

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Макроэкономика:

- Российский Центробанк пояснил динамику международных резервов РФ
- Интересные моменты заявлений А. Кудрина

Внешний рынок долга:

- Данные из США продолжают разочаровывать, ФРС снижает прогнозы роста ВВП
- Фондовые индексы снижаются, сохраняется спрос на защитные активы

Денежно-кредитный рынок:

- Поступление средств от аукционов ЦБ поддержало рынок

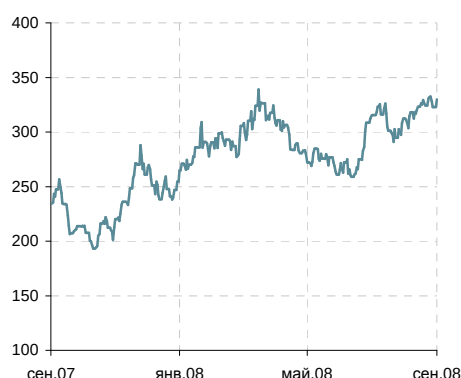
Российский долговой рынок:

- Продажи продолжаются на фоне внешнего негатива
- Облигации РЖД-9 разместили по крупнейшим игрокам.

Оглавление:

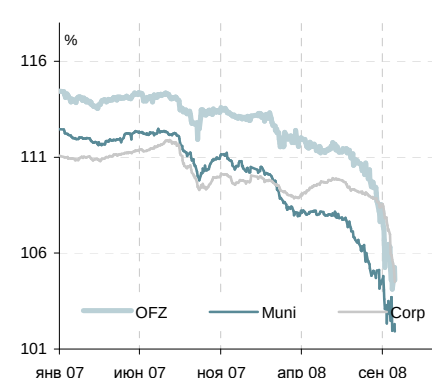
Новости одной строкой	2
Макроэкономика	3
Внешний рынок долга	4
Денежно-кредитный рынок	5
Российский долговой рынок	5
Приложения	6

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

Новости одной строкой

Арбитражный суд Ростовской области запретил ОАО «Инпром» исполнять решения совета директоров по досрочному приобретению облигаций серии 02 на 1 млрд руб. (оферта была назначена на 15 января 2009 года) и серии 03 на 1.3 млрд руб. (20 ноября 2008 года) /Cbonds/

ОАО «РЖД» в полном объеме разместило облигации 9-го выпуска на сумму 15 млрд руб. с доходностью 13.96% годовых к оферте через 1.5 года. /Cbonds/

Размещение облигаций ОАО «РЖД» серии 11 объемом 15 млрд руб. со сроком обращения 7 лет запланировано на 26 ноября. По выпуску предусмотрена оферта через 1.5 года. /Cbonds/

Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's понизила долгосрочный кредитный рейтинг ЗАО «Банк Русский Стандарт» с «BB-» до «B+», прогноз по рейтингу – «Негативный». /Финам/

Международное рейтинговое агентство Moody's понизило корпоративный рейтинг ОАО «Иркутскэнерго» с «B1» до «B2», оставив его в списке на пересмотр с возможностью понижения. /Reuters/

Макроэкономика

Российский Центробанк пояснил динамику международных резервов РФ

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Глава ЦБ РФ Сергей Игнатьев, выступая вчера в Госдуме, раскрыл информацию по расходованию золотовалютных резервов. ЗВР за сентябрь-октябрь снизились на \$97.6 млрд, а на последнюю отчетную дату - 7 ноября 2008 года – они снизились до \$475.4 млрд с \$484.6 млрд на 31 октября. Всего с начала августа резервы РФ сократились почти на \$123 млрд.

По словам Игнатьева, основной причиной снижения резервов стали интервенции Центробанка на валютном рынке, с целью поддержки курса рубля. На эти цели было израсходовано \$57.5 млрд. Вклад валютной переоценки в снижение ЗВР, на фоне ослабления фута и евро к доллару, по оценкам Игнатьева составил \$30.1 млрд. Третьим фактором снижения ЗВР стало размещение средств на депозитах ВЭБа и в других банках в рамках оказания поддержки финансовому сектору. На это было потрачено \$14 млрд.

ЗВР также пополнились инвестдоходами от размещения в размере \$3 миллиардов. Игнатьев сообщил, что доходность валютных резервов по итогам 10 месяцев 2008 г. составила: 3.9% годовых для портфеля в долларах США (за 2007 г. 6.3%), 5.3% - в евро (за 2007 г. 3.8%), 6.2 процентов - в фунтах стерлингов (за 2007 г. 7.0%), 0.4% для портфеля в японских иенах (за 2007 г. 0.7%).

ЦБ также изменил политику инвестирования средств ЗВР, увеличив долю надежных и менее доходных инструментов (государственные ценные бумаги, и бумаги, по которым есть госгарантии). Объем золота в ЗВР на 1 октября составлял 495 тонн, тогда как на 1 января 2008 г. 450 тонн. Однако, снижение стоимости золота на сырьевых рынка привела к снижению его доли в российских ЗВР до 2.6%.

Класс активов	Доля в ЗВР, %	
	1 нояб.	1 янв.
Первый	65,4	32,1
Второй	12,9	24,9
Третий	14,9	16,6
Четвертый	4,1	24,5
Золото	2,6	2,7

Интересные моменты заявлений А. Кудрина

Вчера, министр финансов РФ А. Кудрин поделился ходом процесса инвестирования госсредств на внутренний рынок ценных бумаг. По словам министра, уже было направлено 90 млрд руб. из фонда национального благосостояния на скупку с рынка акций и облигаций. Объем резервного фонда РФ на 17 ноября составил 3.59 трлн руб., объем ФНБ - 1,67 трлн руб. Таким образом, государство уже потратило на поддержку финансовых рынков около 370 млрд. руб. средств ФНБ.

Кроме этого, Кудрин пообещал в ближайшие дни представить новые меры поддержки реального сектора экономики, отметив, что в частности, ВТБ планирует увеличить в ноябре кредитование предприятий до 190 миллиардов рублей со 120 миллиардов рублей месяцем ранее. Он отметил, что правительство не может компенсировать предприятиям все связанные с кризисом риски, но поможет "к новым условиям приспособиться". Среди поддерживаемых кредитами отраслей: машиностроение, торговые сети, строительство.

Внешний рынок долга

Данные из США продолжают разочаровывать, ФРС снижает прогнозы роста ВВП

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Цифры по потребительской инфляции в США за октябрь оказались ниже ожиданий. ИПЦ снизился на -1.0% к сентябрю, что стало наибольшим снижением с момента расчета индекса в 1947 г. Базовый индекс снизился на -0.1%. Данные сигнализируют об угрозе дефляции, что может стать очередной проблемой для ФРС. Дефляция может усилить экономический спад: выплачивать долги станет тяжелее, а ФРС может продолжить снижать процентные ставки. Рынки убеждены, что ФРС понизит базовую процентную ставку в декабре с 1 п.п. до 0.5 п.п., чему вчера было получено подтверждение. Замглавы ФРС Дональд Кон охарактеризовал риски продолжительной дефляции «по-прежнему слабыми» и сказал, что денежные власти должны быть более агрессивны в борьбе с кризисом.

