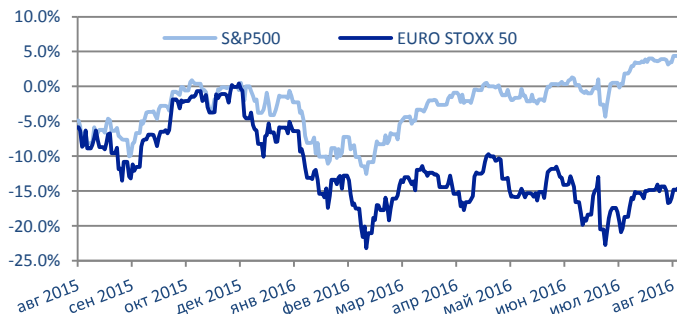


### Краткий обзор финансовых рынков

Прошедшая неделя завершилась на исключительно позитивной ноте. Опубликованный в пятницу отчет по рынку труда в США значительно превзошел ожидания рынка – количество новых рабочих мест выросло на 255 тыс. против ожиданий роста на 175 тыс. Уровень безработицы сохранился на отметке 4,9%. Снижение ставки в Великобритании на 0,25 п.п. также способствовало позитивному настрою. В итоге рынки продемонстрировали рост практически по всем фронтам, за исключением, пожалуй, безрисковых активов. Здесь наблюдалось снижение цен и рост доходностей: по 10-летним гособлигациям США - до 1,59% (+9 бп), по немецким «бундесам» до -0.07% (+3 бп). Хорошая статистика вызвала переоценку вероятностей изменения ставок в США, и если в сентябрьском повышении ставки уверены только 24%, то вероятность повышения в декабре оценивается уже в 46%. Цены на нефть также начали рост по следам американской статистики и продолжила на данных о сокращении добычи и запасов в США. Нефть Brent вновь торгуется у отметки \$45/барр. Благодаря этому все российские активы также улучшили свои позиции. Текущая неделя в отношении статистики будет не слишком событийной, а кроме того, сезон отпусков продолжает сказываться на активности торгов.

### Динамика глобальных рынков

Индекс	Значение на 08.08.2016	Изменение с 01.08.2016
S&P 500	2180.89	0.46%
EURO STOXX 50	2982.92	0.53%
NIKKEI 225	16650.57	0.09%
Shanghai Composite	3004.277	1.72%
MSCI EM	895.53	1.47%
MICEX* (изм. с 10/03/15)	1956.99	0.49%
RTSI* (изм. с 10/03/15)	953.64	3.37%



### Денис Обухов – Управляющий активами (стратегии на глобальных рынках)

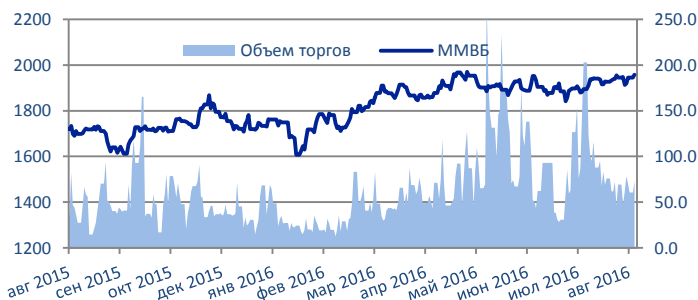
Данные о росте числа занятых в экономике США, опубликованные в прошлую пятницу, вселили оптимизм в инвесторов относительно восстановления самой большой мировой экономики. Это то, что нужно рынкам для продолжения роста финансовых активов. Увеличение стимулов со стороны ЦБ Англии подтверждает наш тезис о необходимости продолжения поддержки мировыми центробанками оживления экономики посредством низких ставок и избыточной ликвидности в системе. Это опять же способствует росту цен на финансовые активы.

Мы по-прежнему полностью проинвестированы по всем нашим стратегиям с упором на товарные рынки. Ослабление давления на доллар должно способствовать росту сырьевых товаров.

В текущей рыночной ситуации мы отдаем предпочтение стратегиям «Глобальные Дивиденды», «Глобальные Фонды» и «Сырьевые Рынки» с ожидаемой доходностью в 7%-10% годовых (в \$).

### Динамика российского рынка акций

Акции	Значение на 08.08.2016	Изменение с 01.08.2016
Газпром	137.47	0.39%
ЛУКОЙЛ	2842.50	-1.51%
Роснефть	329.00	1.04%
Сбербанк	139.45	0.67%
ВТБ	0.07	1.69%
Норильский никель	9830.00	2.00%



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

За неделю индекс РТС вырос на 5% до уровня 950 пунктов на фоне отскока цены на нефть марки Brent до \$45 за баррель. Последнее, в свою очередь, обусловлено снижением запасов нефтепродуктов и добычи в США.

