

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Макроэкономика: Новые меры ЦБ РФ помогут уже на текущей неделе.

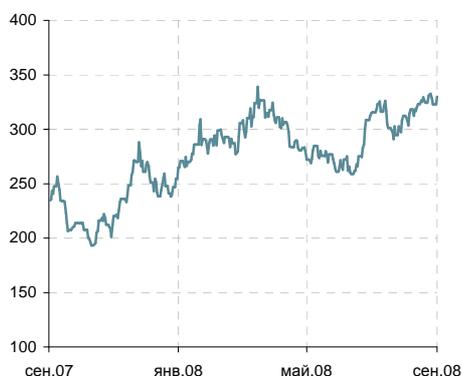
Денежно-кредитный рынок: Спрос на рублевую ликвидность чуть ниже, банки ждут помощи.

Российский долговой рынок: Котировки продолжают снижаться, Агрохолдинг допустил техдефолт по купонной выплате.

Оглавление:

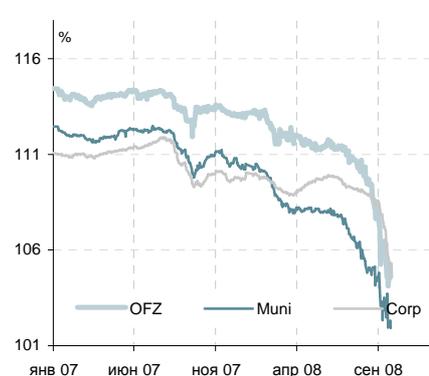
Новости одной строкой	2
Макроэкономика	3
Денежно-кредитный рынок	4
Российский долговой рынок	4
Приложения	5

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

Новости одной строкой

23 октября состоится размещение облигаций ОАО «МТС» серии 01 объемом 10 млрд руб. со сроком обращения 5 лет. /Finam/

ООО «ФинансБизнесГрупп» отложило размещение облигаций серии 03 объемом 2 млрд руб. на неопределенный срок. /Cbonds/

ООО «Банана-мама» выставило годовую оферту по дебютному выпуску облигаций в объеме 1 млрд руб. Эффективная доходность составит 12.36%. /Cbonds/

S&P's понизило прогноз по рейтингу КБ «Ренессанс Капитал» со «стабильного» на «негативный». /Finam/

Макроэкономика

Новые меры ЦБ РФ помогут уже на текущей неделе.

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

В минувшую пятницу представители ЦБ сделали ряд важных заявлений, как относительно оценки текущей ситуации, так и о новых мерах по поддержанию ликвидности. Основное, о чем было объявлено – новая редакция основных направлений денежно-кредитной политики, где Центробанк пересмотрел прогнозы по чистому притоку частного капитала и инфляции. Так, ЦБ в 2008 г. прогнозирует чистый отток частного капитала в \$20 млрд, по сравнению с ожидавшимся ранее притоком \$40 млрд. На 2009 г. прогноз также был изменен в сторону уменьшения: ожидается приток в \$20 против \$50 млрд в прежнем прогнозе. Также в пятницу министр финансов Кудрин сообщил, что в августе-сентябре текущего года инвесторы вывели \$33 млрд. Одновременно с этим в апреле-октябре Минфин, в качестве компенсационной меры, разместил на депозитах 30 коммерческих банков 861 млрд руб. (около \$33 млрд).

ЦБ повысил прогнозный показатель инфляции на текущий год с 11% до «около 13%». С начала года и до 10 октября инфляция достигла прежнего прогноза Центробанка. Кроме этого ЦБ не планирует пересматривать технические параметры курса рубля и будет в дальнейшем соблюдать необходимый баланс между поддержанием курса рубля и стимулированием финансовой системы. В пятницу после открытия торгов рубль повысился к бивалютной корзине до 30.35 руб., тогда как на протяжении нескольких недель курс держался у верхней границы коридора ЦБ (30.40 руб.). Борьба со спекулянтами на валютном рынке продолжается: ЦБ на прошедшей неделе повысил ставки по сделкам «валютный своп» (рублевая часть) с 8.0% до 10.0%, а в пятницу объявил об установлении лимитов по объемам по этим сделкам. С сегодняшнего дня ЦБ будет ежедневно устанавливать максимальный объем средств, предоставляемых кредитным организациям, по операциям «валютный своп». Лимит будет определяться исходя из прогноза дефицита рублевой ликвидности и с учетом конъюнктуры внутреннего валютного рынка. На наш взгляд, меры ЦБ по ужесточению условий по сделкам «валютный своп» могут ограничить давление на рубль и, как следствие, привести к уменьшению объемов интервенций Банка на валютном рынке.

Первый зампред ЦБ Улюкаев в пятницу сказал, что 20 октября (сегодня) состоится первый аукцион ЦБ по предоставлению беззалоговых кредитов, в котором могут принять участие до 120 российских банков. Напомним, что к аукциону будут допущены банки, имеющие рейтинг, начиная с уровня «В3» (Moody's) или «В-» (S&P и Fitch), при этом в число требований не будет входить ограничение по размеру капитала. Улюкаев также отметил, что кредиты на беззалоговой основе будут предоставляться на срок в одну неделю, пять недель, три месяца и шесть месяцев.

Прочие меры ЦБ, объявленные в пятницу:

- Совет Директоров ЦБ принял решения по оптимизации механизма по предоставлению ликвидности банкам через кредиты, обеспеченные залогами. Так, ЦБ увеличил сроки кредитов, обеспеченных нерейтингованными активами, с 30 до 90 дней, а также сократил дисконты по этим активам на 10 процентных пункта: до 20, 35 и 50 процентов для соответствующих категорий активов. Эта мера сможет дать банковской системе около 20-30 млрд руб.
- ЦБ снизил на одну ступень рейтинговые требования для ценных бумаг, принимаемых в обеспечение (РЕПО и ломбардные кредиты), а также для рейтингованных активов, векселей и прав требований до категории «В3» (Moody's) или «В-» (S&P и Fitch). ЦБ понизил процентную ставку по таким кредитам до 8.25% (срок до 180 дней). Таким образом, в список обеспечения ЦБ могут быть включены 24 новых выпуска облигаций, совокупным объемом 33.4 млрд руб.
- ЦБ ввел инструмент аукционов ломбардного кредитования на 3 месяца, установив ставку в размере 8.5%, а также фиксированный ломбардный кредит на 30 дней и ставкой 8.0%.

Мы положительно оцениваем действия ЦБ, направленные на поддержание ликвидности финансовой системы. Регулятор значительно расширил как круг банков, которые могут получить рефинансирование, так и срочность предоставляемых средств. Однако потребуется довольно продолжительное время на то, чтобы перекредитовать более мелкие банки и, соответственно, стабилизировать рынок МБК.

Денежно-кредитный рынок

Спрос на рублевую ликвидность чуть ниже, банки ждут помощи.

В пятницу ситуация на денежно-кредитном рынке была лучше, однако конъюнктура за неделю в целом ухудшилась. Ставка MIACR составила 9.19% против 9.73% в четверг. Сделки на рынке МБК заключались в среднем под 9-10% годовых по кредитам overnight, однако на фоне слухов о девальвации рубля, ставки в первой половине дня превышали 15%. Спрос на рубли оставался высоким, однако объемы сделок РЕПО с ЦБ сократились на 29.7 млрд руб. до 225.8 млрд руб. Уровень рублевой ликвидности снизился до 586.4(-100.3) млрд руб. Остатки на корсчетах банков в ЦБ составили 506.2(-100.4) млрд руб., на депозитах 80.2(+0.1) млрд руб. Отрицательное сальдо операций ЦБ достигло 439.9 млрд руб., что составляет 75% от текущего уровня ликвидности.

Популяризация опасений стремительного ослабления рубля оказала значительное давление на валютный рынок. По оценкам дилеров, в пятницу ЦБ продал на валютном рынке около \$3 млрд. Объем операций «валютный своп» с ЦБ возрос до \$9 млрд, против \$5-6 в четверг. Установление лимита по этим операциям позволит ЦБ уменьшить объем валютных интервенций. Значительный объем рублей, который потребуется на текущей неделе, заставит инвесторов закрывать позиции «валютный своп». Напомним, что сегодня состоится уплата НДС (возможность уплаты в рассрочку), а также на текущей неделе наступает срок выплаты по депозитам Минфина и ЖКХ, объемом 190 млрд руб. 21 октября состоится очередной аукцион по размещению бюджетных средств на банковские депозиты. Максимальный объем размещаемых средств составит 400 млрд. рублей, минимальная ставка - 8,25% годовых. Дата возврата депозитов - 26 ноября 2008 года. 22 октября также состоится аналогичный аукцион. Максимальный объем размещаемых средств установлен в размере 150 млрд. рублей, минимальная ставка - 8% годовых. Дата возврата депозитов - 30 октября 2008 года.

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	103,16	-1,43%	-1,63%
Zetbi Muni	100,90	0,58%	0,33%
Zetbi Corp	99,71	-0,73%	-2,46%
Zetbi Corp10	106,25	-0,88%	-2,01%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
МГор41-об	163,72	1,20
БелгОб 3об	151,74	4,16
СамарОбл 3	116,08	-2,00
КалужОбл-2	29,69	-
ЯрОбл-07	24,16	-0,01

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Российский долговой рынок

Рублевые облигации – итоги пятницы

Ситуация на рынке рублевых облигаций не претерпевает серьезных изменений. Среди ликвидных фишек движения котировок было разнонаправленным: Газпром-4 (-41 б.п., 9.59%), РЖД-5 (+70 б.п., 7.67%), Лукойл-4 (-150 б.п., 16.10%), ФСК-ЕЭС-4 (+265 б.п., 7.49%). Немного отыграли падение предыдущих дней ГидроОГК-1 (+180 б.п., 19.87%), Русский Стандарт-7 (+609 б.п., 20.1%). Сильное давление испытывают бумаги Россельхозбанк-3 (-370 б.п., 20.67%). Объемы торгов по-прежнему невысоки. Появление спроса в первом эшелоне может быть связано с ожиданиями инвесторов начала покупок со стороны государства – решение о выделении средств на поддержку фондовых рынков было принято на предыдущей неделе. Волатильность в третьем эшелоне остается огромной, при этом, несмотря на сильные продажи по отдельным бумагам стоп-торги в пятницу были объявлены из-за роста котировок.

В пятницу технический дефолт по выплате купона допустила компания Агрохолдинг-Финанс. Средства не были перечислены в НДЦ в срок из-за «задержек в оплате со стороны контрагентов».

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
ВТБ - 6 об	2703,34	-0,57
РЖД-05обл	1313,33	-0,01
ХКФ Банк-4	1000,71	-
РосселхБ 3	462,28	3,11
НОМОС 7в	451,82	-1,11

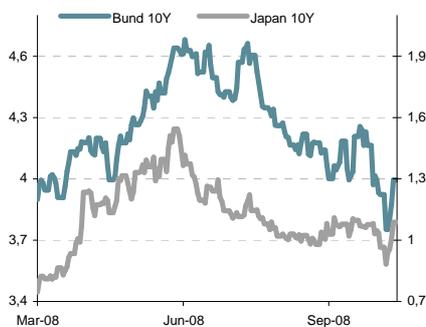
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	ГОД
UST 2 yr	10/17/2008	1,62	0	-55	-217
UST 10 yr	10/17/2008	3,93	-3	12	-46
UST 30 yr	10/17/2008	4,32	7	-6	-36
Bund 2 yr	10/17/2008	2,95	5	-105	-104
Bund 10 yr	10/17/2008	4,01	-5	-19	-21
Bund 30 yr	10/17/2008	4,52	-9	-30	3
Fed Fund	10/16/2008	1,50	0	-50	-325
Libor 1 mo	10/16/2008	4,28	-10	115,1	-84
Libor 6 mo	10/16/2008	4,18	-5	87,8	-98
Libor 12 mo	10/16/2008	3,98	-1	75	-99
S&P 500	10/18/2008	940,55	-0,62%	-25,06%	-37,32%
Nasdaq Composite	10/18/2008	1711,29	-0,37%	-24,74%	-37,20%
RTS	10/17/2008	667,62	-6,48%	-48,48%	-68,84%
EURUSD	10/20/2008	1,3486	0,57%	-8,72%	-4,90%
USDJPY	10/20/2008	102,05	0,36%	-3,28%	-10,91%
USDRUB	10/20/2008	26,28	-0,29%	5,00%	5,38%
EURRUB	10/20/2008	35,44	0,29%	-4,15%	0,21%
Brent 1m Future	10/20/2008	71,19	2,28%	-28,53%	-15,04%
Gold	10/20/2008	808,70	3,24%	-7,42%	5,68%

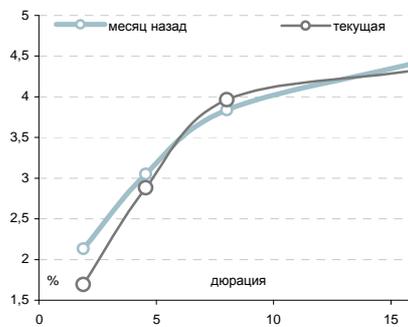
Источник: Bloomberg

Динамика доходности 10Y немецких и японских облигаций



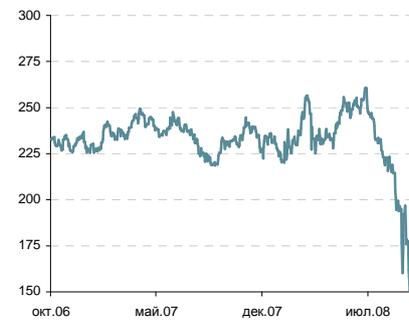
Источник: Bloomberg

Кривая доходности US Treasuries



Источник: Bloomberg

Спрэд между UST10 и UST10 с защитой от инфляции



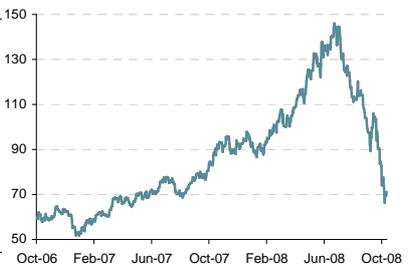
Источник: Bloomberg

Bond	Date	Current Spread	Change, bp				YTM	BMK UST	Spread, bp
			day	week	month	year			
Russia-30*	10/17/2008	85,34%	-191	-467	-2001	-2781	10,29	UST10	636
UMS-31*	10/16/2008	98,92%	-500	-513	-2170	-3108	8,41	UST30	408
Turkey-30*	10/17/2008	124,42%	-71	14	-2324	-3185	9,23	UST10	530
Venezuela-27*	10/16/2008	58,65%	-147	490	-2615	-4885	16,38	UST10	1237
EMBIG	10/17/2008	654	8	-13	212	400	-	-	-
EMBIG Russia	10/17/2008	609	29	9	221	452	-	-	-
EMBIG Brazil	10/17/2008	485	-11	-37	152	265	-	-	-
EMBIG Mexico	10/17/2008	451	2	4	176	279	-	-	-
EMBIG Turkey	10/17/2008	581	22	-6	190	342	-	-	-
EMBIG Venezuela	10/17/2008	1454	26	-27	495	931	-	-	-

