

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Макроэкономика: Снижение международных резервов РФ. Государство выкупит активы у проблемных банков? /Подробнее стр. 3/

Денежно-кредитный рынок: Ликвидность ухудшается, ЦБ продолжает интервенции. ВТБ выполняет роль стабилизатора на МБК. /Подробнее стр. 4/

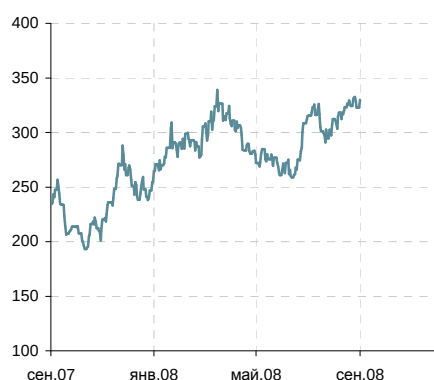
Российский долговой рынок: Падение рынка немного приостановилось. Успешное прохождение оферт. Дефолт Волгабурмаша. /Подробнее стр. 4/

Корпоративные новости: Черкизово – кредитоспособность зависит от госсубсидий? Итоги МСФО за 1П2008 г. /Подробнее стр. 5/

Оглавление:

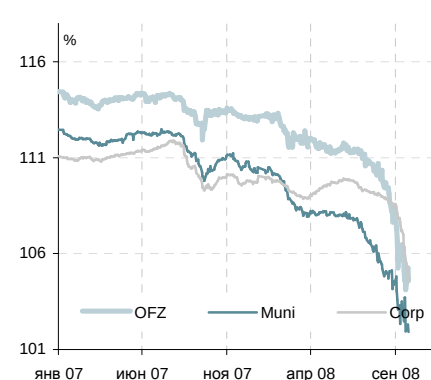
Новости одной строкой	2
Макроэкономика	3
Денежно-кредитный рынок	4
Российский долговой рынок	4
Корпоративные новости	5
Приложения	7

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

Новости одной строкой

МинФин проведет очередные аукционы по размещению бюджетных средств на банковские депозиты 14 и 15 октября в размере 250 млрд каждый. Минимальная ставка размещения на аукционе 14 октября – 8.25% годовых, 15 октября – 8% годовых. /Reuter/

Аукцион по размещению ОБР серии 07 в объеме 5 млрд руб. признан несостоявшимся в связи с отсутствием заявок. /Finam/

Вчера Фонд ЖКХ успешно провел аукционы по размещению временно свободных средств на банковские депозиты в общем объеме 20 млрд руб. При размещении на срок 13 дней ставка отсечения составила 7.9% годовых, средневзвешенная ставка – 8.45% годовых. При размещении до востребования ставка отсечения составила 4.49% годовых, средневзвешенная ставка – 5.96% годовых. /Finam/

S&P's вывело кредитные рейтинги Renova Holding Ltd из списка CreditWatch Negative и подтвердило их на уровне ВВ/прогноз «Негативный». /Finam/

ОАО АКБ «Союз» выкупило в рамках oferty облигации на сумму 1.96 млрд руб. (98.24%) от общего объема выпуска 2 млрд руб. по цене 101.27% от номинала. Moody's снизило рейтинг Банка Союз с В1 до В2. /Finam/

ООО «Лаверна» выкупило в рамках oferty облигации на сумму 535.6 млн (53.56%) от общего объема выпуска 1 млрд руб. /Finam/

Fitch Ratings поместило рейтинги КБ Ренессанс (В-) в список Rating Watch Negative. /Fitch/

Moody's снизило рейтинг АКБ «Российский капитал» с Вaa1.ru до В3.ru. Рейтинг поставлен на пересмотр в связи с возможным дальнейшим понижением. /Moody's/

Макроэкономика

Международные резервы РФ – плата за кризис.

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Объем международных резервов РФ за неделю, окончившуюся 3 октября, снизился на 3%, составив \$546.1 млрд. За минувшие 8 недель резервы снизились на 9.4% и сейчас находятся на уровне майского значения. Это стало максимальным сокращением резервов с момента их официальной публикации ЦБ РФ.

За прошедшие месяцы ЦБ активно продавал валюту с целью поддержания курса рубля, на фоне стремительно бегства иностранного капитала из России. Объем валютных интервенций Центробанка составил порядка \$16 млрд. Помимо этого, причиной снижения резервов стала их переоценка. С 1 июля 2008г. ЦБ перешел на рыночный метод переоценки активов, который заключается в использовании рыночных котировок долговых ценных бумаг иностранных эмитентов, включаемых в состав резервов.

Падение стоимости европейской валюты к американской на рынке Forex, а также ослабление курса доллара к рублю, обусловило отрицательную валютную переоценку. В период массового бегства инвесторов из рискованных активов в защитные (казначейские обязательства США) мы наблюдали значительное ослабление курса евро, доля которого в структуре международных резервов РФ составляет 40%.

В перспективе нас ожидает еще большее снижение международных резервов. Помимо сохраняющегося оттока капитала, этому будут способствовать правительственные программы по поддержке финансовой системы и устранению дефицита ликвидности.

Государственный фонд для выкупа активов у проблемных банков и компаний.

Правительство РФ разрабатывает новые механизмы по поддержке компаний и банков в условиях разрастания кризиса в финансовом секторе. Сейчас проходит обсуждение создания специального фонда, который будет выкупать активы у российских банков и компаний, оказавшихся в сложном положении. Скорее всего, речь идет о покупке качественных, но неликвидных активов (объекты недвижимости, кредитные пулы и т.п.). В условиях дефицита рублевой ликвидности и проблем у банков такие активы могут представлять интерес для государства. Мера направлена скорее на банки и компании средней капитализации, ведь крупные субъекты еще могут получить рефинансирование у Центрального Банка.

Создание фондов такого рода является довольно распространенной мерой для поддержки финансовой системы. Примером создания такого фонда может служить Казахстанский Фонд стрессовых активов (ФСА), созданный в августе текущего года. В ФСА могут быть переданы любые проблемные активы, даже те, риски по которым способны ухудшить качество кредитного портфеля банков не сегодня, а в перспективе. Среди позитивных моментов создания подобного фонда можно отметить, что баланс банков будет очищаться и вместо проблемных активов банки получат необходимую ликвидность.

В российских условиях пока непонятен механизм выкупа проблемных активов и размер самого фонда. Также неясен порядок оценки активов и процедура принятия решения о выкупе. Можно предположить, что государство будет скупать лишь наиболее привлекательные активы, которые в силу текущей конъюнктуры оказались неликвидными. Возможно, что приоритет продажи активов фонду будут иметь лишь наиболее значимые региональные банки и компании.

Денежно-кредитный рынок

Ставки растут, ЦБ продолжает интервенции

Ситуация с ликвидностью ухудшается – ставки МБК подошли вплотную к 10%, ставка MIACR составила 9.15%. Стоимость межбанковского РЕПО выросла до 15-16%. Рублевая ликвидность сужается, в том числе, за счет непрекращающихся интервенций Центробанка, которые вчера составили около \$3-4 млрд. Объем спроса на РЕПО с ЦБ вновь увеличился – на двух вчерашних сессиях банки заняли 216 млрд руб. (188 млрд руб. во вторник). На увеличение объемов РЕПО повлияло расширение круга банков, допущенных к аукционам. Остатки на корсчетах и депозитах Центробанка остаются на невысоком уровне – 607.4 млрд руб. и 112 млрд руб. соответственно.

ВТБ вернулся на докризисный уровень активности на рынке МБК.

ВТБ первым из банков «большой тройки» заявил о восстановлении объемов операций на рынке МБК до докризисных уровней. По словам представителей банка, лимиты установлены на 74 банка, их размеры вернулись на обычные уровни – около \$3.7 млрд. (в пиковые дни кризиса ВТБ сокращал количество контрагентов на МБК до менее чем двух десятков), ставки, по словам банка, находятся на уровне среднерыночных. На рынке межбанковского РЕПО ставки ВТБ в целом также соответствуют рынку – 14-16% по качественным облигациям, до 30% по акциям. Мы надеемся, что контроль со стороны ЦБ над активностью «большой тройки» по перераспределению ликвидности в банковской системе будет достаточно жестким, и вслед за ВТБ подобные заявления мы сможем услышать от Сбербанка и ГПБ.

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Российский долговой рынок

Рублевые облигации – итоги четверга.

Падение российского рынка облигаций немного приостановилось. На вчерашних торгах снижение в первом эшелоне было незначительным, в пределах 50 б.п.: Газпром-4 (-43 б.п., 9.58%), ФСК-ЕЭС-2 (-20 б.п., 10.6%), ВТБ-5 (-12 б.п., 15.31%), Ряд бумаг частично отыграл предыдущие мощные падения: ГидроОГК-1 (+200 б.п., 22.92%), Лукойл-4 (+118 б.п., 13.57%), ФСК-ЕЭС-4 (+388 б.п., 8.57%), ХКФБ-Банк-2 (+349 б.п., 19.42%). Огромная волатильность котировок во втором-третьем эшелоне сохраняется. В целом активность торгов низкая, за рамками первого эшелона спрос проявляется лишь эпизодически.

Очередной дефолт.

Вчера производитель бурового оборудования для нефтяной отрасли Волгабурмаш не смог в полном объеме погасить дебютный выпуск облигаций и объявил технический дефолт. Компания выплатила последний купон по выпуску (42 млн руб.), но погасила облигаций только на 347 млн. По словам менеджмента Волгабурмаша, компания не успела вовремя аккумулировать на счетах необходимую сумму, но имеет открытые источники рефинансирования. С учетом того, что сами источники не раскрываются, финансовый долг компании (около 4.2 млрд руб.) примерно в семь раз превышает ее операционную прибыль, а выплатить инвесторам оставшиеся 253 млн руб. Волгабурмаш пообещал «в разумные сроки» мы ожидаем, что технический дефолт компании перерастет в дефолт денежный.

Оферты.

Вчера благополучно прошли оферту Лаверна-1 (1 млрд руб.), Банк-СОЮЗ-2 (2 млрд руб.), Холидей Финанс-1 (1.5 млрд руб.), Национальный капитал-1 (3 млрд руб.). Банк СОЮЗ получил к выкупу практически весь объем выпуска (1965 млн руб.), что неудивительно, с учетом негативного новостного фона по банку за последние дни. Холидей Финанс-1 также был выкуплен полностью. Лаверне удалось оставить в рынке 465 млн руб., на оферту принесли облигаций на 535 млн. С учетом невысокого купона (16%) для бумаги третьего эшелона, скорее всего не обошлось без поддержки организатора или крупных держателей. Как нам кажется, единственная причина, по которой на оферту Национальный капитал-1 не было предъявлено ни одной бумаги – весь выпуск находится вне рынка (к тому же, например, за последние 2 месяца по выпуску не прошло ни одной сделки). Пока нет информации от компании Русские Масла – эмитент допустил технический дефолт по купону 3-го октября и если сегодня купон не будет выплачен, то история реальных дефолтов пополнится еще одним именем.

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	105,64	-0,12%	-0,02%
Zetbi Muni	100,36	0,57%	-1,81%
Zetbi Corp	102,43	0,20%	-0,81%
Zetbi Corp10	108,90	0,14%	-1,49%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
МГор46-об	399,46	-
Башкорт5об	237,02	-1,35
Томск.об-5	214,92	-0,13
ВолгорпО67	101,20	-
Мос.обл.7в	56,51	-

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
БанкСОЮЗ02	2348,03	0,27
ГидроОГК-1	1129,62	1,84
Лаверна 01	535,64	-
СИБУРХолд2	468,35	0,01
СИБУРХолд4	453,24	-0,01

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Корпоративные новости

Черкизово – кредитоспособность зависит от госсубсидий? Итоги МСФО за 1П2008 г.

Наталья Толстошеина
n.tolstosheina@zenit.ru

Вчера Группа «Черкизово» опубликовала отчетность по итогам 1 полугодия 2008 года по МСФО. Мы отмечаем снижение рентабельности по всем направлениям бизнеса холдинга, ставшего следствием роста цен на зерно. Для компенсации возросших цен на сырье сельхозпроизводителей, Министерство сельского хозяйства утвердило ставки субсидий на текущий год на комбикорма. Черкизово планирует получить субсидии за 1 полугодие в размере более 30 млн долл. в 4 квартале 2008 года. На наш взгляд, реализация таких мер со стороны Государства, а также льготное налогообложение и возмещение расходов по процентам от федеральных и региональных властей может стать весомой поддержкой кредитного качества Черкизово в условиях высокой долговой нагрузки и сложившейся ситуации на финансовых рынках.

В 1 полугодии 2008 года выручка Группы Черкизово выросла на 63% до 559.2 млн долл. Драйвером роста выручки стало, главным образом, увеличение продаж в сегменте птицеводства на 137% до 247.3 млн долл, в результате двукратного роста объема продаж (преимущественно за счет эффекта от приобретения ОАО «Куриное царство»). В сегменте мясопереработки выручка выросла на 23% до 272.2 млн долл. за счет, в основном, 23%-го роста цен реализации в долларовом выражении (в руб. – на 13%). Выручка по сегменту свиноводство увеличилась в 2.3 раза до 54 млн долл. в результате роста продаж (свыше 90%) и цен реализации (23%).

Сильный рост цен на зерно привел к снижению валовой рентабельности по наиболее маржинальным направлениям бизнеса: птицеводству (с 38.8% до 20.4%) и свиноводству (с 34.2% до 28.7%), а рост затрат на мясосырье оказал давление на рентабельность мясопереработки, которая уменьшилась с 20.9% до 15.8%. В результате, валовая рентабельность по холдингу уменьшилась с 27.5% до 19.5%, EBITDA margin – с 13% до 7%. Учитывая сильный рост издержек сельхозпроизводителей, Правительство РФ, помимо уже реализуемых мер по поддержке сельхозпроизводителей (возмещение процентной ставки из Федерального и Регионального бюджетов, льготное налогообложение, субсидии из регионов) постановило предоставить субсидии на комбикорма (10 руб. на 1 кг живой массы свиней и 5 руб. – на 1 кг живой массы птицы, произведенных в 1 полугодии 2008 года). Поскольку этот приказ подписан в рамках Постановления о предоставлении в 2008-2010 гг. субсидий из федерального бюджета на осуществление государственной поддержки по основным направлениям сельскохозяйственного производства, не исключено выделение субсидий в перспективе. Субсидии будут перечислены холдингу в 4 квартале 2008 года, тем не менее, в отчетности за 1 полугодие они уже были учтены в виде снижения себестоимости на 31.3 млн долл. С учетом субсидий, валовая рентабельность холдинга составила 25.1%.

