

ОИПИФ «Метрополь Посейдон – Индекс ММВБ»

Стратегия фонда	Повышенный риск/потенциально высокая доходность
Тип фонда	Открытый
Категория фонда	Индексный фонд
Дата формирования	5 сентября 2007 года
Минимальная сумма инвестиций	10 000 руб. — первичное приобретение инвестиционных паев, 3 000 руб. — последующее приобретение
Надбавка при приобретении через Управляющую компанию	0,5 %, если сумма приобретения инвестиционных паев до 1,5 млн руб., 0,25 %, если сумма от 1,5 до 3 млн руб. и 0,1 %, если сумма свыше 3 млн руб.
Скидка при погашении через Управляющую компанию	2 %, если срок владения инвестиционными паями меньше 3 месяцев; 1 %, если срок от 3 месяцев до 1 года; 0 %, если срок свыше одного года
Обмен паев	Бесплатно
Максимальный общий размер вознаграждений	1,8 % от среднегодовой стоимости чистых активов фонда для управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора и аудитора фонда

Динамика показателей фонда

Показатель	31.03.2008	за 3 месяца	за 6 месяцев	изменение с 28.09.2007*
Изменение стоимости пая		- 14,45 %	- 8,49 %	- 8,49 %
Стоимость пая (руб.)	97,06			
Стоимость чистых активов (тыс. руб.)	16 095,67			

* изменение стоимости пая, рассчитанное от последнего рабочего дня месяца формирования фонда.

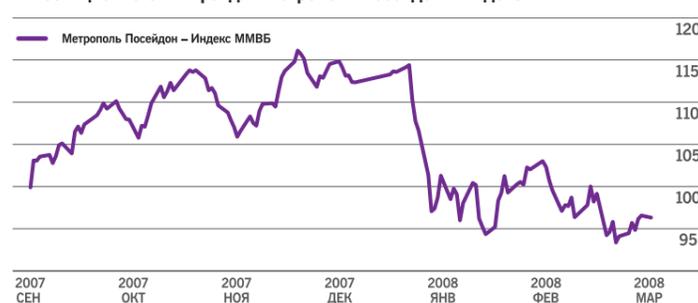
Инвестиционная стратегия

Паи фонда «Метрополь Посейдон – Индекс ММВБ» непрерывно отражают движения лежащего в его основе индекса ММВБ. Инвестиционная стратегия фонда предусматривает долгосрочное инвестирование в ценные бумаги, по которым рассчитывается Индекс ММВБ, и поддержание структуры фонда в соответствии со структурой индекса. Непосредственно Индекс ММВБ, является композитным индексом российского фондового рынка, рассчитываемым на основе цен сделок, совершаемых с 30 наиболее ликвидными акциями эмитентов, виды экономической деятельности которых относятся к основным секторам экономики.

Управление рисками

В рамках управления Фондом и на основе Инвестиционной декларации, управляющая компания обязана поддерживать структуру фонда в соответствии со структурой индекса, своевременно переформируя фонд под новый состав входящих в него ценных бумаг. Это гарантирует связь динамики паевого фонда с динамикой индекса. Таким образом, наравне с рисками, присущими всему рынку акций российских предприятий, участвующих в формировании индекса ММВБ, фонд перенимает у индекса характерную — высокую доходность при долгосрочном инвестировании.

Изменение стоимости инвестиционного пая фонда «Метрополь Посейдон – Индекс ММВБ»



Рыночные индикаторы

Индикатор	Значение	Изменение за I квартал
DJIA	12 262,89	- 7,55 %
NASDAQ	2 279,10	- 14,07 %
S&P	1 322,70	- 10,38 %
MSCI EM	1 104,58	- 11,32 %
ММВБ	1 628,43	- 13,79 %
PTC	2 053,93	- 10,33 %

Макроэкономические индикаторы

Индикатор	Значение	Изменение за I квартал
Курс доллара США	23,52	- 4,16 %
Курс евро	37,07	+ 3,14 %
Нефть (доллар США/баррель)	96,45	+ 4,19 %
Остатки на корсчетах и депозитах, млрд руб.	701,80	- 32,19 %
Инфляция за I квартал 2008 года	4,8 %	

