

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Внешний рынок долга: Экономика США - данные в пользу углубления рецессии

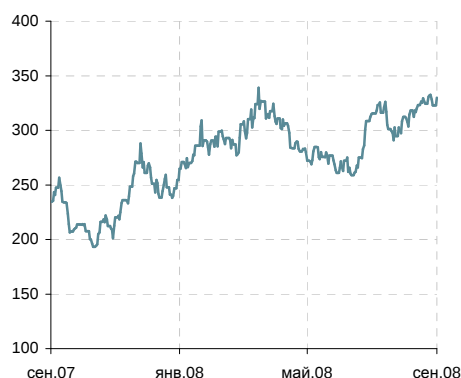
Денежно-кредитный рынок: Дефицит ликвидности укрепляет рубль

Российский долговой рынок: Активность инвесторов минимальна

Оглавление:

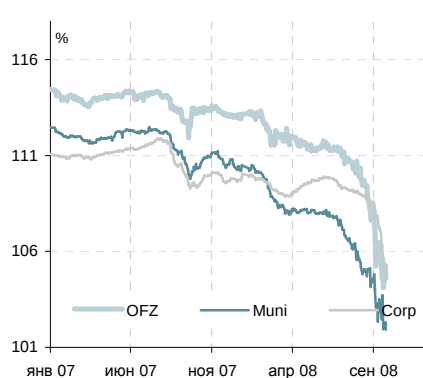
Новости одной строкой	2
Внешний рынок долга	3
Денежно-кредитный рынок	4
Российский долговой рынок	4
Приложения	5

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

Новости одной строкой

Банк России проведет 6 ноября аукцион по предоставлению банкам беззалоговых кредитов в объеме до 150 млрд руб. Минимальная процентная ставка по предоставленным кредитам – 9.5% годовых, дата возврата – 10 декабря 2008 года. /Cbonds/

В октябре 2008 года инфляция составила 0.9% по сравнению с 1.6% в октябре 2007 года. С начала года инфляция зафиксирована на уровне 11.6% против 9.4% за 10 месяцев 2007 года /Reuters/

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings изменило прогноз по долгосрочному рейтингу дефолта эмитента «Открытые инвестиции» с «Позитивного» на «Стабильный». /Fitch Ratings/

Министерство финансов РФ установило ставку пятого купона ОФЗ-АД выпуска № 48001RMFS в размере 10.5% годовых. /Cbonds/

Внешний рынок долга

Экономика США: данные в пользу углубления рецессии

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Внешние рынки вновь пострадали от поступающих угроз для американской экономики. Рост американских индексов на фоне прошедших в США выборов был прерван, причиной чему стали как слабые данные по рынку труда и сектору услуг, так и опасения более сильного экономического спада.

Агентство ADP вчера обнародовало данные, согласно которым число рабочих мест в американской экономике сократилось на 157 тыс. в октябре. Экономисты ожидали снижения в 102 тыс. Числе сокращенных рабочих мест за сентябрь было также пересмотрено с понижением на 26 тыс. против предыдущего значения 8 тыс. Таким образом, масштаб увольнений достиг уровня ноября 2002 г. Сокращения персонала отмечаются практически во всех секторах американской экономики: от автопроизводителей, финансовых компаний и строительства до розничных сетей. В пятницу будут опубликованы данные от Министерства труда США. Согласно прогнозам, число рабочих мест (Nonfarm Payrolls) в октябре сократилось на 200 тыс., а уровень безработицы достиг 5-летнего максимума в 6.3%. Также стало известно значение сервисного индекса ISM (ISM Non-manufacturing) за октябрь, которое оказалось наименьшим с момента расчета индекса в 1997 г. и составило 44.4 пункта против 50.2 пункта в сентябре. Эксперты ожидали снижения индекса в среднем до 47 пунктов. Значение индекса ниже уровня 50 пунктов говорит о рецессии в сфере услуг, на которую приходится около 90% экономики США.

Помимо слабых данных, возвращению тенденции «бегства в качество» стали новости о значительном сокращении производства ArcelorMittal ввиду слабого спроса на металлы. В результате американские фондовые индексы прервали рост и закрылись с 5-процентным снижением. Спрос на казначейские обязательства США, однако был невелик, и привел к снижению доходностей в среднем на 2-3 б.п. На следующей неделе Казначейство будет размещать Treasuries объемом \$55 млрд, что создает угрозу дальнейшему росту цен.

Снижение «аппетита» инвесторов к риску отразилось на котировках emerging debt. Большинство суверенных кредитных спрэдов развивающихся стран расширилось, Россия не стала исключением. Спрэд выпуска Россия 30 к 10-летним Treasuries расширился с 480 б.п. до 504 б.п. Индикативный 5-летний CDS на РФ, после 1-недельного сужения, также увеличился на 35 б.п. до 457 б.п. В российских корпоративных евробондах значительных движений мы не увидели, в ряде наиболее ликвидных бумаг прошли продажи, опустившие цены на 0.2-0.4 п.п.

В числе негативных факторов для РФ – снижение цен на нефть и укрепление доллара США. В преддверии заседания ЕЦБ, которое состоится сегодня, доллар отыгрывал ожидания по снижению ставки еврозоны на 50 б.п. до 3.25%. В то же время, значительный «навес» рынка US-Treasuries на следующей неделе может привести к сохранению волатильности валютных торгов.

Денежно-кредитный рынок

Дефицит ликвидности укрепляет рубль

Ситуация на денежно-кредитном рынке обостряется вслед за дефицитом рублевой ликвидности и ростом коротких ставок МБК. Ставка MIACR вчера выросла до 9.23% против 7.03% в субботу. Однодневные кредиты МБК обходились в среднем под 9-12% годовых, тогда как днем ранее ставки не превышали 9-10%. Объемы рефинансирования в ЦБ значительно возросли, сделок РЕПО было заключено на сумму 205.6 млрд руб., что на 75.6 млрд руб. выше значения субботы. Вчера состоялся аукцион Минфина, итогом которого стало размещение на банковских депозитах 15.5 млрд рублей из предложенных 100 млрд. Средневзвешенная ставка составила 9.60%, срок возврата – 13 ноября.

На валютном рынке дефицит ликвидности позволил ЦБ избежать прямых интервенций. Уже утром котировки рубля к бивалютной корзине опустились до 30.30 руб., а в течение дня курс колебался у отметки 30.35 руб. Дефицит рублей отчасти создается Центробанком: ограничение лимитов по сделкам РЕПО и валютный своп оказалось чрезмерным, что вынудило игроков продавать валюту. Утром ставки по валютным свопам доллар-рубль превышали 30%, однако затем опустились до 20%. Сегодня ЦБ поднял лимит по сделкам РЕПО со 150 млрд рублей до 200 млрд рублей, однако оставил неизменным лимит по валютным свопам (20 млрд рублей).

Сегодня утром показатель рублевой ликвидности составил 819.6(+10.6) млрд руб. Средства на корсчетах банков в ЦБ - 586.9(+41.7) млрд руб., на депозитах - 232.7(-28.4) млрд руб. ЦБ проведет сегодня аукцион по предоставлению беззалоговых кредитов банкам на сумму 150 млрд рублей сроком на 5 недель, под минимальную ставку 9.5% годовых. Вчера ЦБ сообщил об увеличении срока предоставления беззалоговых кредитов до 6 месяцев для кредитных организаций имеющих рейтинг не ниже «ВВ-»/ «Вa3». Вероятно, что следующий аукцион ЦБ предоставит банкам более «длинные» кредиты.

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	102,15	-2,41%	-1,51%
Zetbi Muni	98,70	-0,03%	0,60%
Zetbi Corp	98,54	-0,43%	-0,16%
Zetbi Corp10	105,68	0,02%	2,31%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Российский долговой рынок

Рублевые облигации – итоги субботы

Активность на рынке рублевых облигаций снизилась до минимального уровня. В сегменте госбумаг цены большинства облигаций скорректировались вниз на еле заметных объемах, в среднем падение составило 1-2 п.п. В корпоративном сегменте жизнь заметна только в первом эшелоне, динамика торгов разнонаправлена: ГидроОГК (-15 б.п., 19.95%), Лукойл-2 (-15 б.п., 12.13%), РЖД-8 (-50 б.п., 13.21%), ВТБ-6 (+50 б.п., 14.75%), Газпром-4 (+9 б.п., 10.13%), РЖД-6 (+99 б.п., 11.66%), ФСК-ЕЭС-2 (+50 б.п., 10.19%). Во втором-третьем эшелонах падение было более заметно, но объемы торгов были совсем незначительны. Можно отметить откуп облигаций 7Континент-2, которые прибавили в цене 581 б.п. (68.51%) после сильного падения предыдущих дней.

НОК - еще один реальный дефолт

Вчера стало известно, что Новосибирский оловянный комбинат так и не смог выполнить обязательства по ofercie дебютного выпуска. Тридцать дней технического дефолта истекли, но эмитенту не удалось завершить сделки по продаже своих активов, за счет которых предполагалось финансировать offerту.

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
Мос.обл.8в	168,46	10,58
МГор44-об	9,57	-0,17
Башкорт5об	2,80	0,32
МГор47-об	1,49	-0,63
КурганОбл1	0,95	-0,75

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
РусСтанд-6	382,81	-2,44
ЕБРР 03обл	303,21	-
ВБД ПП 3об	197,21	1,6
Промсвб-05	158,87	-
СЗТелек5об	151,34	-

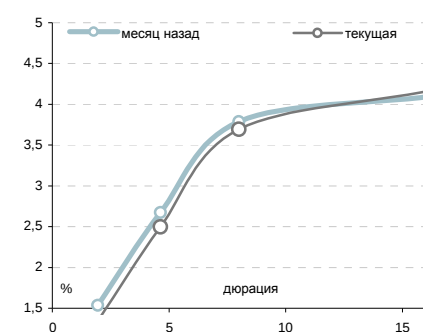
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	11/5/2008	1,34	-3	-9	-237
UST 10 yr	11/5/2008	3,70	-2	25	-67
UST 30 yr	11/5/2008	4,18	-2	20	-49
Bund 2 yr	11/5/2008	2,51	-2	-55	-143
Bund 10 yr	11/5/2008	3,77	-4	1	-42
Bund 30 yr	11/5/2008	4,35	4	15	-12
Fed Fund	11/4/2008	1,00	0	-100	-350
Libor 1 mo	11/4/2008	2,18	-22	-215,4	-271
Libor 6 mo	11/4/2008	2,97	-15	-130,8	-199
Libor 12 mo	11/4/2008	3,11	-14	-109	-163
S&P 500	11/6/2008	952,77	-5,27%	-9,85%	-37,33%
Nasdaq Composite	11/6/2008	1681,64	-5,53%	-9,73%	-40,48%
RTS	11/6/2008	780,37	-5,96%	-9,93%	-65,61%
EURUSD	11/6/2008	1,2863	-0,71%	-4,71%	-11,64%
USDJPY	11/6/2008	97,94	-0,01%	-3,82%	-14,64%
USDRUB	11/6/2008	26,92	0,37%	2,53%	9,55%
EURRUB	11/6/2008	34,64	-0,32%	-2,30%	-3,16%
Brent 1m Future	11/6/2008	60,58	-2,09%	-27,61%	-35,04%
Gold	11/6/2008	738,40	-0,26%	-14,11%	-10,50%

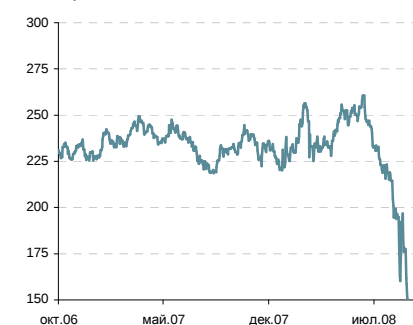
Источник: Bloomberg

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*	11/5/2008	93,61%	10	742	-641	-1935	8,63	UST10	493
UMS-31*	11/4/2008	103,54%	-31	252	-1196	-2835	7,96	UST30	378
Turkey-30*	11/5/2008	134,22%	-174	1552	-638	-2466	8,39	UST10	469
Venezuela-27*	11/4/2008	63,75%	345	547	-227	-4371	15,09	UST10	1133
EMBIG	11/5/2008	647	31	-129	-37	392	-	-	-
EMBIG Russia	11/5/2008	552	29	-230	-75	395	-	-	-
EMBIG Brazil	11/5/2008	444	25	-74	-7	224	-	-	-
EMBIG Mexico	11/5/2008	427	28	-10	37	255	-	-	-
EMBIG Turkey	11/5/2008	531	31	-282	-96	292	-	-	-
EMBIG Venezuela	11/5/2008	1423	45	-160	-63	900	-	-	-

* - Quotes

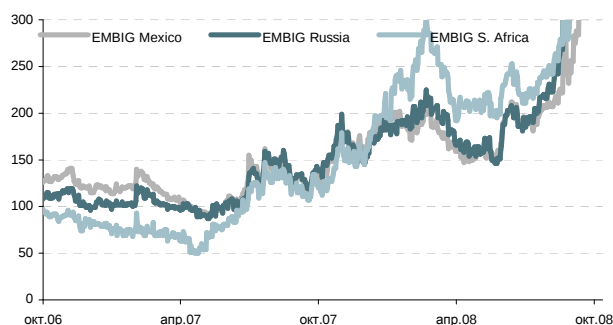
Source: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



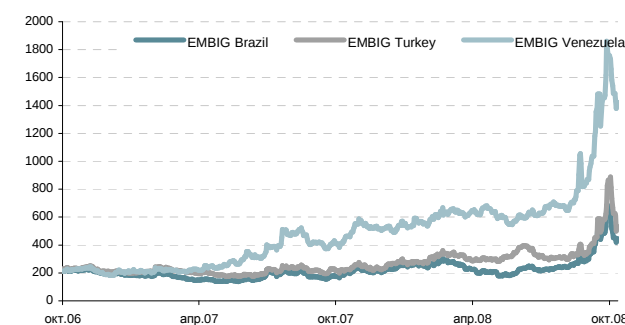
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