* - Quotes

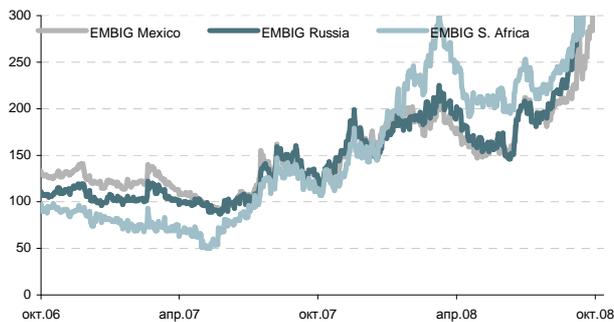
Source: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



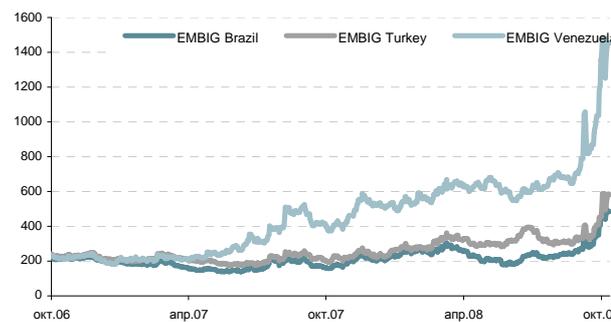
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan



Котировки российских еврооблигаций

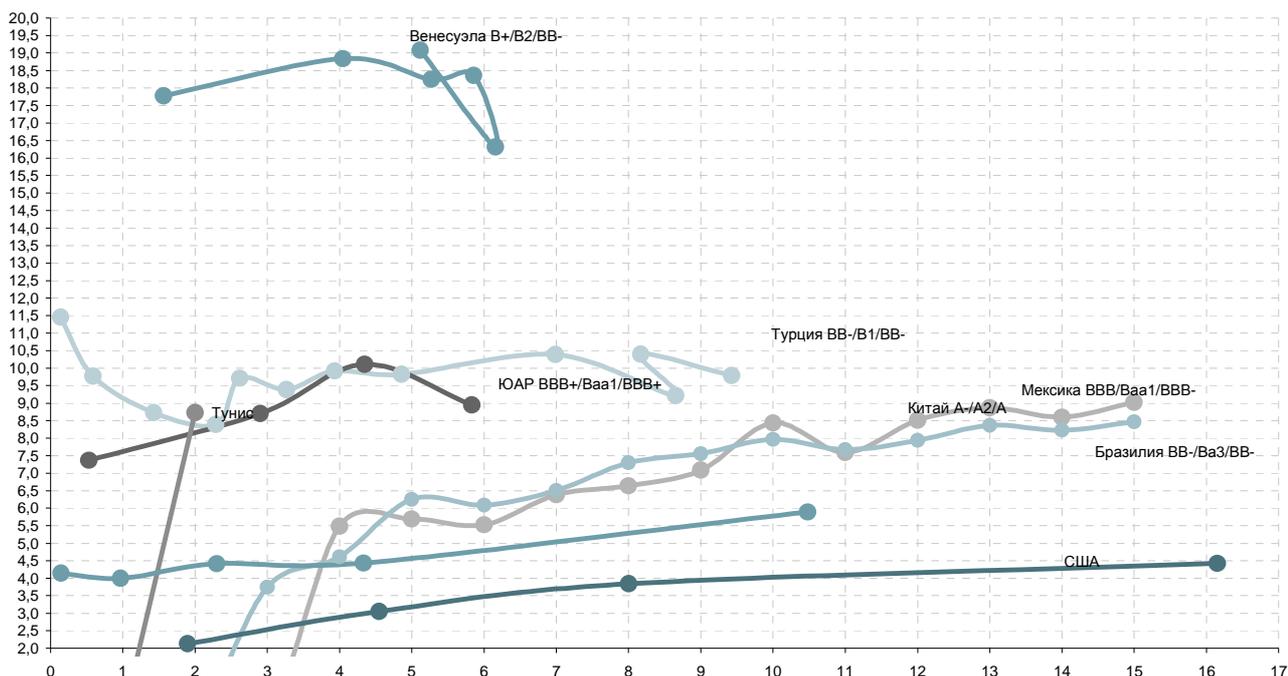
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 \$	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB+/BBB+	103,31	103,57	4,30	0,90	421
Russia-18 \$	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB+/BBB+	136,47	136,97	5,98	6,44	203
Russia-28 \$	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB+/BBB+	133,72	134,22	9,03	8,34	488
Russia-30 \$	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB+/BBB+	85,27	85,41	10,29	5,39	611
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	102,12	102,16	5,50	0,95	280
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1-/BBB+	87,20	87,51	11,73	2,49	852
Oil & Gas									
Gazprom-09 \$	10/21/2009	700	10,5	BBB	100,03	100,26	10,34	0,92	900
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	88,65	89,01	14,85	1,61	1189
Gazprom-13 \$	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	84,35	84,85	14,51	3,30	1186
Gazprom-13-2 \$	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	79,81	80,06	13,47	3,56	1077
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	61,69	62,19	15,44	4,50	1160
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	55,00	55,50	14,70	5,33	1072
Gazprom 18 EUR	2/13/2018	1 200	6,605	B /*-/-/-	57,00	57,50	15,58	5,22	1159
Gazprom 18 \$	4/11/2018	1 100	8,146	A3/BBB/BBB	94,34	94,34	9,05	6,38	516
Gazprom-20 \$	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	78,62	78,87	10,45	6,92	646
Gazprom-22 \$	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	53,60	53,85	14,40	6,81	1037
Gazprom-34 \$	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	82,20	82,45	10,65	3,91	1023
Lukoil-17 \$	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	63,22	63,72	13,70	5,60	1000
Lukoil-22 \$	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	59,84	60,34	12,97	6,98	894
Sibneft-09 \$	1/15/2009	500	10,75	Baa3/BBB-	99,49	99,54	12,57	0,22	1178
TNK-11 \$	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB/BBB- /*-	65,54	65,75	24,90	2,16	2290
TNK-12 \$	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	59,48	59,72	24,18	2,68	2191
TNK-13 \$	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	59,56	59,81	22,38	3,21	1972
TNK-16 \$	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	55,05	55,30	18,67	4,69	1517
TNK-17 \$	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	51,84	52,09	17,87	5,20	1422
TNK-18 \$	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	50,59	50,84	19,51	5,04	1564
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A2/BBB+/-	76,56	77,06	13,82	2,93	1040
Transneft-12 \$	6/27/2012	500	6,103	A2/BBB+/-	78,62	75,55	15,03	2,98	1265
Transneft-14 \$	3/5/2014	1 300	5,67	A2/BBB+/-	64,76	65,01	15,55	4,13	1258
Telecommunications									
MegaFon-09 \$	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	92,80	92,94	15,06	1,00	1367
MTS-10 \$	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	82,21	82,34	19,62	1,68	1792
MTS-12 \$	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	73,22	73,47	19,38	2,56	1716
Sistema-11 \$	1/28/2011	350	8,875	Ba3 /*-/BB/BB-	74,45	74,80	24,01	1,80	2219
Vimpelcom-09 \$	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	92,46	92,54	23,03	0,56	2177
Vimpelcom-10 \$	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	84,02	84,14	22,78	1,11	2132
Vimpelcom-11 \$	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	77,34	77,59	18,51	2,44	1639
Vimpelcom-13 \$	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	64,84	65,09	20,67	3,13	1795
Vimpelcom-16 \$	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	58,88	59,13	18,52	4,46	1505
Vimpelcom-18 \$	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	60,16	60,41	17,99	4,81	1409
Industrials									
Alrosa-14 \$	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB /*-	72,44	72,69	16,12	4,01	1299
Eurochem-12 \$	3/21/2012	300	7,875	-/BB"/BB	94,44	94,44	9,83	2,88	755
Evrazholding-09 \$	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	93,51	93,60	20,14	0,68	1885
Evrazholding-15 \$	11/10/2015	750	8,25	Ba3/BB	51,26	51,51	22,20	3,99	1885
Evrazholding-13 \$	4/24/2013	1 300	8,875	Ba3/BB	55,23	55,48	26,40	2,88	2369
Evrazholding-18 \$	4/24/2018	700	9,5	Ba3/BB	52,32	52,57	21,40	4,31	1751
Normickel-09 \$	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	91,52	91,63	17,23	0,85	1591
MMK-08 \$	10/21/2008	300	8	Ba2/BB/BB	99,62	99,63	137,88	0,00	13767
Raspadskaya-12 \$	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	59,91	60,32	24,98	2,60	2264
Severstal-09 \$	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	94,98	95,02	24,38	0,31	2339
Severstal-14 \$	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	51,54	51,79	26,41	3,47	2341
Severstal-13 \$	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	53,83	54,06	27,70	3,01	2488
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	92,86	92,86	9,13	3,12	759
TMK-08 \$	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	79,95	80,05	35,45	0,77	3412

	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-	101,42	101,42	5,54	0,44	436
Ak Bars-08 \$	10/27/2008	175	8	Ba2/-NR	100,00	100,00	7,57	0,01	678
Ak Bars-10 \$	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	98,89	98,89	8,96	1,50	737
Alfa Bank-09 \$	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	74,43	74,57	42,84	0,78	4150
Alfa Bank-12 \$	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB/-	94,70	94,70	9,95	3,00	757
Bank of Moscow-09 \$	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	92,62	92,73	16,81	0,84	1548
Bank of Moscow-10 \$	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	79,24	79,37	19,94	1,72	1818
Bank of Moscow-13 \$	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	99,04	99,04	7,59	3,69	486
Credit Europe Bank 10 \$	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	98,19	98,19	8,83	1,36	731
Gazprombank-08 \$	10/30/2008	1 050	7,25	A3/BBB-	99,50	99,50	32,01	0,02	3122
Gazprombank-15 \$	9/23/2015	1 000	6,5	A3/BBB-	62,32	62,57	15,55	4,86	1223
MDM-11 \$	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+/BB-	100,57	100,57	9,50	2,31	749
Petrocommerce-09 \$	12/17/2009	425	8,75	Ba3/B+	79,02	79,10	31,82	0,93	3041
Promsviazbank-10 \$	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	71,42	71,58	28,87	1,57	2718
Promsviazbank-11 \$	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	74,99	75,22	20,25	2,40	1814
Promsviazbank-12 \$	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	74,86	75,11	19,66	2,62	1732
Rusagrobank-10 \$	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	88,24	88,48	13,41	1,80	1165
Rusagrobank-13 \$	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	75,43	75,68	14,71	3,46	1198
Rusagrobank-14 \$	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	96,06	96,06	8,06	4,15	511
Rusagrobank-18 \$	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	65,59	65,84	14,46	5,56	1055
Rusagrobank-17 \$	5/15/2017	1 250	6,299	A3/-/BBB+	83,10	83,10	9,19	6,05	551
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/BB-	99,39	99,39	7,50	0,84	480
Russian Standard-10 \$	10/7/2010	500	7,5	Ba2/BB-	49,92	50,00	50,72	1,43	4902
Rosbank-09 \$	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	98,49	98,61	11,42	0,86	1026
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,23	A2/BBB	87,90	88,10	9,71	4,83	-
TranscapitalBank 10 \$	5/10/2010	175	9,125	B1/-/-	90,00	90,12	16,67	1,30	1512
VTB-08 \$	12/11/2008	550	6,875	A2/BBB+	99,00	99,02	14,08	0,13	1329
VTB-11 \$	10/12/2011	450	7,5	A2/BBB+	79,94	80,19	16,22	2,47	1412
VTB-12 \$	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB+/BBB+	67,21	67,46	18,48	3,04	1596
VTB-15 \$	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	87,18	87,43	10,21	4,76	703
VTB-18 \$	5/29/2018	2 000	6,875	A2/BBB+/BBB+	64,57	64,82	13,56	3,38	1589
VTB-35 \$	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	59,16	59,41	11,00	4,61	1326

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

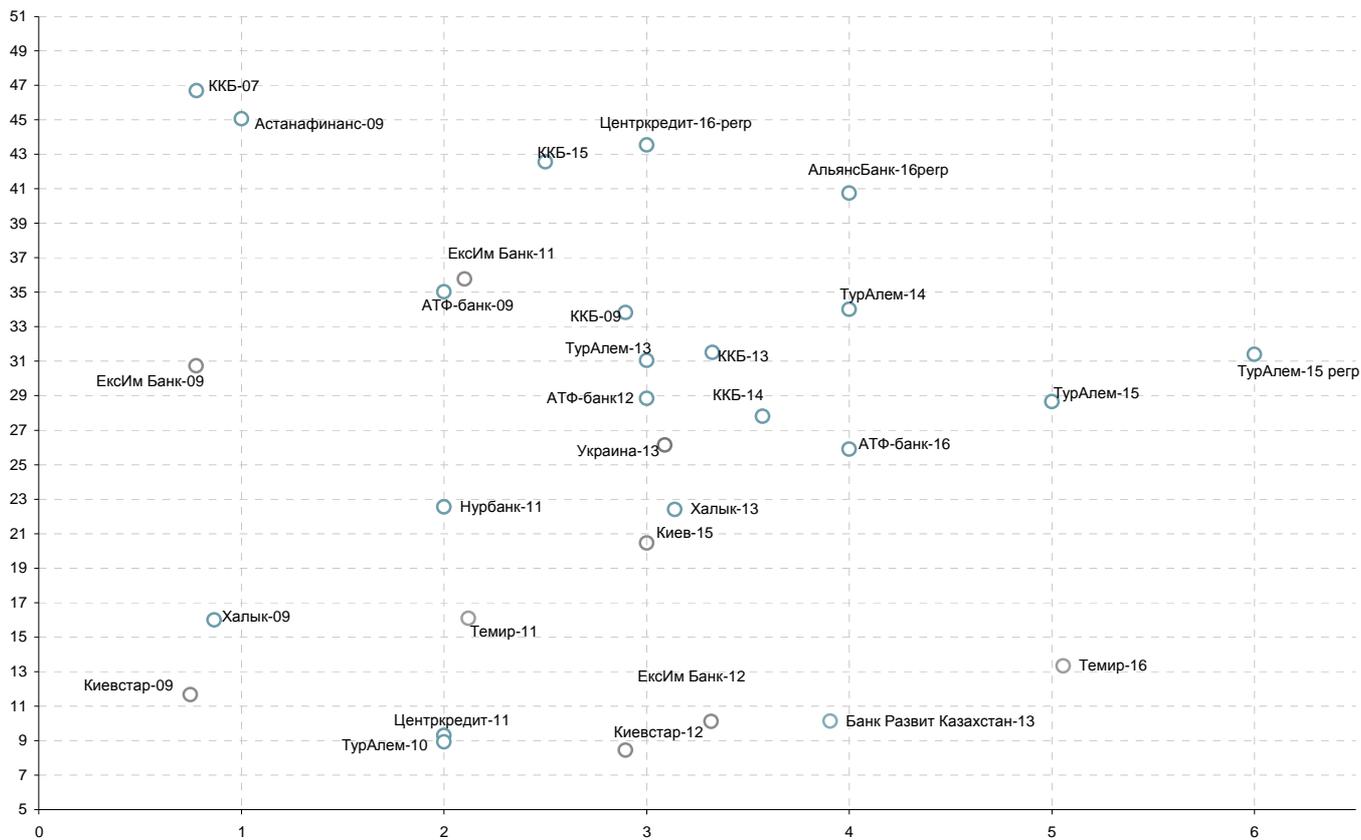
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM, %	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BBB-/Ba1/-	97,04	97,24	8,43	3,73
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	112,55	112,65	8,51	4,80
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	124,30	124,55	9,22	8,65

