

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

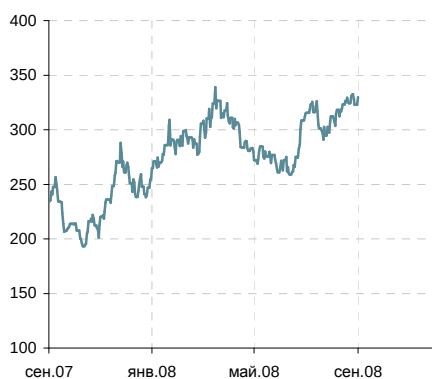
Рублевый долг: Поддержка банковского сектора – очередной беспрецедентный шаг. На рынке облигаций – без изменений. /Подробнее стр. 3/

Корпоративные новости: Кризис ликвидности - реальный сектор под ударом. /Подробнее стр. 4/

Оглавление:

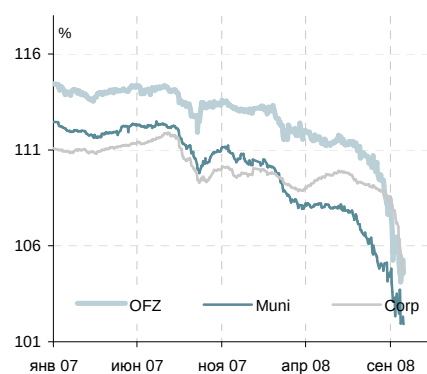
Новости одной строкой	2
Российский долговой рынок	3
Корпоративные новости	4
Приложения	5

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

Новости одной строкой

Банк России предоставит российским банкам субординированный кредит в объеме до 950 млрд руб. сроком не менее чем на 5 лет. В частности, Сбербанку - в объеме до 500 млрд руб., ВТБ – до 200 млрд руб., Россельхозбанку – до 25 млрд руб., другим банкам – в общем объеме до 225 млрд руб. /Reuters/

Вчера МинФин разместил на банковские депозиты свободные бюджетные средства в объеме 38.8 млрд руб. от общего объема 200 млрд руб. сроком на 5 недель. Процентная ставка отсечения – 8.25% годовых, средневзвешенная процентная ставка размещения – 8.31%. /Reuters/

13 октября состоится внебиржевое размещение облигаций ООО «ФинансБизнесГрупп» серии 03 на сумму 3 млрд руб. Ставка 1-го купона определена в размере 13.25% годовых, что соответствует доходности 13.69% к ofercie через 1.5 года. /Cbonds/

Банк «Северная казна» выкупил в рамках oferty облигации дебютной серии на сумму 63.1 млн руб. от общего объема выпуска 1 млрд руб. Во время прошлой oferty в октябре 2007 г. эмитент выкупил около 98.9% выпуска. /Cbonds/

ООО «ХКФ» Банк установил ставку 9-12 купонов по облигациям серии 04 объемом 3 млрд руб. в размере 13% годовых. /Cbonds/

МДМ-Банк в рамках oferty облигаций серии 03 выкупил 90.6% из общего объема выпуска 6 млрд руб. /Cbonds/

Ставка 5-го купона по дебютным облигациям ОАО «Банана-мама» объемом 1 млрд руб. установлена в размере 12% годовых. /Finam/

Fitch изменило прогноз по рейтингам Республики Карелия со «стабильного» на «позитивный». Рейтинги подтверждены на прежнем уровне BB-. /Cbonds/

Fitch повысило рейтинги Республики Коми с уровня BB- до BB, прогноз «Стабильный». /Cbonds/

S&P's подтвердило рейтинги Международного банка Санкт-Петербурга В-/Стабильный. /Finam/

S&P's поместило рейтинги Банка «Союз» и компании «Элемент Лизинг» в список CreditWatch Negative. /Finam/

S&P's оставило рейтинги Внешэкономбанка и его 100% дочерней организации РБР в списке CreditWatch Negative. /Finam/

S&P's понизила прогноз по рейтингам ЗАО ССМО «ЛенСпец СМУ» и ОАО «Южная телекоммуникационная компания» с «позитивного» на «стабильный»; а также ОАО «ВолгаТелеком» и ОАО «Уралсвязьинформ» со «стабильного» на «негативный». /Finam/

S&P's понизила рейтинг ОАО «Трубная металлургическая компания» с BB- до B+. /Finam/

Fitch понизило рейтинги девелоперской компании ОАО «Система-Галс» с B+ до B. /Finam/

Российский долговой рынок

Денежно-кредитный рынок

Вчера ставки МБК продолжили рост, в течение дня они доходили до 8% годовых, ставка MIACR составила 7.45% (6.03% в понедельник). Уровень ставок на рынке межбанковского РЕПО колебался около 15%. Посредством РЕПО банки заняли у ЦБ 92 млрд руб. (81 млрд руб. днем ранее). Лимит РЕПО с ЦБ на сегодня снова увеличен - с 250 до 300 млрд руб. Вчерашний аукцион МинФина по размещению бюджетных средств сроком на месяц, как мы и предполагали, особого ажиотажа не вызвал. Из предложенных 200 млрд руб. банки заняли 38.8 млрд руб. под 8.31% годовых. Сегодня пройдет аукцион МинФина по размещению 300 млрд руб. сроком на неделю, вполне возможно, что он может не состояться из-за низкого спроса.

Остатки на корсчетах и депозитах в ЦБ опять снизились до 578 млрд руб. (603.8 млрд руб. в понедельник) и 153.1 млрд руб. (163.8 млрд руб.) соответственно. Не в последнюю очередь – из-за продолжения интервенций Центробанка, объем которых снова значителен – 3.5-4 млрд долл.

Поддержка банковского сектора - 950 млрд руб. для пополнения капитала.

Вчера российское правительство озвучило очередную меру по поддержке банковской системы. Из золотовалютных резервов ЦБ и резервных фондов будет выделено до 950 млрд руб., которые в виде субординированных кредитов будут предоставлены российским банкам на пополнение их капитала. Лейтмотив этого решения – предоставление долгосрочной ликвидности широкому кругу банков – кредиты будут выдаваться сроком на 5 лет, их получатели – все банки, имеющие кредитные рейтинги (около 110 банков на сегодняшний момент). При ближайшем рассмотрении не все так радужно. Львиная доля средств будет предоставлена аффилированным с государством банкам: Сбербанку (500 млрд руб.), ВТБ (200 млрд руб.), Россельхозбанку (25 млрд руб.). Для всех остальных предназначены 225 млрд руб. При этом для коммерческих банков сумма кредита не сможет превысить 15% их капитала, а кредит будет предоставлен только в том случае, если акционеры внесут в капитал банка в два раза большую сумму. Накачка ликвидностью крупнейших банков, как мы уже видели, далеко не всегда приводит к ее дальнейшему перераспределению по банковской системе – доверие между банками не восстановлено. Воспользоваться кредитами напрямую также смогут далеко не все из-за требований к акционерам по пополнению капитала. Поддержка государства фактически не коснется недокапитализированных банков, они, скорее всего, станут объектами поглощения. Хотя, в целом, предоставление длинных денег для (потенциально) широкого круга банков скажется на банковской системе позитивно, это первая мера правительства, нацеленная на перспективу, а не на решение локальных проблем с ликвидностью.

Рублевые облигации – итоги вторника.

Картина рынка не меняется – умеренное падение цен в наиболее востребованных облигациях (голубые фишки и ликвидные ломбардные бумаги с короткой дюрацией) – в пределах 0.5 – 1.0 п.п. Высокая волатильность по остальным облигациям, широкие спрэды, мощные ценовые движения – как вниз, в случае очередной ликвидационной распродажи, так и, в редких случаях, вверх – когда находится покупатель на наиболее перепроданные бумаги.

Офферы

Вчерашние офферы прошли без проблем – все эмитенты (МДМ-3, Сувар-Казань-1 и Северная Казна-1) смогли выполнить свои обязательства перед держателями облигаций. Но исходя из количества бумаг, предъявленных к выкупу, никому не удалось оставить хотя бы часть выпуска в рынке. Даже МДМ-3 – ломбардная бумага с купоном 12% годовых не заинтересовала инвесторов, объем предъявления составил более 90%.

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	105,13	-0,38%	-2,11%
Zetbi Muni	99,59	-1,52%	-1,97%
Zetbi Corp	102,47	-0,02%	-2,30%
Zetbi Corp10	109,52	-0,03%	-1,63%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
Мос.обл.8в	136,65	-0,67
ВоронежОб4	84,83	-7,01
ИвОбл34-1	60,13	-5,42
ЯрОбл-07	53,68	1,99
Карелия 11	52,14	0,56

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
МДМ-Банк03	5444,28	-
СуварКаз-1	815,06	-6,95
ВТБ - 6 об	667,05	0,48
Трансмаш-2	598,73	0,02
ВТБ-ЛизФ01	585,70	-0,06

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Корпоративные новости

Кризис ликвидности – реальный сектор под ударом.

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Пожар кризиса ликвидности начинает все явственнее перекидываться на реальный сектор российской экономики – компании сокращают производство и увольняют персонал. Первой ласточкой стали наиболее проблемные сектора с высокими рисками рефинансирования – девелоперы и ритейлеры. Из-за невозможности перекредитовать короткие долги строительные компании еще в сентябре массово замораживали проекты, а розничные сети сворачивали планы расширения. В последние дни прошел целый ряд неутешительных новостей от компаний этих секторов: из-за закрытия инвестпроектов уволены четыре топ-менеджера в **Миракс-Групп**, сокращен на треть персонал в **Патерсоне** и **АЛПИ**, начались увольнения в сети **Вестер**, **Банана-Мама** продает торговые площадки в Москве и Санкт-Петербурге.

Однако сейчас стало очевидно, что этими отраслями дело не ограничится. Вчера **ММК** заявил о снижении производства на 15% и сокращении штата на 10% (3000 человек) из-за падения спроса на продукцию комбината на внешнем рынке на 40% и снижении цен на нее. Основной фактор падения спроса, как на зарубежном, так и на внутреннем рынках – проблемы в строительной отрасли. Другие крупные металлургические компании пока воздерживаются от подобных заявлений, но нужно понимать, что у ММК доля экспортных продаж одна из самых низких в отрасли – около 30%, в среднем она составляет 50%. Так что в ближайшее время можно ожидать подобных новостей и от остальных металлургов.

ГАЗ на неделю остановил конвейер по производству «Газелей» и планирует до конца года работать «по гибкому производственному графику». Видимо, предложение продукции завода избыточно, компания пытается снизить издержки, в условиях дорогого финансирования не допустить затоваривания и роста оборотного капитала. Снижение спроса на «Газели» может быть связано с ужесточением или закрытием банками кредитных программ – большинство коммерческих автомобилей приобретается в кредит или лизинг.

КАМАЗ, ранее планирующий значительное расширение производства в 2008-2009 гг., сократил рабочую неделю с 6 до 4 дней и начал пересмотр годового плана выпуска в сторону уменьшения. Несмотря на кризис, компания имеет крепкий финансовый профиль и не испытывает недостатка в средствах. Сокращение производства связано только с резким снижением спроса на продукцию завода. Нетрудно догадаться, что, прежде всего – на самосвалы и строительную спецтехнику (краны, миксеры и т.д.).

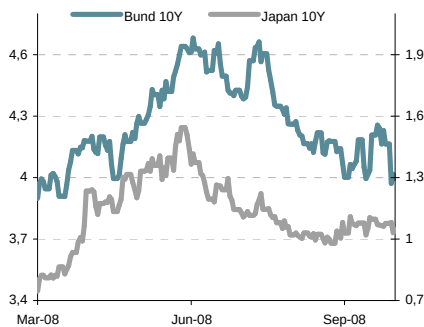
Сложно ожидать, что поток негативных новостей на этом закончится. Вслед за производителями грузовиков из-за снижения объемов автокредитования могут начать сокращать производство легковые автозаводы. Падение цен на нефть, возможно, приведет к пересмотру планов по строительству нефтепроводов и соответствующим проблемам у производителей труб для нефтяной отрасли (объемы работ по основному стратегическому проекту – ВСТО, уже законтрактованы и сложности у трубников может возникнуть с новыми заказами). Стагнация в строительстве уже привела к пересмотру планов развития цементных компаний. Кризис ликвидности вырывается из финансового сектора на просторы российской экономики.

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	10/7/2008	1,46	2	-85	-262
UST 10 yr	10/7/2008	3,51	5	-17	-113
UST 30 yr	10/7/2008	4,03	6	-24	-84
Bund 2 yr	10/7/2008	3,17	11	-86	-87
Bund 10 yr	10/7/2008	3,75	0	-31	-60
Bund 30 yr	10/7/2008	4,12	-8	-44	-46
Fed Fund	10/6/2008	2,00	0	0	-275
Libor 1 mo	10/6/2008	4,09	5	165,3	-98
Libor 6 mo	10/6/2008	4,05	-4	91,4	-116
Libor 12 mo	10/6/2008	3,95	-5	77	-109
S&P 500	10/8/2008	996,23	-5,74%	-21,42%	-35,83%
Nasdaq Composite	10/8/2008	1754,88	-5,80%	-22,68%	-37,04%
RTS	10/7/2008	858,16	-0,95%	-43,11%	-59,71%
EURUSD	10/8/2008	1,3604	0,12%	-3,71%	-3,16%
USDJPY	10/8/2008	100,64	-0,83%	-7,06%	-14,29%
USDRUB	10/8/2008	26,15	-0,08%	2,40%	4,40%
EURRUB	10/8/2008	35,59	0,07%	-1,25%	1,13%
Brent 1m Future	10/8/2008	83,63	-1,22%	-19,15%	9,21%
Gold	10/8/2008	881,15	-0,67%	9,83%	20,16%

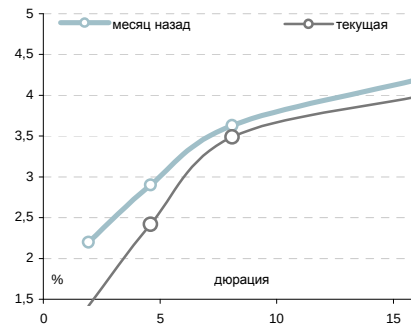
Источник: Bloomberg

Динамика доходности 10Y немецких и японских бондов



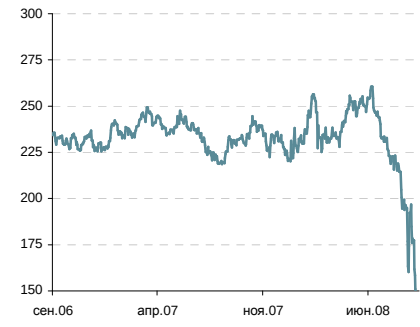
Источник: Bloomberg

Кривая доходности US Treasuries



Источник: Bloomberg

Спрэд между UST10 и UST10 с защитой от инфляции



Источник: Bloomberg

Bond	Date	Current Spread	Change, bp				YTM	BMK UST	Spread, bp
			day	week	month	year			
Russia-30*	10/7/2008	100,20%	25	-275	-1071	-1198	7,47	UST10	396
UMS-31*	10/6/2008	114,43%	-379	-413	-1168	-1407	7,02	UST30	299
Turkey-30*	10/7/2008	141,23%	89	-334	-1134	-1615	7,85	UST10	435
Venezuela-27*	10/6/2008	64,67%	-635	-1128	-2584	-4040	14,88	UST10	1112
EMBIG	10/7/2008	531	4	88	88	276	-	-	-
EMBIG Russia	10/7/2008	419	-8	31	31	262	-	-	-
EMBIG Brazil	10/7/2008	406	-5	73	73	186	-	-	-
EMBIG Mexico	10/7/2008	341	-1	66	66	169	-	-	-
EMBIG Turkey	10/7/2008	455	4	119	64	216	-	-	-
EMBIG Venezuela	10/7/2008	1210	28	251	251	687	-	-	-

* - Quotes

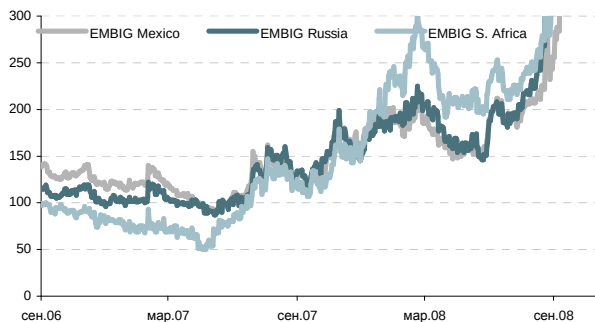
Source: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