Кроме этого, данные по рынку недвижимости также остаются слабыми. Число выданных разрешений на строительство снизилось в октябре до 708 тыс. против 806 тыс. в сентябре, что является минимальным значением как минимум с 1960 г. Аналогичный минимум показало число новыхстроек, которые снизились с 828 тыс. до 791 тыс. Строители переживают спад третий год подряд, тогда как снижение стоимости домов и ужесточение условий кредитования снижет спрос. Снижение расходов на строительство будет усугублять экономическое положение американской экономики.

Опубликованные протоколы с прошедшего октябрьского заседания ФРС принесли новую негативную информацию. ФРС понизила прогнозы относительно экономического роста и инфляции на 2009 г. Согласно ожиданиям американского Центробанка, ВВП США в 2009 г. снизит темпы роста до 0-0.3% против ранее прогнозируемых 1-1.6%. Инфляция ожидается на уровне 2.8%-3.1% в текущем году и 1.3-2% - в 2009 г.

Фондовые индексы снижаются, сохраняется спрос на защитные активы

Индексы рынков акций США и Европы в среду продолжили снижение. Акции финансового и сырьевого секторов, а также автопроизводителей оказались в лидерах снижения. Негативному настрою способствовали слабые макроэкономические данные в США и продолжающееся снижение цен на основные виды сырья. Американские индексы обновили 5-летние минимумы. Доходности казначейских обязательств США продолжили снижаться. Снижение прогнозов темпов экономического роста США подтолкнуло цены на длинные гособязательства. Дальние ставки снизились в среднем на 17-20 б.п., короткие в среднем на 6-7 б.п.

В секторе внешнего долга развивающихся стран продолжается рост доходностей. Спрэд EMBI+ расширился еще на 25 б.п. до 700 б.п. Факторы снижения «аппетита» к риску остаются прежними: замедление темпов роста мировой экономики и, как следствие, падение цен на сырье. Российские суверенные еврооблигации также продолжают снижение, хотя темп падения цен замедлился. Спрэд Russia 30 к 10-летним US-Treasuries расширился с 793 б.п. до 819 б.п. 5-летний CDS на Россию увеличился до 910 б.п. В корпоративных еврооблигациях активность остается минимальной, лишь в коротких выпусках банков и компаний проходит небольшое число сделок.

Денежно-кредитный рынок

Поступление средств от аукционов ЦБ поддержало рынок

В среду конъюнктура денежно-кредитного рынка улучшилась в основном благодаря перечислению средств беззалоговых кредитов ЦБ, проведенных в начале недели, в размере 325 млрд руб. Однако, значительная часть полученных средств была направлена на рефинансирование задолженности по кредитам Минфина и Фонда ЖКХ, которые банки вчера выплатили в сумме около 252 млрд руб.

Ставка MIACR составила 8.78% против 17.03% во вторник. Однодневные кредиты на рынке МБК обходились по 8-13% годовых против 15-20% накануне. Объем операций репо с ЦБ снизился на 25.6 млрд руб. до 191.7 млрд руб. Сегодня ЦБ повысил лимит по этим сделкам с 200 до 225 млрд руб.

На валютном рынке давление на рубль сохранилось, поскольку ЦБ предоставил значительный объем ликвидности, часть из которой пошла на покупку валюты. На наш взгляд, Центробанк сам ускорил расходование резервов на валютные интервенции, сменив своими заявлениями на прошедшей неделе ожидания по рублю с «неопределенных» до «негативных». Вчера на поддержку бивалютной корзины, по оценкам дилеров, ЦБ потратил около \$2.5-3 млрд.

Сегодня утром показатель рублевой ликвидности составил 979.9(+112.9) млрд руб. Средства на корсчетах банков в ЦБ выросли до 751.3(+72.7) млрд руб., на депозитах до 228.6(+40.2) млрд руб. Сегодня состоится уплата третьей части размера НДС за III квартал, объем платежей мы оцениваем в размере 170-190 млрд руб.

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	102,17	0,05%	-0,43%
Zetbi Muni	96,49	-1,45%	-1,26%
Zetbi Corp	97,55	-0,62%	-1,43%
Zetbi Corp10	104,44	-0,30%	-1,21%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Российский долговой рынок

Продажи продолжаются на фоне внешнего негатива

Несмотря на некоторое улучшение ликвидности котировки рублевых облигаций продолжают снижаться. На рынок давит внешний негатив, к тому же ситуация на денежном рынке остается напряженной. Падение в первом эшелоне по большинству бумаг составило 50-100 б.п. Сильные продажи прошли в облигациях РЖД: РЖД-6 (-55 б.п., 13.07%), РЖД-8 (-141 б.п., 14.34%). Цена Газпром-4 (-18 б.п., 11.82%) снижается уже несколько дней подряд, и, скорее всего, доходность бумаги преодолет планку в 12% годовых. Продолжаются резкие ценовые движения в облигациях Лукойл-3 (-1160 б.п., 15.97%). Второй и третий эшелон также находятся во власти продавцов, но волатильность торгов велика и по отдельным бумагам можно наблюдать значительный рост цен.

Вчера успешно прошло размещение **РЖД-9**. Выпуск объемом 15 млрд руб. разместился в полном объеме под купон 13.5% годовых. Сделка очевидно прошла вне рынка, как и все размещения последних месяцев, при этом участниками выступали крупнейшие игроки – весь объем выпуска был продан всего за 10 сделок.

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
Мос.обл.6в	153,36	-2,07
СамарОбл 5	128,88	-3,16
МГор45-об	96,32	-13,89
Мос.обл.7в	67,60	-3,38
ЯрОбл-07	26,35	0,33

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
ЕБРР 01обл	1662,11	0,02
ФСК ЕЭС-03	653,54	-0,08
РосселхБ 2	529,54	-3,05
Синергия-2	528,97	-
ГАЗПРОМ А6	416,23	-0,55