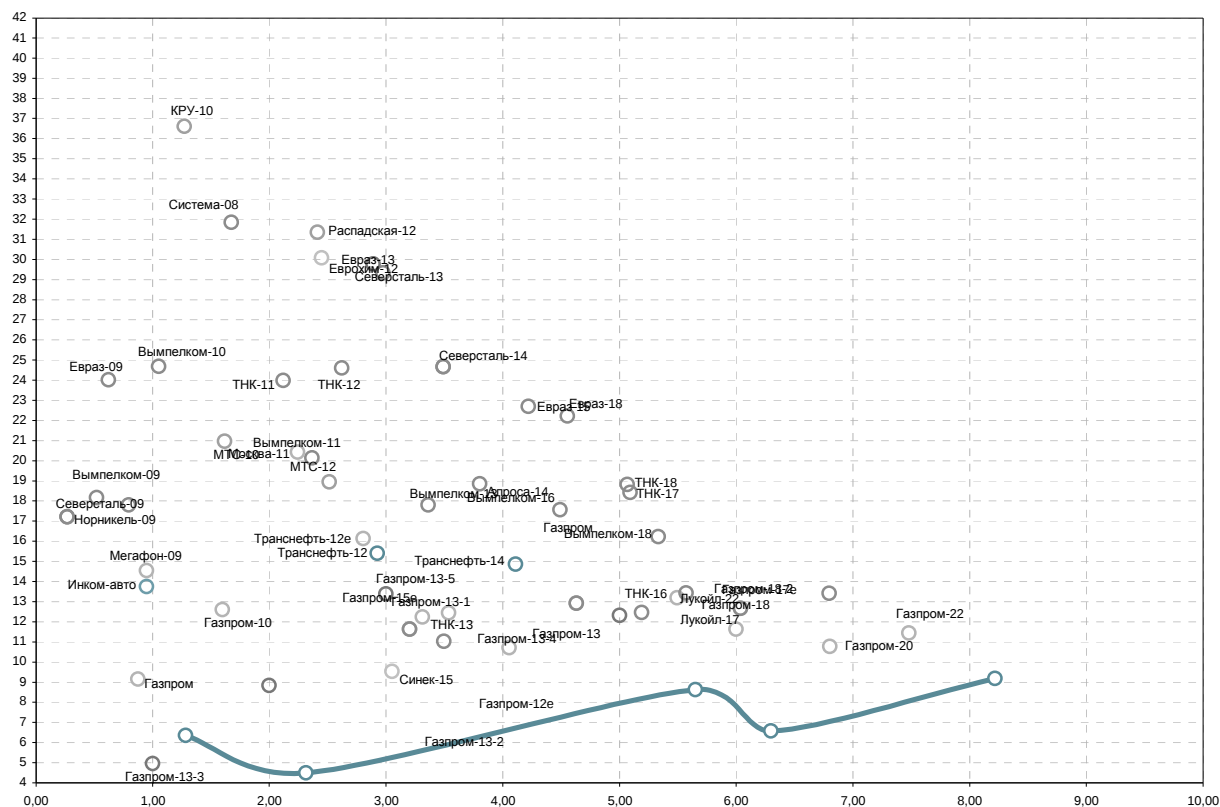
Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

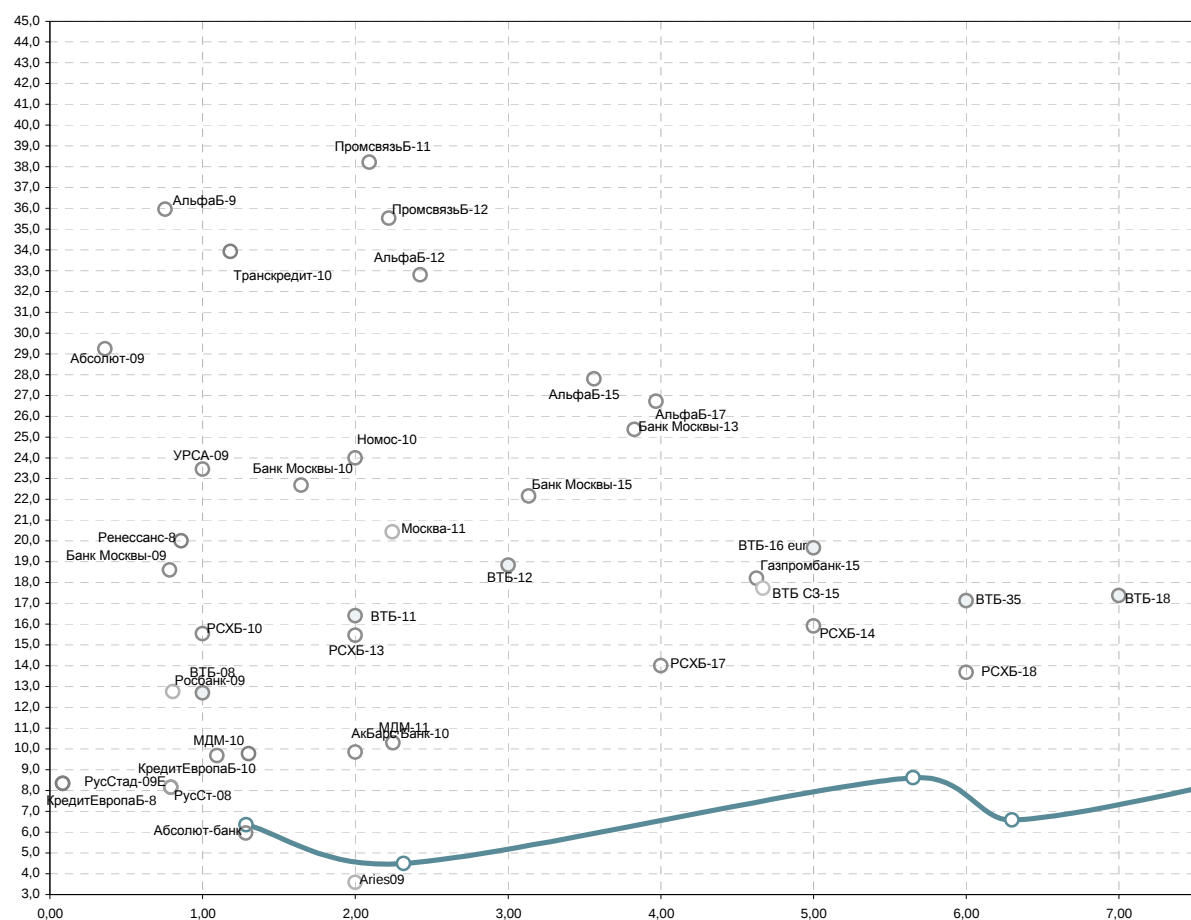
Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Источник: Bloomberg

Котировки российских еврооблигаций

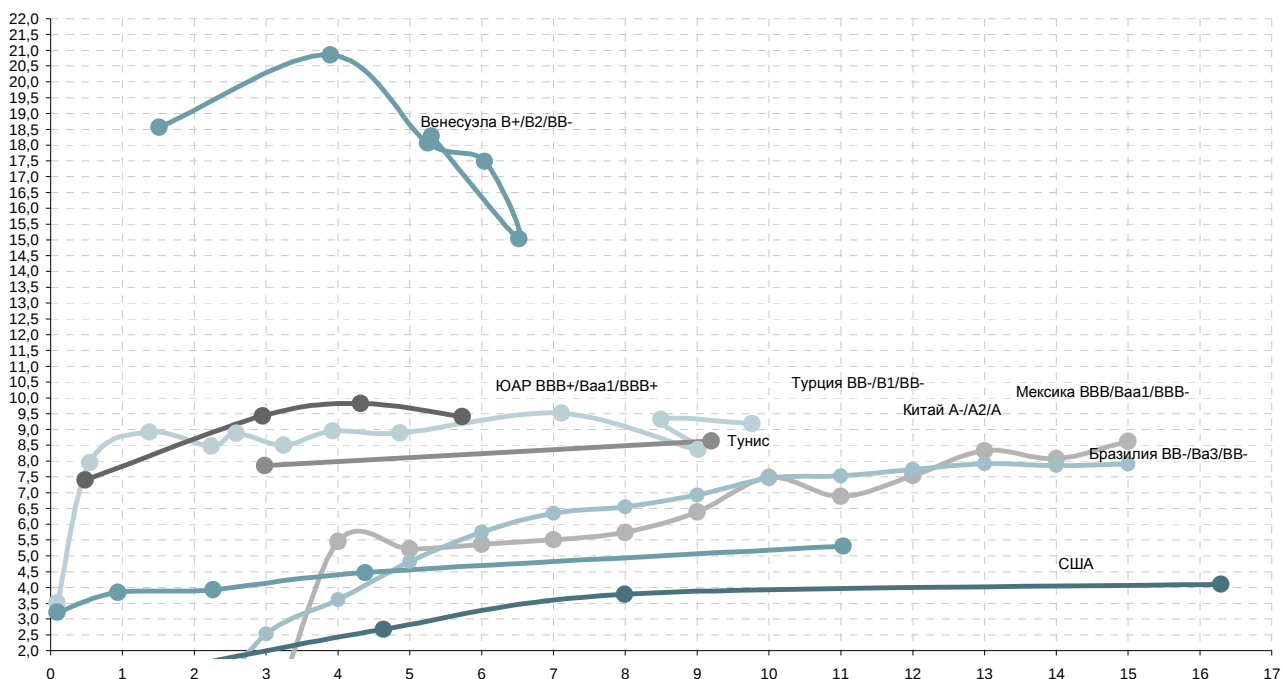
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 \$	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB+/BBB+	102,21	102,46	5,34	0,84	518
Russia-18 \$	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB+/BBB+	130,78	131,28	6,61	6,30	293
Russia-28 \$	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB+/BBB+	131,70	132,20	9,20	8,22	527
Russia-30 \$	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB+/BBB+	93,54	93,68	8,63	5,65	466
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	103,69	103,83	3,65	0,92	104
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1/-/BBB+	71,07	71,31	20,51	2,24	1774
Oil & Gas									
Gazprom-09 \$	10/21/2009	700	10,5	BBB	100,97	101,18	9,27	0,88	805
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	91,98	92,35	12,72	1,60	1022
Gazprom-13 \$	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	90,91	91,41	12,32	3,31	1008
Gazprom-13-2 \$	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	82,81	83,06	12,49	3,54	1020
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	69,50	70,00	12,99	4,63	954
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	62,00	62,50	12,73	6,04	898
Gazprom 18 EUR	2/13/2018	1 200	6,605	B /*-/-/-	65,48	65,86	13,24	5,50	948
Gazprom 18 \$	4/11/2018	1 100	8,146	A3/BBB/BBB	80,10	80,35	11,66	6,00	805
Gazprom-20 \$	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	76,76	77,01	10,80	6,80	707
Gazprom-22 \$	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	66,41	66,66	11,47	7,48	769
Gazprom-34 \$	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	81,68	81,93	10,72	4,06	1081
Lukoil-17 \$	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	64,14	64,64	13,49	5,57	1009
Lukoil-22 \$	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	57,75	58,25	13,48	6,80	969
Sibneft-09 \$	1/15/2009	500	10,75	Baa3/BBB-	99,54	99,59	12,83	0,17	1244
TNK-11 \$	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB/BBB- /*-	67,25	67,47	24,05	2,12	2243
TNK-12 \$	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	59,10	59,34	24,68	2,62	2280
TNK-13 \$	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	88,05	88,05	11,04	3,50	878
TNK-16 \$	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	75,92	75,92	12,45	5,19	928
TNK-17 \$	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	50,36	50,61	18,47	5,09	1513
TNK-18 \$	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	52,40	52,65	18,87	5,07	1528
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A2/BBB+/-	71,53	72,03	16,25	2,81	1329
Transneft-12 \$	6/27/2012	500	6,103	A2/BBB+/-	76,76	74,86	15,46	2,93	1348
Transneft-14 \$	3/5/2014	1 300	5,67	A2/BBB+/-	66,76	67,01	14,90	4,11	1232
Telecommunications									
MegaFon-09 \$	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	93,53	93,67	14,61	0,95	1338
MTS-10 \$	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	80,66	80,85	21,04	1,62	1970
MTS-12 \$	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	74,23	74,48	19,02	2,52	1719
Sistema-11 \$	1/28/2011	350	8,875	Ba3 /*-/BB/BB-	65,04	65,32	31,96	1,68	3052
Vimpelcom-09 \$	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	95,47	95,55	18,25	0,52	1727
Vimpelcom-10 \$	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	82,78	82,92	24,75	1,05	2350
Vimpelcom-11 \$	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	74,52	74,77	20,21	2,37	1848
Vimpelcom-13 \$	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	71,50	71,75	17,86	3,36	1555
Vimpelcom-16 \$	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	61,66	61,91	17,60	4,49	1446
Vimpelcom-18 \$	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	65,97	66,22	16,26	5,33	1264
Industrials									
Alrosa-14 \$	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB /*-	64,72	64,97	18,90	3,80	1615
Eurochem-12 \$	3/21/2012	300	7,875	-/BB/BB	54,73	54,93	30,15	2,45	2827
Evrazholding-09 \$	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	91,54	91,63	24,09	0,62	2302
Evrazholding-15 \$	11/10/2015	750	8,25	Ba3/BB	50,25	50,50	22,76	4,22	1975
Evrazholding-13 \$	4/24/2013	1 300	8,875	Ba3/BB	50,64	50,87	29,40	2,98	2710
Evrazholding-18 \$	4/24/2018	700	9,5	Ba3/BB	50,29	50,54	22,28	4,55	1866
Nornickel-09 \$	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	91,48	91,59	17,87	0,79	1669
Raspadskaya-12 \$	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	50,84	51,15	31,46	2,41	2952
Severstal-09 \$	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	97,55	97,59	17,29	0,27	1680
Severstal-14 \$	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	54,88	55,12	24,73	3,49	2212
Severstal-13 \$	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	50,60	50,83	29,85	2,89	2746
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	91,05	91,05	9,53	3,05	864
TMK-08 \$	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	Field Not Applic

	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-	92,48	92,52	29,32	0,36	2859
Ak Bars-10 \$	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	97,63	97,63	9,85	1,44	854
Alfa Bank-09 \$	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	79,49	79,64	36,08	0,75	3488
Alfa Bank-12 \$	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB/-	49,58	49,91	32,92	2,43	3094
Bank of Moscow-09 \$	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	91,62	91,72	18,68	0,78	1751
Bank of Moscow-10 \$	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	75,87	76,05	22,75	1,64	2137
Bank of Moscow-13 \$	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	58,83	59,08	22,22	3,13	1990
Credit Europe Bank 10 \$	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	97,05	97,05	9,77	1,30	849
Gazprombank-08 \$	10/30/2008	1 050	7,25	WR/NR	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	Field Not Applic
Gazprombank-15 \$	9/23/2015	1 000	6,5	A3/BBB-	54,87	55,12	18,26	4,63	1528
MDM-11 \$	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+/BB-	98,72	98,72	10,29	2,25	867
Promsviazbank-10 \$	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	50,48	50,58	53,23	1,35	5189
Promsviazbank-11 \$	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	50,31	50,45	38,28	2,09	3655
Promsviazbank-12 \$	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	49,93	50,07	35,57	2,22	3362
Rusagrobank-10 \$	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	85,03	85,26	15,62	1,73	1424
Rusagrobank-13 \$	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	73,50	73,75	15,52	3,38	1320
Rusagrobank-14 \$	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	69,50	69,75	15,95	3,76	1341
Rusagrobank-18 \$	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	68,63	68,88	13,72	5,61	1007
Rusagrobank-17 \$	5/15/2017	1 250	6,299	A3/-/BBB+	62,14	62,39	14,04	5,46	1065
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/BB-	98,88	98,88	8,15	0,79	554
Russian Standard-10 \$	10/7/2010	500	7,5	Ba2/BB-	34,97	35,03	78,76	1,22	7742
Rosbank-09 \$	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	97,45	97,56	12,82	0,81	1186
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,23	A2/BBB	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	-
TranscapitalBank 10 \$	5/10/2010	175	9,125	B1/-/-	62,15	62,33	47,08	1,14	4579
VTB-08 \$	12/11/2008	550	6,875	A2/BBB+	99,49	99,51	12,78	0,08	1239
VTB-11 \$	10/12/2011	450	7,5	A2/BBB+	79,71	79,96	16,48	2,42	1476
VTB-12 \$	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB+/BBB+	66,61	66,86	18,89	3,14	1677
VTB-15 \$	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	Field Not Applic
VTB-18 \$	5/29/2018	2 000	6,875	A2/BBB+/BBB+	67,65	67,90	12,82	3,37	1508
VTB-35 \$	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	57,56	57,81	11,30	4,52	1426

