

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Макроэкономика: Специальный контроль Центробанка ограничит давление на рубль

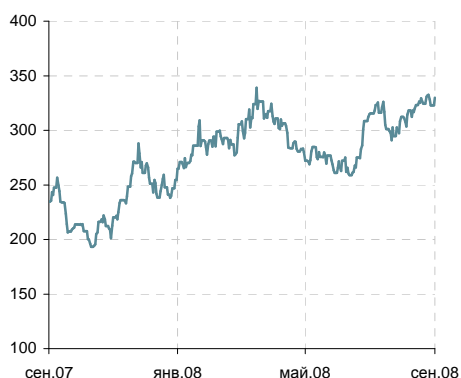
Денежно-кредитный рынок: ЦБ компенсирует налоговые платежи беззалоговыми аукционами

Российский долговой рынок: Банковские облигации первого эшелона продолжают падать. БРС и ТКС прошли оферты.

Оглавление:

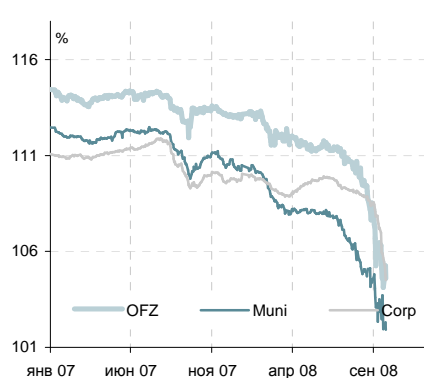
Новости одной строкой	2
Макроэкономика	3
Денежно-кредитный рынок	4
Российский долговой рынок	4
Приложения	5

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

Новости одной строкой

27 и 28 октября ЦБ РФ проведет аукционы по предоставлению беззалоговых кредитов в объеме 200 млрд руб. и 100 млрд руб. соответственно. Минимальная процентная ставка по кредитам, предоставленным 27 октября – 9.75% годовых (срок возврата – 27 января 2009 г.), 28 октября – 9.5% годовых (срок возврата – 3 декабря 2008 г.). /Reuter/

29 октября МинФин проведет аукцион по размещению свободных бюджетных средств на депозитах банков в объеме 100 млрд руб. на срок 1 неделя. Минимальная процентная ставка размещения – 8% годовых. /Reuter/

Ставка 5 и 6-го купонов по облигациям банка «Центр-инвест» серии 01 объемом 1.5 млрд руб. установлена в размере 16% годовых, что соответствует доходности 16.6% к погашению через год. /Cbonds/

Банк «Русский стандарт» выкупил в рамках oferty облигации серии 08 на сумму 4.818 млрд руб. (96%) из общего объема 5 млрд руб. /Cbonds/

ЗАО «ТКС Банк» выкупило в рамках oferty облигации серии 01 на сумму 350 млн руб. (35%) из общего объема выпуска 1.5 млрд руб. /Finam/

S&P's пересмотрело прогноз по рейтингам ОАО «Газпром» (BBB) и ОАО «Газпромбанк» (BBB-) со «стабильного» на «негативный», подтвердив рейтинги на прежнем уровне. /Finam/

S&P's подтвердило рейтинги ОАО «Газпром нефть» на уровне «BBB-»/прогноз «Стабильный». /Cbonds/

S&P's понизило прогноз по рейтингам ОАО «Банк ВТБ», его дочерних компаний ЗАО «ВТБ 24» и ОАО «ВТБ-Лизинг», а также ООО «ВТБ-Лизинг-Финанс» (SPV ВТБ-Лизинг) со «стабильного» на «негативный», подтвердив рейтинги на уровне «BBB+». /Cbonds/

S&P's изменило прогноз рейтингов компании «Транснефть» со «стабильного» на «негативный», подтвердив рейтинги на уровне «BBB+». /Reuter/

Moody's изменило прогноз рейтинга НЛМК со «стабильного» на «негативный», подтвердив рейтинг на уровне «Ba1». /Reuter/

Макроэкономика

Специальный контроль Центробанка ограничит давление на рубль

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Центральный банк РФ ввел специальный контроль за расходованием средств, предоставленных посредством механизма беззалогового кредитования. Лимиты могут быть ограничены для тех банков, которые направляют полученную ликвидность на покупку иностранной валюты. Отток капитала из РФ в сентябре составил \$25 млрд, и, по оценкам ЦБ, произошел в основном из-за размещения валютных пассивов «дочек» иностранных банков на валютные депозиты материнских компаний.

Расширение числа банков, которые могут принять участие в таких аукционах, создало для ЦБ дополнительные проблемы. На полученную ликвидность многие банки покупают валюту, заставляя ЦБ активнее проводить валютные интервенции. В качестве одной из мер воздействия может стать сокращение лимитов или полное отлучение таких банков от участия в беззалоговых аукционах.

Напомним, что в качестве ограничения спекулятивных сделок на валютном рынке, ЦБ ранее повысил ставку по сделкам «валютный своп» с 8% до 10%, затем установил лимитирование объема этих операций. На минувшей неделе с целью абсорбирования ликвидности ЦБ повысил ставки по депозитным операциям и сократил объем предложения на будущих беззалоговых аукционах почти вдвое. Предыдущие меры ЦБ не возымели влияния на спекулянтов: объем интервенций ЦБ на валютном рынке на минувшей неделе составил около \$13 млрд.

Аукционы ЦБ по предоставлению кредитов без обеспечения будут постепенно замещать размещения средств Минфина. На следующую неделю запланирован только один аукцион Минфина по размещению средств бюджета на сумму 100 млрд руб. Беззалоговые аукционы ЦБ пройдут 27 и 28 октября, на общую сумму 300 млрд руб. Среди нововведений – деление банков, допущенных к аукциону в зависимости от рейтинга. В запланированном на сегодня аукционе ЦБ, участие смогут принять те банки, рейтинг которых находится на уровне не ниже «Вз3»/«ВВ-». Срок предоставляемых средств составляет 3 месяца при минимальной ставке 9.75%. На аукционе во вторник, ЦБ оставил рейтинговые критерии участников на прежнем уровне - не ниже «Вз-»/«В-». Объем кредита – 100 млрд руб., срок – неделя, минимальная процентная ставка 9.50%. Таким образом Центробанк разграничивает условия предоставления ликвидности (срок, объем, стоимость) между банками различного рейтингового уровня. Крупным банкам ЦБ будет предоставлять более «длинные» кредиты, замещая ими размещения Минфина.

Денежно-кредитный рынок

ЦБ компенсирует налоговые платежи беззалоговыми аукционами.

Конъюнктура денежного рынка в пятницу несколько ухудшилась: ставки МБК поднялись до 8-9% против 7-8% в четверг. Ставка MIACR составила 7.57% против 6.51% днем ранее. Рефинансирование в ЦБ активизировалось: сделок РЕПО было заключено на сумму 242.2 млрд руб., что на 70 млрд руб. выше значения четверга. Возможно, что увеличенный спрос на рубли вызван авансовыми перечислениями по налогам, основная уплата которых состоится сегодня и во вторник. Сегодня утром показатель рублевой ликвидности снизился до 735.8(-13.8) млрд руб. Средства на корсчетах банков в ЦБ составили 506.1(-18.3) млрд руб., на депозитах - 229.7(+4.5) млрд руб. Объем депозитов ЦБ практически удвоился за последние два дня, что отражает рост их привлекательности после повышения ставок ЦБ на 0.5% с 24 октября.

На текущей неделе состоится уплата двух основных налогов: в понедельник – НДС, во вторник - налога на прибыль. В качестве компенсации оттока ликвидности, Центробанк проведет два аукциона по предоставлению необеспеченных кредитов, общим объемом 300 млрд руб., что соизмеримо с размером налоговых платежей. Кроме этого, в среду Минфин проведет аукцион по размещению временно свободных средств бюджета, размером 100 млрд руб.

Мы ожидаем, что на текущей неделе ставки рынка МБК могут остаться в диапазоне 7-9% по однодневным кредитам. Увеличение потенциального объема рефинансирования в ЦБ поможет банкам пройти через оставшиеся налоговые платежи максимально безболезненно. Кроме того, высокий спрос на рубли может ослабить давление на рубль на внутреннем валютном рынке.

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Российский долговой рынок

Рублевые облигации – итоги пятницы.

Рынок рублевых облигаций продолжает снижаться, но ситуацию можно назвать спокойной, по сравнению с тем, что происходило в пятницу на рынке акций. Серьезное снижение котировок наблюдается в банковском секторе, среди бумаг качественных эмитентов: ВТБ-24-3 (-300 б.п., 25.94%), ВТБ-5 (-90 б.п., 17.33%), ВТБ-6 (-15 б.п., 19.98%), РоссельхБ-4 (-100 б.п., 18.86%), доходности последних скоро преодолют отметку 20% годовых. Продаются бумаги энергетического сектора, по большинству облигаций произошло снижение цены в рамках 100 б.п., исключение составила длинная ГидроОГК-1 (-420 б.п., 22.44%). В то же время, в отдельных фишках в пятницу явно наблюдался спрос: РЖД-6 (+181 б.п., 12.85%), Газпром-6 (+21 б.п., 11.03%), Газпром-4 (+14 б.п., 9.99%), что может быть связано с поступлением на рынок первых денег, выделяемых из Фонда национального благосостояния на поддержку котировок облигаций.

На этой неделе предстоят налоговые выплаты по НДС и налогу на прибыль. Дополнительное давление на объем рублевой ликвидности окажет ситуация на валютном рынке. В таких условиях мы не ожидаем, что продажи рублевых облигаций остановятся.

Оферты.

В пятницу **Банк Русский стандарт** успешно исполнил оферту по восьмому облигационному займу (5 млрд руб.). На выкуп был предъявлен практически весь объем выпуска – 4.8 млрд руб. Повышение ставки купона по сравнению с аналогичной офертой БРС-5 (купон – 13%, срочность – 1 год) на 2 п.п. до 15% не помогли эмитенту оставить хотя бы часть займа в рынке. Полугодовой выпуск БРС-7 сейчас торгуется с доходностью 63.42% годовых.

На оферте **ТКС-Банк-1** (1.5 млрд руб) к выкупу было предъявлено облигаций всего на 350 млн руб. Однако по нашей информации вся остальная часть выпуска находится вне рынка.

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	104,54	1,95%	1,33%
Zetbi Muni	99,47	0,01%	-1,42%
Zetbi Corp	98,45	-0,38%	-1,26%
Zetbi Corp10	106,09	-0,91%	-0,15%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
МГор41-об	142,91	-3,03
Томск.об-4	19,33	0,84
ЯрОбл-05	15,64	0,15
Волгогр 02	14,93	-1,00
СамарОбл 3	10,81	-4,76

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
РусСтанд-8	5126,54	-
ВТБ24 03	2055,54	-1,83
РосселхБ 7	1556,19	0,15
ВТБ - 5 об	1409,66	-1,7
РЖД-05обл	1098,37	-0,99

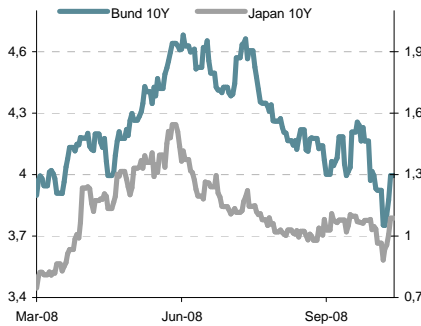
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	ГОД
UST 2 yr	10/24/2008	1,52	-9	-58	-226
UST 10 yr	10/24/2008	3,69	1	-17	-72
UST 30 yr	10/24/2008	4,07	2	-30	-63
Bund 2 yr	10/24/2008	2,67	-11	-100	-128
Bund 10 yr	10/24/2008	3,75	-3	-41	-42
Bund 30 yr	10/24/2008	4,25	2	-48	-19
Fed Fund	10/23/2008	1,50	0	-50	-325
Libor 1 mo	10/23/2008	3,26	-2	-18,9	-162
Libor 6 mo	10/23/2008	3,53	0	-17,4	-137
Libor 12 mo	10/23/2008	3,50	1	-25	-118
S&P 500	10/24/2008	876,77	-3,45%	-27,72%	-42,89%
Nasdaq Composite	10/25/2008	1552,03	-3,23%	-28,91%	-44,65%
RTS	10/24/2008	549,43	-13,68%	-57,26%	-74,96%
EURUSD	10/27/2008	1,2545	-0,62%	-13,09%	-13,03%
USDJPY	10/27/2008	93,33	-1,05%	-10,41%	-18,60%
USDRUB	10/27/2008	27,28	0,28%	7,78%	10,46%
EURRUB	10/27/2008	34,23	-0,32%	-6,30%	-3,92%
Brent 1m Future	10/27/2008	60,70	-2,18%	-41,38%	-31,56%
Gold	10/27/2008	729,38	-0,73%	-17,00%	-7,11%

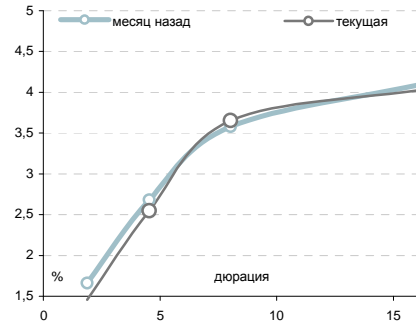
Источник: Bloomberg

Динамика доходности 10Y немецких и японских облигаций



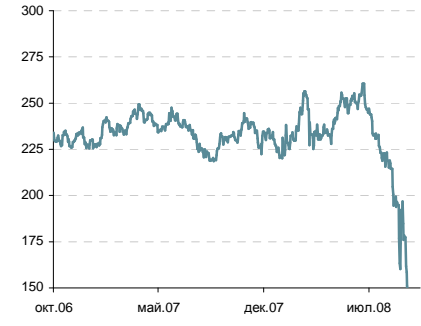
Источник: Bloomberg

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*	10/24/2008	76,58%	-158	-866	-2683	-3647	12,37	UST10	868
UMS-31*	10/23/2008	85,36%	-557	-1357	-3453	-4501	9,93	UST30	586
Turkey-30*	10/24/2008	101,56%	-450	-2327	-4572	-5638	11,67	UST10	798
Venezuela-27*	10/23/2008	51,45%	281	-720	-2931	-5670	18,60	UST10	1485
EMBIG	10/24/2008	891	24	237	449	636	-	-	-
EMBIG Russia	10/24/2008	839	62	230	451	682	-	-	-
EMBIG Brazil	10/24/2008	668	-20	183	335	448	-	-	-
EMBIG Mexico	10/24/2008	617	-10	166	342	445	-	-	-
EMBIG Turkey	10/24/2008	864	38	283	473	625	-	-	-
EMBIG Venezuela	10/24/2008	1758	-46	304	799	1235	-	-	-

* - Quotes

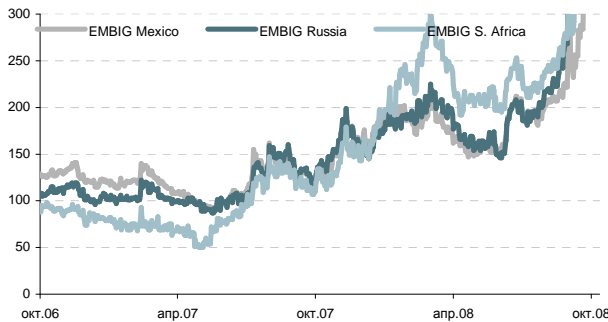
Source: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