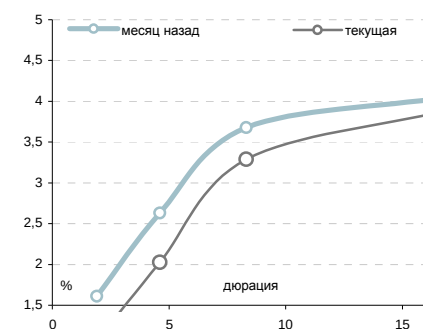
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	11/19/2008	1,06	-7	-64	-214
UST 10 yr	11/19/2008	3,32	-21	-52	-78
UST 30 yr	11/19/2008	3,91	-21	-35	-59
Bund 2 yr	11/19/2008	2,18	-1	-76	-156
Bund 10 yr	11/19/2008	3,54	-10	-47	-51
Bund 30 yr	11/19/2008	4,17	-12	-36	-27
Fed Fund	11/18/2008	1,00	0	-50	-350
Libor 1 mo	11/18/2008	1,45	-4	-276,8	-335
Libor 6 mo	11/18/2008	2,63	-5	-154,6	-226
Libor 12 mo	11/18/2008	2,80	-4	-122	-175
S&P 500	11/20/2008	806,58	-6,12%	-18,15%	-43,98%
Nasdaq Composite	11/20/2008	1386,42	-6,53%	-21,67%	-46,61%
RTS	11/20/2008	574,19	-5,22%	-18,02%	-73,66%
EURUSD	11/20/2008	1,2507	0,14%	-6,27%	-15,73%
USDJPY	11/20/2008	95,14	-0,63%	-6,61%	-13,49%
USDRUB	11/20/2008	27,58	-0,14%	4,63%	13,36%
EURRUB	11/20/2008	34,50	-0,02%	-1,90%	-4,43%
Brent 1m Future	11/20/2008	50,53	-2,30%	-29,85%	-47,08%
Gold	11/20/2008	742,38	1,07%	-6,84%	-7,57%

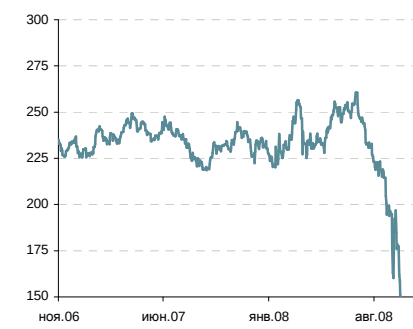
Источник: Bloomberg

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*	11/19/2008	79,06%	-26	-486	-625	-3380	11,77	UST10	845
UMS-31*	11/18/2008	98,51%	-114	-296	111	-3179	8,45	UST30	454
Turkey-30*	11/19/2008	121,76%	-56	-414	-332	-3569	9,47	UST10	615
Venezuela-27*	11/18/2008	68,11%	398	566	928	-3270	14,12	UST10	1058
EMBIG	11/19/2008	763	24	68	79	508	-	-	-
EMBIG Russia	11/19/2008	806	36	128	179	649	-	-	-
EMBIG Brazil	11/19/2008	496	30	35	45	276	-	-	-
EMBIG Mexico	11/19/2008	501	30	88	111	329	-	-	-
EMBIG Turkey	11/19/2008	650	14	53	23	411	-	-	-
EMBIG Venezuela	11/19/2008	1532	10	-20	46	1009	-	-	-

* - Quotes

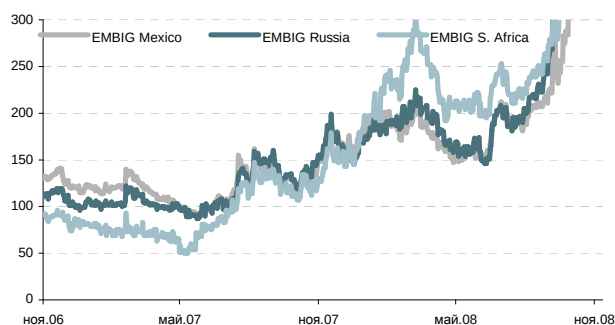
Source: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



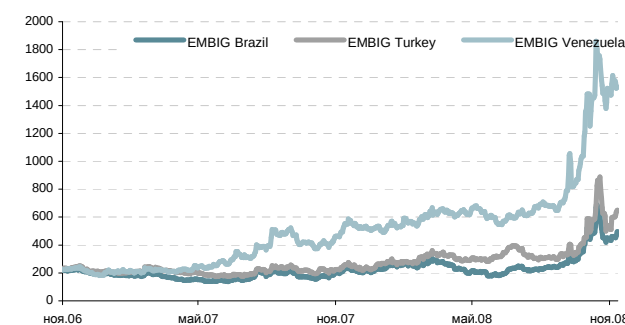
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

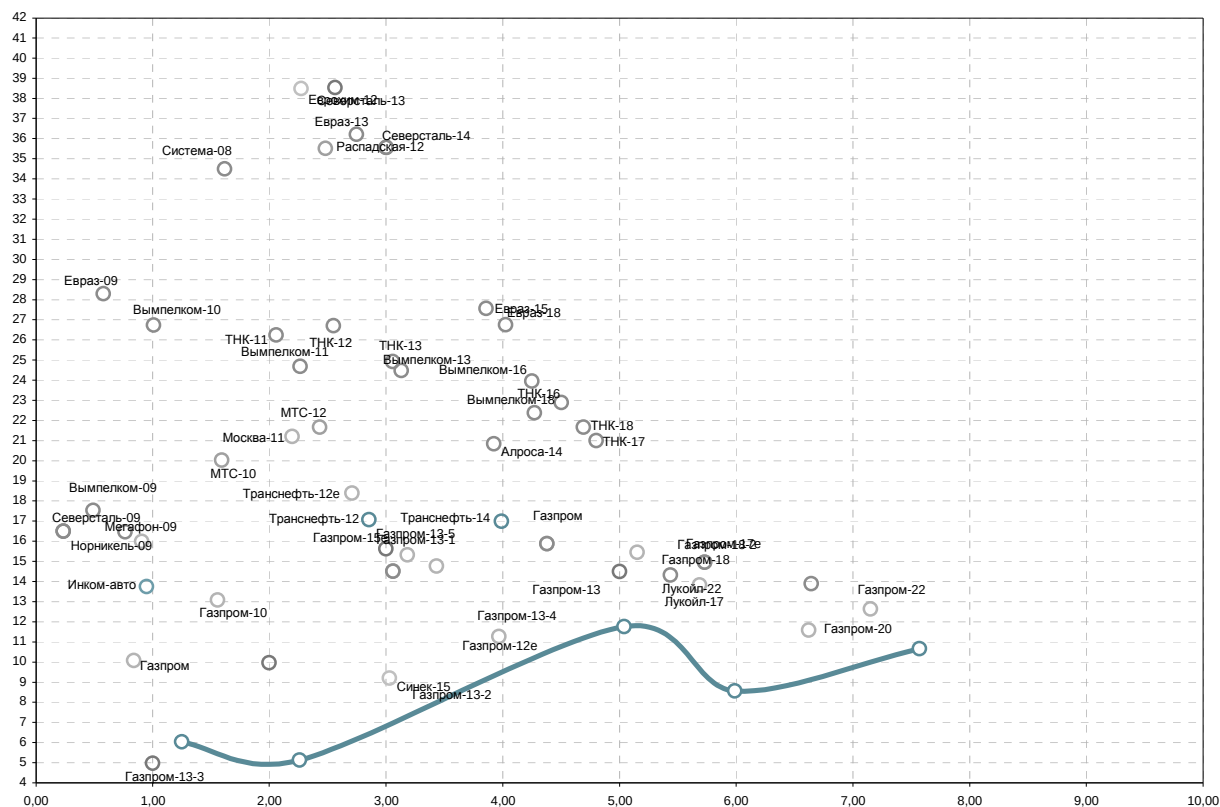
Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