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

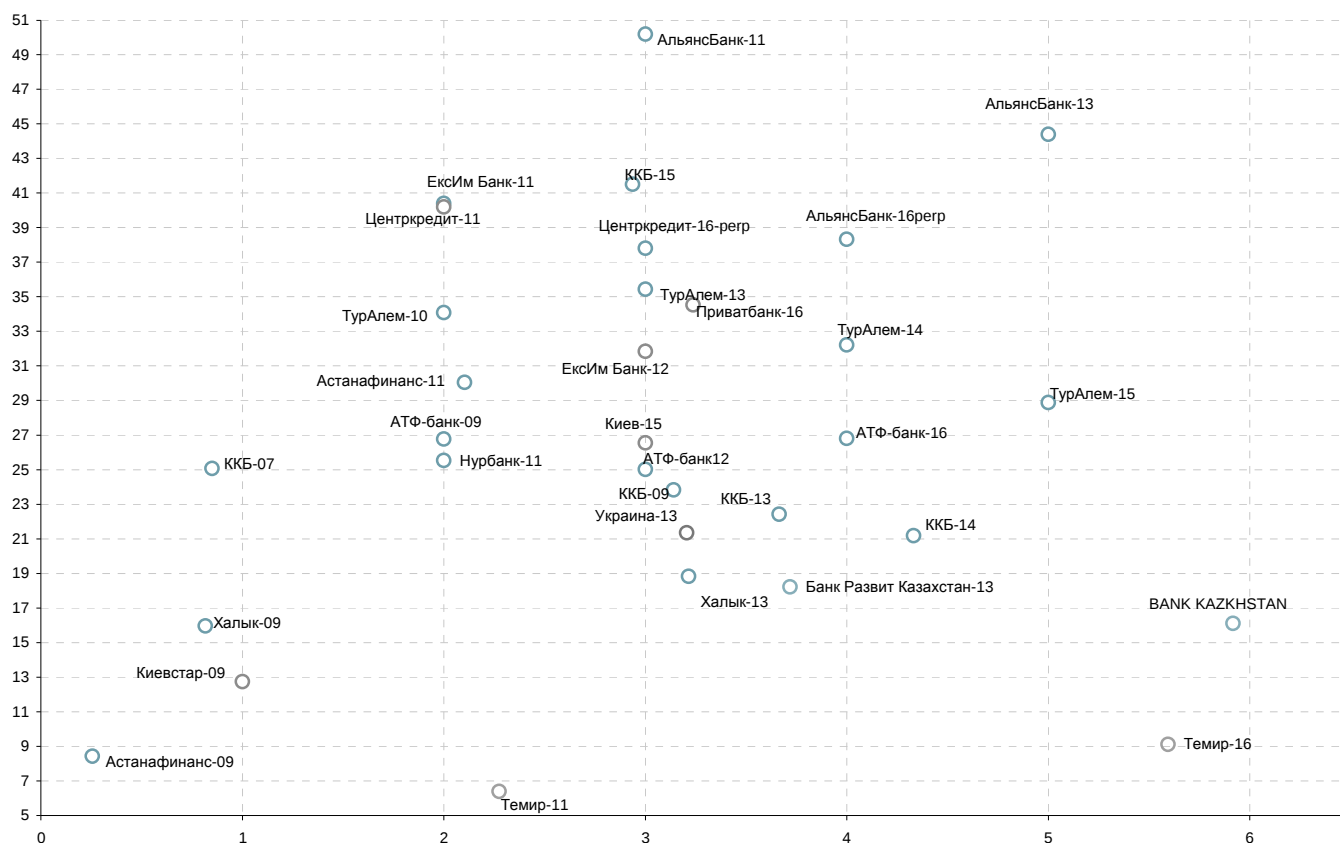
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM, %	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BBB-/Ba1/-	103,20	103,40	7,48	3,80
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	117,95	118,05	7,54	4,82
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	133,97	134,47	8,37	9,01

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

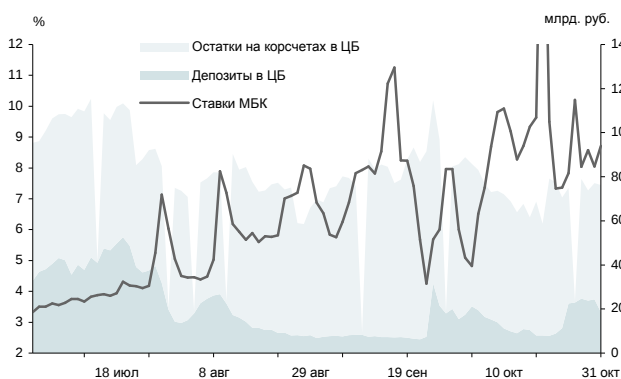
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

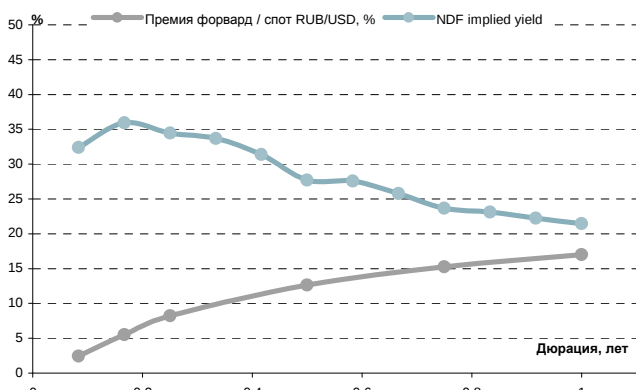
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



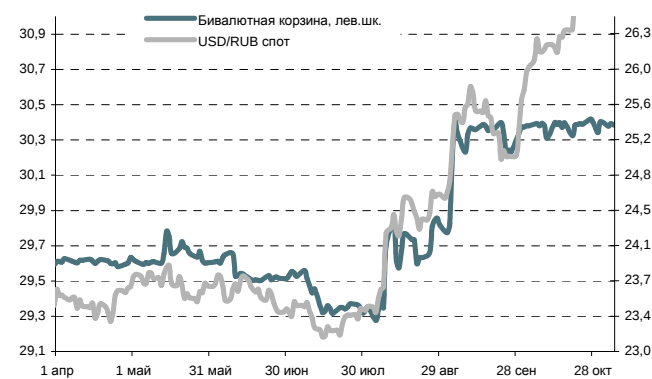
Источник: Reuters, ЦБ РФ

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



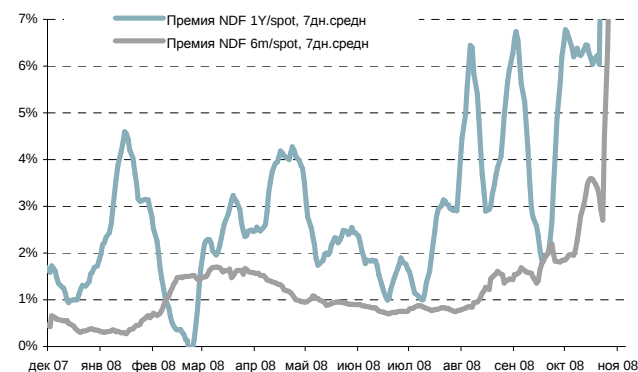
Источник: Bloomberg

Динамика валютного рынка



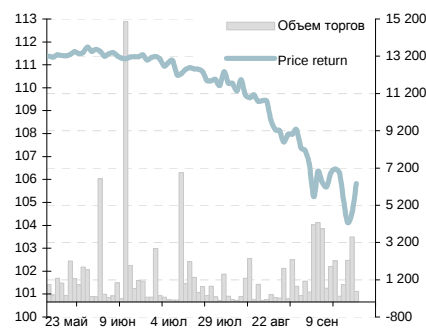
Источник: Reuters

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



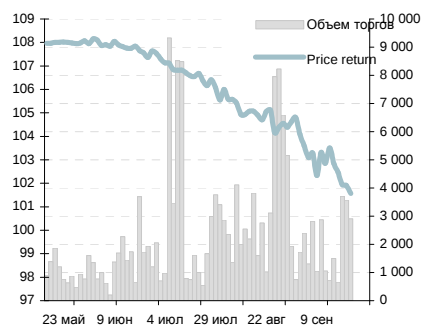
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



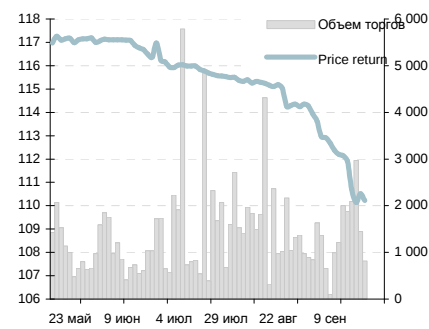
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



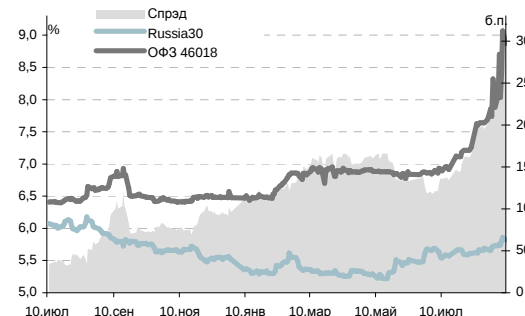
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Ближайшие первичные размещения

Дата	Эмитент	Сумма, млн.р.	Организатор
29 окт 2008	Разгуляй-Финанс-5	2000	Газпромбанк
2008	РОСБАНК	20000	Росбанк
2008	Промсвязьбанк-7, 8, 9	15000	Промсвязьбанк
2008	ММП им Чернышева	3000	Связь-Банк
2008	СЗТ-06	3000	РИГрупп-Финанс
2008	Мособлстраинвест-3	2500	Регион, Петрокоммерц
2008	Ютэйр-4	2000	Уралсиб
2008	СКБ-Банк-3	1500	БК Регион, ЮниКредитБанк
2008	Пластик-Финанс	1500	РИГрупп-Финанс
2008	Московский залоговый банк	1200	0 янв
2008	Пензенская область	0	0 янв

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика спреда ОФЗ 46018 и Russia 30