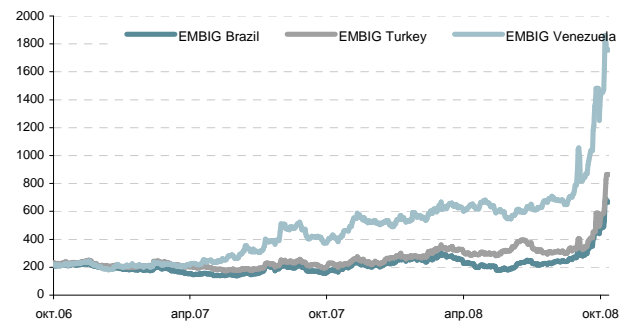
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов

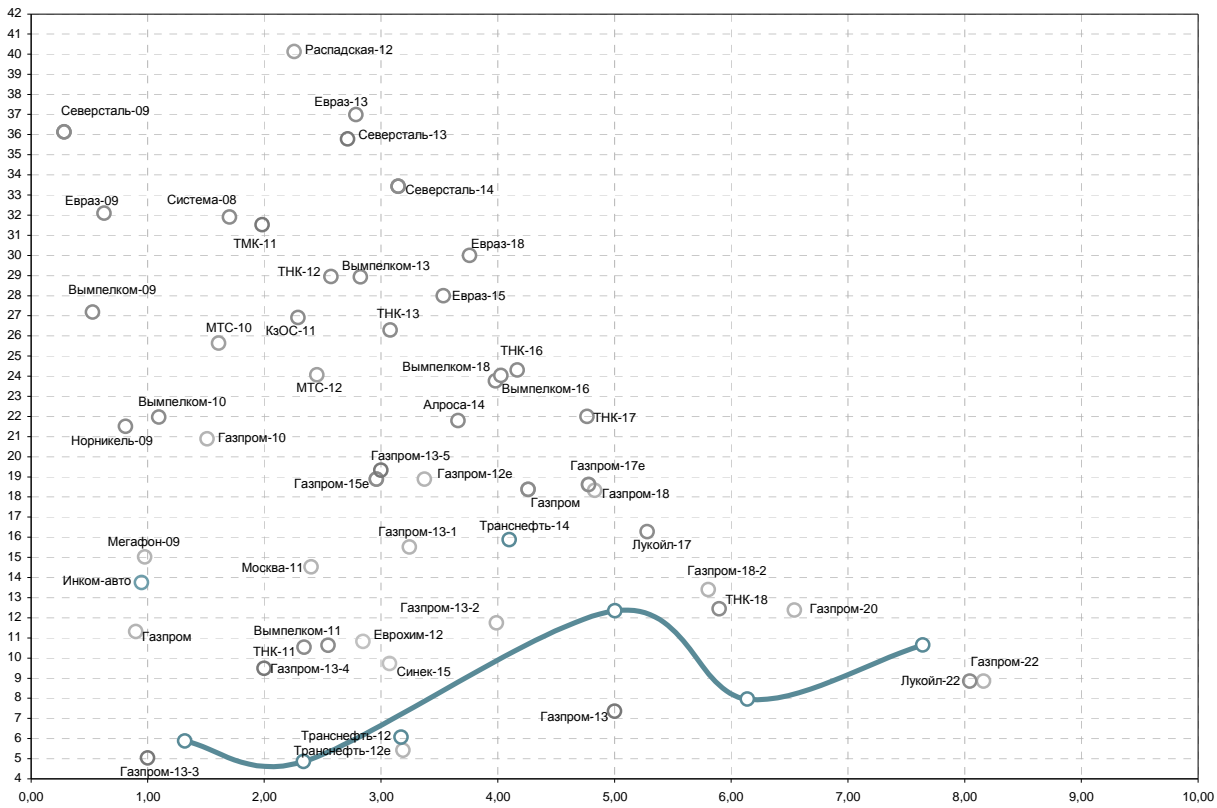


Источник: J.P. Morgan



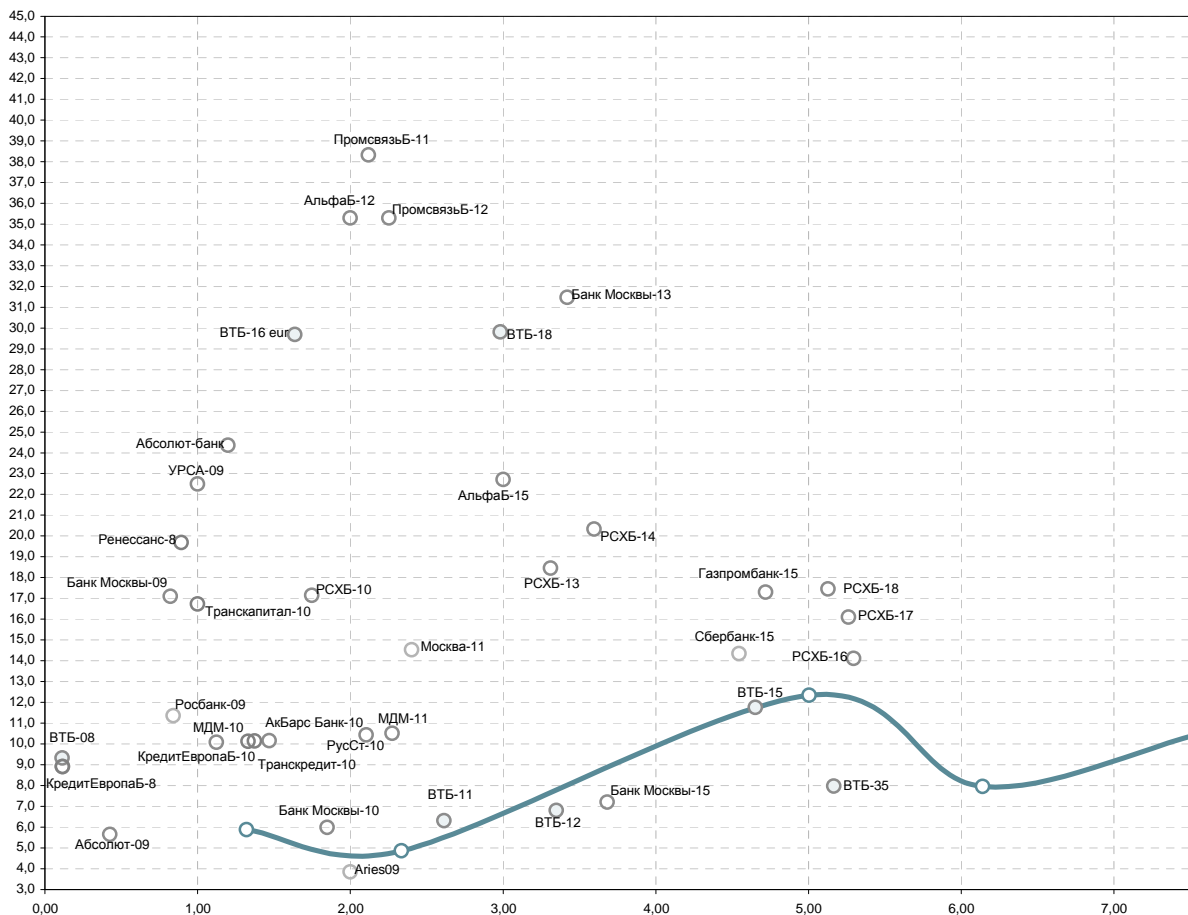
Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Источник: Bloomberg



Котировки российских еврооблигаций

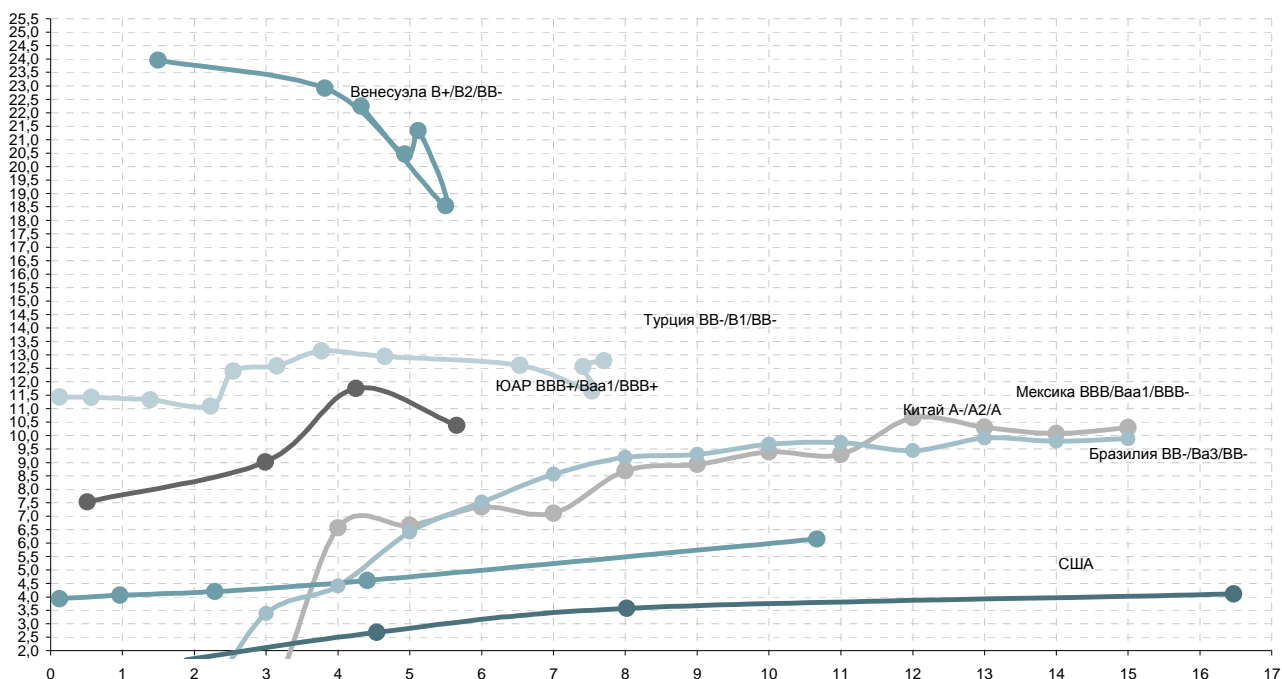
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 \$	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB+/BBB+	102,90	103,16	4,66	0,88	447
Russia-18 \$	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB+/BBB+	119,82	120,32	7,99	6,14	435
Russia-28 \$	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB+/BBB+	116,63	117,13	10,68	7,64	683
Russia-30 \$	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB+/BBB+	76,51	76,65	12,37	5,01	848
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	103,57	103,71	3,92	0,95	118
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1-/BBB+	81,39	81,64	14,59	2,40	1167
Oil & Gas									
Gazprom-09 \$	10/21/2009	700	10,5	BBB	99,05	99,27	11,43	0,90	987
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	80,60	80,90	21,01	1,51	1834
Gazprom-13 \$	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	81,36	81,86	15,61	3,24	1327
Gazprom-13-2 \$	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	66,02	66,27	18,94	3,37	1656
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	53,75	54,25	18,48	4,26	1495
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	43,92	44,42	18,72	4,78	1501
Gazprom 18 EUR	2/13/2018	1 200	6,605	B /-/-/-	49,07	49,32	18,38	4,83	1465
Gazprom 18 \$	4/1/2018	1 100	8,146	A3/BBB/BBB	72,06	72,31	13,43	5,81	985
Gazprom-20 \$	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	68,73	68,98	12,40	6,54	872
Gazprom-22 \$	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	81,85	81,85	8,85	8,16	513
Gazprom-34 \$	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	74,60	74,85	11,77	3,99	1297
Lukoil-17 \$	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	54,39	54,89	16,36	5,28	1298
Lukoil-22 \$	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	82,78	82,78	8,86	8,04	513
Sibneft-09 \$	1/15/2009	500	10,75	Baa3/BBB-	99,96	100,02	10,47	0,20	963
TNK-11 \$	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB/BBB- /*-	91,54	91,54	10,53	2,34	878
TNK-12 \$	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	52,47	52,67	29,01	2,57	2702
TNK-13 \$	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	52,55	52,78	26,36	3,08	2401
TNK-16 \$	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	42,33	42,58	24,37	4,17	2119
TNK-17 \$	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	41,99	42,24	22,05	4,77	1872
TNK-18 \$	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	75,12	75,12	12,44	5,90	888
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A2/BBB+/-	99,85	99,85	5,42	3,19	230
Transneft-12 \$	6/27/2012	500	6,103	A2/BBB+/-	68,73	100,11	6,07	3,17	398
Transneft-14 \$	3/5/2014	1 300	5,67	A2/BBB+/-	63,83	64,08	15,93	4,10	1329
Telecommunications									
MegaFon-09 \$	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	92,90	93,03	15,09	0,98	1354
MTS-10 \$	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	74,48	74,65	25,72	1,61	2424
MTS-12 \$	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	64,88	65,12	24,14	2,45	2220
Sistema-11 \$	1/28/2011	350	8,875	Ba3 /*-/BB/BB-	64,61	64,88	32,02	1,70	3044
Vimpelcom-09 \$	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	90,52	90,59	27,26	0,53	2581
Vimpelcom-10 \$	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	84,94	85,06	22,03	1,10	2050
Vimpelcom-11 \$	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	94,37	94,37	10,63	2,55	879
Vimpelcom-13 \$	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	49,78	50,01	29,01	2,82	2661
Vimpelcom-16 \$	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	46,38	46,63	23,83	3,98	2068
Vimpelcom-18 \$	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	44,89	45,14	24,10	4,03	2052
Industrials									
Alrosa-14 \$	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB /*-	57,43	57,68	21,84	3,66	1904
Eurochem-12 \$	3/21/2012	300	7,875	-/BB/BB	91,82	91,82	10,81	2,85	882
Evrazholding-09 \$	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	86,46	86,54	32,17	0,63	3067
Evrazholding-15 \$	11/10/2015	750	8,25	Ba3/BB	40,44	40,65	28,06	3,53	2503
Evrazholding-13 \$	4/24/2013	1 300	8,875	Ba3/BB	40,42	40,58	37,06	2,79	3467
Evrazholding-18 \$	4/24/2018	700	9,5	Ba3/BB	36,29	36,49	30,07	3,76	2648
Normickel-09 \$	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	88,45	88,55	21,58	0,81	2004
Raspadskaya-12 \$	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	40,51	40,76	40,25	2,26	3820
Severstal-09 \$	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	91,98	92,02	36,21	0,28	3516
Severstal-14 \$	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	40,79	40,98	33,51	3,15	3084
Severstal-13 \$	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	42,23	42,40	35,85	2,71	3336
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	90,10	90,10	9,73	3,08	885
TMK-08 \$	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	71,98	72,06	50,22	0,71	4868