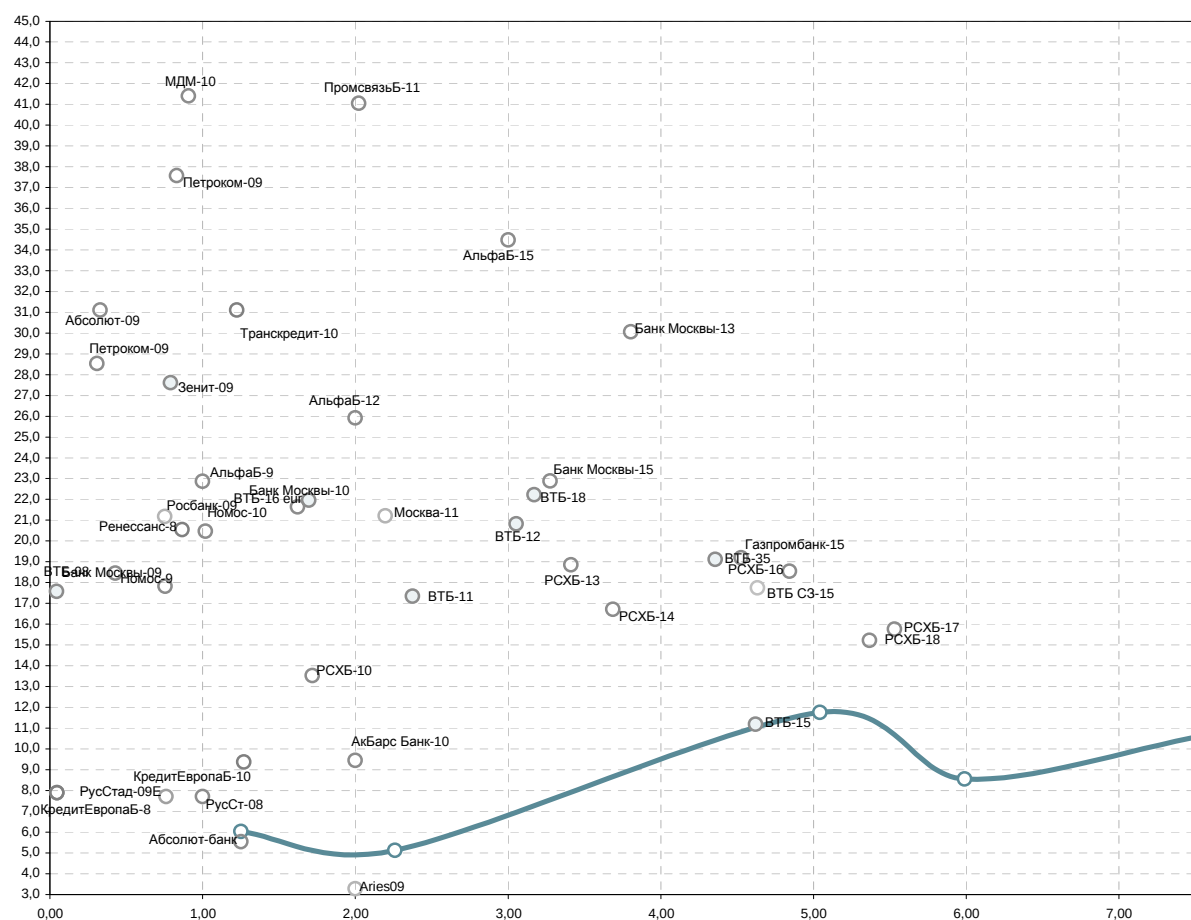
Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Источник: Bloomberg