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

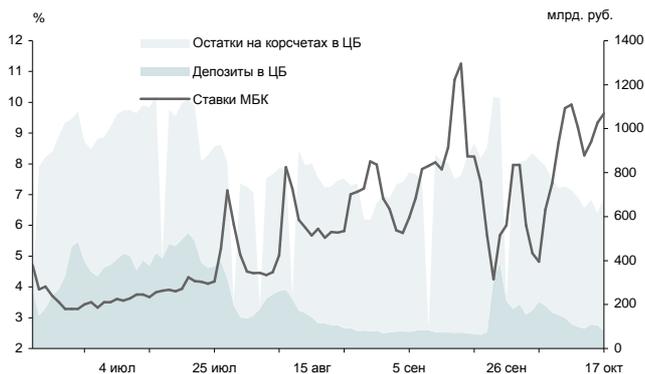
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



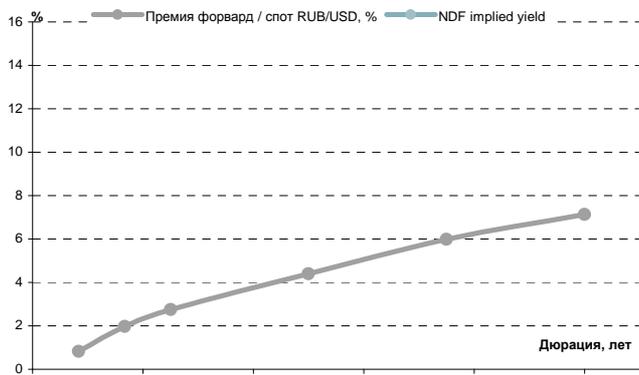
Источник: Reuters, ЦБ РФ

Динамика валютного рынка



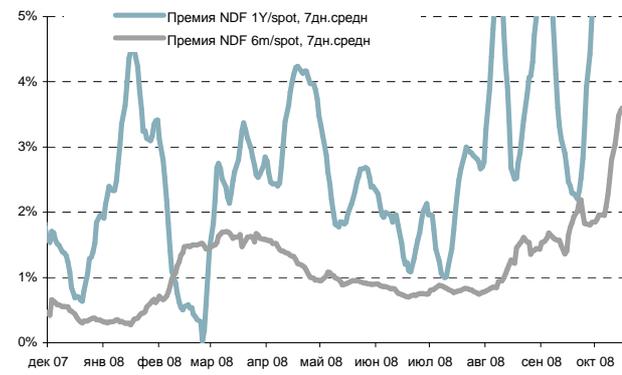
Источник: Reuters

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



Источник: Bloomberg

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



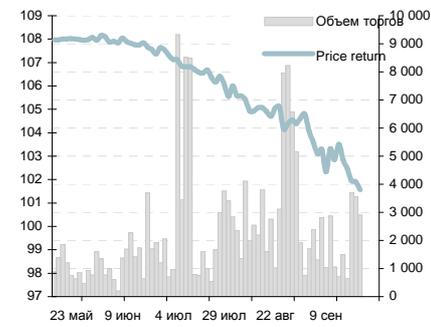
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



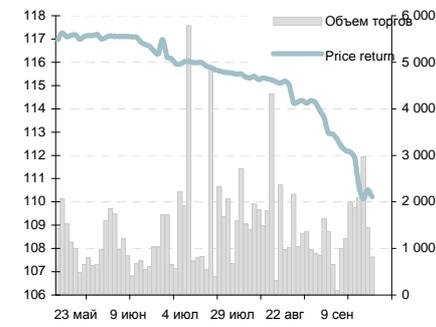
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



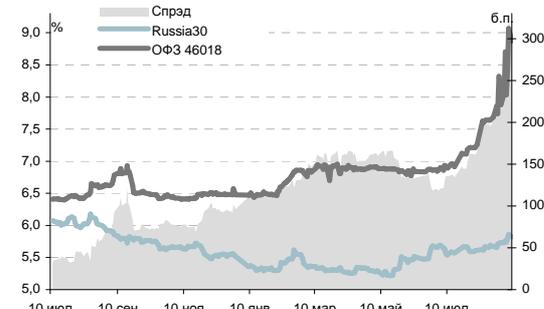
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Ближайшие первичные размещения

Дата	Эмитент	Сумма, млн.р.	Организатор
21 окт	АкБарс Банк-4	5000	АкБарс Банк
23 окт	МТС-01	10000	Газпромбанк
2008	РОСБАНК	15000	Промсвязьбанк
2008	Промсвязьбанк-7, 8, 9	3000	БК Регион, Связь-Банк
2008	БТА Банк-4	3000	Банк Москвы
2008	ГК Эстар	3000	Связь-Банк
2008	Связь-Банк-2	3000	МДМ-Банк
2008	ММП им Чернышева	3000	Связь-Банк
2008	СЗТ-06	3000	РИГ групп-Финанс
2008	Мособлтрастинвест-3	2500	Регион, Петрокоммерц
2008	Ютэйр-4	2000	Уралсиб

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика спреда OFZ 46018 и Russia 30



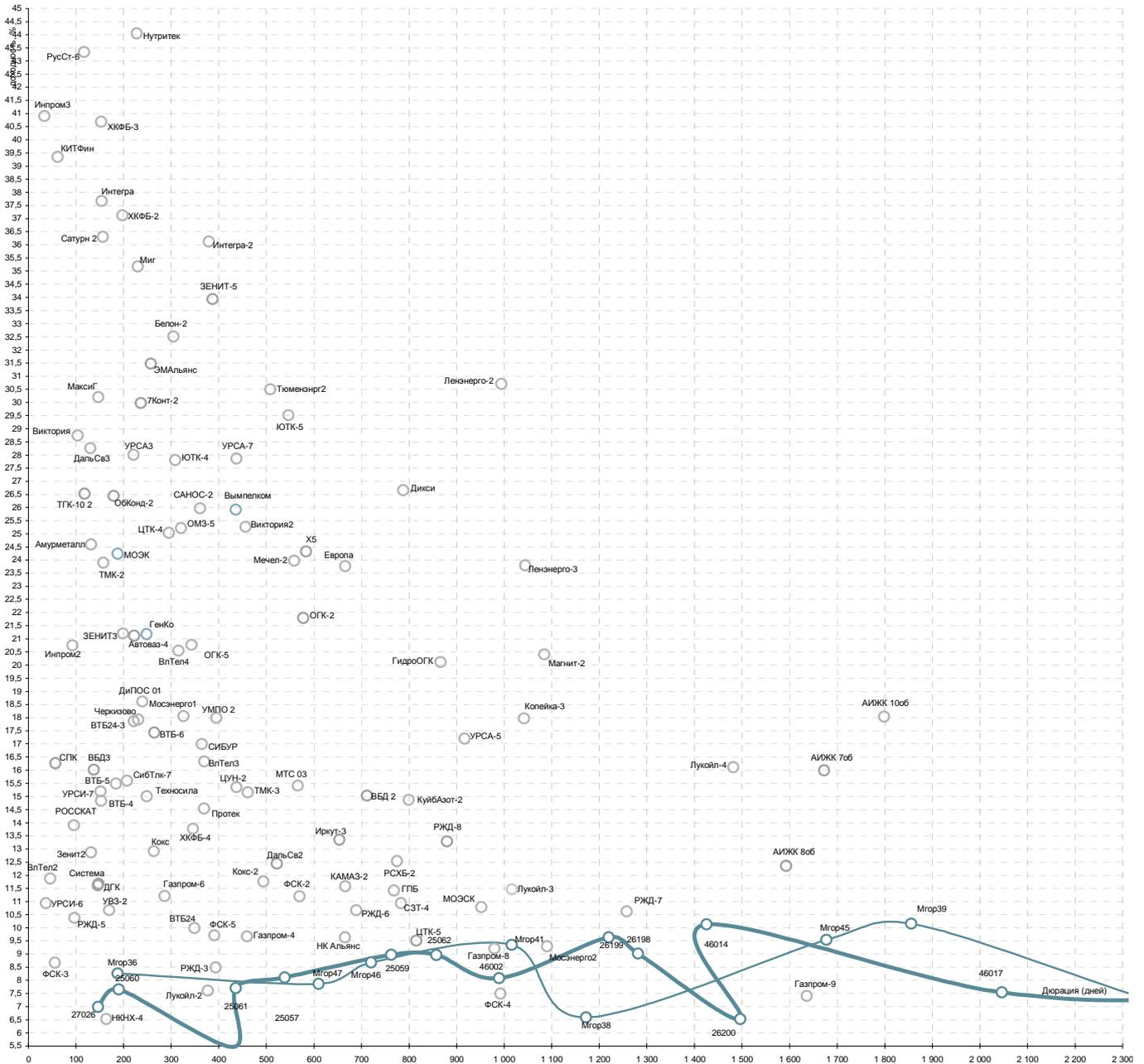
Источник: ММВБ, Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

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



Приложение 6. Российский долговой рынок

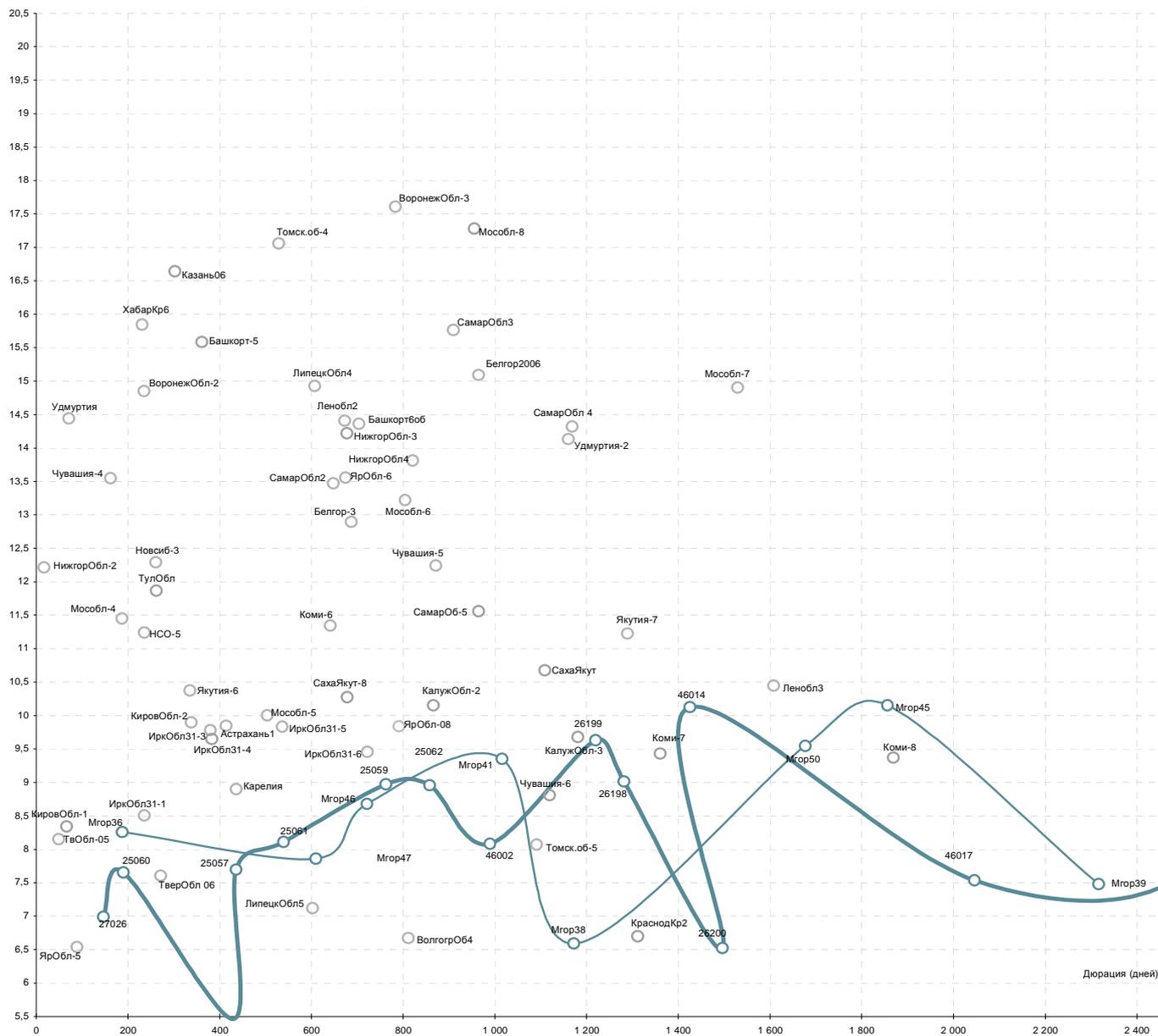
Кривая доходности корпоративных облигаций



