

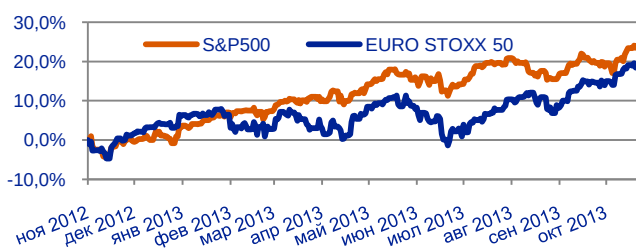
Краткий обзор финансовых рынков

На прошедшей неделе рыночные игроки были заняты осмыслением достаточно противоречивой информации из Китая и США. С одной стороны, вышедший отчет по рынку труда США показал его слабость (число новых рабочих мест куда ниже ожиданий), что говорит о возможности дальнейшей отсрочки начала сворачивания программы количественного смягчения. С другой стороны, вновь выросли ставки на межбанковском рынке в Китае в связи с ожиданиями дальнейшего ужесточения монетарной политики со стороны китайских властей с целью предотвращения роста инфляции и пузыря на рынке недвижимости.

Таким образом, глобальной повесткой дня становится переход от ландшафта new normal с низким ростом и щедрыми вливаниями ликвидности со стороны мировых центробанков к полноценному глобальному росту и более жесткой монетарной политике.

Динамика глобальных рынков

Индекс	Значение на 28.10.2013	Изменение за неделю
S&P 500	1762,11	0,88%
EURO STOXX 50	3022,04	0,04%
NIKKEI 225	14396,04	-3,25%
Shanghai Composite	2133,869	-2,77%
MSCI EM	1034,38	-1,42%
MICEX	1511,51	-1,88%
RTSI	1493,11	-1,61%

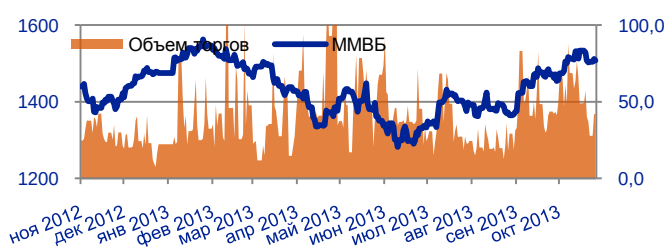


Максим Попов – Управляющий активами (стратегии на глобальных рынках)

На прошедшей неделе мы почти не меняли структуру портфелей в наших стратегиях, продолжая сохранять сравнительно консервативный взгляд на потенциал роста рынков и придерживаясь акцента на европейские активы (дивидендные акции и биржевые фонды широкого рынка). Долгосрочно мы по-прежнему ставим на продолжение тренда на рост ставок по гособлигациям США и переток средств из облигаций в более рискованные инструменты.

Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 28.10.2013	Изменение за неделю
Газпром	150,30	-4,19%
ЛУКОЙЛ	2097,10	-1,37%
Роснефть	253,76	-3,60%
Сбербанк	102,87	-2,26%
ВТБ	0,04	-1,46%
Норильский никель	5100,00	4,16%



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

За прошедшую неделю индекс РТС снизился почти на 2 %, продолжая консолидироваться ниже уровня в 1500 пунктов. Коррекции рынка поспособствовали возобновившиеся опасения инвесторов касательно рисков китайских банков, снижение цены на нефть (в течение недели цена на Brent опускалась ниже \$107 за баррель) на фоне растущих ее запасов в США, а также размещение акций ТКС и Апросы.

На этой неделе определяющим для рынков событием станет заседание ФРС. Важными будут комментарии членов ФРС относительно их оценки устойчивости финансовых рынков.

На текущий момент доля денежных средств в наших портфелях составляет 30-50 %. Мы считаем, что коррекция российского рынка вниз может продолжиться, учитывая, что потенциальные риски (например, банковский кризис в Китае, ужесточение регулирования со стороны ФРС, дальнейшее снижение цены на нефть) еще могут проявить себя. Между тем, нельзя не отметить увеличение притоков средств в фонды акций, в том числе развивающихся стран, что в результате может заставить нас принудительно снизить долю денежных средств.

