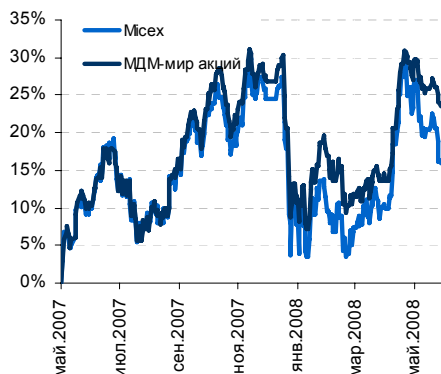


понедельник, 30 июня 2008 г.

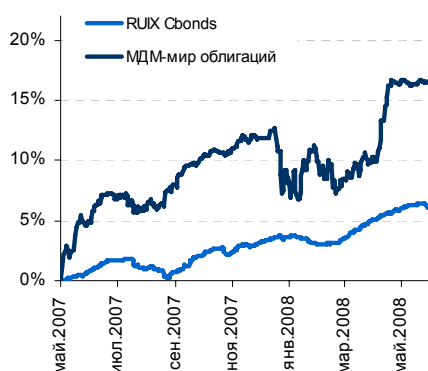
### ОПИФ «МДМ – мир акций»



### ОПИФ «МДМ – сбалансированный»



### ОПИФ «МДМ – мир облигаций»



### Доходность паевых фондов УК МДМ

Фонд	С начала года	За 12 месяцев
МДМ - мир акций	▼ -3,13%	▲ 11,96%
МДМ - мир облигаций	▲ 4,13%	▲ 11,24%
МДМ - сбалансированный	▼ -4,82%	▲ 6,47%
МДМ - мир фондов*	▲ 5,82%	-

\* с 07.02.2008 по 26.06.2008

### Российские индексы

Индекс	С начала года	За 12 месяцев
РТС	▲ 1,23%	▲ 23,50%
МІСЕХ	▼ -6,51%	▲ 6,71%

### Паевые фонды УК МДМ

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «МДМ - мир акций»

- Цена на 27.06.08: **183.63** р. Изменение за прошлую неделю: ▼ -2.50%
- Ожидания на текущую неделю: Нейтрально

Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «МДМ - мир облигаций»

- Цена на 27.06.08: **141.22** р. Изменение за прошлую неделю: ▼ -0.15%
- Ожидания на текущую неделю: Нейтрально

Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «МДМ - сбалансированный»

- Цена на 27.06.08: **104.88** р. Изменение за прошлую неделю: ▼ -0.63%
- Ожидания на текущую неделю: Нейтрально

Открытый паевой инвестиционный фонд фондов «МДМ - мир фондов»

- Цена на 26.06.08: **105.82** р. Изменение за прошлую неделю: ▼ -2.70%
- Ожидания на текущую неделю: Нейтрально

### Статистика рынков

	20/06/08	27/06/08	Изм.
<b>ВАЛЮТА</b>			
Доллар, руб/\$	23.5979	23.5245	▼ -0.31%
Евро, руб/евро	36.7325	36.8276	▲ 0.26%
<b>РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ</b>			
Индекс РТС	2384.75	2318.61	▼ -2.77%
Индекс ММВБ	1829.22	1765.91	▼ -3.46%
RCBI	99.75	99.00	▼ -0.75%
RCBI-с	161.47	160.51	▼ -0.59%
<b>ИНДЕКСЫ США</b>			
DJIA	11842.69	11346.51	▼ -4.19%
NASDAQ	2406.09	2315.63	▼ -3.76%
<b>ИНДЕКСЫ РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАН</b>			
Brazil Bovespa	64613.79	64321.11	▼ -0.45%
China Shanghai Comp	2831.736	2748.432	▼ -2.94%
India BSE 30	14571.29	13802.22	▼ -5.28%
<b>ТОВАРЫ</b>			
Нефть, CrudeLightNYMEX	135.36	140.21	▲ 3.58%
Золото	901.8	927.1	▲ 2.81%
Никель	22505	21600	▼ -4.02%
Сталь	1125	1125	▲ 0.00%
<b>Долговой рынок</b>			
КО США, 10 лет, % год.	4.17	3.97	▼ -4.78%
ОФЗ 46018	6.83	6.84	▲ 0.15%
Россия 30	5.48	5.68	▲ 3.65%
<b>Межбанковский рынок России</b>			
Остатки на корр.счетах банков по России, млрд. руб.	696.8	625.4	▼ -10.25%
Депозиты банков в Банке России, млрд. руб.	268.4	328.7	▲ 22.47%
Золотовалютные резервы РФ, млрд. долларов США	551.5	558.7	▲ 1.31%
MosPrime Rate	3.75	3.80	▲ 1.33%