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
			погашения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	погашение	оферта	
Государственные облигации														
SU27026RMFS2	10.12.2008	6,00	145		0	0,00	99,68	99,68	0,608	-	-0,03	6,99		0,40
SU25060RMFS3	29.10.2008	5,80	194		1	18,41	99,15	99,15	1,255	-0,07	-0,28	7,65		0,52
SU46003RMFS8	14.01.2009	10,00	635		0	0,00	105,43	105,43	2,548	-	1,43	5,46		1,18
SU25057RMFS9	22.10.2008	7,40	460		2	16,26	100,10	99,90	1,744	-0,60	0,90	7,70		1,19
SU25061RMFS1	05.11.2008	5,80	565		0	0,00	97,00	97,00	1,144	-	-0,29	8,11		1,48
SU25062RMFS9	05.11.2008	5,80	929		2	0,00	95,00	93,50	1,144	-	-4,48	8,96		2,35
SU25059RMFS5	22.10.2008	6,10	824		32	210,77	94,50	94,75	1,437	-5,18	-3,70	8,97		2,09
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1391		14	30,95	99,80	100,96	1,603	1,86	-1,04	8,08		2,71
SU26199RMFS8	14.01.2009	6,10	1363		1	0,32	90,00	90,00	0,033	-	0,65	9,63		3,34
SU26198RMFS0	03.11.2008	6,00	1477		0	0,00	90,04	90,04	5,721	-	0,00	9,02		3,51
SU26200RMFS4	22.10.2008	6,10	1734		0	0,00	98,90	98,90	1,437	-	-0,10	6,52		4,10
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3603		3	9,32	91,31	91,45	0,912	-4,75	-7,55	10,13		3,91
SU46017RMFS8	12.11.2008	8,00	2847		0	0,00	98,05	98,06	1,425	-	4,81	7,54		5,61
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3582		0	0,00	90,50	90,93	1,192	-	-7,50	7,65		6,86
SU46022RMFS8	21.01.2009	7,50	5388		0	0,00	80,00	80,00	1,767	-	-	9,09		8,57
SU46018RMFS6	10.12.2008	9,00	4786		2	5,61	78,68	79,59	0,912	-8,96	-2,51	10,86		7,23
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9973		23	7,91	70,10	70,64	1,229	-4,81	-3,38	10,35		10,03
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	651		6	163,72	101,00	100,45	1,732	1,20	0,45	7,86		1,67
МГор38-об	26.12.2008	10,00	800		0	0,00	102,93	102,93	3,096	-	0,00	8,68		1,97
МГор39-об	21.01.2009	8,00	2103		10	0,31	92,90	92,90	1,929	5,27	0,93	9,54		4,59
МГор44-об	24.12.2008	8,00	2441		15	2,14	88,98	89,03	2,521	4,01	-0,42	10,15		5,08
МГор45-об	27.12.2008	8,00	1349		7	3,23	104,82	104,88	2,455	4,18	4,43	6,59		3,21
МГор46-об	25.10.2008	8,00	281		0	0,00	103,00	103,00	1,841	-	1,00	4,12		0,75
Башкорт5об	05.11.2008	8,02	383		1	1,94	93,42	93,42	3,582	-0,18	-0,87	15,58		0,99
БелгОб Зоб	12.11.2008	8,38	754		11	151,74	93,03	92,91	1,492	4,16	-4,30	12,90		1,88
ИркОбл31-1	18.12.2008	8,50	426		2	7,42	100,00	100,00	0,674	-	-	8,51		0,65
ИркОбл31-2	23.10.2008	7,50	6		0	0,00	100,20	100,20	3,635	-	0,00	3,11		0,05
ИркОбл31-3	26.11.2008	7,25	768		2	18,02	97,50	97,50	1,708	-	-	9,78		1,04
Казань 3	28.03.2009	8,04	526		0	0,00	100,00	100,00	0,441	-	-	8,20		1,38
КазаньОбоб	26.11.2008	8,00	316		3	19,35	94,10	93,93	1,118	-0,57	-1,05	16,64		0,83
КОМИ 6в об	14.04.2009	11,50	727		0	0,00	100,00	100,00	0,095	-	0,00	11,35		1,76
КОМИ 7в об	23.11.2008	10,00	1862		0	0,00	97,00	97,49	4,027	-	0,00	9,43		3,73
КировОбл 1	22.12.2008	8,39	66		1	0,00	100,00	100,00	0,574	-	-	8,34		0,18
ЛипецкОбл4	20.01.2009	7,95	1005		1	0,00	90,00	90,00	1,895	-	-	14,93		1,66
ЛипецкОбл5	15.01.2009	7,10	636		0	0,00	100,15	100,15	1,790	-	9,77	7,12		1,65
ЛипецкОбл6	10.12.2008	8,98	1692		0	0,00	80,00	80,00	3,149	-	0,00	18,48		2,58
Мос. обл. 4в	21.10.2008	11,00	186		0	0,00	100,70	100,00	2,622	-	0,00	11,45		0,51
Мос. обл. 5в	31.03.2009	10,00	529		13	0,31	100,00	100,30	0,466	3,17	-2,69	10,00		1,38
Мос. обл. 6в	21.10.2008	9,00	914		0	0,00	92,00	92,00	4,389	-	0,00	13,22		2,20
Мос. обл. 7в	22.10.2008	8,00	2007		0	0,00	80,00	76,25	3,879	-	0,35	14,90		4,19
СамарОбл 5	25.12.2008	9,30	1889		0	0,00	95,90	95,45	0,561	-	10,45	11,56		2,64
Мос. обл. 8в	16.12.2008	9,00	1698		2	0,51	81,50	82,00	3,008	-0,10	0,00	17,28		2,62
Томск. об-3	09.11.2008	7,00	388		0	0,00	92,00	92,00	3,088	-	0,00	23,24		0,53
Томск. об-4	26.12.2008	7,00	1165		1	0,98	87,25	87,25	2,167	-0,19	-2,56	17,06		1,45
Томск. об-5	17.12.2008	8,00	1522		0	0,00	98,40	98,41	2,674	-	0,00	8,07		2,99
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	161		0	0,00	99,45	99,45	0,743	-	-1,55	13,55		0,44
Чувашия-05	04.12.2008	7,85	961		0	0,00	87,50	90,95	2,882	-	0,00	12,24		2,39
Чувашия-06	21.10.2008	7,99	1278		0	0,00	96,99	96,82	1,904	-	0,00	8,81		3,07
Чувашия-07	09.12.2008	9,91	1691		0	0,00	99,96	99,98	1,032	-	0,00	9,68		3,48
Якут-06 об	13.11.2008	10,00	573		0	0,00	100,00	100,00	1,753	-	-1,00	10,37		0,92
Якут-07 об	23.10.2008	7,80	2008		0	0,00	89,95	89,93	1,816	-	-0,58	11,23		3,53
ЯрОбл-05	30.12.2008	7,50	74		0	0,00	100,20	100,20	2,240	-	0,00	6,54		0,24
ЯрОбл-04	24.11.2008	10,00	221		0	0,00	94,00	94,00	3,973	-	0,00	21,71		0,60
ЯрОбл-06	21.10.2008	7,50	914		0	0,00	89,00	89,33	3,657	-	0,00	13,56		1,85
ЯрОбл-07	30.12.2008	7,75	529		7	24,16	87,03	87,00	0,361	-0,01	-0,53	20,76		1,18
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВА3об3	23.12.2008	9,60	613		0	0,00	96,25	97,70	3,025	-	-	11,33		1,67
АВТОВА3об4	25.11.2008	7,80	2041	221	0	0,00	93,00	93,00	3,056	-	0,00	-	21,69	0,61
АВТОВА3б01	25.03.2009	9,23	159		0	0,00	99,96	99,97	5,184	-	-	8,91		0,53
АВТОВА3б02	25.03.2009	9,80	159		2	0,51	99,00	89,77	5,504	-	-10,03	34,93		0,44
АВТОВА3б03	27.05.2009	9,20	222		0	0,00	100,05	100,05	3,579	-	0,00	8,82		0,64
АВТОВА3б04	04.06.2009	9,20	230		0	0,00	96,50	96,35	3,378	-	0,00	14,72		0,67
Автоприбор	29.10.2008	13,20	194		0	0,00	98,45	98,45	6,148	-	-	16,33		0,62
Вагонмаш 2	17.12.2008	15,50	789	243	13	0,63	94,95	95,24	5,022	-	0,45	-	25,66	0,63
ГАЗфин 01	10.02.2009	9,30	844	116	3	7,63	87,00	87,00	1,682	-0,68	-5,27	-	56,61	0,32
ГИДРОМАШС1	25.11.2008	9,90	403		0	0,00	98,00	98,00	3,879	-	8,10	12,21		1,04
ГСС 01	26.03.2009	7,85	3082	342	0	0,00	90,03	89,24	0,473	-	-7,76	-	21,02	0,92
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	320		0	0,00	85,00	85,00	1,291	-	-5,90	33,91		0,85
ИжАвто 02	11.12.2008	9,79	965	55	2	0,01	80,00	80,00	3,406	-7,23	1,45	-	170,88	0,15
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	699		0	0,00	90,62	93,05	0,694	-	3,24	13,36		1,79
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	700		0	0,00	99,97	99,98	0,863	-	-	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	523	158	0	0,00	99,00	99,00	0,939	-	0,00	-	17,22	0,00
КМЗ-Фин 01	11.12.2008	11,25	601	237	15	7,13	95,00	79,06	3,914	-	-18,75	-	20,71	0,62
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	515		0	0,00	98,00	98,00	0,960	-	0,00	13,27		1,35
КриогенФ 1	16.12.2008	13,00	424		7	68,40	56,23	84,73	4,345	-	-2,34	31,49		1,06
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	323	143	0	0,00	65,30	65,35	1,571	-	-30,34	-	155,63	0,39
МетарФ 01	11.12.2008	16,00	601	241	0	0,00	80,00	80,00	5,567	-	-19,37	-	63,25	0,62
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	1054	55	1	3,57	88,00	88,00	1,249	-9,01	-7,00	-		