Финансовые показатели Группы «Черкизово» по МСФО, млн долл.

	1H08	1H07
Выручка	559,2	343,1
Валовая прибыль	140,2	94,5
Скорректир. валовая прибыль	108,9	94,5
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	91,2	63,9
Прочие операционные доходы	0,2	0,5
Прибыль от основной деятельности	49,2	31,0
Прочие доходы	3,7	1,9
Процентные расходы	15,6	7,2
Чистая прибыль	36,3	21,9
EBITDA	72,3	44,1
Скорректир. EBITDA	41	44,1
Валовая рентабельность	25,1%	27,5%
Скорректир. валовая рентабельность	19,5%	27,5%
Опер. рент-ть	8,8%	9,0%
EBITDA margin	13%	13%
Скорректир. EBITDA margin	7%	13%
Денежные средства	26,3	16,9
Займы и кредиты	674,8	656,6
Debt/EBITDA	4,7	7,4
Скорректир. Debt/EBITDA	8,2	7,4
Net debt/EBITDA	4,5	7,2

Примечание: показатели валовой прибыли, EBITDA, рентабельности скорректированы на размер неполученных субсидий из Федерального Бюджета

Источник: отчетность холдинга по МСФО

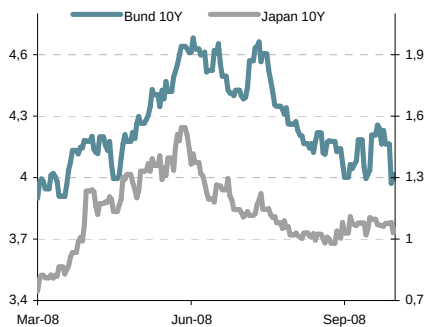
В 1 полугодии 2008 года долг Черкизово увеличился незначительно, с 656.6 млн долл. до 674.8 млн долл., благодаря тому, что финансирование инвестиционной программы в размере около 90 млн долл. осуществлялось преимущественно за счет поступлений от выпуска акций (82.3 млн долл.). По состоянию на 1 июля краткосрочный долг составил 294.5 млн долл., в т.ч. 77 млн долл. приходится на облигации, по которым в июне 2009 года предстоит оферта, 60-65 млн долл. – кредиты от Сбербанка, 39 млн долл. – от Райффайзенбанка. Долговая нагрузка компании в настоящее время является высокой: без учета субсидий debt/EBITDA составляет более 8.0 (с учетом субсидий и при условии их регулярного получения – 4.7). На наш взгляд, государственная поддержка сельхозпроизводителей может стать определяющим фактором в поиске средств на реализацию инвестиционной программы (60-70 млн долл. во втором полугодии 2008 года, частично может финансироваться за счет субсидий) и при возникновении у Черкизово проблем рефинансирования текущих обязательств.

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%

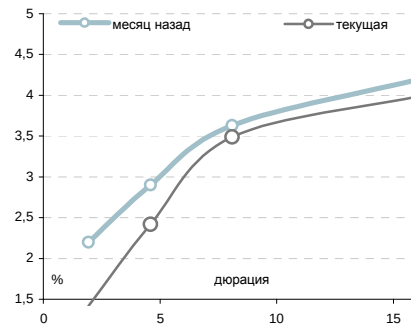
Источник: Bloomberg

Динамика доходности 10Y немецких и японских бондов



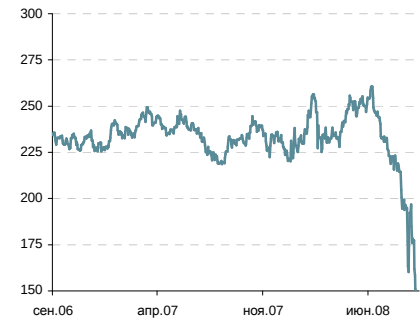
Источник: Bloomberg

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

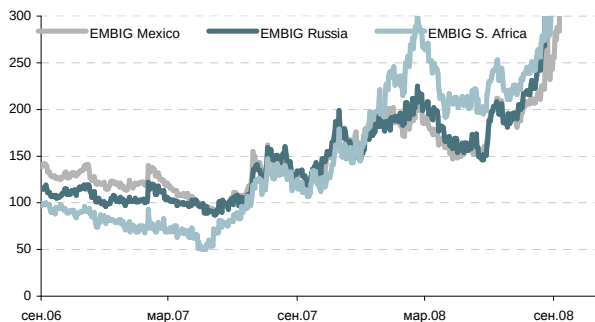
Source: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



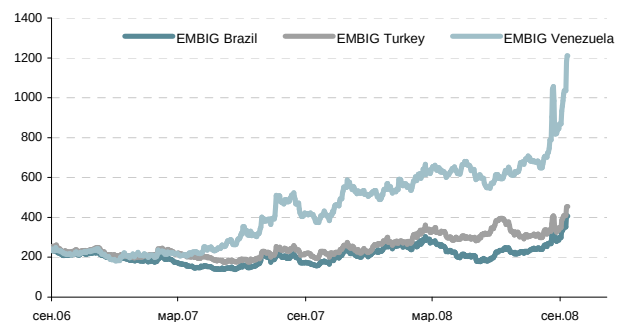
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

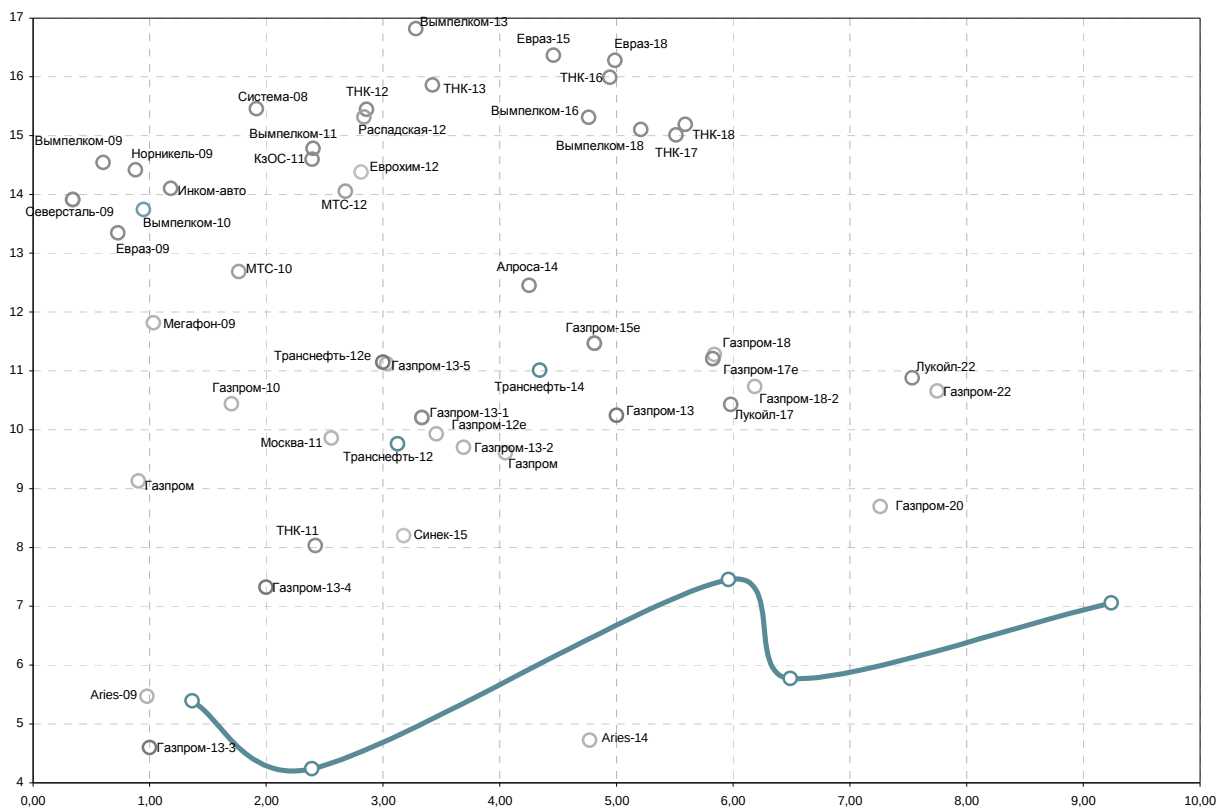
Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

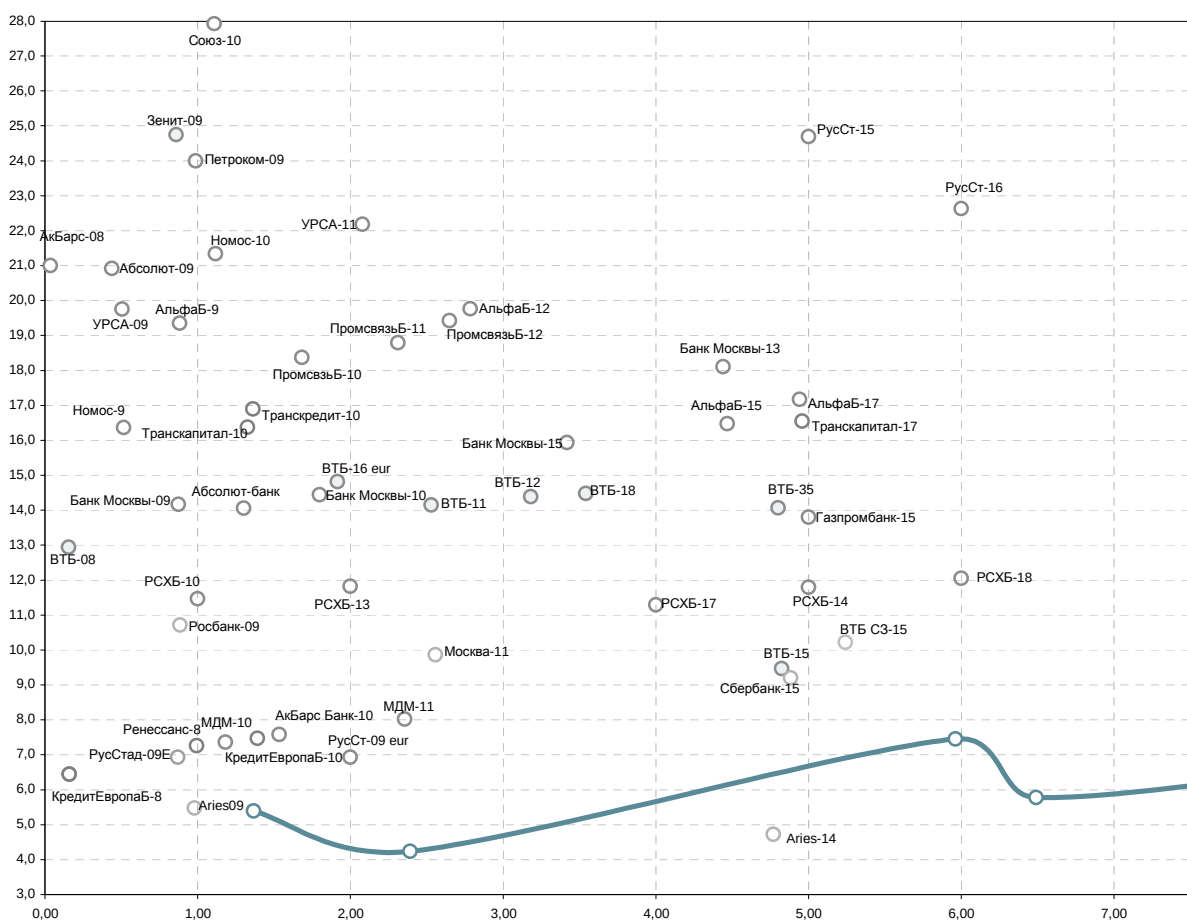
Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Источник: Bloomberg

Котировки российских еврооблигаций

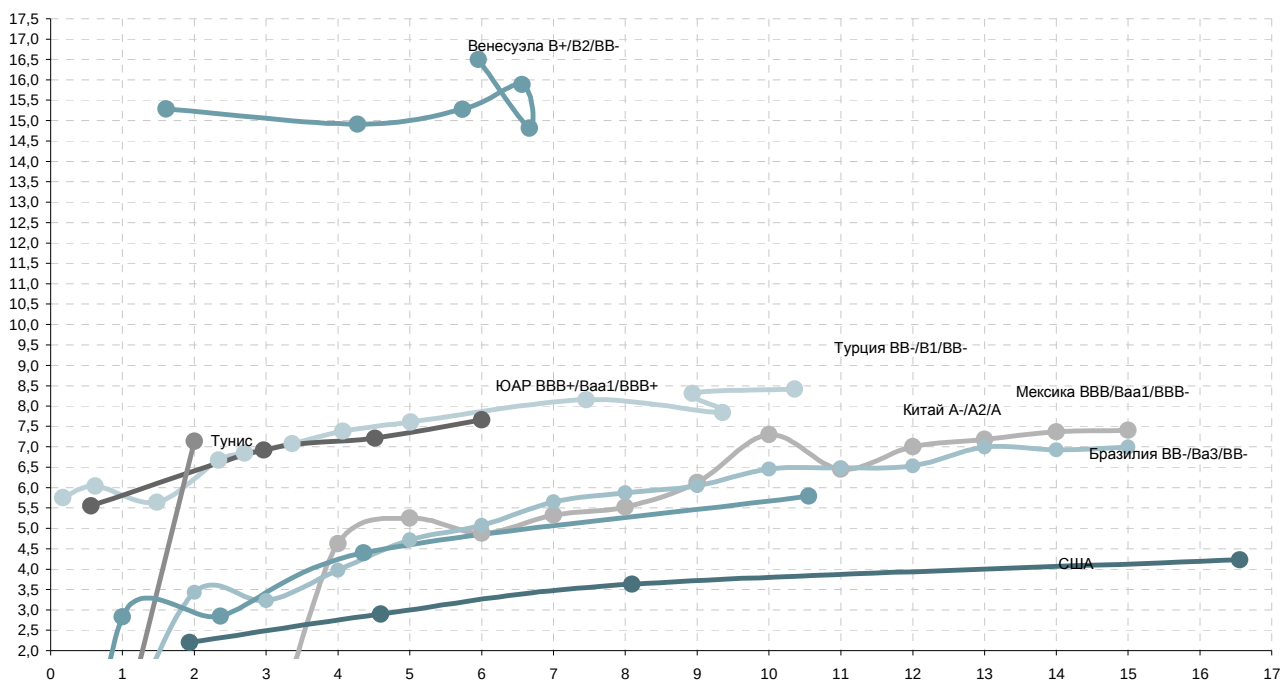
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 \$	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB+/BBB+	103,70	103,96	3,99	0,92	419
Russia-18 \$	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB+/BBB+	138,36	138,61	5,79	6,49	231
Russia-28 \$	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB+/BBB+	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

