

Финансовые рынки**Российские индексы**

Индекс	С начала года	За 12 месяцев
РТС	▼ -5,17%	▲ 45,38%
МІСЕХ	▼ -5,94%	▲ 27,37%

Главные новости**США:**

- Личные доходы в марте выросли на 0.3%, на уровне ожиданий.
- Личное потребление выросло в марте на 0.6%, на уровне ожиданий.
- Индекс делового оптимизма ISM в производственной сфере за апрель составил 60.4 п., незначительно выше ожиданий (60.0 п.).
- Индекс делового оптимизма ISM в сфере услуг за апрель составил 55.4 п., ниже ожиданий (56.0 п.).
- Расходы на строительство в марте выросли на 0.2%, выше ожиданий (-0.3%).
- Производственные заказы в марте выросли на 1.3%, выше ожиданий (-0.1%).
- Первичные заявки на пособие по безработице за неделю составили 444 тыс. шт., незначительно выше ожиданий (440 тыс. шт.).
- Предварительная оценка роста производительности труда в 1 кв. составила 3.6%, выше ожиданий (2.5%).
- Уровень безработицы в апреле составил 9.9%, выше ожиданий (9.7%).
- Количество рабочих мест в несельскохозяйственном секторе в апреле выросло на 290 тыс., выше ожиданий (200 тыс.).

ВАЖНО! Стратегия управления активами на российском фондовом рынке во II квартале 2010 года: <http://www.ukmdm.ru/c/strategy2q10.pdf>

ВАЖНО! Любой инвестор может перед совершением инвестирования определить свой риск-профиль и получить рекомендации по инвестированию: <http://www.ukmdm.ru/profile/>

ВАЖНО! Стратегия управления *пенсионными накоплениями* на российском фондовом рынке в 2010 году: http://www.ukmdm.ru/c/strategiiaypravleniiapnivr_2k10.pdf

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

Статистика рынка

	7 май 10	30 апр 10	
Доллар, руб/\$	30.72	29.15	5.37%
Евро, руб/евро	38.95	38.70	0.65%
Бивалютная корзина, руб.	34.42	33.45	2.91%
Йена, руб/100 йен	33.41	30.95	7.96%
Евро/доллар	1.2757	1.3295	-4.05%
	7 май 10	30 апр 10	
КО США, 10 лет, YTM	3.43%	3.65%	-0.22%
Россия 30, YTM	5.78%	5.07%	0.71%
ОФЗ 46020, YTM	7.81%	7.22%	0.59%
Остатки на корсчетах банков по России, млрд. руб.	617.0	513.9	20.06%
Депозиты банков в Банке России, млрд. руб.	741	536.3	38.17%
Международные резервы РФ, млрд. долл. США*	460.7	454.7	1.32%
MosPrime Rate O/N	3.06%	3.47%	-0.41%
MICEX CBI CP	95.34	95.76	-0.44%
MICEX CBI TR	184.47	184.86	-0.21%
Euro-Cbonds IG Russia	110.93	114.05	-2.74%
	7 май 10	30 апр 10	
Индекс РТС	1 369.91	1 572.84	-12.90%
Индекс ММББ	1 288.61	1 436.04	-10.27%
DJIA	10 380.40	11 008.60	-5.71%
NASDAQ	2 265.64	2 461.19	-7.95%
Brazil Bovespa	62 870.90	67 529.70	-6.90%
China Shanghai Comp	2 688.38	2 870.61	-6.35%
India BSE 30	16 769.10	17 558.70	-4.50%
	7 май 10	30 апр 10	
Нефть, WTI, \$/bbl	75.11	86.15	-12.81%
Золото, \$/oz	1 208.40	1 179.20	2.48%
Никель, \$/MT	22 550.00	26 300	-14.26%
Медь, \$/MT	6 945.00	7 430	-6.53%
Сталь (Mediterranean), \$/MT	575.00	565	1.77%
	7 май 10	30 апр 10	
МДМ Мир акций	103.16	109.63	-5.90%
МДМ Мир облигаций	108.20	109.09	-0.82%
МДМ Сбалансированный	87.84	90.91	-3.38%
МДМ Мир фондов**	68.50	71.99	-4.85%