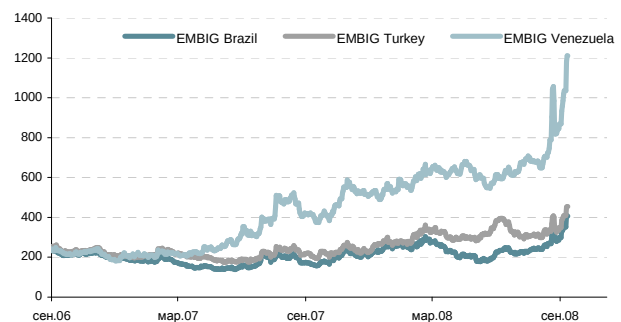
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

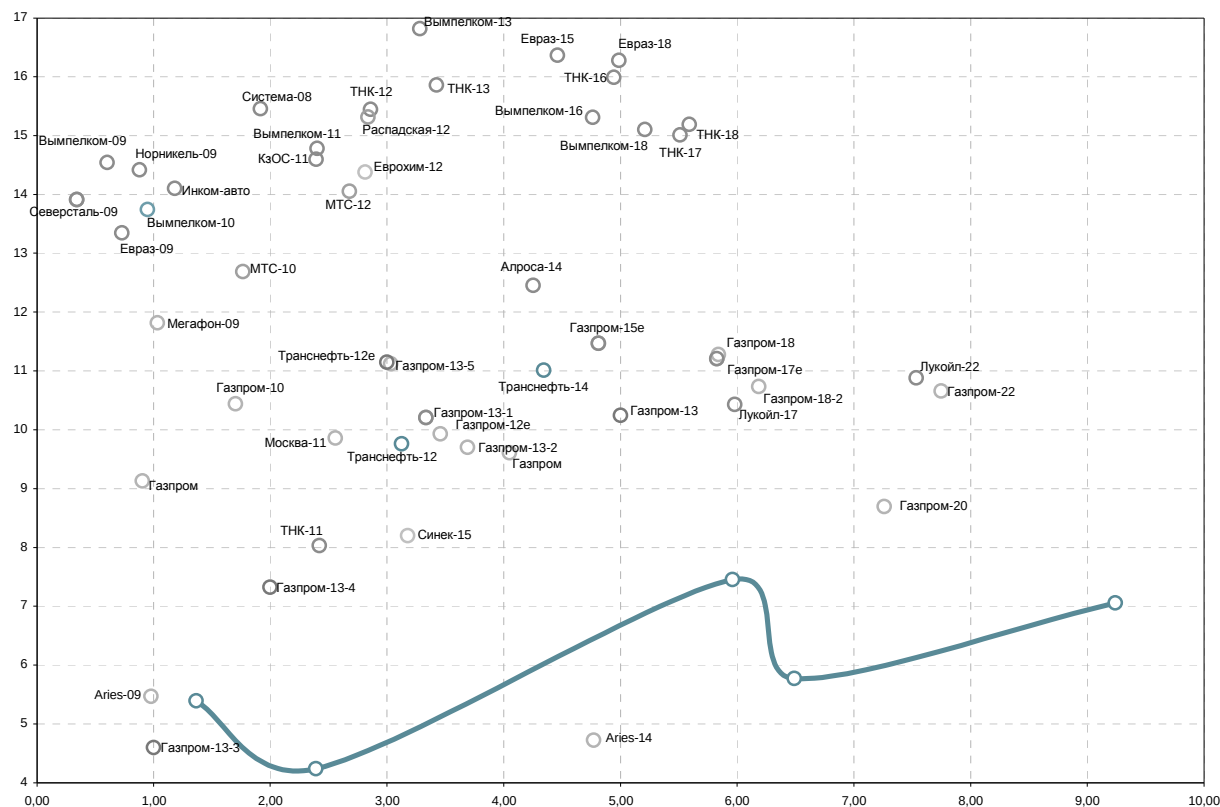
Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

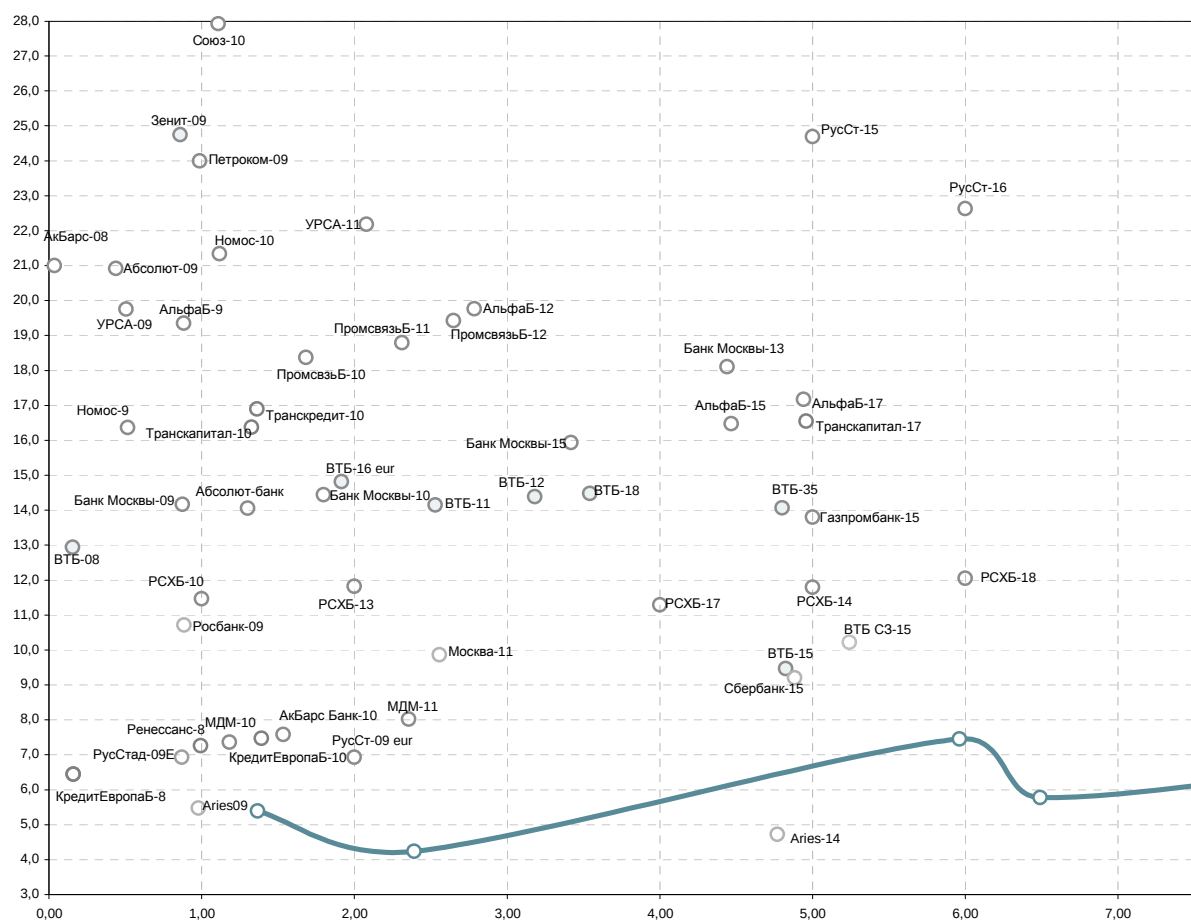
Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Котировки российских еврооблигаций

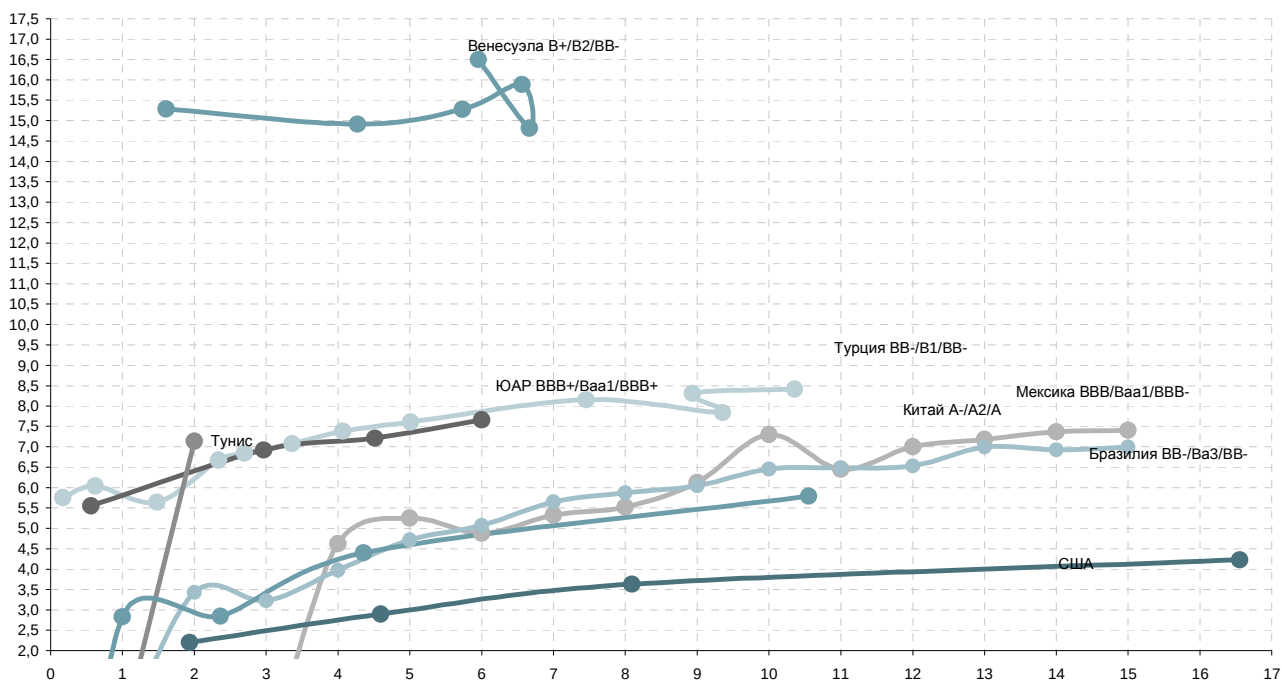
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 \$	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB+/BBB+	103,70	103,96	3,99	0,92	419
Russia-18 \$	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB+/BBB+	138,36	138,61	5,79	6,49	231
Russia-28 \$	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB+/BBB+	159,78	160,03	7,07	9,24	332
Russia-30 \$	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB+/BBB+	100,14	100,27	7,47	5,96	367
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	102,20	102,24	5,49	0,98	239
Aries-14 \$	10/25/2014	2 436	9,6	Aaa/AAA	124,81	125,31	4,77	4,77	212
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1/-/BBB+	91,26	91,51	9,91	2,56	664
Oil & Gas									
Gazprom-09 \$	10/21/2009	700	10,5	BBB	101,06	101,30	9,26	0,91	806
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	95,11	95,52	10,57	1,70	740
Gazprom-13 \$	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	98,42	98,92	10,00	3,46	778
Gazprom-13-2 \$	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	91,34	91,59	9,73	3,69	748
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	74,40	74,90	11,54	4,81	790
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	67,69	68,19	11,27	5,83	752
Gazprom 18 EUR	2/13/2018	1 200	6,605	B /-/-/-	73,52	73,77	11,30	5,84	756
Gazprom 18 \$	4/11/2018	1 100	8,146	A3/BBB/BBB	84,55	84,80	10,76	6,19	735
Gazprom-20 \$	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	89,14	89,39	8,71	7,26	519
Gazprom-22 \$	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	70,51	70,76	10,68	7,75	710
Gazprom-34 \$	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	90,43	90,68	9,62	4,05	840
Lukoil-17 \$	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	76,63	77,13	10,48	5,98	726
Lukoil-22 \$	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	69,79	70,29	10,93	7,54	734
Sibneft-09 \$	1/15/2009	500	10,75	Baa3/BBB-	100,21	100,28	9,52	0,25	873
TNK-11 \$	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB/BBB- /*-	97,17	97,17	8,03	2,42	635
TNK-12 \$	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	75,60	75,85	15,50	2,86	1360
TNK-13 \$	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	73,90	74,15	15,91	3,42	1367
TNK-16 \$	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	62,71	62,96	16,03	4,94	1300
TNK-17 \$	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	60,36	60,61	15,05	5,51	1187
TNK-18 \$	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	63,71	63,96	15,23	5,59	1183
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A2/BBB+/-	82,75	83,25	11,22	3,03	783
Transneft-12 \$	6/27/2012	500	6,103	A2/BBB+/-	89,14	88,84	9,80	3,13	781
Transneft-14 \$	3/5/2014	1 300	5,67	A2/BBB+/-	78,43	78,68	11,05	4,34	854
Telecommunications									
MegaFon-09 \$	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	95,81	95,96	11,89	1,04	1066
MTS-10 \$	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	92,35	92,59	12,76	1,77	1133
MTS-12 \$	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	84,20	84,45	14,11	2,68	1225
Sistema-11 \$	1/28/2011	350	8,875	Ba3/BB/BB-	87,24	87,66	15,58	1,92	1405
Vimpelcom-09 \$	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	97,06	97,15	14,62	0,60	1347
Vimpelcom-10 \$	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	92,65	92,82	14,18	1,18	1291
Vimpelcom-11 \$	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	84,57	84,82	14,84	2,40	1307
Vimpelcom-13 \$	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	73,64	73,89	16,86	3,28	1459
Vimpelcom-16 \$	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	68,62	68,87	15,35	4,76	1235
Vimpelcom-18 \$	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	70,02	70,27	15,13	5,21	1171
Industrials									
Alrosa-14 \$	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB	84,78	85,03	12,48	4,25	982
Eurochem-12 \$	3/21/2012	300	7,875	-/BB/BB	82,57	82,82	14,43	2,81	1252
Evrazholding-09 \$	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	98,03	98,13	13,42	0,73	1226
Evrazholding-15 \$	11/10/2015	750	8,25	Ba3/BB	66,45	66,70	16,40	4,46	1352
Evrazholding-13 \$	4/24/2013	1 300	8,875	Ba3/BB	71,01	71,26	18,58	3,17	1630
Evrazholding-18 \$	4/24/2018	700	9,5	Ba3/BB	67,48	67,73	16,31	4,99	1289
Kazanorgsintez-11 \$	10/30/2011	200	9,25	-/B-/B- /*-	86,72	87,22	14,71	2,40	1293
Normickel-09 \$	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	93,54	93,66	14,49	0,88	1331
MMK-08 \$	10/21/2008	300	8	Ba2/BB/BB	99,62	99,63	26,29	0,02	2553
Raspadskaya-12 \$	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	78,43	78,93	15,42	2,84	1345
Severstal-09 \$	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	98,07	98,13	13,99	0,34	1304
Severstal-14 \$	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	70,75	71,00	17,74	3,63	1521
Severstal-13 \$	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	71,38	71,63	19,07	3,34	1671
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	97,42	97,42	8,20	3,18	647
TMK-08 \$	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	89,67	89,79	20,85	0,85	1967
TMK-11 \$	7/29/2011	600	10	Ba3/B+/-	78,81	79,06	20,21	2,18	1852
Consumer/Retail									

