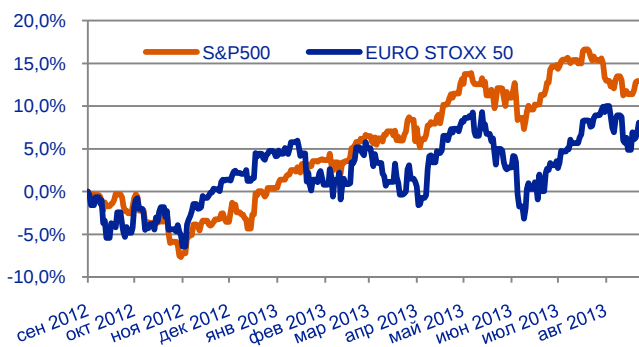


Краткий обзор финансовых рынков

На прошедшей неделе имело место ралли на мировых фондовых площадках, которая не смогла приостановить дипломатическая конфронтация между РФ и США по сирийскому вопросу. Хорошие данные по промпроизводству в США и Китае затмила статистика по рынку труда штатов – согласно уточненным данным количество новых рабочих мест, созданных в июне и июле, оказалось куда ниже первоначальных оценок, что привело к снижению ожиданий рынков относительно сворачивания программы QE.

Динамика глобальных рынков

Индекс	Значение на 09.09.2013	Изменение за неделю
S&P 500	1671,71	1,36%
EURO STOXX 50	2798,31	3,02%
NIKKEI 225	14205,23	3,52%
Shanghai Composite	2212,516	1,98%
MSCI EM	973,79	2,82%
MICEX	1451,54	4,31%
RTSI	1380,37	4,23%



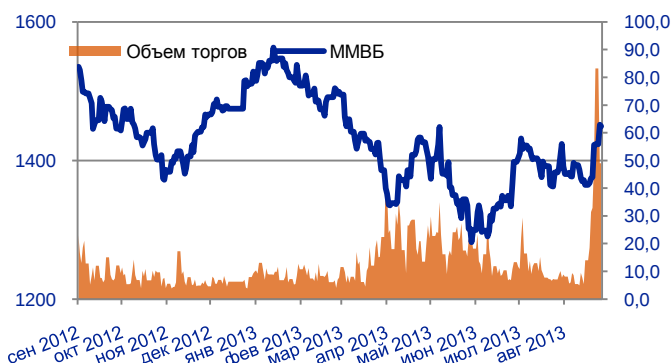
Максим Попов – Управляющий активами (стратегии на глобальных рынках)

Стратегически прошлая неделя прошла в рамках тренда на рост интереса к рискованным активам и снижения позиций в инструментах с фиксированной доходностью. Эта тенденция была немного замедлена после выхода неожиданно слабых данных по рынку труда США.

Наша ставка на «призрачность» угрозы полномасштабного конфликта в Сирии пока оправдывает себя, но несмотря на это в преддверии сентябрьского заседания ФРС мы продолжаем сохранять долю портфеля в «кэше».

Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 09.09.2013	Изменение за неделю
Газпром	147,60	7,93%
ЛУКОЙЛ	2020,00	3,88%
Роснефть	262,50	6,96%
Сбербанк	94,90	4,93%
ВТБ	0,04	-1,01%
Норильский никель	4710,00	6,39%



Сабина Мухамеджанова – Управляющий активами (стратегии на российском рынке акций)

Прошедшая неделя ознаменовалась ростом на российском фондовом рынке (индекс РТС вырос примерно на 7 %). Лидерами роста стали бумаги нефтегазового сектора на фоне напряженности вокруг Сирии и высокой цены на нефть. Газпром вырос более чем на 10 % в том числе благодаря новостям о заключении договора с Китаем на поставку газа.

В пятницу данные по рынку труда США вышли намного хуже ожиданий, что снизило риски сокращения программы количественного смягчения и способствовало укреплению валют развивающихся стран.

На фоне наблюдающегося оптимизма на фондовом рынке мы увеличили долю акций в наших портфелях.

