

Финансовые рынки

Российские индексы

Индекс	С начала года	За 12 месяцев
РТС	▼ -8.78%	▼ -72,00%
МІСЕХ	▲ 11,19 %	▼ -58,30%

Главные новости

РФ:

- Потребительская инфляция в России в феврале составила 1.7% к уровню января 2009 г.; годовая инфляция достигла 13.9%.
- В феврале добыча нефти в России выросла на 0.2% к уровню января 2009 г. В годовом исчислении добыча сократилась на 0.7%.
- Роснефть опубликовала результаты по итогам 4К08 по US GAAP. Выручка снизилась на 35% в годовом выражении, чистая прибыль снизилась на 74%
- Газпром опубликовал финансовые результаты по итогам 3К08 по МСФО. Выручка компании выросла на 69% в годовом выражении, чистая прибыль выросла на 22% к уровню 3К07.

США:

- Личные доходы в январе выросли на 0.4%, выше ожиданий (-0.2%).
- Личные расходы в январе выросли на 0.6%, выше ожиданий (0.4%).
- Индекс делового оптимизма ISM в производственной сфере в феврале составил 35.8 пункта, выше ожиданий (33.8 пункта), в сфере услуг – 41.6 пункта, выше ожиданий (41.0 пункта).
- Расходы на строительство в январе сократились на 3.3%, сильнее ожиданий (-1.5%).
- Производительность труда в 4К08 снизилась на 0.4%, ниже ожиданий (+1.5%).
- Объем первичных заявок на пособия по безработице за неделю составил 639 тыс., меньше ожиданий (650 тыс.).
- Производственные заказы в январе сократились на 1.9%, меньше ожиданий (-3.5%).
- Уровень безработицы в феврале составил 8.1%, выше ожиданий (7.9%).

Европа:

- ЕЦБ сократил базовую процентную ставку на 50 б.п. – до 1.5% годовых.
- Банк Англии сократил базовую процентную ставку на 50 б.п. – до 0.5% годовых.

ВАЖНО! Стратегия управления активами на российском фондовом рынке в 2009 году: http://www.ukmdm.ru/c/weekly/strategiia_ypravleniia_aktivami_1k2009.pdf

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

Статистика рынков

	06-мар-09	27-фев-09	
Доллар, руб/\$	35.8899	35.7223	0.47%
Евро, руб/евро	45.2572	45.4280	-0.38%
Йена, руб/100 йен	36.0793	36.4830	-1.11%
	06-мар-09	27-фев-09	
КО США, 10 лет, УТМ	2.85%	3.00%	-0.15%
Россия 30, УТМ	9.90%	9.79%	0.11%
ОФЗ 46018, УТМ	11.53%	8.45%	3.08%
Остатки на корсчетах банков по России, млрд. руб.	414.8	442.3	-6.22%
Депозиты банков в Банке России, млрд. руб.	183.2	145.7	25.74%
Международные резервы РФ, млрд. долл. США*	384.1	381.9	0.57%
MosPrime Rate	9.00%	10.54%	-1.54%
MICEX CBI CP	81.81	80.92	1.10%
MICEX CBI TR	140.39	138.62	1.28%
Euro-Cbonds IG Russia	75.4	76.11	-0.93%
	06-мар-09	27-фев-09	
Индекс РТС	576.39	544.58	5.84%
Индекс ММВБ	688.87	666.05	3.43%
DJIA	6626.94	7062.93	-6.17%
NASDAQ	1293.85	1377.84	-6.10%
Brazil Bovespa	37105.09	38183.31	-2.82%
China Shanghai Comp	2193.007	2082.852	5.29%
India BSE 30	8325.82	8891.61	-6.36%
Нефть, CrudeLightNYMEX	45.52	44.76	1.70%
Золото	939.35	942.35	-0.32%
Никель	9776	9926	-1.51%
Сталь	465	475	-2.11%
	06-мар-09	27-фев-09	
МДМ Мир акций	70.31	69.37	1.36%
МДМ Мир облигаций	90.30	91.78	-1.61%
МДМ Сбалансированный	72.06	71.40	0.92%
МДМ Мир фондов **	45.59	44.95	1.42%