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Banks									
Absolut-09 \$	4/7/2009	200	8,75	Baa3/-/A-	94,61	94,67	20,99	0,44	1987
Ak Bars-08 \$	10/27/2008	175	8	Ba2/-/BB	99,50	99,51	21,10	0,04	2034
Ak Bars-10 \$	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	101,04	101,04	7,58	1,53	622
Alfa Bank-09 \$	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	89,90	90,09	19,48	0,88	1829
Alfa Bank-12 \$	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB/-	70,09	70,59	19,89	2,78	1789
Alfa Bank-15 \$	12/9/2015	225	8,625	Ba2/B+/BB-	72,37	72,62	16,51	4,47	1362
Bank of Moscow-09 \$	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	94,53	94,65	14,24	0,87	1306
Bank of Moscow-10 \$	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	87,24	87,47	14,51	1,80	1304
Bank of Moscow-13 \$	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	72,51	72,76	15,98	3,42	1369
Credit Europe Bank 10 \$	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	100,04	100,04	7,47	1,39	617
Gazprombank-08 \$	10/30/2008	1 050	7,25	A3/BBB-	99,50	99,50	18,00	0,04	1723
Gazprombank-15 \$	9/23/2015	1 000	6,5	A3/BBB-	67,77	68,02	13,84	5,00	1099
MDM-11 \$	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+/BB-	104,20	104,20	8,02	2,36	634
Promsviazbank-10 \$	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	84,44	84,65	18,44	1,68	1702
Promsviazbank-11 \$	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	77,39	77,64	18,86	2,31	1709
Promsviazbank-12 \$	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	75,11	75,36	19,48	2,65	1752
Rusagrobank-10 \$	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	91,28	91,53	11,54	1,85	1007
Rusagrobank-13 \$	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	83,64	83,89	11,86	3,58	957
Rusagrobank-14 \$	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	81,81	82,06	11,83	4,01	935
Rusagrobank-18 \$	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	75,60	75,85	12,08	5,91	864
Rusagrobank-17 \$	5/15/2017	1 250	6,299	#N/A N/A/-/BBB+	72,73	72,98	11,32	5,84	811
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/BB-	99,88	99,88	6,93	0,87	382
Russian Standard-10 \$	10/7/2010	500	7,5	Ba2/BB-	65,83	65,97	32,06	1,59	3064
Rosbank-09 \$	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	99,02	99,14	10,78	0,89	975
TranscapitalBank 10 \$	5/10/2010	175	9,125	B1/-/-	90,15	90,27	16,43	1,33	1510
VTB-08 \$	12/11/2008	550	6,875	A2/BBB+	98,99	99,01	13,02	0,16	1225
VTB-11 \$	10/12/2011	450	7,5	A2/BBB+	84,10	84,22	14,18	2,53	1241
VTB-12 \$	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB+/BBB+	76,49	76,74	14,44	3,18	1228
VTB-15 \$	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	90,22	90,47	9,50	4,83	678
VTB-18 \$	5/29/2018	2 000	6,875	A2/BBB+/BBB+	74,74	74,99	11,21	3,54	1222
VTB-35 \$	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	66,47	66,72	9,80	4,80	1131
VTB N-W 15 \$	9/29/2015	400	6,2	A3/-/BBB	85,07	85,32	10,25	5,24	739

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

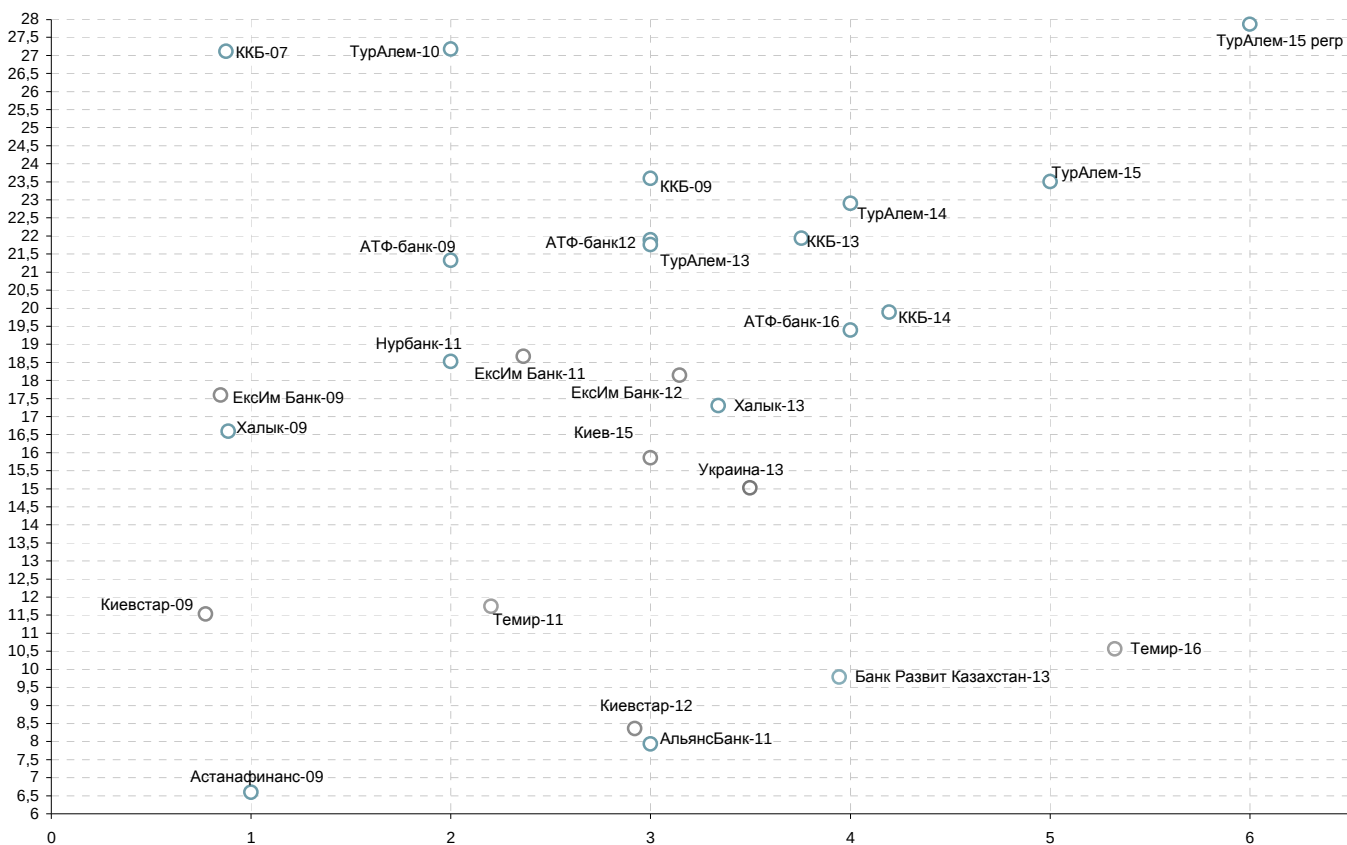
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM, %	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BBB-/Ba1/-	104,44	104,64	7,30	3,90
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	121,31	121,41	7,00	4,93
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	141,11	141,36	7,84	9,35

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

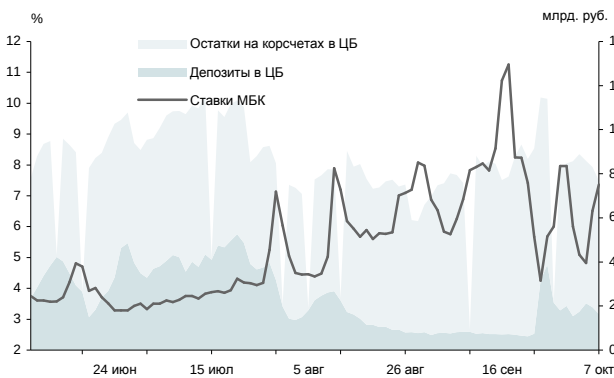
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

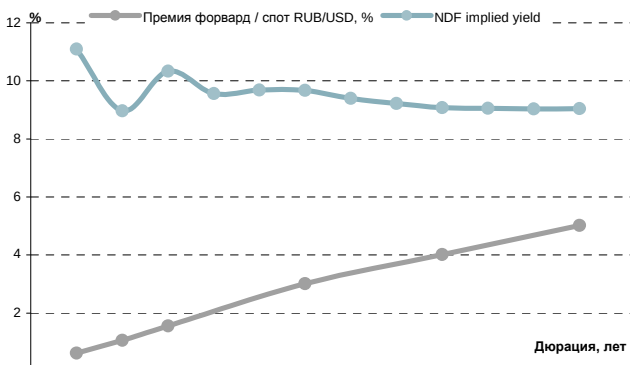
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



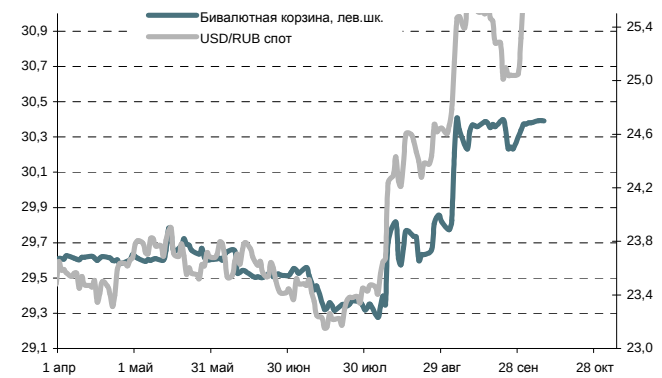
Источник: Reuters, ЦБ РФ

Кривая доходности NDF и премия форвард / спот RUB/USD:



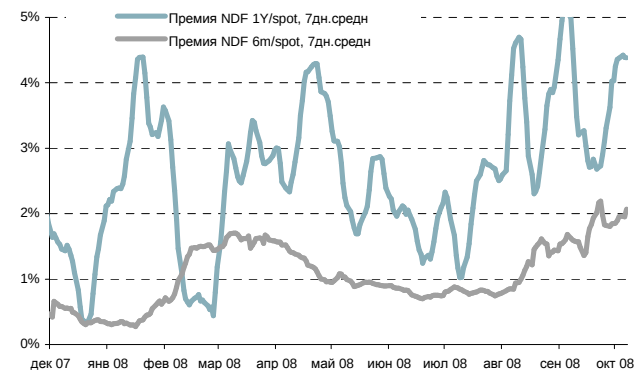
Источник: Bloomberg

Динамика валютного рынка



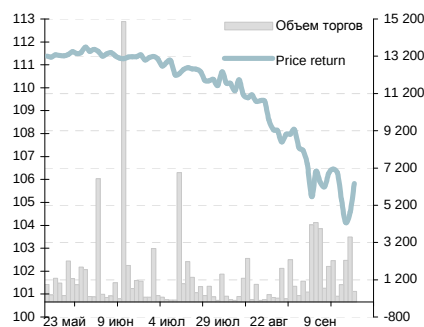
Источник: Reuters

Премии 1Y NDF и 6m NDF к спот курсу RUB/USD:



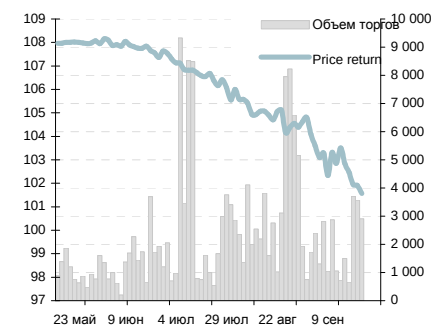
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



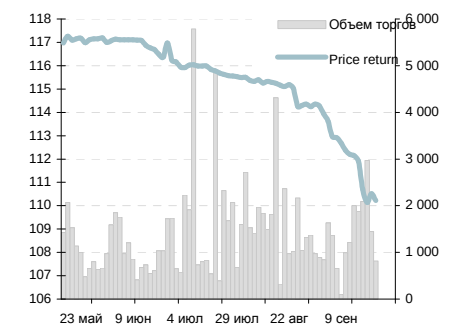
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



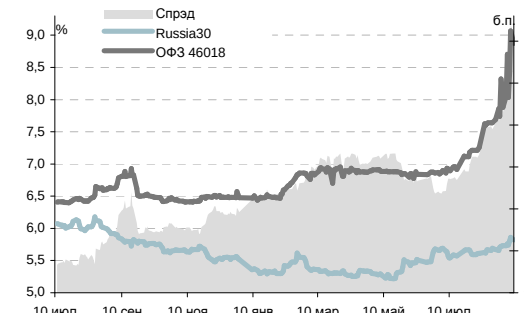
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Ближайшие первичные размещения

Дата	Эмитент	Сумма, млн.р.	Организатор
9 окт	Группа Разгуляй БО-02	2000	Газпромбанк
9 окт	Группа Разгуляй БО-06	500	Газпромбанк
2008	РОСБАНК	20000	Росбанк
2008	Промсвязьбанк-7, 8, 9	15000	Промсвязьбанк
2008	БТА Банк-4	3000	БК Регион, Связь-Банк
2009	ГК Эстар	3000	Банк Москвы
2008	ГК Эстар	3000	Банк Москвы
2008	Связь-Банк-2	3000	Связь-Банк
2008	ММГ им. Чернышева	3000	МДМ-Банк
2008	СЗТ-06	3000	Связь-Банк
2008	Мособлтрастинвест-3	3000	РИГрупп-Финанс

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика спреда ОФЗ 46018 и Russia 30