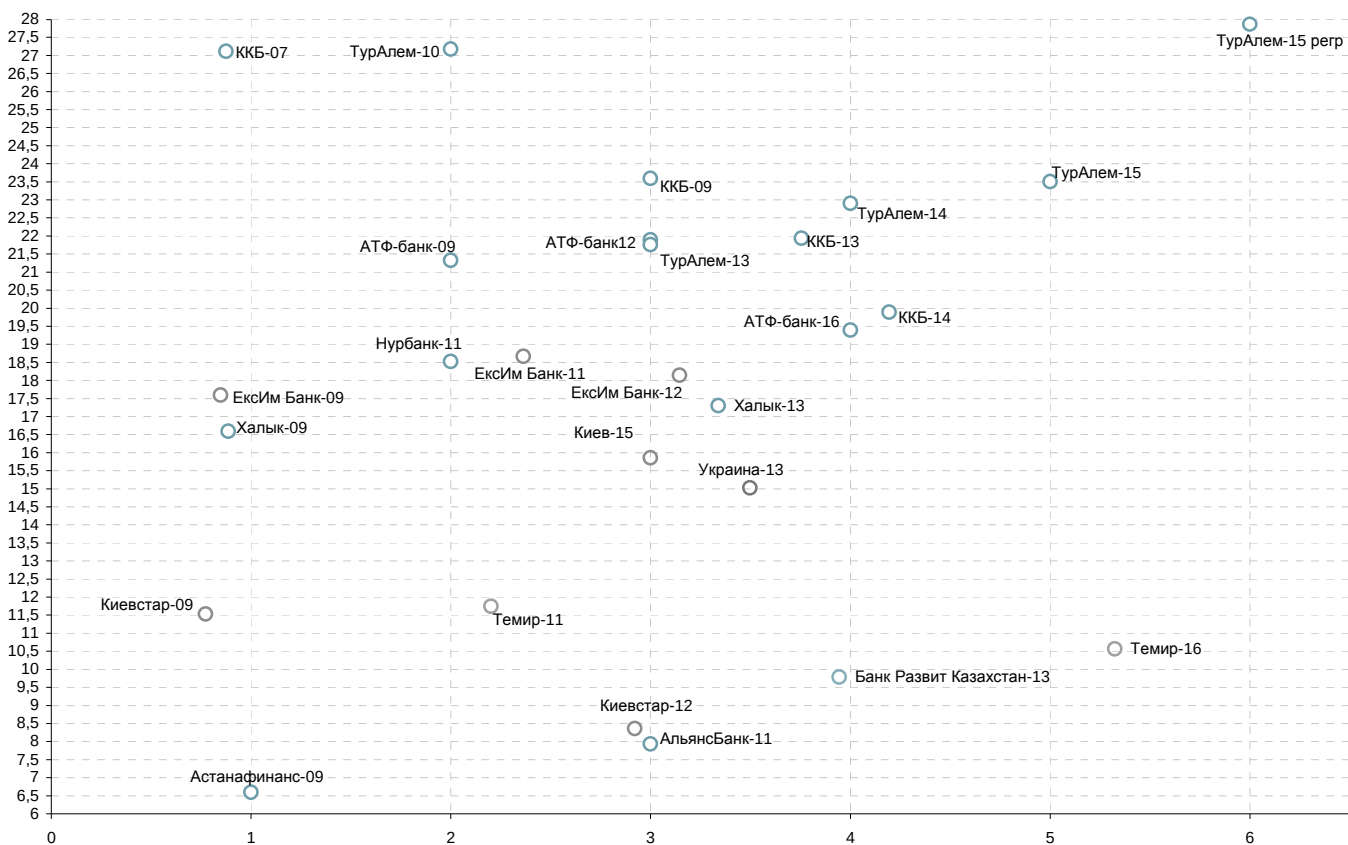
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	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

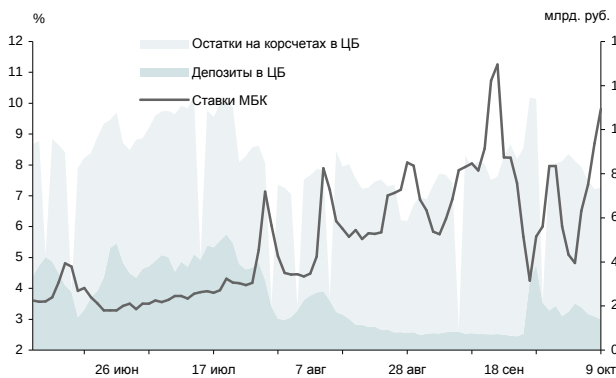
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

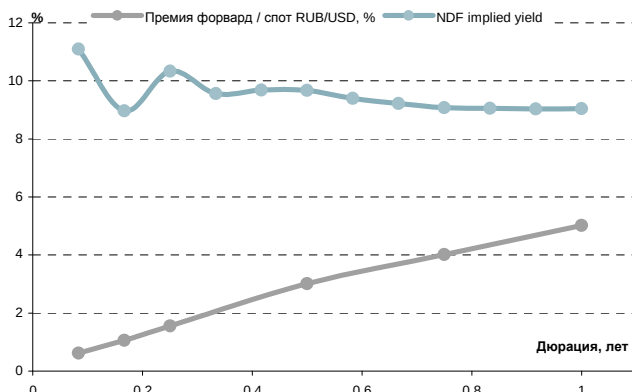
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



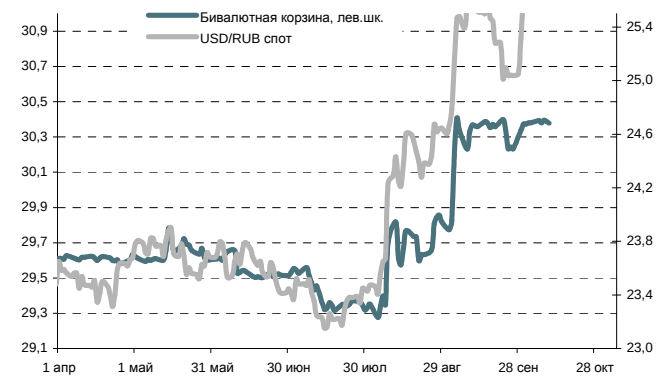
Источник: Reuters, ЦБ РФ

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



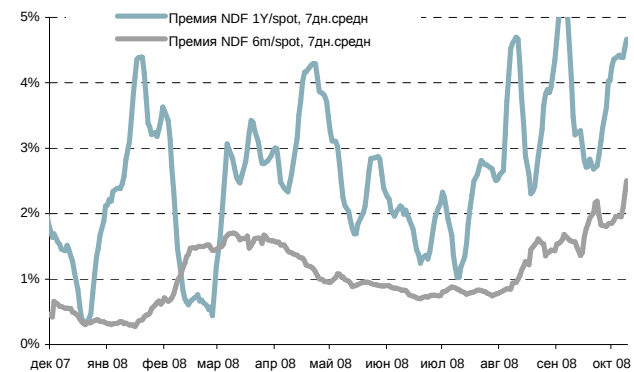
Источник: Bloomberg

Динамика валютного рынка



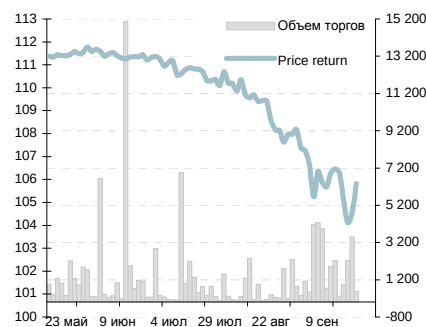
Источник: Reuters

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



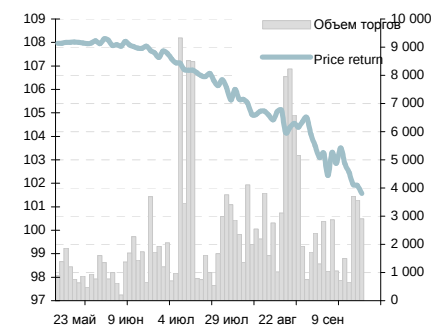
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



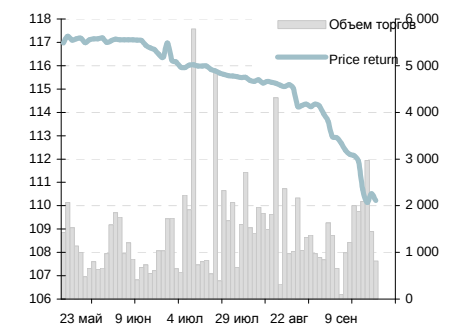
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



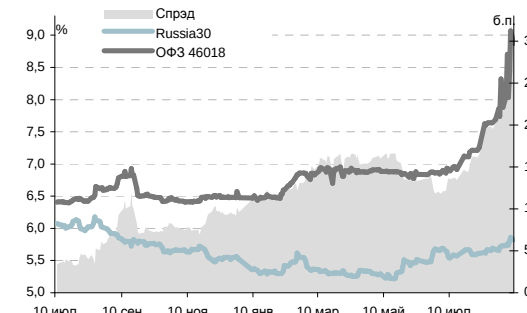
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

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	ММП 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