* Данные предоставляются Банком России с задержкой в 1 неделю

** Данные за период с 26 февраля по 05* марта 2009 г.

Валютный рынок

На прошедшей неделе ситуация на валютном рынке существенно не изменилась: диапазон колебания стоимости бивалютной корзины по-прежнему находится в пределах 40.0-40.5 руб., а объемы торгов валютой остаются на низких уровнях. За неделю курс доллара по отношению к рублю немного вырос: в пятницу, 6 марта, официальный курс ЦБ РФ составил 35.8899 руб. за доллар. Таким образом, по итогам недели доллар окреп на 16.76 коп. (+0.5%). На динамику курса доллара на внутреннем рынке влияли как движения котировок на международных биржах, так и изменение стоимости бивалютной корзины.

На международном рынке FOREX пара долл./евро торговалась в диапазоне 1.245-1.275 долл./евро, завершив неделю в районе 1.266 долл./евро. Таким образом, за неделю доллар укрепился против евро на 0.16%. Спрос на доллары был вызван очередным обвалом мировых фондовых рынков на фоне сообщений о новых многомиллиардных корпоративных убытках и негативной статистике по экономике США. Кроме того поддержку доллару оказало ослабление евро на фоне снижения процентных ставок в Еврозоне.

В первой половине недели доллар заметно окреп, достигнув отметки 1.25 долл./евро. Этому способствовала очередная волна «бегства в качество» на фоне сообщения о гигантском убытке AIG в IV квартале в размере \$61.7 млрд., что стало крупнейшим квартальным убытком за всю корпоративную историю США. Для поддержки страховщика власти США намерены выделить дополнительно \$30 млрд.

Статистика по экономике США, опубликованная на прошлой неделе, также не добавила оптимизма. Так, уровень безработицы в феврале подскочила с 7.4% до 8.1%, что является рекордным уровнем с 1983 г. Рынок недвижимости США также продолжает переживать сложные времена: расходы на строительство в феврале в годовом исчислении упали на 9.1%, а индекс Pending Home Sales (опережающий индикатор) в январе по сравнению с декабрем 2008 г. упал на 7.7%.

Одним из наиболее ожидаемых событий на валютном рынке на прошлой неделе стали заседания ЕЦБ и Банка Англии. По итогам заседания оба банка приняли решение смягчить денежно-кредитную политику: Банк Англии снизил ставку с 1.0% до 0.5% (самый низкий уровень со времен основания банка), а ЕЦБ – с 2.0% до 1.5%, что также является рекордно низким уровнем. При этом глава ЕЦБ Жан-Клод Трише не исключил, что в дальнейшем ставка будет снижена ещё раз. На этом фоне евро ослаб до уровня 1.248 долл./евро. Впрочем, уже в пятницу евро отыграл позиции и закрылся на отметке 1.266 долл./евро. По всей видимости, это было обусловлено фиксацией прибыли инвесторов по доллару.

На внутреннем валютном рынке ситуация оставалась стабильной: стоимость бивалютной корзины не выходила за пределы коридора 40.0-40.5 руб. Таким образом, ожидания роста стоимости бивалютной корзины после завершения периода налоговых выплат (2 марта прошли выплаты по налогу на прибыль) не оправдались, что говорит о снижении девальвационных ожиданий на рынке. Об этом же свидетельствуют и ставки NDF, которые опустились до 18%.

Поддержку курсу рубля оказал рост цен на нефть до \$45 за баррель, а также данные по оттоку капитала и счету текущих операций за январь-февраль. Согласно предварительным данным чистый отток капитала за февраль составил всего \$4.5 млрд., что значительно меньше, чем в январе (-\$29 млрд.). Благодаря этому ЦБ смог заметно сократить свои интервенции на валютном рынке: по словам первого зампреда ЦБ Алексея Улюкаева в феврале банк практически не участвовал в торгах. Данные по торговому балансу и счету текущих операций также оказали поддержку: положительное сальдо за январь-февраль составило \$16 млрд., а по счету текущих операций – \$9.4 млрд.