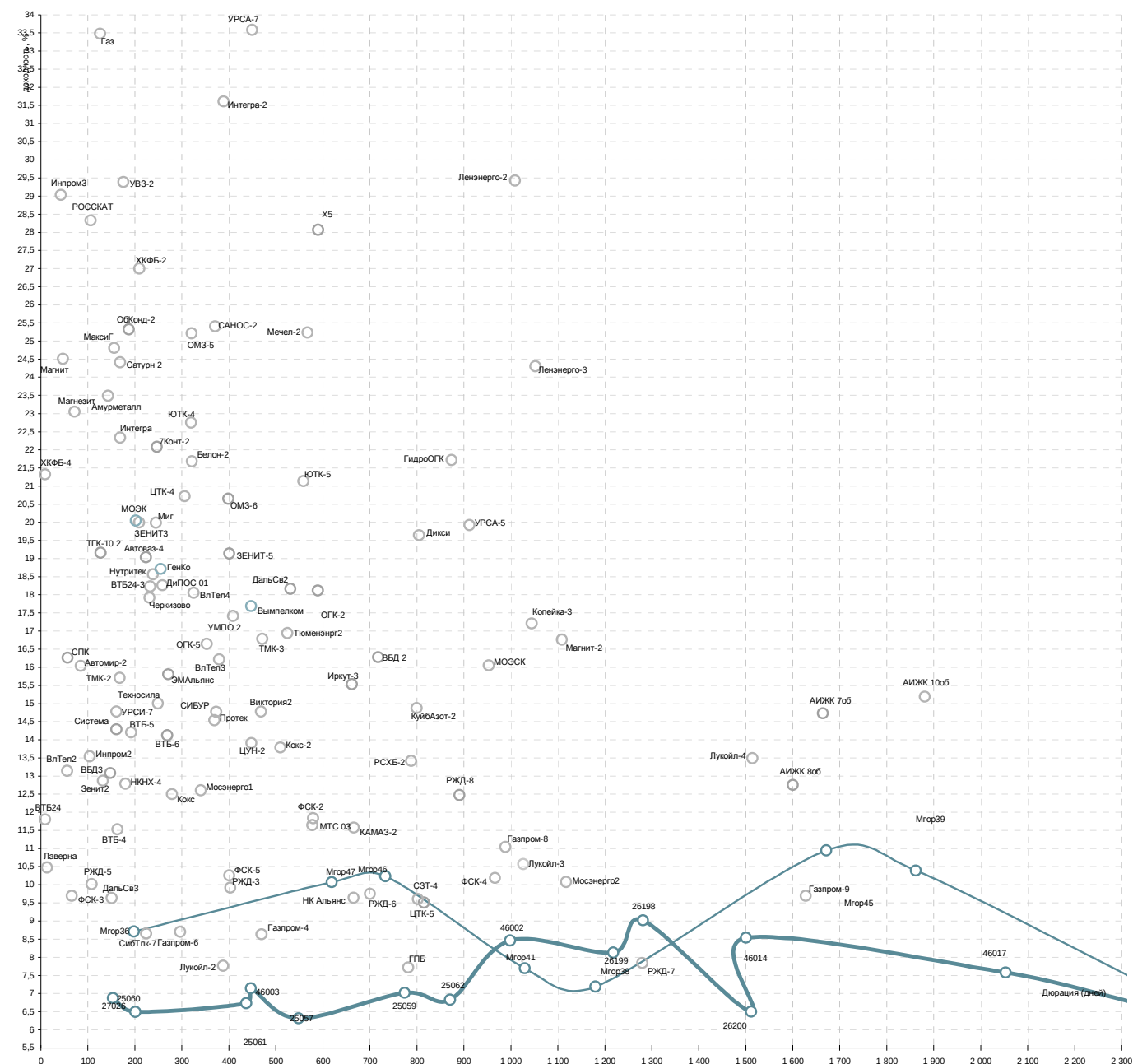


Источник: ММВБ, Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

* Объем торгов для ZETBI Corp 10 соответствует только входящим в индекс бумагам

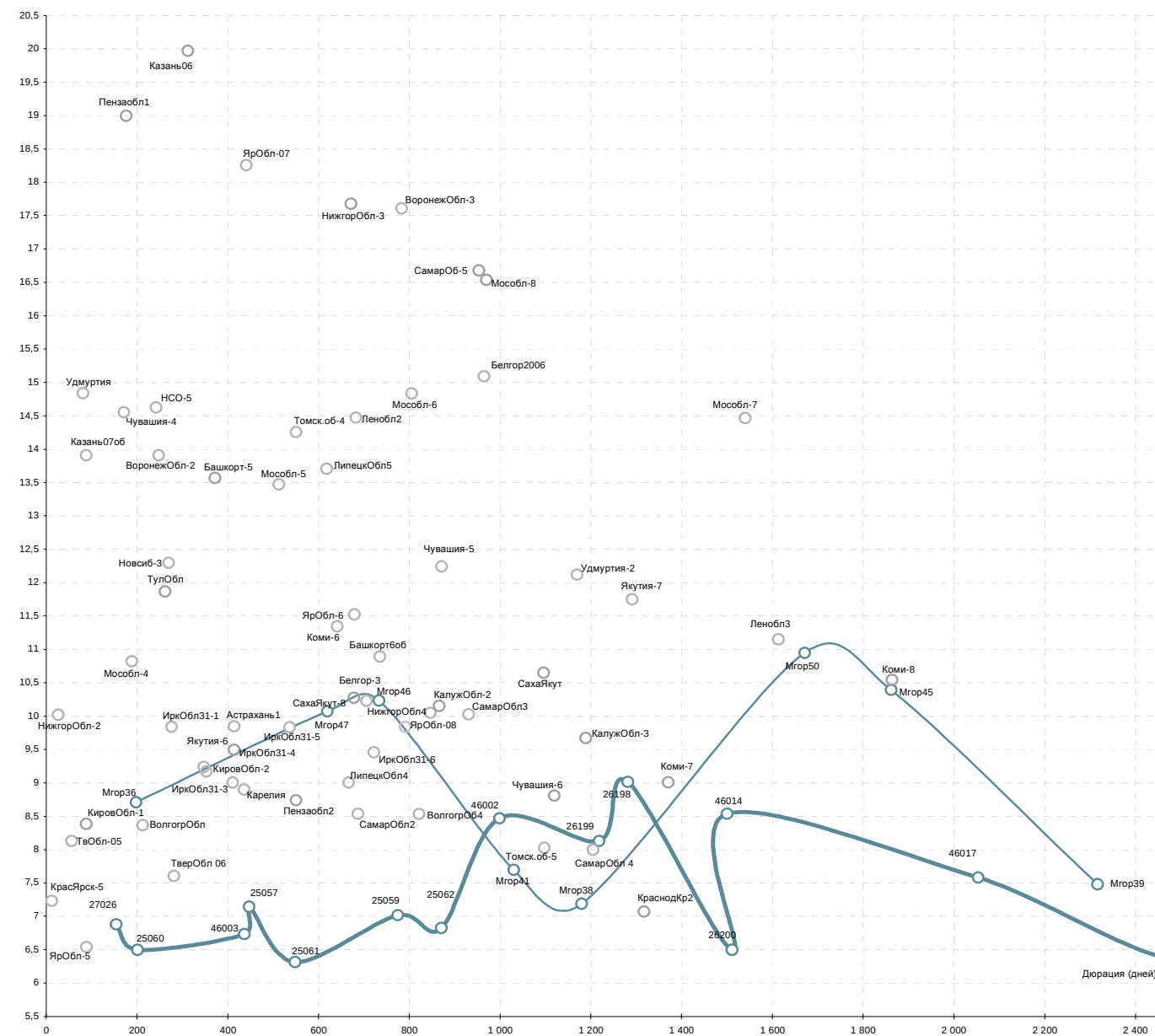
Приложение 6. Российский долговой рынок

Кривая доходности корпоративных облигаций



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Кривая доходности субфедеральных облигаций



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Котировки российских облигаций

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене,% год		Дюрация лет
			пога-шения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	пога-шение	оферта	
Государственные облигации														
SU27026RMFS2	10.12.2008	6,00	155		2	5,76	99,70	99,70	0,444	-	-0,28	6,88		0,42
SU25060RMFS3	29.10.2008	5,80	204		0	0,00	99,70	99,70	1,096	-	0,01	6,50		0,55
SU46003RMFS8	14.01.2009	10,00	645		1	0,00	104,00	104,00	2,274	0,50	0,25	6,73		1,20
SU25057RMFS9	22.10.2008	7,40	470		0	0,00	100,55	100,54	1,541	-	-0,40	7,14		1,22
SU25061RMFS1	05.11.2008	5,80	575		5	1928,26	99,45	99,45	0,985	2,87	0,57	6,32		1,50
SU25062RMFS9	05.11.2008	5,80	939		0	0,00	97,98	97,98	0,985	-	-0,91	6,83		2,39
SU25059RMFS5	22.10.2008	6,10	834		1	0,00	98,45	98,45	1,270	0,75	0,05	7,02		2,12
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1401		11	75,00	100,00	100,00	1,356	-0,29	-2,11	8,47		2,74
SU26199RMFS8	15.10.2008	6,10	1373		0	0,00	94,20	94,20	1,387	-	-1,77	8,13		3,34
SU26198RMFS0	03.11.2008	6,00	1487		0	0,00	90,04	90,04	5,556	-	-5,91	9,02		3,51
SU26200RMFS4	22.10.2008	6,10	1744		0	0,00	99,00	99,00	1,270	-	3,47	6,50		4,14
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3613		1	0,34	97,00	97,00	0,666	-2,90	-2,63	8,54		4,11
SU46017RMFS8	12.11.2008	8,00	2857		3	9,91	97,85	97,85	1,206	1,45	-1,44	7,58		5,62
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3592		2	0,10	99,00	99,00	0,986	0,15	4,04	6,36		7,01
SU46022RMFS8	21.01.2009	7,50	5398		0	0,00	80,00	80,00	1,562	-	0,00	9,09		8,57
SU46018RMFS6	10.12.2008	9,00	4796		2	3,13	89,50	90,81	0,666	-	-5,56	8,93		7,63
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9983		2	0,78	76,90	76,90	1,040	-0,10	-5,58	9,46		10,64
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	661		3	3,99	99,90	97,01	1,512	-	-2,99	10,07		1,70
МГор38-об	26.12.2008	10,00	810		0	0,00	106,20	100,00	2,822	-	-6,20	10,23		2,01
МГор39-об	21.01.2009	8,00	2113		1	0,06	87,50	87,50	1,710	0,10	-5,47	10,95		4,58
МГор44-об	24.12.2008	8,00	2451		2	0,00	88,00	88,00	2,301	-0,49	-0,67	10,39		5,10
МГор45-об	27.12.2008	8,00	1359		1	0,00	103,00	103,00	2,236	1,30	1,75	7,19		3,23
МГор46-об	25.10.2008	8,00	291		10	0,32	102,00	102,00	1,622	-	3,15	5,53		0,77
Башкорт5об	05.11.2008	8,02	393		11	2,34	95,00	95,00	3,363	-	0,75	13,57		1,02
БелгОб 3об	12.11.2008	8,38	764		0	0,00	97,22	97,21	1,263	-	0,01	10,23		1,93
ИркОбл31-1	18.12.2008	8,50	436		0	0,00	99,10	99,10	0,441	-	-	9,84		0,76
ИркОбл31-2	23.10.2008	7,50	16		0	0,00	100,20	100,20	3,430	-	-4,80	3,11		0,05
ИркОбл31-3	26.11.2008	7,25	778		0	0,00	97,50	98,13	1,510	-	0,00	9,00		1,13
Казань 3	28.03.2009	8,04	536		0	0,00	100,00	100,00	0,220	-	-	8,20		1,41
КазаньОбоб	26.11.2008	8,00	326		1	1,39	91,50	91,50	0,899	0,11	-3,50	19,97		0,85
КОМИ 6в об	14.10.2008	12,50	737		0	0,00	100,00	100,00	6,027	-	-2,94	11,35		1,76
КОМИ 7в об	23.11.2008	10,00	1872		0	0,00	98,99	98,99	3,753	-	-	9,01		3,76
КировОбл 1	22.12.2008	8,39	76		0	0,00	100,00	100,00	0,346	-	0,00	8,38		0,24
ЛипецкОбл4	20.01.2009	7,95	1015		0	0,00	98,49	98,48	1,677	-	-	9,00		1,83
ЛипецкОбл5	15.01.2009	7,10	646		0	0,00	90,45	90,38	1,595	-	0,00	13,71		1,69
ЛипецкОбл6	10.12.2008	8,98	1702		0	0,00	80,00	80,00	2,903	-	-14,94	18,48		2,58
Мос.обл.4в	21.10.2008	11,00	196		9	52,07	100,40	100,30	2,321	0,10	0,00	10,82		0,52
Мос.обл.5в	31.03.2009	10,00	539		2	0,03	96,00	96,02	0,192	0,01	-4,05	13,47		1,41
Мос.обл.6в	21.10.2008	9,00	924		0	0,00	95,00	89,00	4,142	-	-6,27	14,84		2,21
Мос.обл.7в	22.10.2008	8,00	2017		3	21,10	80,00	77,50	3,660	-	-4,33	14,46		4,22
СамарОбл 5	25.12.2008	9,30	1899		1	0,00	84,75	84,75	0,306	2,25	1,54	16,68		2,61
Мос.обл.8в	16.12.2008	9,00	1708		12	136,65	83,00	83,32	2,762	-0,67	-3,95	16,53		2,66
Томск.об-3	09.11.2008	7,00	398		0	0,00	92,75	92,75	2,896	-	-0,25	21,27		0,54
Томск.об-4	26.12.2008	7,00	1175		0	0,00	90,32	90,32	1,975	-	-1,12	14,25		1,51
Томск.об-5	17.12.2008	8,00	1532		0	0,00	98,40	98,54	2,455	-	0,14	8,02		3,01
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	171		2	4,47	99,00	99,00	0,405	-1,00	-0,60	14,55		0,47
Чувашия-05	04.12.2008	7,85	971		0	0,00	87,50	90,95	2,667	-	3,42	12,24		2,39
Чувашия-06	21.10.2008	7,99	1288		2	4,93	96,99	96,82	1,686	-	10,81	8,81		3,07
Чувашия-07	09.12.2008	9,91	1701		0	0,00	90,00	90,00	0,760	-	0,00	13,03		3,45
Якут-06 об	13.11.2008	10,00	583		0	0,00	101,00	101,00	1,479	-	3,00	9,24		0,95
Якут-07 об	23.10.2008	7,80	2018		0	0,00	92,00	88,38	1,603	-	-8,66	11,75		3,54
ЯрОбл-05	30.12.2008	7,50	84		0	0,00	100,20	100,20	2,034	-	3,20	6,54		0,24
ЯрОбл-04	24.11.2008	10,00	231		0	0,00	94,25	94,25	3,699	-	-5,24	20,85		0,62
ЯрОбл-06	21.10.2008	7,50	924		12	22,19	92,49	92,48	3,452	-	1,37	11,52		1,86
ЯрОбл-07	30.12.2008	7,75	539		7	53,68	89,02	88,99	0,149	1,99	0,74	18,25		1,21
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВА3об3	23.12.2008	9,60	623		0	0,00	96,25	97,70	2,762	-	-	11,33		1,67
АВТОВА3об4	25.11.2008	7,80	2051	231	1	0,97	94,00	94,00	2,842	-	0,91	-	19,03	0,61
АВТОВА3бб1	25.03.2009	9,23	169		0	0,00	99,96	99,97	4,931	-	-	8,91		0,53
АВТОВА3бб2	25.03.2009	9,80	169		0	0,00	99,79	99,80	5,236	-	0,00	9,74		0,50
АВТОВА3бб3	27.05.2009	9,20	232		5	206,77	100,05	100,05	3,327	5,70	3,52	8,82		0,64
АВТОВА3бб4	04.06.2009	9,20	240		0	0,00	96,50	96,35	3,125	-	-8,65	14,72		0,67
Автоприбор	29.10.2008	13,20	204		0	0,00	98,45	98,45	5,786	-	-	16,33		0,62
Вагонмаш 2	17.12.2008	15,50	799	253	0	0,00	92,05	94,79	4,607	-	-2,54	-	31,03	0,67
ГАЗФин 01	10.02.2009	9,30	854	126	3	0,16	95,00	92,37	1,427	-0,63	-4,69	-	24,66	0,35
ГИДРОМАШС1	25.11.2008	9,90	413		0	0,00	93,00	93,00	3,607	-	-2,00	17,54		1,07
ГСС 01	26.03.2009	7,85	3092	352	3	19,12	93,00	93,04	0,258	-1,96	3,03	-	16,59	0,94
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	330		1	0,00	92,60	92,60	0,998	3,39	-3,99	21,01		0,88
ИжАвто 02	11.12.2008	9,79	975	65	0	0,00	80,00	81,29	3,138	-	-12,96	-	146,87	0,18
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	709		5	6,46	77,50	89,81	0,455	-	-2,03	15,53		1,81
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	710		0	0,00	99,97	99,98	0,555	-	0,00	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	533		0	0,00	99,00	99,00	0,531	-	-	-		0,00
КМЗ-Фин 01	11.12.2008	11,25	611	247	0	0,00	97,90	97,90	3,606	-	-0,66	-	15,08	0,65
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	525		0	0,00	98,00	98,00	0,650	-	-0,50	13,26		1,37
КриогенФ 1	16.12.2008	13,00	434		0	0,00	86,50	87,07	3,989	-	-8,17	27,95		1,09
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	333		0	0,00	98,90	97,76	1,147	-	-0,04	-		0,00
МетарФ 01	11.12.2008	16,00	611	251	0	0,00	99,40	99,37	5,129	-	2,37	-	17,29	0,66
Миг-Ф 02	10.03.2009	12,00	1064	65	0	0,00	95,00	95,00	0,921	-	-4,30	-	41,78	0,18
Миг-Ф обл.	03.12.2008	7,85	239		0	0,00	93,00	93,00	2,688	-	0,00	19,99		0,67