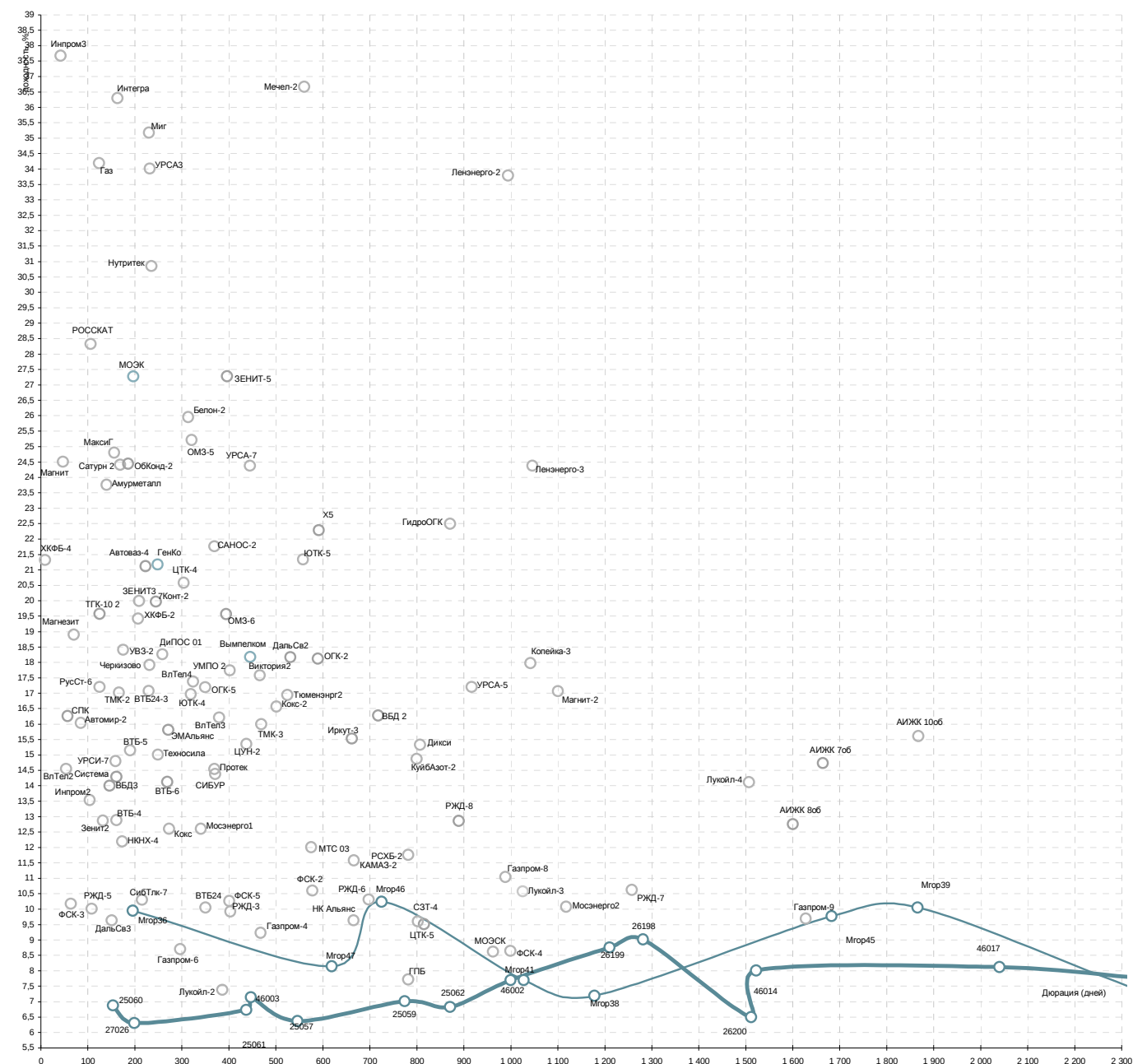


Источник: ММВБ, Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

* 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



**БАНК
ЗЕНИТ**
БАНКОМЪТ НА ГРАДЪТ НА 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	153		0	0,00	99,70	99,70	0,477	-	-0,18	6,88		0,42
SU25060RMFS3	29.10.2008	5,80	202		0	0,00	99,65	99,80	1,128	-	0,06	6,31		0,55
SU46003RMFS8	14.01.2009	10,00	643		0	0,00	104,00	104,00	2,329	-	0,69	6,73		1,20
SU25057RMFS9	22.10.2008	7,40	468		0	0,00	100,55	100,54	1,581	-	-0,36	7,14		1,22
SU25061RMFS1	05.11.2008	5,80	573		7	1936,93	97,68	99,37	1,017	-0,13	1,16	6,37		1,50
SU25062RMFS9	05.11.2008	5,80	937		0	0,00	97,98	97,98	1,017	-	-0,02	6,83		2,39
SU25059RMFS5	22.10.2008	6,10	832		0	0,00	98,45	98,45	1,304	-	-0,20	7,02		2,12
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1399		0	0,00	102,00	102,00	1,406	-	-0,90	7,69		2,74
SU26199RMFS8	15.10.2008	6,10	1371		14	88,80	92,52	92,40	1,421	-	-0,64	8,76		3,32
SU26198RMFS0	03.11.2008	6,00	1485		0	0,00	90,04	90,04	5,589	-	-0,20	9,02		3,51
SU26200RMFS4	22.10.2008	6,10	1742		0	0,00	99,00	99,00	1,304	-	0,00	6,50		4,14
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3611		0	0,00	99,00	99,00	0,715	-	1,50	8,01		4,17
SU46017RMFS8	12.11.2008	8,00	2855		2	0,01	94,33	95,12	1,250	-7,78	-7,52	8,12		5,59
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3590		5	22,86	96,99	90,40	1,027	-8,60	-8,60	7,74		6,87
SU46022RMFS8	21.01.2009	7,50	5396		0	0,00	80,00	80,00	1,603	-	0,00	9,09		8,57
SU46018RMFS6	10.12.2008	9,00	4794		6	35,35	83,10	87,65	0,715	-0,40	-1,56	9,44		7,52
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9981		1	4,26	76,30	76,30	1,078	-0,20	-1,86	9,54		10,58
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	659		0	0,00	100,00	100,00	1,556	-	-0,14	8,15		1,70
МГор38-об	26.12.2008	10,00	808		3	0,00	102,00	99,99	2,877	0,04	-0,01	10,24		1,99
МГор39-об	21.01.2009	8,00	2111		10	0,31	91,97	91,97	1,753	-	-1,00	9,77		4,61
МГор44-об	24.12.2008	8,00	2449		7	0,31	89,00	89,45	2,345	1,06	2,32	10,05		5,11
МГор45-об	27.12.2008	8,00	1357		1	0,00	103,00	103,00	2,279	1,00	1,25	7,19		3,23
МГор46-об	25.10.2008	8,00	289		2	399,46	102,00	102,00	1,665	-	2,13	5,53		0,77
Башкорт5об	05.11.2008	8,02	391		25	237,02	93,65	93,65	3,407	-	-0,95	15,16		1,01
БелгОб 3об	12.11.2008	8,38	762		0	0,00	97,22	97,21	1,309	-	0,00	10,23		1,93
ИркОбл31-1	18.12.2008	8,50	434		0	0,00	99,10	99,10	0,487	-	-	9,84		0,76
ИркОбл31-2	23.10.2008	7,50	14		0	0,00	100,20	100,20	3,470	-	-4,80	3,11		0,05
ИркОбл31-3	26.11.2008	7,25	776		0	0,00	97,50	98,13	1,549	-	-	9,00		1,13
Казань 3	28.03.2009	8,04	534		0	0,00	100,00	100,00	0,264	-	-	8,20		1,41
КазаньОбоб	26.11.2008	8,00	324		2	0,00	94,96	94,98	0,942	2,48	-4,02	14,93		0,85
КОМИ 6в об	14.10.2008	12,50	735		0	0,00	100,00	100,00	6,096	-	-2,85	11,35		1,76
КОМИ 7в об	23.11.2008	10,00	1870		0	0,00	98,99	98,99	3,808	-	0,97	9,01		3,76
КировОбл 1	22.12.2008	8,39	74		0	0,00	100,00	100,00	0,391	-	0,00	8,38		0,24
ЛипецкОбл4	20.01.2009	7,95	1013		0	0,00	98,49	98,48	1,721	-	-	9,00		1,83
ЛипецкОбл5	15.01.2009	7,10	644		0	0,00	90,45	90,38	1,634	-	0,00	13,71		1,69
ЛипецкОбл6	10.12.2008	8,98	1700		0	0,00	80,00	80,00	2,952	-	-14,94	18,48		2,58
Мос.обл.4в	21.10.2008	11,00	194		2	5,84	100,70	100,00	2,381	0,00	-0,10	11,45		0,51
Мос.обл.5в	31.03.2009	10,00	537		1	0,50	96,90	96,90	0,246	-0,60	-2,10	12,75		1,40
Мос.обл.6в	21.10.2008	9,00	922		8	48,41	94,90	91,87	4,192	-	-3,40	13,28		2,20
Мос.обл.7в	22.10.2008	8,00	2015		5	56,51	80,00	77,50	3,704	-	-14,25	14,47		4,21
СамарОбл 5	25.12.2008	9,30	1897		1	0,00	85,00	85,00	0,357	-	2,00	16,56		2,61
Мос.обл.8в	16.12.2008	9,00	1706		6	17,45	82,00	82,00	2,811	-1,05	-3,17	17,23		2,64
Томск.об-3	09.11.2008	7,00	396		0	0,00	92,00	92,00	2,934	-	-1,00	23,24		0,53
Томск.об-4	26.12.2008	7,00	1173		0	0,00	89,62	89,81	2,014	-	-0,96	14,70		1,50
Томск.об-5	17.12.2008	8,00	1530		4	214,92	98,40	98,41	2,499	-	-0,08	8,07		2,99
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	169		1	0,00	101,00	101,00	0,473	2,00	1,40	10,02		0,46
Чувашия-05	04.12.2008	7,85	969		0	0,00	87,50	90,95	2,710	-	0,00	12,24		2,39
Чувашия-06	21.10.2008	7,99	1286		0	0,00	96,99	96,82	1,729	-	1,82	8,81		3,07
Чувашия-07	09.12.2008	9,91	1699		2	0,00	99,96	99,98	0,815	-	9,98	9,68		3,48
Якут-06 об	13.11.2008	10,00	581		0	0,00	101,00	101,00	1,534	-	0,00	9,24		0,95
Якут-07 об	23.10.2008	7,80	2016		4	1,87	90,53	90,51	1,645	-	-1,49	11,02		3,55
ЯрОбл-05	30.12.2008	7,50	82		0	0,00	100,20	100,20	2,075	-	0,00	6,54		0,24
ЯрОбл-04	24.11.2008	10,00	229		12	15,73	94,00	94,57	3,753	-3,43	-4,92	20,49		0,60
ЯрОбл-06	21.10.2008	7,50	922		0	0,00	89,00	89,33	3,493	-	-1,78	13,56		1,85
ЯрОбл-07	30.12.2008	7,75	537		11	15,30	85,00	87,53	0,191	-	-0,47	19,94		1,20
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВА3об3	23.12.2008	9,60	621		0	0,00	96,25	97,70	2,814	-	-	11,33		1,67
АВТОВА3об4	25.11.2008	7,80	2049	229	0	0,00	93,00	93,00	2,885	-	-2,00	-	21,18	0,61
АВТОВА3б01	25.03.2009	9,23	167		0	0,00	99,96	99,97	4,982	-	-	8,91		0,53
АВТОВА3б02	25.03.2009	9,80	167		1	0,00	99,80	99,80	5,289	-	0,00	9,74		0,46
АВТОВА3б03	27.05.2009	9,20	230		2	92,53	100,05	100,05	3,378	-	3,52	8,82		0,64
АВТОВА3б04	04.06.2009	9,20	238		1	47,53	96,50	96,35	3,176	-	0,00	14,72		0,67
Автоприбор	29.10.2008	13,20	202		0	0,00	98,45	98,45	5,859	-	-	16,33		0,62
Вагонмаш 2	17.12.2008	15,50	797	251	0	0,00	92,05	94,79	4,690	-	0,17	-	31,16	0,67
ГАЗФин 01	10.02.2009	9,30	852	124	5	0,29	92,30	92,27	1,478	-	-2,73	-	34,08	0,34
ГИДРОМАШС1	25.11.2008	9,90	411		0	0,00	93,00	93,00	3,662	-	0,00	17,54		1,07
ГСС 01	26.03.2009	7,85	3090	350	3	33,04	97,00	97,00	0,301	-	0,50	-	11,54	0,94
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	328		3	0,06	90,90	90,90	1,056	-	0,90	23,64		0,87
ИжАвто 02	11.12.2008	9,79	973	63	1	0,00	78,55	78,55	3,192	-	-14,45	-	164,01	0,17
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	707		0	0,00	77,50	89,81	0,503	-	-2,03	15,53		1,81
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	708		0	0,00	99,97	99,98	0,616	-	0,00	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	531	166	0	0,00	99,00	99,00	0,612	-	0,00	-	17,17	0,00
КМЗ-Фин 01	11.12.2008	11,25	609	245	12	0,58	94,90	97,81	3,668	-	-0,75	-	20,59	0,64
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	523		1	0,04	98,00	98,00	0,712	-	0,00	13,27		1,35
КриогенФ 1	16.12.2008	13,00	432		0	0,00	86,50	87,07	4,060	-	-6,57	27,95		1,09
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	331	151	2	1,47	97,02	97,02	1,232	-1,87	-0,01	-	23,11	0,41
МетарФ 01	11.12.2008	16,00	609	249	0	0,00	99,40	99,37	5,216	-	0,00	-	17,30	0,66
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	1062	63	0	0,00	95,00	95,00	0,986	-	0,00	-	42,69	0,18
МиГ-Ф обл.	03.12.2008	7,85	237		0	0,00	86,40	86,40	2,731	-	-6,60	35,18		0,63