Котировки российских еврооблигаций

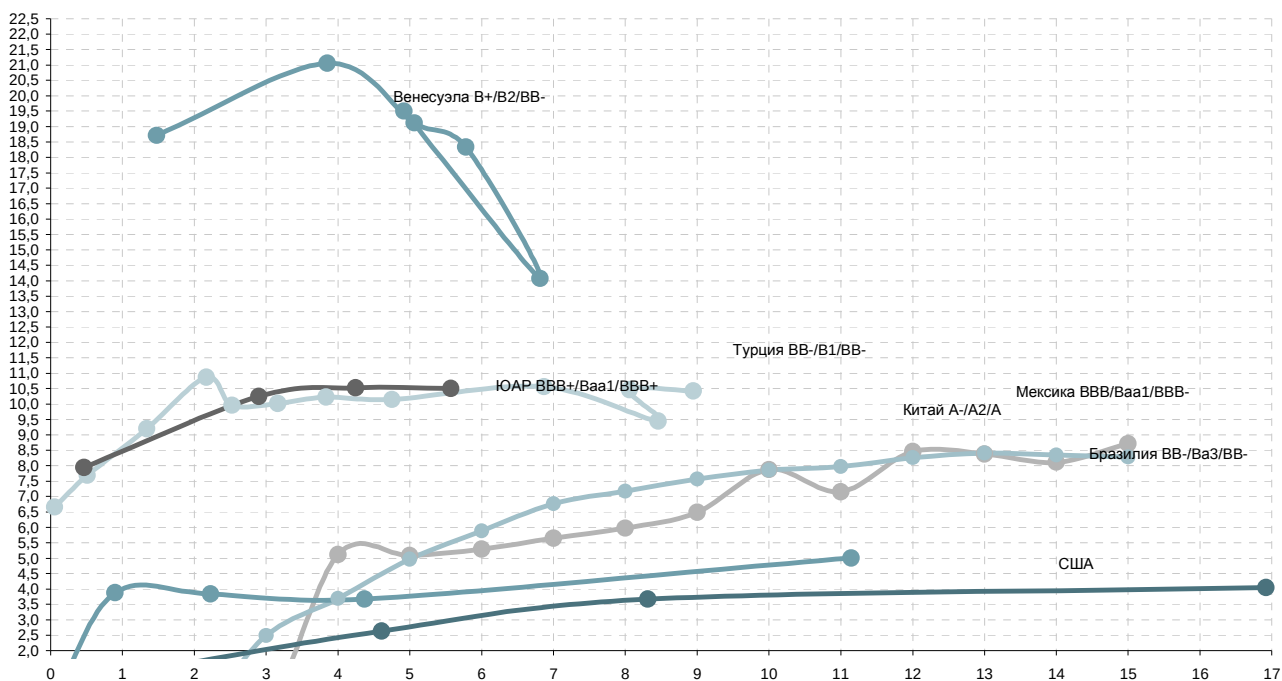
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 \$	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB+/BBB+	102,49	102,81	4,80	0,81	515
Russia-18 \$	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB+/BBB+	115,32	115,82	8,59	5,99	538
Russia-28 \$	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB+/BBB+	116,52	117,02	10,69	7,57	710
Russia-30 \$	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB+/BBB+	78,99	79,13	11,77	5,04	813
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	103,88	103,96	3,32	0,89	128
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1/-/BBB+	70,11	70,34	21,28	2,20	1903
Oil & Gas									
Gazprom-09 \$	10/21/2009	700	10,5	BBB	100,13	100,34	10,20	0,84	928
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	91,42	91,78	13,20	1,56	1107
Gazprom-13 \$	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	82,05	82,55	15,43	3,18	1363
Gazprom-13-2 \$	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	76,42	76,67	14,81	3,43	1297
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	60,50	61,00	15,97	4,38	1296
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	54,17	54,67	15,03	5,73	1166
Gazprom 18 EUR	2/13/2018	1 200	6,605	B /*-/-/-	57,65	57,90	15,49	5,15	1209
Gazprom 18 \$	4/11/2018	1 100	8,146	A3/BBB/BBB	70,38	70,63	13,85	5,69	1071
Gazprom-20 \$	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	72,64	72,89	11,61	6,62	828
Gazprom-22 \$	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	60,78	61,03	12,66	7,15	927
Gazprom-34 \$	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	77,74	77,99	11,28	3,97	1252
Lukoil-17 \$	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	60,95	61,45	14,40	5,44	1146
Lukoil-22 \$	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	55,88	56,38	13,95	6,64	1055
Sibneft-09 \$	1/15/2009	500	10,75	Baa3/BBB-	99,60	99,64	13,04	0,14	1298
TNK-11 \$	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB/BBB- /*-	64,36	64,57	26,32	2,06	2507
TNK-12 \$	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	56,21	56,42	26,78	2,55	2532
TNK-13 \$	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	55,26	55,50	24,99	3,06	2319
TNK-16 \$	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	46,36	46,61	22,43	4,27	1972
TNK-17 \$	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	44,24	44,49	21,06	4,80	1819
TNK-18 \$	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	45,45	45,70	21,72	4,69	1860
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A2/BBB+/-	67,29	67,77	18,51	2,71	1600
Transneft-12 \$	6/27/2012	500	6,103	A2/BBB+/-	72,64	71,40	17,14	2,86	1559
Transneft-14 \$	3/5/2014	1 300	5,67	A2/BBB+/-	61,26	61,51	17,04	3,99	1493
Telecommunications									
MegaFon-09 \$	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	92,46	92,59	16,06	0,91	1508
MTS-10 \$	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	82,17	82,36	20,11	1,59	1904
MTS-12 \$	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	69,46	69,71	21,73	2,43	2033
Sistema-11 \$	1/28/2011	350	8,875	Ba3 /*-/BB/BB-	62,57	62,82	34,62	1,62	3348
Vimpelcom-09 \$	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	96,06	96,13	17,61	0,49	1691
Vimpelcom-10 \$	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	81,45	81,58	26,81	1,01	2581
Vimpelcom-11 \$	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	67,24	67,47	24,76	2,27	2344
Vimpelcom-13 \$	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	57,58	57,83	24,55	3,13	2270
Vimpelcom-16 \$	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	46,22	46,47	24,02	4,25	2135
Vimpelcom-18 \$	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	47,37	47,62	22,95	4,50	1979
Industrials									
Alrosa-14 \$	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB /*-	59,89	60,14	20,89	3,93	1860
Eurochem-12 \$	3/21/2012	300	7,875	-/BB/BB	44,92	45,08	38,57	2,27	3711
Evrazholding-09 \$	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	89,57	89,65	28,37	0,58	2759
Evrazholding-15 \$	11/10/2015	750	8,25	Ba3/BB	41,29	41,53	27,64	3,86	2510
Evrazholding-13 \$	4/24/2013	1 300	8,875	Ba3/BB	41,65	41,82	36,29	2,75	3445
Evrazholding-18 \$	4/24/2018	700	9,5	Ba3/BB	41,29	41,54	26,82	4,03	2367
Nornickel-09 \$	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	92,74	92,85	16,54	0,77	1566
Raspadskaya-12 \$	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	46,03	46,31	35,63	2,48	3411
Severstal-09 \$	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	98,01	98,04	16,58	0,24	1648
Severstal-14 \$	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	38,42	38,59	35,63	3,00	3348
Severstal-13 \$	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	39,42	39,58	38,60	2,56	3666
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	92,58	92,58	9,21	3,03	856
TMK-08 \$	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	62,47	62,53	76,25	0,59	7537

	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	31,18	0,33	3081
Ak Bars-10 \$	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	98,25	98,25	9,45	1,41	842
Alfa Bank-09 \$	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	88,48	88,65	22,99	0,77	2209
Alfa Bank-12 \$	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB/-	59,84	60,18	26,02	2,54	2447
Bank of Moscow-09 \$	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	92,49	92,59	17,89	0,75	1701
Bank of Moscow-10 \$	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	77,57	77,76	21,71	1,62	2062
Bank of Moscow-13 \$	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	57,60	57,85	22,95	3,28	2109
Credit Europe Bank 10 \$	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	97,61	97,61	9,37	1,27	836
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-	52,51	52,76	19,24	4,53	1674
MDM-11 \$	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+/BB-	44,74	44,94	48,95	1,69	4769
Promsviazbank-10 \$	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	49,17	49,26	56,02	1,31	5496
Promsviazbank-11 \$	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	47,76	47,87	41,11	2,02	3979
Promsviazbank-12 \$	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	39,95	40,05	45,47	2,22	4395
Rusagrobank-10 \$	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	88,37	88,60	13,61	1,72	1252
Rusagrobank-13 \$	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	65,47	65,72	18,90	3,41	1704
Rusagrobank-14 \$	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	67,47	67,72	16,77	3,69	1469
Rusagrobank-18 \$	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	62,81	63,06	15,26	5,37	1209
Rusagrobank-17 \$	5/15/2017	1 250	6,299	A3/-/BBB+	56,44	56,56	15,78	5,53	1287
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/B+	99,25	99,25	7,72	0,76	568
Russian Standard-10 \$	10/7/2010	500	7,5	Ba2/B+	39,47	39,53	70,45	1,24	6939
Rosbank-09 \$	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	91,38	91,49	21,25	0,75	2094
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/-/-	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	Field Not Applic
VTB-08 \$	12/11/2008	550	6,875	A2/BBB+	99,50	99,50	17,66	0,04	1760
VTB-11 \$	10/12/2011	450	7,5	A2/BBB+	78,11	78,36	17,42	2,37	1610
VTB-12 \$	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB+/BBB+	62,79	63,04	20,89	3,05	1922
VTB-15 \$	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	83,41	83,59	11,20	4,62	886
VTB-18 \$	5/29/2018	2 000	6,875	A2/BBB+/BBB+	57,42	57,67	15,58	3,17	2040
VTB-35 \$	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	52,59	52,84	12,33	4,36	1673