	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-	101,31	101,31	5,65	0,43	434
Ak Bars-08 \$	10/27/2008	175	8	Ba2/-NR	99,50	99,50	65,74	0,01	6468
Ak Bars-10 \$	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	97,12	97,12	10,16	1,47	868
Alfa Bank-09 \$	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	71,54	71,66	48,83	0,74	4728
Alfa Bank-12 \$	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB/-	46,29	46,59	35,41	2,40	3332
Bank of Moscow-09 \$	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	92,49	92,59	17,17	0,82	1563
Bank of Moscow-10 \$	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	102,66	102,66	5,99	1,85	447
Bank of Moscow-13 \$	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	100,53	100,53	7,20	3,68	479
Credit Europe Bank 10 \$	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	96,53	96,53	10,12	1,33	861
Gazprombank-08 \$	10/30/2008	1 050	7,25	A3/BBB-	99,50	99,50	181,61	0,00	18077
Gazprombank-15 \$	9/23/2015	1 000	6,5	A3/BBB-	57,19	57,44	17,34	4,72	1435
MDM-11 \$	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+/BB-	98,19	98,19	10,52	2,27	877
Promsviazbank-10 \$	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	49,96	50,06	53,24	1,38	5178
Promsviazbank-11 \$	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	49,90	50,04	38,38	2,12	3654
Promsviazbank-12 \$	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	49,93	50,07	35,35	2,25	3329
Rusagrobank-10 \$	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	82,42	82,63	17,21	1,75	1569
Rusagrobank-13 \$	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	66,02	66,27	18,51	3,31	1610
Rusagrobank-14 \$	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	58,43	58,68	20,38	3,60	1777
Rusagrobank-18 \$	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	55,31	55,56	17,50	5,13	1389
Rusagrobank-17 \$	5/15/2017	1 250	6,299	A3/-/BBB+	55,11	55,36	16,13	5,26	1276
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/BB-	55,02	55,08	103,69	0,46	10095
Russian Standard-10 \$	10/7/2010	500	7,5	Ba2/BB-	38,93	39,00	69,26	1,30	6779
Rosbank-09 \$	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	98,53	98,64	11,42	0,84	1005
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,23	A2/BBB	70,43	70,61	14,37	4,55	-
TranscapitalBank 10 \$	5/10/2010	175	9,125	B1/-/-	89,98	90,10	16,78	1,28	1528
VTB-08 \$	12/11/2008	550	6,875	A2/BBB+	99,68	99,70	9,41	0,11	856
VTB-11 \$	10/12/2011	450	7,5	A2/BBB+	103,15	103,15	6,31	2,61	448
VTB-12 \$	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB+/BBB+	99,36	99,36	6,79	3,35	458
VTB-15 \$	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	80,88	81,13	11,79	4,65	894
VTB-18 \$	5/29/2018	2 000	6,875	A2/BBB+/BBB+	44,40	44,60	20,18	2,98	2745
VTB-35 \$	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	91,22	91,22	6,98	5,17	503

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

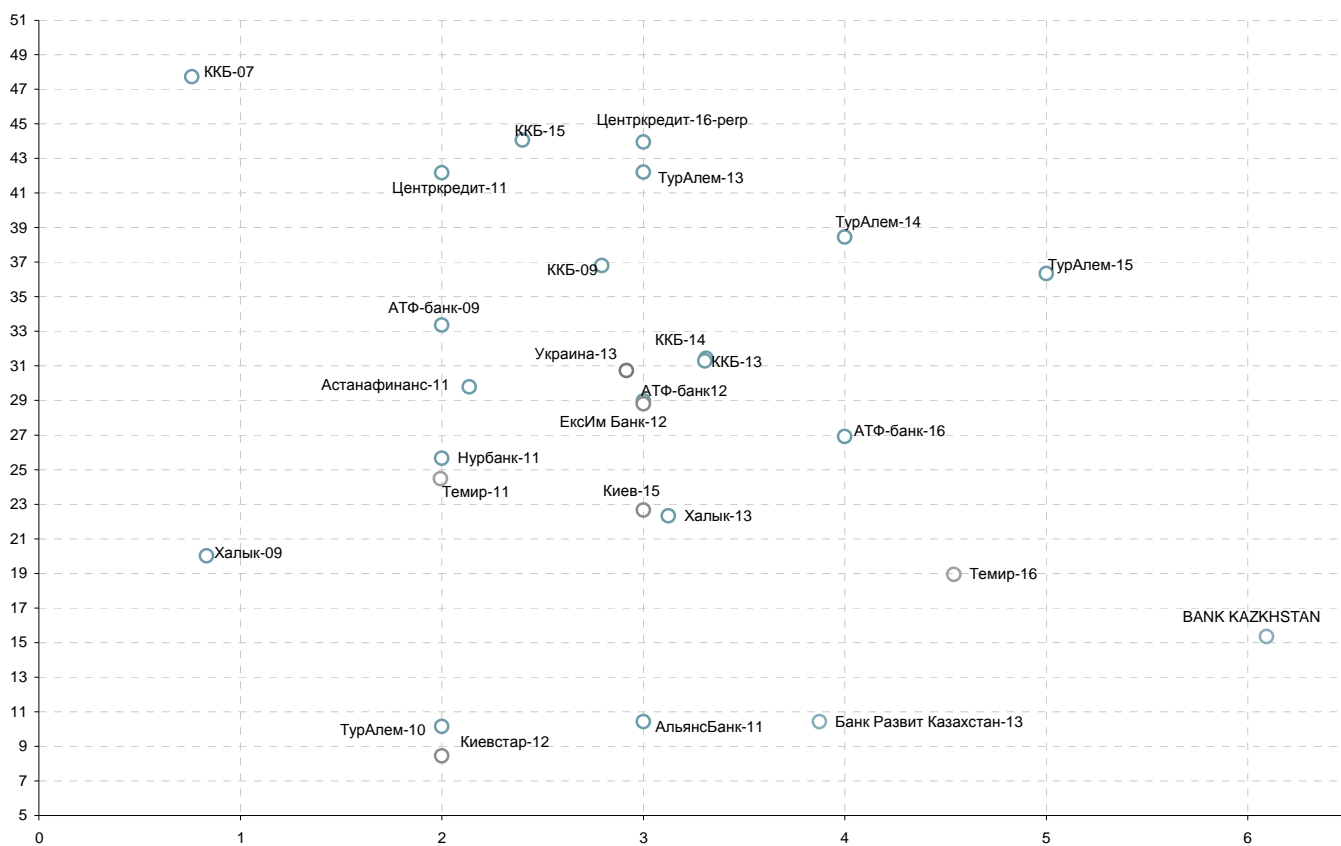
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM, %	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BBB-/Ba1/-	91,36	91,56	9,39	3,59
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	101,48	101,58	10,66	4,63
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	ВВ-/Вa3/ВВ-	101,44	101,69	11,65	7,53

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

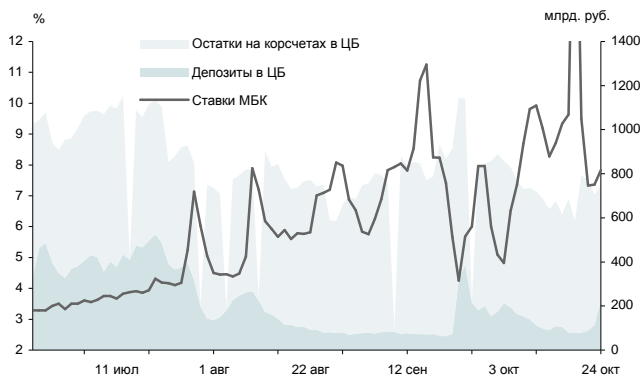
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

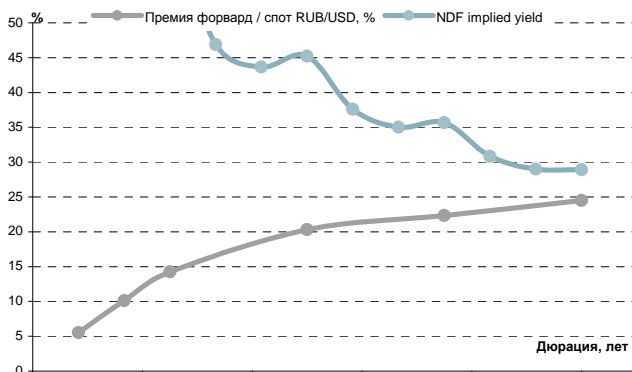
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



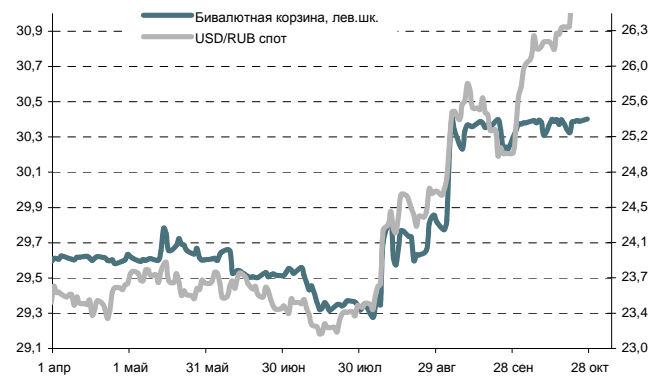
Источник: Reuters, ЦБ РФ

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



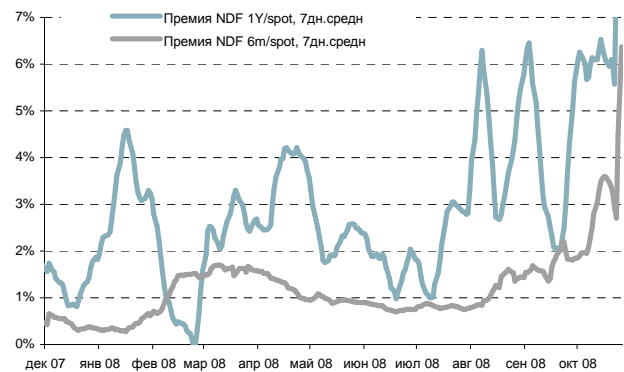
Источник: Bloomberg

Динамика валютного рынка



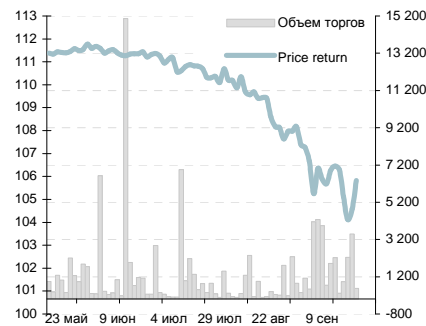
Источник: Reuters

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



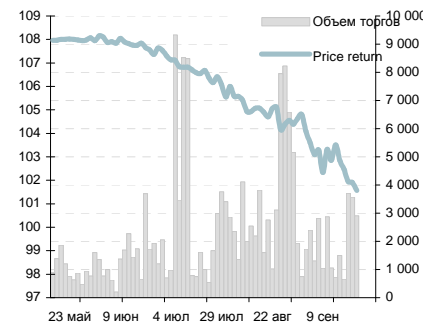
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



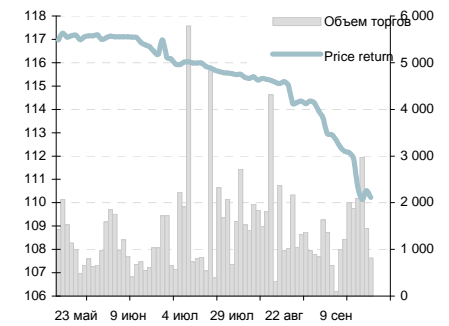
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



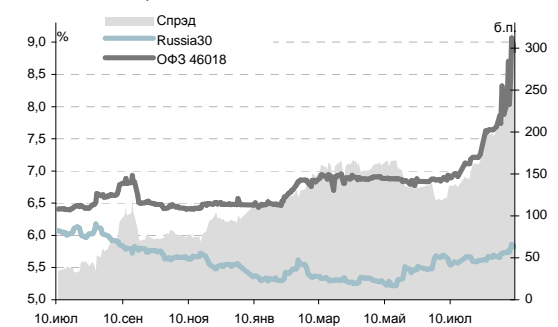
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Ближайшие первичные размещения

Дата	Эмитент	Сумма, млн.р.	Организатор
27 окт	Ханты-Мансийский банк-3	3000	Газпромбанк
28 окт	МТС-02	10000	Газпромбанк, Райффайзенбан
28 окт	АкБарс Банк-3	3000	АкБарс Банк
29 окт	Разгулай-Финанс-5	2000	Газпромбанк
2008	РОСБАНК	20000	Росбанк
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	РИГрупп-Финанс

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика спреда ОФЗ 46018 и Russia 30



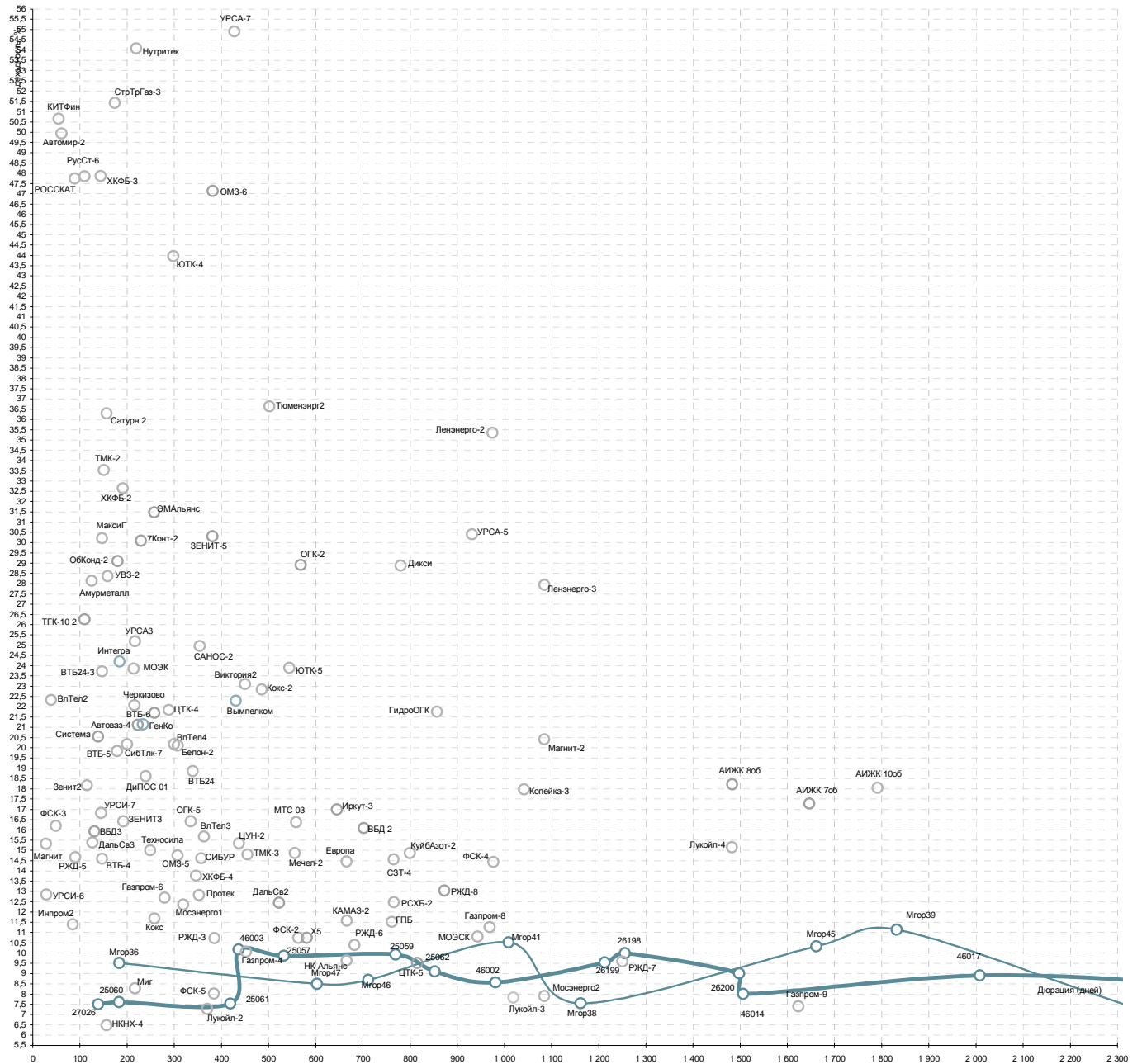
Источник: ММВБ, Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