Прогноз:

На текущей неделе мы ожидаем сохранения низкого спроса на валюту, из-за чего объемы и волатильность торгов на внутреннем валютном рынке останутся на невысоком уровне. Поддержку рублю может оказать рост цен на нефть в преддверии ожидаемого очередного сокращения добычи нефти странами ОПЕК (решение будет принято 15 марта). Это может вызвать снижение стоимости бивалютной корзины. При этом, на международном валютном рынке мы ожидаем сохранения тенденции укрепления доллара. По итогам недели мы ожидаем незначительный рост доллара по отношению к рублю.

Рынок облигаций

На прошедшей неделе рынок рублевых облигаций продемонстрировал положительную динамику. Ценовой индекс корпоративных облигаций MICEX CBI CP вырос на 1.10%, а индекс MICEX CBI TR, который кроме изменения курсовой стоимости цен на облигации учитывает также и реинвестирование купонного дохода – на 1.28%. Рост цен на облигации происходил на фоне улучшения ситуации с рублевой ликвидностью, при отсутствии выплат как по налогам и сборам, так и по беззалоговым аукционам ЦБ РФ, что также нашло отражение в снижении ставок МБК. Другим положительным фактором для российского облигационного рынка является продолжающаяся стабилизация на валютном рынке. Основной интерес участников торгов сосредоточен в надежных бумагах первого эшелона, преимущественно входящих в ломбардный список ЦБ, и в отдельных выпусках второго эшелона. Доходность к погашению по длинным бумагам высококачественных заемщиков достигает 15%, а инвестиции в третий эшелон связаны с высоким риском дефолта. Из важных событий на прошедшей неделе следует отметить заявления первого зампреда ЦБ А. Улюкаева о том, что регулятор пока не намерен смягчать денежно-кредитную политику – процентные ставки не будут снижаться, объем предоставления ликвидности останется ограниченным. Цены на государственные облигации на прошлой неделе снизились, ликвидность на этом рынке остается на низком уровне.

Рынок российских еврооблигаций на прошедшей неделе немного снизился. Индекс Euro-Cbonds IG Russia, который отражает движение цен на еврооблигации российских эмитентов с рейтингами инвестиционного уровня, упал за неделю на 0.93%. При этом сохранялся интерес к коротким выпускам (с дюрацией до года), в длинных бумагах наблюдались продажи. В среднесрочной перспективе еврооблигации надежных эмитентов останутся привлекательными для российских инвесторов, поскольку предлагают доход в валюте, а также благодаря большей защищенности инвесторов в случае эмиссии ценных бумаг в соответствии с иностранным законодательством.

Цены на казначейские облигации США на прошедшей неделе немного подросли: доходность 10-летних облигаций в пятницу составила 2.85%. Это происходило на фоне продолжающегося снижения на рынке акций, и усиления беспокойства относительно перспектив экономики США. Однако, рост цен на гособлигации сдерживается предстоящими новыми размещениями: только на этой неделе предложение новых Treasuries составит 63 млрд. долл. Цены на российские суверенные еврооблигации Россия-30 на фоне невысокого объема торгов немного снизились. Спрэд к 10-летним казначейским облигациям держится на уровне 690-710 б.п.

Прогноз:

На текущей неделе возможна консолидация рынка рублевых облигаций на существующих уровнях. На рынке еврооблигаций российских эмитентов спрос будет сосредоточен в коротком сегменте, в целом также ожидаем стабилизацию котировок.

Рынок акций

По итогам прошедшей недели российские фондовые индексы выросли (см. Таблицу «СТАТИСТИКА РЫНКА»).

