



## Финансовые рынки

### Российские индексы

Индекс	С начала года	За 12 месяцев
РТС	▲ 0,32%	▲ 48,49%
МІСЕХ	▲ 0,79%	▲ 33,89%

### Главные новости

#### Россия:

- Уровень безработицы в июне снизился до 6.8%.
- Оборот розничной торговли в июне вырос на 5.8% г/г.

#### США:

- Объем строительства новых домов в июне составил 549 тыс. шт., ниже ожиданий (580 тыс. шт.).
- Первичные заявки на пособие по безработице за неделю составили 464 тыс. шт., выше ожиданий (445 тыс. шт.).
- Продажи существующего жилья в июне составили 5.37 млн. шт., выше ожиданий (5.18 млн. шт.).
- Индекс опережающих показателей в июне сократился на 0.2%, меньше ожиданий (-0.3%).

**ВАЖНО!** Стратегия управления активами на российском фондовом рынке во II квартале 2010 года: <http://www.ukmdm.ru/c/strategy3q10.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](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

	23 июл 10	16 июл 10	
Доллар, руб/\$	30.3839	30.4615	-0.25%
Евро, руб/евро	39.1253	39.3258	-0.51%
Бивалютная корзина, руб.	34.32	34.45	-0.39%
Йена, руб/100 йен	34.98	34.92	0.18%
Евро/доллар	1.2909	1.2930	-0.16%
	<b>23 июл 10</b>	<b>16 июл 10</b>	
КО США, 10 лет, YTM	2.99%	2.92%	0.07%
Россия 30, YTM	4.94%	5.07%	-0.13%
ОФЗ 46020, YTM	7.53%	7.56%	-0.03%
Остатки на корсчетах банков по России, млрд. руб.	497.9	456.7	9.02%
Депозиты банков в Банке России, млрд. руб.	584.9	752.2	-22.24%
Международные резервы РФ, млрд. долл. США*	469.3	467.3	0.43%
MosPrime Rate O/N	2.75%	2.73%	0.02%
MICEX CBI CP	95.87	95.88	-0.01%
MICEX CBI TR	188.96	188.57	0.21%
Euro-Cbonds IG Russia	114.93	114.16	0.67%
	<b>23 июл 10</b>	<b>16 июл 10</b>	
Индекс РТС	1 449.19	1 389.92	4.26%
Индекс ММББ	1 380.86	1 327.55	4.02%
DJIA	10 424.62	10 097.90	3.24%
NASDAQ	2 269.47	2 179.05	4.15%
Brazil Bovespa	66 322.99	62 339.27	6.39%
China Shanghai Comp	2 572.03	2 424.27	6.10%
India BSE 30	18 131.00	17 955.80	0.98%
	<b>23 июл 10</b>	<b>16 июл 10</b>	
Нефть, WTI, \$/bbl	78.98	76.01	3.91%
Золото, \$/oz	1 189.20	1 193.00	-0.32%
Никель, \$/MT	20 355	18 950	7.41%
Медь, \$/MT	7 029	6 485	8.39%
Сталь (Mtditerranean), \$/MT	464.00	440.00	5.45%
	<b>23 июл 10</b>	<b>16 июл 10</b>	
МДМ Мир акций	107.14	104.42	2.60%
МДМ Мир облигаций	112.02	111.25	0.69%
МДМ Сбалансированный	91.22	89.81	1.57%
МДМ Мир фондов**	66.76	66.52	0.36%

Источник: Bloomberg

\* Данные предоставляются Банком России с задержкой в 1 неделю

\*\* Данные за период с 16 по 22 июля 2010 г.

**Валютный рынок**

На прошедшей неделе рубль укреплялся по отношению к основным мировым валютам: по итогам торгов в пятницу официальный курс доллара США составил 30.3839 руб./долл. (-0.25%), евро – 39.1253 руб./евро (-0.51%). Бивалютная корзина по итогам недели подешевела до 34.32 руб. (-0.39%).

На российском валютном рынке основное движение курсов происходило в понедельник (рубль падал по отношению к бивалютной корзине) и вторник (резкое укрепление рубля к корзине). Затем на рынок вышел ЦБ, обозначив уровень покупки валюты в районе 34.3 рубля и в последующие дни торги протекали достаточно спокойно – высокие цены на нефть компенсировались неопределенностью относительно результатов стресс-тестов европейской банковской системы в пятницу. Цены на нефть не давали участникам рынка активно играть на ослабление курса рубля – всю неделю цена нефти марки WTI держалась выше отметки 75 \$/bbl, закрывшись в пятницу символически ниже отметки 79 \$/bbl. Несмотря на увеличение запасов нефти больше ожиданий аналитиков, хорошие корпоративные отчеты компаний США ослабили ожидания трейдеров относительно вероятности сценария W-рецессии, а следовательно уменьшения спроса на черное золото. Стоимость хеджирования валютного риска рубля на срок 360 дней составила в конце недели 4.15%, и текущие уровни ставок NDF говорят об отсутствии девальвационных ожиданий участников рынка.