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв		Доходность по		Дюрация, лет
			погашения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	погашения	оферта	
МоторФин-1	19.03.2009	10,00	161		0	0,00	95,50	95,50	0,575	-	0,00	20,31		0,48
МоторФин-2	15.01.2009	10,00	644	98	0	0,00	92,00	92,00	2,301	-	0,00	-	42,20	0,29
ОЗНА-Фин01	09.12.2008	10,50	425	61	1	0,04	98,50	98,50	3,481	-	0,50	-	19,10	0,17
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	1055	327	0	0,00	88,40	88,40	0,892	-	-	-	25,32	0,88
ОМЗ - 6 об	05.12.2008	10,25	1695	421	0	0,00	91,52	91,52	3,510	-	-6,44	-	19,59	1,08
ПМЗ 01	21.10.2008	12,00	285		0	0,00	96,00	96,00	2,597	-	-9,00	18,71		0,75
ПО УОМЗ	11.12.2008	9,40	609	63	0	0,00	97,30	97,53	3,065	-	-0,99	-	24,95	0,18
ПромТр02об	21.10.2008	10,75	1104	376	2	28,21	90,90	92,28	5,007	-	1,20	-	22,11	0,95
ПТПА-Ф1	12.11.2008	12,50	398	34	0	0,00	46,73	49,46	5,068	-	-44,27	-	1128,18	0,10
РОССКАТ-К1	21.01.2009	10,30	650	104	0	0,00	95,00	95,00	2,201	-	3,00	-	28,65	0,29
Ростверт1	25.11.2008	9,30	229		0	0,00	99,95	99,93	3,440	-	-0,05	9,60		0,61
Рыбкаб-1	02.12.2008	10,75	1237	145	0	0,00	98,50	98,50	1,090	-	0,00	-	15,50	0,43
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	1076	163	0	0,00	95,00	95,00	0,651	-	4,89	-	24,77	0,46
СатурнНПО3	05.12.2008	8,75	2066	57	10	1,58	82,00	85,63	2,973	-3,38	-2,72	-	146,12	0,16
СевКаб 03	30.12.2008	16,00	1265	173	23	5,79	99,45	99,45	0,395	0,00	0,00	-	18,36	0,46
СевКаб 04	25.11.2008	13,75	1685	229	3	0,03	80,00	80,03	1,658	-1,97	0,40	-	64,78	0,60
СОЛЛЕРС2	21.01.2009	7,70	1742	650	1	0,00	90,00	90,00	1,645	-	9,17	-	14,74	1,67
СРЗ-Фин 01	11.12.2008	14,00	427	63	0	0,00	99,05	99,05	4,564	-	-	-	18,83	0,39
ТВЗ 03	19.12.2008	10,00	617	253	0	0,00	110,00	110,00	3,041	-	0,00	-	-	0,00
ТензорФ-01	18.11.2008	14,50	404		2	0,00	64,00	64,50	5,641	-	-17,63	73,77		0,97
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	854	126	5	7,50	91,05	91,88	1,319	-	-1,89	-	37,38	0,35
УЗПС 01	11.12.2008	10,00	609	63	0	0,00	97,00	97,00	3,260	-	-	-	27,31	0,27
УМПО 2	18.12.2008	12,25	434		1	0,06	95,00	95,00	3,759	-	-0,23	17,74		1,10
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	726	174	0	0,00	96,50	96,50	0,230	-	-	-	18,45	0,48
ЭМАльянс 1	09.01.2009	13,50	1002	274	0	0,00	98,73	98,72	3,329	-	0,00	-	15,85	0,74
ЭнергмашФ	25.11.2008	13,00	1139	411	0	0,00	97,65	96,89	4,808	-	3,89	-	15,89	1,04
Атомстройэкспорт	25.11.2008	7,75	957	229	0	0,00	90,80	90,80	2,866	-	-8,70	-	25,84	0,00
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	140		3	0,06	95,00	95,00	1,128	-	-1,70	23,76		0,38
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	505		0	0,00	91,42	83,41	1,028	-	-	25,34		1,31
Амурмет-03	17.10.2008	12,75	918	190	0	0,00	88,00	87,28	6,078	-	-5,72	-	44,63	0,49
Белон 01	03.12.2008	9,10	237		2	0,12	80,00	81,07	3,166	-3,98	-11,26	51,07		0,62
Белон 02	26.02.2009	9,25	1232	322	1	0,00	88,50	88,50	1,064	1,90	-2,50	-	25,96	0,86
ДиПОС 01	23.12.2008	13,10	1349	257	0	0,00	97,00	97,00	3,840	-	0,00	-	18,50	0,71
Инпром 02	15.01.2009	8,80	644	98	0	0,00	97,80	98,63	2,025	-	0,63	-	17,02	0,28
Инпром 03	19.11.2008	8,95	951	41	0	0,00	96,35	96,69	3,457	-	-2,21	-	41,53	0,12
Кокс 01	15.01.2009	8,95	280		0	0,00	97,61	97,63	2,060	-	-0,02	12,60		0,75
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1253	525	1	0,00	91,00	91,00	0,501	5,99	-3,01	-	16,57	1,37
Магнезит 1	18.12.2008	8,25	70		5	4,72	97,99	97,94	2,532	-	2,94	18,90		0,19
Магнезит 2	28.03.2009	8,75	900	170	5	0,15	87,75	87,73	0,264	-	-10,37	-	39,82	0,47
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	174		13	0,95	94,01	96,30	0,244	-	2,80	19,59		0,48
Максиг 01	12.03.2009	10,00	154		0	0,00	94,21	94,21	0,767	-	-0,79	24,81		0,43
Метзавод	27.02.2009	8,75	141		0	0,00	92,90	92,90	0,983	-	-1,58	28,77		0,39
Метсерв-Ф1	26.11.2008	12,00	1322	230	3	0,09	98,00	98,00	4,405	-	0,10	-	15,97	0,60
Мечел Зоб	17.12.2008	8,40	1707	615	8	7,76	81,49	69,17	2,601	-2,63	-11,18	-	23,33	1,54
НижЛенИнв2	18.12.2008	13,00	252		0	0,00	90,00	90,00	3,989	-	-5,00	32,06		0,66
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	493	310	0	0,00	100,00	100,00	1,959	-	-	-	13,36	0,92
НОК-02	26.03.2009	15,00	1078	714	0	0,00	95,00	95,00	0,595	-	-2,00	-	18,94	1,77
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	544		0	0,00	97,10	97,10	0,048	-	0,00	11,15		1,40
СвобСокол3	25.11.2008	11,57	957	47	0	0,00	85,50	85,50	4,279	-	-2,49	-	138,31	0,13
СПК об.01	25.11.2008	10,20	593	47	2	8,18	98,99	98,99	3,773	-	0,00	-	17,56	0,16
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	166		4	38,53	96,00	96,00	0,333	0,14	-2,71	17,02		0,45
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	859	495	1	0,00	93,10	93,10	1,341	1,39	-3,25	-	16,00	1,29
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1237	509	0	0,00	96,99	96,99	0,836	-	0,00	-	10,90	1,36
ЧТПЗ 01об	17.12.2008	9,50	615		0	0,00	90,00	90,00	2,941	-	2,45	17,18		1,55
ЧТПЗ 03об	28.10.2008	10,00	2385	383	3	13,90	87,00	83,00	4,466	0,00	-3,00	-	24,10	0,97
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	1070	342	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	10,84	1,82
АСПЭК-01	31.12.2008	13,00	538	174	1	0,04	90,00	90,00	0,285	-	-9,90	-	42,19	0,47
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	489		141	102,04	98,57	98,98	1,284	-0,12	-0,94	9,23		1,28
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	301		0	0,00	98,75	98,75	1,200	-	0,14	8,70		0,81
ГАЗПРОМ А7	30.10.2008	6,79	385		0	0,00	102,00	102,00	2,995	-	0,00	4,92		1,03
ГАЗПРОМ А8	30.10.2008	7,00	1113		0	0,00	80,20	90,40	3,088	-	-3,60	11,04		2,71
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1952		0	0,00	92,00	90,73	0,990	-	0,00	9,69		4,46
ГАЗЭКСФ 1	18.12.2008	12,00	798	252	2	0,18	90,00	84,03	3,682	-7,00	-0,97	-	30,91	0,66
ГЭС 01	24.12.2008	8,00	1350		0	0,00	62,70	73,57	2,323	-	-21,38	18,91		3,10
ГЭС 02	28.10.2008	10,75	1657	383	0	0,00	98,00	98,00	4,801	-	-0,99	-	13,24	0,98
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	162		0	0,00	90,00	90,01	0,575	-	-4,99	36,30		0,45
ИнтеграФ-2	02.12.2008	10,70	1146	418	0	0,00	75,50	75,51	3,752	-	-3,48	-	42,96	1,06
КмплФин 01	05.02.2009	15,50	483	119	0	0,00	98,00	98,00	2,675	-	-	-	21,49	0,40
Лукойл2обл	18.11.2008	7,25	404		0	0,00	99,99	99,99	2,821	-	2,59	7,38		1,06
ЛукойлЗобл	11.12.2008	7,10	1155		0	0,00	91,50	91,50	2,315	-	-2,50	10,57		2,81
ЛукойлАобл	11.12.2008	7,40	1883		21	6,01	78,95	77,36	2,413	-1,59	-15,09	14,11		4,13
МарийНПЗ	16.12.2008	11,10	68		0	0,00	97,00	97,00	3,467	-	-1,99	26,86		0,19
МарийНПЗ 2	18.12.2008	13,00	798	252	0	0,00	90,00							

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв		Доходность по		Дюраци: лет
			пога-шения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	пога-шение	оферта	
Пищепром														
АгрикаПП 1	31.03.2009	13,50	355		0	0,00	88,50	88,50	0,333	-	3,50	29,62		0,94
Агроком 01	23.12.2008	10,00	985	75	1	0,00	98,95	98,95	2,932	-	-	-	14,83	0,21
Агрохолд 1	17.10.2008	16,00	288		0	0,00	82,00	80,00	3,638	-	0,01	56,99		0,72
Аладушкин2	26.11.2008	12,30	1140	412	0	0,00	86,50	86,22	4,516	-	-1,56	-	28,67	1,04
Аркада-02	20.02.2009	13,31	134		0	0,00	70,00	70,00	1,787	-	-18,00	130,08		0,38
Аркада-03	02.04.2009	17,00	903	357	1	0,01	74,00	74,00	0,326	-	-16,00	-	62,17	0,93
Аркада-04	26.11.2008	15,00	1322	230	0	0,00	95,00	95,00	5,507	-	0,00	-	25,29	0,61
Белгркор-1	02.12.2008	11,00	54		0	0,00	101,80	101,80	1,115	-	-	-		0,00
БелФрегат1	11.12.2008	15,00	434	63	0	0,00	88,88	88,94	1,151	-	0,02	-	88,22	0,18
БородинФ-1	17.12.2008	10,50	433		0	0,00	97,00	97,00	3,251	-	0,00	13,68		1,13
ВБД ПП 2об	17.12.2008	9,00	797		0	0,00	88,00	88,00	2,786	-	-2,26	16,28		1,97
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1602	146	14	7,98	98,05	98,17	0,917	-0,10	-0,72	-	14,32	0,40
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	336		0	0,00	90,50	90,50	0,843	-	0,00	24,00		0,92
ВТК 1	19.12.2008	14,00	435	71	0	0,00	87,00	87,00	4,258	-	-9,00	-	88,57	0,20
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	656	113	0	0,00	55,74	55,74	3,255	-	0,00	-	676,70	0,35
ДжейЭфСиг1	23.10.2008	9,25	1106	14	0	0,00	99,20	99,20	4,258	-	0,20	-	29,08	0,04
ДымКолбПр1	31.10.2008	13,00	386	22	2	0,48	95,50	95,50	5,699	-	-2,70	-	86,61	0,06
ЗавГросс01	16.10.2008	13,75	560	189	0	0,00	95,00	95,00	3,164	-	-3,00	-	26,61	0,50
Инмарко 1	19.12.2008	0,01	71		0	0,00	99,70	99,70	0,003	-	-	0,97		0,31
КАРАТ 02	19.12.2008	15,00	433	252	1	0,25	98,50	98,50	4,397	-	-0,49	-	18,25	0,66
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	131		1	0,00	92,00	92,00	0,699	-	-	29,44		0,36
МельнКомб	26.02.2009	0,00	140		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	18.11.2008	15,00	495	131	0	0,00	96,99	96,99	2,096	-	-0,01	-	26,16	0,37
МСельПром1	12.12.2008	12,50	64		11	0,25	82,00	78,25	4,041	-	-3,56	165,93		0,18
НастюшаЗК1	19.12.2008	14,50	435		1	0,00	99,34	99,34	4,410	-	-1,23	15,63		1,09
Нордтекс-1	31.10.2008	12,00	22		0	0,00	99,99	99,99	5,490	-	-0,01	11,53		0,07
НутрИнв1об	09.12.2008	11,00	243		2	0,20	91,00	90,07	0,904	5,06	-5,84	30,85		0,64
ОбКондФ-01	19.11.2008	7,70	1315	587	0	0,00	90,60	90,55	2,975	-	0,00	-	14,96	1,53
ОбКондФ-02	22.10.2008	10,40	1651	195	3	1,04	94,00	93,92	4,815	1,92	0,72	-	24,24	0,51
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	139		0	0,00	80,00	80,00	1,561	-	-4,00	79,84		0,38
ОГО-агро-3	02.01.2009	0,00	638		0	0,00	92,99	93,04	3,986	-	0,00	-		0,00
ОХЗ-Инв 01	19.11.2008	14,50	405		0	0,00	99,00	99,00	1,986	-	0,00	16,38		1,05
ПАВА 02 об	05.11.2008	12,50	1107	207	0	0,00	99,00	99,00	2,158	-	-1,00	-	15,14	0,55
Парнас-М 2	20.11.2008	10,80	1134	406	0	0,00	68,93	68,92	1,450	-	0,00	-	58,09	1,05
ПИВДОМ 01	23.10.2008	13,00	560	14	0	0,00	99,60	99,60	5,984	-	-	-	22,17	0,12
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	1083	173	0	0,00	99,50	99,50	0,296	-	0,00	-	13,08	0,49
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1254	162	0	0,00	92,50	92,50	0,602	-	-2,38	-	29,95	0,45
РазгуляйФ4	26.11.2008	11,70	1686	230	1	7,16	97,95	97,95	4,295	-0,05	-1,40	-	15,74	0,60
РЕСТОРАНС3	28.11.2008	12,00	778	232	0	0,00	97,00	97,00	4,340	-	-2,40	-	17,83	0,61
Рост-Лайн1	08.01.2009	14,50	637	273	0	0,00	98,50	92,34	3,615	-	0,00	-	17,30	0,73
РубПлсPer1	02.12.2008	12,00	600	54	0	0,00	99,98	99,98	4,208	-	3,35	-	11,65	0,15
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1267	539	3	1,53	94,07	94,28	0,288	-	0,00	-	20,80	0,00
РусМоре-01	18.12.2008	12,70	1344	252	0	0,00	90,00	90,00	0,731	-	-7,75	-	32,53	0,67
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	147		3	2,06	93,90	93,78	1,223	-	13,72	29,68		0,40
РусТекс 3	21.10.2008	14,50	376		3	0,01	70,00	70,00	6,753	-	-19,56	64,79		0,90
СанвэйГ 01	03.12.2008	11,25	55		1	0,00	95,00	95,00	3,914	-	-1,30	44,92		0,15
СанИнтБрю2	12.02.2009	8,00	308		0	0,00	98,50	98,50	1,227	-	-	9,91		0,94
СахарКо 01	11.11.2008	14,00	397		0	0,00	96,98	96,98	5,715	-	3,49	17,80		1,01
Синергия-1	22.10.2008	12,50	195	13	1	0,52	99,00	99,00	5,788	-	1,50	15,01	38,72	0,04
Синергия-2	22.01.2009	10,70	651	105	0	0,00	97,00	97,00	2,257	-	-0,30	-	21,29	0,30
СодружФ-1	23.10.2008	10,45	378		0	0,00	88,88	88,88	4,810	-	12,52	24,41		0,96
СОРУС КАП1	06.11.2008	12,00	392	28	0	0,00	98,65	98,65	2,071	-	0,19	-	29,39	0,08
СОРУС КАП2	08.01.2009	13,00	1274	182	4	45,78	89,52	89,52	0,000	-	-0,40	-	42,42	0,49
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	148		1	0,05	87,50	87,50	0,932	-0,50	-1,40	46,17		0,41
Черемушки	02.03.2009	13,30	144		0	0,00	101,98	101,98	1,385	-	0,00	8,32		0,42
Черкизово1	02.12.2008	8,85	964	236	0	0,00	95,00	95,00	3,104	-	-4,08	-	18,04	0,63
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	336		0	0,00	97,00	97,16	1,304	-	0,00	-		0,00
ЭФКО-02 об	23.01.2009	12,00	470	106	2	0,05	96,50	96,50	2,499	-	-3,50	-	24,30	0,29
Югтранзит2	25.11.2008	11,50	47		1	0,01	95,00	95,00	4,253	-	-3,00	50,71		0,13
Юнимилк 01	10.03.2009	9,75	1062	334	3	0,03	60,00	60,42	0,801	-	-29,38	-	94,25	0,88
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.12.2008	7,80	1344	252	1	0,00	92,98	92,98	2,393	3,23	2,02	-	19,97	0,67
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	327		0	0,00	100,00	100,00	0,101	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.12.2008	10,75	622	76	0	0,00	98,72	98,71	3,122	-	0,00	-	16,59	0,23
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	316		0	0,00	20,00	20,00	2,367	-	-32,32	688,33		0,78
Алькор-01	09.12.2008	9,55	425		2	24,87	92,00	92,00	3,166	-	5,09	18,11		1,10
АптЗб6 об	30.12.2008	9,89	264		14	0,60	91,99	92,04	2,710	3,04	-3,95	23,55		0,70
Атлант-М 1	13.11.2008	11,25	35		0	0,00	90,00	87,39	4,531	-	-0,61	151,38		0,10
БАНАНА-М-1	24.10.2008	12,00	379	15	0	0,00	52,00	52,00	5,490	-	-3,00	-	2052,57	0,04
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	672	126	5	0,26	33,00	31,92	1,764	1,92	-8,07	-	591,38	0,35
Бахетле-1	19.11.2008	15,00	587	41	0	0,00	99,81	99,81	5,795	-	10,81	-	15,80	0,13
Бразерск 1	19.12.2008	15,00	442	71	0	0,00	94,80	94,80	0,822	-	-4,20	-	43,64	0,20
Вежа-Инв-1	03.03.2009	14,00	509	145	0	0,00	79,75	79,75	1,419	-	-	-	101,70	0,40
Виват-фин1	21.10.2008	12,00	558	12	14	1,13	80,00	81,04	5,589	-3,96	-1,05	-	724,80	