За прошлую неделю российские индексы продемонстрировали умеренный рост: индекс РТС вырос на 5.84%, а индекс ММВБ прибавил 3.43%. При этом, рост вновь происходил вопреки мировым тенденциям (американские и европейские индексы за неделю существенно снизились на фоне многомиллиардных убытков AIG в IV квартале и очередной порции негативной статистики по экономике США).

Локомотивом роста на российских площадках стали бумаги нефтяных компаний (+7.6%) и акции компаний финансового сектора (+3.4%). Поддержку рынку оказал рост цен на нефть и стабилизация курса рубля относительно бивалютной корзины. Бумаги электроэнергетического сектора закрылись без изменений, акции металлургов выросли лишь на 1.5% на фоне стабильных цен на металлы.

В понедельник, 2 марта, рынок находился под давлением неприятных новостей с Запада. Крупнейший банк Великобритании HSBC отразировал о снижении чистой прибыли в 3 раза по итогам 2008 г. до \$5.73 млрд. Также были опубликованы рекордные убытки страховой компании AIG (убыток по итогам года составил \$99.3 млрд.), что вызвало бурю негодования у Правительства США. По итогам торгов индекс РТС снизился на 0.96%, а индекс ММВБ потерял 2.89%. В лидерах падения оказались бумаги нефтяных компаний: акции Татнефти подешевели на 5.03%, Газпром нефти – на 3.92%, НОВАТЭКа – на 4.42%, ЛУКОЙЛа – на 3.98%.

Во вторник, 3 марта, Газпром опубликовал финансовые результаты по итогам 3К08. Отчетность не оказала заметного влияния на рынок, поскольку не отражает текущей ситуации с ценами и поставками газа. Акции Газпрома по итогам торгового дня закрылись ростом на 0.61%. Во вторник появилась информация о продаже В. Потаниным 20%-ного пакета Полюс Золота владельцу Нафта Москвы С. Керимову. При этом, по неофициальной информации пакет продан с 40%-ным дисконтом к рынку. На фоне этой информации бумаги Полюс Золота по итогам дня снизились на 6.68%. В целом, несмотря на негативный фон с западных площадок, российский рынок смог вырасти: индекс РТС прибавил 0.25% на фоне роста цен на нефть.

В среду, 4 марта, Роснефть опубликовала финансовые результаты по итогам 2008 г. Чистая прибыль по итогам года выросла на 71.5%, выручка компании выросла на 40.2% к уровню 2007 г. После публикации отчетности бумаги Роснефти выросли на 4.68%. Поддержку рынку оказал рост цен на нефть на фоне слухов об увеличении объемов государственного плана стимулирования экономики Китая. Кроме того, росту цен на нефть способствовала публикация данных по запасам нефти и нефтепродуктов в США, которые продемонстрировали снижение запасов. Это стало фактором роста бумаг российских экспортеров нефти: акции Газпром нефти подорожали на 5.13%, Сургутнефтегаза – на 8.5%, ЛУКОЙЛа – на 5.44%. По итогам дня индекс РТС вырос на 4.09%, а индекс ММВБ прибавил 4.82%.

В четверг, 5 марта, всё внимание рынка было приковано к решениям по ставкам ЕЦБ и Банка Англии, а также к пересмотренным данным по ВВП Евросоюза. Сюрпризов не произошло: оба банка снизили ставки на 0.5%, а ВВП Европы по итогам 4К08 снизился на 1.5% (к уровню 3К08). Негативное влияние на рынок оказала статистика по рынку труда США. По итогам дня индекс ММВБ снизился на 2%, а РТС упал на 0.67%.

В пятницу, 6 марта, несмотря на негативный внешний фон, российские площадки закрылись ростом. Инвесторы даже проигнорировали негативную статистику по рынку труда США (уровень безработицы в феврале вырос до 8.1%). Локомотивом роста стали бумаги нефтяных компаний на фоне повышения нефтяных котировок. Поддержку нефти оказывают слухи о высокой дисциплине

стран ОПЕК, которые не нарушают договоренности о снижении добычи нефти. По итогам дня бумаги Татнефти выросли на 6.57%, Сургутнефтегаза – на 6.21%, Роснефти – на 4.45%. Индексы РТС и ММВБ выросли на 3.09% и 2.52% соответственно.