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



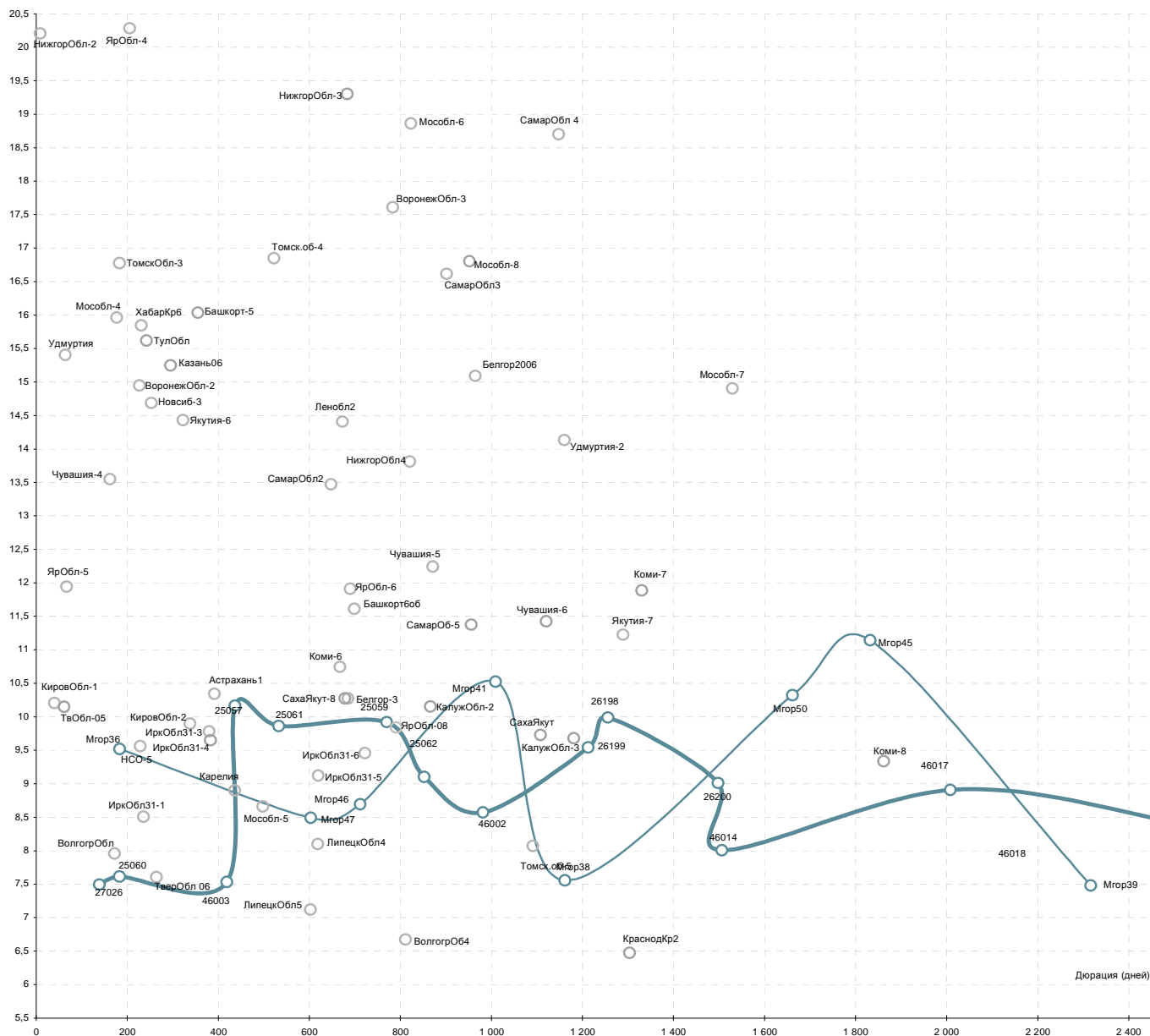
Приложение 6. Российский долговой рынок

Кривая доходности корпоративных облигаций



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Кривая доходности субфедеральных облигаций



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Котировки российских облигаций

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене, % год		Дюрация лет
			погашения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	погашения	оферта	
Государственные облигации														
SU27026RMFS2	10.12.2008	6,00	138		0	0,00	99,51	99,51	0,723	-	-0,16	7,50		0,38
SU25060RMFS3	29.10.2008	5,80	187		3	0,27	99,20	99,20	1,367	0,07	0,05	7,61		0,50
SU46003RMFS8	14.01.2009	10,00	628		10	3046,74	102,97	102,95	2,740	1,94	-2,48	7,53		1,15
SU25057RMFS9	21.01.2009	7,40	453		5	15,24	98,00	97,23	0,041	-0,15	-2,67	10,16		1,20
SU25061RMFS1	05.11.2008	5,80	558		0	0,00	94,75	94,75	1,255	-	-2,25	9,86		1,46
SU25062RMFS9	05.11.2008	5,80	922		0	0,00	92,00	93,24	1,255	-	-0,26	9,10		2,34
SU25059RMFS5	21.01.2009	6,10	817		0	0,00	94,00	93,07	0,033	-	-1,69	9,92		2,11
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1384		4	10,15	99,70	99,70	1,775	0,01	-1,26	8,57		2,69
SU26199RMFS8	14.01.2009	6,10	1356		5	13,57	89,00	90,29	0,150	-0,53	0,29	9,54		3,32
SU26198RMFS0	03.11.2008	6,00	1470		7	27,93	87,00	87,27	5,836	0,21	-2,77	9,99		3,44
SU26200RMFS4	21.01.2009	6,10	1727		4	13,33	89,90	89,93	0,033	-0,18	-8,97	9,01		4,10
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3596		12	5035,72	98,97	98,95	1,085	4,85	7,50	8,00		4,13
SU46017RMFS8	12.11.2008	8,00	2840		1	4,64	91,30	91,30	1,578	-	-6,76	8,91		5,50
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3575		0	0,00	87,50	86,30	1,336	-	-4,63	8,47		6,76
SU46022RMFS8	21.01.2009	7,50	5381		0	0,00	98,00	98,00	1,911	-	-	6,66		9,12
SU46018RMFS6	10.12.2008	9,00	4779		9	5134,13	93,90	99,00	1,085	10,10	19,41	7,72		7,81
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9966		2	3,83	75,00	73,73	1,361	0,02	3,08	9,90		10,30
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	644		6	142,91	100,00	99,47	1,885	-3,03	-0,98	8,49		1,65
МГор38-об	26.12.2008	10,00	793		2	0,00	102,80	102,87	3,288	0,37	-0,06	8,69		1,95
МГор39-об	21.01.2009	8,00	2096		7	9,23	89,88	89,90	2,082	-2,05	-3,00	10,32		4,55
МГор44-об	24.12.2008	8,00	2434		1	0,02	85,00	85,00	2,674	-	-4,03	11,14		5,02
МГор45-об	27.12.2008	8,00	1342		4	0,00	102,30	101,83	2,608	1,40	-3,05	7,55		3,18
МГор46-об	25.10.2008	8,00	274		0	0,00	103,00	103,00	1,994	-	0,00	4,12		0,75
Башкорт5об	05.11.2008	8,02	376		0	0,00	94,25	93,15	3,736	-	-0,27	16,04		0,97
БелгОб 3об	12.11.2008	8,38	747		0	0,00	97,20	97,20	1,653	-	4,29	10,27		1,88
ИркОбл31-1	18.12.2008	8,50	419		0	0,00	100,00	100,00	0,836	-	0,00	8,51		0,65
ИркОбл31-3	26.11.2008	7,25	761		0	0,00	97,50	97,50	1,847	-	0,00	9,78		1,04
Казань 3	28.03.2009	8,04	519		0	0,00	100,00	100,00	0,595	-	-	8,19		1,37
КазаньОбоб	26.11.2008	8,00	309		8	2,59	95,00	94,99	1,271	3,49	1,06	15,25		0,81
КОМИ 6в об	14.04.2009	11,50	720		0	0,00	101,00	100,96	0,315	-	0,96	10,74		1,83
КОМИ 7в об	23.11.2008	10,00	1855		0	0,00	90,00	89,52	4,219	-	-7,97	11,88		3,64
КировОбл 1	22.12.2008	8,39	59		0	0,00	99,70	99,70	0,734	-	-0,30	10,15		0,17
ЛипецкОбл4	20.01.2009	7,95	998		0	0,00	100,00	100,00	2,047	-	10,00	8,10		1,69
ЛипецкОбл5	15.01.2009	7,10	629		0	0,00	100,15	100,15	1,926	-	0,00	7,12		1,65
ЛипецкОбл6	10.12.2008	8,98	1685		1	0,00	84,99	84,99	3,321	-3,01	4,99	15,94		2,56
Мос. обл. 4в	20.01.2009	11,00	179		13	6,94	99,20	98,10	0,090	-0,64	-1,90	15,96		0,48
Мос. обл. 5в	31.03.2009	10,00	522		0	0,00	102,00	102,00	0,658	-	1,70	8,66		1,36
Мос. обл. 6в	21.04.2009	9,00	907		1	0,00	82,50	82,50	0,074	-	-9,50	18,86		2,26
Мос. обл. 7в	22.04.2009	8,00	2000		0	0,00	80,00	76,25	0,044	-	0,00	14,90		4,19
СамарОбл 5	25.12.2008	9,30	1882		1	0,00	95,90	95,90	0,739	13,87	0,45	11,38		2,62
Мос. обл. 8в	16.12.2008	9,00	1691		1	0,00	83,00	83,00	3,181	-	1,00	16,80		2,61
Томск.об-3	09.11.2008	7,00	381		0	0,00	95,05	95,08	3,222	-	3,08	16,78		0,50
Томск.об-4	26.12.2008	7,00	1158		14	19,33	87,80	87,62	2,301	0,84	0,37	16,85		1,43
Томск.об-5	17.12.2008	8,00	1515		0	0,00	98,40	98,41	2,827	-	0,00	8,07		2,99
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	154		0	0,00	99,45	99,45	0,980	-	0,00	13,55		0,44
Чувашия-05	04.12.2008	7,85	954		0	0,00	87,50	90,95	3,032	-	-	12,24		2,39
Чувашия-06	20.01.2009	7,74	1271		0	0,00	90,00	90,00	0,064	-	-6,82	11,42		3,07
Чувашия-07	09.12.2008	9,91	1684		0	0,00	79,00	79,91	1,222	-	-20,07	17,08		3,32
Якут-06 об	13.11.2008	10,00	566		0	0,00	96,00	96,78	1,945	-	-3,22	14,43		0,88
Якут-07 об	22.01.2009	7,80	2001		0	0,00	89,95	89,93	0,021	-	0,00	11,23		3,53
ЯрОбл-05	30.12.2008	7,50	67		3	15,64	99,15	99,15	2,384	-	-	11,94		0,18
ЯрОбл-04	24.11.2008	10,00	214		10	0,55	95,01	95,01	4,164	-3,32	1,01	20,28		0,56
ЯрОбл-06	21.04.2009	7,50	907		0	0,00	92,00	92,00	0,061	-	2,67	11,91		1,89
ЯрОбл-07	30.12.2008	7,75	522		2	0,28	61,00	61,05	0,510	-	-25,95	65,29		1,09
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВА3об3	23.12.2008	9,60	606		0	0,00	96,25	97,70	3,209	-	-	11,33		1,67
АВТОВА3об4	25.11.2008	7,80	2034	214	0	0,00	93,00	93,00	3,205	-	0,00	-	22,16	0,61
АВТОВА3об1	25.03.2009	9,23	152		0	0,00	99,96	99,97	5,361	-	-	8,91		0,53
АВТОВА3об2	25.03.2009	9,80	152		0	0,00	99,00	89,77	5,692	-	0,00	34,93		0,44
АВТОВА3об3	27.05.2009	9,20	215		0	0,00	100,05	100,05	3,756	-	0,00	8,82		0,64
АВТОВА3об4	04.06.2009	9,20	223		1	8,98	86,20	86,20	3,554	-0,19	-	35,42		0,61
Автоприбор	29.10.2008	13,20	187		0	0,00	98,45	98,45	6,401	-	-	16,33		0,62
Вагонмаш 2	17.12.2008	15,50	782	236	2	2,95	89,00	89,00	5,313	7,54	-6,24	-	39,28	0,61
ГАЗфин 01	10.02.2009	9,30	837	109	3	0,05	87,00	85,01	1,860	-10,99	-1,99	-	59,45	0,30
ГИДРОМАШС1	25.11.2008	9,90	396		0	0,00	98,00	98,00	4,068	-	0,00	12,21		1,04
ГСС 01	26.03.2009	7,85	3075	335	0	0,00	89,50	95,08	0,624	-	5,84	-	22,08	0,90
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	313		0	0,00	80,00	80,91	1,496	-	-4,09	42,49		0,83
ИжАвто 02	11.12.2008	9,79	958	48	8	0,02	79,99	77,29	3,594	6,49	-2,71	-	193,76	0,13
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	692		0	0,00	88,00	88,00	0,862	-	-5,05	16,99		1,77
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	693		0	0,00	99,97	99,98	1,079	-	-	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	516	151	0	0,00	99,00	99,00	1,225	-	-	-	17,28	0,00
КМЗ-Фин 01	11.12.2008	11,25	594	230	1	0,33	62,00	62,00	4,130	-	-17,06	-	138,17	0,59
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	508		0	0,00	98,00	98,00	1,176	-	0,00	13,27		1,35
КриогенФ 1	16.12.2008	13,00	417		1	9,79	100,00	100,00	4,595	24,16	15,27	13,38		1,05
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	316	136	0	0,00	70,00	68,73	1,868	-	3,38	-	133,60	0,38
МетарФ 01	11.12.2008	16,00	594	234	0	0,00	80,00	80,00	5,874	-	0,00	-	64,85	0,62
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	1047	48	2	2,14	76,00	93,78	1,479	-1,22	5,78	-	251,04	0,13
МиГ-Ф обл.	03.12.2008	7,85	222		0	0,00	99,00	99,83	3,054					

