

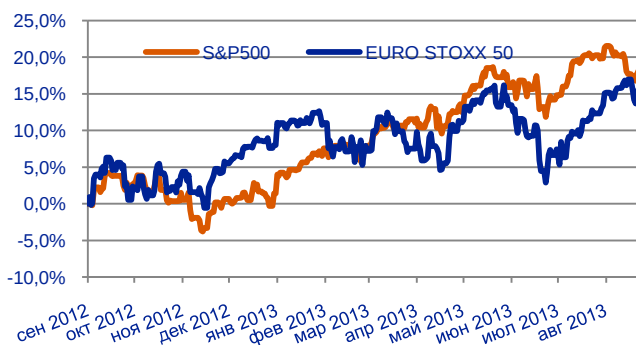
Краткий обзор финансовых рынков

На прошедшей неделе имело место сильное и массовое ослабление валют развивающихся рынков (от которого более других пострадал фондовый рынок Турции) при достаточно оптимистичной макроэкономической статистике из еврозоны и Китая, индексы PMI которых заметно подросли за август.

Также стоит отметить возросшую уверенность инвесторов в том, что ФРС начнет сворачивать программу QE в ближайшее время.

Динамика глобальных рынков

Индекс	Значение на 26.08.2013	Изменение за неделю
S&P 500	1656,78	0,46%
EURO STOXX 50	2821,45	-0,99%
NIKKEI 225	13636,28	0,08%
Shanghai Composite	2096,474	-0,53%
MSCI EM	932,78	-2,65%
MICEX	1387,06	0,93%
RTSI	1324,48	0,57%

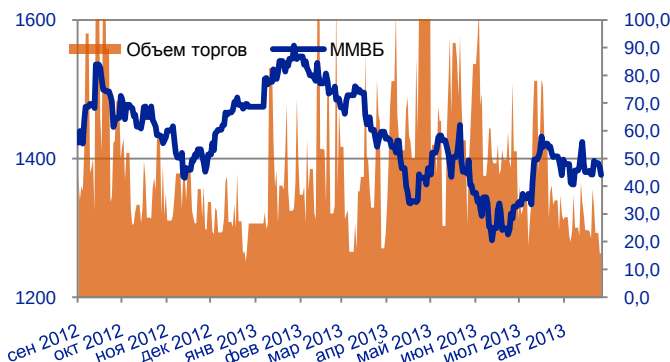


Максим Попов – Управляющий активами (стратегии на глобальных рынках)

Новый раунд спекуляций на тему сворачивания/продолжения программы QE, а также накаляющаяся обстановка на Ближнем Востоке неблагоприятно сказываются на динамике S&P500. Часть инвесторов предпочла остаться в стороне от американского рынка и дождаться большей определенности, которая наступит ближе к середине сентября. На мой взгляд, это оправданная позиция. Я сокращаю долю американских акций и ETF в портфелях и увеличиваю экспозицию на качественные европейские активы.

Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 26.08.2013	Изменение за неделю
Газпром	132,58	1,67%
ЛУКОЙЛ	1944,40	1,40%
Роснефть	235,22	1,97%
Сбербанк	91,25	-1,99%
ВТБ	0,05	-2,68%
Норильский никель	4415,00	2,57%



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

За прошедшую неделю индекс РТС почти не изменился. Публикация протокола заседания ФРС на прошлой неделе подтвердила опасения инвесторов, что сокращение программы количественного смягчения может начаться уже в сентябре. Доходности по облигациям развивающихся стран продолжили рост, а их валюты продолжают снижаться. При этом нефть достигла новых локальных максимумов на новостях о возможном вторжении США в Сирию. Из российских новостей стоит отметить снижение прогноза Минэкономразвития по росту ВВП в России на 2013 до 1.8 %.

Мы продолжаем сохранять высокую долю денежных средств в наших портфелях.

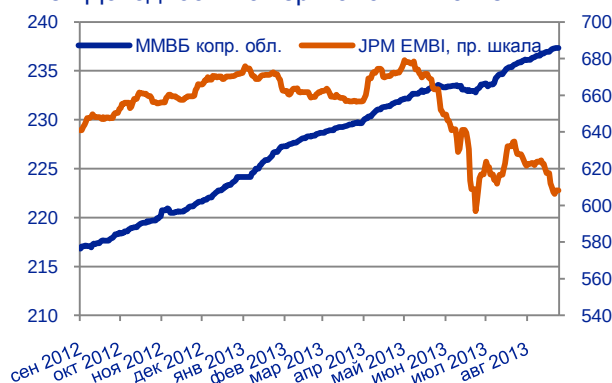
Динамика рынков облигаций

Денис Мязин – Управляющий активами (стратегии на рынках облигаций)

Разочаровывающая статистика по объемам заказов из США в начале текущей недели способствовала некоторому развороту на долговом рынке. Доходности американских 10-летних казначейских облигаций снизились до 2,79%, что поддержало и котировки российских еврооблигаций.

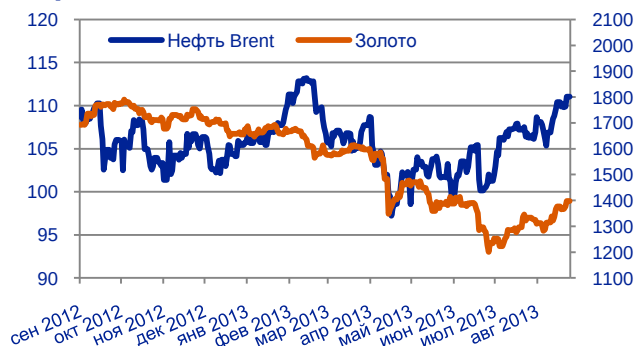
На внутреннем российском рынке также наметился умеренный рост. Индикатором спроса на длинный конец кривой доходности ОФЗ будет запланированный на среду аукцион по 10-летнему выпуску ОФЗ-26211 в объеме 12,5 млрд. руб.

Если говорить о ближайших перспективах рынка, то до середины сентября, на мой взгляд, на рынке будет наблюдаться волатильное движение бумаг в ограниченном диапазоне. Пониженные прогнозы по росту ВВП РФ в 2013 г. могут способствовать снижению процентных ставок ЦБР на заседании 12 сентября, что может повлиять на локальные бумаги.



Динамика сырьевых рынков

Товар, USD	Значение на 26.08.2013	Изменение за неделю
Нефть Brent	110,73	0,58%
Золото	1404,65	1,54%
Серебро	24,06	1,75%
Медь	53270,00	-0,34%
Никель	14471,00	-3,21%
Пшеница	713,25	-0,71%
Кукуруза	2340,00	0,09%



Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 26.08.2013	Изменение за неделю
USD/RUB	33,04	0,23%
EUR/RUB	44,17	0,74%
Бивалютная корзина	38,08	0,38%
EUR/USD	1,34	0,41%



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