ООО «УК «МЕТРОПОЛЬ». Лицензии ФКЦБ РФ по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00119 от 23 мая 2003 года. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Метрополь Афина». Правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФКЦБ РФ № 0149-70232611 от 12 ноября 2003 года. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Метрополь Золотое руно». Правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФКЦБ РФ № 0147-70232539 от 12 ноября 2003 года. Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Метрополь Зевс». Правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФКЦБ РФ № 0148-70232456 от 12 ноября 2003 года. Открытый индексный паевой инвестиционный фонд «Метрополь Посейдон – Индекс ММВБ». Правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР РФ № 0891-94127273 от 19 июля 2007 года. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 119049, Москва, ул. Донская, д. 13, стр. 1 и по телефону (495) 741-70-50. Правилами фондов предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционного пая при их приобретении и скидки с расчетной стоимости инвестиционного пая при их погашении. Взимание надбавок и скидок уменьшит доходность инвестиций в паи паевого инвестиционного фонда.

ОПИФ смешанных инвестиций «Метрополь Афина»

Стратегия фонда	Повышенный риск/потенциально высокая доходность
Тип фонда	Открытый
Категория фонда	Фонд смешанных инвестиций
Дата формирования	22 декабря 2003 года
Минимальная сумма инвестиций	10 000 руб. — первичное приобретение инвестиционных паев, 3 000 руб. — последующее приобретение
Надбавка при приобретении через Управляющую компанию	0,5 %, если сумма приобретения инвестиционных паев до 1,5 млн руб., 0,25 %, если сумма от 1,5 до 3 млн руб. и 0,1 %, если сумма свыше 3 млн руб.
Скидка при погашении через Управляющую компанию	2 %, если срок владения инвестиционными паями меньше 3 месяцев; 1 %, если срок от 3 месяцев до 1 года; 0 %, если срок свыше одного года
Обмен паев	Бесплатно
Максимальный общий размер вознаграждений	3,6 % от среднегодовой стоимости чистых активов фонда для управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора и аудитора фонда

Динамика показателей фонда

Показатель	31.03.2008	за 3 месяца	за 6 месяцев	за 1 год	за 3 года	изменение с 31.12.2003*
Изменение стоимости пая		- 18,31 %	- 16,49 %	- 14,71 %	+ 81,90 %	+ 117,11 %
Стоимость пая (руб.)	217,35					
Стоимость чистых активов (тыс. руб.)	228 506,21					

* изменение стоимости пая, рассчитанное от последнего рабочего дня месяца формирования фонда.

Инвестиционная стратегия

При значительном горизонте инвестирования паи фонда «Метрополь Афина» продемонстрировали высокий прирост стоимости и относительную стабильность в периоды спада. Инвестиционная стратегия направлена на обеспечение динамичного роста стоимости пая за счет наличия в портфеле фонда высокодоходных акций. Правила фонда предусматривают возможность включения в инвестиционный портфель инструментов с фиксированной доходностью (государственных и корпоративных облигаций). Соотношение акций и облигаций в портфеле фонда определяется складывающейся на рынке ценных бумаг конъюнктурой и требованиями законодательства к составу и структуре активов инвестиционных фондов. Фонд ориентирован на тех инвесторов, которые рассчитывают на высокий доход и возможность сокращения рисков потерь при падении фондового рынка за счет вложений в облигации.

Управление рисками

В рамках управления Фондом приоритетным направлением для компании является достижение показателей высокой доходности при возможности ограничения рыночных рисков. Инвестиционная декларация позволяет компенсировать риски вложений в акции за счет размещения части активов в долговые финансовые инструменты.

