декларацией доля денежных средств, в ожидании коррекции на российском фондовом рынке».

«Трендовая», «Краткосрочные операции». Управляющий активами Крапчиков Павел: «На прошедшей неделе рынок акций так и не сумел преодолеть уровень 1000 пунктов по индексу ММВБ, что говорит о слабости рынка. Ожидаю, что индекс ММВБ может пройти вниз 950 пунктов по индексу ММВБ, что положит начало нисходящему краткосрочному тренду. В этом случае возможно открытие короткой позиции на фьючерс индекса РТС».

Паевые фонды

ПАЕВЫЕ ФОНДЫ

под управлением ООО «Управляющая компания МДМ»

(Рост/Падение стоимости пая за период: 26.06.09-03.07.09, ожидания изменения стоимости пая на период 03.07.09-10.07.09).

Паевой инвестиционный фонд акций «МДМ-Мир акций»

Рост/Падение: -0.15%.

Бета фонда: 0.50

Ожидания: Нейтральные.

Описание стратегии фонда: http://www.ukmdm.ru/c/opisanie_strategii_pify_2k2009_ma.pdf

Комментарий: Часть активов фонда сформировано «по рынку» и составляет около 50%. На наш взгляд, рынок некоторое время будет находиться в «боковом» движении, т.е. «день расти - день падать». Именно такое движение происходило на прошлой неделе. Поэтому при росте рынка акций на прошлой неделе мы уменьшали долю этой части портфеля до 50%, а при падении – увеличивали до 53-55%. Другая часть портфеля фонда управляется по стратегии «Трендовая», смысл которой состоит в покупке акций при повышательном тренде и продаже акций – при понижательном тренде. Так как рынок на прошлой неделе находился в «боковике» эта часть портфеля обращена в короткие облигации и деньги.

Паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «МДМ-Сбалансированный»

Рост/Падение: +0.21%.

Бета фонда: 0.38

Ожидания: Нейтральные.

Описание стратегии фонда: http://www.ukmdm.ru/c/opisanie_strategii_pify_2k2009_sb.pdf

Комментарий: На настоящий момент около 88% активов фонда инвестировано в среднесрочные облигации надежных эмитентов и депозиты. Инвестиции в депозиты диверсифицированы по валюте: около 3% занимают депозиты в долларах США. Дюрация данной части портфеля составляет 368 дней. Около 40% активов инвестировано в короткие облигации с дюрацией около 85 дней. Денежные потоки от этой части портфеля, а также остаток денежных средств (около 4%) могут быть использованы для приобретения акций по мере снижения цен на рынке акций. На текущий момент позиция в акциях незначительна и составляет около 0.5%. Позиция в акциях может начать увеличиваться при достижении рынка акций 850 пунктов по индексу ММВБ.

Паевой инвестиционный фонд облигаций «МДМ-Мир облигаций»

Рост/Падение: +0.33%

Бета фонда: -0.48

Ожидания: Нейтральные.

Описание стратегии фонда: http://www.ukmdm.ru/c/opisanie_strategii_pify_2k2009_mo.pdf

Комментарий: На настоящий момент около 53% активов фонда инвестировано в долгосрочные облигации надежных эмитентов и депозиты. Инвестиции в депозиты диверсифицированы по валюте: около 8% занимают депозиты в долларах США. Дюрация данной части портфеля составляет 762 дня. Другая часть портфеля фонда (около 12%) инвестирована в короткие облигации с дюрацией около 150 дней. Денежные потоки от этой части портфеля могут быть использованы для краткосрочной покупки акций при повышательном тренде на рынке акций. В противном случае, денежные потоки реинвестируются в короткие облигации.

Паевой инвестиционный фонд фондов «МДМ-Мир фондов»*

Рост/Падение: +0.23%

Бета фонда: 0.93

Ожидания: Нейтральные.

Описание стратегии фонда: http://www.ukmdm.ru/c/opisanie_strategii_pify_2k2009_mf.pdf

Комментарий: Несколько недель назад доля фонда в паях фондов акций была уменьшена. Высвободившиеся средства были направлены на приобретение паев фондов облигаций и фонда смешанных инвестиций. Текущая структура паев фондов следующая: фонды акций: 35%, фонд смешанный: 5.5%, фонды облигаций: 20.30%. Кроме того, часть средств инвестирована в облигации (около 27%) и рублевые депозиты (около 9%). Денежные потоки от этой части портфеля, а также остаток денежных средств (около 2%) могут быть использованы для приобретения акций и/или паев фондов по мере снижения цен на рынке акций. Позиция в паях фондов акций и/или акциях может начать увеличиваться при достижении рынка акций 850 пунктов по индексу ММВБ.

** - Рост/Падение стоимости пая за период: 25.06.09-02.07.09, ожидания изменения стоимости пая на период 02.06.09-09.07.09.*

**Управляющая компания МДМ**

115172 г. Москва, Котельническая наб., д. 33, стр. 1

Телефон: +7 (495) 7777-888

Управление активами

Павел Крапчитов

Pavel.Krapchitov@mdmbank.com**Управление активами, анализ рынка облигаций**

Виталий Исаков

Vitaliy.Isakov@mdmbank.com**Анализ валютного рынка**

Виталий Лакеев

Vitaliy.Lakeev@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. 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 № 0735-9412235). Открытый паевой инвестиционный фонд фондов «МДМ – фонд фондов» (правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17.01.2008 года за № 1186-94141497). Стоимость паев может увеличиваться и уменьшаться. Государство не гарантирует доход от инвестирования в паевые инвестиционные фонды. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Скидки и надбавки уменьшают доход от инвестирования. Прежде чем приобрести инвестиционный пай следует внимательно ознакомиться с правилами фонда.