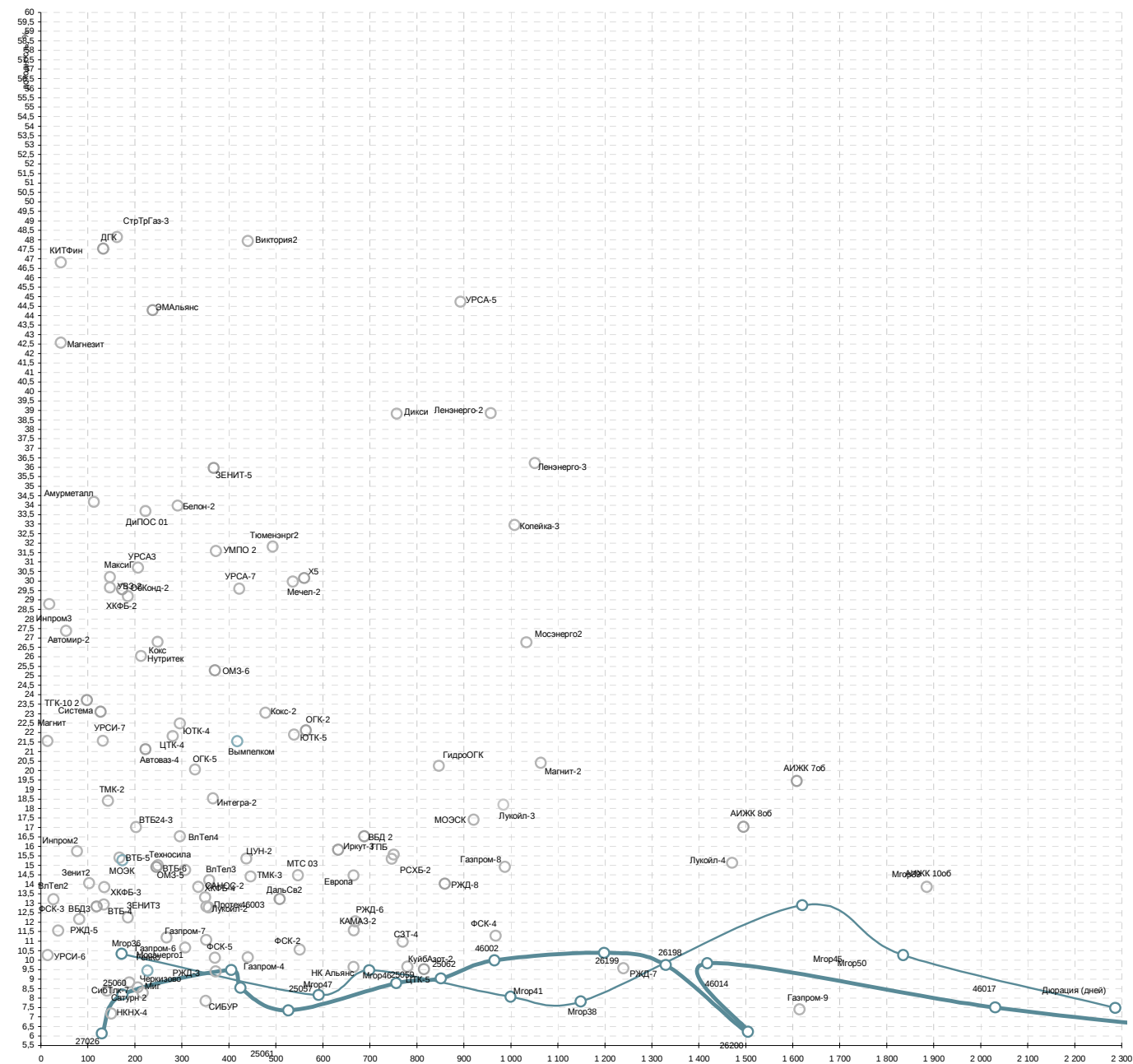


Источник: ММВБ, Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

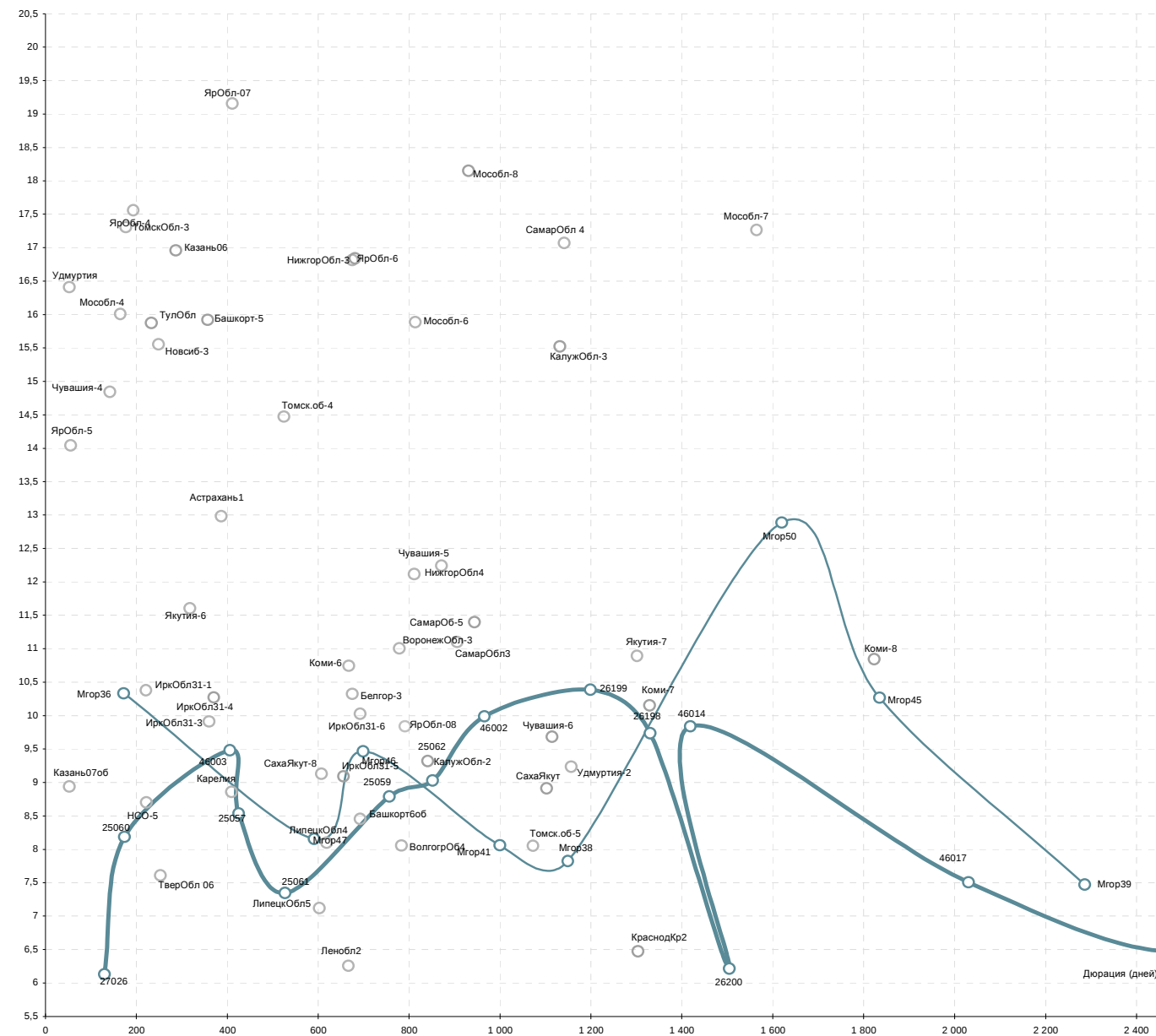
* Объем торгов для ZETBI Corp 10 соответствует только входящим в индекс бумагам

Приложение 6. Российский долговой рынок

Кривая доходности корпоративных облигаций



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	126		0	0,00	100,00	100,00	0,921	-	0,64	6,13		0,36
SU25060RMFS3	28.01.2009	5,80	175		10	19,49	98,97	99,00	0,111	-0,31	0,12	8,19		0,48
SU46003RMFS8	14.01.2009	10,00	616		4	37,64	101,00	100,78	3,068	-	-0,54	9,48		1,11
SU25057RMFS9	21.01.2009	7,40	441		1	0,32	99,00	99,00	0,284	0,00	1,25	8,54		1,16
SU25061RMFS1	04.02.2009	5,80	546		1	0,31	98,10	98,10	0,000	1,38	3,33	7,34		1,44
SU25062RMFS9	04.02.2009	5,80	910		1	0,01	93,48	93,48	0,000	-3,72	0,13	9,03		2,33
SU25059RMFS5	21.01.2009	6,10	805		3	0,32	95,25	95,19	0,234	0,19	-2,19	8,79		2,07
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1372		2	24,58	96,30	96,24	2,071	-	-2,43	9,99		2,64
SU26199RMFS8	14.01.2009	6,10	1344		1	8,85	88,10	88,10	0,351	-3,81	-3,40	10,38		3,28
SU26198RMFS0	03.11.2009	6,00	1458		1	8,58	88,10	88,10	0,033	-5,89	0,82	9,74		3,64
SU26200RMFS4	21.01.2009	6,10	1715		0	0,00	100,10	100,10	0,234	-	2,60	6,22		4,12
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3584		1	4,69	92,40	92,40	1,381	-	-6,27	9,84		3,89
SU46017RMFS8	12.11.2008	8,00	2828		0	0,00	97,50	98,20	1,842	-	-1,00	7,50		5,56
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3563		1	0,00	97,95	97,95	1,582	-	8,30	6,50		6,91
SU46022RMFS8	21.01.2009	7,50	5369		0	0,00	96,00	96,00	2,158	-	13,50	6,89		9,04
SU46018RMFS6	10.12.2008	9,00	4767		0	0,00	95,50	93,12	1,381	-	0,13	8,56		7,63
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9954		5	43,41	82,00	80,57	1,588	-	6,84	9,00		10,87
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	632		2	0,00	99,99	99,99	2,148	-	2,96	8,15		1,62
МГор38-об	26.12.2008	10,00	781		4	0,47	101,40	101,40	3,617	-	-1,52	9,47		1,91
МГор39-об	21.01.2009	8,00	2084		2	0,00	72,79	80,90	2,345	-	-8,98	12,89		4,44
МГор44-об	24.12.2008	8,00	2422		4	9,57	88,00	88,60	2,937	-0,17	3,65	10,27		5,03
МГор45-об	27.12.2008	8,00	1330		2	0,00	97,00	101,00	2,871	-	0,33	7,82		3,15
МГор46-об	25.01.2009	8,00	262		1	0,00	102,00	102,00	0,241	3,50	2,95	5,24		0,70
Башкорт5об	06.05.2009	8,02	364		4	2,80	93,50	93,47	0,000	-	0,32	15,92		0,98
БелГОб 3об	12.11.2008	8,38	735		0	0,00	97,15	97,15	1,929	-	-0,05	10,32		1,85
ИркОбл31-1	18.12.2008	8,50	407		0	0,00	98,90	98,95	1,115	-	-1,05	10,38		0,61
ИркОбл31-3	26.11.2008	7,25	749		1	0,00	97,49	97,49	2,086	-	-0,01	9,91		0,99
Казань 3	28.03.2009	8,04	507		0	0,00	100,00	100,00	0,859	-	-	8,19		1,33
КазаньОбоб	26.11.2008	8,00	297		0	0,00	94,00	94,00	1,534	-	-1,44	16,96		0,79
КОМИ 6в об	14.04.2009	11,50	708		0	0,00	101,00	100,96	0,693	-	0,00	10,74		1,83
КОМИ 7в об	23.11.2008	10,00	1843		10	0,60	95,02	95,01	4,548	-	0,38	10,15		3,64
КировОбл 1	22.12.2008	8,39	47		0	0,00	98,00	98,00	1,011	-	-1,70	22,95		0,14
ЛипецкОбл4	20.01.2009	7,95	986		0	0,00	100,00	100,00	2,309	-	0,00	8,10		1,69
ЛипецкОбл5	15.01.2009	7,10	617		0	0,00	100,15	100,15	2,159	-	-	7,12		1,65
ЛипецкОбл6	10.12.2008	8,98	1673		0	0,00	75,00	81,00	3,617	-	1,20	18,11		2,51
Мос.обл.4в	20.01.2009	11,00	167		1	0,13	98,20	98,20	0,452	-0,80	2,14	16,01		0,45
Мос.обл.5в	31.03.2009	10,00	510		6	0,40	89,99	87,99	0,986	-	-9,91	21,29		1,32
Мос.обл.6в	21.04.2009	9,00	895		1	0,00	87,50	87,50	0,370	-	-1,00	15,88		2,23
Мос.обл.7в	22.04.2009	8,00	1988		6	0,03	72,00	69,98	0,307	-0,02	-1,28	17,27		4,29
СамарОбл 5	25.12.2008	9,30	1870		1	0,00	95,89	95,89	1,045	0,00	11,94	11,40		2,59
Мос.обл.8в	16.12.2008	9,00	1679		7	168,46	83,20	80,63	3,477	10,58	-2,63	18,15		2,55
Томск.об-3	09.11.2008	7,00	369		0	0,00	95,05	95,00	3,452	-	0,00	17,31		0,48
Томск.об-4	26.12.2008	7,00	1146		0	0,00	89,00	90,43	2,532	-	0,21	14,47		1,44
Томск.об-5	17.12.2008	8,00	1503		0	0,00	98,45	98,45	3,090	-	0,00	8,05		2,94
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	142		2	0,21	99,00	99,00	1,385	-	-0,46	14,84		0,39
Чувашия-05	04.12.2008	7,85	942		0	0,00	87,50	90,95	3,291	-	-	12,24		2,39
Чувашия-06	20.01.2009	7,74	1259		0	0,00	94,50	94,50	0,318	-	4,50	9,68		3,05
Чувашия-07	09.12.2008	9,91	1672		0	0,00	84,90	84,91	1,548	-	-0,08	15,02		3,33
Якут-06 об	13.11.2008	10,00	554		0	0,00	99,03	99,02	2,274	-	0,00	11,60		0,87
Якут-07 об	22.01.2009	7,80	1989		0	0,00	91,00	91,00	0,278	-	0,00	10,89		3,56
ЯрОбл-05	30.12.2008	7,50	55		1	0,00	98,98	98,98	2,630	-0,02	-0,17	14,04		0,15
ЯрОбл-04	24.11.2008	10,00	202		1	0,01	96,50	96,50	4,493	0,00	1,49	17,56		0,53
ЯрОбл-06	21.04.2009	7,50	895		0	0,00	85,00	85,00	0,308	-	4,00	16,82		1,85
ЯрОбл-07	30.12.2008	7,75	510		4	0,42	88,80	88,80	0,764	-	6,40	19,16		1,13
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВА3об3	23.12.2008	9,60	594		0	0,00	96,25	97,70	3,524	-	-	11,33		1,67
АВТОВА3об4	25.11.2008	7,80	2022	202	0	0,00	93,00	93,00	3,462	-	-	-	23,06	0,61
АВТОВА3об1	25.03.2009	9,23	140		0	0,00	99,96	99,97	5,664	-	-	8,91		0,53
АВТОВА3об2	25.03.2009	9,80	140		3	4,23	96,00	93,60	6,014	-	-3,40	26,59		0,38
АВТОВА3об3	27.05.2009	9,20	203		0	0,00	100,05	100,05	4,058	-	-	8,82		0,64
АВТОВА3об4	04.06.2009	9,20	211		0	0,00	102,50	102,50	3,856	-	17,50	4,68		0,59
Автоприбор	29.04.2009	13,20	175		0	0,00	98,45	98,45	0,253	-	-	16,33		0,62
Вагонмаш 2	17.12.2008	15,50	770	224	0	0,00	97,00	97,00	5,811	-	8,00	-	22,20	0,59
ГАЗФин 01	10.02.2009	9,30	825	97	11	1,39	88,20	87,81	2,166	4,31	7,59	-	59,43	0,27
ГИДРОМАШС1	25.11.2008	9,90	384		0	0,00	90,00	90,00	4,394	-	0,00	21,83		1,00
ГСС 01	26.03.2009	7,85	3063	323	0	0,00	85,00	85,00	0,882	-	-4,09	-	30,07	0,88
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	301		10	0,55	77,95	77,58	1,849	-	-1,18	51,55		0,80
ИжАвто 02	11.12.2008	9,79	946	36	4	0,31	85,00	85,00	3,916	-	5,59	-	182,06	0,10
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	680		2	0,02	89,50	89,75	1,149	-	-2,83	15,83		1,73
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	681		0	0,00	99,97	99,98	1,449	-	-	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	504	139	0	0,00	89,83	89,83	1,715	-	0,00	-	45,45	0,40
КМЗ-Фин 01	11.12.2008	11,25	582	218	1	0,13	85,00	85,00	4,500	-4,95	15,00	-	46,43	0,57
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	496		0	0,00	98,00	98,00	1,548	-	0,00	13,33		1,29
КриогенФ 1	16.12.2008	13,00	405		1	0,00	62,40	62,40	5,022	-	-4,60	76,31		0,99
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	304	124	0	0,00	60,00	60,00	2,378	-	-8,73	-	213,61	0,36
МетарФ 01	11.12.2008	16,00	582	222	0	0,00	90,00	98,96	6,400	-	0,00	-	38,30	0,59
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	1035	36	0	0,00	97,50	97,50	1,874	-	0,59	-	37,59	0,11
МиГ-Ф обл.	03.12.2008	7,85	210		0	0,00	99,00	99,83	3,312	-	0,00	8,28		0,59