На международном валютном рынке Forex курс европейской валюты по отношению к доллару немного понизился после бурного роста в предыдущие недели: котировки пары EUR/USD завершили пятницу на отметке 1.2909 долл./евро (-0.16%).

Слабая статистика с рынка жилья США; выступление главы ФРС Б.Бернанке в котором он отметил необычную неопределенность («unusual uncertainty») состояния экономики США, указал, что ФРС при необходимости предпримет меры по стимулированию экономики, однако не остановился на конкретных возможных мерах; европейская макроэкономическая статистика, превзошедшая ожидания аналитиков, все это служило лишь аперитивом к главному событию недели – результатам стресс-тестов европейских банков, опубликованным в пятницу. Итак, из 91 протестированных европейских банков не прошли тест 5 испанских, 1 немецкий и 1 греческий (среднее ожидания аналитиков 10 банков), а необходимый добавочный капитал для них составил 3.5 млрд. евро (ожидания аналитиков резко отличались от 20 до 100 млрд. евро). Интересно, что вышедшие результаты не привели к резкому движению курсов на валютном рынке. Попробуем разобраться почему: да, результаты значительно лучше ожиданий аналитиков, однако, во-первых, рынок был готов к хорошим результатам после комментариев главы ЕЦБ Ж.-К. Трише и других европейских чиновников; во-вторых, опубликованные основные параметры методики проведения стресс-тестов (которым в последнее время уделялось едва ли не больше внимания, чем самим результатам) представляются многим чрезвычайно мягкими. Мы считаем, что параметры методики хотя и не отвечают самому критичному сценарию развития макроэкономической ситуации, являются вполне адекватными для целей выявления слабых мест европейской банковской системы, а также для отсутствия обвинений в проведении показушного анализа только для успокоения инвесторов.

**Прогноз:**

На текущей неделе мы ожидаем небольшого удешевления стоимости бивалютной корзины.

**Рынок облигаций**

Котировки на рынке рублевых облигаций практически не изменились по итогам прошедшей недели. Ценовой индекс корпоративных облигаций Micsx CBI CP снизился на 0.01%, а индекс совокупного дохода Micsx CBI TR прибавил 0.21%. Активность на вторичном рынке продолжает оставаться невысокой: сделки идут неактивно и в ограниченном списке бумаг, ценовые изменения незначительны. Настроения на глобальных финансовых рынках продолжили оставаться позитивными на прошедшей неделе, интерес к рискованным активам рос, сырьевые товары дорожали. В целом, рыночные условия пока оказывают поддержку рынку облигаций: высокий уровень рублевой ликвидности, низкие ставки денежного рынка, отсутствие ожиданий девальвации национальной валюты. Мы считаем, что в ближайшие пару месяцев ЦБ будет сохранять процентные ставки на текущем уровне, а дальнейшее направление их движения осенью неоднозначно. Если экономический рост окажется слабым, а инфляция – подавленной, то высока вероятность, что ЦБ продолжит держать ставки на текущем уровне, или даже еще немного понизит их. Тем не менее, вполне реален риск ускорения инфляции во 2-ом полугодии, что может подтолкнуть регулятор к ужесточению денежной политики. Инфляционные риски растут в связи с динамикой денежной массы (последние пару месяцев денежные агрегаты растут темпами 25-30% г/г), восстановлением экономической активности, приостановкой периода укрепления рубля. При реализации сценария ускорения инфляции, устойчивого роста на рынке облигаций вероятно не будет.

Цены на рынке еврооблигаций российских эмитентов по итогам прошедшей недели выросли: индекс Euro-Cbonds IG Russia, который отражает движение цен на российские еврооблигации инвестиционного уровня, прибавил 0.67%. Доходность облигаций Россия-30 на конец недели составила 4.94% годовых, 5-летние CDS на РФ торговались на конец недели около уровня 170 б.п.

Доходность 10-летних казначейских облигаций США по итогам недели выросла, составив на конец недели 2.99% годовых. Вероятно, снижению котировок гособлигаций способствовал рост «аппетита к риску».

**Прогноз:**

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

**Рынок акций**

Российский фондовый рынок после небольшой заминки продемонстрировал рост на неделе, завершившейся 23-го июля. Индекс ММВБ прибавил 4% и достиг уровня 1380.86 пунктов. Индекс РТС вырос на 4.26% до 1449.19 пунктов. Главной причиной роста послужил рост «аппетита к риску» у инвесторов, вызванный позитивными отчетами американских компаний за 2 квартал, хорошей макростатистикой из Еврозоны, а также позитивными новостями с рынка недвижимости США.