## Главные новости

- Сибирьтелеком опубликовал финансовые результаты по итогам 2007 г. по МСФО. Выручка за год выросла на 24.4% и составила \$1.38 млрд. Чистая прибыль выросла на 148.3% до \$104 млн.
- Татнефть опубликовала финансовые результаты по итогам 2007 г. по US GAAP. Выручка компании выросла на 19% в основном за счет роста цен на нефть и составила \$13.9 млрд. Чистая прибыль выросла в годовом сопоставлении на 58% до \$1.7 млрд.
- ТНК-ВР Холдинг опубликовал финансовые результаты по итогам 2007 г. по US GAAP. Выручка компании выросла на 12% и составила \$24.9 млрд., чистая прибыль сократилась на 11% до \$5.7 млрд. (без учета продажи Удмуртнефти в 2006 г. за \$2 млрд., чистая прибыль за 2007 г. увеличилась на 30% по соотношению к 2006 г.).
- АФК Система опубликовала неплохие финансовые результаты по итогам 1К08 по US GAAP. Выручка компании выросла на 40% в годовом соотношении и достигла \$3.78 млрд., чистая прибыль составила \$399 млн. (-47%).
- ЛУКОЙЛ приобрел производственные мощности в Италии объемом переработки 8 млн. тонн/год.
- X5 Retail Group подписала соглашение о полном приобретении сети гипермаркетов Карусель. Сумма сделки составила \$940 млн.
- Северо-Западный Телеком выплатит дивиденды по итогам 2007 г. в размере \$0.027 на обычную акцию и \$0.17 на привилегированную. Доходность дивидендов составит 2%.
- ВолгаТелеком выплатит дивиденды по итогам 2007 г. в размере \$0.09 на обыкновенную акцию и \$0.17 на привилегированную. Дивидендная доходность составит 1.9% и 6% соответственно.
- ЦентрТелеком выплатит дивиденды по итогам 2007 г. в размере \$0.015 на обыкновенную акцию и \$0.029 на привилегированную. Дивидендная доходность составит 2.3% и 3.7% соответственно.
- Полюс Золото переизбрал Совет директоров. Лидирующее положение сохранилось за ОНЭКСИМ (группа М. Прохорова).
- ЛУКОЙЛ выплатит дивиденды по итогам 2007 г. в размере \$1.78 на акцию. Дивидендная доходность к текущему уровню цены бумаги составит 1.8%.
- Газпром выплатит дивиденды по итогам 2007 г. в размере \$0.11 на акцию. Дивидендная доходность составит 0.77%.
- Индекс потребительской уверенности за июнь составил 50.4, что ниже ожиданий (56.0).
- Индекс стоимости жилья за апрель снизился на 0.8%, что ниже ожиданий (-0.4%).
- Объем заказов на товары длительного использования за май не изменился.
- Объем продаж нового жилья за май составил 512 тыс., на уровне ожиданий.
- ФРС США в ходе очередного заседания, как и ожидалось, оставила без изменения базовую процентную ставку – 2%.
- Прирост ВВП за I квартал прогнозируется на уровне 1%, на уровне ожиданий.
- Прирост личного потребления за I квартал прогнозируется на уровне 1.1%, что чуть выше ожиданий (+1%).
- Прирост ценового индекса ВВП за I квартал прогнозируется на уровне 2.7%, что чуть выше ожиданий (+2.6%).
- Объем первичных заявок на пособия по безработице за неделю составил 384 тыс., что выше ожиданий (375 тыс.). Объем вторичных заявок составил 3 139 тыс., что выше ожиданий (3 105 тыс.).
- Объем продаж жилья на вторичном рынке в мае составил 4.99 млн., что выше ожиданий (4.95 млн.).
- Прирост личных доходов за май составил 1.9%, что выше ожиданий (+0.4%).
- Прирост личных расходов за май составил 0.8%, что чуть выше ожиданий (+0.7%).