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв		Доходность по		Дюрация, лет
			пога-шения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	пога-шение	оферта	
МоторФин-1	19.03.2009	10,00	163		0	0,00	95,50	95,50	0,521	-	0,00	20,31		0,48
МоторФин-2	15.01.2009	10,00	646	100	0	0,00	92,00	92,00	2,247	-	-	-	41,59	0,29
ОЗНА-Фин01	09.12.2008	10,50	427	63	0	0,00	98,00	98,00	3,423	-	0,00	-	21,78	0,21
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	1057	329	3	110,78	88,40	88,40	0,844	-	-	-	25,22	0,88
ОМЗ - 6 об	05.12.2008	10,25	1697	423	0	0,00	90,50	90,50	3,454	-	-7,46	-	20,74	1,09
ПМЗ 01	21.10.2008	12,00	287		0	0,00	96,00	96,00	2,532	-	-9,00	18,71		0,75
ПО УОМЗ	11.12.2008	9,40	611	65	15	50,82	97,30	97,53	3,013	-0,97	-0,99	-	24,49	0,18
ПромТр02об	21.10.2008	10,75	1106	378	0	0,00	96,75	91,08	4,948	-	-6,29	-	14,73	0,97
ПТПА-Ф1	12.11.2008	12,50	400	36	8	0,40	70,01	88,38	5,000	-4,89	-8,99	-	422,03	0,10
РОССКАТ-K1	21.01.2009	10,30	652	106	3	20,55	95,00	95,00	2,145	-	0,00	-	28,32	0,29
Ростверт1	25.11.2008	9,30	231		0	0,00	99,95	99,93	3,389	-	3,18	9,60		0,61
Рыбкаб-1	02.12.2008	10,75	1239	147	0	0,00	98,50	98,50	1,031	-	0,00	-	15,44	0,43
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	1078	165	0	0,00	95,00	95,00	0,582	-	-6,34	-	24,65	0,46
СатурнНПО3	05.12.2008	8,75	2068	59	4	0,63	89,70	85,70	2,925	-1,20	-3,58	-	78,40	0,16
СевКаб 03	30.12.2008	16,00	1267	175	10	2,13	99,45	99,45	0,307	0,00	4,36	-	18,35	0,47
СевКаб 04	25.11.2008	13,75	1687	231	14	4,44	84,02	83,78	1,582	0,78	-6,28	-	51,73	0,61
СОЛЛЕРС2	21.01.2009	7,70	1744	652	0	0,00	85,00	85,00	1,603	-	-4,78	-	18,64	1,67
СРЗ-Фин 01	11.12.2008	14,00	429	65	0	0,00	99,05	99,05	4,488	-	-	-	18,67	0,39
ТВЗ 03	19.12.2008	10,00	619	255	0	0,00	110,00	110,00	2,986	-	0,00	-	-	0,00
ТензорФ-01	18.11.2008	14,50	406		0	0,00	76,50	82,13	5,562	-	-19,87	37,94		1,01
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	856	128	9	598,73	94,03	94,03	1,272	-	-3,95	-	26,89	0,35
УЗПС 01	11.12.2008	10,00	611	65	0	0,00	97,00	97,00	3,205	-	-	-	26,79	0,27
УМПО 2	18.12.2008	12,25	436		0	0,00	95,00	95,23	3,692	-	-6,27	17,42		1,12
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	728	176	1	0,23	92,00	92,00	0,173	-	-6,99	-	29,39	0,48
ЭМАльянс 1	09.01.2009	13,50	1004	276	0	0,00	98,73	98,72	3,255	-	0,00	-	15,84	0,74
ЭнергмашФ1	25.11.2008	13,00	1141	413	0	0,00	100,04	100,02	4,737	-	-0,98	-	13,34	1,05
Атомстройэкспорт	25.11.2008	7,75	959	231	3	46,81	90,80	90,80	2,824	-	-8,70	-	-	0,00
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	142		0	0,00	95,00	95,00	1,074	-	-1,90	23,49		0,39
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	507		3	64,08	79,35	81,25	0,978	-	-	27,81		1,31
Амурмет-03	17.10.2008	12,75	920	192	0	0,00	88,98	88,98	6,008	-	-2,85	-	41,25	0,50
Белон 01	03.12.2008	9,10	239		1	0,09	87,00	87,00	3,116	-4,51	-5,33	35,24		0,63
Белон 02	26.02.2009	9,25	1234	324	1	8,15	91,00	91,00	1,014	-	5,89	-	21,91	0,88
ДигПОС 01	23.12.2008	13,10	1351	259	0	0,00	97,00	97,00	3,768	-	0,00	-	18,46	0,71
Инпром 02	15.01.2009	8,80	646	100	0	0,00	97,80	98,63	1,977	-	0,64	-	16,87	0,28
Инпром 03	19.11.2008	8,95	953	43	6	70,38	97,60	97,60	3,408	-	-1,15	-	29,03	0,12
Кокс 01	15.01.2009	8,95	282		0	0,00	97,65	97,65	2,011	-	-11,56	12,50		0,76
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1255	527	0	0,00	95,00	94,01	0,453	-	4,21	-	12,98	1,40
Магнезит 1	18.12.2008	8,25	72		3	67,28	97,10	97,10	2,486	-0,75	-0,40	23,05		0,20
Магнезит 2	28.03.2009	8,75	902	172	6	67,49	88,00	87,92	0,216	-	-8,31	-	38,78	0,47
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	176		0	0,00	93,01	93,01	0,184	-	-2,99	27,21		0,49
Максиг 01	12.03.2009	10,00	156		4	0,05	94,21	94,21	0,712	0,00	-1,79	24,81		0,43
Метзавод	27.02.2009	8,75	143		0	0,00	92,90	92,90	0,935	-	-1,58	28,51		0,39
Метсерв-Ф1	26.11.2008	12,00	1324	232	0	0,00	99,85	99,85	4,340	-	0,36	-	12,57	0,61
Мечел 2об	17.12.2008	8,40	1709	617	8	0,29	80,49	79,46	2,555	-0,54	-2,67	-	24,24	1,55
НижЛенинв2	18.12.2008	13,00	254		2	0,14	90,00	90,00	3,918	0,00	-9,00	31,99		0,66
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	495	312	0	0,00	100,00	100,00	1,888	-	-	-	13,37	0,92
НОК-02	26.03.2009	15,00	1080	716	0	0,00	95,00	95,00	0,510	-	-3,00	-	18,94	1,77
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	546		1	38,80	97,10	97,10	0,000	-	0,00	11,15		1,40
СвобСокол3	25.11.2008	11,57	959	49	2	29,16	85,50	85,50	4,216	-	-14,50	-	133,29	0,13
СПК об.01	25.11.2008	10,20	595	49	0	0,00	98,99	98,99	3,717	-	0,00	-	17,25	0,16
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	168		2	5,19	97,89	96,50	0,292	-	-2,21	15,71		0,46
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	861	497	3	9,35	91,50	92,25	1,289	1,80	-2,75	-	17,52	1,29
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1239	511	0	0,00	96,99	96,99	0,791	-	0,00	-	10,89	1,36
ЧТПЗ 01об	17.12.2008	9,50	617		0	0,00	89,00	89,01	2,889	-	2,01	17,97		1,55
ЧТПЗ 03об	28.10.2008	10,00	2387	385	1	0,00	90,00	90,00	4,411	6,74	-8,15	-	20,00	0,98
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	1072	344	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	10,77	1,82
АСПЭК-01	31.12.2008	13,00	540		0	0,00	99,90	99,90	0,214	-	0,68	-		0,00
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	491		70	99,90	99,78	99,69	1,239	-0,07	0,79	8,63		1,29
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	303		1	0,10	98,75	98,75	1,162	1,25	0,14	8,70		0,81
ГАЗПРОМ А7	30.10.2008	6,79	387		0	0,00	102,00	102,00	2,958	-	-5,00	4,92		1,03
ГАЗПРОМ А8	30.10.2008	7,00	1115		0	0,00	80,20	90,40	3,049	-	-3,60	11,04		2,71
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1954		0	0,00	92,00	90,73	0,951	-	0,00	9,69		4,46
ГАЗЭКСФ 1	18.12.2008	12,00	800	254	3	11,26	90,20	90,20	3,616	-	-4,20	-	30,34	0,67
ГЭС 01	24.12.2008	8,00	1352		0	0,00	94,95	94,95	2,279	-	0,00	9,87		3,21
ГЭС 02	28.10.2008	10,75	1659	385	0	0,00	98,99	98,99	4,742	-	0,40	-	12,13	0,99
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	164		0	0,00	95,00	95,00	0,518	-	3,79	22,33		0,46
ИнтеграФ-2	02.12.2008	10,70	1148	420	4	20,93	88,00	82,67	3,694	2,67	-4,25	-	24,43	1,07
КмплФин 01	05.02.2009	15,50	485	121	0	0,00	98,00	98,00	2,590	-	-	-	21,41	0,40
Лукойл2обл	18.11.2008	7,25	406		0	0,00	99,60	99,60	2,781	-	1,78	7,76		1,06
ЛукойлЗобл	11.12.2008	7,10	1157		2	9,38	95,60	91,50	2,276	0,00	-2,50	10,57		2,81
Лукойл4обл	11.12.2008	7,40	1885		9	3,90	79,95	79,16	2,372	-0,79	-1,29	13,50		4,15
МарийНПЗ	16.12.2008	11,10	70		2	25,01	98,00	98,00	3,406	-1,25	-0,19	21,23		0,19
МарийНПЗ 2	18.12.2008	13,00	800	254	0	0,0								

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв		Доходность по		Дюраци: лет
			погашения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	погашение	оферта	
Пищепром														
АгрикаПП 1	31.03.2009	13,50	357		1	0,02	88,50	88,50	0,259	0,00	1,42	29,62		0,94
Агроком 01	23.12.2008	10,00	987	77	0	0,00	96,00	96,00	2,877	-	-	-	29,29	0,76
Агрохолд 1	17.10.2008	16,00	290		0	0,00	89,50	89,58	3,551	-	-1,42	34,89		0,74
Аладушкин2	26.11.2008	12,30	1142	414	3	1,18	88,06	88,27	4,448	-0,61	-0,23	-	26,51	1,04
Аркада-02	20.02.2009	13,31	136		0	0,00	70,00	70,00	1,713	-	-8,17	130,08		0,38
Аркада-03	02.04.2009	17,00	905	359	0	0,00	75,00	75,00	0,233	-	-24,49	-	59,64	0,95
Аркада-04	26.11.2008	15,00	1324	232	0	0,00	95,00	95,00	5,425	-	-4,01	-	25,20	0,61
Белгркор-1	02.12.2008	11,00	56		0	0,00	101,80	101,80	1,055	-	-	-	-	0,00
БелФрегат1	11.12.2008	15,00	436	65	10	5,81	88,88	88,94	1,068	17,94	-5,75	-	86,10	0,18
БородинФ-1	17.12.2008	10,50	435		0	0,00	97,00	97,00	3,193	-	-	13,68		1,13
ВБД ПП 2об	17.12.2008	9,00	799		1	0,11	88,00	88,00	2,737	-	-10,48	16,28		1,97
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1604	148	2	27,00	98,50	98,50	0,866	-	0,12	-	13,08	0,41
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	338		0	0,00	90,50	90,50	0,783	-	-4,00	24,00		0,92
ВТК 1	19.12.2008	14,00	437	73	4	1,75	94,55	94,53	4,181	0,03	-1,47	-	41,78	0,20
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	658	115	0	0,00	55,74	55,74	3,164	-	0,00	-	653,13	0,35
ДжейЭфСиг1	23.10.2008	9,25	1108	16	3	33,29	99,29	99,12	4,207	-	1,12	-	24,58	0,04
ДымКолБПр1	31.10.2008	13,00	388	24	15	1,75	95,50	95,34	5,627	-	-3,47	-	80,53	0,07
ЗавГросс01	16.10.2008	13,75	562	191	2	2,00	95,00	95,00	3,089	-	-3,00	-	26,47	0,50
Инмарко 1	19.12.2008	0,01	73		0	0,00	99,70	99,70	0,003	-	-	0,97		0,31
КАРАТ 02	19.12.2008	15,00	435	254	0	0,00	90,44	90,44	4,315	-	-9,00	-	33,79	0,67
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	133		1	0,09	91,00	91,00	0,671	-	-	32,40		0,36
МельнКомб	26.02.2009	0,00	142		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	18.11.2008	15,00	497	133	0	0,00	96,99	96,99	2,014	-	-0,01	-	26,00	0,37
МСельПром1	12.12.2008	12,50	66		3	0,09	81,99	81,99	3,973	0,33	-2,81	130,40		0,18
НастюшаЗК1	19.12.2008	14,50	437		1	0,00	99,34	99,34	4,330	-0,20	-1,23	15,63		1,10
Нордтекс-1	31.10.2008	12,00	24		0	0,00	99,99	99,99	5,425	-	-0,01	11,53		0,07
НутрИнв1об	09.12.2008	11,00	245		0	0,00	91,00	96,00	0,844	-	-4,00	18,56		0,65
ОбКондФ-01	19.11.2008	7,70	1317	589	0	0,00	90,60	90,55	2,932	-	0,00	-	14,94	1,53
ОбКондФ-02	22.10.2008	10,40	1653	197	2	9,74	93,50	93,50	4,758	1,46	-1,52	-	25,33	0,51
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	141		0	0,00	80,00	80,00	1,490	-	-17,80	79,01		0,39
ОГО-агро-3	02.01.2009	0,00	640		0	0,00	92,99	93,04	3,904	-	0,00	-	-	0,00
ОХЗ-Инв 01	19.11.2008	14,50	407		0	0,00	99,00	99,00	1,907	-	0,00	16,38		1,05
ПАВА 02 об	05.11.2008	12,50	1109		0	0,00	99,00	99,00	2,089	-	-	-	15,12	0,55
Парнас-М 2	20.11.2008	10,80	1136	408	0	0,00	68,93	68,92	1,391	-	4,97	-	57,84	1,05
ПИВДОМ 01	23.10.2008	13,00	562	16	0	0,00	99,60	99,60	5,912	-	-	-	20,97	0,12
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	1085	175	0	0,00	99,50	99,50	0,230	-	0,50	-	13,08	0,49
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1256	164	10	13,24	95,92	93,33	0,542	-	-3,47	-	20,81	0,45
РазгуляйФ4	26.11.2008	11,70	1688	232	0	0,00	99,50	99,50	4,231	-	-5,50	-	12,87	0,62
РЕСТОРАНС3	28.11.2008	12,00	780	234	12	28,45	99,90	99,90	4,274	-	0,50	-	12,48	0,61
Рост-Лайн1	08.01.2009	14,50	639	275	0	0,00	98,50	92,34	3,536	-	-5,51	-	17,28	0,73
РубПлсPer1	02.12.2008	12,00	602	56	5	52,06	99,98	99,98	4,142	-	3,35	-	11,66	0,15
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1269	541	0	0,00	94,07	94,28	0,205	-	0,00	-	20,78	0,00
РусМоре-01	18.12.2008	12,70	1346	254	3	63,94	90,00	90,00	0,661	-	-7,00	-	32,38	0,68
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	149		0	0,00	80,00	80,00	1,153	-	-11,83	75,71		0,41
РусТекс 3	21.10.2008	14,50	378		0	0,00	93,50	85,17	6,674	-	-10,31	35,01		0,93
СанвэйГ 01	03.12.2008	11,25	57		0	0,00	99,65	95,06	3,853	-	-4,02	42,82		0,16
СанИнтБрю2	12.02.2009	8,00	310		0	0,00	98,50	98,50	1,184	-	-	9,91		0,94
СахарКо 01	11.11.2008	14,00	399		0	0,00	96,98	96,98	5,638	-	3,49	17,80		1,01
Синергия-1	22.10.2008	12,50	197	15	0	0,00	99,60	99,66	5,719	-	2,16	-	21,12	0,04
Синергия-2	22.01.2009	10,70	653	107	0	0,00	97,00	97,00	2,199	-	-0,30	-	21,10	0,30
СодружФ-1	23.10.2008	10,45	380		0	0,00	94,35	94,35	4,753	-	14,26	17,18		0,98
СОРУС КАП1	06.11.2008	12,00	394	30	2	0,20	98,85	98,85	2,005	-	0,39	-	25,78	0,08
СОРУС КАП2	09.10.2008	13,00	1276	184	0	0,00	98,40	98,40	3,170	-	3,16	-	17,40	0,49
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	150		1	19,22	83,50	83,50	0,877	-	-6,49	59,14		0,41
Черемушки	02.03.2009	13,30	146		0	0,00	101,98	101,98	1,312	-	0,00	8,32		0,42
Черкизово1	02.12.2008	8,85	966	238	0	0,00	95,00	95,00	3,055	-	-4,08	-	17,96	0,63
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	338		0	0,00	97,00	97,16	1,211	-	0,57	-	-	0,00
ЭФКО-02 об	23.01.2009	12,00	472	108	0	0,00	100,00	100,00	2,433	-	0,00	-	11,72	0,31
Югтранзит2	25.11.2008	11,50	49		0	0,00	99,76	99,76	4,190	-	1,76	12,75		0,14
Юнимилк 01	10.03.2009	9,75	1064	336	4	54,31	67,77	67,57	0,748	-5,88	-26,93	-	69,19	0,89
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.12.2008	7,80	1346	254	2	0,00	90,01	91,81	2,351	1,27	-1,03	-	25,62	0,68
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	329		0	0,00	100,00	100,00	0,096	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.12.2008	10,75	624	78	0	0,00	98,72	98,71	3,063	-	0,00	-	16,45	0,23
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	318		1	0,00	28,00	28,00	2,268	0,00	-54,99	430,89		0,79
Алькор-01	09.12.2008	9,55	427		1	0,22	92,00	92,00	3,114	-	-0,52	18,11		1,10
АптЗби6 об	30.12.2008	9,89	266		0	0,00	95,80	95,77	2,655	-	3,85	16,84		0,71
Атлант-М 1	13.11.2008	11,25	37		0	0,00	97,92	97,91	4,469	-	5,08	30,61		0,10
БАНАНА-М-1	24.10.2008	12,00	381	17	0	0,00	74,01	74,00	5,425	-	18,95	-	717,60	0,06
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	674	128	10	6,66	33,00	33,07	1,701	2,83	-9,96	-	583,72	0,35
Бахетле-1	19.11.2008	15,00	589	43	0	0,00	99,81	99,81	5,712	-	0,05	-	15,74	0,13
Бразерск 1	19.12.2008	15,00	444	73	2	3,82	94,80	94,80	0,740	-	-4,20	-	42,91	0,20
Вежа-Инв-1	03.03.2009	14,00	511	147	4	20,28	79,75	79,75	1,342	-	-	-	100,65	0,40
Виват-фин1	21.10.2008	12,00	560	14	1	1,72	80,50	80,50	5,523	-4,57	-4,			