Кроме того, закрытие коротких позиций спровоцировали заявления со стороны ОПЕК на тему замораживания добычи. Хорошие данные по рынку труда в США также поддержали позитивный настрой на рынках.

На текущий момент доля акций в наших портфелях составляет 100 %.

### Динамика рынков облигаций

#### Александр Присяжнюк – Управляющий активами (стратегии на рынках облигаций)

Отскок на рынке нефти к уровню 45 долларов, сильные данные по рынку труда в США, увеличение программы стимулирования и снижение ставки в Великобритании – все эти факторы вызвали рост на рынке российских еврооблигаций. Основным интерес присутствовал в секторе нефтегазовых компаний и банковском секторе на участке 20-23 годов погашения. Цены прибавили 1,5-3% за неделю.

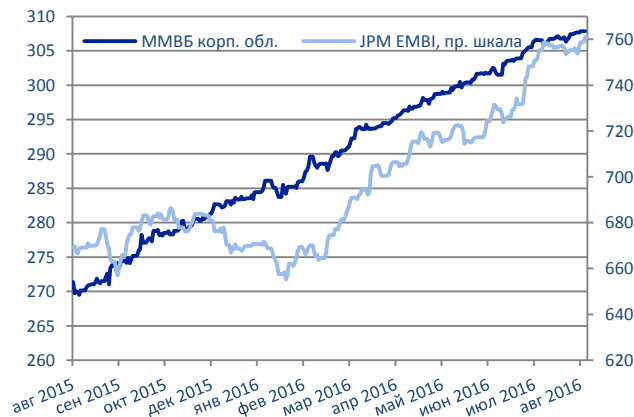
В портфелях мы продали облигации НорНикеля22, Метинвеста20 и Нордголд18, а купили ГТЛК21, Россия28, ВЭБ20, Газпромнефть22, Евраз20 и Сбербанк23. Доля свободных денежных средств составляет около 5%.

Рублевые облигации также по итогам недели существенно выросли. Укрепление рубля на фоне повышения нефтяных цен, спрос на рискованные активы на глобальных рынках привели к снижению доходности на всех участках кривой доходности, и, особенно, в длинном сегменте, где снова торговля идет на уровне 8,35-8,4% годовых к погашению.

Текущие уровни в ОФЗ уже достаточно высоки и предполагают снижение ставки на 150-200 бп, поэтому мы не видим большого потенциала их ценового роста в краткосрочной перспективе.

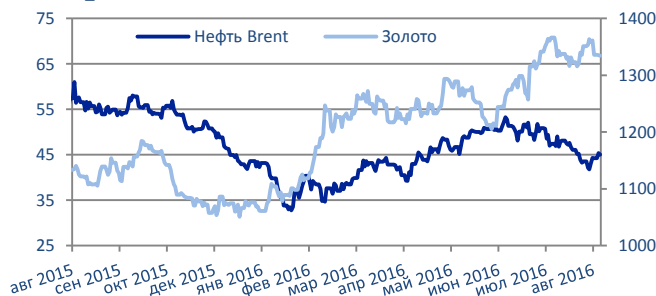
Большой интерес представляют корпоративные облигации, доля которых в наших портфелях растёт. На прошлой неделе мы увеличили позиции в Металлоинвесте, Еврохиме и Евразе.

**Рекомендуем вложения в стратегии Еврооблигации и Рублевые облигации.**



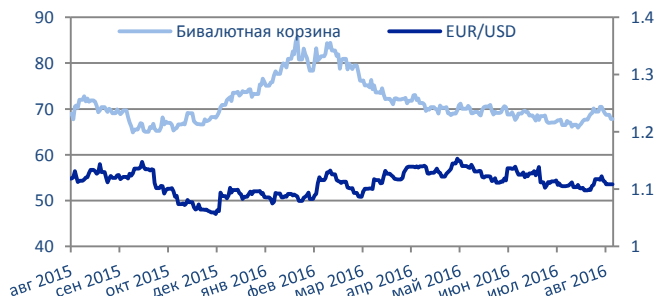
### Динамика сырьевых рынков

Товарные рынки, долл. США	Значение на 08.08.2016	Изменение с 01.08.2016
Нефть Brent	45.39	7.71%
Золото	1335.31	-1.32%
Серебро	19.805	-3.39%
Медь	37510	-1.24%
Никель	10731	0.28%
Пшеница	417	2.71%
Кукуруза	1460	0.55%



### Динамика валютных рынков

Валюты	Значение на 08.08.2016	Изменение с 01.08.2016
USD/RUB	64.62	-3.53%
EUR/RUB	71.60	-4.22%
Бивалютная корзина	67.79	-3.84%
EUR/USD	1.11	-0.67%



### 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 № 045-10104-001000 от 10 апреля 2007 года (выдана ФСФР России)

123242, г. Москва, пер. Капранова, д.3, стр. 2 тел. (495) 662-40-92, web-сайт: www.upravlyaem.ru