- Дефлятор расходов на личное потребление в мае вырос на 3.1% в годовом исчислении, что чуть ниже ожиданий (+3.2%).
- Базовый индекс расходов на личное потребление в мае вырос на 0.1%, что чуть ниже ожиданий (+0.2%). Индекс в годовом исчислении вырос на 2.1%, что также ниже ожиданий (+2.2%).
- Индекс уверенности потребителей, по данным Мичиганского университета, за июнь прогнозируется на уровне 56.4, что чуть ниже ожиданий (56.7).

## Валютный рынок

По итогам прошедшей недели курс доллара снизился по отношению к рублю. На пятницу, 27 июня, официальный курс ЦБ РФ составлял 23.5245 руб./долл. Таким образом, по итогам недели доллар подешевел на 7 копеек, или 0.31%. На динамику курса доллара на российском внутреннем рынке в основном влияли движения котировок на международных биржах. Уровень поддержки бивалютной корзины ЦБ РФ остался на прежнем уровне. На рынке Forex доллар продолжил снижение по отношению к основным мировым валютам, торгуясь к концу недели выше уровня 1.57 долл./евро. Основными факторами движения курсов валют на международных рынках были макроэкономическая статистика, заявления официальных лиц и итоги заседания Комитета по открытым рынкам ФРС США.

Неделя началась для доллара укреплением по отношению к евро после публикации негативной статистики по индексу доверия германских предпринимателей к экономике страны. Тем не менее, уже во вторник американская валюта начала дешеветь на ожиданиях негативной макроэкономической статистики и неизменности базовой процентной ставки ФРС США. Ожидания оправдались: индекс доверия потребителей к экономике США снизился до многолетнего минимума, а ФРС не изменила ставку рефинансирования и не дала повода надеяться на ее повышение в ближайшее время. Это привело к значительному удешевлению доллара, а также к снижению ожиданий повышения ставки на фьючерсном рынке. Некоторую поддержку американской валюте ближе к концу недели оказала позитивная статистика по продажам новостроек в США, а также по потребительским доходам и расходам.

Тем временем ожидания повышения ставки рефинансирования ЕЦБ выросли на прошедшей неделе. Ж.-К. Трише заявил об увеличении рисков для ценовой стабильности, а также о том, что банк нацелен на обеспечение твердого сдерживания инфляционных ожиданий. Решение по уровню базовой процентной ставки в Еврозоне будет принято на текущей неделе, в четверг, 3 июля, и в случае ее повышения может привести к дальнейшему снижению курса доллара.

На российском рынке курс доллара в основном следовал за тенденциями на международных рынках. Исходя из действующих на текущий момент факторов, на этой неделе возможно продолжение укрепления рубля по отношению к доллару. В долгосрочном периоде мы не ожидаем значительного укрепления американской валюты, поскольку внешнеторговый дефицит США остается высоким, а доллар понемногу снижает свое значение как мировая резервная валюта. Более того, вероятно продолжение укрепления рубля против корзины валют.

### Прогноз:

Возможно повышение курса рубля по отношению к доллару на текущей неделе.

### Инвестиционные действия:

В долгосрочном периоде, скорее всего, рубль будет укрепляться против доллара. При передаче клиентом в управление долларов, мы, как правило, все 100% средств конвертируем в рубли с последующим размещением в рублевые активы.

## Рынок облигаций

На прошедшей неделе долговой рынок подвергся влиянию негативной внешней конъюнктуры. Слабая статистика по рынкам труда и недвижимости была поддержана новостями о возможных очередных убытках финансовых институтов. В результате «бегство в качество» приобрело значительные масштабы и вызвало фактически распродажу облигаций развивающихся рынков. Кредитный спрэд еврооблигаций Россия 2030 резко вырос за неделю до 174 б.п. за счет разнонаправленного движения доходностей российского и американского индикаторов. Негативный внешний фон существенно повлиял на ситуацию в российском долговом сегменте. Несмотря на достаточно комфортную ситуацию с ликвидностью и положительное сальдо средств на корсчетах и депозитах в Банке России, результат недели для участников российского облигационного рынка стал отрицательным. Ценовой индекс RCBI за неделю упал на 0.75%, а индекс RCBI-с, который кроме изменения курсовой стоимости цен на облигации учитывает также и купонный доход, снизился на 0.59%, достигнув отметки 160.51 пункта. Наиболее сильно влиянию внешнего негатива подвергся «первый эшелон», в котором сосредоточен основной спрос нерезидентов. На активность продавцов в «третьем эшелоне», безусловно, повлияли сообщения о четырех технических дефолтах, два из которых (в т.ч. прецедент с компаний Арбат-Престиж) уже успешно разрешились. Таким образом, наиболее устойчивым сектором рынка рублевого долга традиционно стал «второй эшелон».