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	491	127	1	0,00	59,00	59,00	1,884	-	-16,05	-	416,64	0,34
ИнкомЛада3	12.12.2008	11,00	974	246	0	0,00	70,00	70,00	0,814	-	-5,65	-	91,60	0,65
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1799		1	0,02	95,00	95,00	0,690	-	-	13,87		3,80
КОПЕЙКА 02	19.11.2008	8,70	1224	132	15	3,27	83,15	82,90	1,192	-0,54	-5,71	-	81,76	0,36
КОПЕЙКА 03	19.11.2008	9,80	1224	314	1	0,08	97,90	97,90	1,342	-	-0,95	10,97	17,97	0,83
КОРА УК 01	14.10.2008	11,00	278		0	0,00	99,99	99,99	2,592	-	0,00	11,46		0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	546		14	535,64	100,00	100,00	0,000	-	0,00	-		0,00
МагнитФ 01	19.11.2008	9,34	41		0	0,00	98,00	98,00	3,608	-	-1,00	24,51		0,13
МагнитФ 02	27.03.2009	8,20	1261	533	0	0,00	80,20	79,00	0,292	-	-0,53	17,07	26,82	3,01
Магнолия-1	23.10.2008	15,00	651	105	5	43,95	99,49	99,44	3,164	-	-0,46	-	17,91	0,28
МартаФин 2	06.12.2008	12,00	423		0	0,00	98,05	98,05	4,110	-	-	13,98		1,35
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	1027		0	0,00	53,00	53,11	2,888	-	0,00	52,19		2,15
МатрицаФ-1	10.12.2008	12,00	62		0	0,00	60,00	60,05	3,945	-	-11,95	380,63		0,17
МвидеоФ-01	19.11.2008	9,50	405	41	0	0,00	100,10	100,10	3,670	-	-	-	8,30	0,45
МонеткаФ-1	13.11.2008	12,50	217		0	0,00	97,50	97,50	5,034	-	0,00	17,53		0,59
МОСМАРТФ 1	16.10.2008	15,50	1281	7	1	0,01	96,70	96,70	7,432	-	-1,19	-	180,12	0,02
НатурПрод2	16.12.2008	14,50	250		0	0,00	99,00	99,00	4,529	-	0,00	16,58		0,68
НТС-01	28.10.2008	15,00	929	201	0	0,00	99,99	99,99	6,699	-	0,00	-	15,53	0,55
Орхидея 01	08.01.2009	13,00	182		11	0,04	85,00	81,14	0,000	-	6,69	74,04		0,49
Патэрсон 1	18.12.2008	12,50	434		3	0,09	94,00	94,00	0,719	-	4,00	19,50		1,11
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	05.11.2008	8,90	1119	391	0	0,00	95,00	95,00	3,779	-	10,00	-	14,57	1,01
ПятерочкаФ	12.11.2008	11,45	580		0	0,00	109,30	109,30	4,643	-	-	7,88		2,49
ПятерочФ 2	16.12.2008	9,30	796		0	0,00	103,70	103,70	2,905	-	-	8,15		2,88
САМОХВАЛ-1	22.10.2008	14,50	377		0	0,00	79,99	79,98	6,714	-	11,81	43,70		0,92
СпартакД2	24.03.2009	16,00	894	348	0	0,00	100,00	99,99	0,701	-	0,00	-	16,61	0,94
СпортМ-Ф-1	21.11.2008	8,80	589	43	0	0,00	99,92	99,52	3,351	-	2,52	-	9,18	0,12
ТехИнвст-1	27.11.2008	12,50	959	231	0	0,00	98,65	98,65	4,555	-	-	-	15,28	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	119		0	0,00	97,00	97,00	0,000	-	-	7,38		0,42
Топкнига-2	11.12.2008	10,51	791	63	0	0,00	92,00	92,00	3,427	-	-3,97	-	59,58	0,18
УНИКУМ-Ф 1	16.12.2008	13,50	432	68	0	0,00	99,00	99,00	4,216	-	-	-	18,28	0,55
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	539		1	1,50	99,00	99,06	0,249	-	0,61	14,19		1,39
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	20.11.2008	11,25	588	42	12	34,36	88,00	87,73	1,510	3,22	1,79	-	129,08	0,12
Востокцем1	20.11.2008	11,00	406		0	0,00	89,50	89,50	4,219	-	-	22,57		1,10
ДКС ФЖС-1	25.11.2008	12,00	411		0	0,00	99,95	99,93	4,438	-	-	12,40		1,33
Железобет1	21.11.2008	14,00	960	225	6	32,84	73,95	73,76	1,841	0,19	-0,57	-	89,47	0,59
ЖК-Финанс1	18.12.2008	16,00	441	70	0	0,00	46,80	46,80	0,921	-	-33,15	-	614,82	0,19
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	170		0	0,00	96,00	96,00	0,480	-	0,00	22,37		0,50
Искитим-02	05.11.2008	12,50	27		5	0,09	98,50	98,86	2,192	-0,63	-0,35	27,61		0,07
КамскДол 3	06.12.2008	14,10	238		2	0,42	92,00	92,15	1,236	-0,15	-6,26	30,63		0,63
КосмосФин1	18.12.2008	13,50	980	252	0	0,00	99,60	99,60	4,142	-	0,00	-	14,54	0,68
ЛСР-Инв 01	02.12.2008	10,70	425		3	0,08	80,00	80,00	3,752	-	13,00	35,68		1,06
ЛСР-Инв 02	15.01.2009	8,35	1008	280	1	0,86	80,00	80,00	1,922	-	0,00	-	45,42	0,74
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1757	483	3	1,11	70,45	70,40	2,287	-1,35	-12,43	-	50,21	1,21
Метрострой	27.03.2009	11,70	1079	169	0	0,00	96,49	96,48	0,417	-	-3,12	-	19,90	0,47
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	509	145	0	0,00	99,69	99,69	1,318	-	-	-	13,64	0,00
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	1041		0	0,00	70,27	89,29	1,712	-	14,29	17,84		2,44
МинплитаФ1	24.10.2008	16,00	925	379	0	0,00	100,00	100,00	7,321	-	0,00	-	16,61	0,97
Миракс 02	19.03.2009	10,99	343		19	5,69	34,99	29,97	0,632	-0,03	-33,93	315,25		0,89
МИЭЛЬ-Ф 01	13.01.2009	16,50	642	278	0	0,00	97,50	97,50	3,888	-	-	-	21,06	0,80
ММ-Фин 02	06.01.2009	16,50	1363	271	0	0,00	100,00	100,00	4,204	-	-	-	17,05	0,89
МОИА 01	21.12.2008	9,00	803		1	0,00	88,00	88,00	2,738	-	-2,00	17,76		1,62
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1063		4	278,52	100,61	100,62	0,723	0,63	0,60	7,85		2,32
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	352		1	0,00	75,00	75,00	0,320	-	-19,01	48,07		0,94
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	663	299	0	0,00	98,00	98,00	2,760	-	-	-	18,96	0,86
ПТПА-Ф1	12.11.2008	12,50	398	34	0	0,00	46,73	49,46	5,068	-	-44,27	-	1128,18	0,10
РУБИН-01	14.10.2008	12,00	369		0	0,00	99,00	99,00	5,819	-	-	13,39		1,03
Сенат.УК-1	21.11.2008	15,25	1317	225	0	0,00	98,00	98,00	5,808	-	0,00	-	19,60	0,62
СибАкИнв-1	30.01.2009	12,30	659	113	5	0,09	75,15	79,16	2,325	-0,02	13,19	-	119,48	0,31
СибакСтр01	11.11.2008	14,50	215		0	0,00	125,00	125,00	5,919	-	0,00	-		0,00
СпецСтр2 1	20.11.2008	13,00	588	42	0	0,00	99,95	99,95	4,986	-	-	-	12,80	0,24
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1373		0	0,00	81,02	81,02	1,931	-	-8,05	15,86		3,18
СтрТрГаз03	16.10.2008	11,25	1645	189	9	3,88	87,00	87,05	5,394	-0,94	-3,18	-	45,97	0,49
СУ-155 Зоб	18.02.2009	13,00	1224	132	6	1,17	90,00	89,91	1,781	-	1,69	-	44,29	0,36
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	173		2	177,51	86,00	92,69	0,376	-	2,42	32,80		0,48
Сэтл Групп1	18.11.2008	11,70	1314	222	0	0,00	86,76	86,15	4,552	-	12,15	17,70	45,86	0,58
Терна-Ф 01	16.12.2008	1,00	68		0	0,00	96,00	93,00	0,063	-	-	17,04		0,49
Терна-Ф 02	07.11.2008	12,00	1121	29	1	12,51	96,07	96,07	5,030	-	-1,73	-	60,80	0,08
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1245	336	11	0,52	79,90	79,90	0,744	14,88	14,90	-	40,90	0,89
ТНИКОЛЬ-Ф1	12.11.2008	11,75	398	34	1	0,00	93,70	93,70	4,764	4,64	-0,56	-	80,63	0,09
ЦУН 02 обл	21.01.2009	11,75	468		2	0,05	96,50	96,50	2,511	-	-1,47	15,35		1,20

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	281		0	0,00	99,80	99,80	2,730	-	-	12,58		0,85
АрктелИ 02	13.10.2008	13,75	1278	550	0	0,00	100,03	100,03	6,705	-	-	-	14,20	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.12.2008	8,20	782	54	11	8,01	99,15	99,02	2,876	-	-0,41	-	13,67	0,15
ВлгТлкВТ-3	02.12.2008	8,50	782		0	0,00	90,00	92,95	2,981	-	-1,63	16,22		1,04
ВлгТлкВТ-4	09.12.2008	7,99	1790	334	0	0,00	93,00	93,00	0,657	-	-0,69	-	17,40	0,89
ДальСвз2об	03.12.2008	8,85	1329	601	0	0,00	95,00	88,58	3,079	-	-8,09	-	12,82	1,45
ДальСвз3об	03.12.2008	8,60	237		0	0,00	99,65	99,65	2,992	-	0,00	9,63		0,41
МГТС-04 об	22.10.2008	7,10	195		0	0,00	98,00	98,00	3,287	-	-1,00	11,22		0,53
МГТС-05 об	25.11.2008	7,10	593	229	0	0,00	99,01	99,01	2,626	-	-	-	65,32	0,85
МТС 03	23.12.2008	8,70	3533	621	10	192,86	99,84	95,51	2,550	2,10	0,01	-	8,98	1,58
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	895	349	0	0,00	99,80	99,80	0,678	-	0,00	-	17,40	0,94
СЗТелек3об	27.11.2008	8,60	868		0	0,00	99,95	99,95	0,990	-	0,00	8,91		1,81
СЗТелек4об	11.12.2008	8,10	1155	63	0	0,00	97,48	97,48	0,621	-	0,00	9,61	34,95	2,20
СЗТелек5об	25.11.2008	9,73	1685	595	0	0,00	100,00	100,00	1,173	-	0,12	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	707		0	0,00	99,90	99,85	0,561	-	-	-		0,00
СибТлк-7об	19.11.2008	8,65	223		1	0,00	99,17	99,17	3,342	2,17	-0,92	10,30		0,59
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1757	301	0	0,00	93,80	93,80	1,899	-	-6,19	-	20,36	0,81
Система-01	12.03.2009	9,45	1610	154	0	0,00	98,42	97,96	0,725	-	0,00	-	13,31	0,44
СМАРТС 03	31.03.2009	14,10	355		0	0,00	92,00	92,28	0,348	-	-6,72	24,73		0,94
УрСИ сер06	20.11.2008	8,20	1134	42	0	0,00	105,00	105,00	3,145	-	0,00	-	-	0,00
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1251	159	1	11,39	97,35	97,35	0,529	0,22	-0,15	-	14,80	0,44
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1637	545	0	0,00	100,00	99,00	0,026	-	0,00	-	9,83	1,40
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	316		3	3,90	95,50	95,50	1,890	-0,65	0,47	20,58		0,83
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	1055		0	0,00	100,00	100,00	0,943	-	-	9,51		2,23
ЦНТ-03 обл	31.12.2008	9,75	174		0	0,00	100,10	100,10	0,214	-	-	9,91		0,56
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	366		4	0,00	84,00	90,18	0,000	-	-4,31	20,46		0,98
ЮТК-04 об.	10.12.2008	10,00	426		1	0,00	95,00	95,00	0,794	2,72	1,14	16,97		0,87
ЮТК-05 об.	03.12.2008	7,55	1329	601	0	0,00	82,72	82,81	2,627	-	0,06	-	21,44	1,53
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	663	117	0	0,00	94,00	94,00	1,914	-	0,00	-	30,72	0,34
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.10.2008	16,00	559	13	0	0,00	98,60	98,60	7,408	-	2,60	-	52,18	0,04
РЖД-03обл	03.12.2008	8,33	419		0	0,00	98,52	98,52	2,898	-	0,02	9,92		1,10
РЖД-05обл	22.01.2009	6,67	105		0	0,00	99,00	99,00	1,407	-	-0,67	10,02		0,30
РЖД-06обл	12.11.2008	7,35	762		2	2,79	95,85	95,00	2,980	-	1,00	10,31		1,91
РЖД-07обл	12.11.2008	7,55	1490		3	0,56	94,00	90,85	3,061	-	-8,65	10,62		3,45
Сибирь-01	20.01.2009	10,70	1377	103	0	0,00	91,00	91,36	2,316	-	6,35	-	45,64	0,29
ТрансаэроФ	05.02.2009	10,66	119		5	1,67	80,10	80,10	1,840	-3,25	-10,46	87,50		0,33
ТрансКонт1	03.03.2009	9,50	1601	145	1	0,01	98,20	98,20	0,963	-	-0,30	-	14,15	0,40
Усть-Луга1	13.11.2008	9,90	490		2	0,08	95,00	95,00	1,519	-5,00	-0,31	14,80		1,25
ЭйрЮнион01	11.11.2008	11,00	397		47	0,28	10,00	11,83	1,748	-	-18,17	4679,66		0,41
ЮТэйр-Ф 03	16.12.2008	10,40	796	68	3	0,54	86,00	86,00	3,248	-2,94	-4,01	-	95,86	0,19
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	02.01.2009	13,70	540	1	0	0,00	99,49	99,60	0,225	-	-	-	200,59	0,00
АИЖК 1об	01.12.2008	11,00	53		0	0,00	101,20	101,20	3,918	-	-	7,77		0,39
АИЖК 2об	01.02.2009	11,00	480		0	0,00	96,50	96,71	2,079	-	-0,29	14,25		1,24
АИЖК 3об	15.10.2008	9,40	736		0	0,00	102,50	102,50	2,214	-	0,00	7,68		1,29
АИЖК 4об	01.11.2008	8,70	1210		0	0,00	100,90	100,90	1,645	-	0,00	8,65		2,90
АИЖК 5об	15.10.2008	7,35	1467		0	0,00	92,00	92,01	1,732	-	0,00	10,46		3,06
АИЖК 6об	15.10.2008	7,40	2105		0	0,00	93,59	93,59	1,744	-	8,59	9,40		3,93
АИЖК 7об	15.10.2008	7,68	2836		0	0,00	77,00	74,50	1,810	-	0,00	14,73		4,56
АИЖК 8об	15.12.2008	7,63	3536	1983	0	0,00	74,20	81,74	0,502	-	0,00	12,76	16,40	4,38
АИЖК 9об	15.11.2008	7,49	3051	2320	2	42,68	70,00	70,00	1,129	-	-0,86	16,12	16,72	4,47
АИЖК 10об	15.11.2008	8,05	3689		6	57,05	70,50	70,00	1,213	-1,00	-1,55	15,61		5,12
АК БАРС-02	22.01.2009	8,00	105		0	0,00	99,35	94,93	1,688	-	-3,83	26,35		0,29
АКИБАНК-1	23.10.2008	13,60	196	14	4	5,29	99,60	99,51	6,260	0,01	0,51	-	22,68	0,04
АльянсФин1	24.12.2008	8,76	1350	622	0	0,00	99,89	99,89	2,541	-	0,00	-	9,01	1,60
БалтИнвБ-1	28.10.2008	13,50	929	201	0	0,00	97,00	97,00	2,663	-	0,00	-	20,80	0,55
БанкСОЮЗ02	05.04.2009	8,37	361		107	2348,03	101,27	101,17	0,115	-	1,20	7,25		0,97
БанкСОЮЗ03	27.10.2008	10,10	935	200	0	0,00	102,50	101,55	4,538	-	0,00	-	5,47	0,55
БПФ-01	13.11.2008	11,50	126		0	0,00	89,00	89,00	1,764	-	-10,00	55,87		0,35
ВБРР Обл.	08.01.2009	10,00	367		0	0,00	102,90	102,90	0,027	-	-	7,78		1,20
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	161		7	6,11	98,30	98,27	0,506	-0,03	-0,50	12,88		0,44
ВТБ - 5 об	23.10.2008	8,60	1834	196	18	227,55	97,00	97,07	1,814	-0,09	-1,21	-	15,31	0,52
ВТБ - 6 об	15.10.2008	8,60	2827	279	0	0,00	96,52	96,52	2,003	-	0,02	-	14,16	0,74
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	1091	363	0	0,00	99,90	99,90	0,027	-	0,00	-	10,10	0,96
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1580	124	0	0,00	100,00	100,00	1,224	-	-	-	7,60	0,45
ВТБ24 03	03.12.2008	8,18	1693	237	4	6,87	95,00	95,09	2,846	-0,42	0,70	-	17,25	0,63
Газбанк 01	18.11.2008	10,50	47		0	0,00	100,00	100,00	4,085	-	-	9,66		0,30
ГазпромБ 1	29.01.2009	7,10	840		0	0,00	99,00	99,00	1,362	-	9,49	7,72		2,14
ГазпромБ 2	26.11.2008	6,54	1868		0	0,00	99,97	99,97	2,401	-	-	-		0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	522	152	0	0,00	99,20	99,20	0,740	-	-	10,18	12,12	0,49
ДельтаКр-1	02.12.2008	7,09	418		0	0,00	100,00	100,00	2,486	-	0,00	7,20		1,13
ЕврокомФК1	19.12.2008	12,00	435	71	0	0,00	90,00	90,00	3,649	-	-7,40	-	67,71	0,20
ЕврокомФК3</														