Акции-индикаторы: Акции компаний, входящих в расчет индекса ММВБ, продемонстрировали разнонаправленную динамику: Аэрофлот,ао (+12.09%), Северсталь,ао (-0.48%), ГидроОГК,ао (+3.92%), Газпром,ао (-3.24%), ГМК Норильский Никель,ао (+0.70%), ММК,ао (+3.78%), Лукойл,ао (+4.00%), Мосэнерго,ао (-1.26%), МТС,ао (+9.41%), НЛМК,ао (+7.96%), НОВАТЭК,ао (-11.65%), ОГК-3,ао (+1.80%), ОГК-5,ао (-0.67%), ПолусЗолото,ао (-3.01%), Полиметалл,ао (+1.60%), Распадская, ао (-9.01%), РБК,ао (-13.29%), Роснефть,ао (+3.14%), Ростелеком,ао (+0.28%), Сбербанк,ао (+10.71%), Сбербанк,ап (+5.42%), ВТБ,ао (+11.68%), Газпромнефть,ао (+0.75%), СургутНГ,ао(+17.03%), СургутНГ,ап (+3.65%), Татнефть,ао (+10.88%), Транснефть,ап (+2.70%), Уралкалий,ао (+17.71%), УралСвязьИнформ,ао (-1.97%), ВолгаТелеком,ао (+4.04%).

Технический анализ: Индекс РТС на прошедшей неделе смог преодолеть локальный уровень сопротивления в районе 560 пунктов по индексу РТС и восстановился до 576.39 пунктов.

Рынок акций достаточно долго находится у минимальных значений. По этой причине высока вероятность того, что в любой момент фондовые индексы обновят минимумы. Этому может способствовать фиксация прибыли в акциях. Впрочем, скорее всего, перед коррекцией акции ещё подрастут. По индексу РТС остановка возможна в диапазоне значений 680-730 пунктов. Восстановление рынка акций может произойти на текущей и на следующей неделях. Для этого рынку акций необходимо как минимум зафиксироваться выше 605 пунктов по индексу РТС. Прогнозируемый диапазон изменения индекса РТС на текущей неделе составляет 504-640 пунктов. Уровни сопротивления по индексу РТС: 590 и 605 пунктов. Уровни поддержки: 560, 540, 519 и 504 пункта.

Прогноз:

На текущей неделе возможно существенное восстановление цен на рынке акций.

Из важных событий стоит отметить заседание ОПЕК (15 марта), а также выступление главы ФРС США Б. Бернанке по вопросам стабильности финансовой системы. Не исключено, что ОПЕК в очередной раз снизит квоты на добычу нефти, что может оказать поддержку котировкам «черного золота». Учитывая недавние многомиллиардные убытки AIG выступление Б. Бернанке может быть довольно агрессивным по отношению к финансовым институтам. На прошлой неделе фактически крах AIG разгневал Правительство США, которое, несмотря на это, пообещало выделить еще \$30 млрд..

Из внутренних событий ожидается публикация финансовых результатов МТС и Северстали по итогам 2008 г. (11 марта). Результаты, скорее всего, будут положительные, но особое внимание следует обратить на 4K08. Мы не ожидаем, что эти данные повлияют на динамику котировок акций компаний.

Мы полагаем, что если после завершения экспирации по мартовским фьючерсам установится новый полугодовой тренд на рост котировок сырой нефти, то российский рынок будет иметь шанс начать устойчивую коррекцию вверх.

Стратегии

«Классическая сбалансированная стратегия», 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, 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 высоконадежные бумаги первого эшелона, при этом, перед решением о включении в портфель той или иной облигации, производится тщательный кредитный анализ. Существующие в портфеле облигации держатся до погашения, поскольку вторичный рынок по многим выпускам отличается низкой ликвидностью».