Динамика цен рублевых облигаций, входящих в портфели наших клиентов, была разнонаправленной: «первый эшелон» (0.07%, УТМ 6-8%), «второй эшелон» (+0.19%, УТМ 9-11%), «третий эшелон» (+0.12%, УТМ 11-14%).

### Прогноз:

На текущей неделе мы ожидаем, что котировки рублевых облигаций консолидируются на текущих уровнях.

### Инвестиционные действия:

Текущие уровни достаточно привлекательны для покупки рублевых облигаций. Мы отдаем предпочтение второму эшелону, как менее подверженному влиянию нестабильной внешней конъюнктуры.

## Рынок акций

За прошедшую неделю индекс РТС потерял 2.77% и закрылся на уровне 2318.61. Индекс ММВБ упал на 3.46%. Аутсайдером недели стала отрасль Электроэнергетика, которая упала на 2.9%, скорректировавшись после роста недель ранее. Банковский сектор упал на 1.84% под влиянием слабой макростатистики из США, Нефтегазовый сектор потерял 0.38%, Телекоммуникации – 0.86%. В плюсе закрылся только индекс Metallургии +0.37%, на который повлиял рост цен на сталь и отсутствие опасений ввода экспортных пошлин. Значимыми событиями недели стали заседание ФРС (ставка сохранилась на уровне 2%), а также достижение ценой нефти нового рекорда в \$140/баррель. Негативной стала информация о падении потребительской уверенности в США ниже прогнозов, а также увеличении обращений за пособием по безработице.