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене, % год		Дюрация, лет
			погашения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	погашение	оферта	
ИнкомЛада2	14.11.2008	12,50	493	129	1	0,00	59,00	59,00	1,815	14,05	-33,54	-	404,91	0,34
ИнкомЛада3	12.12.2008	11,00	976	248	1	9,34	72,00	72,00	0,753	-	-21,63	-	82,86	0,66
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1801		0	0,00	100,10	100,00	0,625	-	-	-		0,00
КОПЕЙКА 02	19.11.2008	8,70	1226	134	9	0,56	84,10	83,90	1,144	-0,69	-5,20	-	74,89	0,36
КОПЕЙКА 03	19.11.2008	9,80	1226	316	1	1,00	98,40	98,40	1,289	-	-0,45	10,78	17,21	0,83
КОРА УК 01	14.10.2008	11,00	280		0	0,00	99,99	99,99	2,532	-	0,00	11,46		0,77
Лаверна 01	09.10.2008	11,00	548	2	0	0,00	100,00	100,00	5,425	-	0,00	-	10,39	0,04
МагнитФ 01	19.11.2008	9,34	43		0	0,00	98,00	98,00	3,557	-	-1,00	24,51		0,13
МагнитФ 02	27.03.2009	8,20	1263	535	0	0,00	80,50	79,53	0,247	-	0,00	16,76	26,41	3,04
Магнолия-1	23.10.2008	15,00	653	107	9	0,26	99,49	99,49	3,082	-	-0,41	-	17,87	0,28
МартаФин 2	06.12.2008	12,00	425		0	0,00	98,05	98,05	4,044	-	-	13,98		1,35
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	1029		0	0,00	53,00	53,11	2,803	-	0,00	52,19		2,15
МатрицаФ-1	10.12.2008	12,00	64		0	0,00	65,00	67,12	3,879	-	-17,91	277,08		0,18
МвидеоФ-01	19.11.2008	9,50	407	43	0	0,00	100,10	100,10	3,618	-	-	-	8,34	0,45
МонеткаФ-1	13.11.2008	12,50	219		0	0,00	97,50	97,50	4,966	-	0,00	17,53		0,59
МОСМАРТФ 1	16.10.2008	15,50	1283	9	1	16,10	100,00	100,00	7,347	-	2,11	-	14,43	0,03
НатурПрод2	16.12.2008	14,50	252		0	0,00	99,00	99,00	4,449	-	0,00	16,58		0,68
НТС-01	28.10.2008	15,00	931	203	0	0,00	99,99	99,99	6,616	-	0,00	-	15,53	0,55
Орхидея 01	09.10.2008	13,00	184		0	0,00	85,00	74,45	3,170	-	0,00	101,13		0,50
Патэрсон 1	18.12.2008	12,50	436		0	0,00	90,00	90,00	0,651	-	-4,50	24,08		1,13
ПротекФин1	05.11.2008	8,90	1121	393	1	0,00	95,00	95,00	3,731	-	3,01	-	14,54	1,01
ПятерочкаФ	12.11.2008	11,45	582		0	0,00	109,30	109,30	4,580	-	-	7,88		2,49
ПятерочФ 2	16.12.2008	9,30	798		0	0,00	103,70	103,70	2,854	-	-	8,15		2,88
САМОХВАЛ-1	22.10.2008	14,50	379		0	0,00	79,99	79,98	6,634	-	8,73	43,70		0,92
СпартакТД2	24.03.2009	16,00	896	350	0	0,00	100,00	99,99	0,614	-	0,00	-	16,61	0,94
СпортМ-Ф-1	21.11.2008	8,80	591	45	0	0,00	97,00	97,00	3,303	-	0,00	-	33,03	0,15
ТехИнвст-1	27.11.2008	12,50	961	233	0	0,00	98,65	98,65	4,486	-	-	-	15,26	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	121		0	0,00	97,00	97,00	0,000	-	-	7,38		0,42
Топкнига-2	11.12.2008	10,51	793	65	2	14,50	92,00	92,00	3,369	-	-3,97	-	58,13	0,18
УНИКУМ-Ф 1	16.12.2008	13,50	434	70	0	0,00	99,00	99,00	4,142	-	-	-	18,15	0,55
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	541		0	0,00	99,00	99,00	0,178	-	1,82	14,24		1,40
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	20.11.2008	11,25	590	44	16	126,12	85,50	85,66	1,449	0,38	-11,83	-	151,28	0,12
Востокем1	20.11.2008	11,00	408		0	0,00	89,50	89,50	4,159	-	-	22,57		1,10
ДКС ФЖС-1	25.11.2008	12,00	413		0	0,00	99,95	99,93	4,373	-	-	12,40		1,33
Железобет1	21.11.2008	14,00	962	227	4	4,55	74,00	74,01	1,764	-	-0,44	-	88,46	0,59
ЖК-Финанс1	18.12.2008	16,00	443	72	3	0,00	72,00	64,67	0,833	5,48	-6,38	-	216,86	0,20
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	172		0	0,00	96,00	96,00	0,408	-	0,00	22,37		0,50
Искитим-02	05.11.2008	12,50	29		2	0,15	99,30	99,30	2,123	4,14	0,50	21,01		0,08
КамскДол 3	06.12.2008	14,10	240		0	0,00	98,21	98,41	1,159	-	-0,08	17,70		0,65
КосмосФин1	18.12.2008	13,50	982	254	0	0,00	99,60	99,60	4,068	-	0,60	-	14,53	0,68
ЛСР-Инв 01	02.12.2008	10,70	427		0	0,00	75,00	67,00	3,694	-	-43,00	58,35		1,07
ЛСР-Инв 02	15.01.2009	8,35	1010	282	0	0,00	79,00	78,50	1,876	-	-3,76	-	47,53	0,75
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1759	485	6	4,88	72,75	72,87	2,214	-3,19	-11,33	-	46,27	1,22
Метрострой	27.03.2009	11,70	1081	171	0	0,00	96,49	96,48	0,353	-	-3,12	-	19,82	0,47
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	511		0	0,00	99,69	99,69	1,247	-	-	-		0,00
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	1043		0	0,00	70,27	89,29	1,645	-	-3,71	17,84		2,44
МинплитаФ1	24.10.2008	16,00	927	381	0	0,00	100,00	100,00	7,233	-	0,00	-	16,61	0,97
Миракс 02	19.03.2009	10,99	345		9	0,50	30,99	38,14	0,572	1,16	-35,97	217,07		0,90
МИЭЛЬ-Ф 01	13.01.2009	16,50	644	280	0	0,00	97,50	97,50	3,797	-	-	-	21,04	0,80
ММ-Фин 02	06.01.2009	16,50	1365	273	0	0,00	100,00	100,00	4,114	-	-	-	17,05	0,89
МОИА 01	21.12.2008	9,00	805		3	45,23	74,70	77,85	2,688	-	-12,15	26,82		1,57
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1065		0	0,00	97,00	97,06	0,679	-	-2,94	9,53		2,31
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	354		0	0,00	61,00	61,00	0,270	-	-33,01	83,61		0,95
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	665	301	0	0,00	98,00	98,00	2,675	-	-	-	18,94	0,86
ПТПА-Ф1	12.11.2008	12,50	400	36	8	0,40	70,01	88,38	5,000	-4,89	-8,99	-	422,03	0,10
РУБИН-01	14.10.2008	12,00	371		0	0,00	99,00	99,00	5,753	-	-	13,39		1,03
Сенат.УК-1	21.11.2008	15,25	1319	227	0	0,00	98,00	98,00	5,724	-	0,00	-	19,57	0,62
СибАкИнв-1	30.01.2009	12,30	661	115	4	5,32	74,00	70,26	2,258	-	-18,75	-	124,34	0,32
СибакСтр01	11.11.2008	14,50	217		0	0,00	125,00	125,00	5,840	-	0,00	-		0,00
СпецСтр2 1	20.11.2008	13,00	590	44	0	0,00	99,95	99,95	4,915	-	-	-	12,79	0,24
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1375		0	0,00	81,02	81,02	1,884	-	-13,98	15,86		3,18
СтрТрГаз03	16.10.2008	11,25	1647	191	6	440,88	91,90	90,51	5,332	0,20	-5,86	-	31,09	0,49
СУ-155 Зоб	18.02.2009	13,00	1226	134	2	49,07	94,00	91,74	1,710	-	-8,23	-	30,66	0,37
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	175		39	815,06	86,00	92,69	0,292	-6,95	-5,28	32,80		0,48
Сэтл групп1	18.11.2008	11,70	1316	224	6	10,03	70,00	57,82	4,488	-6,58	-40,18	34,91	106,41	0,57
Терна-Ф 01	16.12.2008	1,00	70		0	0,00	96,00	93,00	0,058	-	-	17,04		0,49
Терна-Ф 02	07.11.2008	12,00	1123	31	0	0,00	97,80	97,80	4,964	-	0,00	-	36,89	0,12
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1247	338	0	0,00	79,80	79,27	0,691	-	-20,73	-	40,91	0,91
ТНИКОЛЬ-Ф1	12.11.2008	11,75	400	36	0	0,00	96,00	90,01	4,700	-	-5,39	-	51,94	0,11
ЦУН 02 обл	21.01.2009	11,75	470		0	0,00	98,50	97,97	2,447	-	0,00	13,91		1,23

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене,% год		Дюрация, лет
			погашения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	погашение	оферта	день
Телекоммуникации														
АрктелИ 01	16.01.2009	12,00	283		0	0,00	99,80	99,80	2,663	-	-	12,58		0,85
АрктелИ 02	13.10.2008	13,75	1280	552	0	0,00	100,03	100,03	6,630	-	-	-	14,19	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.12.2008	8,20	784	56	1	0,42	99,20	99,20	2,831	0,05	-0,75	-	13,15	0,15
ВлгТлкВТ-3	02.12.2008	8,50	784		5	0,11	90,00	92,95	2,934	-0,16	0,62	16,22		1,04
ВлгТлкВТ-4	09.12.2008	7,99	1792	336	1	0,47	92,50	92,50	0,613	-0,90	-2,41	-	18,06	0,89
ДальСвз2об	03.12.2008	8,85	1331	603	5	42,76	95,00	88,58	3,031	-	-8,09	-	12,81	1,45
ДальСвз3об	03.12.2008	8,60	239		0	0,00	99,65	99,65	2,945	-	0,00	9,63		0,41
МГТС-04 об	22.10.2008	7,10	197		0	0,00	98,00	98,00	3,248	-	-1,00	11,22		0,53
МГТС-05 об	25.11.2008	7,10	595	231	0	0,00	99,01	99,01	2,588	-	-	-	64,54	0,85
МТС 03	23.12.2008	8,70	3535	623	2	48,88	96,00	96,00	2,503	-0,10	-0,61	-	11,64	1,58
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	897	351	0	0,00	99,80	99,80	0,588	-	0,03	-	17,41	0,94
СЗТелек3об	27.11.2008	8,60	870		0	0,00	99,95	99,95	0,942	-	0,00	8,91		1,81
СЗТелек4об	11.12.2008	8,10	1157	65	0	0,00	97,48	97,48	0,577	-	0,00	9,61	34,14	2,20
СЗТелек5об	25.11.2008	9,73	1687	597	0	0,00	100,00	100,00	1,120	-	0,12	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	709		0	0,00	99,90	99,85	0,508	-	-	-		0,00
СибТлк-7об	19.11.2008	8,65	225		0	0,00	99,00	100,09	3,294	-	0,00	8,65		0,62
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1759	303	0	0,00	93,80	93,80	1,838	-	-6,19	-	20,30	0,81
Система-01	12.03.2009	9,45	1612	156	0	0,00	98,42	97,96	0,673	-	-1,03	-	13,27	0,44
СМАРТС 03	31.03.2009	14,10	357		8	3,10	92,00	92,28	0,270	-7,63	-6,72	24,73		0,94
УрСИ сер06	20.11.2008	8,20	1136	44	0	0,00	105,00	105,00	3,100	-	0,00	-	-	0,00
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1253	161	2	7,53	97,35	97,33	0,483	0,01	-1,55	-	14,73	0,44
УрСИ сер08	08.10.2008	9,60	1639	547	0	0,00	100,00	99,00	4,761	-	0,00	-	9,83	1,40
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	318		5	1,73	95,50	95,38	1,815	0,37	0,05	20,72		0,84
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	1057		0	0,00	100,00	100,00	0,892	-	0,00	9,51		2,23
ЦНТ-03 обл	31.12.2008	9,75	176		0	0,00	100,10	100,10	0,160	-	-	9,91		0,56
ЮТК-03 об.	09.10.2008	8,50	368		0	0,00	94,00	94,49	4,215	-	0,00	14,65		0,97
ЮТК-04 об.	10.12.2008	10,00	428		1	0,01	91,00	91,00	0,740	0,02	-3,00	22,75		0,88
ЮТК-05 об.	03.12.2008	7,55	1331	603	1	7,63	83,00	83,00	2,586	-	-7,02	-	21,14	1,53
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	665	119	0	0,00	94,00	94,00	1,855	-	0,00	-	30,41	0,34
КДавиаФин1	22.10.2008	16,00	561	15	0	0,00	90,00	90,00	7,321	-	-9,02	-	266,46	0,04
РЖД-03обл	03.12.2008	8,33	421		0	0,00	98,52	98,52	2,853	-	-0,48	9,92		1,10
РЖД-05обл	22.01.2009	6,67	107		1	80,78	99,00	99,00	1,371	-	-1,69	10,02		0,30
РЖД-06обл	12.11.2008	7,35	764		1	0,99	95,95	95,95	2,940	-	1,45	9,75		1,92
РЖД-07обл	12.11.2008	7,55	1492		0	0,00	99,50	99,50	3,020	-	0,00	7,84		3,51
Сибирь-01	20.01.2009	10,70	1379	105	0	0,00	91,00	91,36	2,257	-	1,75	-	45,02	0,29
ТрансаэроФ	05.02.2009	10,66	121		2	0,01	87,00	87,68	1,782	-2,32	-8,23	53,45		0,33
ТрансКонт1	03.03.2009	9,50	1603	147	0	0,00	98,50	98,50	0,911	-	0,25	-	13,30	0,42
Усть-Луга1	13.11.2008	9,90	492		0	0,00	95,32	95,31	1,465	-	0,00	14,43		1,28
ЭйрЮнион01	11.11.2008	11,00	399		0	0,00	27,00	27,00	1,688	-	1,43	784,69		0,53
ЮТэйр-Ф 03	16.12.2008	10,40	798	70	2	0,37	90,00	90,51	3,191	-6,48	-4,55	-	67,12	0,19
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	02.01.2009	13,70	542		0	0,00	99,49	99,60	0,150	-	0,00	-		0,00
АИЖК 1об	01.12.2008	11,00	55		0	0,00	101,20	101,20	3,858	-	-	7,77		0,39
АИЖК 2об	01.02.2009	11,00	482		14	115,77	96,50	96,71	2,019	-0,30	0,21	14,25		1,24
АИЖК 3об	15.10.2008	9,40	738		0	0,00	102,50	102,50	2,163	-	0,00	7,68		1,29
АИЖК 4об	01.11.2008	8,70	1212		0	0,00	100,90	100,90	1,597	-	0,00	8,65		2,90
АИЖК 5об	15.10.2008	7,35	1469		0	0,00	92,00	92,01	1,692	-	0,00	10,46		3,06
АИЖК 6об	15.10.2008	7,40	2107		0	0,00	93,59	93,59	1,703	-	8,59	9,40		3,93
АИЖК 7об	15.10.2008	7,68	2838		0	0,00	77,00	74,50	1,767	-	-7,00	14,73		4,56
АИЖК 8об	15.12.2008	7,63	3538	1985	0	0,00	74,20	81,74	0,460	-	7,55	12,76	16,39	4,38
АИЖК 9об	15.11.2008	7,49	3053	2322	0	0,00	69,00	71,00	1,088	-	1,95	15,75	17,10	4,50
АИЖК 10об	15.11.2008	8,05	3691		0	0,00	71,25	71,33	1,169	-	-1,07	15,19		5,15
АК БАРС-02	22.01.2009	8,00	107		1	0,00	99,00	99,00	1,644	-	-0,68	11,34		0,29
АКИБАНК-1	23.10.2008	13,60	198	16	9	51,98	99,40	99,44	6,185	-0,01	0,44	-	25,84	0,04
АльянсФин1	24.12.2008	8,76	1352	624	0	0,00	99,89	99,89	2,493	-	-	-	9,01	1,60
БалтИнвБ-1	28.10.2008	13,50	931	203	0	0,00	97,00	97,00	2,589	-	4,14	-	20,73	0,55
БанкСОЮ302	05.04.2009	8,37	363	2	0	0,00	100,90	100,90	0,069	-	0,93	7,55	75,19	0,01
БанкСОЮ303	27.10.2008	10,10	937	202	0	0,00	102,50	101,55	4,483	-	0,00	-	5,51	0,55
БПФ-01	13.11.2008	11,50	128		0	0,00	89,00	89,00	1,701	-	-10,41	55,87		0,35
ВБРР Обл.	08.10.2008	10,00	369		0	0,00	102,90	102,90	2,493	-	-	7,78		1,20
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	163		4	0,69	99,00	98,82	0,458	0,39	0,22	11,53		0,45
ВТБ - 5 об	23.10.2008	8,60	1836	198	6	208,43	98,45	97,47	1,767	-2,51	-1,12	-	12,09	0,53
ВТБ - 6 об	15.10.2008	8,60	2829	281	9	667,05	96,52	96,52	1,956	0,48	0,02	-	14,12	0,74
ВТБ24 01	08.10.2008	8,20	1093	1	0	0,00	99,90	99,90	4,066	-	0,00	-	43,18	0,02
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1582	126	0	0,00	100,00	100,00	1,181	-	-	-	7,61	0,45
ВТБ24 03	03.12.2008	8,18	1695	239	0	0,00	94,41	94,42	2,801	-	-2,62	-	18,29	0,64
Газбанк 01	18.11.2008	10,50	49		0	0,00	100,00	100,00	4,027	-	-	9,66		0,30
ГазпромБ 1	29.01.2009	7,10	842		1	0,00	99,00	99,00	1,323	3,99	1,80	7,72		2,14
ГазпромБ 2	26.11.2008	6,54	1870		0	0,00	99,97	99,97	2,365	-	-	-		0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	524	154	0	0,00	99,20	99,20	0,685	-	-	10,18	12,10	0,49
ДельтаКр-1	02.12.2008	7,09	420		0	0,00	100,00	100,00	2,448	-	0,00	7,20		1,13
ЕврокомФК1	19.12.2008	12,00	437	73	0	0,00	92,00	92,00	3,584	-	2,50	-	54,40	0,21
ЕврокомФК3	19.12.2008	9,48	619	73	0	0,00	98,00	98,00	2,831	-	8,50	-	19,32	0,20
ЖилФин обл	19.12.2008	10,50	73		0	0,00	99,90	99,90	0,5					