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

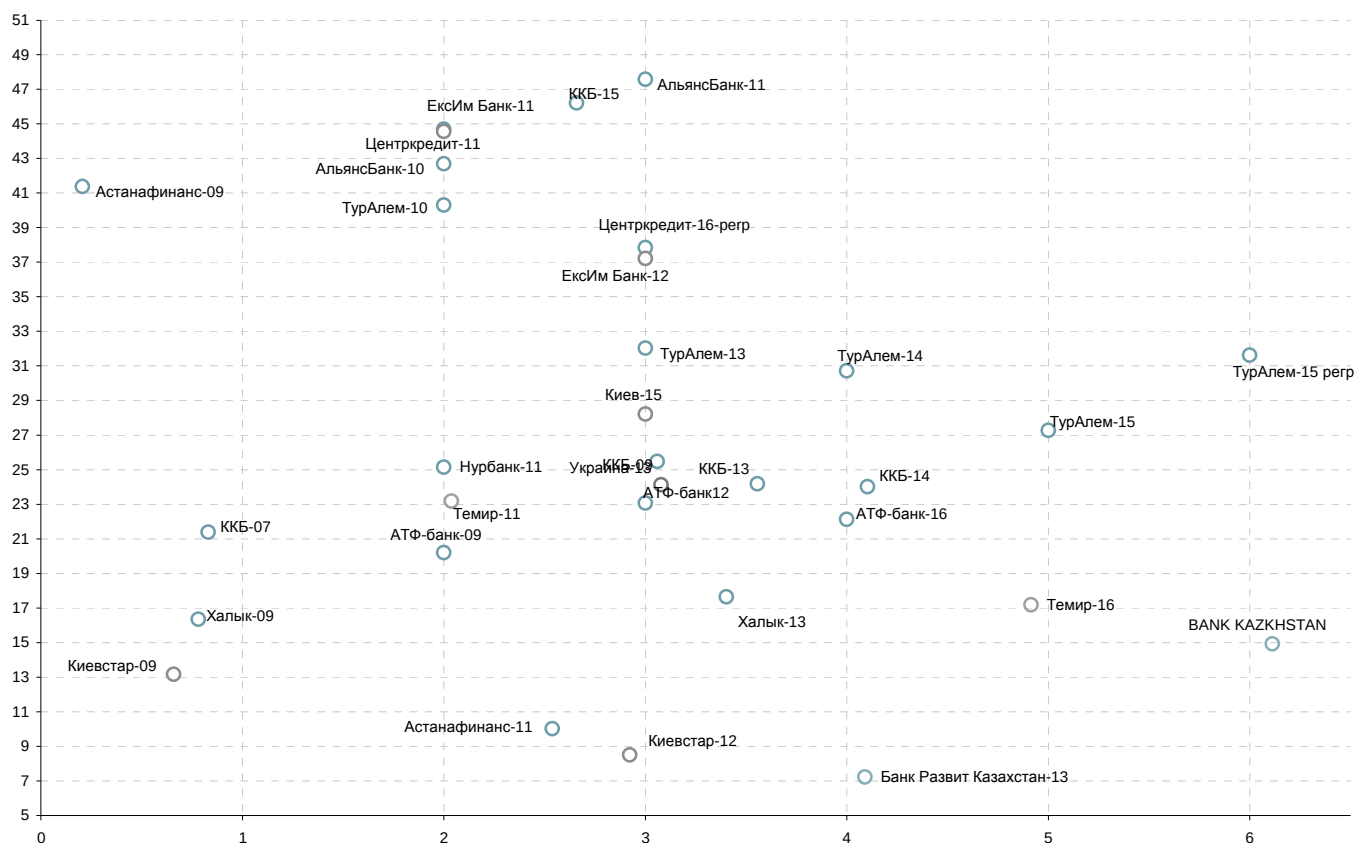
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM, %	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BBB-/Ba1/-	100,59	100,79	7,88	3,72
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	112,70	112,80	8,46	4,72
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	121,51	122,01	9,45	8,46

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

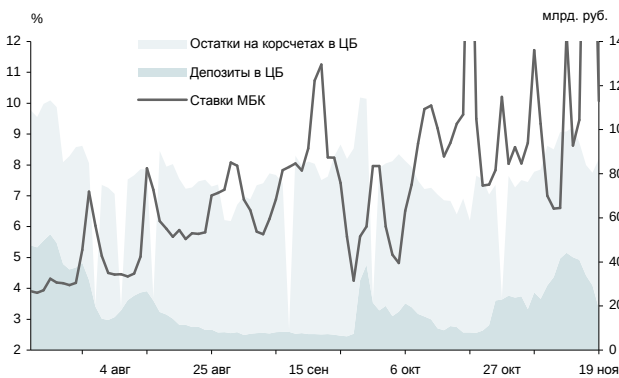
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

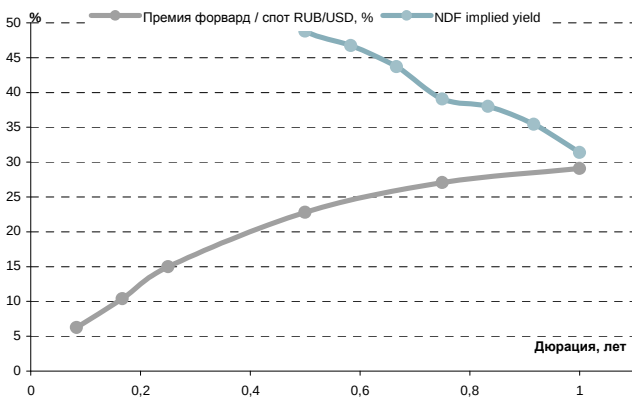
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