В понедельник, 23 июня, российский рынок открылся на фоне растущей нефти и падающих американских фьючерсов, но это не помогло российским нефтяным компаниям, которые по итогам закрылись в отрицательном диапазоне. Акции Сургутнефтегаза снизились на 2.12%, НОВАТЭКа - на 2.31%, Роснефти - на 2.72%, ЛУКОЙЛа на 2.72%. Бумаги Татнефти подорожали на 0.7%. Metallурги также не устояли, несмотря на рост цен на золото. Так Полюс Золото снизился в цене на 2.39%, ГК Норильский никель - на 1.97%. Акции Полиметалла подешевели на 0.45%. Снижение этих бумаг было связано с предстоящим собранием акционеров после закрытия реестра. В понедельник появилась информация, что в тандем О. Дерипаски и А. Усманова пригласили В. Вексельберга, таким образом в СП внесут пакет US Rusal, принадлежащий В. Вексельбергу. Но инвесторы не поверили, что договориться с В. Потаниным будет легко, а тем более прийти к консенсусу по стоимости долей в совместной крупной металлургической компании. По итогам торгового дня индекс РТС снизился на 1.78% - до 2340.39 пункта, ММВБ потерял 1.54%. Во вторник, 24 июня, телекоммуникационные компании объявили о выплате дивидендов по итогам 2007 г., ЛУКОЙЛ обнародовал сделку по покупке итальянских нефтеперерабатывающих активов, что соответствует стратегии компании. Предполагается, что сделка будет окончательно закрыта в 4К2008. Но это не оказало должной поддержки бумагам, которые по итогам дня потеряли 1.45%. Metallургический сектор чувствовал себя хуже рынка. Так бумаги Северстали на фоне информации о покупке угледобывающих активов в США потеряли 2.56%, что неудивительно, ведь приобретаемый актив вновь убыточный и это будет способствовать снижению рентабельности Северстали при консолидации на балансе. Кроме того, компании придется занимать средства под сделку. Другие металлурги также потеряли в цене по итогам дня: бумаги НЛМК снизились в цене на 1.56%, ММК - на 1.38%. Во вторник стала известна информация, что Собрание акционеров КАМАЗа приняло решение не выплачивать дивиденды по итогам 2007 г., что уже стало традицией, результатом стало снижение бумаг на 2.16%. По итогам торговой сессии индекс РТС снизился на 1.43% - до 2308.88 пункта, ММВБ на 2.18%. В среду, 25 июня, российские участники рынка решили зафиксировать длинные позиции в преддверии заседания ФРС, что вызвало падение рынка. С другой стороны, бумаги банковского сектора, которые наиболее чувствительны к рынкам США и решению по ставкам, показали положительную динамику по итогам торгового дня. Так Сбербанк прибавил 1.98%, ВТБ 1.32%. В преддверии Годового собрания акционеров бумаги Полюс Золото и ГК Норильский Никель потеряли 2.32% и 1.47% соответственно. Торговая сеть X5 Retail объявила об окончании сделки по покупке сети гипермаркетов Карусель за \$940 млн. Татнефть опубликовала сильные финансовые результаты по МСФО по итогам 2007 г. Чистая прибыль компании выросла на 58% до \$1.88 млрд. Бумаги компании отреагировали ростом на 0.4%. Итогом торгового дня стало повышение индексов РТС и ММВБ на 0.08% и 0.1%. В четверг, 26 июня, никакой неопределенности относительно ставки ФРС не осталось – ее решили не менять. Но рынок ждал предварительных данных по росту ВВП в США по итогам 1К08. И несмотря на то, что данные в 1% оказались на уровне ожиданий рынок отреагировал негативно. В четверг стало известно, что подконтрольная О. Дерипаске ОНЭКСИМ сохранила контроль в Полюс Золото по итогам избрания Совета директоров. Негативную динамику демонстрировал банковский сектор. Акции банка ВТБ подешевели на 1.54% на фоне проведения годового собрания акционеров. Бумаги Сбербанка снизились в цене на 1.1%. Итогом дня стало падение индекса РТС на 0.09%, ММВБ на 0.39%. В пятницу, 27 июня, поддержку российскому рынку оказали рекордные цены на нефтяные фьючерсы – \$140/баррель. Бумаги компаний нефтегазового сектора продемонстрировали позитивную динамику котировок. Акции Сургутнефтегаза выросли на 0.13%, НОВАТЭКа - на 1.63%, Роснефти - на 3.68%, Газпром нефти на 3.38%. В пятницу стала известна информация о приостановке работы одной из шахт Распадская до 9 июля по решению суда. Рынок не успел отреагировать на эту информацию. Газпром провел Собрание акционеров, результатом которого стало избрание в Совет Директоров В. Зубкова и утверждение дивидендов в размере 2.66 руб. на акцию. Акции компании закрылись в плюсе на 1.28%. Результатом торгового дня стал рост индексов РТС и ММВБ на 0.43% и 0.48% соответственно.

На прошедшей неделе российский рынок подчинился общемировой тенденции и упал, несмотря на сильную отчетность нефтяников и рост цен на сырье. Рынок не спасла даже информация о росте ВВП США по итогам 1К08 в рамках ожидания.

Перенос действий ФРС по борьбе с инфляцией на конец года негативно повлиял на доллар, что привело к росту котировок на нефть. Пока сложно сказать, насколько критичным окажется рост цен на энергоносители для развития экономик западных стран, которые и без того переживают трудные времена.

**Акции большинства компаний, входящих в расчет индекса ММВБ, существенно подешевели:**

Аэрофлот, ао	▼ -13.46%	Мосэнерго, ао	▼ -8.74%	Сбербанк, ао	▼ -3.75%
АвтоВАЗ, ао	▼ -3.54%	МТС, ао	▼ -5.30%	Сбербанк, ап	▼ -5.18%
Северсталь, ао	▼ -0.33%	НЛМК, ао	▼ -1.40%	ВТБ, ао	▼ -3.40%
ГидроОГК, ао	▼ -6.77%	НОВАТЭК, ао	▼ -3.54%	Газпромнефть, ао	▼ -1.47%
Полиметалл	▼ -3.96%	ОГК-3, ао	▼ -21.82%	Сургутнефтегаз, ао	▼ -4.95%
Газпром, ао	▼ -1.59%	ОГК-5, ао	▼ -10.57%	Сургутнефтегаз, ап	▼ -6.32%
ГМКНорНикель, ао	▼ -5.10%	Полюсзолото, ао	▼ -5.50%	Татнефть, ао	▼ -2.13%
ММК, ао	▼ -1.42%	РБК ИС, ао	▼ -1.81%	Транснефть, ап	▼ -3.80%
Лукойл, ао	▼ -4.54%	Роснефть, ао	▼ -1.09%	УралСвязьИнформ, ао	▼ -6.49%
Банк Москвы, ао	▼ -4.28%	Ростелеком, ао	▲ 3.54%	ВолгаТелеком, ао	▲ 0.97%