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене,% год		Дюрация, лет
			погашения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	погашение	оферта	день
КрЕврБ-02	30.12.2008	9,00	994	448	0	0,00	100,00	100,00	2,589	-	-	-	9,18	1,16
МастерБ-3	03.12.2008	11,50	1149	57	0	0,00	95,00	95,04	3,938	-	-4,41	-	43,99	0,16
МБРР 02обл	01.01.2009	11,50	1633	177	16	84,76	95,14	96,99	0,158	1,88	1,90	-	24,28	0,48
МБРР 03обл	28.10.2008	10,00	1659	203	0	0,00	99,50	99,50	1,918	-	-7,37	-	11,38	0,55
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	359		55	5444,28	99,75	99,75	0,164	-	0,75	12,65		0,96
МЗБанк1	16.11.2008	11,65	406		0	0,00	100,02	100,01	4,564	-	0,00	11,95		1,05
МИА-3об	27.11.2008	7,95	1234	142	0	0,00	82,50	82,50	0,871	-	-17,61	-	77,70	0,39
МКБ 02обл	04.12.2008	11,50	240		0	0,00	98,00	99,04	3,907	-	0,00	13,38		0,65
МКБ 03обл	17.12.2008	9,50	617	71	0	0,00	99,90	100,05	2,889	-	0,00	-	9,74	0,21
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	889	161	9	42,95	99,02	99,17	0,662	-	-0,24	-	13,76	0,44
МОИА 01	21.12.2008	9,00	805		3	45,23	74,70	77,85	2,688	-	-12,15	26,82		1,57
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1065		0	0,00	97,00	97,06	0,679	-	-2,94	9,53		2,31
МоскомцБ	03.12.2008	9,50	64		0	0,00	99,98	99,98	3,253	-	-	-		0,00
МоскомцБ-2	17.02.2009	12,50	861		0	0,00	100,00	99,98	1,678	-	-	-		0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1449	175	0	0,00	100,00	100,00	0,221	-	-	-	11,47	0,48
НОМОС 7в	16.12.2008	9,25	252		7	16,96	95,00	94,43	2,838	4,43	-5,04	18,94		0,67
НС-фин. 01	21.11.2008	12,75	960	228	0	0,00	99,80	102,40	4,821	-	0,00	-	13,45	0,61
НФК-2	09.11.2008	1,00	217		0	0,00	92,89	92,89	0,162	-	0,19	13,99		0,61
НФК-3	28.10.2008	13,00	938	203	2	21,47	87,60	87,60	5,734	1,84	1,01	-	43,85	0,52
Открытие01	11.11.2008	11,00	35		1	0,00	98,00	98,00	1,688	-1,56	-1,98	31,97		0,10
ПРББ-5	29.10.2008	8,69	204		0	0,00	97,80	97,80	3,809	-	-	11,88		0,80
Промсвб-05	20.11.2008	7,99	1318	226	2	158,65	98,00	98,15	3,021	-	4,13	-	11,72	0,60
ПЧРБ-Фин1	10.12.2008	12,50	883	155	0	0,00	95,00	95,00	0,925	-	-3,50	-	27,72	0,43
РИАТО-01	08.12.2008	13,75	1700		0	0,00	99,82	99,82	1,092	-	-0,18	14,53		3,32
РМБ	26.10.2008	12,00	202	19	0	0,00	99,38	99,36	5,392	-	-0,71	-	22,81	0,05
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	131		1	0,00	99,70	99,70	1,097	-	1,70	8,47		0,36
РосселхБ 2	19.11.2008	7,85	862		0	0,00	90,00	90,00	1,032	-	-2,70	13,42		2,16
РосселхБ 3	19.02.2009	7,34	3047	499	1	0,00	97,00	97,00	0,945	3,67	4,10	-	9,96	1,31
РосселхБ 4	08.10.2008	8,20	3277	1	0	0,00	99,92	99,92	4,066	-	0,09	-	36,15	0,02
РосселхБ 6	20.02.2009	8,75	3412	136	0	0,00	99,98	99,98	1,103	-	0,98	-	8,71	0,38
РосселхБ 7	16.12.2008	8,30	3528	252	0	0,00	99,50	99,50	2,547	-	0,24	-	9,24	0,68
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	674		3	50,86	79,50	82,95	1,235	-	-13,05	25,75		1,22
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	702	338	0	0,00	76,66	76,66	0,926	-	-23,32	-	52,20	0,89
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	855	127	0	0,00	91,00	91,00	1,228	-	1,14	-	36,88	0,35
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	1078	168	3	0,00	90,00	89,73	0,468	1,02	0,17	-	37,50	0,46
РусСтанд-8	17.10.2008	8,25	1284	10	8	2,79	99,00	99,06	3,888	-0,44	-0,31	-	43,49	0,03
Русфинанс1	02.12.2008	7,65	56		0	0,00	99,50	99,50	2,641	-	0,00	10,18		0,18
Русфинанс2	02.12.2008	7,50	56		0	0,00	99,50	99,50	2,589	-	0,00	10,04		0,18
Русфинанс3	12.11.2008	7,55	218		15	1,39	97,25	97,01	3,020	1,42	1,16	13,29		0,58
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	493		0	0,00	90,00	90,00	1,124	-	0,00	16,78		1,31
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	163		4	2,56	92,97	91,51	0,521	1,51	-2,49	31,52		0,45
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	503	320	1	10,59	90,00	90,00	1,575	-	-9,42	-	27,54	0,86
СвязьБанк1	23.10.2008	8,90	926	198	3	41,97	93,75	93,75	1,829	-	-5,08	-	23,17	0,53
СевКазна-1	01.01.2009	9,75	359		20	63,21	100,01	100,01	0,134	-	-	9,70		0,95
СКБ-банк 1	18.12.2008	12,80	625	254	1	2,00	88,50	88,50	0,656	-1,50	-10,95	-	42,91	0,66
Солидарн-1	02.12.2008	12,50	420		0	0,00	100,00	96,55	1,199	-	0,00	16,69		1,11
Солидарн-2	21.10.2008	14,00	560	196	0	0,00	96,50	96,50	2,953	-	1,51	-	22,76	0,51
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	170		0	0,00	85,00	85,00	0,463	-	-14,51	52,03		0,47
СудострБ-1	01.01.2009	9,85	268		0	0,00	95,00	95,00	2,591	-	0,90	17,95		0,72
ТатфондБ 3	18.11.2008	11,75	224		8	0,19	82,00	84,74	1,573	-5,30	-12,17	47,84		0,59
ТатфондБ 4	03.12.2008	11,40	967	421	7	81,01	96,00	86,36	3,893	-3,44	-10,57	-	15,86	1,07
ТурАлемФ 1	07.04.2009	7,75	364		0	0,00	100,00	100,13	0,000	-	-	7,84		2,38
УБРиР-ф 02	01.01.2009	12,50	268		5	0,26	83,00	80,31	0,171	-	-9,68	53,89		0,71
УралЛЦ-01	22.10.2008	10,00	386		0	0,00	90,82	90,82	4,575	-	-	21,21		0,97
УралсибЛК1	24.12.2008	11,60	813	260	1	0,09	89,50	89,50	3,305	-1,38	-4,83	-	30,85	0,68
УралсибЛК2	22.01.2009	12,99	1017	471	6	15,78	74,75	75,08	2,669	-0,67	-1,15	-	43,63	1,18
УРСАБанк 2	12.12.2008	7,60	66		2	28,38	97,34	97,34	0,521	-	-9,68	22,80		0,18
УРСАБанк 3	04.12.2008	9,60	240		0	0,00	87,70	87,70	3,261	-	-3,93	34,01		0,64
УРСАБанк 5	21.10.2008	10,05	1106		0	0,00	80,02	80,01	4,626	-	-13,74	19,92		2,50
УРСАБанк 7	22.01.2009	8,40	1381	471	0	0,00	77,00	77,00	1,726	-	0,00	-	33,80	1,23
УРСАБанк 8	16.10.2008	11,19	2375	191	0	0,00	95,00	99,02	5,304	-	0,00	-	22,97	0,52
ХКФ Банк-2	11.11.2008	9,25	581	217	0	0,00	91,50	91,50	3,725	-	1,56	-	27,09	0,57
ХКФ Банк-3	18.12.2008	13,00	709		0	0,00	99,95	99,95	0,677	-	0,00	-		0,00
ХКФ Банк-4	15.10.2008	9,95	1100	8	0	0,00	99,71	99,71	2,263	-	0,42	-	22,73	0,02
Центр-инв1	10.11.2008	10,00	400	34	2	1,03	99,43	99,42	4,082	1,92	1,22	-	15,58	0,09
Экспобанк1	23.12.2008	8,00	448		0	0,00	99,25	99,25	0,307	-	-	-		0,00
Юниаструм	17.02.2009	11,00	133		0	0,00	99,50	99,50	1,477	-	0,00	12,21		0,38
ЮнКрБанк-2	11.02.2009	7,55	127		0	0,00	100,00	100,00	1,138	-	-	-		0,00
Химия, ЛПК														
АрнестФ-01	22.10.2008	11,00	204		0	0,00	99,94	99,92	5,033	-	-	-		0,00
АЦБК-Инв 3	16.10.2008	9,70	919	191	0	0,00	100,05	100,05	2,190	-	-	-	9,92	0,80
ВМУ-Фин 01	24.10.2008	13,50	441	77	0	0,00	98,00	98,00	3,164	-	0,00	-	27,62	0,24
ГОТЭК-2	18.12.2008													

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене,% год		Дюрация: лет
			погашения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	погашение	оферта	день
Энергетика														
БашкирэнЗв	19.12.2008	8,30	883	163	0	0,00	99,00	99,00	0,387	-	-0,25	-	11,05	0,45
ГенерКомп1	23.12.2008	9,25	987	259	0	0,00	93,00	94,33	2,661	-	-4,67	-	21,27	0,70
ГидроОГК-1	31.12.2008	8,10	995		24	10,03	75,00	74,74	2,153	-1,82	-10,51	21,72		2,39
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1613	157	3	217,52	88,99	90,66	0,719	-2,84	-3,70	-	40,24	0,43
ЕЭСК-02	09.10.2008	8,74	1276	188	0	0,00	94,90	94,45	4,310	-	0,00	-	20,60	0,51
Кубаньэн-1	21.01.2009	7,85	652		0	0,00	99,97	99,97	1,635	-	-	8,02		1,54
Ленэнерго2	30.01.2009	8,54	1207		0	0,00	68,60	60,33	1,568	-	-26,50	29,43		2,76
Ленэнерго3	22.10.2008	8,02	1289		0	0,00	65,00	65,00	3,669	-	-2,50	24,30		2,88
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	1071	343	0	0,00	97,99	95,90	0,434	-	0,64	-	10,06	0,93
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2690	1234	0	0,00	93,75	93,75	0,838	-	0,00	-	10,11	3,06
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	1064		0	0,00	83,00	83,11	0,618	-	-10,29	16,05		2,61
ОГК-2 01об	01.01.2009	7,70	636		0	0,00	86,00	86,00	2,025	-	-0,18	18,12		1,62
ОГК-3 об-1	12.12.2008	7,00	1158		0	0,00	100,00	100,00	2,225	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	1087	359	0	0,00	92,00	92,51	0,103	-	-3,81	-	17,34	0,97
ОГК-6 01об	23.10.2008	7,55	1290	562	0	0,00	90,00	86,82	3,434	-	-0,66	-	15,63	1,44
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1981	525	0	0,00	97,84	97,84	0,446	-	0,00	-	9,60	1,40
ТГК-2 1об	03.03.2009	10,95	1029	329	0	0,00	100,00	100,00	1,050	-	-	-	11,22	0,88
ТГК-10 об1	18.12.2008	7,60	618	254	13	6,82	96,00	92,12	2,290	-0,27	0,12	-	14,25	0,68
ТГК-4 об.1	04.12.2008	7,60	1332	240	1	0,00	96,90	96,90	2,582	3,25	3,24	-	13,02	0,64
ТГК-6Инв-1	25.11.2008	10,00	1232	140	0	0,00	96,50	96,50	1,151	-	-5,50	-	21,15	0,39
ТГК-8 01	13.11.2008	8,00	1311	219	0	0,00	91,05	91,05	3,178	-	0,00	-	26,45	0,62
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1269	541	0	0,00	89,00	89,00	0,105	-	0,00	-	17,02	1,44
ФСК ЕЭС-02	23.12.2008	8,25	623		4	23,25	97,00	95,06	2,373	-2,24	-1,49	11,83		1,59
ФСК ЕЭС-03	12.12.2008	7,10	66		5	102,54	99,50	99,50	2,256	-0,40	-0,40	9,70		0,18
ФСК ЕЭС-04	09.10.2008	7,30	1094		0	0,00	93,27	93,27	3,600	-	-0,93	10,19		2,65
ФСК ЕЭС-05	02.12.2008	7,20	420		2	1,46	97,00	97,00	2,485	0,00	0,99	10,26		1,10
ЭнергоСт-1	21.11.2008	9,50	955	45	2	20,95	99,00	99,00	3,566	-	1,00	-	17,17	0,14
ЭнергЦент1	08.01.2009	9,30	642	93	0	0,00	98,80	82,93	2,242	-	-15,77	-	13,96	0,27
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1248	156	0	0,00	97,00	97,00	0,612	-	-2,91	-	15,99	0,44
Прочие														
РКС-01	15.10.2008	1,00	190		0	0,00	100,00	100,00	0,477	-	-	1,00		0,99
АиФМПфин 1	17.12.2008	14,00	253		6	91,87	81,85	82,03	4,258	-5,05	-18,60	52,48		0,66
КАРО 01	23.12.2008	14,30	441	259	0	0,00	98,80	98,80	4,114	-	-0,89	-	16,70	0,69
Интурист-1	22.10.2008	9,00	561		4	10,81	77,40	81,55	4,118	-	-16,25	25,49		1,39
ТАИФ-Фин01	12.03.2009	8,42	702		0	0,00	99,80	99,81	0,600	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	168		6	0,20	86,00	86,06	6,578	-3,94	-9,22	45,92		0,46