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	146		0	0,00	99,95	99,95	0,986	-	0,00	10,05		0,43
МоторФин-2	15.01.2009	10,00	629	83	2	0,50	62,00	74,68	2,712	-	-14,32	-	273,69	0,23
ОЗНА-Фин01	09.12.2008	10,50	410	46	0	0,00	98,00	98,00	3,912	-	0,00	-	25,88	0,15
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	1040	312	0	0,00	93,40	95,69	1,254	-	7,29	-	18,15	0,84
ОМЗ-6 об	05.12.2008	10,25	1680	406	0	0,00	72,97	72,97	3,932	-	0,00	-	47,93	1,05
ПМЗ 01	20.01.2009	12,00	270		1	0,23	58,00	58,00	0,099	-	-38,00	140,97		0,71
ПО УОМЗ	11.12.2008	9,40	594	48	0	0,00	97,90	97,90	3,451	-	0,00	-	25,03	0,13
ПромТр02об	21.04.2009	10,75	1089	361	0	0,00	89,99	89,99	0,088	-	-2,32	-	23,88	0,97
ПТПА-Ф1	12.11.2008	12,50	383	19	0	0,00	80,00	88,72	5,582	-	22,69	-	463,55	0,05
РОССКАТ-К1	21.01.2009	10,30	635	89	4	0,94	80,00	91,55	2,624	-	-7,45	-	111,74	0,24
Ростверт1	25.11.2008	9,30	214		0	0,00	99,95	99,93	3,822	-	0,00	9,60		0,61
Рыбкаб-1	02.12.2008	10,75	1222	130	0	0,00	98,50	98,50	1,532	-	0,00	-	16,00	0,38
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	1061	148	0	0,00	91,05	91,03	1,164	-	0,00	-	37,49	0,43
СатурнНПО3	05.12.2008	8,75	2051	42	8	10,00	72,00	70,62	3,332	-13,08	-7,50	-	334,91	0,12
СевКаб 03	30.12.2008	16,00	1250	158	26	4,85	96,00	96,00	1,052	0,00	-0,48	-	28,66	0,42
СевКаб 04	25.11.2008	13,75	1670	214	2	10,23	85,00	85,00	2,223	6,00	-4,00	-	51,91	0,56
СОЛЛЕРС2	21.01.2009	7,70	1727	635	1	0,00	92,80	92,80	1,962	0,70	0,80	-	12,79	1,63
СРЗ-Фин 01	11.12.2008	14,00	412	48	0	0,00	99,05	99,05	5,140	-	-	-	20,37	0,39
ТВЗ 03	19.12.2008	10,00	602	238	0	0,00	110,00	110,00	3,452	-	-	-	-	0,00
ТензорФ-01	18.11.2008	14,50	389		0	0,00	63,00	59,45	6,237	-	-0,55	90,65		0,93
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	839	111	8	11,01	93,00	93,03	1,673	0,84	1,10	-	33,40	0,30
УЗПС 01	11.12.2008	10,00	594	48	0	0,00	97,00	97,00	3,671	-	-	-	32,59	0,27
УМПО 2	18.12.2008	12,25	419		1	0,34	64,00	64,00	4,262	-	-30,85	68,57		1,03
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	711	159	1	0,37	93,00	93,00	0,662	-	-6,91	-	28,37	0,44
ЭМАльянс 1	09.01.2009	13,50	987	259	0	0,00	90,02	90,00	3,884	-	0,00	-	32,19	0,71
ЭнергмашФ1	25.11.2008	13,00	1124	396	0	0,00	65,43	65,43	5,342	-	2,41	-	70,10	0,97
Атомстройэкспорт	25.11.2008	7,75	942	214	0	0,00	90,80	90,80	3,185	-	0,00	-	27,19	0,00
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	125		8	44,58	90,70	94,14	1,530	-	-0,84	28,13		0,34
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	490		3	57,24	94,00	94,00	1,404	13,09	11,73	14,72		1,27
Амурмет-03	17.04.2009	12,75	903	175	13	0,59	78,50	77,30	0,245	-	4,80	-	73,14	0,48
Белон 01	03.12.2008	9,10	222		0	0,00	90,90	90,90	3,540	-	0,90	27,60		0,59
Белон 02	26.02.2009	9,25	1217	307	0	0,00	92,50	92,50	1,445	-	7,49	-	20,20	0,82
ДиГОС 01	23.12.2008	13,10	1334	242	0	0,00	97,00	97,00	4,379	-	0,00	-	18,81	0,66
Инпром 02	15.01.2009	8,80	629	83	0	0,00	99,35	99,35	2,387	-	2,35	-	11,46	0,23
Инпром 03	19.11.2008	8,95	936	26	3	0,69	96,00	96,00	3,825	-	-1,00	-	65,22	0,07
Кокс 01	15.01.2009	8,95	265		0	0,00	98,33	98,33	2,428	-	0,83	11,68		0,71
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1238	510	3	0,21	95,00	85,02	0,858	-0,63	-11,48	-	13,10	1,33
Магнезит 1	18.12.2008	8,25	55		2	2,05	94,30	92,64	2,871	2,64	2,63	59,78		0,15
Магнезит 2	28.03.2009	8,75	885	155	0	0,00	99,75	99,75	0,623	-	17,18	-	9,30	0,43
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	159		0	0,00	94,00	94,00	0,702	-	-4,00	26,08		0,44
Максиг 01	12.03.2009	10,00	139		0	0,00	92,50	92,64	1,178	-	0,00	30,21		0,40
Метзавод	27.02.2009	8,75	126		1	0,00	93,50	93,50	1,342	-	3,50	29,08		0,35
Метсерв-Ф1	26.11.2008	12,00	1307	215	0	0,00	99,85	99,85	4,899	-	0,00	-	12,60	0,59
Мечел Зоб	17.12.2008	8,40	1692	600	0	0,00	91,50	91,50	2,946	-	10,50	-	14,88	1,52
НижЛенИнв2	18.12.2008	13,00	237		0	0,00	90,00	72,36	4,523	-	12,36	85,99		0,62
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	478	295	0	0,00	100,00	100,00	2,493	-	-	-	13,35	0,92
НОК-02	26.03.2009	15,00	1063	699	0	0,00	95,00	81,36	1,232	-	0,00	-	18,98	1,71
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	529		0	0,00	95,00	95,00	0,408	-	0,00	12,96		1,41
СвобСоколЗ	25.11.2008	11,57	942	32	1	4,42	110,08	110,08	4,755	-	24,58	-	-	0,00
СПК об.01	25.11.2008	10,20	578	32	1	0,15	95,00	95,00	4,192	-	-	-	67,78	0,09
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	151		7	138,28	90,50	90,50	0,645	-	-3,06	33,54		0,41
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	844	480	0	0,00	94,50	94,50	1,736	-	0,43	-	14,82	1,25
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1222	494	9	0,01	96,99	96,99	1,175	-	4,29	-	10,97	1,29
ЧТПЗ 01об	17.12.2008	9,50	600		0	0,00	83,00	82,00	3,332	-	-8,00	24,58		1,50
ЧТПЗ 03об	28.10.2008	10,00	2370	368	0	0,00	83,00	83,00	4,877	-	-2,00	-	30,81	0,93
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	1055	327	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	11,37	1,82
АСПЭК-01	31.12.2008	13,00	523	159	0	0,00	100,00	100,00	0,819	-	0,00	-	13,62	0,45
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	474		42	51,75	98,15	98,08	1,621	-0,15	-0,41	10,05		1,24
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	286		13	182,11	97,20	96,08	1,485	-0,24	-0,93	12,69		0,77
ГАЗПРОМ А7	30.10.2008	6,79	370		0	0,00	102,00	102,00	3,274	-	-	4,92		1,03
ГАЗПРОМ А8	30.10.2008	7,00	1098		0	0,00	97,98	90,06	3,375	-	-4,71	11,26		2,66
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1937		0	0,00	99,82	99,81	1,288	-	0,02	7,40		4,45
ГАЗЭКФ 1	18.12.2008	12,00	783	237	0	0,00	89,20	84,53	4,175	-	8,45	-	33,98	0,62
ГЭС 01	24.12.2008	8,00	1335		0	0,00	85,00	85,00	2,652	-	0,00	13,71		3,13
ГЭС 02	28.10.2008	10,75	1642	368	0	0,00	96,89	86,65	5,242	-	4,61	-	14,67	0,93
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	147		11	1,15	95,10	95,05	1,007	-	5,05	23,73		0,40
ИнтеграФ-2	02.12.2008	10,70	1131	403	4	85,16	62,33	59,50	4,192	7,98	-20,50	-	72,60	1,00
КмллФин 01	05.02.2009	15,50	468	104	0	0,00	80,00	80,00	3,312	-	0,00	-	102,86	0,31
ЛукойлЗобл	18.11.2008	7,25	389		1	0,00	100,10	100,10	3,118	3,00	0,33	7,27		1,01
ЛукойлЗобл	11.12.2008	7,10	1140		1	88,61	98,42	98,41	2,607	-	8,96	7,82		2,79
ЛукойлЗобл	11.12.2008	7,40	1868		6	2,97	71,00	74,58	2,717	-0,68	2,62	15,15		4,06
МарийНПЗ	16.12.2008	11,10	53		0	0,00	97,00	97,04	3,923	-	0,04	30,82		0,15
МарийНПЗ 2	18.12.2008	13,00	783	237	0	0,00	75,00	74,55	4,523	-	-9,46	-	76,71	0,62
МособгазФ1	21.12.2008	10,75	58		0	0,00	93,00	92,00	3,683	-	-5,83	63,35		0,16
МособгазФ2	23.12.2008	9,25	1339		0	0,00	35,75	36,45	3,066	-	-4,68	70,57		1,92
Мособлгаз1	13.11.2008	8,80	935	20	5	0,13	85,50	85,59	3,882	0,57	30,49	-	306,39	0,05
НКАльянс1	18.03.2009	8,92	1055	327	3	59,19	86,90	86,90	0,904	1,90	-2,10	-	27,92	0,87
РуссНефть1	12.12.2008	9,25	777	49	18	0,08	88,00	86,53	3,371	-3,47	5,04	-	107,95	0,13
Сахатрнф1	03.12.2008	12,50	404	40	0	0,00	58,54	58,54	4,863	-	-22,30	-	616,41	0,12
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1358		0	0,00	61,10	61,10	2,280	-	-17,80	26,74		3,01
ТОАП-Фин01	11.12.2008	16,00	412	230	0	0,00	75,00	75,00	5,874	-	0,00	-	84,07	0,59
Топпроин1	16.01.2009	16,50	539	175	0	0,00	77,77	77,77	0,316	-	-22,40	-	100,53	0,47
УфаойлОП-1	16.04.2009	13,00	538	174	0	0,00	100,00	100,00	0,285	-	0,00	-	12,96	0,48
ФазтонаФ 1	29.01.2009	13,50	279		0	0,00	98,00	99,77	3,144	-	-0,14	14,22		0,74

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														
АгримаП1	31.03.2009	13,50	340		0	0,00	45,00	45,00	0,888	-	-19,68	174,75		0,89
Агроком 01	23.12.2008	10,00	970	60	0	0,00	98,95	98,95	3,342	-	0,00	-	16,02	0,21
Агрохолд 1	16.01.2009	16,00	273		0	0,00	86,70	86,67	0,307	-	11,67	42,61		0,72
Аладушкин2	26.11.2008	12,30	1125	397	11	117,24	88,60	87,60	5,021	-0,90	0,84	-	26,38	0,99
Аркада-02	20.02.2009	13,31	119		0	0,00	55,01	60,99	2,333	-	-1,02	208,52		0,33
Аркада-03	02.04.2009	17,00	888	342	1	0,00	49,01	49,01	1,025	-	-20,99	-	159,13	0,88
Аркада-04	26.11.2008	15,00	1307	215	0	0,00	92,50	88,75	6,123	-	18,83	-	31,84	0,56
Белгркор-1	02.12.2008	11,00	39		0	0,00	101,80	101,80	1,567	-	-	-		0,00
БелФрегат1	11.12.2008	15,00	419	48	0	0,00	88,98	88,98	1,767	-	-1,01	-	108,88	0,13
БородинФ-1	17.12.2008	10,50	418		0	0,00	97,00	97,00	3,682	-	0,00	13,76		1,10
ВБД ПП 2об	17.12.2008	9,00	782		0	0,00	88,50	88,50	3,156	-	-1,52	16,08		1,92
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1587	131	4	0,01	100,00	97,68	1,299	0,17	0,14	-	9,18	0,36
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	321		0	0,00	82,00	82,00	1,295	-	-3,00	39,88		0,85
ВТК 1	19.12.2008	14,00	420	56	2	2,05	82,02	82,00	4,833	-1,99	-13,90	-	151,05	0,15
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	641	35	0	0,00	89,83	89,80	3,933	-	-0,25	-	151,06	0,10
ДжейЭфСиг1	23.04.2009	13,00	1091		0	0,00	99,99	99,88	0,036	-	0,35	-		0,00
ДымКолБП1	31.10.2008	13,00	371	7	0	0,00	92,50	93,80	6,233	-	32,70	6,91	409,24	0,02
ЗавГросс01	15.01.2009	13,75	545	174	2	0,01	80,00	80,00	0,301	-	-10,30	-	84,11	0,47
Инмарко 1	19.12.2008	0,01	56		0	0,00	99,70	99,70	0,003	-	-	0,97		0,31
КАРАТ 02	19.12.2008	15,00	418		0	0,00	99,00	99,00	5,014	-	0,00	-	17,50	0,64
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	116		0	0,00	92,50	92,50	0,904	-	0,00	28,48		0,35
МельнКомб	26.02.2009	0,00	125		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	18.11.2008	15,00	480	116	0	0,00	80,00	80,00	2,712	-	0,00	-	133,95	0,32
МСельПром1	12.12.2008	12,50	49		26	0,91	65,00	58,60	4,555	-11,03	-21,66	508,09		0,13
НастюшаЗК1	19.12.2008	14,50	420		0	0,00	100,00	100,00	5,005	-	0,00	14,97		1,07
Нордтекс-1	31.10.2008	12,00	7		0	0,00	99,99	99,99	5,984	-	0,00	11,53		0,07
НутрИнв1об	09.12.2008	11,00	228		12	0,58	82,00	82,00	1,356	-	-3,00	54,08		0,60
ОбКондФ-01	19.11.2008	7,70	1300	572	0	0,00	97,00	97,00	3,291	-	0,00	-	10,04	1,49
ОбКондФ-02	22.04.2009	10,40	1636	180	7	32,27	91,00	91,93	0,057	-	-1,40	-	31,46	0,49
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	124		5	3,67	71,44	71,42	2,093	-	11,42	132,06		0,34
ОГО-агро-3	02.01.2009	15,00	623	252	0	0,00	52,00	52,00	4,603	-	-28,00	-	198,30	0,64
ОХЗ-Инв 01	19.11.2008	14,50	390		0	0,00	80,00	80,00	2,582	-	-	43,69		0,98
ПАВА 02 об	05.11.2008	12,50	1092	192	0	0,00	95,02	95,01	2,671	-	-3,99	-	24,82	0,51
Парнас-М 2	20.11.2008	10,80	1119	391	13	0,01	45,50	46,88	1,894	-	-30,11	-	141,60	0,96
ПИВДОМ 01	23.04.2009	16,00	545	363	0	0,00	99,60	99,60	0,044	-	-	-	17,13	0,00
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	1068	158	2	4,12	80,00	80,00	0,789	-	-2,00	-	72,04	0,43
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1239	147	1	4,05	80,00	80,00	1,054	-5,00	1,45	-	74,83	0,40
РазгуляйФ4	26.11.2008	11,70	1671	215	11	0,62	98,53	98,52	4,776	-	-0,38	-	14,85	0,56
РЕСТОРАНС3	28.11.2008	12,00	763	217	0	0,00	99,50	99,50	4,833	-	0,00	-	13,26	0,59
Рост-Лайн1	08.01.2009	14,50	622	258	0	0,00	94,90	94,81	4,211	-	11,38	-	23,83	0,68
РубПлсPer1	02.12.2008	12,00	585	39	0	0,00	96,00	96,00	4,701	-	-3,98	-	49,10	0,11
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1252	524	2	2,77	63,00	66,90	0,904	-	0,00	-	63,32	1,33
РусМоре-01	18.12.2008	12,70	1329	237	0	0,00	97,00	97,00	1,253	-	0,00	-	18,87	0,65
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	132		0	0,00	60,00	60,00	1,748	-	-17,81	198,54		0,36
РусТекс 3	21.04.2009	14,50	361		1	0,72	84,90	84,90	0,119	-	14,90	36,52		0,95
Санвэй 01	03.12.2008	11,25	40		0	0,00	95,00	95,00	4,377	-	0,00	47,49		0,14
СанИнвБрю2	12.02.2009	8,00	293		0	0,00	97,50	97,50	1,556	-	0,00	11,52		0,81
СахарКо 01	11.11.2008	14,00	382		0	0,00	80,00	80,00	6,290	-	0,00	42,16		0,96
Синергия-1	22.04.2009	12,50	180		11	0,59	99,03	99,02	0,068	-	0,02	14,62		0,49
Синергия-2	22.01.2009	10,70	636	90	12	0,63	96,50	96,89	2,697	-	-0,11	-	25,09	0,25
СодружФ-1	23.04.2009	10,45	363		0	0,00	90,00	92,40	0,029	-	0,00	19,89		0,94
СОРУС КАП1	06.11.2008	12,00	377	13	0	0,00	83,00	83,00	2,564	-	-13,01	-	571,88	0,04
СОРУС КАП2	08.01.2009	13,00	1259	167	2	0,26	77,00	52,05	0,534	-22,95	-31,84	-	102,62	0,45
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	133		0	0,00	80,00	87,65	1,342	-	-3,35	49,05		0,37
Черемушки	02.03.2009	13,30	129		0	0,00	101,98	101,98	1,931	-	-	8,32		0,42
Черкизово1	02.12.2008	8,85	949	221	0	0,00	93,30	93,30	3,467	-	-1,70	-	22,26	0,59
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	321	139	0	0,00	97,53	97,53	2,003	-	0,00	-	23,60	0,40
ЭФКО-02 об	23.01.2009	12,00	455	91	0	0,00	96,50	96,50	2,992	-	0,00	-	26,17	0,27
Югтранзит2	25.11.2008	11,50	32		1	0,00	70,00	70,00	4,726	7,00	-25,00	473,31		0,09
Юнимилк 01	10.03.2009	9,75	1047	319	0	0,00	49,00	48,79	1,202	-	-5,39	-	151,92	0,84
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.12.2008	7,80	1329	237	4	0,00	90,00	88,60	2,714	1,56	0,26	-	26,98	0,63
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	312		0	0,00	100,00	100,00	0,142	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.12.2008	10,75	607	61	6	2,43	85,00	93,68	3,564	6,72	6,34	-	113,48	0,17
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	301		2	0,01	12,00	12,00	3,107	-	-0,11	1440,40		0,70
Алькор-01	09.12.2008	9,55	410		0	0,00	80,00	80,00	3,558	-	0,00	34,00		1,07
АптЗбИ6 об	30.12.2008	9,89	249		3	0,09	70,00	48,61	3,116	-16,44	-46,41	217,25		0,64
Атлант-М 1	13.11.2008	11,25	20		15	0,64	86,00	86,01	4,993	-6,51	-5,57	292,93		0,05
БАНАНА-М-1	24.04.2009	12,00	364	182	0	0,00	53,95	54,00	0,000	-	5,00	-	193,43	0,46
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	657	111	0	0,00	96,00	96,00	2,237	-	73,00	-	25,09	0,31
Бахетле-1	19.11.2008	15,00	572	26	3	10,63	95,00	95,00	6,411	-3,00	5,77	-	84,00	0,07
Бразерск 1	19.12.2008	15,00	427	56	1	0,01	80,00	80,00	1,438	-	-14,80	-	178,49	0,15
Вежа-Инв-1	03.03.2009	14,00	494	130	0	0,00	79,75	79,75	1,995	-	0,00	-	110,66	0,40
Виват-фин1	21.04.2009	12,10	543		0	0,00	88,50	89,86	0,099	-	0,00	-		0,00
ВикторияФ	29.01.2009	10,40	97		3	2,49	80,00	85,09	2,422	-4,91	-9,91	76,00		0,27
ВикторияФ2	17.02.2009	10,89	480		11	8,99	87,92	87,91	1,969	9,50	2,08	23,10		1,23
ГАЗЭКФ 1	18.12.2008	12,00	783	237	0	0,00	89,20	84,53	4,175	-	8,45	-	33,98	0,62
ГорСупер-1	20.01.2009	11,50	270		0	0,00	100,04	100,04	0,095	-	-	11,94		0,8