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена			Изм срвзв		Доходность по		Дюрация, лет
			погашения	оферты			посл	ср взв	НКД (%)	день	неделя	погашения	оферта	
МоторФин-1	19.03.2009	10,00	153		0	0,00	99,95	99,95	0,795	-	4,45	10,05		0,43
МоторФин-2	15.01.2009	10,00	636	90	5	3,66	89,00	89,00	2,521	-	-3,00	-	59,67	0,25
ОЗНА-Фин01	09.12.2008	10,50	417	53	1	0,31	98,00	98,00	3,711	-	-0,50	-	23,87	0,15
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	1047	319	0	0,00	88,40	88,40	1,085	-	0,00	-	25,73	0,88
ОМЗ-6 об	05.12.2008	10,25	1687	413	0	0,00	72,97	72,97	3,735	-	-18,55	-	47,23	1,05
ПМЗ 01	21.10.2008	12,00	277		0	0,00	96,00	96,00	2,860	-	0,00	18,71		0,75
ПО УОМЗ	11.12.2008	9,40	601	55	0	0,00	97,90	97,90	3,271	-	0,90	-	23,06	0,16
ПромТр02об	21.10.2008	10,75	1096	368	0	0,00	92,31	92,31	5,242	-	0,00	-	20,46	0,95
ПТПА-Ф1	12.11.2008	12,50	390	26	0	0,00	56,05	66,03	5,342	-	16,03	-	1025,38	0,07
РОССКАТ-К1	21.01.2009	10,30	642	96	2	10,08	99,00	99,00	2,427	3,96	4,00	-	13,90	0,26
Ростверт1	25.11.2008	9,30	221		0	0,00	99,95	99,93	3,644	-	0,00	9,60		0,61
Рыбкаб-1	02.12.2008	10,75	1229	137	0	0,00	98,50	98,50	1,325	-	-	-	15,75	0,38
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	1068	155	0	0,00	91,05	91,03	0,925	-	-3,97	-	36,50	0,43
СатурнНПО3	05.12.2008	8,75	2058	49	14	0,07	78,00	78,12	3,164	3,06	-9,16	-	212,91	0,13
СевКаб 03	30.12.2008	16,00	1257	165	40	11,16	95,95	96,48	0,745	-2,52	-2,97	-	28,32	0,44
СевКаб 04	25.11.2008	13,75	1677	221	2	0,00	91,00	89,00	1,959	18,75	11,30	-	34,21	0,58
СОЛЛЕРС2	21.01.2009	7,70	1734	642	0	0,00	92,00	92,00	1,814	-	2,00	-	13,33	1,65
СРЗ-Фин 01	11.12.2008	14,00	419	55	0	0,00	99,05	99,05	4,871	-	-	-	19,54	0,39
ТВЗ 03	19.12.2008	10,00	609	245	0	0,00	110,00	110,00	3,260	-	0,00	-	-	0,00
ТензорФ-01	18.11.2008	14,50	396		1	0,00	60,00	60,00	5,959	-	-4,50	87,80		0,94
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	846	118	0	0,00	92,02	91,93	1,508	-	-2,62	-	35,59	0,33
УЗПС 01	11.12.2008	10,00	601	55	0	0,00	97,00	97,00	3,479	-	-	-	29,77	0,27
УМПО 2	18.12.2008	12,25	426		0	0,00	94,85	94,85	4,027	-	-0,15	17,99		1,08
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	718	166	0	0,00	99,92	99,91	0,460	-	3,41	-	10,64	0,47
ЭМАльянс 1	09.01.2009	13,50	994	266	0	0,00	90,02	90,00	3,625	-	-8,72	-	31,70	0,71
ЭнергмашФ1	25.11.2008	13,00	1131	403	1	0,00	63,02	63,02	5,093	-33,94	-33,87	-	75,04	0,98
Атомстройэкспорт	25.11.2008	7,75	949	221	0	0,00	90,80	90,80	3,036	-	0,00	-	26,54	0,00
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	132		1	0,00	94,98	94,98	1,342	3,83	-1,72	24,59		0,36
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	497		6	85,17	88,55	82,27	1,228	-2,79	-6,74	26,96		1,29
Амурмет-03	17.04.2009	12,75	910	182	3	0,00	85,00	72,50	0,000	-	-15,51	-	50,39	0,50
Белон 01	03.12.2008	9,10	229		0	0,00	90,00	90,00	3,366	-	8,93	29,20		0,61
Белон 02	26.02.2009	9,25	1224	314	3	0,18	85,00	85,01	1,267	-6,65	-3,49	-	32,53	0,84
ДиГОС 01	23.12.2008	13,10	1341	249	0	0,00	97,00	97,00	4,127	-	0,00	-	18,66	0,66
Инпром 02	15.01.2009	8,80	636	90	0	0,00	97,00	97,00	2,218	-	-1,63	-	21,13	0,25
Инпром 03	19.11.2008	8,95	943	33	0	0,00	97,00	97,00	3,654	-	0,30	-	41,86	0,09
Кокс 01	15.01.2009	8,95	272		4	8,73	97,00	97,50	2,256	0,50	-0,13	12,91		0,72
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1245	517	2	13,95	96,50	96,50	0,691	11,18	5,50	-	11,76	1,35
Магнезит 1	18.12.2008	8,25	62		1	0,00	90,01	90,01	2,712	0,00	-5,39	72,33		0,17
Магнезит 2	28.03.2009	8,75	892	162	0	0,00	81,75	82,57	0,455	-	-0,81	-	60,67	0,45
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	166		0	0,00	98,00	98,00	0,488	-	0,00	15,64		0,47
Максиг 01	12.03.2009	10,00	146		0	0,00	92,50	92,64	0,986	-	-1,57	30,21		0,40
Метзавод	27.02.2009	8,75	133		2	0,23	90,00	90,00	1,175	-2,00	-3,00	39,70		0,36
Метсерв-Ф1	26.11.2008	12,00	1314	222	0	0,00	99,85	99,85	4,668	-	1,85	-	12,59	0,59
Мечел Зоб	17.12.2008	8,40	1699	607	0	0,00	81,00	81,00	2,785	-	11,83	-	24,00	1,53
НижЛенИнв2	18.12.2008	13,00	244		2	0,00	60,00	60,00	4,274	-	-30,00	143,71		0,63
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	485	302	0	0,00	100,00	100,00	2,244	-	-	-	13,36	0,92
НОК-02	26.03.2009	15,00	1070	706	0	0,00	95,00	81,36	0,934	-	-13,64	-	18,96	1,71
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	536		0	0,00	95,00	95,00	0,240	-	-2,10	12,96		1,41
СвобСоколЗ	25.11.2008	11,57	949	39	0	0,00	85,50	85,50	4,533	-	0,00	-	163,58	0,13
СПК об.01	25.11.2008	10,20	585	39	0	0,00	98,99	98,99	3,996	-	0,00	-	19,08	0,16
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	158		4	186,62	91,51	93,56	0,500	1,55	-5,14	23,90		0,43
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	851	487	12	0,57	94,49	94,07	1,552	1,07	0,97	-	14,76	1,26
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1229	501	0	0,00	92,70	92,70	1,017	-	-4,29	-	14,78	1,32
ЧТПЗ 01об	17.12.2008	9,50	607		0	0,00	90,00	90,00	3,149	-	0,00	17,18		1,55
ЧТПЗ 03об	28.10.2008	10,00	2377	375	0	0,00	84,99	85,00	4,685	-	2,00	-	27,35	0,95
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	1062	334	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	11,12	1,82
АСПЭК-01	31.12.2008	13,00	530	166	0	0,00	100,00	100,00	0,570	-	10,00	-	13,63	0,45
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	481		77	118,74	98,58	98,49	1,464	0,09	0,15	9,67		1,26
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	293		5	1,09	97,00	97,01	1,352	-0,90	1,63	11,21		0,79
ГАЗПРОМ А7	30.10.2008	6,79	377		0	0,00	102,00	102,00	3,144	-	0,00	4,92		1,03
ГАЗПРОМ А8	30.10.2008	7,00	1105		0	0,00	90,00	94,77	3,241	-	-4,71	9,21		2,68
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1944		0	0,00	99,80	99,79	1,149	-	0,00	7,41		4,48
ГАЗЭКСФ 1	18.12.2008	12,00	790	244	10	33,92	76,00	76,08	3,945	-	-13,87	-	69,52	0,63
ГЭС 01	24.12.2008	8,00	1342		0	0,00	85,00	85,00	2,499	-	11,43	13,71		3,13
ГЭС 02	28.10.2008	10,75	1649	375	0	0,00	90,00	82,04	5,036	-	-15,96	-	23,37	0,94
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	154		2	4,39	90,00	90,00	0,805	-	-0,01	37,67		0,42
ИнтеграФ-2	02.12.2008	10,70	1138	410	0	0,00	80,00	80,00	3,987	-	4,49	-	36,19	1,04
КмплФин 01	05.02.2009	15,50	475	111	0	0,00	80,00	80,00	3,015	-	-	-	97,89	0,31
ЛукойлЗобл	18.11.2008	7,25	396		2	0,87	99,90	99,77	2,979	4,40	-0,22	7,61		1,03
ЛукойлЗобл	11.12.2008	7,10	1147		0	0,00	90,00	89,45	2,470	-	-2,05	11,47		2,78
ЛукойлЗобл	11.12.2008	7,40	1875		8	22,39	72,00	71,96	2,575	0,99	-6,04	16,11		4,06
МарийНПЗ	16.12.2008	11,10	60		9	19,47	97,00	97,00	3,710	-	0,00	29,15		0,16
МарийНПЗ 2	18.12.2008	13,00	790	244	1	0,00	84,01	84,01	4,274	14,24	-5,90	-	47,24	0,63
МособгазФ1	21.12.2008	10,75	65		6	0,20	97,90	97,83	3,475	-	-0,17	22,96		0,18
МособгазФ2	23.12.2008	9,25	1346		3	0,04	41,00	41,13	2,889	-	-12,87	60,70		2,00
Мособлгаз1	13.11.2008	8,80	942	27	4	0,24	55,00	55,10	3,713	-15,75	-25,80	-	1051,66	0,07
НКАльянс1	18.03.2009	8,92	1062	334	0	0,00	89,00	89,00	0,733	-	1,96	-	24,18	0,90
РуссНефть1	12.12.2008	9,25	784	56	14	5,94	80,01	81,49	3,193	-3,41	-4,70	-	167,71	0,15
Сахатрнф1	03.12.2008	12,50	411	47	3	0,00	97,99	80,84	4,623	-17,44	-16,11	-	27,40	0,13
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1365		0	0,00	78,90	78,90	2,117	-	-6,09	16,87		3,14
ТОАП-Фин01	11.12.2008	16,00	419	237	0	0,00	75,00	75,00	5,567	-	0,00	-	81,68	0,63
ТоппромИн1	16.01.2009	16,50	546	182	7	0,63	65,65	100,17	0,000	-	-0,83	-	178,60	0,49
УфаойлОП-1	16.04.2009	13,00	545	181	0	0,00	100,00	100,00	0,036	-	0,00	-	12,99	0,50
ФазтонаФ 1	29.01.2009	13,50	286		3	0,42	99,25	99,91	2,885	-0,09	-0,09	14,01		0,75

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена			Изм срвзв		Доходность по		Дюрация: лет
			погашения	оферты			посл	ср взв	НКД (%)	день	неделя	погашение	оферта	
Пищепром														
АгрикаПП 1	31.03.2009	13,50	347		2	0,00	64,68	64,68	0,629	-34,82	-23,82	82,70		0,91
Агроком 01	23.12.2008	10,00	977	67	0	0,00	98,95	98,95	3,151	-	0,00	-	15,39	0,21
Агрохолд 1	16.01.2009	16,00	280		1	0,01	75,00	75,00	0,000	-	-5,00	73,03		0,73
Аладушкин2	26.11.2008	12,30	1132	404	0	0,00	87,50	86,76	4,785	-	0,54	-	27,62	1,02
Аркада-02	20.02.2009	13,31	126		3	0,00	62,01	62,01	2,078	-2,24	-26,99	192,49		0,35
Аркада-03	02.04.2009	17,00	895	349	2	0,01	65,00	70,00	0,699	-	-4,00	-	87,91	0,91
Аркада-04	26.11.2008	15,00	1314	222	11	1,06	69,93	69,92	5,836	-	-25,08	-	107,91	0,56
Белгркор-1	02.12.2008	11,00	46		0	0,00	101,80	101,80	1,356	-	-	-		0,00
БелФрегат1	11.12.2008	15,00	426	55	0	0,00	89,99	89,99	1,479	-	-0,51	-	89,03	0,15
БородинФ-1	17.12.2008	10,50	425		0	0,00	97,00	97,00	3,481	-	0,00	13,76		1,10
ВБД ПП 2об	17.12.2008	9,00	789		0	0,00	90,00	90,02	2,984	-	2,02	15,03		1,95
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1594	138	7	13,01	97,20	97,54	1,121	-0,59	-0,51	-	16,99	0,38
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	328		14	35,52	85,00	85,00	1,084	-	-5,50	33,78		0,87
ВТК 1	19.12.2008	14,00	427	63	0	0,00	95,90	95,90	4,564	-	8,90	-	37,58	0,18
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	648	42	0	0,00	90,10	90,05	3,616	-	-	-	126,38	0,12
ДжейЭфСиг1	23.10.2008	9,25	1098	6	0	0,00	99,57	99,53	4,460	-	0,33	-	34,03	0,02
ДымКолБПр1	31.10.2008	13,00	378	14	2	0,00	61,10	61,10	5,984	-32,92	-34,40	-	1531,16	0,04
ЗавГросс01	15.01.2009	13,75	552	181	2	5,06	89,99	90,30	0,038	-	-4,70	-	42,12	0,49
Инмарко 1	19.12.2008	0,01	63		0	0,00	99,70	99,70	0,003	-	-	0,97		0,31
КАРАТ 02	19.12.2008	15,00	425	244	0	0,00	99,00	99,00	4,726	-	0,50	-	17,44	0,64
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	123		0	0,00	92,50	92,50	0,808	-	0,50	28,48		0,35
МельнКомб	26.02.2009	0,00	132		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	18.11.2008	15,00	487	123	2	0,00	80,00	80,00	2,425	-	-16,99	-	124,94	0,33
МСельПром1	12.12.2008	12,50	56		18	1,90	77,75	80,26	4,315	3,87	-1,66	166,91		0,15
НастюшаЗК1	19.12.2008	14,50	427		2	87,97	100,00	100,00	4,727	-	0,66	14,97		1,07
Нордтекс-1	31.10.2008	12,00	14		0	0,00	99,99	99,99	5,753	-	0,00	11,53		0,07
НутрИнв1об	09.12.2008	11,00	235		0	0,00	85,00	85,00	1,145	-	-5,07	44,05		0,62
ОбКондФ-01	19.11.2008	7,70	1307	579	0	0,00	97,00	97,00	3,143	-	6,45	-	10,02	1,49
ОбКондФ-02	22.10.2008	10,40	1643	187	0	0,00	94,50	93,33	5,043	-	1,85	-	23,58	0,49
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	131		0	0,00	60,00	60,00	1,844	-	-20,00	199,89		0,36
ОГО-агро-3	02.01.2009	15,00	630	259	0	0,00	80,00	80,00	4,315	-	-13,04	-	58,46	0,67
ОХЗ-Инв 01	19.11.2008	14,50	397		0	0,00	99,00	99,00	2,304	-	0,00	16,38		1,05
ПАВА 02 об	05.11.2008	12,50	1099	199	0	0,00	99,00	99,00	2,432	-	0,00	-	15,22	0,55
Парнас-М 2	20.11.2008	10,80	1126	398	0	0,00	76,99	76,99	1,687	-	8,07	-	43,02	1,02
ПИВДОМ 01	23.10.2008	13,00	552	6	0	0,00	99,60	99,60	6,268	-	-	-	35,28	0,12
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	1075	165	2	23,12	82,00	82,00	0,559	-7,51	-17,50	-	62,77	0,45
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1246	154	12	23,86	80,63	78,55	0,843	-11,17	-6,45	-	69,84	0,42
РазгуляйФ4	26.11.2008	11,70	1678	222	0	0,00	98,90	98,90	4,552	-	0,00	-	14,05	0,60
РЕСТОРАНС3	28.11.2008	12,00	770	224	1	0,00	99,50	99,50	4,603	0,05	2,50	-	13,23	0,59
Рост-Лайн1	08.01.2009	14,50	629	265	10	2,23	95,95	83,43	3,933	-11,56	-8,91	-	21,72	0,69
РубПлсPer1	02.12.2008	12,00	592	46	0	0,00	99,98	99,98	4,471	-	0,00	-	11,65	0,15
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1259	531	0	0,00	63,00	66,90	0,616	-	-	-	62,71	1,33
РусМоре-01	18.12.2008	12,70	1336	244	0	0,00	97,00	97,00	1,009	-	7,00	-	18,72	0,65
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	139		6	0,69	80,00	77,81	1,503	-2,20	-15,97	89,54		0,38
РусТекс 3	21.10.2008	14,50	368		0	0,00	70,00	70,00	7,071	-	0,00	64,79		0,90
СанвэйГ 01	03.12.2008	11,25	47		0	0,00	95,00	95,00	4,161	-	-2,00	47,49		0,14
СанИнвБрю2	12.02.2009	8,00	300		0	0,00	97,50	97,50	1,403	-	-	11,52		0,81
СахарКо 01	11.11.2008	14,00	389		0	0,00	80,00	80,00	6,022	-	-16,98	42,16		0,96
Синергия-1	22.10.2008	12,50	187	5	0	0,00	99,00	99,00	6,062	-	0,00	15,06	81,36	0,02
Синергия-2	22.01.2009	10,70	643	97	0	0,00	97,00	97,00	2,492	-	0,00	-	22,10	0,30
СодружФ-1	23.10.2008	10,45	370		0	0,00	90,00	92,40	5,039	-	3,52	19,89		0,94
СОРУС КАП1	06.11.2008	12,00	384	20	0	0,00	96,02	96,01	2,334	-	1,11	-	86,06	0,06
СОРУС КАП2	08.01.2009	13,00	1266	174	10	20,04	84,00	83,89	0,285	-	-5,63	-	64,68	0,47
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	140		0	0,00	91,00	91,00	1,151	-	3,50	36,14		0,39
Черемушки	02.03.2009	13,30	136		0	0,00	101,98	101,98	1,676	-	0,00	8,32		0,42
Черкизово1	02.12.2008	8,85	956	228	0	0,00	95,00	95,00	3,298	-	0,00	-	18,36	0,63
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	328	146	1	15,08	97,53	97,53	1,677	-0,23	0,37	-	23,36	0,40
ЭФКО-02 об	23.01.2009	12,00	462	98	1	0,08	96,50	96,50	2,762	-	0,00	-	25,22	0,27
Югтранзит2	25.11.2008	11,50	39		0	0,00	95,00	95,00	4,505	-	0,00	57,42		0,11
Юнимилк 01	10.03.2009	9,75	1054	326	2	2,01	54,00	54,18	1,015	-0,82	-9,82	-	121,86	0,86
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.12.2008	7,80	1336	244	3	0,38	88,00	88,34	2,564	-3,66	-1,50	-	30,74	0,65
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	319		0	0,00	100,00	100,00	0,123	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.12.2008	10,75	614	68	6	22,33	89,82	87,34	3,358	-2,07	-11,37	-	70,18	0,19
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	308		0	0,00	12,00	12,11	2,762	-	-11,71	1356,08		0,73
Алькор-01	09.12.2008	9,55	417		1	8,95	80,00	80,00	3,375	-	-12,00	34,00		1,07
АптЗбИб об	30.12.2008	9,89	256		0	0,00	95,00	95,02	2,926	-	2,98	18,42		0,68
Атлант-М 1	13.11.2008	11,25	27		17	72,96	91,92	91,58	4,777	1,79	-0,70	129,82		0,07
БАНАНА-М-1	24.10.2008	12,00	371	7	1	0,10	49,00	49,00	5,753	-	-3,00	-	4878,88	0,02
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	664	118	2	0,00	21,00	23,00	2,016	-	-7,00	-	1111,68	0,32
Бахетле-1	19.11.2008	15,00	579	33	3	40,91	91,50	89,23	6,123	-	-1,77	-	111,67	0,10
Бразерск 1	19.12.2008	15,00	434	63	0	0,00	94,80	94,80	1,151	-	0,00	-	47,03	0,20
Вежа-Инв-1	03.03.2009	14,00	501	137	0	0,00	79,75	79,75	1,726	-	0,00	-	106,23	0,40
Виват-фин1	21.10.2008	12,00	550	4	0	0,00	88,50	89,86	5,852	-	3,24	-	1124,96	0,02
ВикторияФ	29.01.2009	10,40	104		2	0,92	95,00	95,00	2,222	4,43	13,07	28,75		0,28
ВикторияФ2	17.02.2009	10,89	487		14	0,80	86,50	85,83	1,760	-	-6,17	25,27		1,25
ГАЗЭКСФ 1	18.12.2008	12,00	790	244	10	33,92	76,00	76,08	3,945	-	-13,87	-	69,52	0,63
ГорСупер-1	21.10.2008	11,50	277		0	0,00	100,04	100,04	2,741	-				