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв		Доходность по		Дюрация, лет
			погашения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	погашение	оферта	
МоторФин-1	19.03.2009	10,00	134		0	0,00	99,95	99,95	1,315	-	-	10,05		0,43
МоторФин-2	15.01.2009	10,00	617	71	0	0,00	97,00	97,00	3,041	-	2,00	-	25,41	0,21
ОЗНА-Фин01	09.12.2008	10,50	398	34	0	0,00	98,00	98,00	4,258	-	0,00	-	31,26	0,15
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	1028	300	0	0,00	93,40	95,69	1,543	-	0,00	-	18,51	0,84
ОМЗ - 6 об	05.12.2008	10,25	1668	394	0	0,00	87,56	87,50	4,268	-	14,53	-	25,40	1,01
ПМЗ 01	20.01.2009	12,00	258		5	8,68	86,92	82,96	0,493	-	5,80	47,66		0,68
ПО УОМЗ	11.12.2008	9,40	582	36	2	0,15	93,00	93,00	3,760	15,40	-4,95	-	83,06	0,10
ПромТр02об	21.04.2009	10,75	1077	349	0	0,00	85,00	85,01	0,442	-	-3,94	-	32,12	0,94
ПТПА-Ф1	12.11.2008	12,50	371	7	0	0,00	99,80	98,40	5,993	-	8,13	16,83	21,69	0,03
РОССКАТ-К1	21.01.2009	10,30	623	77	2	3,82	83,00	80,07	2,963	-	-14,43	-	105,73	0,21
Ростверт1	25.11.2008	9,30	202		0	0,00	99,95	99,93	4,128	-	-	9,60		0,61
Рыбкаб-1	02.12.2008	10,75	1210	118	0	0,00	98,50	98,50	1,885	-	-	-	16,49	0,33
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	1049	136	0	0,00	101,50	101,50	1,575	-	10,47	-	8,22	0,39
СатурнНПО3	05.12.2008	8,75	2039	30	9	1,03	78,01	79,71	3,620	8,61	3,72	-	338,83	0,08
СевКаб 03	30.12.2008	16,00	1238	146	19	2,97	85,00	85,00	1,578	-	-5,00	-	76,15	0,39
СевКаб 04	25.11.2008	13,75	1658	202	2	0,04	72,00	72,24	2,675	0,69	10,02	-	109,73	0,52
СОЛЛЕРС2	21.01.2009	7,70	1715	623	3	0,81	71,07	71,07	2,215	-	5,69	-	33,01	1,57
СРЗ-Фин 01	11.12.2008	14,00	400	36	0	0,00	99,05	99,05	5,600	-	-	-	22,58	0,39
ТВЗ 03	19.12.2008	10,00	590	226	0	0,00	100,00	108,97	3,781	-	0,00	-	10,21	0,00
ТензорФ-01	18.11.2008	14,50	377		0	0,00	69,00	69,00	6,714	-	0,00	66,25		0,92
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	827	99	4	4,65	90,50	93,77	1,956	-	3,60	-	47,18	0,27
УЗПС 01	11.12.2008	10,00	582	36	0	0,00	97,00	97,00	4,000	-	-	-	40,01	0,27
УМПО 2	18.12.2008	12,25	407		2	0,00	84,54	84,54	4,665	14,09	-5,46	31,58		1,02
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	699	147	1	0,00	93,00	93,00	1,007	4,50	32,49	-	29,66	0,40
ЭМАльянс 1	09.01.2009	13,50	975	247	0	0,00	85,10	85,05	4,327	-	-	-	44,69	0,65
ЭнергмашФ1	25.11.2008	13,00	1112	384	2	0,37	70,00	69,20	5,770	-	-3,35	-	61,10	0,94
Атомстройэкспорт	25.11.2008	7,75	930	202	0	0,00	90,80	90,80	3,440	-	-	-	28,44	0,00
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	113		1	0,00	93,00	93,00	1,853	-0,03	-2,99	34,17		0,31
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	478		0	0,00	89,90	89,91	1,705	-	-4,09	18,86		1,25
Амурмет-03	17.04.2009	12,75	891	163	1	0,00	64,00	64,00	0,664	-22,82	-41,00	-	144,38	0,45
Белон 01	03.12.2008	9,10	210		3	0,71	87,00	87,00	3,839	-1,08	-3,30	39,22		0,55
Белон 02	26.02.2009	9,25	1205	295	0	0,00	80,00	84,83	1,749	-	14,16	-	44,63	0,80
ДигПОС 01	23.12.2008	13,10	1322	230	0	0,00	90,00	90,00	4,809	-	-7,00	-	34,16	0,61
Инпром 02	15.01.2009	8,80	617	71	0	0,00	98,50	98,50	2,676	-	-0,85	-	16,32	0,21
Инпром 03	19.11.2008	8,95	924	14	0	0,00	98,95	98,98	4,119	-	2,13	-	35,26	0,05
Кокс 01	15.01.2009	8,95	253		0	0,00	93,50	90,01	2,722	-	-13,82	26,79		0,68
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1226	498	0	0,00	85,00	85,00	1,144	-	-15,00	-	23,18	1,31
Магнезит 1	18.12.2008	8,25	43		1	0,00	96,00	96,00	3,142	0,00	1,44	42,57		0,12
Магнезит 2	28.03.2009	8,75	873	143	0	0,00	70,05	70,05	0,911	-	-19,20	-	120,06	0,40
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	147		0	0,00	85,10	85,05	1,070	-	0,05	54,99		0,41
Максиг 01	12.03.2009	10,00	127		0	0,00	92,50	92,64	1,507	-	0,00	30,21		0,40
Метзавод	27.02.2009	8,75	114		5	0,50	92,50	92,50	1,630	1,50	0,66	34,81		0,31
Метсерв-Ф1	26.11.2008	12,00	1295	203	7	9,13	96,35	96,20	5,293	-	-0,03	-	20,10	0,53
Мечел 2об	17.12.2008	8,40	1680	588	3	0,02	68,23	75,84	3,222	-8,15	7,91	-	39,27	1,47
НижЛенинв2	18.12.2008	13,00	225		1	0,00	78,00	78,00	4,951	-	-3,82	69,69		0,58
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	466	283	0	0,00	110,00	110,00	2,921	-	7,50	-	0,09	0,76
НОК-02	26.03.2009	15,00	1051	687	0	0,00	52,10	52,10	1,741	-	-29,26	-	70,21	1,60
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	517		0	0,00	72,05	72,05	0,695	-	-24,95	38,40		1,35
СвобСоколЗ	25.11.2008	11,57	930	20	0	0,00	80,11	80,11	5,135	-	-8,89	-	439,40	0,07
СПК об.01	25.11.2008	10,20	566	20	0	0,00	97,60	88,80	4,527	-	-7,94	-	52,88	0,07
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	139		0	0,00	96,00	96,00	0,895	-	5,99	18,40		0,39
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	832	468	0	0,00	95,00	95,00	2,052	-	0,50	-	14,45	1,22
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1210	482	0	0,00	96,99	96,99	1,447	-	0,00	-	11,02	1,28
ЧТПЗ 01об	17.12.2008	9,50	588		2	2,34	78,00	78,00	3,644	5,08	3,10	29,08		1,46
ЧТПЗ 03об	28.04.2009	10,00	2358	356	2	0,78	84,04	84,02	0,219	-	-13,48	-	29,80	0,95
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	1043	315	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	11,84	1,82
АСПЭК-01	31.12.2008	13,00	511	147	0	0,00	100,00	100,00	1,247	-	0,00	-	13,61	0,45
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	462		70	66,98	98,04	98,02	1,892	0,07	0,17	10,15		1,21
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	274		5	4,46	97,39	97,20	1,714	0,18	1,53	11,20		0,73
ГАЗПРОМ А7	30.04.2009	6,79	358		2	0,00	94,00	96,38	0,112	1,94	-	11,07		0,96
ГАЗПРОМ А8	30.04.2009	7,00	1086		13	0,18	89,99	82,57	0,115	-16,85	-7,49	14,93		2,71
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1925		0	0,00	99,85	99,85	1,525	-	0,06	7,39		4,42
ГАЗЭКФС 1	18.12.2008	12,00	771	225	5	1,21	79,95	77,00	4,570	-	3,00	-	61,52	0,58
ГЭС 01	24.12.2008	8,00	1323		0	0,00	85,00	85,00	2,915	-	0,00	13,71		3,13
ГЭС 02	28.04.2009	10,75	1630	356	0	0,00	87,00	87,00	0,236	-	1,00	-	28,53	0,96
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	135		1	0,00	76,00	76,00	1,352	-	9,34	97,46		0,37
ИнтеграФ-2	02.12.2008	10,70	1119	391	0	0,00	93,30	93,30	4,544	-	19,30	-	18,61	1,00
КмплФин 01</														

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв		Доходность по		Дюраци: лет
			погашения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	погашение	оферта	
Пищепром														
АгрикаПП 1	31.03.2009	13,50	328		1	0,00	54,00	54,00	1,332	-	9,00	129,93		0,86
Агроком 01	23.12.2008	10,00	958	48	0	0,00	95,50	93,93	3,671	-	-0,08	-	44,59	0,15
Агрохолд 1	16.01.2009	16,00	261		7	0,02	56,00	62,97	0,833	-6,93	-23,70	129,06		0,68
Аладушкин2	26.11.2008	12,30	1113	385	8	7,55	87,00	86,36	5,425	0,46	0,00	-	29,11	0,96
Аркада-02	20.02.2009	13,31	107		2	0,03	60,00	58,59	2,772	3,57	3,59	251,90		0,29
Аркада-03	02.04.2009	17,00	876	330	0	0,00	64,94	64,94	1,584	-	16,84	-	92,43	0,87
Аркада-04	26.11.2008	15,00	1295	203	0	0,00	92,50	88,75	6,616	-	0,00	-	32,89	0,56
Белгркор-1	02.12.2008	11,00	27		0	0,00	101,80	101,80	1,929	-	-	-		0,00
БелФрегат1	11.12.2008	15,00	407	36	0	0,00	87,97	87,36	2,260	-	9,28	-	151,81	0,11
БородинФ-1	17.12.2008	10,50	406		2	0,13	94,90	94,90	4,027	-	-	16,25		1,04
ВБД ПП 2об	17.12.2008	9,00	770		10	54,88	94,00	88,00	3,452	-	-0,50	16,53		1,89
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1575	119	3	197,21	100,65	98,83	1,605	1,60	3,85	-	7,15	0,33
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	309		0	0,00	90,00	90,00	1,656	-	0,00	25,90		0,84
ВТК 1	19.12.2008	14,00	408	44	0	0,00	75,00	90,19	5,293	-	0,00	-	275,73	0,14
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	629	23	0	0,00	89,83	89,80	4,475	-	0,00	-	219,44	0,10
ДжейЭфСиг1	23.04.2009	13,00	1079		22	9,03	99,89	99,89	0,463	-	-0,09	-		0,00
ДымКолБПр1	01.05.2009	0,10	359		0	0,00	97,20	97,20	0,001	-	3,40	3,00		0,99
ЗавГросс01	15.01.2009	13,75	533	162	0	0,00	80,00	80,00	0,753	-	0,00	-	90,33	0,47
Инмарко 1	19.12.2008	0,01	44		0	0,00	99,70	99,70	0,004	-	-	0,97		0,31
КАРАТ 02	19.12.2008	15,00	406	225	1	0,00	78,00	78,00	5,507	-1,71	-	-	73,32	0,58
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	104		0	0,00	92,50	92,50	1,068	-	-	28,48		0,35
МельнКомб	26.02.2009	0,00	113		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	18.11.2008	15,00	468	104	0	0,00	80,00	80,00	3,205	-	0,00	-	153,50	0,32
МСельПром1	12.12.2008	12,50	37		45	0,52	55,05	58,55	4,966	8,01	6,18	663,45		0,10
НастюшаЗК1	19.12.2008	14,50	408		0	0,00	100,12	103,99	5,482	-	3,99	10,92		1,04
Нордтекс-1	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
НутрИнв1об	09.12.2008	11,00	216		0	0,00	92,94	92,94	1,718	-	11,94	26,04		0,58
ОбКондФ-01	19.11.2008	7,70	1288	560	0	0,00	97,00	97,00	3,544	-	-	-	10,09	1,49
ОбКондФ-02	22.04.2009	10,40	1624	168	0	0,00	93,00	92,00	0,399	-	1,58	-	27,42	0,47
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	112		7	0,13	64,00	78,94	2,519	6,95	28,94	100,16		0,31
ОГО-агро-3	02.01.2009	15,00	611	240	2	0,00	49,92	49,92	5,096	-	-2,08	-	231,91	0,60
ОХЗ-Инв 01	19.11.2008	14,50	378		0	0,00	80,00	80,00	3,059	-	0,00	43,69		0,98
ПАВА 02 об	03.02.2009	12,50	1080	180	5	0,27	90,00	90,00	0,000	-	-5,01	-	40,51	0,49
Парнас-М 2	20.11.2008	10,80	1107	379	0	0,00	44,99	44,99	2,249	-	-1,01	-	150,15	0,94
ПИВДОМ 01	23.04.2009	16,00	533	351	0	0,00	99,98	99,98	0,570	-	-	-	16,64	0,94
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	1056	146	0	0,00	83,00	83,00	1,184	-	3,00	-	64,74	0,41
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1227	135	14	63,79	81,00	85,35	1,415	-	5,35	-	75,67	0,37
РазгуляйФ4	26.11.2008	11,70	1659	203	11	0,51	80,50	80,50	5,161	-18,40	1,50	-	65,42	0,52
РЕСТОРАНС3	28.11.2008	12,00	751	205	1	0,10	98,00	98,00	5,227	-	-1,50	-	16,44	0,53
РосТ-Лайн1	08.01.2009	14,50	610	246	0	0,00	93,00	93,00	4,688	-	0,00	-	28,06	0,66
РубПлсPer1	02.12.2008	12,00	573	27	0	0,00	96,00	96,00	5,096	-	0,00	-	65,36	0,11
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1240	512	2	0,01	66,00	66,00	1,397	-	-8,90	-	58,63	1,27
РусМоре-01	18.12.2008	12,70	1317	225	2	0,17	98,50	98,50	1,670	6,32	9,50	-	16,17	0,59
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	120		1	0,00	84,95	84,95	2,165	-	4,98	67,19		0,33
РусТекс 3	21.04.2009	14,50	349		0	0,00	92,99	92,95	0,596	-	9,95	24,29		0,94
СанвэйГ 01	03.12.2008	11,25	28		0	0,00	99,89	99,89	4,747	-	4,89	11,94		0,09
СанИнтБрю2	12.02.2009	8,00	281		0	0,00	97,50	97,50	1,819	-	-	11,52		0,81
СахарКо 01	11.11.2008	14,00	370		0	0,00	80,00	80,00	6,751	-	0,00	42,16		0,96
Синергия-1	22.04.2009	12,50	168		0	0,00	99,90	99,98	0,479	-	0,00	12,51		0,48
Синергия-2	22.01.2009	10,70	624	78	0	0,00	96,50	96,89	3,049	-	0,00	-	27,20	0,25
СодружФ-1	23.04.2009	10,45	351		0	0,00	90,00	92,40	0,372	-	0,00	19,89		0,94
СОРУС КАП1	06.11.2008	12,00	365	1	0	0,00	97,49	97,52	2,959	-	-0,51	19,99	924,05	0,02
СОРУС КАП2	08.01.2009	13,00	1247	155	2	3,61	71,00	71,01	0,962	-	-18,14	-	156,41	0,42
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	121		0	0,00	89,90	89,90	1,671	-	9,89	42,94		0,35
Черемушки	02.03.2009	13,30	117		0	0,00	101,98	101,98	2,368	-	-	7,08		0,33
Черкизово1	02.12.2008	8,85	937	209	0	0,00	100,25	100,25	3,758	-	6,95	-	8,55	0,57
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	309	127	0	0,00	97,75	97,75	2,562	-	0,22	-	23,39	0,36
ЭФКО-02 об	23.01.2009	12,00	443	79	0	0,00	94,99	94,94	3,386	-	-2,56	-	35,73	0,23
Югтранзит2	25.11.2008	11,50	20		0	0,00	80,00	80,00	5,104	-	-0,50	357,27		0,07
Юнимилк 01	10.03.2009	9,75	1035	307	3	0,42	63,00	67,59	1,523	-	12,59	-	91,80	0,81
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.12.2008	7,80	1317	225	24	95,14	76,00	76,99	2,970	6,86	-0,81	-	68,51	0,59
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	300		0	0,00	100,00	100,00	0,175	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.12.2008	10,75	595	49	0	0,00	97,49	97,49	3,917	-	-1,42	-	29,04	0,15
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	289		2	0,00	23,00	23,49	3,699	-	-5,51	645,54		0,70
Алькор-01	09.12.2008	9,55	398		5	0,25	95,00	95,00	3,872	-	-	15,19		1,02
АптЗб6 об	30.12.2008	9,89	237		2	0,01	72,00	72,00	3,441	-	11,19	82,75		0,62
Атлант-М 1	13.11.2008	11,25	8		12	0,35	95,00	92,85	5,363	3,00	-1,96	343,63		0,02
БАНАНА-М-1	24.04.2009	12,00	352	170	12	0,58	28,50	28,50	0,395	-	-6,57	-	572,81	0,47
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	645	99	1	0,00	46,99	46,99	2,615	-	14,49	-	417,18	0,27
Бахетле-1	19.11.2008	15,00	560	14	0	0,00	98,00	98,50	6,904	-	1,01	-	64,00	0,05
БразерсК 1	19.12.2008	15,00	415	44	0	0,00	80,00	80,00	1,932	-	0,00	-	220,80	0,15
Веха-Инв-1	03.03.2009	14,00	482	118	0	0,00	79,75	79,75	2,455	-	-	-	119,50	0,40
Виват-фин1	21.04.2009	12,10	531		0	0,00	88,50	89,86	0,497	-	0,00	-		0,00
ВикторияФ														