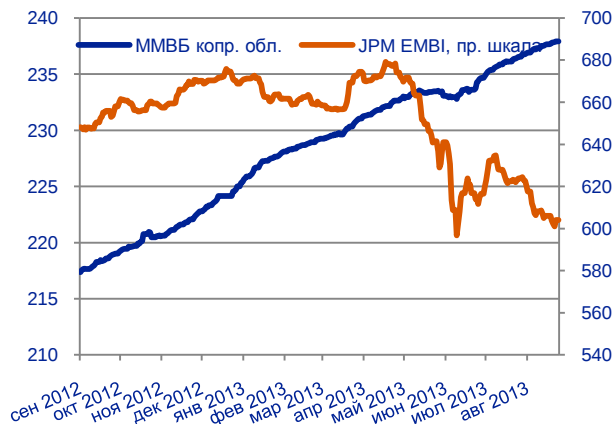
Динамика рынков облигаций

Денис Мязин – Управляющий активами (стратегии на рынках облигаций)

Статистика не поддерживает оптимизм на рынке евробондов, основная тема - размещение евробондов ЮАР и РФ, на задворках тема потолка госдолга. Замедление экономики и приостановка замедления инфляции в РФ создаёт осторожные ожидания на снижение ставок.

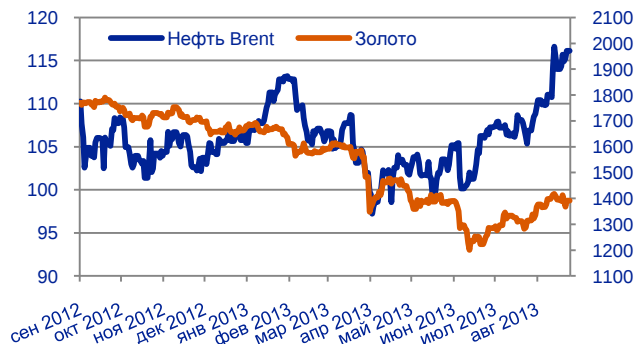
на минувшей неделе на рынке евробондов наблюдалось снижение в суверенных евробондах, переменная динамика в банковских высокодоходных бондах. Интересно к покупке выглядят короткие банковские бонды, перепроданные корпоративные бонды, среднесрочные банковские субординированные облигации.

На российском рынке реструктуризация выпуска тгк2 привела к закрытию лимитов на некоторые слабые компании 3-го эшелона, на рынке ОФЗ боковик. кривая доходности ОФЗ с увеличенным наклоном на дальнем конце кривой. К покупке интересны банковские бонды и новые банковские и качественные корпоративные размещения, дальний конец кривой ОФЗ.



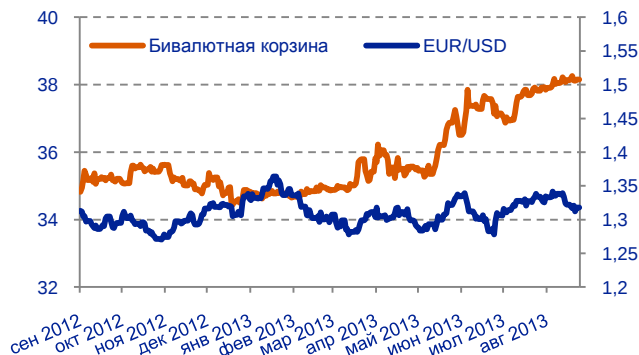
Динамика сырьевых рынков

Товар, USD	Значение на 09.09.2013	Изменение за неделю
Нефть Brent	113,72	1,85%
Золото	1386,97	-0,25%
Серебро	23,72	1,61%
Медь	52260,00	-0,17%
Никель	13852,00	1,29%
Пшеница	688,50	-1,14%
Кукуруза	2323,00	0,13%



Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 09.09.2013	Изменение за неделю
USD/RUB	33,15	0,07%
EUR/RUB	43,96	-0,25%
Бивалютная корзина	38,01	0,04%
EUR/USD	1,33	-0,33%



Раскрытие информации

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не содержит рекомендаций или предложений о совершении сделок. ООО «УК ПРОМСВЯЗЬ» уведомляет, что использование представленной информации не обеспечивает защиту от убытков или получение прибыли.

ООО «УК ПРОМСВЯЗЬ» и его сотрудники не несут ответственности за полноту и точность предоставленной информации, а также последствия её использования, и оставляют за собой право пересмотреть её содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Настоящим уведомляем всех заинтересованных лиц о том, что при подготовке обзора использовалась информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.

Данные материалы подготовлены аналитиками управляющей компании, отображают частное мнение и не являются обещанием в будущем эффективности деятельности (доходности финансовых вложений).

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания ПРОМСВЯЗЬ» (лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00096 от 20 декабря 2002 года (выдана ФСФР России) лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-10104-001000 от 10 апреля 2007 года (выдана ФСФР России))

107076, г. Москва, ул. Стромынка, д.18, стр. 27, оф. 3, тел. (495) 662-40-92, web-сайт: www.upravlyаем.ru