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	476	112	3	0,03	38,00	38,42	2,397	-	6,54	-	2528,94	0,29
ИнкомЛада3	12.12.2008	11,00	959	231	0	0,00	80,00	80,00	1,266	-	19,01	-	59,69	0,61
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1784		0	0,00	95,00	95,00	1,184	-	0,00	13,87		3,78
КОПЕЙКА 02	19.11.2008	8,70	1209	117	1	0,02	67,55	67,55	1,549	0,05	-0,03	-	270,82	0,31
КОПЕЙКА 03	19.11.2008	9,80	1209	299	0	0,00	97,90	97,90	1,745	-	0,00	10,97	18,39	0,83
КОРА УК 01	13.01.2009	11,00	263		0	0,00	99,99	99,99	0,301	-	-	11,46		0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	531		0	0,00	100,00	100,00	0,658	-	-	-		0,00
МагнитФ 01	19.11.2008	9,34	26		0	0,00	99,50	99,50	3,992	-	5,98	15,32		0,08
МагнитФ 02	27.03.2009	8,20	1246	518	0	0,00	78,00	72,67	0,629	-	0,00	20,41	29,97	2,97
Магнолия-1	22.01.2009	15,00	636	90	7	11,43	87,70	87,69	0,041	-1,31	-11,75	-	73,95	0,25
МартаФин 2	06.12.2008	12,00	408		0	0,00	96,31	96,31	4,603	-	0,00	16,23		1,05
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	1012		0	0,00	71,55	71,55	3,525	-	0,00	33,95		2,19
МатрицаФ-1	10.12.2008	12,00	47		2	0,10	92,99	92,88	4,438	23,88	17,82	69,15		0,13
МвидеоФ-01	19.11.2008	9,50	390	26	0	0,00	100,10	100,10	4,060	-	-	-	7,78	0,45
МонеткаФ-1	13.11.2008	12,50	202		12	0,56	50,00	50,00	5,548	-	-13,38	293,62		0,50
МОСМАРТФ 1	16.04.2009	17,00	1266	356	4	4,49	100,00	99,47	0,373	-	6,55	-	17,71	0,94
НатурПрод2	16.12.2008	14,50	235		0	0,00	95,05	95,03	5,125	-	-0,87	24,40		0,61
НТС-01	28.10.2008	15,00	914	186	0	0,00	80,00	80,00	7,315	-	0,00	-	79,01	0,49
Орхидея 01	08.01.2009	13,00	167		1	0,00	70,00	70,00	0,534	6,60	18,37	150,24		0,45
Патэрсон 1	18.12.2008	12,50	419		1	4,01	82,49	82,49	1,233	-	-11,51	34,99		1,07
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	05.11.2008	8,90	1104	376	3	0,00	100,00	96,67	4,145	-	1,67	-	9,09	0,97
ПятерочкаФ	12.11.2008	11,45	565		0	0,00	109,30	109,30	5,113	-	-	7,88		2,49
Пятерочка 2	16.12.2008	9,30	781		0	0,00	103,70	103,70	3,287	-	-	8,15		2,88
САМОХВАЛ-1	22.04.2009	14,50	362		0	0,00	50,00	50,00	0,079	-	-11,50	137,66		0,95
СпартакД2	24.03.2009	16,00	879	333	0	0,00	100,00	99,99	1,359	-	-	-	16,59	0,94
СпортМ-Ф-1	21.11.2008	8,80	574	28	0	0,00	86,20	83,05	3,713	-	-6,95	-	209,86	0,08
ТехИнвст-1	27.11.2008	12,50	944	216	0	0,00	98,65	98,65	5,068	-	-	-	15,46	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	104		0	0,00	97,00	97,00	0,000	-	-	7,38		0,42
Топкнига-2	11.12.2008	10,51	776	48	2	0,27	89,00	89,00	3,858	10,00	7,50	-	101,40	0,13
УНИКУМ-Ф 1	16.12.2008	13,50	417	53	0	0,00	99,00	99,00	4,771	-	-	-	19,65	0,55
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	524		0	0,00	94,68	94,68	0,784	-	0,00	18,01		1,37
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	20.11.2008	11,25	573	27	6	1,00	71,00	86,50	1,973	-5,50	3,54	-	552,65	0,07
Востокцем1	20.11.2008	11,00	391		0	0,00	89,50	89,50	4,671	-	-	22,57		1,10
ДКС ФЖС-1	25.11.2008	12,00	396		0	0,00	99,95	99,93	4,932	-	-	12,40		1,33
Железобет1	21.11.2008	14,00	945	210	0	0,00	93,76	65,05	2,416	-	-4,95	-	28,62	0,55
ЖК-Финанс1	18.12.2008	16,00	426	55	1	0,02	78,90	78,90	1,578	-	-11,53	-	193,88	0,15
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	155		0	0,00	84,24	84,24	1,035	-	21,84	58,60		0,43
Искитим-02	05.11.2008	12,50	12		1	0,20	98,00	98,00	2,705	-1,00	0,00	72,82		0,03
КамскДол 3	06.12.2008	14,10	223		0	0,00	90,00	90,00	1,816	-	0,00	36,32		0,60
КосмосФин1	18.12.2008	13,50	965	237	0	0,00	99,00	99,00	4,697	-	-	-	15,66	0,62
ЛСР-Инв 01	02.12.2008	10,70	410		0	0,00	65,00	65,00	4,192	-	0,00	64,86		1,02
ЛСР-Инв 02	15.01.2009	8,35	993	265	2	4,97	94,99	94,99	2,265	21,91	22,99	-	16,50	0,71
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1742	468	0	0,00	66,90	66,90	2,832	-	-0,10	-	57,97	1,17
Метрострой	27.03.2009	11,70	1064	154	3	0,68	80,00	80,00	0,898	0,00	-3,62	-	73,06	0,42
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	494	130	0	0,00	99,69	99,69	1,852	-	-	-	13,66	0,00
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	1026		0	0,00	49,99	48,08	2,215	-	3,08	53,05		2,20
МинплитаФ1	24.04.2009	16,00	910	364	0	0,00	90,00	90,00	0,000	-	0,00	-	30,18	0,91
Миракс 02	19.03.2009	10,99	328		5	0,01	54,00	52,27	1,084	11,97	5,94	132,37		0,86
МИЭЛЬ-Ф 01	13.01.2009	16,50	627	263	0	0,00	75,00	75,00	4,566	-	-5,00	-	75,04	0,68
ММ-Фин 02	06.01.2009	16,50	1348	256	0	0,00	98,80	98,72	4,882	-	18,72	-	19,10	0,67
МОИА 01	21.12.2008	9,00	788		0	0,00	85,50	85,50	3,106	-	0,50	20,04		1,57
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1048		0	0,00	100,00	99,99	1,051	-	0,00	8,14		2,29
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	337		0	0,00	60,00	60,00	0,690	-	0,00	89,79		0,91
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	648	284	0	0,00	80,00	80,00	3,397	-	-	-	55,11	0,74
ПТПА-Ф1	12.11.2008	12,50	383	19	0	0,00	80,00	88,72	5,582	-	22,69	-	463,55	0,05
РУБИН-01	14.04.2009	12,00	354		0	0,00	99,00	99,00	0,329	-	-	13,39		1,03
Сенат.УК-1	21.11.2008	15,25	1302	210	0	0,00	60,00	79,84	6,434	-	0,00	-	180,79	0,56
СибАкИнв-1	30.01.2009	12,30	644	98	14	0,85	70,00	73,07	2,831	-3,84	-10,43	-	170,30	0,27
СибакСтр01	11.11.2008	14,50	200		0	0,00	79,99	79,99	6,515	-	-1,62	72,08		0,51
СпецСтр2 1	20.11.2008	13,00	573	27	0	0,00	99,95	99,95	5,521	-	-	-	12,96	0,24
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1358		0	0,00	61,10	61,10	2,280	-	-17,80	26,74		3,01
СтрТрГаз03	16.04.2009	11,25	1630	174	10	203,91	85,00	84,57	0,247	-0,94	-1,57	-	50,11	0,48
СУ-155 Зоб	18.02.2009	13,00	1209	117	17	38,16	79,98	86,33	2,315	6,31	1,25	-	91,69	0,32
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	158		0	0,00	86,00	92,69	1,003	-	0,00	32,80		0,48
Сэтл Групп1	18.11.2008	11,70	1299	207	4	0,12	65,00	65,15	5,033	-	16,15	29,61	147,16	0,53
Терна-Ф 01	16.12.2008	1,00	53		0	0,00	96,00	93,00	0,104	-	-	17,04		0,49
Терна-Ф 02	07.11.2008	12,00	1106	14	1	0,06	81,00	81,00	5,523	-	-9,00	-	586,41	0,04
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1230	321	13	27,80	64,99	64,10	1,143	-	14,10	-	80,81	0,85
ТНИКОЛЬ-Ф1	12.11.2008	11,75	383	19	12	0,58	92,00	92,00	5,247	-4,60	8,00	-	170,12	0,05
ЦУН 02 обл	21.01.2009	11,75	453		0	0,00	96,50	96,50	2,994	-	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	погашение	оферта	
Телекоммуникации														
Арктели 01	16.01.2009	12,00	266		0	0,00	99,80	99,80	3,223	-	-	12,58		0,85
Арктели 02	13.04.2009	13,75	1263	535	0	0,00	100,03	100,03	0,414	-	-	-	14,19	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.12.2008	8,20	767	39	1	0,20	98,45	98,45	3,213	-0,80	-1,05	-	22,33	0,11
ВлгТлкВТ-3	02.12.2008	8,50	767		4	126,12	88,00	93,68	3,330	-	0,68	15,67		0,99
ВлгТлкВТ-4	09.12.2008	7,99	1775	319	2	36,99	91,50	91,50	0,985	-	0,49	-	20,11	0,84
ДальСвз2об	03.12.2008	8,85	1314	586	0	0,00	93,25	95,54	3,443	-	0,00	-	14,37	1,43
ДальСвз3об	03.12.2008	8,60	222		0	0,00	97,88	97,88	3,345	-	3,88	15,38		0,35
МГТС-04 об	22.04.2009	7,10	180		0	0,00	98,00	98,00	0,039	-	0,00	11,22		0,53
МГТС-05 об	25.11.2008	7,10	578	214	0	0,00	99,01	99,01	2,918	-	-	-	71,93	0,85
МТС 03	23.12.2008	8,70	3518	606	6	9,29	94,40	90,00	2,908	0,00	-1,10	-	12,91	1,53
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	880	334	13	1,03	88,53	88,51	1,356	-	8,51	-	34,33	0,87
СЗТелек3об	27.11.2008	8,60	853		0	0,00	100,01	100,01	1,343	-	25,01	8,87		1,75
СЗТелек4об	11.12.2008	8,10	1140	48	0	0,00	88,50	88,75	0,954	-	-6,25	14,56	123,81	2,10
СЗТелек5об	25.11.2008	9,73	1670	578	2	0,00	87,00	85,00	1,573	-14,99	-15,00	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	692		0	0,00	99,90	99,85	0,962	-	-	-	-	0,00
СибТлк-7об	19.11.2008	8,65	208		4	3,44	94,50	94,50	3,697	-0,69	-2,00	20,18		0,55
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1742	286	11	205,26	88,10	88,95	2,351	-4,25	-4,25	-	30,99	0,76
Система-01	12.03.2009	9,45	1595	139	1	2,91	96,00	96,00	1,113	-	-3,13	-	20,55	0,38
СМАРТС 03	31.03.2009	14,10	340		1	0,01	80,00	80,00	0,927	-	-1,15	46,56		0,89
УрСИ сер06	20.11.2008	8,20	1119	27	0	0,00	99,60	99,60	3,482	-	-0,09	-	13,21	0,08
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1236	144	0	0,00	97,40	96,81	0,875	-	-0,49	-	15,25	0,40
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1622	530	1	0,00	100,69	100,69	0,421	-	-	-	9,28	1,39
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	301		19	33,83	95,00	94,88	2,458	-0,12	2,12	21,84		0,79
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	1040		0	0,00	100,00	100,00	1,325	-	-	9,51		2,23
ЦНТ-03 обл	31.12.2008	9,75	159		0	0,00	100,10	100,10	0,614	-	-	9,91		0,56
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	351		8	20,89	83,00	83,00	0,349	-0,05	1,01	32,07		0,94
ЮТК-04 об.	10.12.2008	10,00	411		2	0,00	80,02	80,02	1,206	-	-8,12	43,96		0,82
ЮТК-05 об.	03.12.2008	7,55	1314	586	0	0,00	83,00	80,50	2,937	-	5,50	-	21,53	1,49
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	648	102	0	0,00	99,30	99,30	2,356	-	-	-	13,04	0,29
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.04.2009	18,00	544	180	0	0,00	83,96	71,43	0,099	-	-18,56	-	60,11	0,50
РЖД-03обл	03.12.2008	8,33	404		0	0,00	97,80	97,80	3,241	-	-2,20	10,73		1,06
РЖД-05обл	22.01.2009	6,67	90		25	1098,37	98,80	98,04	1,681	-0,99	-0,96	14,66		0,25
РЖД-06обл	12.11.2008	7,35	747		16	304,55	91,00	94,96	3,282	5,77	0,51	10,39		1,87
РЖД-07обл	12.11.2008	7,55	1475		0	0,00	94,00	94,00	3,372	-	3,15	9,58		3,43
Сибирь-01	20.01.2009	10,70	1362	88	14	41,99	94,82	94,81	2,756	-	11,06	-	32,98	0,24
ТрансаэрФ	05.02.2009	10,66	104		2	0,00	62,00	80,57	2,278	2,56	-16,35	95,17		0,28
ТрансКонт1	03.03.2009	9,50	1586	130	21	131,66	96,15	96,16	1,353	0,33	-1,53	-	20,83	0,36
Усть-Луга1	13.11.2008	9,90	475		0	0,00	95,00	95,00	1,926	-	0,00	14,80		1,25
ЭйрЮнион01	11.11.2008	11,00	382		13	0,10	13,00	11,97	2,200	-3,26	0,74	6471,42		0,36
ЮТэйр-Ф 03	16.12.2008	10,40	781	53	0	0,00	85,00	85,01	3,676	-	-1,46	-	128,22	0,15
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	02.01.2009	13,70	525	252	0	0,00	90,00	90,00	0,788	-	-	-	33,87	0,68
АИЖК 1об	01.12.2008	11,00	38		0	0,00	101,20	101,20	4,370	-	-	7,77		0,39
АИЖК 2об	01.02.2009	11,00	465		0	0,00	90,00	94,50	2,532	-	-2,50	16,51		1,20
АИЖК 3об	15.01.2009	9,40	721		0	0,00	88,00	88,00	0,231	-	-	21,87		1,19
АИЖК 4об	01.11.2008	8,70	1195		0	0,00	94,50	94,50	2,002	-	0,00	11,13		2,84
АИЖК 5об	15.01.2009	7,35	1452		0	0,00	90,03	90,03	0,181	-	0,00	11,28		3,07
АИЖК 6об	15.01.2009	7,40	2090		0	0,00	93,94	82,32	0,182	-	0,00	13,04		3,89
АИЖК 7об	15.01.2009	7,68	2821		1	4,06	67,50	67,50	0,189	3,59	-3,46	17,29		4,51
АИЖК 8об	15.12.2008	7,63	3521	1968	0	0,00	67,00	67,00	0,815	-	-16,10	18,22	19,67	4,06
АИЖК 9об	15.11.2008	7,49	3036	2305	0	0,00	68,90	68,90	1,436	-	-1,75	16,58	17,21	4,42
АИЖК 10об	15.11.2008	8,05	3674		2	29,75	63,00	63,00	1,544	-2,08	0,00	18,05		4,91
АК БАРС-02	22.01.2009	8,00	90		0	0,00	94,00	93,75	2,016	-	-1,25	33,72		0,26
АКИБАНК-1	23.04.2009	14,00	181		0	0,00	99,80	99,96	0,038	-	0,26	14,09		0,50
АльянсФин1	24.12.2008	8,76	1335	607	0	0,00	99,89	99,89	2,901	-	-	-	9,01	1,60
БалтИнвБ-1	28.10.2008	13,50	914	186	0	0,00	97,00	97,00	3,218	-	-	-	21,35	0,55
БанкСОЮ302	05.04.2009	8,37	346		2	6,03	100,03	100,02	0,459	0,00	-1,15	8,51		0,93
БанкСОЮ303	27.10.2008	10,10	920	185	0	0,00	102,50	101,55	4,953	-	-	-	5,10	0,55
БПФ-01	13.11.2008	11,50	111		0	0,00	95,02	93,65	2,237	-	0,00	36,98		0,32
ВБРР Обл.	08.01.2009	10,00	352		0	0,00	101,33	101,48	0,438	-	-	8,66		0,93
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	146		0	0,00	97,40	97,75	0,868	-	0,17	14,59		0,40
ВТБ - 5 об	22.01.2009	8,60	1819	181	45	1409,66	96,40	95,40	0,024	-1,70	-1,61	-	17,33	0,49
ВТБ - 6 об	14.01.2009	8,60	2812	264	14	1035,38	93,35	92,41	0,212	-1,28	-2,24	-	19,98	0,71
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	1076	348	7	93,43	93,00	93,00	0,427	7,80	-7,00	-	18,86	0,93
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1565	109	0	0,00	100,00	100,00	1,540	-	-	-	7,58	0,30
ВТБ24 03	03.12.2008	8,18	1678	222	16	2055,54	91,25	92,18	3,182	-1,83	-2,67	-	25,94	0,59
Газбанк 01	18.11.2008	10,50	32		0	0,00	100,00	100,00	4,516	-	-	9,66		0,30
ГазпромБ 1	29.01.2009	7,10	825		2	0,04	91,99	91,99	1,653	0,00	-0,11	11,51		2,09
ГазпромБ 2	26.11.2008	6,54	1853		0	0,00	99,97	99,97	2,670	-	-	-		0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	507	137	0	0,00	99,20	99,20	1,151	-	-	10,18	12,31	0,49
ДельтаКр-1	02.12.2008	7,09	403		0	0,00	97,00	97,00	2,778	-	0,00	10,19		1,08
ЕврокомФК1	19.12.2008	12,00	420	56	15	0,86	80,00	80,20	4,142	-9,80	0,20	-	169,19	0,15
ЕврокомФК3	19.12.2008	9,48	602	56	12	0,67	80,00	80,00	3,273	-7,00	0,00	-	167,92	0,15
Европлан-1	12.02.2009	14,50	1021	657	3	4,60	73,75	73,89	2,821	-1,03	-6,11	-	59,97	1,37
ЖилФин об1	19.12.2008	10,50	56		0	0,00	99,90	99,90	1,007	-	-	11,23		0,33
Зенит 2обл	16.02.2009	8,39	115		1	0,00	97,00	97,00	1,563	3,00	-1,40	18,17		0,32
Зенит 3обл	12.11.2008	9,90	1111	201	2	1,42	96,99	96,99	4,421	-	2,31	-	16,41	0,53