Европейские индексы PMI вышли лучше ожиданий. Так, значение Markit Comp FlashPMI составило 56.7 п. против прогноза 55.5 п. В этот же день были опубликованы некоторые данные по рынку недвижимости США, которые позволяют надеяться на восстановление сектора. К примеру, количество сделок со вторичным жильем оказалось выше ожиданий (5.37 млн. против ожидавшихся 5.18 млн.).

Президент Медведев заявил, что рост ВВП в 2010 г. может достигнуть 5%. Действительно, все экономические показатели свидетельствуют об уверенном восстановлении. За 1-е полугодие рост ВВП составил 4.2% (оценка МЭР). Безработица в июне снизилась до 6.8%, реальная заработная плата выросла на 5.5%, рост оборота розничной торговли составил 5.8% (данные Росстата). Также в июне увеличились корпоративные кредитные портфели (на 2.1%) и розничные (на 1.6%).

Рост ВВП поможет правительству справиться с дефицитом бюджета, тем не менее, правительством уже подготовлен ряд мер по борьбе с дефицитом. Во-первых, планируется увеличение налоговой нагрузки на нефтегазовый сектор и металлургию, а также повышение акцизов на табак. Кроме того, Минфин представил грандиозные планы по приватизации государственного имущества. Так планируется сократить долю государства до 51% в таких компаниях как Транснефть, Роснефть, ФСК, Русгидро, Сбербанк, ВТБ, Россельхозбанк, РЖД, Совкомфлот и АИЖК. Доходы бюджета от приватизации должны составить 900 млрд. руб. Уменьшение доли государства в экономике – новость явно позитивная, однако это история следующего года.

Сбербанк планирует запустить линейку ПИФов в конце 2010 г. Учитывая гигантскую розничную сеть, банк может привлечь существенные для российского фондового рынка объемы, однако компаниям конкурентам придется потесниться.

**Технический анализ:**

На прошлой неделе индекс ММВБ преодолел 200-дневную скользящую среднюю и уверенно закрепился выше нее. Это дает нам право надеяться на дальнейший рост в сторону верхней границы коридора – 1500 п. по ММВБ.

**Прогноз:**

Позитивный новостной фон явно оказывает поддержку рынку. Мы ожидаем продолжения роста, с небольшими коррекциями. Рекордная жара пока не усыпила бдительности трейдеров – объемы торгов остаются на среднем уровне. Дальнейшая ситуация будет во многом зависеть от мировой конъюнктуры.

**Акции – Индикаторы**

	Тикер	23 июл 10	16 июл 10	Роста/падение, %
Аэрофлот, ао	AFLT	61.72	62.37	-1.04%
Северсталь, ао	CHMF	351.59	326.86	7.57%
ФСК, ао	FEES	0.334	0.334	0.00%
Газпром, ао	GAZP	160.88	155.19	3.67%
ГМК Норильский никель, ао	GMKN	5072.5	4814.9	5.35%
Русгидро, ао	HYDR	1.585	1.566	1.21%
Лукойл, ао	LKOH	1679.0	1591.8	5.48%
ММК, ао	MAGN	23.75	21.62	9.85%
Мосэнерго, ао	MSNG	3.048	2.930	4.03%
МТС, ао	MTSI	242.01	240.11	0.79%
НЛМК, ао	NLMK	94.07	87.43	7.59%
НОВАТЭК, ао	NOTK	218.00	219.85	-0.84%
ОГК-3, ао	OGKC	1.746	1.712	1.99%
ИнтерРАО, ао	IUES	0.0417	0.0416	0.24%
Полюс золото, ао	PLZL	1425.2	1415.0	0.72%
Полиметалл, ао	PMTL	409.92	380.02	7.87%
Распадская, ао	RASP	118.00	118.19	-0.16%
Роснефть, ао	ROSN	199.50	185.62	7.48%
Ростелеком, ао	RTKM	106.93	106.70	0.22%
Сбербанк, ао	SBER	83.02	79.00	5.09%
Сбербанк, ап	SBERP	57.40	56.65	1.32%
Газпром нефть, ао	SIBN	121.62	116.23	4.64%
Сургутнефтегаз, ао	SNGS	29.87	27.65	8.03%
Сургутнефтегаз, ап	SNGSP	13.26	13.17	0.72%
Татнефть, ао	TATN	146.00	145.32	0.47%
Транснефть, ап	TRNFP	27753	27064	2.54%
Уралкалий, ао	URKA	123.56	122.21	1.10%
Уралсвязьинформ, ао	URSI	1.027	0.985	4.26%
ВТБ, ао	VTBR	0.0796	0.0764	4.19%
Волгателеком, ао	VTCL	97.00	96.11	0.93%

Источник: ММББ

## Стратегии

**Стратегии: «Трендовая стратегия», «Краткосрочные операции». Управляющий активами Гранкин Игорь:** На прошлой неделе в портфели, управляемые по стратегии «Трендовая», приобретались и продавались акции по торговым сигналам в пределах установленного лимита. На момент закрытия торгов в пятницу лимиты на акции исчерпаны почти полностью. В портфелях присутствуют акции Сбербанка, ВТБ, Газпрома, Роснефти, Лукойла, Норильского Никеля, и Русгидро. По мере роста рынка стопы будут подтягиваться и при развороте рынка прибыль по акциям будет зафиксирована.