Изменение структуры портфеля

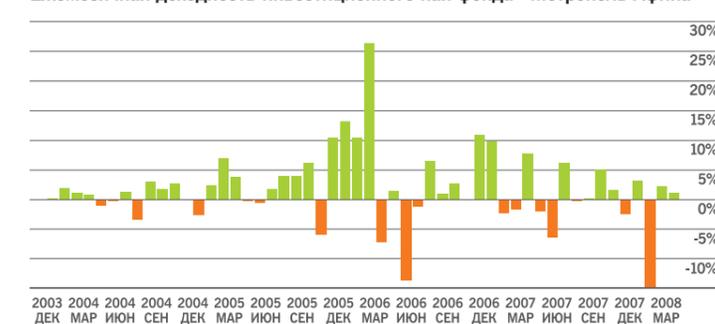
Показатель	31.03.2008	Изменение
Доля акций	81,23 %	- 18,38 %
Доля облигаций	0,00 %	0,00 %
Доля денежных средств	18,77 %	+ 18,38 %

Аналитические коэффициенты*

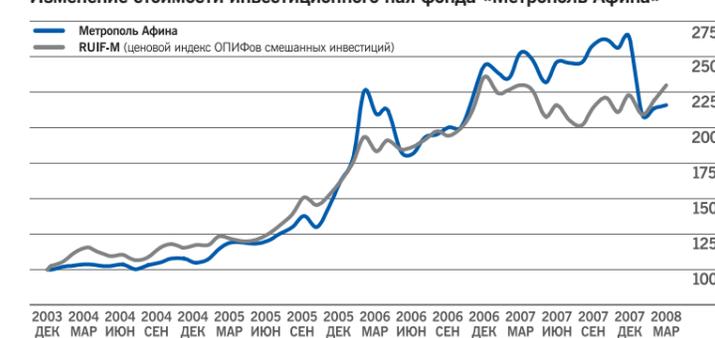
Волатильность	7,95 %
Шарп	0,17
Сортино	0,32

* по данным www.investfunds.ru на 31 марта 2008 года.

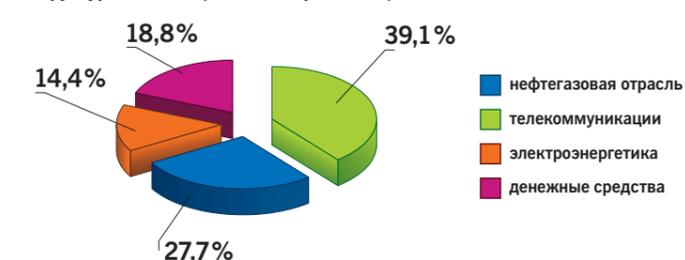
Ежемесячная доходность инвестиционного пая фонда «Метрополь Афина»



Изменение стоимости инвестиционного пая фонда «Метрополь Афина»



Структура активов фонда «Метрополь Афина»



ОПИФ акций «Метрополь Золотое Руно»

Стратегия фонда	Высокий риск/потенциально высокая доходность
Тип фонда	Открытый
Категория фонда	Фонд акций
Дата формирования	22 декабря 2003 года
Минимальная сумма инвестиций	10 000 руб. — первичное приобретение инвестиционных паев, 3 000 руб. — последующее приобретение
Надбавка при приобретении через Управляющую компанию	0,5 %, если сумма приобретения инвестиционных паев до 1,5 млн руб., 0,25 %, если сумма приобретения от 1,5 до 3 млн руб. и 0,1 %, если сумма свыше 3 млн руб.
Скидка при погашении через Управляющую компанию	2 %, если срок владения инвестиционными паями меньше 3 месяцев; 1 %, если срок от 3 месяцев до 1 года; 0 %, если срок свыше одного года
Обмен паев	Бесплатно
Максимальный общий размер вознаграждений	4,1 % от среднегодовой стоимости чистых активов фонда для управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора и аудитора фонда

Динамика показателей фонда

Показатель	31.03.2008	за 3 месяца	за 6 месяцев	за 1 год	за 3 года	изменение с 31.12.2003*
Изменение стоимости пая		- 21,63 %	- 19,32 %	- 20,54 %	+ 69,12 %	+ 114,67 %
Стоимость пая (руб.)	216,86					
Стоимость чистых активов (тыс. руб.)	125 313,04					

* изменение стоимости пая, рассчитанное от последнего рабочего дня месяца формирования фонда.