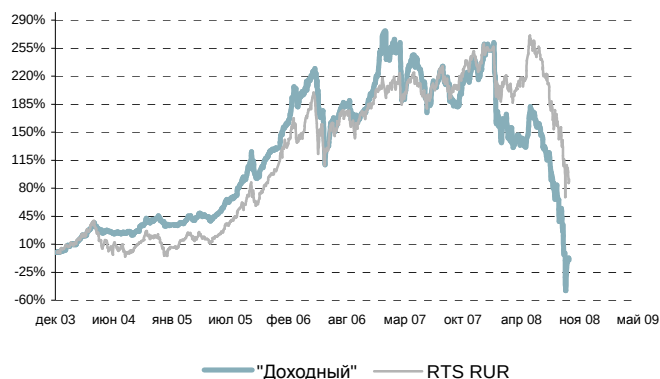
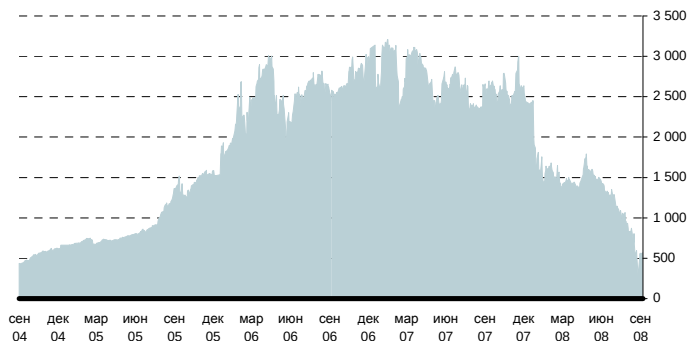
Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Приложение 7. ОФБУ Банка ЗЕНИТ

(***) Для сравнения с рублевыми фондами используется индекс RTS RUR, для сравнения с валютным фондом - RTS USD

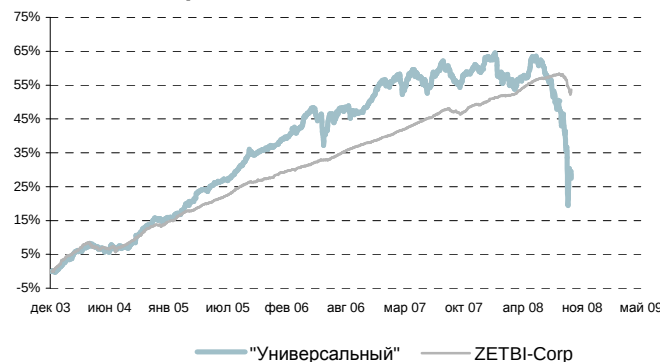
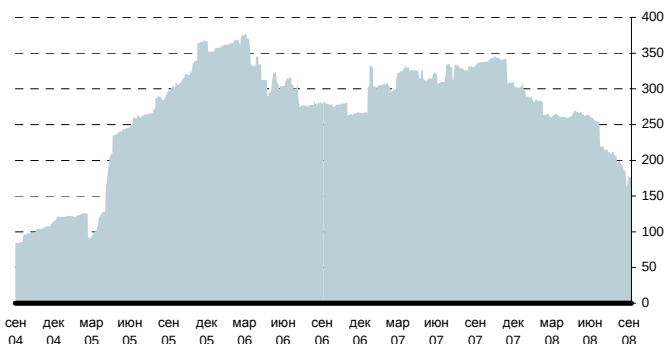
ОФБУ "Доходный"

Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.



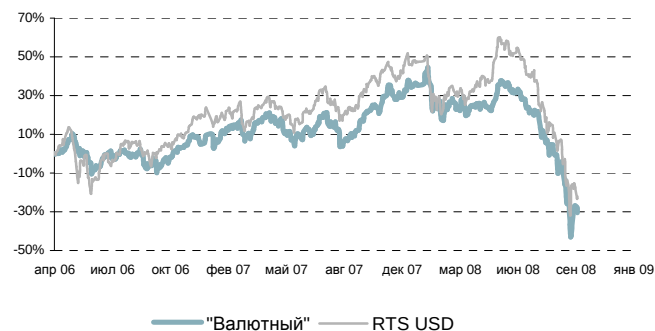
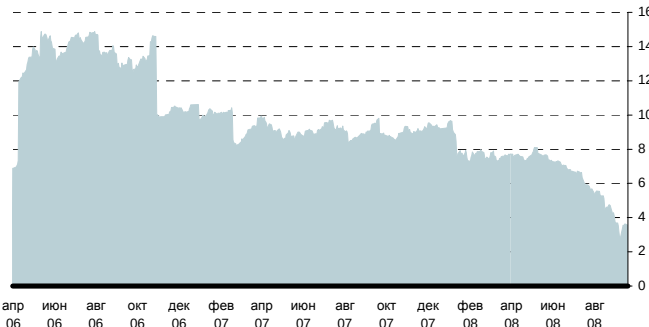
ОФБУ "Универсальный"

Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



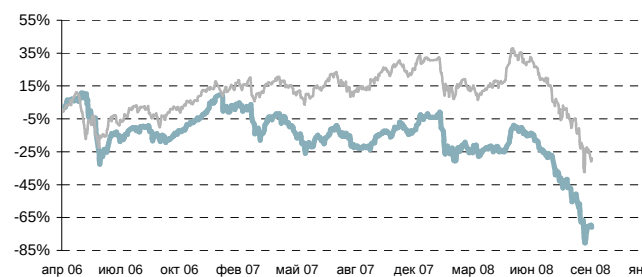
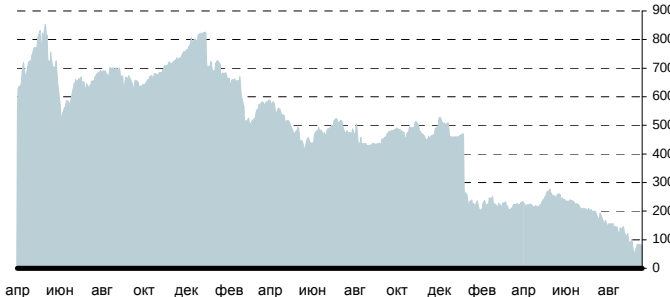
ОФБУ "Валютный"

Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



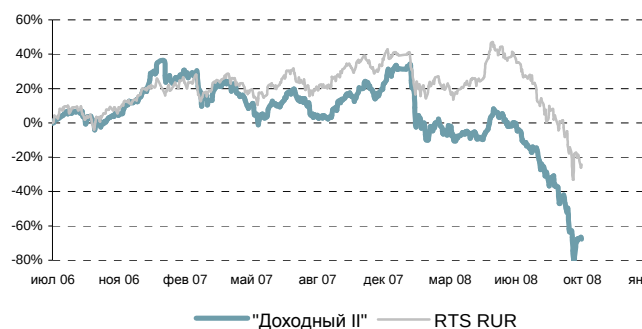
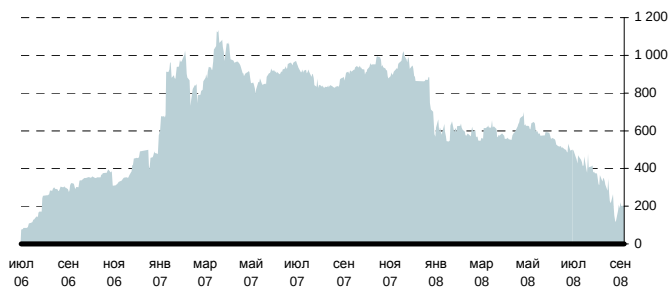
ОФБУ "Перспективный"

Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



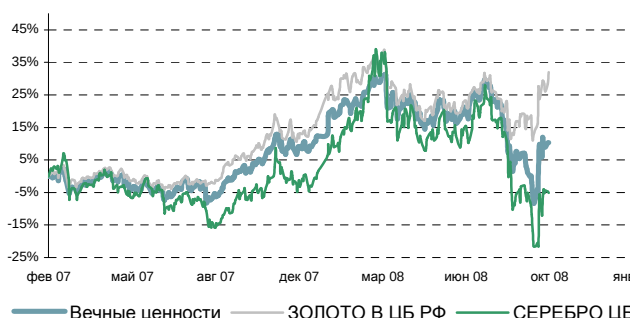
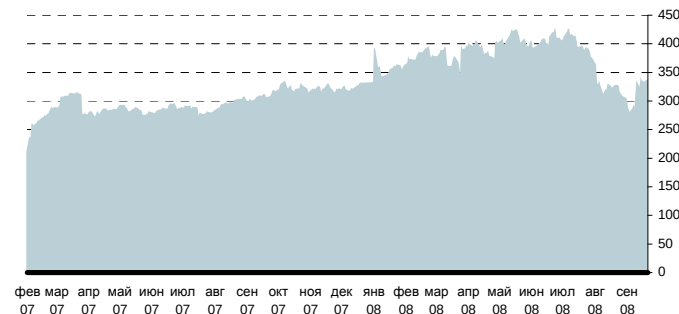
ОФБУ "Доходный II"

Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



ОФБУ "Вечные ценности"

Стоимость чистых активов фонда "Вечные ценности" млн. руб.



Изменение стоимости пая

Фонд (ОФБУ)	Стратегия	С начала работы Фонда*	С начала года**	1 день	1 мес.	6 мес.**	1 год.**	Доля риска в цене, %	Коэффициент Шарпа **
Доходный	Агрессивная	-9,98%	-74,47%	-3,08%	-38,31%	-63,05%	-71,23%	36,13	-0,25
Универсальный	Умеренная	27,41%	-21,55%	-1,61%	-12,21%	-18,64%	-19,33%	14,42	-0,09
Перспективный	Фонд производных инструментов	-70,97%	-69,75%	-4,42%	-38,74%	-62,37%	-65,91%	17,34	-2,06
Валютный	Агрессивная	-30,53%	-48,65%	-3,71%	-25,58%	-44,29%	-42,67%	12,67	-1,53
Доходный II	Агрессивная	-67,60%	-75,37%	-2,89%	-41,61%	-65,47%	-71,35%	19,02	-1,62
Вечные ценности	Индексный фонд золота и серебра	10,31%	-1,75%	0,06%	3,05%	-8,45%	6,95%	10,43	0,60
RTS USD ***	Индекс РТС	124,61%	-47,09%	1,48%	-27,28%	-41,15%	-40,80%	45,24	0,42
RTS RUR ***	Индекс РТС рубли	91,37%	-45,57%	2,39%	-25,30%	-37,08%	-40,10%	40,08	0,30
ZETBI-Corp	Индекс облигаций	53,60%	1,81%	0,43%	-2,87%	0,25%	4,48%	12,73	0,32
Золото	Котировка в ЦБ РФ	31,96%	11,76%	2,85%	10,89%	7,07%	23,37%	10,81	1,15
Серебро	Котировка в ЦБ РФ	-5,16%	-6,66%	-0,47%	-2,38%	-16,47%	-0,47%	11,80	-0,27

(*) Начало работы ОФБУ "Доходный" и "Универсальный" - 08.12.2003

Начало работы ОФБУ "Валютный" и "Перспективный" - 11.04.2006

Начало работы ОФБУ "Доходный II" - 24.07.2006

Начало работы ОФБУ "Вечные ценности" - 09.02.2007

(**) Если в ячейке стоит "-", значит недостаточно статистических данных

Инвестиционный Департамент

Россия, 129110, Москва, Банный пер, дом 9
 тел. 7 495 937 07 37, факс 7 495 937 07 36
 WEB: <http://www.zenit.ru>

Начальник Департамента

Зам.начальника Департамента

Кирилл Копелович

Константин Поспелов

kopelovich@zenit.ru

konstantin.pospelov@zenit.ru

Управление продаж

sales@zenit.ru

Валютные облигации

Светлана Агиевец

s.agievets@zenit.ru

Рублевые облигации

Виталий Киселев

v.kiselev@zenit.ru

Рублевые облигации

Виктория Морозова

v.morozova@zenit.ru

Рублевые облигации

Алексей Криволап

a.krivolap@zenit.ru

Аналитическое управление

Акции

research@zenit.ru

Облигации

firesearch@zenit.ru

Стратегия/кредитный анализ

Александр Ермак

a.ermak@zenit.ru

Кредитный анализ

Наталья Толстошеина

n.tolstosheina@zenit.ru

Кредитный анализ

Даниил Иванов

daniil.ivanov@zenit.ru

Кредитный анализ

Ольга Дмитриева

o.dmitrieva@zenit.ru

Акции

Игорь Нуждин

i.nujdin@zenit.ru

Акции

Дмитрий Дзюба

d.dzuba@zenit.ru

Управление доверительного управления активами

Доверительное управление активами

Сергей Матюшин

s.matyushin@zenit.ru

Брокерское обслуживание

Ирина Киреева

i.kireeva@zenit.ru

Брокерское обслуживание

Тимур Мухаметшин

t.mukhametshin@zenit.ru

Управление организации долгового финансирования

ibcm@zenit.ru

Организация долгового финансирования

Алексей Балашов

a.balashov@zenit.ru

Организация долгового финансирования

Степан Ермолкин

stepan.ermolkin@zenit.ru

Каждый аналитик, задействованный в написании данного обзора, подтверждает, что все положения отражают его собственное мнение в отношении финансовых инструментов или эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано напрямую или косвенно с мнениями или рекомендациями, изложенными в данном обзоре. Банк ЗЕНИТ не несет ответственности за операции третьих лиц, совершенные на основе мнений аналитиков, изложенных в данном обзоре. Мнение Банка может не совпадать с мнением аналитика, изложенным в данном обзоре.

Информация, представленная в обзоре, основана на источниках, которые Банк ЗЕНИТ признает надежными, тем не менее, Банк не несет ответственности за ее достоверность и полноту. Описания финансовых инструментов и эмитентов не претендуют на полноту. Прошлые показатели не являются гарантией своего повторения в будущем. Обзор не имеет отношения к инвестиционным целям или финансовой ситуации третьих лиц. Все мнения и рекомендации, основанные на представленной информации, соответствуют дате выхода обзора и могут быть изменены без уведомления. Обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением купить или продать соответствующие финансовые инструменты. Инвесторы должны самостоятельно принимать инвестиционные решения, используя обзор лишь в качестве одного из средств, способствующих принятию взвешенных решений. Обзор подготовлен Банком ЗЕНИТ для распространения среди профессиональных участников рынка и институциональных инвесторов. Не являющиеся профессиональными участниками инвесторы должны искать возможность дополнительной консультации перед принятием инвестиционного решения. Обзор может содержать информацию и рекомендации касательно финансовых инструментов, недоступных для покупки или продажи непрофессиональными участниками рынка.

Банк ЗЕНИТ может выступать маркетмейкером по одному или нескольким финансовым инструментам, упомянутым в данном обзоре и иметь по ним длинные или короткие позиции. Банк ЗЕНИТ также может предоставлять услуги финансового советника и выступать организатором и андеррайтером по проектам корпоративного финансирования одной из указанных в обзоре компаний.

Дополнительная информация и сопроводительная документация может быть предоставлена по запросу. © 2004 Банк ЗЕНИТ.