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	
КрайИнвБ-1	06.02.2009	12,30	1030	302	0	0,00	100,00	100,00	2,089	-	0,00	-	12,62	0,82
КрЕврБ-02	30.12.2008	9,00	992	446	0	0,00	100,00	100,00	2,638	-	-	-	9,18	1,16
МастерБ-3	03.12.2008	11,50	1147	55	4	34,22	95,00	94,50	4,001	0,49	-0,50	-	45,13	0,15
МБРР 02обл	01.01.2009	11,50	1631	175	3	0,00	100,00	100,00	0,221	-	4,88	-	12,00	0,47
МБРР 03обл	28.10.2008	10,00	1657	201	0	0,00	99,50	99,50	1,973	-	-7,37	-	11,39	0,55
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	357		0	0,00	99,75	99,75	0,230	-	-0,25	12,65		0,96
МЗБанк1	16.11.2008	11,65	404		0	0,00	100,02	100,01	4,628	-	0,00	11,95		1,05
МИА-3об	27.11.2008	7,95	1232	140	2	14,24	94,00	94,00	0,915	-1,00	-6,11	-	27,19	0,38
МИА-5об	23.10.2008	10,30	2107	287	6	121,71	98,80	98,80	2,173	-1,00	-6,20	-	12,46	0,75
МКБ 02обл	04.12.2008	11,50	238		0	0,00	98,00	99,04	3,970	-	0,00	13,38		0,65
МКБ 03обл	17.12.2008	9,50	615	69	3	20,69	100,00	100,00	2,941	1,09	-0,05	-	9,23	0,19
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	887	159	0	0,00	97,52	97,52	0,725	-	-1,89	-	17,50	0,44
МОИА 01	21.12.2008	9,00	803		1	0,00	88,00	88,00	2,738	-	-2,00	17,76		1,62
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1063		4	278,52	100,61	100,62	0,723	0,63	0,60	7,85		2,32
МоскомцБ	03.12.2008	9,50	62		0	0,00	99,98	99,98	3,305	-	-	-		0,00
МоскомцБ-2	17.02.2009	12,50	859	131	0	0,00	100,00	99,98	1,747	-	-	-	12,28	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1447	173	0	0,00	100,00	100,00	0,284	-	-	-	11,47	0,47
НОМОС 7в	16.12.2008	9,25	250		2	1,41	90,40	91,07	2,889	2,07	-8,40	25,50		0,66
НОМОС-Лиз1	09.01.2009	12,00	1002		0	0,00	105,00	105,00	2,959	-	0,00	10,11		2,37
НС-фин. 01	21.11.2008	12,75	958	226	1	19,20	99,80	102,40	4,890	-	0,00	-	13,46	0,61
НФК-2	09.11.2008	1,00	215		1	10,26	92,89	92,89	0,167	-	0,00	13,99		0,61
НФК-3	28.10.2008	13,00	936	201	3	64,97	85,70	85,73	5,805	-	-0,43	-	50,05	0,52
Открытие01	11.11.2008	11,00	33		1	0,08	99,70	99,70	1,744	4,70	-1,53	14,17		0,09
ПРББ-5	29.10.2008	8,69	202		0	0,00	97,80	97,80	3,857	-	-	11,88		0,80
Промсвб-05	20.11.2008	7,99	1316	224	0	0,00	98,00	98,15	3,065	-	2,15	-	11,75	0,60
ПЧРБ-Фин1	10.12.2008	12,50	881	153	1	0,08	75,00	75,00	0,993	-	-20,00	-	125,89	0,41
РИАТО-01	08.12.2008	13,75	1698		0	0,00	99,82	99,82	1,168	-	-0,18	14,53		3,32
РИГрупп 02	21.01.2009	15,00	1017	287	0	0,00	100,03	100,01	3,205	-	-	-	15,42	0,87
РМБ	26.10.2008	12,00	200	17	0	0,00	99,38	99,36	5,458	-	-0,24	-	24,13	0,05
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	129		0	0,00	99,70	99,70	1,139	-	1,70	8,47		0,36
РосселлБ 2	19.11.2008	7,85	860		1	0,00	93,00	93,00	1,075	-	3,00	11,76		2,14
РосселлБ 3	19.02.2009	7,34	3045	497	0	0,00	97,00	97,00	0,985	-	-0,57	-	9,97	1,31
РосселлБ 4	08.04.2009	9,75	3275	363	0	0,00	99,92	99,92	0,027	-	0,00	-	10,08	0,95
РосселлБ 6	20.02.2009	8,75	3410	134	4	82,70	99,98	98,99	1,151	-	0,49	-	8,71	0,37
РосселлБ 7	16.12.2008	8,30	3526	250	0	0,00	99,50	99,50	2,592	-	-0,28	-	9,24	0,68
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	672		1	0,00	97,00	97,00	1,282	-	1,00	11,11		1,26
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	700	336	0	0,00	76,66	76,66	0,997	-	0,00	-	52,44	0,89
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	853	125	1	0,00	97,00	97,00	1,273	5,50	0,75	-	17,21	0,34
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	1076	166	8	100,23	90,90	89,43	0,535	-	-0,50	-	35,22	0,45
РусСтанд-8	17.10.2008	8,25	1282	8	0	0,00	99,00	99,00	3,933	-	-0,15	-	52,35	0,02
Русфинанс1	02.12.2008	7,65	54		0	0,00	99,50	99,50	2,683	-	0,00	10,18		0,18
Русфинанс2	02.12.2008	7,50	54		0	0,00	99,50	99,50	2,630	-	0,00	10,04		0,18
Русфинанс3	12.11.2008	7,55	216		0	0,00	95,70	95,70	3,061	-	0,45	15,94		0,58
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	491		3	0,38	95,00	93,50	1,166	-	3,50	13,58		1,29
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	161		0	0,00	90,00	92,83	0,575	-	1,83	28,01		0,44
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	501	318	1	4,68	90,00	90,00	1,644	-	-7,00	-	27,63	0,84
СвязьБанк1	23.10.2008	8,90	924	196	13	10,45	87,60	87,60	1,878	-0,10	-1,32	-	40,15	0,52
СевКазна-1	01.01.2009	9,75	357		0	0,00	100,01	100,01	0,187	-	-	9,70		0,95
СевКазна-2	28.10.2008	12,50	1026	292	2	0,00	94,96	94,98	2,466	-	-1,95	-	20,90	0,75
СКБ-банк 1	18.12.2008	12,80	623	252	3	0,98	88,50	88,50	0,725	-	-4,50	-	43,17	0,65
Солидарн-1	02.12.2008	12,50	418		0	0,00	100,00	96,55	1,267	-	0,00	16,69		1,11
Солидарн-2	21.10.2008	14,00	558	194	11	0,52	98,00	98,00	3,030	-	3,01	-	19,26	0,51
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	168		0	0,00	85,00	85,00	0,534	-	-14,51	52,03		0,47
СтрКредит1	27.01.2009	13,25	1026	292	0	0,00	100,00	100,00	2,614	-	0,00	-	13,62	0,79
СудострБ-1	01.01.2009	9,85	266		2	3,63	88,00	88,00	2,645	-1,52	-6,10	31,29		0,70
ТатфондБ 3	18.11.2008	11,75	222		17	0,61	80,00	80,27	1,637	-0,63	-12,69	62,30		0,58
ТатфондБ 4	03.12.2008	11,40	965	419	0	0,00	96,00	86,36	3,956	-	-7,98	-	15,88	1,07
ТрансКред3	08.01.2009	9,99	1001	455	1	0,46	89,00	89,00	2,491	-	-1,00	-	21,40	1,17
ТурАлемФ 1	07.04.2009	7,75	362		1	245,61	100,00	100,13	0,042	-	-	7,84		2,38
УБРиР-ф 02	01.01.2009	12,50	266		2	0,04	84,95	80,10	0,240	-	-9,78	54,80		0,70
УралЛЦ-01	22.10.2008	10,00	384		0	0,00	90,82	90,82	4,630	-	-	21,21		0,97
УралсибЛК1	24.12.2008	11,60	811	258	3	1,09	89,00	89,05	3,369	-0,48	-3,04	-	32,05	0,68
УралсибЛК2	22.01.2009	12,99	1015	469	3	1,47	70,50	70,63	2,740	-2,02	-5,44	-	50,82	1,17
УРСАБанк 2	12.12.2008	7,60	64		1	0,04	98,00	98,00	0,562	-	-9,02	19,29		0,18
УРСАБанк 3	04.12.2008	9,60	238		0	0,00	87,70	87,70	3,314	-	-3,80	34,01		0,64
УРСАБанк 5	21.10.2008	10,05	1104		14	57,87	87,50	85,06	4,681	3,18	-1,40	17,20		2,51
УРСАБанк 7	22.01.2009	8,40	1379	469	11	0,86	84,42	84,41	1,772	-	7,40	-	24,36	1,22
УРСАБанк 8	16.10.2008	11,19	2373	189	0	0,00	95,00	99,02	5,365	-	0,00	-	23,10	0,52
ХКФ Банк-2	11.11.2008	9,25	579	215	3	39,50	94,99	94,99	3,776	-	5,49	-	19,42	0,57
ХКФ Банк-3	18.12.2008	13,00	707		0	0,00	99,95	99,95	0,748	-	0,00	-		