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	
ИнкомЛада2	14.11.2008	12,50	464	100	10	0,07	39,99	39,01	2,808	1,70	-1,83	-	3088,75	0,26
ИнкомЛада3	12.12.2008	11,00	947	219	0	0,00	52,00	52,00	1,627	-	-18,20	-	238,68	0,58
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1772		0	0,00	95,00	95,00	1,578	-	0,00	13,87	-	3,74
КОПЕЙКА 02	19.11.2008	8,70	1197	105	36	7,94	70,11	70,50	1,835	-0,65	10,81	-	274,44	0,28
КОПЕЙКА 03	19.11.2008	9,80	1197	287	0	0,00	89,20	89,60	2,067	-	-0,40	14,51	34,09	0,76
КОРА УК 01	13.01.2009	11,00	251		0	0,00	99,99	99,99	0,663	-	-	11,46	-	0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	519		0	0,00	100,00	100,00	1,184	-	-	-	-	0,00
МагнитФ 01	19.11.2008	9,34	14		2	0,00	99,50	99,50	4,299	0,50	0,80	21,55	-	0,04
МагнитФ 02	27.03.2009	8,20	1234	506	13	0,68	73,02	73,00	0,899	-	0,34	20,40	37,10	2,91
Магнолия-1	22.01.2009	15,00	624	78	1	0,00	97,00	97,00	0,534	0,10	10,00	-	29,78	0,21
МартаФин 2	06.12.2008	12,00	396		0	0,00	96,31	96,31	4,997	-	0,00	16,23	-	1,05
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	1000		0	0,00	71,55	71,55	4,034	-	0,00	33,95	-	2,19
МатрицаФ-1	10.12.2008	12,00	35		3	0,00	79,39	79,46	4,833	-	14,46	268,36	-	0,10
МвидеоФ-01	19.11.2008	9,50	378	14	0	0,00	100,10	100,10	4,373	-	-	-	6,59	0,45
МонеткаФ-1	13.11.2008	12,50	190		3	0,24	67,00	67,00	5,959	-	2,00	143,49	-	0,48
МОСМАРТФ 1	16.04.2009	17,00	1254	344	0	0,00	100,00	99,47	0,932	-	0,00	-	17,68	0,94
НатурПрод2	16.12.2008	14,50	223		0	0,00	95,05	95,03	5,601	-	0,00	24,40	-	0,61
НТС-01	28.04.2009	15,00	902	174	0	0,00	95,54	95,52	0,329	-	0,01	-	25,40	0,49
Орхидея 01	08.01.2009	13,00	155		10	0,07	55,98	58,44	0,962	-	0,36	307,25	-	0,41
Патэрсон 1	18.12.2008	12,50	407		0	0,00	84,99	84,99	1,644	-	9,98	31,67	-	1,05
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	06.05.2009	8,90	1092	364	0	0,00	100,00	96,67	0,000	-	0,00	-	9,10	0,97
ПятерочкаФ	12.11.2008	11,45	553		0	0,00	109,30	109,30	5,490	-	-	7,88	-	2,49
ПятерочФ 2	16.12.2008	9,30	769		0	0,00	103,70	103,70	3,593	-	-	8,15	-	2,88
САМОХВАЛ-1	22.04.2009	14,50	350		0	0,00	59,02	59,01	0,556	-	9,01	101,47	-	0,93
СпартакД2	24.03.2009	16,00	867	321	0	0,00	99,99	99,99	1,885	-	6,00	-	16,58	0,86
СпортМ-Ф-1	21.11.2008	8,80	562	16	0	0,00	84,05	84,05	4,002	-	1,00	-	423,23	0,06
ТехИнвст-1	27.11.2008	12,50	932	204	0	0,00	98,65	98,65	5,479	-	-	-	15,63	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	92		0	0,00	97,00	97,00	0,000	-	-	7,38	-	0,42
Топкнига-2	11.12.2008	10,51	764	36	2	0,04	87,00	87,00	4,204	-	11,00	-	156,05	0,10
УНИКУМ-Ф 1	16.12.2008	13,50	405	41	0	0,00	99,00	99,00	5,215	-	-	-	21,50	0,55
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	512		0	0,00	94,68	94,68	1,211	-	0,00	18,01	-	1,37
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	20.11.2008	11,25	561	15	56	6,22	67,06	82,48	2,342	2,77	11,11	-	1171,16	0,04
Востокем1	20.11.2008	11,00	379		0	0,00	89,50	89,50	5,033	-	-	22,57	-	1,10
ДКС ФЖС-1	25.11.2008	12,00	384		0	0,00	99,95	99,93	5,326	-	-	12,40	-	1,33
Железобет1	21.11.2008	14,00	933	198	1	0,00	65,00	65,00	2,877	-5,66	-0,05	-	158,02	0,51
ЖК-Финанс1	18.12.2008	16,00	414	43	11	2,74	69,31	68,67	2,104	-11,27	-7,60	-	387,19	0,12
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	143		5	0,03	65,00	54,66	1,480	-0,34	-29,35	230,18	-	0,39
Искитим-02		#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
КамскДол 3	06.12.2008	14,10	211		10	0,07	70,00	70,00	2,279	-	-17,79	115,83	-	0,55
КосмосФин1	18.12.2008	13,50	953	225	0	0,00	99,82	99,82	5,141	-	0,00	-	14,22	0,61
ЛСР-Инв 01	02.12.2008	10,70	398		0	0,00	76,85	91,51	4,544	-	16,51	20,71	-	1,01
ЛСР-Инв 02	15.01.2009	8,35	981	253	0	0,00	77,90	77,90	2,539	-	-10,15	-	55,75	0,69
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1730	456	0	0,00	69,00	69,00	3,267	-	18,99	-	55,12	1,15
Метрострой	27.03.2009	11,70	1052	142	0	0,00	75,00	90,96	1,282	-	15,96	-	99,58	0,40
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	482	118	0	0,00	99,69	99,69	2,279	-	-	-	13,69	0,00
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	1014		0	0,00	45,55	45,53	2,618	-	-3,89	57,05	-	2,15
МинплитаФ1	24.04.2009	16,00	898	352	1	0,00	89,00	89,00	0,526	-	-6,45	-	32,16	0,93
Миракс 02	19.03.2009	10,99	316		13	0,14	56,99	53,94	1,445	-8,05	7,93	129,69	-	0,83
МИЭЛЬ-Ф 01	13.01.2009	16,50	615	251	0	0,00	75,00	75,00	5,108	-	0,00	-	78,24	0,68
ММ-Фин 02	06.01.2009	16,50	1336	244	0	0,00	98,80	98,72	5,425	-	0,00	-	19,20	0,67
МОИА 01	21.12.2008	9,00	776		0	0,00	87,50	87,50	3,403	-	2,00	18,48	-	1,55
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1036		0	0,00	117,00	114,00	1,314	-	14,01	2,15	-	2,29
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	325		5	0,01	54,39	58,82	0,988	-	-10,27	100,00	-	0,86
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	636	272	0	0,00	80,00	80,00	3,907	-	0,00	-	56,95	0,73
ПТПА-Ф1	12.11.2008	12,50	371	7	0	0,00	99,80	98,40	5,993	-	8,13	16,83	21,69	0,03
РУБИН-01	14.04.2009	12,00	342		0	0,00	99,00	99,00	0,723	-	-	13,39	-	1,03
Сенат.УК-1	21.11.2008	15,25	1290	198	0	0,00	39,99	39,99	6,936	-	-12,51	-	522,44	0,49
СибАкИнв-1	30.01.2009	12,30	632	86	1	0,06	74,50	74,50	3,235	-	6,50	-	155,05	0,24
СибакСтр01	11.11.2008	14,50	188		0	0,00	79,99	79,99	6,992	-	0,00	72,08	-	0,51
СпецСтр2 1	20.11.2008	13,00	561	15	0	0,00	99,00	99,00	5,948	-	-	-	35,57	0,05
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1346		0	0,00	84,95	84,98	2,559	-	-3,02	14,27	-	3,12
СтрТрГаз03	16.04.2009	11,25	1618	162	7	17,44	86,46	86,40	0,616	0,40	1,47	-	47,96	0,44
СУ-155 Зоб	18.02.2009	13,00	1197	105	3	0,79	78,99	76,00	2,742	2,80	5,68	-	105,27	0,29
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	146		0	0,00	94,50	94,50	1,504	-	-	29,80	-	0,41
Сэтл Групп1	18.11.2008	11,70	1287	195	0	0,00	58,98	62,92	5,417	-	-2,23	31,30	211,22	0,51
Терна-Ф 01	16.12.2008	1,00	41		0	0,00	96,00	93,00	0,137	-	-	17,04	-	0,49
Терна-Ф 02	07.11.2008	12,00	1094	2	0	0,00	76,00	76,00	5,918	-	0,00	-	5361,51	0,03
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1218	309	4	0,17	50,00	56,44	1,462	1,44	-31,25	-	151,91	0,81
ТНИКОЛЬ-Ф1	12.11.2008	11,75	371	7	0	0,00	99,25	99,25	5,634	-	0,25	-	48,47	0,04
ЦУН 02 обл	21.01.2009	11,75	441		0	0,00	96,50	96,50	3,380	-	-	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	день
Телекоммуникации														
АрктелИ 01	16.01.2009	12,00	254		0	0,00	99,80	99,80	3,618	-	-	12,58		0,85
АрктелИ 02	13.04.2009	13,75	1251	523	0	0,00	100,03	100,03	0,866	-	-	-	14,18	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.12.2008	8,20	755	27	2	0,06	99,60	99,60	3,482	0,00	0,53	-	13,21	0,07
ВлгТлкВТ-3	02.12.2008	8,50	755		0	0,00	90,00	95,00	3,610	-	1,32	14,22		0,98
ВлгТлкВТ-4	09.12.2008	7,99	1763	307	1	0,05	94,10	94,10	1,248	-	3,11	-	16,54	0,81
ДальСвз2об	03.12.2008	8,85	1302	574	0	0,00	92,50	94,69	3,734	-	-5,25	-	15,13	1,39
ДальСвз3об	03.12.2008	8,60	210		0	0,00	99,03	101,67	3,628	-	3,79	3,65		0,34
МГТС-04 об	22.04.2009	7,10	168		0	0,00	98,90	98,90	0,272	-	0,00	9,47		0,48
МГТС-05 об	25.11.2008	7,10	566	202	0	0,00	99,01	99,01	3,151	-	-	-	78,42	0,85
МТС 03	23.12.2008	8,70	3506	594	2	0,15	91,00	92,50	3,194	-	-1,01	-	15,69	1,50
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	868	322	0	0,00	77,58	97,26	1,899	-	0,00	-	57,32	0,87
СЗТелек3об	27.11.2008	8,60	841		0	0,00	95,00	95,00	1,626	-	-5,01	12,15		1,70
СЗТелек4об	11.12.2008	8,10	1128	36	0	0,00	95,00	95,00	1,221	-	0,00	10,97	82,17	2,11
СЗТелек5об	25.11.2008	9,73	1658	566	2	151,34	84,99	88,16	1,893	-	-2,67	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	680		0	0,00	99,90	99,85	1,282	-	-	-		0,00
СибТлк-7об	19.11.2008	8,65	196		1	0,00	100,00	100,00	3,981	-	1,35	8,82		0,52
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1730	274	2	4,64	87,90	87,90	2,712	-1,62	-2,10	-	32,29	0,72
Система-01	12.03.2009	9,45	1583	127	3	84,90	95,00	95,50	1,424	-	0,50	-	24,70	0,35
СМАРТС 03	31.03.2009	14,10	328		0	0,00	80,00	80,00	1,391	-	1,00	47,13		0,88
УрСИ сер06	20.11.2008	8,20	1107	15	1	0,07	99,90	99,90	3,752	-	0,69	-	10,26	0,04
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1224	132	1	0,08	95,50	95,50	1,151	-	0,01	-	21,56	0,36
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1610	518	0	0,00	99,99	99,99	0,736	-	-0,70	-	9,83	1,36
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	289		0	0,00	95,00	95,01	2,911	-	1,03	21,82		0,77
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	1028		0	0,00	100,00	100,00	1,631	-	-	9,51		2,23
ЦНТ-03 обл	31.12.2008	9,75	147		0	0,00	98,99	99,97	0,935	-	0,97	10,18		0,41
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	339		0	0,00	93,00	92,40	0,629	-	9,40	18,05		0,92
ЮТК-04 об.	10.12.2008	10,00	399		0	0,00	91,75	91,75	1,534	-	4,88	22,49		0,81
ЮТК-05 об.	03.12.2008	7,55	1302	574	0	0,00	82,70	82,70	3,185	-	0,00	-	22,12	1,48
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	636	90	0	0,00	100,00	100,00	2,710	-	0,70	-	10,46	0,26
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.04.2009	18,00	532	168	0	0,00	94,50	94,50	0,690	-	23,07	-	31,46	0,47
РЖД-03обл	03.12.2008	8,33	392		2	0,00	98,90	98,45	3,515	1,18	0,65	10,12		1,01
РЖД-05обл	22.01.2009	6,67	78		0	0,00	99,00	98,75	1,900	-	-0,55	12,17		0,22
РЖД-06обл	12.11.2008	7,35	735	21	31,74	92,99	92,39	3,524	-1,61	1,19	12,04		1,83	
РЖД-07обл	12.11.2008	7,55	1463		0	0,00	95,50	94,07	3,620	-	1,07	9,57		3,40
Сибирь-01	20.01.2009	10,70	1350	76	1	0,13	85,50	85,50	3,107	1,59	-7,00	-	90,67	0,21
ТрансаэрФ	05.02.2009	10,66	92		3	5,02	81,05	81,05	2,628	1,55	4,58	102,59		0,25
ТрансКонт1	03.03.2009	9,50	1574	118	2	0,25	95,70	95,70	1,666	-	0,65	-	23,42	0,32
Усть-Луга1	13.11.2008	9,90	463		0	0,00	103,00	103,00	2,251	-	-	7,64		1,20
ЭйрЮнион01	11.11.2008	11,00	370		0	0,00	13,44	14,47	2,562	-	0,14	4768,02		0,36
ЮТэйр-Ф 03	16.12.2008	10,40	769	41	2	0,09	94,00	93,11	4,018	-1,89	10,11	-	65,10	0,11
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	02.01.2009	13,70	513	240	0	0,00	90,00	90,00	1,239	-	0,00	-	34,85	0,65
АИЖК 1об	01.12.2008	11,00	26		0	0,00	101,20	101,20	4,732	-	-	7,77		0,39
АИЖК 2об	01.02.2009	11,00	453		0	0,00	90,00	94,50	2,893	-	0,00	16,51		1,20
АИЖК 3об	15.01.2009	9,40	709		0	0,00	102,50	102,50	0,541	-	0,00	7,56		1,23
АИЖК 4об	01.02.2009	8,70	1183		0	0,00	94,50	94,50	0,095	-	-	11,13		2,84
АИЖК 5об	15.01.2009	7,35	1440		0	0,00	90,00	90,00	0,423	-	-0,03	11,33		3,03
АИЖК 6об	15.01.2009	7,40	2078		0	0,00	92,23	91,78	0,426	-	9,46	9,97		3,92
АИЖК 7об	15.01.2009	7,68	2809		0	0,00	65,00	62,26	0,442	-	-2,70	19,45		4,41
АИЖК 8об	15.12.2008	7,63	3509	1956	0	0,00	69,95	69,95	1,066	-	4,95	17,02	18,37	4,10
АИЖК 9об	15.11.2008	7,49	3024	2293	0	0,00	68,40	68,40	1,683	-	4,55	16,79	17,46	4,38
АИЖК 10об	15.11.2008	8,05	3662		1	0,00	76,00	76,00	1,808	-	11,88	13,86		5,16
АК БАРС-02	22.01.2009	8,00	78		1	0,00	98,10	98,10	2,279	-	-1,40	16,83		0,21
АКИБАНК-1	23.04.2009	14,00	169		0	0,00	99,80	99,96	0,499	-	0,00	14,09		0,50
АльянсФин1	24.12.2008	8,76	1323	595	0	0,00	80,01	79,96	3,188	-	-	-	25,77	1,50
БалтИнвБ-1	27.01.2009	13,50	902	174	0	0,00	97,00	97,00	0,296	-	-	-	21,84	0,55
БанкСОЮ302	05.04.2009	8,37	334		0	0,00	100,03	100,02	0,734	-	0,00	8,51		0,93
БанкСОЮ303	27.04.2009	10,10	908	173	0	0,00	105,00	105,00	0,249	-	5,00	-	-	0,00
БПФ-01	13.11.2008	11,50	99		0	0,00	97,02	97,01	2,615	-	3,36	24,45		0,28
ВБРР Обл.	08.01.2009	10,00	340		0	0,00	101,33	101,48	0,767	-	0,00	8,66		0,93
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	134		1	0,01	98,50	98,50	1,157	0,29	0,17	12,93		0,37
ВТБ - 5 об	22.01.2009	8,60	1807	169	4	10,75	97,31	97,36	0,306	-	-0,51	-	15,54	0,46
ВТБ - 6 об	14.01.2009	8,60	2800	252	23	129,23	96,50	96,41	0,495	0,41	2,13	-	14,75	0,67
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	1064	336	0	0,00	105,00	105,00	0,748	-	4,98	-	4,19	0,91
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1553	97	0	0,00	100,00	100,00	1,793	-	0,00	-	7,56	0,28
ВТБ24 03	03.12.2008	8,18	1666	210	14	24,69	95,50	95,66	3,451	0,88	1,22	-	17,36	0,56
Газбанк 01	18.11.2008	10,50	20		0	0,00	100,00	100,00	4,862	-	-	9,66		0,30
ГазпромБ 1	29.01.2009	7,10	813		3	0,01	89,99	85,81	1,887	2,61	-4,08	15,34		2,05
Газпром														