Динамика рынков облигаций

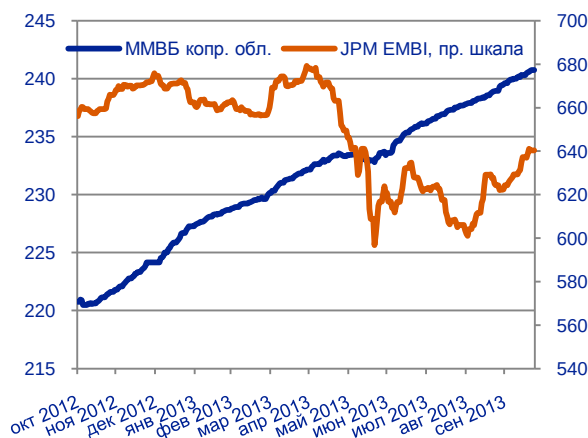
Денис Мязин – Управляющий активами (стратегии на рынках облигаций)

В настоящее время на облигационном рынке превалировавший оптимизм, основанный на временном разрешении бюджетно-долгового кризиса в США и ожидании сохранения политики количественного смягчения до весны 2014 года, приостановлен ожиданием результатов очередного заседания ФРС.

На минувшей неделе на рынке российских еврооблигаций отсутствовали значимые движения. Интересно для покупки смотрятся качественные корпоративные облигации и банковские субординированные облигации на первичном рынке.

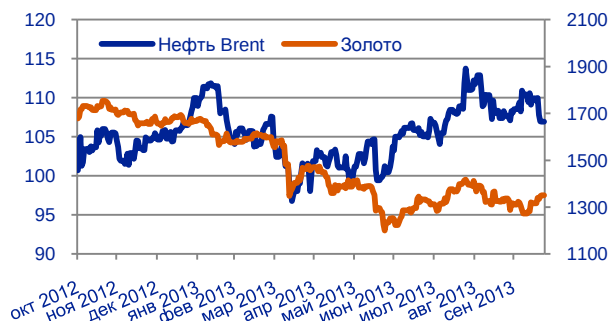
Рынок ОФЗ по-прежнему не получает поддержки от политики процентных ставок ЦБ РФ, хотя и подпитывается общим рыночным оптимизмом. Интересно к покупке на первичном рынке выглядят корпоративные облигации качественных эмитентов, облигации универсальных банков и субфедеральные облигации.

Следующие покупки планирую на первичных размещениях корпоративных и банковских облигаций.



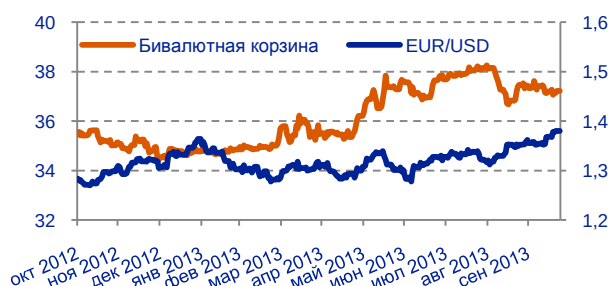
Динамика сырьевых рынков

Товар, USD	Значение на 28.10.2013	Изменение за неделю
Нефть Brent	109,61	-2,74%
Золото	1352,63	2,61%
Серебро	22,54	3,31%
Медь	51500,00	-1,42%
Никель	14537,00	2,63%
Пшеница	750,75	-1,27%
Кукуруза	2326,00	-0,21%



Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 28.10.2013	Изменение за неделю
USD/RUB	31,93	-0,05%
EUR/RUB	44,02	0,63%
Бивалютная корзина	37,36	0,08%
EUR/USD	1,38	0,84%



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 ее 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. Стромки, д.18, стр. 27, оф. 3, тел. (495) 662-40-92, web-сайт: www.upravlyaem.ru