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	483	119	0	0,00	31,88	31,88	2,158	-	-27,12	-	3634,06	0,31
ИнкомЛада3	12.12.2008	11,00	966	238	4	4,59	70,50	60,99	1,055	-13,00	-9,01	-	92,77	0,63
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1791		1	0,10	95,00	95,00	0,953	0,00	0,00	13,87	-	3,78
КОПЕЙКА 02	19.11.2008	8,70	1216	124	10	3,17	67,30	67,58	1,382	-0,18	-15,05	-	250,15	0,33
КОПЕЙКА 03	19.11.2008	9,80	1216	306	0	0,00	97,90	97,90	1,557	-	0,00	10,97	18,19	0,83
КОРА УК 01	13.01.2009	11,00	270		0	0,00	99,99	99,99	0,090	-	-	11,46	-	0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	538		0	0,00	100,00	100,00	0,351	-	0,00	-	-	0,00
МагнитФ 01	19.11.2008	9,34	33		0	0,00	98,30	93,52	3,813	-	-4,48	81,09	-	0,09
МагнитФ 02	27.03.2009	8,20	1253	525	0	0,00	78,00	72,67	0,472	-	-6,33	20,41	29,68	2,97
Магнолия-1	23.10.2008	15,00	643	97	0	0,00	99,49	99,44	3,493	-	0,00	-	18,10	0,28
МартаФин 2	06.12.2008	12,00	415		1	3,77	96,31	96,31	4,373	-	-	16,23	-	1,05
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	1019		1	0,00	71,55	71,55	3,227	-	-	33,95	-	2,19
МатрицаФ-1	10.12.2008	12,00	54		19	1,49	77,10	75,06	4,208	3,10	0,06	227,81	-	0,15
МвидеоФ-01	19.11.2008	9,50	397	33	0	0,00	100,10	100,10	3,878	-	-	-	8,07	0,45
МонеткаФ-1	13.11.2008	12,50	209		1	0,00	63,38	63,38	5,308	-	-34,12	150,00	-	0,53
МОСМАРТФ 1	16.04.2009	17,00	1273	363	15	0,67	92,50	92,92	0,047	-5,53	1,88	-	27,73	0,95
НатурПрод2	16.12.2008	14,50	242		12	1,11	95,90	95,90	4,847	-	-3,10	22,45	-	0,63
НТС-01	28.10.2008	15,00	921	193	1	0,01	80,00	80,00	7,027	-	-19,99	-	76,14	0,49
Орхидея 01	08.01.2009	13,00	174		5	0,02	51,00	51,63	0,285	-	-25,89	364,84	-	0,47
Патэрсон 1	18.12.2008	12,50	426		0	0,00	94,00	94,00	0,993	-	0,00	19,50	-	1,11
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	05.11.2008	8,90	1111	383	0	0,00	95,00	95,00	3,975	-	0,00	-	14,68	1,01
ПятерочкаФ	12.11.2008	11,45	572		0	0,00	109,30	109,30	4,894	-	-	7,88	-	2,49
Пятерочка 2	16.12.2008	9,30	788		0	0,00	103,70	103,70	3,108	-	-	8,15	-	2,88
САМОХВАЛ-1	22.10.2008	14,50	369		0	0,00	61,50	61,50	7,032	-	-18,48	89,36	-	0,87
СпартакД2	24.03.2009	16,00	886	340	0	0,00	100,00	99,99	1,052	-	0,00	-	16,60	0,94
СпортМ-Ф-1	21.11.2008	8,80	581	35	3	110,02	90,00	90,00	3,544	-	-9,52	-	120,89	0,10
ТехИнвст-1	27.11.2008	12,50	951	223	0	0,00	98,65	98,65	4,829	-	0,00	-	15,37	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	111		0	0,00	97,00	97,00	0,000	-	-	7,38	-	0,42
Топкнига-2	11.12.2008	10,51	783	55	12	0,52	81,50	81,50	3,657	0,50	-10,50	-	156,52	0,15
УНИКУМ-Ф 1	16.12.2008	13,50	424	60	0	0,00	99,00	99,00	4,512	-	-	-	18,92	0,55
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	531		0	0,00	94,68	94,68	0,534	-	-4,38	18,01	-	1,37
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	20.11.2008	11,25	580	34	4	0,04	92,00	82,96	1,757	-	0,96	-	103,60	0,09
Востокцем1	20.11.2008	11,00	398		0	0,00	89,50	89,50	4,460	-	-	22,57	-	1,10
ДКС ФЖС-1	25.11.2008	12,00	403		0	0,00	99,95	99,93	4,701	-	-	12,40	-	1,33
Железобет1	21.11.2008	14,00	952	217	5	7,22	60,00	70,00	2,148	-	-4,24	-	176,56	0,56
ЖК-Финанс1	18.12.2008	16,00	433	62	0	0,00	65,00	90,43	1,271	-	27,52	-	335,06	0,17
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	162		1	0,00	62,40	62,40	0,778	-	-33,60	155,45	-	0,44
Искитим-02	05.11.2008	12,50	19		4	0,03	98,00	98,00	2,466	6,63	-1,39	50,67	-	0,05
КамскДол 3	06.12.2008	14,10	230		2	0,40	90,00	90,00	1,545	-	-2,15	36,32	-	0,60
КосмосФин1	18.12.2008	13,50	972	244	0	0,00	99,60	99,60	4,438	-	0,00	-	14,56	0,68
ЛСР-Инв 01	02.12.2008	10,70	417		13	1,03	65,00	65,00	3,987	-	-15,00	64,86	-	1,02
ЛСР-Инв 02	15.01.2009	8,35	1000	272	2	0,61	72,00	72,00	2,105	-	-8,00	-	69,02	0,72
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1749	475	0	0,00	67,00	67,00	2,577	-	-2,40	-	57,10	1,19
Метрострой	27.03.2009	11,70	1071	161	16	0,96	84,00	83,62	0,673	8,60	-12,37	-	56,66	0,44
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	501	137	0	0,00	99,69	99,69	1,603	-	-	-	13,65	0,00
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	1033	2	1,26	45,00	45,00	1,980	0,00	0,00	-44,29	57,32	-	2,19
МинплитаФ1	24.10.2008	16,00	917	371	0	0,00	90,00	90,00	7,671	-	-	-	29,90	0,91
Миракс 02	19.03.2009	10,99	335		4	0,01	54,45	46,33	0,873	3,33	14,57	162,21	-	0,88
МИЭЛЬ-Ф 01	13.01.2009	16,50	634	270	0	0,00	80,00	80,00	4,249	-	-	-	58,75	0,70
ММ-Фин 02	06.01.2009	16,50	1355	263	0	0,00	80,00	80,00	4,566	-	-	-	59,95	0,68
МОИА 01	21.12.2008	9,00	795		1	5,98	85,00	85,00	2,934	-	-3,00	20,39	-	1,58
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1055		6	50,03	100,00	99,99	0,898	-	-0,63	8,14	-	2,29
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	344		1	0,00	60,00	60,00	0,518	-15,25	-15,00	89,79	-	0,91
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	655	291	0	0,00	98,00	98,00	3,100	-	-	-	19,02	0,86
ПТПА-Ф1	12.11.2008	12,50	390	26	0	0,00	56,05	66,03	5,342	-	16,03	-	1025,38	0,07
РУБИН-01	14.04.2009	12,00	361		0	0,00	99,00	99,00	0,099	-	-	13,39	-	1,03
Сенат.УК-1	21.11.2008	15,25	1309	217	0	0,00	60,00	79,84	6,142	-	-	-	172,93	0,56
СибАкИнв-1	30.01.2009	12,30	651	105	0	0,00	83,50	83,50	2,595	-	1,38	-	80,91	0,29
СибакСтр01	11.11.2008	14,50	207		0	0,00	81,25	81,61	6,237	-	-43,39	64,21	-	0,53
СпецСтр2 1	20.11.2008	13,00	580	34	0	0,00	99,95	99,95	5,271	-	-	-	12,87	0,24
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1365		0	0,00	78,90	78,90	2,117	-	-6,09	16,87	-	3,14
СтрТрГаз03	16.04.2009	11,25	1637	181	11	88,19	86,00	86,14	0,031	0,90	-2,19	-	45,89	0,50
СУ-155 Зоб	18.02.2009	13,00	1216	124	5	0,05	84,00	85,08	2,066	-6,20	3,80	-	69,82	0,34
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	165		0	0,00	86,00	92,69	0,710	-	0,00	32,80	-	0,48
Сэтл Групп1	18.11.2008	11,70	1306	214	0	0,00	49,00	49,00	4,808	-	-11,00	43,30	288,96	0,54
Терна-Ф 01	16.12.2008	1,00	60		0	0,00	96,00	93,00	0,085	-	-	17,04	-	0,49
Терна-Ф 02	07.11.2008	12,00	1113	21	0	0,00	90,00	90,00	5,293	-	-6,07	-	195,00	0,06
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1237	328	1	0,07	50,00	50,00	0,957	-	-29,90	-	141,02	0,87
ТНИКОЛЬ-Ф1	12.11.2008	11,75	390	26	2	0,98	84,05	84,00	5,022	-5,99	2,27	-	264,58	0,07
ЦУН 02 обл	21.01.2009	11,75	460		0	0,00	96,50	96,50	2,768	-	0,00	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	погашения	оферта	
Телекоммуникации														
Арктели 01	16.01.2009	12,00	273		0	0,00	99,80	99,80	2,993	-	-	12,58		0,85
Арктели 02	13.04.2009	13,75	1270	542	0	0,00	100,03	100,03	0,151	-	-	-	14,19	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.12.2008	8,20	774	46	1	0,41	99,50	99,50	3,055	0,39	-0,08	-	11,87	0,13
ВлгТлкВТ-3	02.12.2008	8,50	774		0	0,00	93,00	93,00	3,167	-	0,05	16,33		1,01
ВлгТлкВТ-4	09.12.2008	7,99	1782	326	0	0,00	90,20	91,01	0,832	-	-1,99	-	21,83	0,87
ДальСвз2об	03.12.2008	8,85	1321	593	4	158,11	93,25	95,54	3,273	-	6,96	-	14,30	1,43
ДальСвз3об	03.12.2008	8,60	229		1	1,75	94,00	94,00	3,180	-	-6,15	28,26		0,36
МГТС-04 об	22.10.2008	7,10	187		0	0,00	98,00	98,00	3,443	-	0,00	11,22		0,53
МГТС-05 об	25.11.2008	7,10	585	221	0	0,00	99,01	99,01	2,781	-	-	-	68,67	0,85
МТС 03	23.12.2008	8,70	3525	613	7	64,75	94,50	91,10	2,741	-2,65	-4,41	-	12,79	1,55
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	887	341	1	0,01	80,00	80,00	1,040	-	-19,80	-	49,91	0,89
СЗТелек3об	27.11.2008	8,60	860		0	0,00	75,00	75,00	1,178	-	-	28,30		1,70
СЗТелек4об	11.12.2008	8,10	1147	55	1	7,44	95,00	95,00	0,799	-	15,00	10,94	56,94	2,15
СЗТелек5об	25.11.2008	9,73	1677	585	0	0,00	100,00	100,00	1,386	-	0,00	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	699		0	0,00	99,90	99,85	0,775	-	-	-	-	0,00
СибТлк-7об	19.11.2008	8,65	215		1	3,00	96,50	96,50	3,531	0,00	-2,67	15,60		0,57
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1749	293	2	9,53	93,20	93,20	2,140	-	-0,60	-	21,58	0,78
Система-01	12.03.2009	9,45	1602	146	11	0,68	99,50	99,13	0,932	2,68	0,33	-	10,65	0,40
СМАРС 03	31.03.2009	14,10	347		0	0,00	71,00	81,15	0,657	-	-11,13	43,59		0,92
УрСИ сер06	20.11.2008	8,20	1126	34	0	0,00	99,68	99,69	3,325	-	0,69	-	11,30	0,10
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1243	151	0	0,00	97,30	97,30	0,713	-	-0,05	-	15,23	0,42
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1629	537	0	0,00	100,00	99,00	0,237	-	-	-	9,83	1,40
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	308		41	35,48	92,90	92,76	2,193	0,25	2,63	25,04		0,81
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	1047		0	0,00	100,00	100,00	1,147	-	-	9,51		2,23
ЦНТ-03 обл	31.12.2008	9,75	166		0	0,00	100,10	100,10	0,427	-	-	9,91		0,56
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	358		7	11,78	81,50	81,99	0,186	0,08	-3,56	33,29		0,96
ЮТК-04 об.	10.12.2008	10,00	418		6	0,30	88,10	88,14	1,014	-1,91	-6,86	27,81		0,85
ЮТК-05 об.	03.12.2008	7,55	1321	593	1	40,40	75,00	75,00	2,792	-	-7,81	-	29,55	1,50
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	655	109	0	0,00	94,00	94,00	2,150	-	0,00	-	32,08	0,34
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.10.2008	16,00	551	5	0	0,00	76,71	89,99	7,759	-	0,00	-	2031,70	0,03
РЖД-03обл	03.12.2008	8,33	411		0	0,00	100,00	100,00	3,081	-	1,48	8,49		1,08
РЖД-05обл	22.01.2009	6,67	97		12	1313,33	99,71	99,00	1,553	-0,01	0,00	10,38		0,27
РЖД-06обл	12.11.2008	7,35	754		2	1,58	92,00	94,45	3,141	-0,43	-1,93	10,67		1,89
РЖД-07обл	12.11.2008	7,55	1482		0	0,00	94,00	90,85	3,227	-	0,00	10,62		3,45
Сибирь-01	20.01.2009	10,70	1369	95	2	0,00	75,00	83,75	2,550	3,84	3,85	-	137,66	0,26
ТрансаэрФ	05.02.2009	10,66	111		0	0,00	60,02	96,92	2,074	-	10,19	20,91		0,31
Трансконт1	03.03.2009	9,50	1593	137	2	3,95	97,61	97,69	1,171	-	-0,95	-	16,06	0,38
Усть-Луга1	13.11.2008	9,90	482		0	0,00	95,00	95,00	1,736	-	0,00	14,80		1,25
ЭйрЮнион01	11.11.2008	11,00	389		29	0,10	12,49	11,23	1,989	0,68	-7,46	6286,06		0,38
ЮТэйр-Ф 03	16.12.2008	10,40	788	60	10	21,09	84,40	86,47	3,476	-0,53	-10,29	-	119,83	0,16
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	02.01.2009	13,70	532	259	0	0,00	99,49	99,60	0,525	-	-	-	15,26	0,00
АИЖК 1об	01.12.2008	11,00	45		0	0,00	101,20	101,20	4,159	-	-	7,77		0,39
АИЖК 2об	01.02.2009	11,00	472		0	0,00	97,00	97,00	2,321	-	0,49	14,02		1,22
АИЖК 3об	15.01.2009	9,40	728		0	0,00	102,50	102,50	0,051	-	0,00	7,68		1,29
АИЖК 4об	01.11.2008	8,70	1202		0	0,00	94,50	94,50	1,835	-	-6,40	11,13		2,84
АИЖК 5об	15.01.2009	7,35	1459		2	24,26	90,03	90,03	0,040	0,03	-1,98	11,28		3,07
АИЖК 6об	15.01.2009	7,40	2097		0	0,00	93,94	82,32	0,041	-	-11,27	13,04		3,89
АИЖК 7об	15.01.2009	7,68	2828		12	0,31	71,00	70,96	0,042	3,79	-3,54	15,99		4,58
АИЖК 8об	15.12.2008	7,63	3528	1975	11	0,35	83,10	83,10	0,669	9,00	8,90	12,36	13,05	4,36
АИЖК 9об	15.11.2008	7,49	3043	2312	1	0,01	70,65	70,65	1,293	-	0,65	15,91	16,50	4,46
АИЖК 10об	15.11.2008	8,05	3681		4	6,36	63,00	63,00	1,389	-4,45	-7,00	18,04		4,93
АК БАРС-02	22.01.2009	8,00	97		0	0,00	95,03	95,00	1,863	-	0,07	27,49		0,27
АКИБАНК-1	23.10.2008	13,60	188	6	0	0,00	99,70	99,70	6,558	-	0,10	15,10	29,94	0,03
АльянсФин1	24.12.2008	8,76	1342	614	0	0,00	99,89	99,89	2,733	-	0,00	-	9,01	1,60
БалтИнвБ-1	28.10.2008	13,50	921	193	0	0,00	97,00	97,00	2,959	-	0,00	-	21,08	0,55
БанкСОЮ302	05.04.2009	8,37	353		0	0,00	101,27	101,17	0,298	-	0,00	7,25		0,97
БанкСОЮ303	27.10.2008	10,10	927	192	0	0,00	102,50	101,55	4,759	-	0,00	-	5,28	0,55
БПФ-01	13.11.2008	11,50	118		0	0,00	95,02	93,65	2,016	-	4,65	36,98		0,32
ВБРР Обл.	08.01.2009	10,00	359		0	0,00	102,90	102,90	0,247	-	-	7,78		1,20
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	153		7	3,62	97,90	97,58	0,699	-0,07	-0,44	14,83		0,42
ВТБ - 5 об	23.10.2008	8,60	1826	188	0	0,00	97,33	97,01	2,003	-	0,01	-	14,82	0,50
ВТБ - 6 об	14.01.2009	8,60	2819	271	25	2703,34	95,98	94,65	0,047	-0,57	-1,87	-	15,20	0,73
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	1083	355	0	0,00	100,00	100,00	0,240	-	0,00	-	9,98	0,96
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1572	116	0	0,00	100,00	100,00	1,392	-	-	-	7,59	0,45
ВТБ24 03	03.12.2008	8,18	1685	229	3	14,68	94,80	94,85	3,025	-0,38	-0,15	-	17,96	0,61
Газбанк 01	18.11.2008	10,50	39		0	0,00	100,00	100,00	4,315	-	-	9,66		0,30
ГазпромБ 1	29.01.2009	7,10	832		2	0,00	92,10	92,10	1,517	8,96	-4,60	11,41		2,11
ГазпромБ 2	26.11.2008	6,54	1860		0	0,00	99,97	99,97	2,544	-	-	-		0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	514	144	2	41,82	99,20	99,20	0,959	-	-	10,18	12,22	0,49
ДельтаКр-1	02.12.2008	7,09	410		0	0,00	97,00	97,00	2,642	-	-3,00	10,19		1,08
ЕврокомФК1	19.12.2008	12,00	427	63	0	0,00	80,00	80,00	3,912	-	-10,00	-	152,39	0,18
ЕврокомФК3	19.12.2008	9,48	609	63	0	0,00	80,00	80,00	3,091	-	-18,40	-	150,86	0,18
Европлан-1	12.02.2009	14,50	1028	664	0	0,00	80,00	80,00	2,542	-	-15,25	-	50,63	1,41
ЖилФин об1	19.12.2008	10,50	63		0	0,00	99,90	99,90	0,805	-	-	11,23		0,33
Зенит 2обл	16.02.2009	8,39	122		0	0,00	98,40	98,40	1,402	-	0,00	12,87		0,36
Зенит 3обл	12.11.2008	9,90	1118	208	18	191,50	96,87	94,68	4,231	-	-3,29	-	16,44	0,55