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	1015	287	0	0,00	100,00	100,00	2,595	-	-	-	12,61	0,82
КрЕврБ-02	30.12.2008	9,00	977	431	0	0,00	100,00	100,00	3,008	-	-	-	9,18	1,12
МастерБ-3	03.12.2008	11,50	1132	40	0	0,00	90,00	90,00	4,474	-	-4,92	-	108,76	0,12
МБРР 02обл	01.01.2009	11,50	1616	160	0	0,00	101,00	101,00	0,693	-	3,99	-	9,45	0,44
МБРР 03обл	28.10.2008	10,00	1642	186	0	0,00	99,50	99,50	2,384	-	0,00	-	11,48	0,55
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	342	0	0	0,00	98,00	98,00	0,723	-	-1,00	14,82	0,92	
МЗБанк1	16.11.2008	11,65	389	0	0	0,00	98,03	98,02	5,107	-	-	14,13	0,99	
МИА-3об	27.11.2008	7,95	1217	125	0	0,00	81,00	81,00	1,242	-	6,84	-	100,35	0,34
МИА-5об	22.01.2009	10,30	2092	272	4	76,35	100,00	100,00	0,028	0,00	1,20	-	10,71	0,73
МКБ 02обл	04.12.2008	11,50	223	0	0	0,00	97,13	97,12	4,442	-	0,00	16,94	0,62	
МКБ 03обл	17.12.2008	9,50	600	54	2	0,01	90,00	90,00	3,332	-	-4,00	-	82,60	0,15
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	872	144	11	0,60	99,03	99,02	1,197	-	-0,48	-	13,93	0,39
МОИА 01	21.12.2008	9,00	788	0	0	0,00	85,50	85,50	3,106	-	0,50	20,04	1,57	
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1048	0	0	0,00	100,00	99,99	1,051	-	0,00	8,14	2,29	
МоскомцБ	03.12.2008	9,50	47	0	0	0,00	99,98	99,98	3,696	-	-	-	0,00	0,00
МоскомцБ-2	17.02.2009	12,50	844	116	0	0,00	100,00	99,98	2,260	-	-	-	12,22	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1432	158	0	0,00	100,00	100,00	0,756	-	-	-	11,41	0,43
НОМОС 7в	16.12.2008	9,25	235	0	0	0,00	90,00	90,29	3,269	-	-7,08	28,20	0,62	
НОМОС-Лиз1	09.01.2009	12,00	987	0	0	0,00	105,00	105,00	3,452	-	0,00	10,09	2,34	
НС-фин. 01	21.11.2008	12,75	943	211	0	0,00	98,00	98,03	5,414	-	0,00	-	17,13	0,57
НФК-2	09.11.2008	1,00	200	0	0	0,00	93,50	93,50	0,208	-	0,13	14,00	0,55	
НФК-3	28.10.2008	13,00	921	186	0	0,00	75,60	79,88	6,340	-	-5,41	-	96,32	0,48
Открытие01	11.11.2008	11,00	18	0	0	0,00	99,00	99,00	2,200	-	0,00	22,27	0,09	
ПРББ-5	29.10.2008	8,69	187	0	0	0,00	97,80	97,80	4,214	-	-	11,88	0,80	
Промсвб-05	20.11.2008	7,99	1301	209	0	0,00	100,00	100,00	3,393	-	3,99	-	8,13	0,56
ПЧРБ-Фин1	10.12.2008	12,50	866	138	1	0,00	73,00	73,00	1,507	-	-24,30	-	160,94	0,37
РИАТО-01	08.12.2008	13,75	1683	0	0	0,00	99,82	99,82	1,733	-	0,00	14,53	3,32	
РИГрупп 02	21.01.2009	15,00	1002	272	0	0,00	100,00	99,99	3,822	-	0,00	-	15,46	0,73
РМБ	26.10.2008	12,00	185	2	0	0,00	99,00	96,00	5,951	-	0,00	-	185,19	0,03
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	114	3	0,03	0,03	94,21	94,40	1,456	0,40	1,01	26,74	0,31	
РосселлБ 2	19.11.2008	7,85	845	33	55,95	91,75	91,84	1,398	15,53	0,18	12,48	2,10		
РосселлБ 3	19.02.2009	7,34	3030	482	4	4,76	92,79	85,24	1,287	0,27	-7,55	-	13,91	1,26
РосселлБ 4	08.04.2009	9,75	3260	348	1	93,43	93,00	93,00	0,427	-	-5,57	-	18,86	0,93
РосселлБ 6	20.02.2009	8,75	3395	119	1	98,26	99,38	99,38	1,510	-	1,69	-	10,56	0,33
РосселлБ 7	16.12.2008	8,30	3511	235	6	1556,19	94,25	93,80	2,933	0,15	-1,20	-	18,92	0,62
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	657	0	0	0,00	82,07	82,07	1,625	-	-6,71	27,45	1,18	
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	685	321	0	0,00	50,00	49,99	1,532	-	-23,61	-	153,53	0,84
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	838	110	5	217,76	89,00	89,34	1,608	0,31	-0,58	-	49,28	0,30
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	1061	151	5	1,01	83,00	83,13	1,036	1,12	-8,71	-	63,42	0,41
РусСтанд-8	17.04.2009	15,00	1267	78	5126,54	97,63	97,63	0,288	-	-1,37	-	-	0,00	
Русфинанс1	02.12.2008	7,65	39	1	0,00	0,00	99,27	99,27	2,997	11,27	0,27	14,17	0,11	
Русфинанс2	02.12.2008	7,50	39	0	0,00	0,00	99,00	99,00	2,938	-	0,00	14,70	0,13	
Русфинанс3	12.11.2008	7,55	201	3	0,79	0,79	72,00	72,01	3,372	-17,79	-21,99	95,44	0,53	
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	476	0	0,00	0,00	92,50	92,50	1,484	-	0,20	14,66	1,26	
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	146	0	0,00	0,00	98,50	98,50	0,986	-	13,06	13,78	0,41	
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	486	303	0	0,00	85,01	85,01	2,158	-	0,00	-	37,61	0,83
СвязьБанк1	22.01.2009	8,90	909	181	2	0,43	81,90	81,83	0,024	-0,15	-4,23	-	64,09	0,49
СевКазна-1	01.01.2009	9,75	342	0	0,00	0,00	100,01	100,01	0,588	-	0,00	9,70	0,95	
СевКазна-2	28.10.2008	12,50	1011	277	0	0,00	90,00	92,33	2,979	-	0,00	-	30,52	0,73
СКБ-банк 1	18.12.2008	12,80	608	237	0	0,00	89,90	88,57	1,243	-	8,57	-	41,65	0,62
Солидарн-1	02.12.2008	12,50	403	0	0,00	0,00	100,00	96,55	1,781	-	-	16,69	1,11	
Солидарн-2	20.01.2009	14,00	543	179	0	0,00	77,00	77,00	0,115	-	-21,00	-	97,34	0,49
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	153	0	0,00	0,00	85,00	85,00	1,068	-	0,00	52,03	0,47	
СтрКредит1	27.01.2009	13,25	1011	277	0	0,00	100,00	100,00	3,158	-	-	-	13,61	0,73
СудострБ-1	01.01.2009	9,85	251	0	0,00	0,00	88,30	88,30	3,049	-	-0,58	31,79	0,67	
ТатфондБ 3	18.11.2008	11,75	207	5	0,02	0,02	75,00	74,81	2,119	-0,48	4,90	89,03	0,54	
ТатфондБ 4	03.12.2008	11,40	950	404	5	0,84	55,00	70,26	4,423	-11,74	-16,10	-	95,37	1,01
ТрансКред3	08.01.2009	9,99	986	440	3	50,19	95,00	95,00	2,901	-	14,69	-	15,16	1,13
ТурАлепФ 1	07.04.2009	7,75	347	0	0,00	0,00	100,00	100,13	0,361	-	-	7,84	2,38	
УБРиР-Ф 02	01.01.2009	12,50	251	4	0,65	0,65	60,00	60,65	0,753	-5,95	0,65	139,03	0,66	
УралЛЦ-01	22.04.2009	10,00	369	0	0,00	0,00	90,82	90,82	0,055	-	0,00	21,21	0,97	
УралсиБЛК1	24.12.2008	11,60	796	243	6	63,68	74,40	75,26	3,845	-	-3,86	-	74,66	0,63
УралсиБЛК2	22.01.2009	12,99	1000	454	9	36,20	53,30	53,66	3,274	-1,24	-6,84	-	92,69	1,11
УРСАБанк 2	12.12.2008	7,60	49	0	0,00	0,00	99,90	99,90	0,875	-	1,90	8,27	0,14	
УРСАБанк 3	04.12.2008	9,60	223	2	74,47	91,74	92,21	3,708	-	1,41	25,19	0,59		
УРСАБанк 5	21.04.2009	10,05	1089	9	13,59	70,50	64,65	0,083	-5,85	-20,41	30,41	2,55		
УРСАБанк 7	22.01.2009	8,40	1364	454	0	0,00	65,00	65,00	2,117	-	-16,79	-	55,14	1,17
УРСАБанк 8	16.04.2009	11,19	2358	174	7	1,28	87,03	88,09	0,245	-0,81	-	-	44,00	0,48
ХКФ Банк-2	11.11.2008	9,25	564	200	5	79,44	90,00	90,00	4,156	0,00	2,00	-	32,65	0,52
ХКФ Банк-3	18.12.2008	13,00	692	146	0	0,00	90,00	90,00	1,282	-	-1,35	-	48,12	0,39
ХКФ Банк-4	14.01.2009	13,00	1083	355	0	0,00	99,90	99,90	0,321	-	0,00	-	13,76	0,95
Центр-инв1	10.11.2008	10,00	383	17	0	0,00	98,90	98,81	4,548	-	0,02	-	32,50	0,05
Экспобанк1	23.12.2008	8,00	431	60	0	0,00	99,25	99,25	0,679	-	-	-	12,58	0,00
Юниаструм	17.02.2009	11,00	116	2	0,01	0,01	96,00	96,00	1,989	6,00	0,00	24,07	0,32	
ЮнкРБанк-2	11.02.2009	7,55	110	0	0,00	0,00	100,00	100,00	1,489	-	-	-	0,00	
Химия, ЛПК														
АрнеФ-01	29.04.2009	11,00	187	0	0,00	0,00	99,94	99,92	0,060	-	-	-	0,00	
АЦБК-Инв 3	15.01.2009	9,70	902	174	0	0,00	100,05	100,05	0,214	-	-	-	9,93	0,80
ВМУ-Фин 01	23.12.2008	11,00	424	60	0	0,00	98,00	98,00	0,000	-	-	-	23,64	0,24
ГОТЭК-2	18.12.2008	13,00	237	1	0,78	0,78	78,00	78,00	4,523	-2,00	-21,00	66,34	0,61	
КуйбАзот-2	06.03.2009	8,80	866	0	0,00	0,00	89,00	89,00	1,181	-	0,00	14,87	2,19	
Миннеско-1	11.12.2008	13,75	412	2	0,00	0,00	5,82	5,82	5,048	-	-0,46	1444,60	0,63	
НИКОСХИМ 2	13.11.2008	11,25	300	4	0,56	0,56	42,50	42,36	2,188	2,56	11,86	230,93	0,75	
НИТОЛ 01	16.12.2008	1,00	53	0	0,00	0,00	115,00	107,50	0,353	-	-	-	0,00	
НИТОЛ 02	16.12.2008	11,75	417	144	7	11,04	32,00	33,41	4,153	-4,32	-9,22	204,06	1761,00	0,37
НКНХ-04 об	30.03.2009	9,99	1249	157	1	0,00	101,45	101,45	0,684	11,45	-0,05	-	6,48	0,43
НЭФИС-02	17.12.													