Инвестиционная стратегия

Паи фонда «Метрополь Золотое руно» в долгосрочном плане показали устойчивый рост стоимости пая, и относительную стабильность в периоды спада на фондовом рынке, что подчеркивает эффективность управления средствами пайщиков. По оценке управляющих фондом «Метрополь Золотое руно», сформированный портфель обладает высоким потенциалом роста. Инвестиционная стратегия Фонда «Метрополь Золотое руно» предусматривает инвестирование в наиболее перспективные акции, имеющие значительный потенциал роста курсовой стоимости с целью получения дохода на инвестиционном горизонте не менее года. Данный Фонд подходит инвесторам готовым к риску, но при этом ожидающим доход, сопоставимый с показателями роста фондового рынка.

Управление рисками

В рамках управления Фондом более приоритетным для компании является ограничение рыночных рисков, а не достижение показателей максимальной доходности. При этом пристальное внимание уделяется показателям ликвидности ценных бумаг и их волатильности. Компания стремится обеспечить оптимальное сочетание показателей доходности и риска.

Изменение структуры портфеля

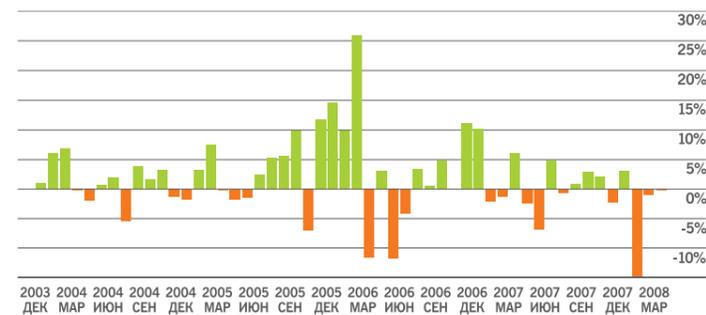
Показатель	31.03.2008	Изменение
Доля акций	94,90 %	- 4,99 %
Доля денежных средств	5,10 %	+ 4,99 %

Аналитические коэффициенты*

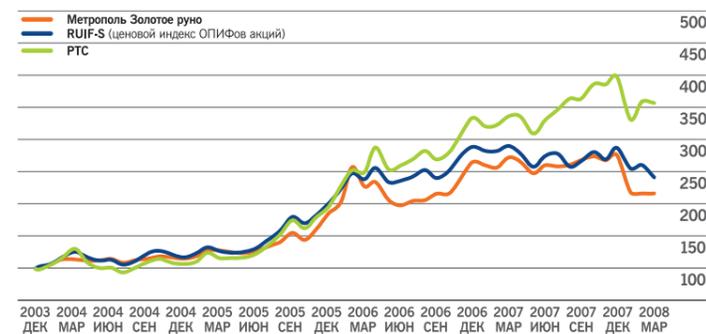
Волатильность	8,28 %
Шарп	0,12
Сортино	0,23

* по данным www.investfunds.ru на 31 марта 2008 года.

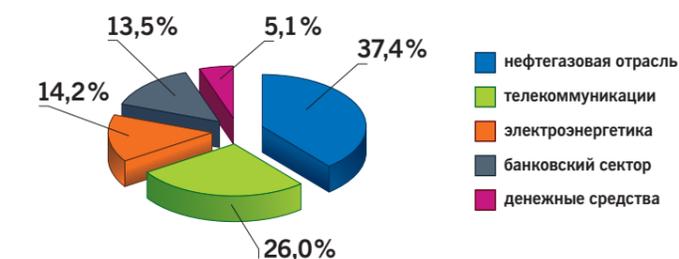
Ежемесячная доходность инвестиционного пая фонда «Метрополь Золотое руно»



Изменение стоимости инвестиционного пая фонда «Метрополь Золотое руно»



Структура активов фонда «Метрополь Золотое руно»



ОПИФ облигаций «Метрополь Зевс»