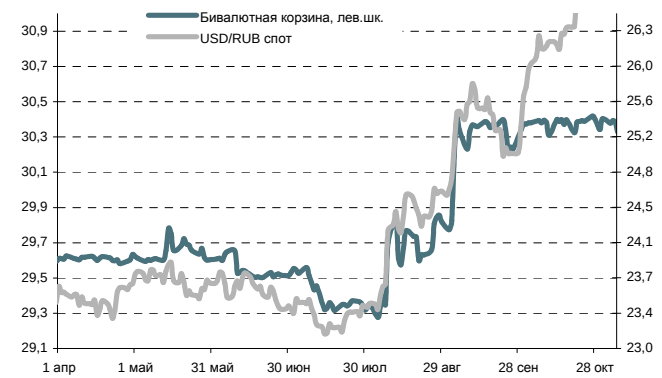
Источник: Reuters, ЦБ РФ

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



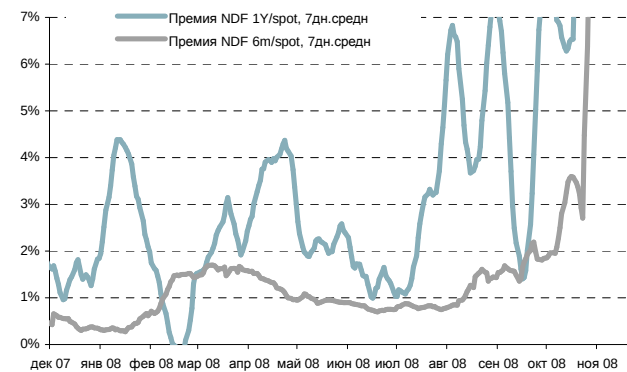
Источник: Bloomberg

Динамика валютного рынка



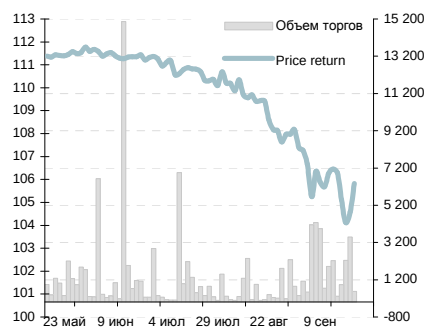
Источник: Reuters

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



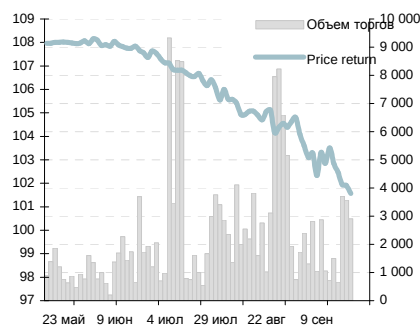
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



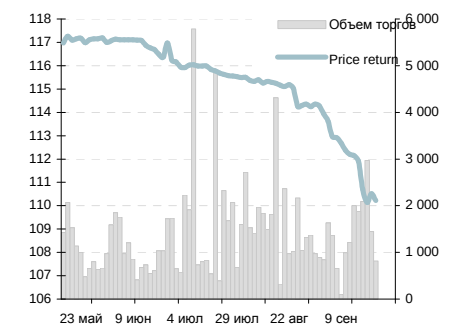
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



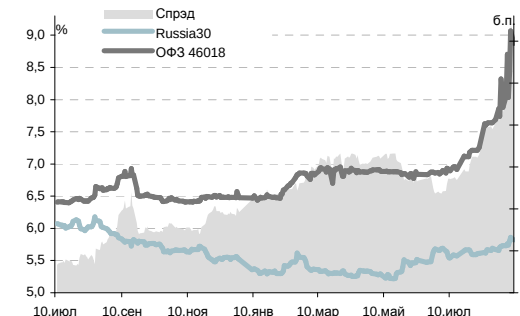
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

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	Мособлтрастинвест-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