#### Прогноз:

На текущей неделе будет опубликована отчетность Газпрома. Также 30 июня решится судьба Совета директоров ГМК Норильский Никель, мы полагаем, что В. Потанин сохранит наибольшее влияние в компании. РАО ЕЭС будет расформировано, но это не повлечет рост котировок других энергокомпаний. Нефтяные компании будут балансировать между высокими ценами на нефть и общим негативным настроением на рынке.

В целом, на текущей неделе динамика рынка акций будет носить негативный характер.

#### Инвестиционные действия по активным стратегиям:

На текущей неделе мы планируем полностью закрыть короткие позиции во фьючерсах на индекс РТС.

#### Инвестиционные действия по пассивным стратегиям:

При значительной просадке в бумагах нефтяного и металлургического секторов, мы намереваемся усилить позиции в этих бумагах.

#### Технический анализ

По итогам прошедшей недели индекс РТС снизился на 2.77% до отметки 2318.61 пунктов. Рынок акций на прошедшей неделе протестировал отметку 2290 пунктов, выйдя из диапазона последних недель (2320 – 2420 пунктов). В начале текущей недели возможен возврат индекса РТС к уровню 2340 пунктов. Однако уже к концу недели индекс может зафиксироваться на отметке 2250 пунктов. Сопротивление по индексу РТС - уровень 2340 пунктов, уровни поддержки 2305 и 2290 пунктов. Прогнозируемый диапазон изменения индекса РТС на текущей неделе составляет 2250 – 2340 пунктов.

#### Стратегии

Текущая неделя благоприятна для формирования портфелей по стратегиям «Долгосрочный прирост капитала»(5), «Сбалансированный доход»(5), «Акции компаний малой капитализации»(4), «Трендовая»(5), «Текущий доход»(5), «Агрессивная облигационная»(4).

## ООО «Управляющая компания МДМ»

115172, Москва,  
Котельническая наб. 33 стр.  
1  
Тел. 777-7-888  
[www.ukmdm.ru](http://www.ukmdm.ru)  
[info@ukmdm.ru](mailto:info@ukmdm.ru)

### Управление активами

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

### Анализ валютного рынка

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

### Анализ рынка облигаций

Елена Григоренко  
[Elena.Grigorenko@mdmbank.com](mailto:Elena.Grigorenko@mdmbank.com)

### Анализ рынка акций

Евгения Лобачева  
[Evgenia.Lobacheva@mdmbank.com](mailto:Evgenia.Lobacheva@mdmbank.com)

### Технический анализ и торговые операции

Павел Падилько  
[Pavel.Padilko@mdmbank.com](mailto:Pavel.Padilko@mdmbank.com)

Вы можете автоматически получать данный обзор каждую неделю в понедельник не позднее 16.00, а также информацию о стоимости инвестиционных паев МДМ на ежедневной основе не позднее 16.00 заполнив форму автоматической подписки по адресу в Интернет: <http://www.ukmdm.ru/news/subscribe/>

Подробная информация об управляющей компании МДМ и паевых фондах МДМ: [www.ukmdm.ru](http://www.ukmdm.ru)

*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.*

Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами: № 21-000-1-00045 выдана ООО «Управляющая компания «МДМ» 24 января 2001. Правила доверительного управления ОПИФ акций «МДМ-Мир акций» зарегистрированы ФСФР России 01.12.04 №0090-75322738. Правила доверительного управления ОПИФ облигаций «МДМ-Мир облигаций» зарегистрированы ФСФР России 01.12.04 №0289-75322810. Правила доверительного управления ОПИФ смешанных инвестиций «МДМ - сбалансированный» зарегистрированы ФСФР России "18" января 2007 года за №0735-94122235. Правила доверительного управления ОПИФ фондов «МДМ –мир фондов» зарегистрированы ФСФР России "17" января 2008 года за №1186-94141497.