Источник: Bloomberg

* Данные предоставляются Банком России с задержкой в 1 неделю

** Данные за период с 29 апреля по 6 мая 2010 г.

Валютный рынок

На прошедшей неделе рубль резко подешевел по отношению к основным мировым валютам: по итогам торгов в пятницу официальный курс доллара США составил 30.7193 руб./долл. (+5.37%), евро – 38.949 руб./евро (+0.65%). Бивалютная корзина по итогам недели подорожала до 34.42 руб. (+2.91%).

На международном валютном рынке Forex доллар сильно вырос по отношению к европейской валюте: котировки пары EUR/USD завершили пятницу на отметке 1.2757 долл./евро (-4.05%).

Не случайно в текущем обзоре мы немного изменили компоновку. Говорить о падении рубля необходимо в контексте общего движения мировых финансовых рынков на прошедшей неделе. Что же произошло? Прежде всего, хотелось бы вернуться на пару недель назад – в обзоре от 19.04.2010 мы прогнозировали на следующую неделю возможность повышения стоимости бивалютной корзины в связи с возможным снижением аппетита к риску инвесторов. Основными факторами возможного снижения нам виделись – достаточность мер принимаемых Грецией по сокращению бюджетного дефицита с точки зрения инвесторов, а также иск комиссии по ценным бумагам США к крупнейшему инвестиционному банку Goldman Sachs. Ожидания не оправдались – на тот момент нервная система участников рынка оказалась устойчивой, и после небольшого усиления волатильности рынок вернулся в следующие две недели к небольшому поступательному росту. Возвращаясь к вопросу выше – что же произошло и что изменилось с точки зрения макроэкономики? Ответ – ничего! Ситуация, казалось бы, даже улучшилась – хорошая отчетность компаний в США, хорошая макроэкономическая статистика ЕС и США, долгожданное согласование мер по спасению Греции в ЕС. С нашей точки зрения, основная причина падения кроется в прошедшем кризисе и пути его разрешения центральными банками развитых стран – накачкой ликвидностью (дешевыми деньгами) мировой финансовой системы. Деньги, которые могут быть использованы для поддержки финансовых рынков, в краткосрочном периоде могут и значительно усилить падение, что и наблюдалось на прошлой неделе. А часть участников рынка просто психологически была готова к коррекции после долгого, практически безостановочного, роста на финансовых рынках. Выход инвесторов из финансовых активов европейских стран в пользу считающихся безрисковыми казначейских облигаций США привели к такому обвалу европейской валюты, что потребовалось срочное вмешательство правительств ЕС – по результатам совещания в прошедшие выходные министров финансов было объявлено о новом пакете в 750 млрд. евро от стран ЕС и 250 млрд. евро от Международного Валютного Фонда, который может быть направлен на помощь периферийным странам зоны евро. Выход в пользу менее рискованных активов затронул также и сырьевые рынки – нефть обвалилась почти на 13% до уровня 75 \$\bar{баррель}. Поэтому неудивительно, что курс рубля по отношению к бивалютной корзине упал практически на 3%. Росли на прошедшей неделе только цены казначейских облигаций США – соответственно уменьшалась их доходность, и цены на золото, всегда служащее спокойной гаванью в моменты нарастания неопределенности. Первая реакция рынков на предпринимаемые ЕС меры была однозначно положительной – фондовые индексы как Европы, так и США, корректировались вверх на 4-7%. Вторая реакция будет зависеть от того насколько инвесторы поверят в способность европейских стран реализовать

предложенные меры – ведь даже согласование помощи Греции затянулось более чем на 2 месяца.