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	1003	275	6	113,98	100,00	100,00	2,999	-	-	-	12,61	0,72
КрЕврБ-02	30.12.2008	9,00	965	419	0	0,00	100,00	100,00	3,304	-	-	-	9,18	1,08
МастерБ-3	03.12.2008	11,50	1120	28	0	0,00	98,50	97,25	4,852	-	4,17	-	30,04	0,09
МБРР 02обл	01.01.2009	11,50	1604	148	12	0,58	95,00	93,50	1,071	-	-4,02	-	27,19	0,40
МБРР 03обл	27.01.2009	10,00	1630	174	0	0,00	110,00	110,00	0,219	-	-	-	-	0,00
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	330		0	0,00	98,20	98,20	1,118	-	0,20	14,62	-	0,89
МЗБанк1	16.11.2008	11,65	377		0	0,00	98,03	98,02	5,490	-	0,00	14,13	-	0,99
МИА-3об	27.11.2008	7,95	1205	113	0	0,00	99,50	99,50	1,503	-	2,59	-	9,94	0,32
МИА-5об	22.01.2009	10,30	2080	260	1	0,00	80,00	80,00	0,367	-	-20,00	-	52,58	0,69
МКБ 02обл	04.12.2008	11,50	211		0	0,00	97,10	97,10	4,821	-	-1,40	17,52	-	0,56
МКБ 03обл	17.12.2008	9,50	588	42	0	0,00	100,00	100,00	3,644	-	1,50	-	9,16	0,13
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	860	132	0	0,00	98,00	92,11	1,575	-	-6,91	-	17,10	0,37
МОИА 01	21.12.2008	9,00	776		0	0,00	87,50	87,50	3,403	-	2,00	18,48	-	1,55
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1036		0	0,00	117,00	114,00	1,314	-	14,01	2,15	-	2,29
МоскомцБ	03.12.2008	9,50	35		0	0,00	99,98	99,98	4,008	-	-	-	-	0,00
МоскомцБ-2	17.02.2009	12,50	832	104	0	0,00	100,00	99,98	2,671	-	-	-	12,18	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1420	146	0	0,00	100,00	100,00	1,134	-	-	-	11,37	0,40
НОМОС 7в	16.12.2008	9,25	223		0	0,00	93,00	92,97	3,573	-	2,68	23,00	-	0,60
НОМОС-Лиз1	09.01.2009	12,00	975		0	0,00	100,00	98,00	3,847	-	-7,00	13,30	-	2,29
НС-фин. 01	21.11.2008	12,75	931	199	0	0,00	100,00	100,14	5,834	-	2,11	-	13,12	0,53
НФК-2	09.11.2008	1,00	188		0	0,00	94,00	94,00	0,241	-	0,50	13,49	-	0,53
НФК-3	28.04.2009	13,00	909	174	0	0,00	79,80	79,80	0,285	-	1,20	-	69,14	0,49
Открытие01	11.11.2008	11,00	6		0	0,00	99,00	99,00	2,560	-	-	22,27	-	0,09
ПРББ-5	29.04.2009	8,69	175		0	0,00	97,80	97,80	0,167	-	-	11,88	-	0,80
ПромсвБ-05	20.11.2008	7,99	1289	197	2	158,87	94,50	94,50	3,656	-	-5,50	-	20,09	0,53
ПЧРБ-Фин1	10.12.2008	12,50	854	126	2	30,48	102,00	100,76	1,918	-	5,26	-	6,74	0,35
РИАТО-01	08.12.2008	13,75	1671		0	0,00	99,82	99,82	2,185	-	-	14,53	-	3,32
РИГрупп 02	21.01.2009	15,00	990	260	0	0,00	100,00	99,99	4,315	-	0,00	-	15,45	0,73
РМБ	27.04.2009	12,00	173		0	0,00	99,46	99,46	0,329	-	-0,04	13,15	-	0,49
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	102		2	47,86	96,50	96,50	1,709	-	2,50	20,59	-	0,28
РосселхБ 2	19.11.2008	7,85	833		4	6,20	86,00	86,86	1,656	2,26	9,03	15,57	-	2,06
РосселхБ 3	19.02.2009	7,34	3018	470	0	0,00	91,35	91,35	1,528	-	3,55	-	15,50	1,24
РосселхБ 4	08.04.2009	9,75	3248	336	0	0,00	100,00	100,00	0,748	-	0,00	-	9,97	0,92
РосселхБ 6	20.02.2009	8,75	3383	107	0	0,00	99,97	99,97	1,798	-	2,77	-	8,70	0,30
РосселхБ 7	16.12.2008	8,30	3499	223	0	0,00	94,31	94,31	3,206	-	0,00	-	19,38	0,61
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	645		0	0,00	82,07	82,07	1,898	-	0,00	27,45	-	1,18
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	673	309	0	0,00	67,50	67,50	1,959	-	17,51	-	81,81	0,83
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	826	98	53	382,81	87,78	87,51	1,876	-2,44	0,34	-	59,85	0,27
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	1049	139	4	0,01	83,23	91,61	1,437	4,02	0,83	-	66,42	0,38
РусСтанд-8	17.04.2009	15,00	1255		0	0,00	97,63	97,63	0,781	-	0,00	-	-	0,00
Русфинанс1	02.12.2008	7,65	27		0	0,00	91,00	90,70	3,249	-	2,70	121,19	-	0,09
Русфинанс2	02.12.2008	7,50	27		0	0,00	99,00	99,00	3,185	-	-	14,70	-	0,13
Русфинанс3	12.11.2008	7,55	189		0	0,00	78,00	78,00	3,620	-	-16,73	71,84	-	0,51
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	464		10	0,73	90,02	90,01	1,739	-	-1,89	17,46	-	1,21
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	134		8	0,20	78,00	84,94	1,315	-0,06	-0,07	59,15	-	0,37
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	474	291	0	0,00	96,50	95,81	2,568	-	-	-	18,05	0,78
СвязьБанк1	22.01.2009	8,90	897	169	7	0,91	84,06	84,05	0,317	-0,93	-4,20	-	59,41	0,46
СевКазна-1	01.01.2009	9,75	330		0	0,00	100,01	100,01	0,908	-	-	9,70	-	0,95
СевКазна-2	27.01.2009	12,50	999	265	0	0,00	95,00	100,25	0,274	-	4,26	-	21,62	0,72
СКБ-банк 1	18.12.2008	12,80	596	225	0	0,00	84,90	85,49	1,657	-	5,49	-	58,08	0,59
Солидарн-1	02.12.2008	12,50	391		0	0,00	80,00	80,00	2,192	-	-	40,40	-	1,00
Солидарн-2	20.01.2009	14,00	531	167	0	0,00	79,00	79,00	0,575	-	0,00	-	93,39	0,47
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	141		0	0,00	102,75	102,75	1,496	-	-	5,80	-	0,39
СтрКредит1	27.01.2009	13,25	999	265	0	0,00	91,00	91,00	3,594	-	-8,99	-	29,50	0,71
СудострБ-1	01.01.2009	9,85	239		1	0,00	90,00	90,00	3,373	5,00	1,70	29,32	-	0,63
ТатфондБ 3	18.11.2008	11,75	195		2	0,08	85,00	85,00	2,504	0,00	6,43	52,95	-	0,51
ТатфондБ 4	03.12.2008	11,40	938	392	0	0,00	100,50	100,50	4,797	-	13,44	-	11,18	1,01
ТрансКред3	08.01.2009	9,99	974	428	0	0,00	92,80	92,83	3,230	-	12,83	-	17,69	1,11
ТурАлемФ 1	07.04.2009	7,75	335		0	0,00	100,00	100,13	0,616	-	-	7,84	-	2,38
УБРиР-ф 02	01.01.2009	12,50	239		7	7,07	59,00	57,78	1,164	5,31	0,99	167,20	-	0,62
УралЛЦ-01	22.04.2009	10,00	357		0	0,00	87,50	89,44	0,384	-	-	24,01	-	0,94
УралсибЛК1	24.12.2008	11,60	784	231	21	12,84	68,50	68,33	4,227	-0,99	-1,29	-	103,52	0,60
УралсибЛК2	22.01.2009	12,99	988	442	10	1,67	50,62	50,66	3,701	-0,33	1,84	-	104,16	1,07
УРСАБанк 2	12.12.2008	7,60	37		0	0,00	117,36	110,86	1,124	-	13,22	-	-	0,00
УРСАБанк 3	04.12.2008	9,60	211		0	0,00	90,20	90,21	4,024	-	8,18	30,70	-	0,57
УРСАБанк 5	21.04.2009	10,05	1077		13	4,03	50,00	50,00	0,413	0,00	0,00	44,73	-	2,45
УРСАБанк 7	22.01.2009	8,40	1352	442	0	0,00	77,00	80,99	2,393	-	-1,72	-	35,53	1,16
УРСАБанк 8	16.04.2009	11,19	2346	162	0	0,00	90,00	89,94	0,613	-	1,85	-	37,22	0,46
Х														