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	866	146	0	0,00	91,00	91,00	0,773	-	-1,41	-	37,57	0,40
ГенерКомп1	23.12.2008	9,25	970	242	2	19,32	93,50	93,50	3,092	0,40	0,40	-	21,14	0,64
ГидроОГК-1	31.12.2008	8,10	978		21	146,32	74,00	75,02	2,530	-2,96	-2,39	21,75		2,35
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1596	140	1	0,05	80,00	80,00	1,208	-9,95	-19,50	-	77,14	0,38
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1259	171	1	0,81	100,40	100,40	0,359	7,84	9,79	-	8,00	0,47
Кубаньэн-1	21.01.2009	7,85	635		0	0,00	99,97	99,97	2,000	-	-	8,02		1,54
Ленэнерго2	30.01.2009	8,54	1190		3	0,02	53,00	53,59	1,965	-3,16	-5,31	35,35		2,67
Ленэнерго3	22.04.2009	8,02	1272		1	0,00	60,00	60,00	0,044	0,00	-6,00	27,94		2,97
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	1054	326	3	0,00	95,50	96,31	0,785	5,26	4,26	-	13,44	0,87
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2673	1217	2	0,00	99,69	99,69	1,195	-	3,78	-	7,90	2,97
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	1047		1	0,00	94,00	94,00	0,992	-	0,00	10,80		2,58
ОГК-2 01об	01.01.2009	7,70	619		2	63,51	75,00	75,00	2,384	-	-7,00	28,91		1,56
ОГК-3 об-1	12.12.2008	7,00	1141		0	0,00	100,00	100,00	2,551	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	1070	342	5	174,34	93,03	93,02	0,452	-0,02	3,31	-	16,40	0,92
ОГК-6 01об	23.04.2009	7,55	1273	545	4	1,82	83,00	83,00	0,021	0,00	-3,00	-	22,60	1,43
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1964	508	1	0,00	73,75	73,75	0,807	19,13	-10,25	-	35,32	1,33
ТГК-2 1об	03.03.2009	10,95	1012	312	0	0,00	100,00	100,00	1,560	-	-	-	11,21	0,83
ТГК-10 об1	18.12.2008	7,60	601	237	25	127,64	92,00	90,28	2,644	0,82	-0,73	-	22,52	0,63
ТГК-4 об.1	04.12.2008	7,60	1315	223	4	107,17	82,00	83,56	2,936	0,55	-3,66	-	49,11	0,59
ТГК-6Инв-1	25.11.2008	10,00	1215	123	0	0,00	97,00	97,00	1,616	-	0,00	-	20,82	0,35
ТГК-8 01	13.11.2008	8,00	1294	202	0	0,00	93,15	93,08	3,551	-	0,08	-	22,94	0,54
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1252	524	0	0,00	70,00	72,00	0,464	-	-4,52	-	39,58	1,38
ФСК ЕЭС-02	23.12.2008	8,25	606		2	10,14	97,00	96,69	2,758	0,56	0,69	10,73		1,54
ФСК ЕЭС-03	12.12.2008	7,10	49		31	1029,10	99,00	98,75	2,587	-0,26	-0,98	16,19		0,13
ФСК ЕЭС-04	09.04.2009	7,30	1077		0	0,00	72,00	84,33	0,300	-	-15,52	14,44		2,68
ФСК ЕЭС-05	02.12.2008	7,20	403		1	0,00	99,30	99,30	2,821	-	1,70	8,02		1,05
ЭнергоСт-1	21.11.2008	9,50	938	28	0	0,00	90,00	90,00	4,008	-	0,00	-	148,77	0,10
ЭнергЦент1	08.01.2009	9,30	625	76	0	0,00	99,30	99,30	2,675	-	7,30	-	12,54	0,22
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1231	139	0	0,00	99,00	99,00	1,012	-	0,00	-	11,21	0,41
Прочие														
РКС-01	15.04.2009	1,00	173		0	0,00	100,00	100,00	0,025	-	-	1,00		0,99
АиФМПфин 1	17.12.2008	14,00	236		0	0,00	83,52	83,55	4,910	-	5,54	50,84		0,62
КАРО 01	23.12.2008	14,30	424	242	0	0,00	85,00	85,80	4,780	-	10,62	-	46,72	0,64
Интурист-1	22.04.2009	9,00	544		0	0,00	98,50	98,50	0,049	-	0,00	10,34		1,39
ТАИФ-Фин01	12.03.2009	8,42	685		0	0,00	99,80	99,81	0,992	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	151		4	5,80	80,00	80,03	7,149	4,35	-5,47	69,42		0,41

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Приложение 7. ОФБУ Банка ЗЕНИТ

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	-51,21%	-86,16%	-3,39%	-46,26%	-79,01%	-84,59%	37,29	-0,47
Универсальный	Умеренная	10,12%	-32,20%	1,90%	-14,47%	-29,92%	-30,62%	14,47	-0,34
Перспективный	Фонд производных инструментов	-87,03%	-86,48%	-5,88%	-56,48%	-82,76%	-84,64%	21,84	-1,89
Валютный	Агрессивная	-60,45%	-70,76%	-4,23%	-45,62%	-67,87%	-67,50%	15,75	-1,96
Доходный II	Агрессивная	-84,58%	-88,27%	-4,21%	-52,68%	-83,01%	-86,51%	23,91	-1,57
Вечные ценности	Индексный фонд золота и серебра	-15,42%	-24,67%	-2,12%	-23,07%	-27,41%	-19,20%	10,48	-0,86
RTS USD ***	Индекс РТС	1,84%	-76,01%	-13,68%	-57,90%	-74,11%	-74,46%	45,45	-0,15
RTS RUR ***	Индекс РТС рубли	-7,28%	-73,63%	-13,50%	-54,69%	-70,47%	-72,32%	40,33	-0,21
ZETBI-Corp	Индекс облигаций	45,66%	-3,46%	0,00%	-4,88%	-5,94%	-2,02%	12,72	0,18
Золото	Котировка в ЦБ РФ	8,66%	-7,98%	-4,33%	-15,34%	-8,26%	-0,94%	10,90	-0,18
Серебро	Котировка в ЦБ РФ	-27,60%	-28,75%	-4,80%	-23,59%	-35,01%	-22,72%	12,42	-1,30

(*) 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

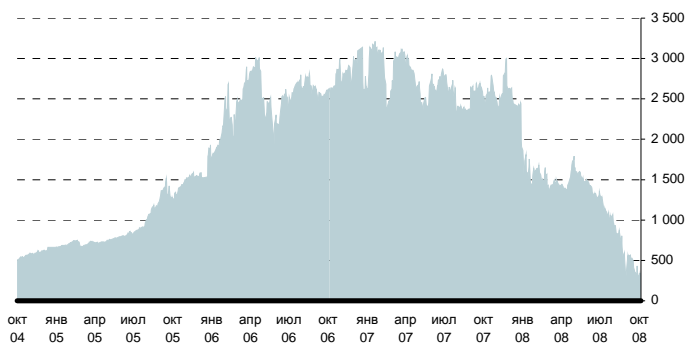
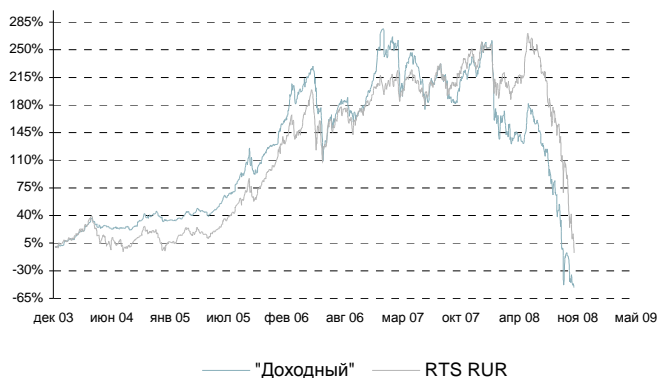
Начало работы ОФБУ "Вечные ценности" - 09.02.2007

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

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

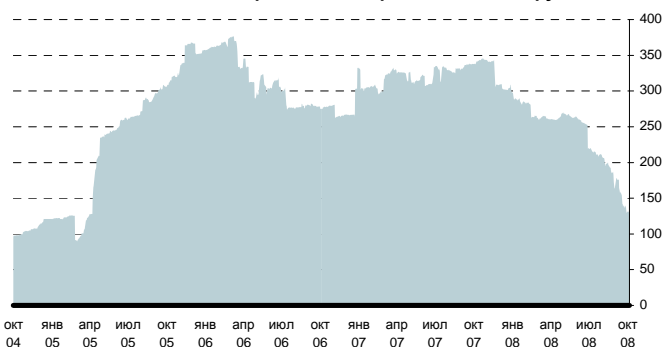
ОФБУ "Доходный"

Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.

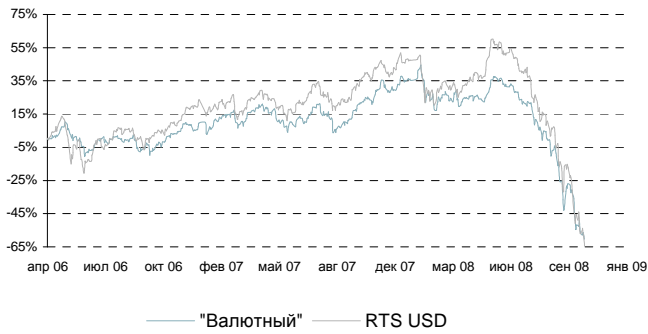


ОФБУ "Универсальный"

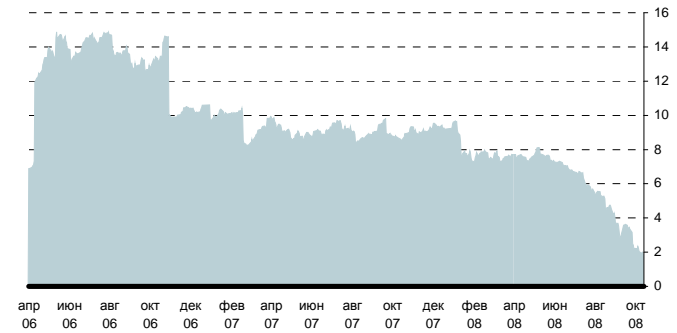
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



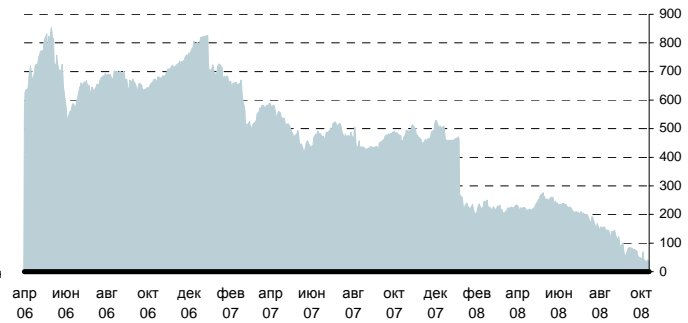
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



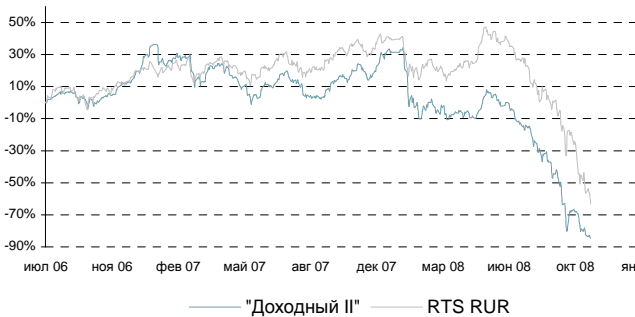
ОФБУ "Перспективный"



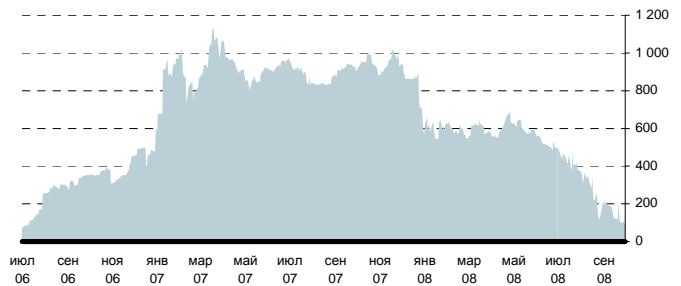
Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



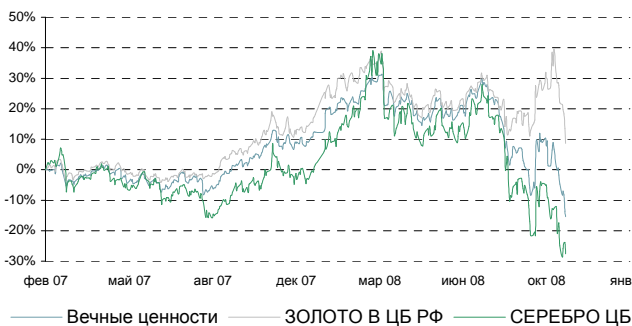
ОФБУ "Доходный II"



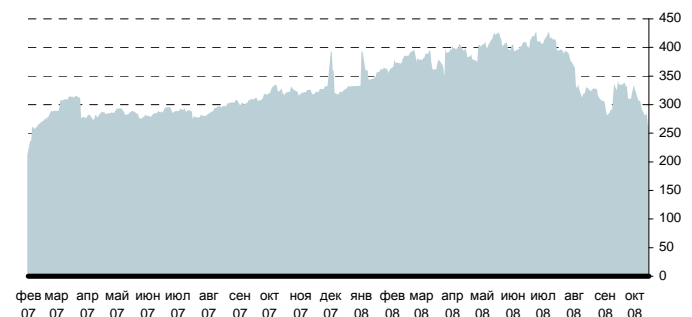
Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



ОФБУ "Вечные ценности"



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



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.