Прогноз:

Делать прогноз на текущую неделю достаточно сложно. Такой эфемерный фактор как «настроение участников рынка» плохо поддается прогнозированию. Однозначного прогноза дать нельзя, поэтому дадим в виде процентов: 50% вероятность коррекции бивалютной корзины после укрепления на прошедшей неделе, 30% вероятность продолжения укрепления ввиду того что цены на нефть держатся ниже уровня 80 \$/баррель, 20% вероятность стабилизации бивалютной корзины на текущих уровнях.

Рынок облигаций

Снижение котировок на рынке рублевых облигаций ускорилось на прошедшей неделе. Ценовой индекс корпоративных облигаций Micsx CBI CP упал на 0.44%, а индекс совокупного дохода Micsx CBI TR потерял 0.21%. Коррекция продолжилась на фоне крайне негативного внешнего фона, обусловленного ростом опасений инвесторов относительно ситуации в странах PIIGS (Португалия, Ирландия, Италия, Греция, Испания). К концу недели снижение котировок приняло панический характер, обвал затронул все финансовые и сырьевые рынки мира. Напряженность в Еврозоне на прошедшей неделе затмевала как позитивную статистику из США, так и внутренние позитивные факторы для рынка облигаций: высокий уровень ликвидности на межбанковском рынке, и недавнее снижение ставок ЦБ РФ. Опубликованные на прошедшей неделе данные по инфляции за апрель показали, что рост цен в этом месяце составил 0.3% (против 0.7% в апреле 2009 г.), а с начала года – 3.5% (6.1% за аналогичный период 2009 г.). На наш взгляд, в зависимости от поступающих макроэкономических данных, Банк России может снизить ставки еще на 0-25 б.п. в текущем году; в частности, принимая решение, регулятор наибольшее внимание будет уделять статистике по инфляции, промышленному производству, кредитованию, валютному курсу. Оценивать вероятность продолжения коррекции на рынке рублевых облигаций и ее возможную глубину пока сложно, ведь некоторые положительные факторы сохраняют свое воздействие: низкая инфляция, высокий уровень ликвидности в банковской системе. Тем не менее, мы все же считаем, 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.

Цены на рынке еврооблигаций российских эмитентов, традиционно более чувствительные к настроениям на западных рынках, по итогам прошедшей недели существенно снизились: индекс Euro-Cbonds IG Russia, который отражает движение цен на российские еврооблигации инвестиционного уровня, потерял 2.74%. Паническое бегство из рискованных активов привело к росту доходности облигаций Россия-30 до 5.78% годовых, спрэд к UST составил порядка 230 б.п., 5-летние CDS на РФ торговались выше уровня 200 б.п. Цена новых суверенных еврооблигаций также продолжила движение вниз.

Доходность 10-летних казначейских облигаций США по итогам недели снизилась на фоне «бегства в качество», составив на конец недели 3.43% годовых.

Прогноз:

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

Рынок акций

Как мы и ожидали, всю прошедшую неделю рынок падал. Падение оказалось рекордным с начала года и составило -12,9% по индексу РТС и -10,27% по индексу ММВБ. Основными катализаторами падения послужили: негативный новостной фон, связанный с долговыми проблемами из Европы, а также рекордное падение фондовых рынков в США в четверг, возможно вызванное техническим сбоем.

В понедельник, когда в России был выходной день, западные рынки продемонстрировали рост. Несмотря на это, на торгах во вторник отечественные индексы продолжили падение. Эксперты выразили сомнение в том, что одобренных 110 млрд. долл. финансовой помощи Греции будет достаточно для вывода страны из кризиса, что немедленно отразилось новой волной продаж греческих долговых бумаг. Ни высокие цены на нефть, ни данные по объему заказов промышленных предприятий США в марте, оказавшиеся выше ожиданий, поддержать российские индексы не смогли, в результате чего сессию они завершили вблизи минимальных отметок дня.