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене,% год		Дюраци: лет
			пога-шения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	пога-шение	оферта	день
Энергетика														
БашкирэнЗв	19.12.2008	8,30	854	134	0	0,00	102,30	102,30	1,046	-	2,50	-	2,01	0,38
ГенерКомп1	23.12.2008	9,25	958	230	0	0,00	99,99	99,99	3,396	-	7,46	-	9,45	0,62
ГидроОГК-1	31.12.2008	8,10	966		22	129,79	78,00	77,55	2,796	-0,54	5,06	20,24		2,32
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1584	128	0	0,00	89,00	88,29	1,553	-	8,28	-	46,24	0,36
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1247	159	6	8,27	82,00	84,47	0,647	2,47	-5,33	-	71,28	0,44
Кубаньэн-1	21.01.2009	7,85	623		0	0,00	99,97	99,97	2,258	-	-	8,02		1,54
Ленэнерго2	30.01.2009	8,54	1178		0	0,00	50,00	50,13	2,246	-	-8,77	38,85		2,62
Ленэнерго3	22.04.2009	8,02	1260		9	3,91	52,00	50,12	0,308	-0,86	-1,88	36,22		2,88
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	1042	314	1	0,00	97,70	97,70	1,033	-	0,59	-	10,65	0,84
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2661	1205	0	0,00	99,94	62,03	1,446	-	-32,88	-	7,81	2,83
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	1035		3	1,15	81,00	81,01	1,257	-	-3,30	17,41		2,52
ОГК-2 01о6	01.01.2009	7,70	607		0	0,00	82,00	82,00	2,637	-	7,93	22,11		1,55
ОГК-3 об-1	12.12.2008	7,00	1129		0	0,00	100,00	100,00	2,781	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	1058	330	0	0,00	95,00	90,59	0,699	-	1,59	-	14,00	0,90
ОГК-6 01о6	23.04.2009	7,55	1261	533	2	1,63	81,20	81,10	0,269	-	0,59	-	24,86	1,40
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1952	496	12	16,85	65,00	67,56	1,062	5,46	-7,44	-	49,76	1,29
ТГК-2 1о6	03.03.2009	10,95	1000	300	0	0,00	100,00	100,00	1,920	-	-	-	11,21	0,80
ТГК-10 об1	18.12.2008	7,60	589	225	0	0,00	89,00	89,16	2,894	-	0,46	-	30,17	0,61
ТГК-4 об-1	04.12.2008	7,60	1303	211	2	0,04	86,06	86,16	3,186	-	-0,84	-	39,69	0,56
ТГК-6Инв-1	25.11.2008	10,00	1203	111	0	0,00	88,00	88,00	1,945	-	-8,90	-	68,07	0,31
ТГК-8 01	13.11.2008	8,00	1282	190	0	0,00	89,79	89,79	3,814	-	0,00	-	33,01	0,52
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1240	512	0	0,00	76,00	76,00	0,717	-	4,00	-	32,06	1,35
ФСК ЕЭС-02	23.12.2008	8,25	594		4	8,80	97,50	97,00	3,029	-	1,71	10,55		1,51
ФСК ЕЭС-03	12.12.2008	7,10	37		13	8,89	99,65	99,52	2,821	0,03	0,17	11,56		0,10
ФСК ЕЭС-04	09.04.2009	7,30	1065		1	9,15	91,00	91,00	0,540	-	4,00	11,29		2,65
ФСК ЕЭС-05	02.12.2008	7,20	391		1	0,06	98,00	98,00	3,058	0,50	3,70	9,40		1,02
ЭнергоСт-1	21.11.2008	9,50	926	16	0	0,00	90,00	90,00	4,321	-	-	-	251,92	0,10
ЭнергЦент1	08.01.2009	9,30	613	64	0	0,00	76,00	76,00	2,981	-	-23,30	-	185,26	0,19
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1219	127	0	0,00	99,00	99,00	1,294	-	0,00	-	11,43	0,41
Прочие														
РКС-01	15.04.2009	1,00	161		0	0,00	100,00	100,00	0,058	-	-	1,00		0,99
АиФМПфин 1	17.12.2008	14,00	224		3	6,10	83,25	81,82	5,370	-	13,80	58,72		0,58
КАРО 01	23.12.2008	14,30	412	230	1	2,09	99,00	99,00	5,250	-	13,20	-	16,57	0,60
Интурист-1	22.04.2009	9,00	532		0	0,00	98,50	98,50	0,345	-	-	10,34		1,39
ТАИФ-Фин01	12.03.2009	8,42	673		0	0,00	99,80	99,81	1,269	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	139		11	0,16	73,00	72,16	7,551	-	-4,33	107,08		0,38

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	-44,67%	-84,31%	15,70%	-38,06%	-77,21%	-83,21%	37,68	-0,43
Универсальный	Умеренная	13,09%	-30,37%	3,45%	-10,72%	-28,67%	-29,14%	14,52	-0,30
Перспективный	Фонд производных инструментов	-86,51%	-85,94%	15,59%	-53,09%	-82,75%	-84,96%	23,20	-1,76
Валютный	Агрессивная	-55,94%	-67,42%	18,27%	-36,50%	-65,16%	-66,03%	16,82	-1,72
Доходный II	Агрессивная	-83,27%	-87,28%	16,18%	-48,15%	-82,32%	-86,05%	25,32	-1,45
Вечные ценности	Индексный фонд золота и серебра	-11,40%	-21,09%	-2,08%	-18,96%	-23,80%	-18,29%	10,64	-0,62
RTS USD ***	Индекс РТС	43,34%	-66,24%	1,93%	-32,91%	-66,14%	-65,17%	45,56	0,04
RTS RUR ***	Индекс РТС рубли	28,40%	-63,48%	-0,16%	-30,44%	-62,16%	-62,52%	40,46	-0,03
ZETBI-Corp	Индекс облигаций	46,54%	-2,87%	0,27%	-4,02%	-5,71%	-1,63%	12,71	0,20
Золото	Котировка в ЦБ РФ	14,47%	-3,05%	-3,69%	-11,74%	-4,76%	1,48%	10,84	0,13
Серебро	Котировка в ЦБ РФ	-22,26%	-23,49%	9,13%	-14,33%	-30,49%	-21,63%	12,80	-1,01

(*) 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

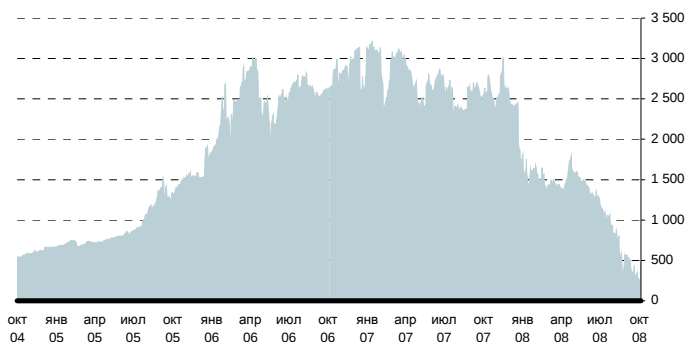
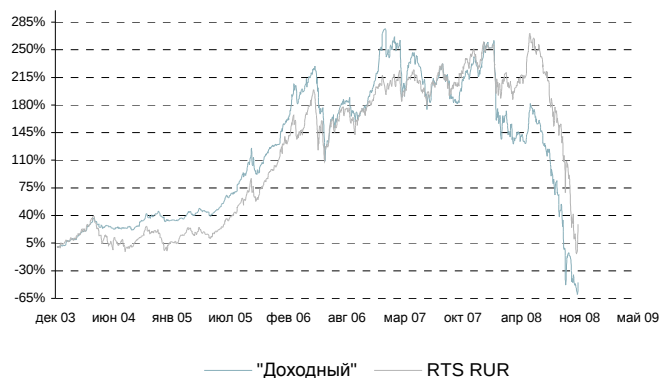
Начало работы ОФБУ "Вечные ценности" - 09.02.2007

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

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

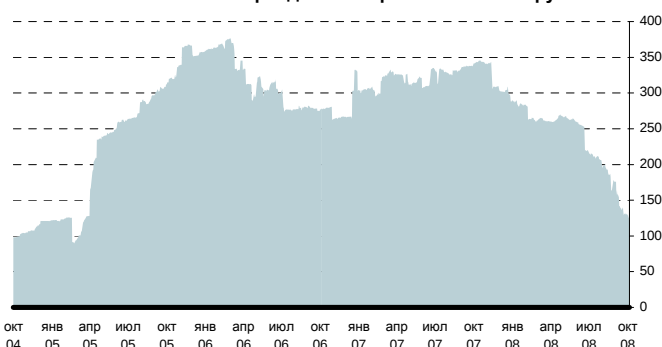
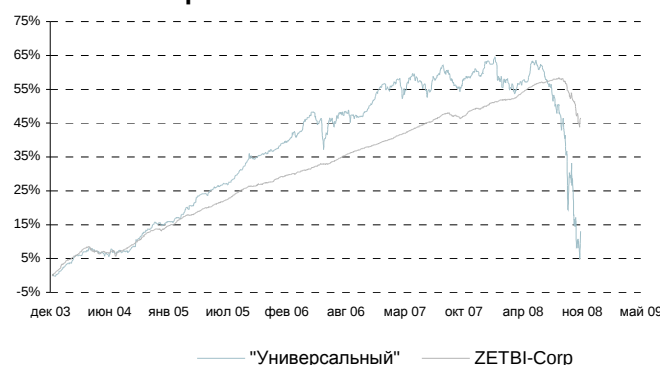
ОФБУ "Доходный"

Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.

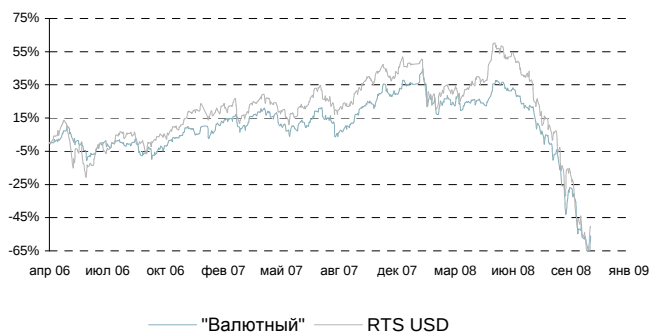


ОФБУ "Универсальный"

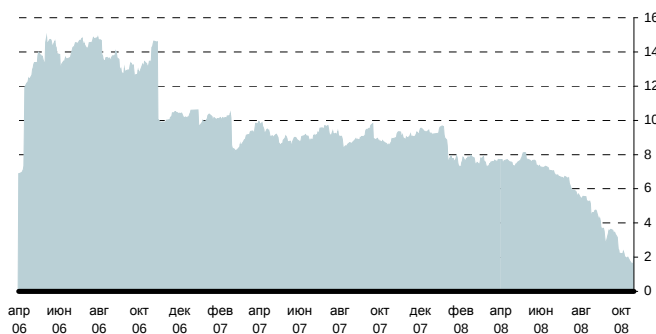
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



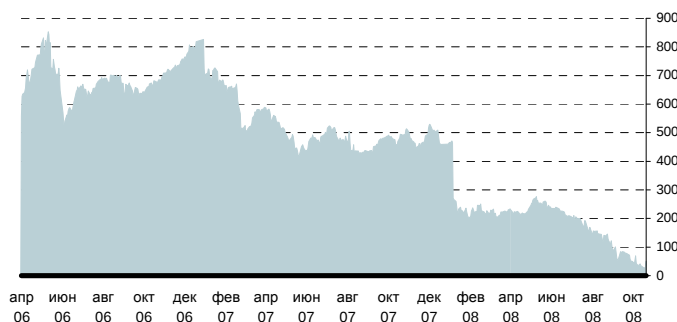
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



ОФБУ "Перспективный"



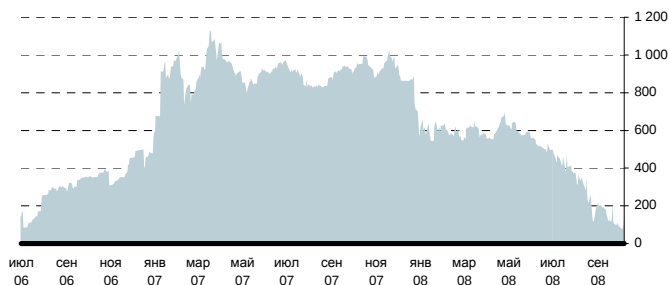
Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



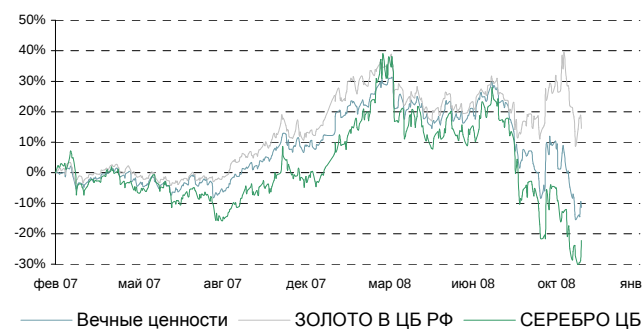
ОФБУ "Доходный II"



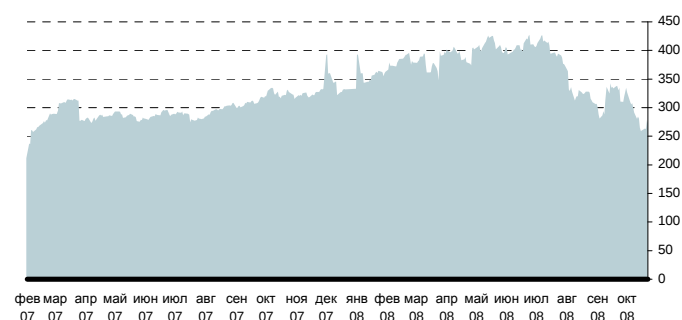
Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



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
 Зам.начальника Департамента

Кирилл Копелович
 Константин Поспелов

kopelovich@zenit.ru
konstantin.pospelov@zenit.ru

Управление продаж

Валютные облигации
 Рублевые облигации
 Рублевые облигации

Светлана Агиевец
 Виталий Киселев
 Алексей Криволап

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

Аналитическое управление

Акции
 Облигации

research@zenit.ru
firesearch@zenit.ru

Стратегия/кредитный анализ
 Макроэкономика
 Кредитный анализ

Александр Ермак
 Владимир Евстифеев
 Наталия Толстошеина

a.ermak@zenit.ru
v.evstifeev@zenit.ru
n.tolstosheina@zenit.ru

Акции

Игорь Нуждин

i.nujdin@zenit.ru

Управление доверительного управления активами

Доверительное управление активами
 Брокерское обслуживание
 Брокерское обслуживание

Сергей Матюшин
 Ирина Киреева
 Тимур Мухаметшин

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

Управление организации долгового финансирования

ibcm@zenit.ru

Рублевые облигации
 Рублевые облигации

Алексей Балашов
 Степан Ермолкин

a.balashov@zenit.ru
stepan.ermolkin@zenit.ru

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

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

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

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