Стратегия фонда	Минимальный риск/потенциально консервативный уровень доходности
Тип фонда	Открытый
Категория фонда	Фонд облигаций
Дата формирования	22 декабря 2003 года
Минимальная сумма инвестиций	10 000 руб. — первичное приобретение инвестиционных паев, 3 000 руб. — последующее приобретение
Надбавка при приобретении через Управляющую компанию	0,5 %, если сумма приобретения инвестиционных паев до 1,5 млн руб., 0,25 %, если сумма от 1,5 до 3 млн руб. и 0,1 %, если сумма свыше 3 млн руб.
Скидка при погашении через Управляющую компанию	2 %, если срок владения инвестиционными паями меньше 3 месяцев; 1 %, если срок от 3 месяцев до 1 года; 0 %, если срок свыше одного года
Обмен паев	Бесплатно
Максимальный общий размер вознаграждений	1,6 % от среднегодовой стоимости чистых активов фонда для управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора и аудитора фонда

Динамика показателей фонда

Показатель	31.03.2008	за 3 месяца	за 6 месяцев	за 1 год	за 3 года	изменение с 31.12.2003*
Изменение стоимости пая		- 0,47 %	+ 1,76 %	+ 2,38 %	+ 25,63 %	+ 38,99 %
Стоимость пая (руб.)	139,03					
Стоимость чистых активов (тыс. руб.)	8 676,06					

* изменение стоимости пая, рассчитанное от последнего рабочего дня месяца формирования фонда.

Инвестиционная стратегия

Паи фонда «Метрополь Зевс» продемонстрировали устойчивый рост стоимости пая и стабильность в периоды спада на фондовом рынке. Инвестиционная стратегия Фонда «Метрополь Зевс» направлена на минимизацию рисков, долгосрочное сохранение и прирост инвестированных средств за счет вложений в долговые ценные бумаги с фиксированным доходом (государственные, субфедеральные, муниципальные и корпоративные облигации). Фонд ориентирован на консервативных инвесторов, стремящихся к минимизации рисков и стабильному приросту капитала, а также может использоваться инвесторами фондов «Метрополь Золотое руно» и «Метрополь Афина» в качестве «тихой гавани» в периоды коррекции на фондовом рынке с помощью операции обмена паев из этих фондов.

Управление рисками

В рамках управления Фондом более приоритетным для компании является ограничение рыночных рисков, а не достижение показателей максимальной доходности. При инвестиционной оценке кредитного риска эмитентов облигаций наша компания использует собственную аналитику в области оценки кредитных рисков, а также общепризнанные рейтинги международных агентств Standard and Poor's и Moody's.

Изменение структуры портфеля

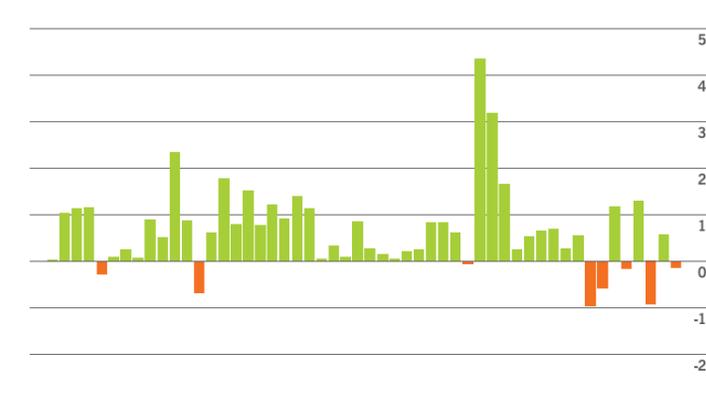
Показатель	31.03.2008	Изменение
Доля акций	3,93 %	+ 4,70 %
Доля облигаций	88,08 %	+ 0,80 %
Доля денежных средств	7,99 %	- 5,50 %

Аналитические коэффициенты*

Волатильность	0,97 %
Шарп	- 0,20
Сортино	- 0,88

* по данным www.investfunds.ru на 31 марта 2008 года.

Ежемесячная доходность инвестиционного пая фонда «Метрополь Зевс»



Структура активов фонда «Метрополь Зевс»