В среду, 5 мая, российский рынок предпринимал попытки вырасти после значительного снижения накануне. Негативные новости опять пришли из Европы – CDS на долговые обязательства Греции и Испании вновь обновили максимумы на фоне роста опасений о том, что греческие проблемы распространятся и на другие страны зоны евро. Курс рубля к валюте США пересек критическую отметку 30 руб./долл. – и продолжил рост. На этом фоне день завершился в отрицательной зоне.

В четверг, 6 мая, российский рынок попытался продемонстрировать коррекцию после двухдневного падения. Однако во второй половине дня "медведи" взяли верх: усилились сомнения в восстановлении роста мировой экономики на фоне проблем в Еврозоне. Снижались цены на нефть, доллар укреплялся. На этом фоне индекс ММВБ завершил снижение уже четвертую сессию подряд.

На американском фондовом рынке в четверг, 6 мая, события развивались динамично. Рейтинговое агентство Moody's предупредило об угрозе распространения рисков суверенной кредитоспособности на другие страны Европы, помимо Греции. Разрастание долгового кризиса за пределы Греции в первую очередь может затронуть банковские системы таких стран, как Португалия, Испания, Италия, Ирландия и Великобритания, говорится в специальном комментарии Moody's. В какой-то момент нервы участников торгов не выдержали, и по рынку прокатилась волна панических продаж, не виданная со времен краха осени 1987 г. Внутрдневное снижение индекса Dow Jones составляло около 1000 пунктов или почти 9%. Участники рынка, однако, быстро пришли в себя, подбодренные слухами о возможных технических сбоях, послуживших причиной резкого падения и в итоге была отыграна большая часть потерь.

В пятницу, 7 мая, российский рынок открылся с «гэпом» вниз, отыгрывая падение мировых площадок накануне. Умеренно позитивный отчет по рынку труда в США рынками был проигнорирован. Динамика сырьевых рынков также не внушала оптимизма. Цена нефти марки WTI к вечеру достигла 78 долл. за баррель. Учитывая длинные выходные, мало кто решился поддержать рынок покупками, и российские биржи закрыли неделю на пятимесячных минимумах.

Технический анализ:

Технически индексы РТС и ММВБ подошли к границе среднесрочного коридора установившегося с ноября 2009 г., что представляется нам хорошей возможностью для формирования среднесрочных позиций. Уровни поддержки (нижняя граница коридора) – 1300 п. по индексу РТС и 1220 п. по индексу ММВБ.

Прогноз:

На текущей неделе мы ожидаем высокую волатильность без явно выраженной динамики.

Акции – Индикаторы

	Тикер	7 май 10	30 апр 10	Роста/падение, %
Аэрофлот, ао	AFLT	54.37	62.00	-12.31%
Северсталь, ао	CHMF	335.47	390.05	-13.99%
ФСК, ао	FEES	0.318	0.366	-13.11%
Газпром, ао	GAZP	155.02	170.00	-8.81%
ГМК Норильский никель, ао	GMKN	4624.4	5652.7	-18.19%
Русгидро, ао	HYDR	1.432	1.686	-15.07%
Лукойл, ао	LKOH	1600.3	1670.4	-4.19%
ММК, ао	MAGN	25.87	30.92	-16.35%
Мосэнерго, ао	MSNG	2.851	3.502	-18.59%
МТС, ао	MTSI	247.00	266.60	-7.35%
НЛМК, ао	NLMK	92.02	106.26	-13.40%
НОВАТЭК, ао	NOTK	168.49	197.98	-14.90%
ОГК-3, ао	OGKC	1.609	2.038	-21.05%
ИнтерРАО, ао	IUES	0.0462	0.0512	-9.77%
Полюс золото, ао	PLZL	1349.9	1380.1	-2.19%
Полиметалл, ао	PMTL	295.04	303.54	-2.80%
Распадская, ао	RASP	172.95	207.41	-16.61%
Роснефть, ао	ROSN	207.49	237.05	-12.47%
Ростелеком, ао	RTKM	100.38	124.30	-19.24%
Сбербанк, ао	SBER	70.38	78.51	-10.36%
Сбербанк, ап	SBERP	54.41	58.88	-7.59%
Газпром нефть, ао	SIBN	133.29	158.35	-15.83%
Сургутнефтегаз, ао	SNGS	27.75	29.00	-4.28%
Сургутнефтегаз, ап	SNGSP	14.43	15.68	-8.00%
Татнефть, ао	TATN	137.56	145.03	-5.15%
Транснефть, ап	TRNFP	25639	31825	-19.44%
Уралкалий, ао	URKA	109.89	125.62	-12.52%
Уралсвязьинформ, ао	URSI	0.850	1.070	-20.56%
ВТБ, ао	VTBR	0.0668	0.0787	-15.12%
Волгателеком, ао	VTCL	86.47	102.07	-15.28%