«Трендовая стратегия», управляющий активными стратегиями Крапчиков Павел: «Текущая ситуация характеризуется отсутствием выраженного тренда. Я не вижу перспектив устойчивого движения вверх ввиду продолжающегося финансового кризиса. Также маловероятно установление понижительного тренда на российском рынке акций ввиду того, что, скорее всего, многие негативные факторы уже учтены в ценах. Наиболее вероятно, что в ближайшее время рынок акций будет двигаться в коридоре от 500 до 650 пунктов по индексу РТС. Поэтому моими наиболее вероятными действиями по Трендовой стратегии в ближайшее время будут: покупка ликвидных акций вблизи нижней границы коридора и продажа по мере приближения к верхней границе коридора. По длительности такие операции могут занимать 3-4 дня. Кроме того, возможны операции по купле-продаже фьючерса на индекс РТС внутри дня».

Стратегии «Акции», «Перспективные акции» и «Акции потребительский сектор», управляющий активами Падилько Павел: «Нефтяные цены продолжают восстанавливаться. На мой взгляд, цены могут отыграть еще порядка 20-30%. По этой причине в стратегиях «Акции», «Перспективные акции» восстановлены позиции в акциях компаний нефтяной отрасли. В краткосрочной перспективе рынок акций, на мой взгляд, сможет восстановиться на 20% и более. В стратегии «Акции потребление» доля денежных средств сокращена до 10%. После достижения 680-730 пунктов по индексу РТС высока вероятность начала коррекции рынка акций вниз. Поэтому при достижении данных значений индексом РТС доля денежных средств в портфелях клиентов будет доведена до максимума в соответствии с принятыми лимитами».

Инвестиционные действия по активным стратегиям:

Возможны операции по приведению долей акций в соответствии с принятыми лимитами.

Инвестиционные действия по пассивным стратегиям:

В конце года нами были проанализированы перспективы развития мировой и российской экономик, а также сделан отраслевой анализ российской экономики. На основании этого утверждены новые лимиты на 1-й квартал 2009 года. В настоящее время портфели приводятся в соответствии с новыми лимитами.

Паевые фонды

Паевой инвестиционный фонд акций «МДМ-Мир акций»

Рост/Падение: +1.36%.

Ожидания: Нейтральные.

Описание стратегии фонда: http://www.ukmdm.ru/c/opisanie_strategii_pify_1k2009_ma.pdf

Паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «МДМ-Сбалансированный»

Рост/Падение: +0.92%.

Ожидания: Нейтральные.

Описание стратегии фонда: http://www.ukmdm.ru/c/opisanie_strategii_pify_1k2009_sbal.pdf

Паевой инвестиционный фонд облигаций «МДМ-Мир облигаций»

Рост/Падение: -1.61%.

Ожидания: Нейтральные.

Описание стратегии фонда: http://www.ukmdm.ru/c/opisanie_strategii_pify_1k2009_mo.pdf

Паевой инвестиционный фонд фондов «МДМ-Мир фондов»*

Рост/Падение: +1.42%.

Ожидания: Нейтральные.

Описание стратегии фонда: http://www.ukmdm.ru/c/opisanie_strategii_pify_1k2009_mf.pdf

** - Рост/Падение стоимости пая за период: 26.02.09. – 05.03.09., ожидания изменения стоимости пая на период 05.03.09. – 12.03.09.*

**Управляющая компания МДМ**

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

Телефон: +7 (495) 7777-888

Управление активами, активные стратегии

Павел Крапчилов

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

Виталий Исаков

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

Евгения Лобачева

Evgenia.Lobacheva@mdmbank.com**Управление активами, фундаментальные стратегии, торговые операции, технический анализ рынка акций**

Павел Падилько

Pavel.Padilko@mdmbank.com**Анализ валютного рынка**

Лакеев Виталий

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 № 0735-94122235). 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.