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		Дюраци: лет
			пога-шения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	пога-шение	оферта	день
Энергетика														
БашкирэнЗв	19.12.2008	8,30	881	161	4	3,35	95,00	95,01	0,432	-	-4,10	-	22,04	0,44
ГенерКомп1	23.12.2008	9,25	985	257	1	4,79	93,10	93,10	2,712	-	-5,90	-	21,18	0,68
ГидроОГК-1	31.12.2008	8,10	993		36	1129,62	73,00	73,62	2,197	1,84	-7,04	22,50		2,39
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1611	155	4	10,98	86,00	86,00	0,777	-3,98	-13,46	-	50,09	0,42
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1274	186	0	0,00	94,90	94,45	0,000	-	0,00	-	20,73	0,51
Кубаньэн-1	21.01.2009	7,85	650		0	0,00	99,97	99,97	1,678	-	-	8,02		1,54
Ленэнерго2	30.01.2009	8,54	1205		8	1,01	63,00	55,01	1,614	3,00	-12,53	33,79		2,72
Ленэнерго3	22.10.2008	8,02	1287		1	0,00	65,00	65,00	3,713	10,00	0,00	24,38		2,87
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	1069	341	0	0,00	97,99	95,90	0,475	-	0,28	-	10,08	0,93
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2688	1232	0	0,00	93,75	93,75	0,880	-	-	-	10,11	3,06
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	1062		0	0,00	99,00	99,00	0,662	-	9,00	8,62		2,64
ОГК-2 01о6	01.01.2009	7,70	634		0	0,00	86,00	86,00	2,067	-	-0,12	18,12		1,62
ОГК-3 об-1	12.12.2008	7,00	1156		0	0,00	100,00	100,00	2,263	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	1085	357	4	28,61	92,30	92,15	0,144	-	1,70	-	17,00	0,96
ОГК-6 01о6	23.10.2008	7,55	1288	560	0	0,00	95,00	94,73	3,475	-	7,91	-	11,50	1,43
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1979	523	0	0,00	97,84	97,84	0,488	-	0,00	-	9,61	1,40
ТГК-2 1о6	03.03.2009	10,95	1027	327	0	0,00	100,00	100,00	1,110	-	-	-	11,22	0,87
ТГК-10 об1	18.12.2008	7,60	616	252	1	0,00	97,50	97,50	2,332	6,50	5,50	-	11,76	0,67
ТГК-4 об.1	04.12.2008	7,60	1330	238	0	0,00	97,53	97,10	2,624	-	4,50	-	11,94	0,64
ТГК-6Инв-1	25.11.2008	10,00	1230	138	0	0,00	96,50	96,50	1,205	-	-2,49	-	21,31	0,39
ТГК-8 01	13.11.2008	8,00	1309	217	0	0,00	93,50	93,50	3,222	-	2,45	-	21,09	0,58
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1267	539	0	0,00	89,00	89,00	0,148	-	0,00	-	17,05	1,44
ФСК ЕЭС-02	23.12.2008	8,25	621		2	5,95	96,80	96,80	2,418	-	-0,15	10,60		1,58
ФСК ЕЭС-03	12.12.2008	7,10	64		8	6,48	100,00	99,43	2,295	-0,47	-0,47	10,18		0,18
ФСК ЕЭС-04	09.04.2009	7,30	1092		2	9,70	97,15	96,97	0,000	-	3,70	8,65		2,74
ФСК ЕЭС-05	02.12.2008	7,20	418		0	0,00	97,00	97,00	2,525	-	0,50	10,26		1,10
ЭнергоСт-1	21.11.2008	9,50	953	43	2	78,63	97,00	97,00	3,618	-	-2,00	-	34,75	0,12
ЭнергЦент1	08.01.2009	9,30	640	91	2	20,12	98,34	98,32	2,293	-0,38	15,39	-	15,96	0,25
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1246	154	3	0,07	97,00	97,00	0,659	-	0,00	-	16,08	0,42
Прочие														
РКС-01	15.10.2008	1,00	188		0	0,00	100,00	100,00	0,482	-	-	1,00		0,99
АиФМПфин 1	17.12.2008	14,00	251		0	0,00	80,00	80,00	4,334	-	-5,08	58,31		0,65
КАРО 01	23.12.2008	14,30	439	257	0	0,00	98,80	98,80	4,192	-	0,00	-	16,71	0,69
Интурист-1	22.10.2008	9,00	559		1	0,00	98,00	98,00	4,167	-	0,20	10,72		1,40
ТАИФ-Фино1	12.03.2009	8,42	700		0	0,00	99,80	99,81	0,646	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	166		3	0,03	87,50	87,52	6,645	-1,48	-6,48	42,15		0,45

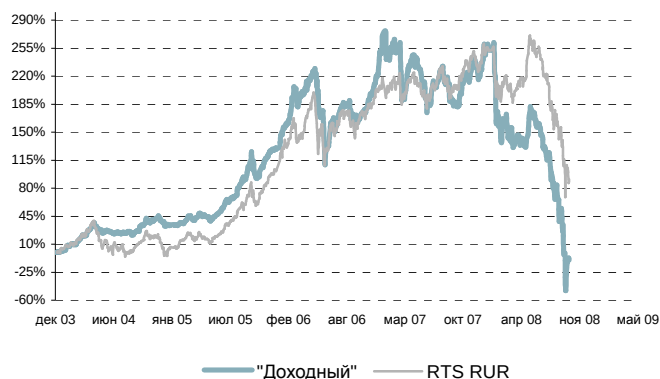
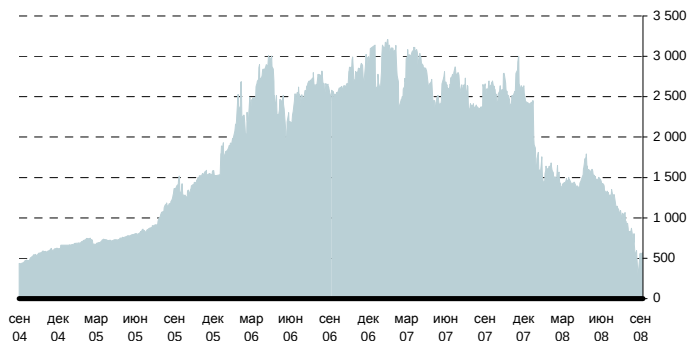
Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Приложение 7. ОФБУ Банка ЗЕНИТ

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

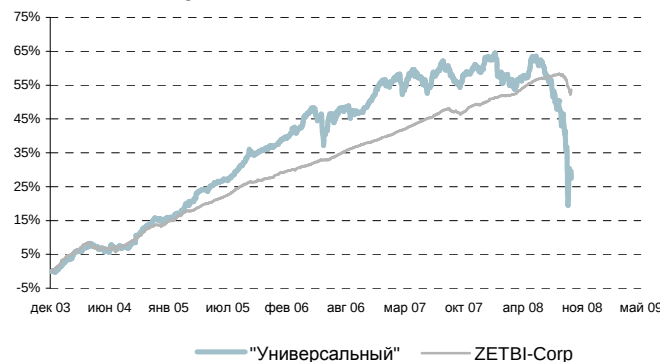
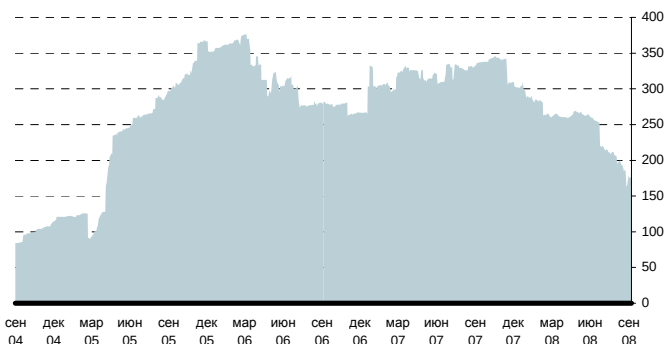
ОФБУ "Доходный"

Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.



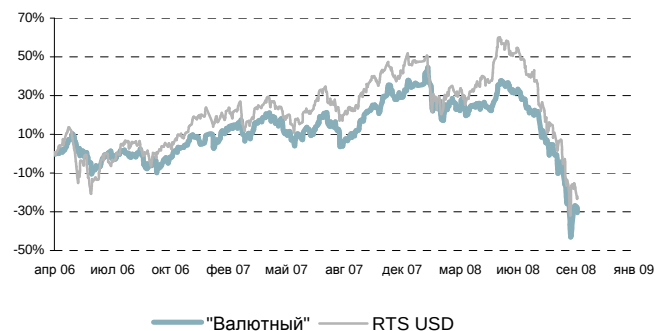
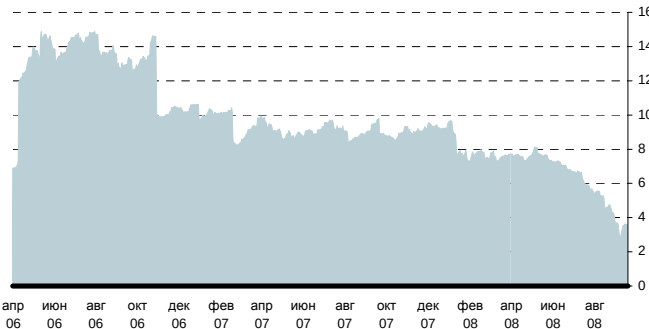
ОФБУ "Универсальный"

Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



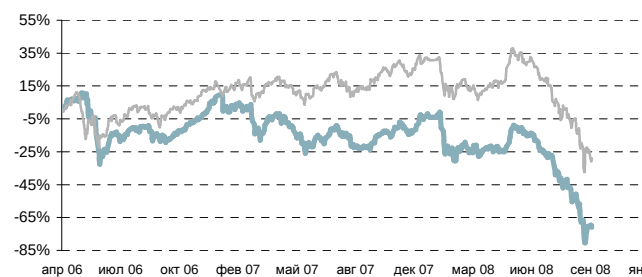
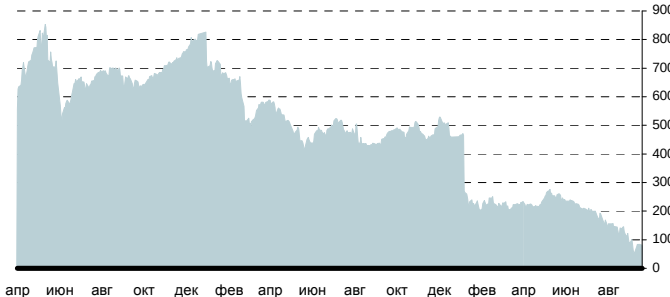
ОФБУ "Валютный"

Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



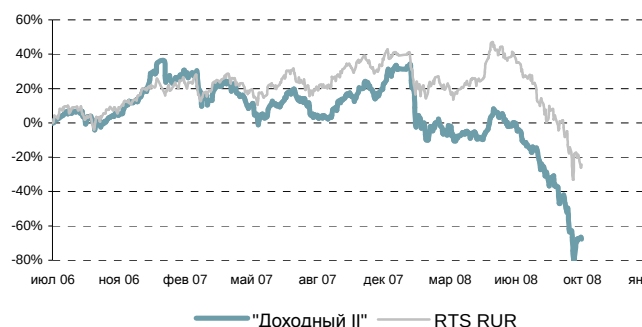
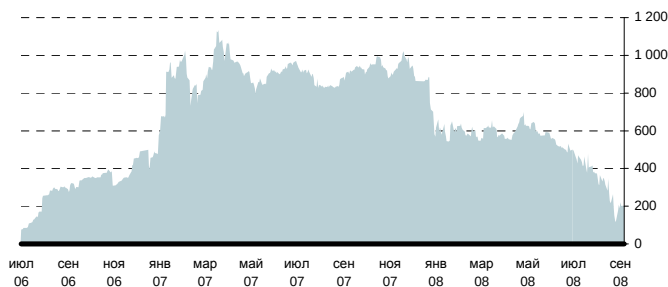
ОФБУ "Перспективный"

Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



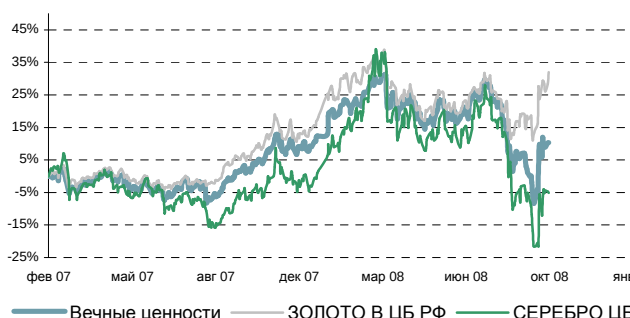
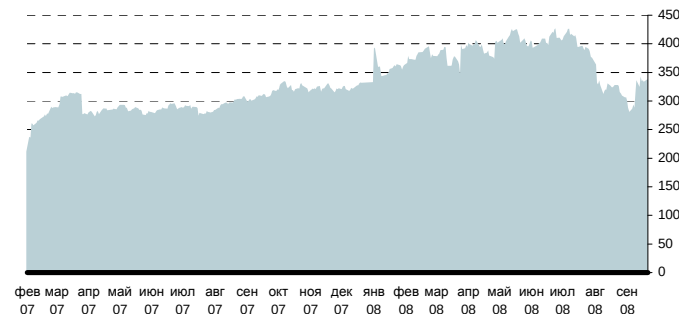
ОФБУ "Доходный II"

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
 Рублевые облигации
 Рублевые облигации
 Рублевые облигации

Светлана Агиевец
 Виталий Киселев
 Виктория Морозова
 Алексей Криволап

s.agievets@zenit.ru
v.kiselev@zenit.ru
v.morozova@zenit.ru
a.krivolap@zenit.ru

Аналитическое управление

Акции
 Облигации

research@zenit.ru
firesearch@zenit.ru

Стратегия/кредитный анализ
 Кредитный анализ
 Кредитный анализ
 Кредитный анализ
 Макроэкономика

Александр Ермак
 Наталия Толстошеина
 Даниил Иванов
 Ольга Дмитриева
 Владимир Евстифеев

a.ermak@zenit.ru
n.tolstosheina@zenit.ru
daniil.ivanov@zenit.ru
o.dmitrieva@zenit.ru
v.evstifeev@zenit.ru

Акции
 Акции

Игорь Нуждин
 Дмитрий Дзюба

i.nujdin@zenit.ru
d.dzuba@zenit.ru

Управление доверительного управления активами

Доверительное управление активами
 Брокерское обслуживание
 Брокерское обслуживание

Сергей Матюшин
 Ирина Киреева
 Тимур Мухаметшин

s.matyushin@zenit.ru
i.kireeva@zenit.ru
t.mukhametshin@zenit.ru

Управление организации долгового финансирования

ibcm@zenit.ru

Организация долгового финансирования
 Организация долгового финансирования

Алексей Балашов
 Степан Ермолкин

a.balashov@zenit.ru
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.