Источник: ММББ

Стратегии

«Трендовая стратегия», «Краткосрочные операции». Управляющий активами Крапчиков Павел: «На прошлой неделе в портфелях по стратегии Трендовая мы закрыли позиции в акциях Уралкалия и Полюс Золото при достижении ими значений стоп-лоссов. Большинство активов по стратегии Трендовая находится в коротких рублевых облигациях, так как мы ожидаем в краткосрочном периоде движение цен на акции вниз. 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/)

[Портфель "Облигации"](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/)

[Портфель "Трендовая стратегия"](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/)

[Портфель "Еврооблигации"](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/)

[Портфель "Индекс плюс"](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/)

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

(Рост/Падение стоимости пая за период: 04.05.10-07.05.10, ожидания изменения стоимости пая на период 11.05.10-14.05.10).

Паевой инвестиционный фонд акций «МДМ-Мир акций»

Рост/Падение: -5.90%

Ожидания: Нейтральные.

Описание стратегии фонда:

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 воспользовались коррекцией на рынке на прошлой неделе для пополнения портфеля акций фонда. Были совершены покупки акций: Сбербанка, Газпрома, ИнтерРао, ММК, Роснефти, НОВАТЭКа, ФСК, Газпромнефти. Текущая доля акций в портфеле фонда около 72%.

Паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «МДМ-Сбалансированный»

Рост/Падение: -3.38%

Ожидания: Нейтральные.

Описание стратегии фонда:

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 воспользовались коррекцией на рынке на прошлой неделе для пополнения портфеля акций фонда. Были совершены покупки акций: Сбербанка, Газпрома, ИнтерРао, ММК, Роснефти, НОВАТЭКа, ФСК, Газпромнефти. Текущая доля акций в портфеле фонда около 43%.

Паевой инвестиционный фонд фондов «МДМ-Мир фондов»*

Рост/Падение: -4.85%

Ожидания: Нейтральные.

Описание стратегии фонда:

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 провели анализ деятельности фондов акций и наметили действия по изменению в составе и структуре нашего фонда фондов, так, скорее всего, мы погасим паи фондов акций: Альфа-Капитал акции и Регион Фонд акций.

Паевой инвестиционный фонд облигаций «МДМ-Мир облигаций»

Рост/Падение: -0.82%

Ожидания: Рост

Описание стратегии фонда: http://www.ukmdm.ru/c/mdm-mirobligacii_2k10.pdf

Комментарий: Фонд хорошо диверсифицирован по эмитентам и отраслям. При выборе облигаций мы ориентируемся на максимизацию дохода, приходящегося на принимаемый кредитный риск. В связи с ожиданиями приостановления снижения процентных ставок, мы сокращаем дюрацию портфеля. 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: 29.04.10-06.05.10., ожидания изменения стоимости пая на период 07.05.10-14.05.10.*



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

Управление активами

Павел Крапчиков

Pavel.Krapchitov@mdmbank.com

Управление активами, анализ рынка облигаций

Виталий Исаков

Vitaliy.Isakov@mdmbank.com

Анализ валютного рынка

Соколин Дмитрий

Dmitriy.Sokolin@mdmbank.com

Анализ рынка акций, технический анализ рынка акций

Гранкин Игорь

Grankin@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).