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	1022	294	0	0,00	100,00	100,00	2,359	-	0,00	-	12,62	0,82
КрЕврБ-02	30.12.2008	9,00	984	438	0	0,00	100,00	100,00	2,836	-	-	-	9,18	1,14
МастерБ-3	03.12.2008	11,50	1139	47	0	0,00	94,50	94,92	4,253	-	0,42	-	54,90	0,13
МБРР 02обл	01.01.2009	11,50	1623	167	2	0,34	102,00	97,01	0,473	-3,90	-2,99	-	7,20	0,45
МБРР 03обл	28.10.2008	10,00	1649	193	0	0,00	99,50	99,50	2,192	-	0,00	-	11,44	0,55
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	349		0	0,00	99,00	99,00	0,493	-	-0,75	13,56		0,93
МЗБанк1	16.11.2008	11,65	396		0	0,00	100,02	100,01	4,883	-	0,00	11,95		1,05
МИА-3об	27.11.2008	7,95	1224	132	0	0,00	74,00	74,16	1,089	-	-19,84	-	149,21	0,36
МИА-5об	23.10.2008	10,30	2099	279	0	0,00	98,80	98,80	2,399	-	0,00	-	12,51	0,75
МКБ 02обл	04.12.2008	11,50	230		0	0,00	97,13	97,12	4,222	-	0,00	16,94		0,62
МКБ 03обл	17.12.2008	9,50	607	61	3	79,67	94,00	94,00	3,149	-6,00	-6,00	-	46,74	0,17
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	879	151	0	0,00	99,50	99,50	0,977	-	0,08	-	12,65	0,42
МОИА 01	21.12.2008	9,00	795		1	5,98	85,00	85,00	2,934	-	-3,00	20,39		1,58
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1055		6	50,03	100,00	99,99	0,898	-	-0,63	8,14		2,29
МоскомцБ	03.12.2008	9,50	54		0	0,00	99,98	99,98	3,514	-	-	-		0,00
МоскомцБ-2	17.02.2009	12,50	851	123	0	0,00	100,00	99,98	2,021	-	-	-	12,25	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1439	165	0	0,00	100,00	100,00	0,536	-	-	-	11,44	0,45
НОМОС 7в	16.12.2008	9,25	242		15	451,82	100,00	97,37	3,092	-1,11	-0,55	13,93		0,64
НОМОС-Лиз1	09.01.2009	12,00	994		10	1,08	105,00	105,00	3,222	-	0,00	10,09		2,34
НС-фин. 01	21.11.2008	12,75	950	218	0	0,00	98,00	98,03	5,170	-	-4,37	-	16,99	0,57
НФК-2	09.11.2008	1,00	207		8	3,85	93,37	93,37	0,189	-	0,48	14,01		0,57
НФК-3	28.10.2008	13,00	928	193	20	151,20	75,00	85,29	6,090	-	-0,19	-	95,32	0,49
Открытие01	11.11.2008	11,00	25		0	0,00	99,00	99,00	1,992	-	0,00	22,27		0,09
ПРББ-5	29.10.2008	8,69	194		0	0,00	97,80	97,80	4,047	-	-	11,88		0,80
Промсвб-05	20.11.2008	7,99	1308	216	4	77,81	98,00	96,01	3,240	-	-2,14	-	11,89	0,57
ПЧРБ-Фин1	10.12.2008	12,50	873	145	0	0,00	97,30	97,30	1,267	-	22,30	-	21,18	0,39
РИАТО-01	08.12.2008	13,75	1690		0	0,00	99,82	99,82	1,469	-	0,00	14,53		3,32
РИГрупп 02	21.01.2009	15,00	1009	279	4	31,06	100,00	99,99	3,534	-	-	-	15,46	0,73
РМБ	26.10.2008	12,00	192	9	0	0,00	99,00	96,00	5,721	-	-2,95	-	50,15	0,03
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	121		7	1,62	95,00	93,39	1,308	1,38	-1,61	29,19		0,33
Росселб 2	19.11.2008	7,85	852		5	16,65	91,92	91,66	1,247	-	-1,34	12,54		2,12
Росселб 3	19.02.2009	7,34	3037	489	17	462,28	86,00	92,79	1,146	3,11	6,71	-	20,67	1,29
Росселб 4	08.04.2009	9,75	3267	355	11	0,35	100,00	98,57	0,240	8,52	-1,35	-	9,98	0,95
Росселб 6	20.02.2009	8,75	3402	126	15	370,26	97,50	97,69	1,342	-0,56	-0,21	-	16,18	0,35
Росселб 7	16.12.2008	8,30	3518	242	8	203,13	99,60	95,00	2,774	-	-4,50	-	9,10	0,64
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	664		2	5,41	88,75	88,78	1,463	-	-8,22	19,33		1,22
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	692	328	3	0,00	60,00	73,60	1,282	-4,40	-3,40	-	102,84	0,86
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	845	117	2	0,01	90,00	89,92	1,451	-3,07	-7,08	-	43,03	0,32
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	1068	158	5	78,07	96,79	91,84	0,802	1,14	2,41	-	20,10	0,43
РусСтанд-8	17.04.2009	15,00	1274		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	0,00	-		0,00
Русфинанс1	02.12.2008	7,65	46		0	0,00	99,00	99,00	2,850	-	-0,50	14,83		0,13
Русфинанс2	02.12.2008	7,50	46		0	0,00	99,00	99,00	2,795	-	-0,50	14,70		0,13
Русфинанс3	12.11.2008	7,55	208		0	0,00	94,00	94,00	3,227	-	-2,00	19,97		0,55
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	483		0	0,00	92,30	92,30	1,336	-	-1,20	14,80		1,27
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	153		0	0,00	85,00	85,44	0,795	-	-5,56	51,39		0,42
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	493	310	0	0,00	85,01	85,01	1,918	-	-4,99	-	37,05	0,83
СвязьБанк1	23.10.2008	8,90	916	188	0	0,00	82,50	86,06	2,073	-	-3,04	-	59,35	0,51
СевКазна-1	01.01.2009	9,75	349		0	0,00	100,01	100,01	0,401	-	0,00	9,70		0,95
СевКазна-2	28.10.2008	12,50	1018	284	0	0,00	90,00	92,33	2,740	-	-2,65	-	30,07	0,73
СКБ-банк 1	18.12.2008	12,80	615	244	11	1,56	80,00	80,00	1,001	-	-8,50	-	69,20	0,62
Солидарн-1	02.12.2008	12,50	410		0	0,00	100,00	96,55	1,541	-	-	16,69		1,11
Солидарн-2	21.10.2008	14,00	550	186	0	0,00	98,00	98,00	3,337	-	0,00	-	19,47	0,51
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	160		1	8,93	85,00	85,00	0,819	-	0,00	52,03		0,47
СтрКредит1	27.01.2009	13,25	1018	284	0	0,00	100,00	100,00	2,904	-	0,00	-	13,61	0,79
СудострБ-1	01.01.2009	9,85	258		0	0,00	88,90	88,88	2,861	-	0,88	30,05		0,68
ТатфондБ 3	18.11.2008	11,75	214		9	0,45	69,00	69,91	1,894	-1,03	-10,38	109,18		0,56
ТатфондБ 4	03.12.2008	11,40	957	411	0	0,00	96,00	86,36	4,205	-	0,00	-	15,97	1,07
ТрансКред3	08.01.2009	9,99	993	447	6	4,97	80,00	80,31	2,710	-1,86	-7,70	-	33,06	1,14
ТурАлепФ 1	07.04.2009	7,75	354		0	0,00	100,00	100,13	0,212	-	-	7,84		2,38
УБРиР-Ф 02	01.01.2009	12,50	258		4	0,04	60,00	60,00	0,514	-	-20,10	138,28		0,68
УралЛЦ-01	22.10.2008	10,00	376		0	0,00	90,82	90,82	4,849	-	0,00	21,21		0,97
УралсиБЛК1	24.12.2008	11,60	803	250	12	1,16	79,00	79,12	3,623	-0,98	-8,41	-	58,06	0,65
УралсиБЛК2	22.01.2009	12,99	1007	461	4	1,91	60,00	60,50	3,025	-0,95	-9,46	-	73,29	1,14
УРСАБанк 2	12.12.2008	7,60	56		0	0,00	98,00	98,00	0,729	-	0,00	19,29		0,18
УРСАБанк 3	04.12.2008	9,60	230		4	2,62	92,00	90,80	3,524	-1,60	-0,20	28,00		0,61
УРСАБанк 5	21.10.2008	10,05	1096		0	0,00	87,50	85,06	4,901	-	0,00	17,20		2,51
УРСАБанк 7	22.01.2009	8,40	1371	461	0	0,00	81,79	81,79	1,956	-	-2,62	-	27,90	1,20
УРСАБанк 8	16.04.2009	11,19	2365	181	0	0,00	99,00	99,02	0,031	-	0,00	-	22,39	0,52
ХКФ Банк-2	11.11.2008	9,25	571	207	1	0,12	88,00	88,00	3,979	-	-2,00	-	37,11	0,54
ХКФ Банк-3	18.12.2008	13,00	699	153	0	0,00	90,00	91,35	1,033	-	-	-	46,40	0,42
ХКФ Банк-4	14.01.2009	13,00	1090	362	1	1000,71	99,90	99,90	0,071	-	0,19	-	13,77	0,95
Центр-инв1	10.11.2008	10,00	390	24	1	45,90	98,79	98,79	4,356	0,69	-0,21	-	27,54	0,07
Экспобанк1	23.12.2008	8,00	438	67	0	0,00	99,25	99,25	0,526	-	-	-	12,12	0,00
Юниаструм	17.02.2009	11,00	123		1	0,01	96,00	96,00	1,778	-2,20	-3,50	23,39		0,34
ЮнКрБанк-2	11.02.2009	7,55	117		0	0,00	100,00	100,00	1,345	-	-	-		0,00
Химия, ЛПК														
АрнеФ-01	22.10.2008	11,00	194		0	0,00	99,94	99,92	5,334	-	-	-		0,00
АЦБК-Инв 3	15.01.2009	9,70	909	181	0	0,00	100,05	100,05	0,027	-	-	-	9,94	0,80
ВМУ-Фин 01	24.10.2008	13,50	431	67	0	0,00	98,00	98,00	3,466	-	-	-	30,32	0,24
ГОТЭК-2	18.12.2008	13,00	244		1	0,02	99,00	99,00	4,274	18,00	11,01	15,07		0,64
КуйбАзот-2	06.03.2009	8,80	873		0	0,00	89,00	89,00	1,013	-	0,00	14,87		2,19
Миннеско-1	11.12.2008	13,75	419		0	0,00	8,00	6,28	4,784	-	-5,41	1281,56		0,68
НИКОСХИМ 2	13.11.2008	11,25	307		2	0,00	31,00	30,50	1,973	3,85	-2,52	387,83		0,75
НИТОЛ 01	16.12.2008	1,00	60		0	0,00	115,00	107,50	0,334	-	-	-		0,00
НИТОЛ 02	16.12.2008	11,75	424	151	0	0,00	30,52	42,63	3,927	-	-4,37	140,02	1724,21	0,39
НКНХ-04 об	30.03.2009	9,99	1256	164	1	0,00	101,50	101,50	0,493	-	2,50	-	6,52	0,45
НЭФИС-02	17.12.2008	12,50	425	243	10	73,94	99,90	97,69	4,144	-	-0,31	-	12,99	0,64
ПЕНОПЛЭКС1	18.12.2008	1,00	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	
Энергетика														
БашкирэнЗв	19.12.2008	8,30	873	153	0	0,00	92,41	92,41	0,614	-	1,16	-	31,19	0,42
ГенерКомп1	23.12.2008	9,25	977	249	0	0,00	93,10	93,10	2,914	-	0,00	-	21,56	0,68
ГидроОГК-1	31.12.2008	8,10	985		15	6,76	77,80	77,41	2,375	3,62	5,03	20,11		2,37
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1603	147	0	0,00	99,50	99,50	1,007	-	9,70	-	11,68	0,41
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1266	178	14	10,09	92,00	90,61	0,192	-	-3,84	-	29,21	0,49
Кубаньэн-1	21.01.2009	7,85	642		0	0,00	99,97	99,97	1,850	-	-	8,02		1,54
Ленэнерго2	30.01.2009	8,54	1197		2	0,01	58,89	58,90	1,802	3,79	-3,00	30,71		2,72
Ленэнерго3	22.10.2008	8,02	1279		0	0,00	65,55	66,00	3,889	-	1,00	23,80		2,86
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	1061	333	3	5,14	97,90	92,05	0,640	-	-1,02	-	10,24	0,89
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2680	1224	0	0,00	95,92	95,91	1,048	-	-	-	9,29	2,99
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	1054		0	0,00	94,00	94,00	0,838	-	-5,00	10,78		2,61
ОГК-2 01об	01.01.2009	7,70	626		0	0,00	82,00	82,00	2,236	-	2,00	21,79		1,58
ОГК-3 об-1	12.12.2008	7,00	1148		0	0,00	100,00	100,00	2,416	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	1077	349	0	0,00	82,99	89,71	0,308	-	-2,44	-	31,24	0,94
ОГК-6 01об	23.10.2008	7,55	1280	552	0	0,00	86,00	86,00	3,641	-	-8,73	-	19,45	1,40
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1971	515	0	0,00	84,02	84,00	0,658	-	-13,84	-	22,59	1,36
ТГК-2 1об	03.03.2009	10,95	1019	319	0	0,00	100,00	100,00	1,350	-	-	-	11,22	0,85
ТГК-10 об1	18.12.2008	7,60	608	244	3	31,42	91,99	91,01	2,499	-0,91	-6,49	-	22,09	0,65
ТГК-4 об.1	04.12.2008	7,60	1322	230	5	10,82	90,50	87,22	2,790	1,88	-9,88	-	26,24	0,61
ТГК-6Инв-1	25.11.2008	10,00	1222	130	1	0,72	97,00	97,00	1,425	-	0,50	-	20,24	0,35
ТГК-8 01	13.11.2008	8,00	1301	209	0	0,00	93,00	93,00	3,397	-	0,00	-	22,76	0,57
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1259	531	0	0,00	76,50	76,52	0,316	-	-4,31	-	30,57	1,39
ФСК ЕЭС-02	23.12.2008	8,25	613		2	0,00	98,00	96,00	2,599	-1,70	-0,85	11,20		1,56
ФСК ЕЭС-03	12.12.2008	7,10	56		6	25,42	99,70	99,73	2,451	0,18	0,23	8,67		0,15
ФСК ЕЭС-04	09.04.2009	7,30	1084		2	10,00	99,85	99,85	0,160	2,65	2,88	7,49		2,72
ФСК ЕЭС-05	02.12.2008	7,20	410		1	0,00	97,60	97,60	2,683	0,60	0,60	9,71		1,07
ЭнергоСт-1	21.11.2008	9,50	945	35	0	0,00	90,00	90,00	3,826	-	-7,00	-	121,27	0,10
ЭнергЦент1	08.01.2009	9,30	632	83	2	19,56	92,00	92,00	2,497	-	-6,32	-	47,19	0,23
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1238	146	0	0,00	99,00	99,00	0,847	-	2,00	-	11,11	0,41
Прочие														
РКС-01	15.04.2009	1,00	180		0	0,00	100,00	100,00	0,005	-	-	1,00		0,99
АиФМПфин 1	17.12.2008	14,00	243		4	1,50	77,00	78,01	4,641	-2,49	-5,04	66,34		0,63
КАРО 01	23.12.2008	14,30	431	249	10	1,12	88,99	75,18	4,505	-5,56	-23,62	-	36,23	0,64
Интурист-1	22.10.2008	9,00	551		0	0,00	98,50	98,50	4,364	-	0,50	10,34		1,39
ТАИФ-Фин01	12.03.2009	8,42	692		0	0,00	99,80	99,81	0,830	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	158		10	0,55	85,50	85,50	6,914	5,47	0,50	49,50		0,43