По стратегии «Краткосрочные операции» операций с фьючерсными контрактами не проводилось.

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

### Описание стратегий ДУ:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Рост/Падение стоимости пая за период: 19.07.10-23.07.10, ожидания изменения стоимости пая на период 26.07.10-30.07.10).

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

**Рост/Падение:** +2.60%

**Ожидания:** Нейтральные.

**Описание стратегии фонда:** [http://www.ukmdm.ru/c/mdm-mirakcii\\_3k10\\_.pdf](http://www.ukmdm.ru/c/mdm-mirakcii_3k10_.pdf)

**Комментарий:** В соответствии с новой инвестиционной стратегией фонда портфель фонда состоит из 2-х частей: фундаментальной и трендовой. Фундаментальная часть должна составлять не менее 75% от всего портфеля фонда и включать в себя перспективные акции. Трендовая часть «наполняется» акциями, когда управляющий видит начинающийся растущий тренд. Фундаментальная часть фонда уже несколько недель как «загружена» акциями. В этой части портфеля продажи делаются тогда, когда из-за роста акций они начинают превышать лимиты. И наоборот, покупки делаются тогда, когда из-за снижения акций образуется «недостача» акций по лимитам. Так на прошлой неделе в понедельник, управляющий проводил изменения в фундаментальной части портфеля в соответствии с новыми принятыми лимитами. Была увеличена доля Газпрома за счет акций Новатэка. Акции Газпрома с начала года упали на 11%, в то время как акции Новатэка выросли на 31%. В случае возобновления роста на рынке наиболее вероятно, что акции Газпрома будут расти интенсивнее. По этой же причине была увеличена доля акций Ростелекома за счет уменьшения доли акций Волгателекома и Уралсвязинформа. Падение и рост с начала года: -28%, +9% и +32% соответственно. По этой же причине уменьшена доля обыкновенных акций Сургутнефтегаза, а доля привилегированных акций этой компании увеличена. Рост и падение с начала года этой «сладкой парочки» составили +10% и -8% соответственно. В Трендовой части портфеля на прошлой неделе были приобретены акции ВТБ, Газпрома, ГМК Норильский Никель, Роснефти и Сбербанк. По этим акция мы ожидаем начала повышательного тренда. Также сохраняются в этой части акции РусГидро.

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

**Рост/Падение:** +1.57%

**Ожидания:** Нейтральные.

**Описание стратегии фонда:** [http://www.ukmdm.ru/c/mdm-sbalansirovannyi\\_3k10\\_.pdf](http://www.ukmdm.ru/c/mdm-sbalansirovannyi_3k10_.pdf)

**Комментарий:** Текущее соотношение между классами активов в данном фонде составляет порядка 48% акций и 52% облигаций. В ближайшее время мы планируем поддерживать данную пропорцию близкой к 50/50, с периодической ребалансировкой. Кроме того, в компании внедрена более строгая система контроля за кредитными рисками эмитентов облигаций. В связи с этим мы планируем провести ряд изменений в

облигационной части портфеля фонда, направленных на повышение его надежности и диверсификации.

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

**Рост/Падение:** +0.36%

**Ожидания:** Нейтральные.

**Описание стратегии фонда:** [http://www.ukmdm.ru/c/mdm-mirfondov\\_3k10\\_.pdf](http://www.ukmdm.ru/c/mdm-mirfondov_3k10_.pdf)

**Комментарий:** На прошлой неделе операций с паями не производилось.

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

**Рост/Падение:** +0.69%

**Ожидания:** Рост

**Описание стратегии фонда:** [http://www.ukmdm.ru/c/mdm-mirobligacii\\_3k10\\_.pdf](http://www.ukmdm.ru/c/mdm-mirobligacii_3k10_.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: 16.07.10-22.07.10, ожидания изменения стоимости пая на период 23.07.10-29.07.10.*



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

### Управление активами, анализ рынка облигаций

Виталий Исаков

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

### Анализ валютного рынка

Соколин Дмитрий

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

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

Гранкин Игорь

[Grankin@mdmbank.com](mailto: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).