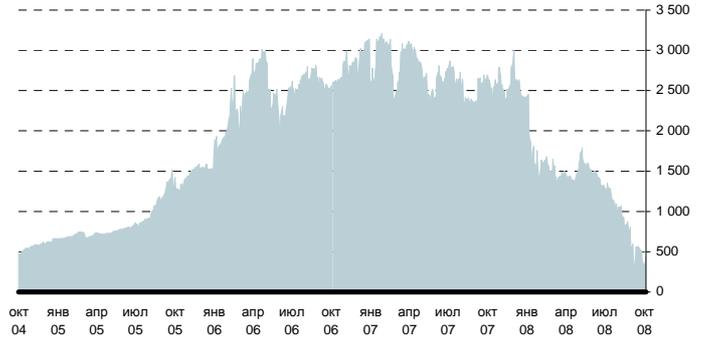
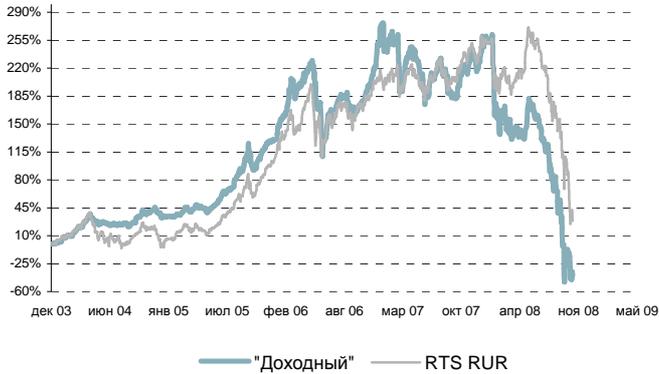
Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Приложение 7. ОФБУ Банка ЗЕНИТ

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

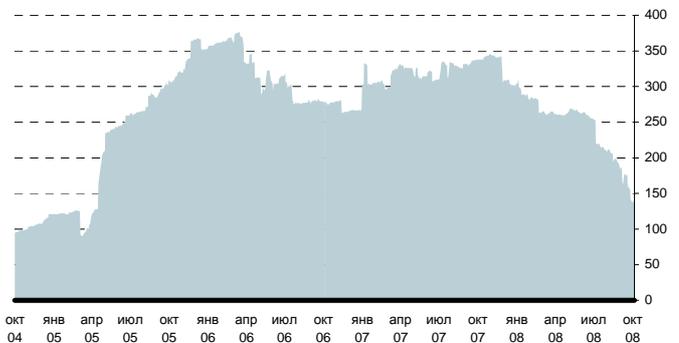
ОФБУ "Доходный"

Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.



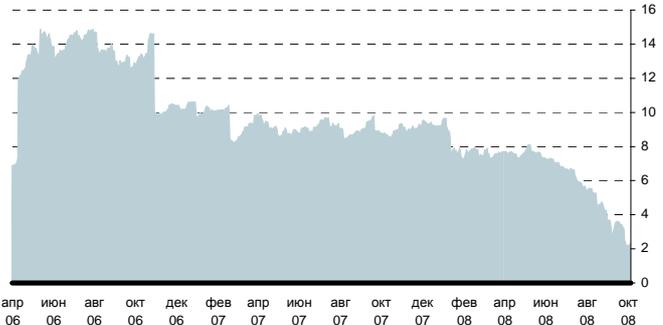
ОФБУ "Универсальный"

Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"

Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



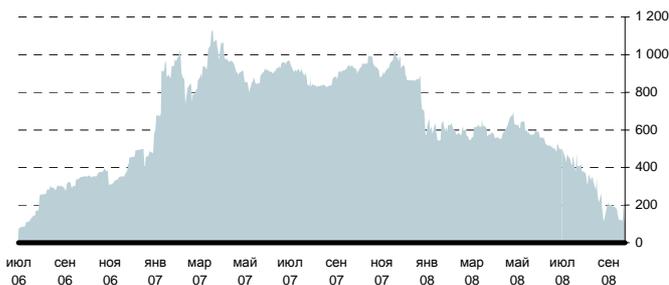
ОФБУ "Перспективный"

Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



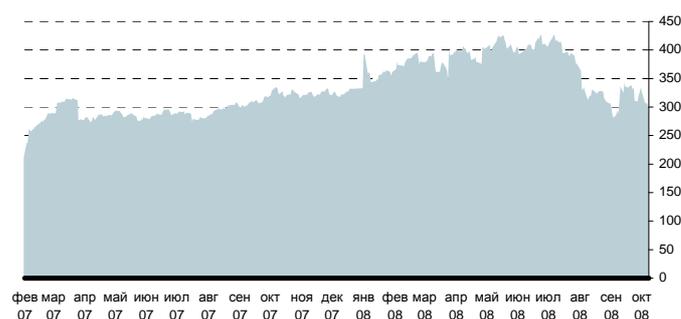
ОФБУ "Доходный II"

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	-45,33%	-84,50%	-8,99%	4,82%	-77,25%	-82,95%	36,92	-0,44
Универсальный	Умеренная	8,50%	-33,20%	-5,83%	-9,54%	-31,22%	-31,56%	14,43	-0,36
Перспективный	Фонд производных инструментов	-84,85%	-84,21%	-13,39%	-23,10%	-80,52%	-82,58%	20,50	-1,98
Валютный	Агрессивная	-55,94%	-67,42%	-8,97%	-22,60%	-64,87%	-64,55%	14,73	-1,98
Доходный II	Агрессивная	-82,35%	-86,58%	-11,57%	-11,87%	-81,17%	-84,81%	22,49	-1,64
Вечные ценности	Индексный фонд золота и серебра	-4,69%	-15,12%	-2,95%	-6,69%	-22,35%	-9,10%	10,34	-0,27
RTS USD ***	Индекс РТС	23,74%	-70,85%	-6,48%	-36,95%	-69,08%	-68,75%	45,32	-0,05
RTS RUR ***	Индекс РТС рубли	10,12%	-68,68%	-5,64%	-34,86%	-65,20%	-66,95%	40,20	-0,12
ZETBI-Corp	Индекс облигаций	48,47%	-1,59%	0,00%	-4,08%	-3,86%	0,06%	12,73	0,23
Золото	Котировка в ЦБ РФ	21,92%	3,26%	-4,45%	-4,33%	-1,20%	12,03%	10,95	0,55
Серебро	Котировка в ЦБ РФ	-24,93%	-26,12%	-8,96%	-4,31%	-34,75%	-20,92%	12,08	-1,22

(*) 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	Кирилл Копелович	kopelovich@zenit.ru
Зам.начальника Департамента	Константин Поспелов	konstantin.pospelov@zenit.ru

Управление продаж

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
Макроэкономика	Владимир Евстифеев	v.evstifeev@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
Рублевые облигации	Алексей Балашов	a.balashov@zenit.ru
Рублевые облигации	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.