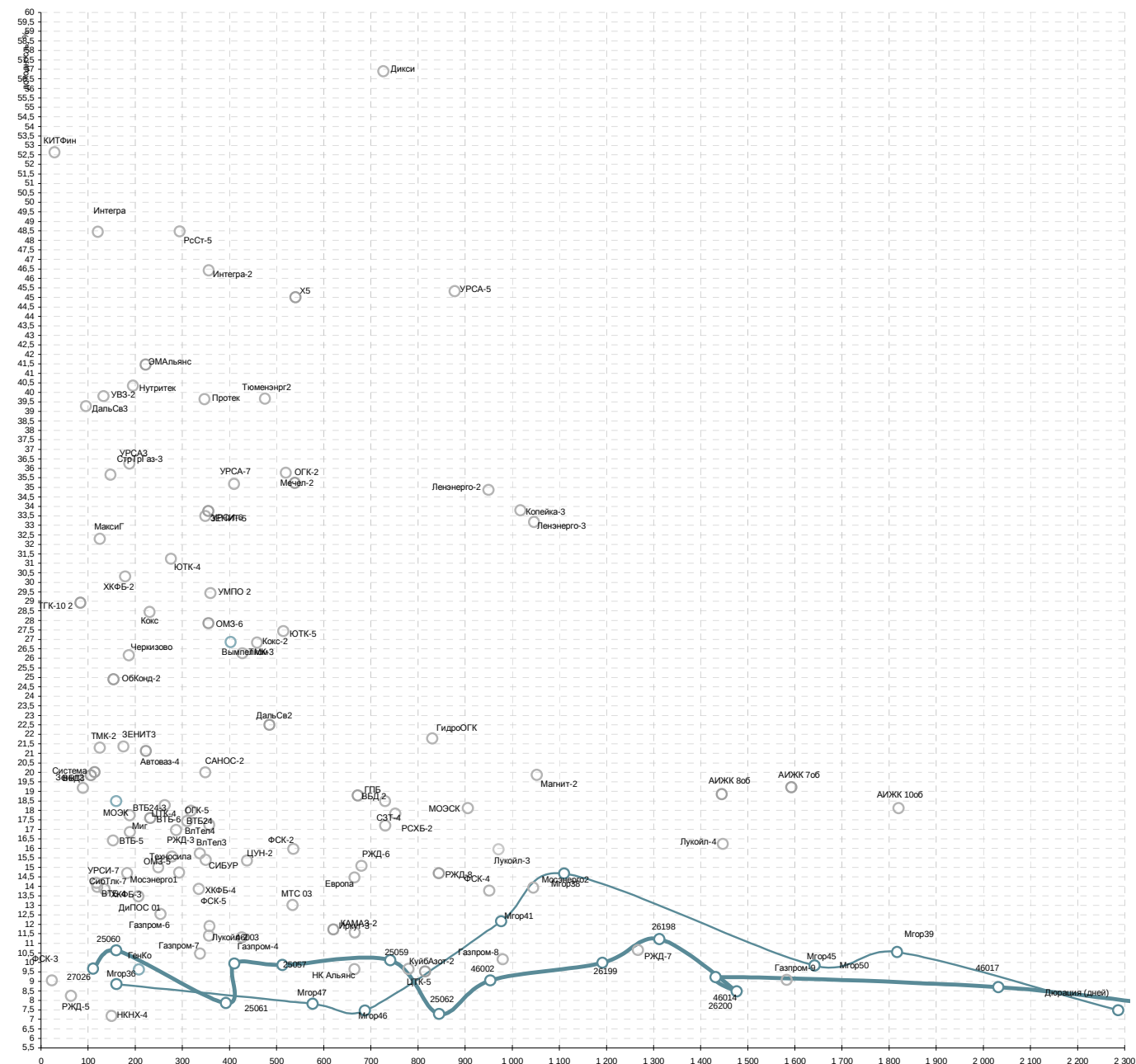


Источник: ММВБ, Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

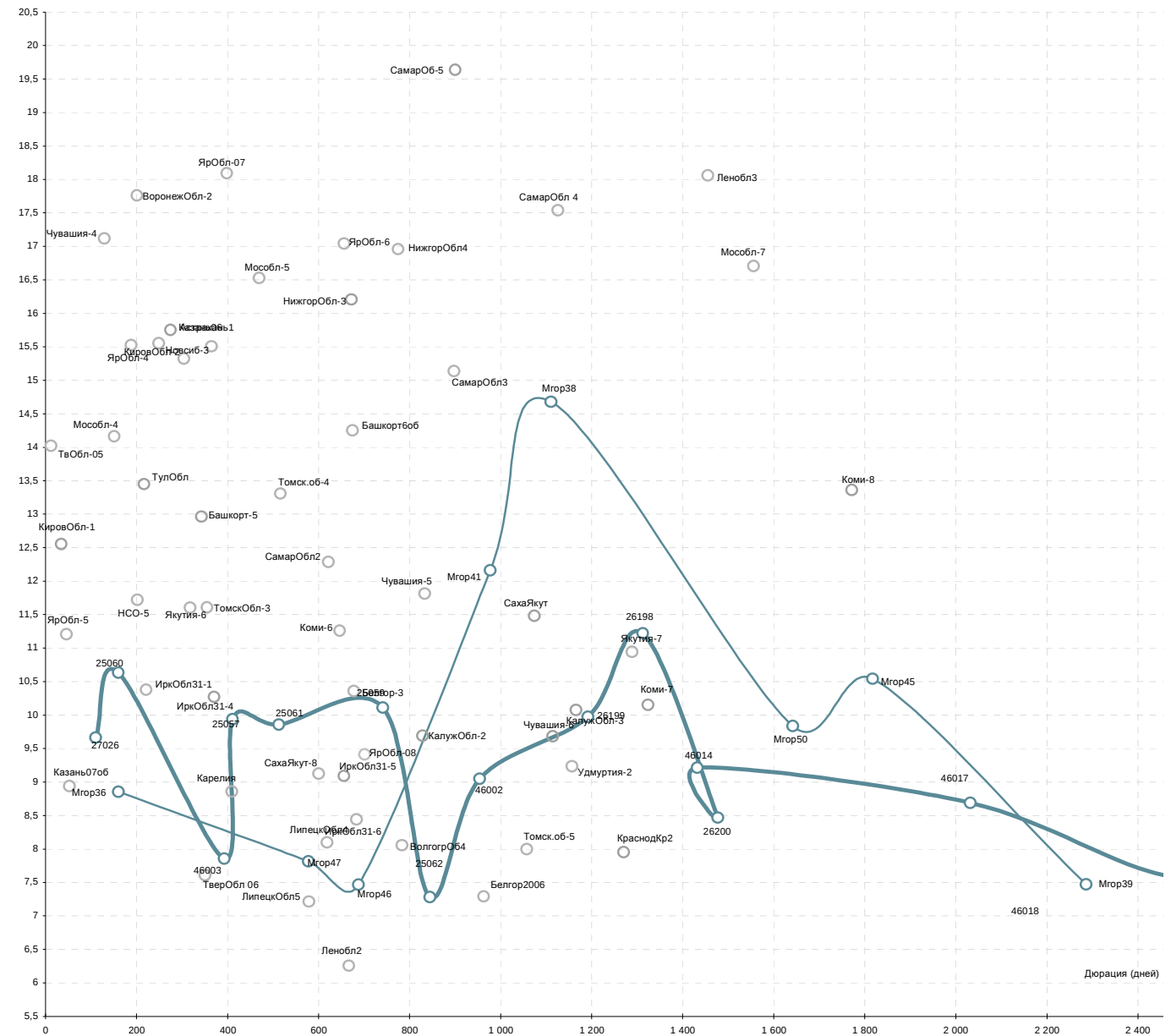
* Объем торгов для ZETBI Corp 10 соответствует только входящим в индекс бумагам

Приложение 6. Российский долговой рынок

Кривая доходности корпоративных облигаций



Кривая доходности субфедеральных облигаций



Котировки российских облигаций

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене,% год		Дюрация лет
			пога-шения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	пога-шение	оферта	
Государственные облигации														
SU27026RMFS2	10.12.2008	6,00	112		1	0,00	99,00	99,00	1,151	0,15	-0,90	9,67		0,30
SU25060RMFS3	28.01.2009	5,80	161		15	88,65	98,05	98,11	0,334	-0,29	-0,90	10,63		0,44
SU46003RMFS8	14.01.2009	10,00	602		2	0,00	102,68	102,44	3,452	2,38	1,44	7,86		1,08
SU25057RMFS9	21.01.2009	7,40	427		1	0,31	97,60	97,60	0,568	0,00	-0,75	9,94		1,12
SU25061RMFS1	04.02.2009	5,80	532		1	0,30	95,00	95,00	0,222	0,00	-0,90	9,86		1,40
SU25062RMFS9	04.02.2009	5,80	896		0	0,00	97,10	97,10	0,222	-	3,68	7,28		2,31
SU25059RMFS5	21.01.2009	6,10	791		2	14,01	92,95	92,95	0,468	-5,55	-0,14	10,11		2,03
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1358		1	0,00	98,49	98,49	2,417	2,58	1,32	9,05		2,61
SU26199RMFS8	14.01.2009	6,10	1330		0	0,00	89,25	89,25	0,585	-	-0,08	9,97		3,27
SU26198RMFS0	03.11.2009	6,00	1444		3	4,90	84,00	84,00	0,263	-	-6,81	11,22		3,60
SU26200RMFS4	21.01.2009	6,10	1701		0	0,00	91,80	91,89	0,468	-	-1,41	8,47		4,05
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3570		0	0,00	94,50	94,50	1,726	-	2,30	9,21		3,92
SU46017RMFS8	11.02.2009	8,00	2814		0	0,00	92,30	92,32	0,153	-	-0,09	8,69		5,57
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3549		0	0,00	91,25	91,25	1,870	-	0,29	7,59		6,79
SU46022RMFS8	21.01.2009	7,50	5355		0	0,00	96,00	96,00	2,445	-	0,00	6,89		9,04
SU46018RMFS6	10.12.2008	9,00	4753		19	9981,78	97,95	97,90	1,726	4,07	3,66	7,86		7,71
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9940		1	0,01	80,00	80,00	1,853	-	3,63	9,07		10,79
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	618		1	0,00	100,50	100,50	2,455	-	0,51	7,81		1,58
МГор38-об	26.12.2008	10,00	767		0	0,00	105,10	105,10	4,000	-	3,71	7,47		1,88
МГор39-об	21.01.2009	8,00	2070		0	0,00	92,00	91,82	2,652	-	4,03	9,84		4,50
МГор44-об	24.12.2008	8,00	2408		0	0,00	87,50	87,50	3,244	-	2,33	10,54		4,98
МГор45-об	27.12.2008	8,00	1316		25	96,32	94,50	83,00	3,178	-13,89	-5,00	14,68		3,04
МГор46-об	25.01.2009	8,00	248		0	0,00	100,00	100,00	0,548	-	1,26	8,24		0,67
Башкорт5об	06.05.2009	8,02	350		2	0,43	96,00	96,00	0,308	0,00	-0,39	12,97		0,94
БелгОб 3об	11.02.2009	8,38	721		0	0,00	97,14	97,14	0,161	-	0,00	10,36		1,85
ИркОбл31-1	18.12.2008	8,50	393		0	0,00	98,90	98,95	1,438	-	0,00	10,38		0,61
ИркОбл31-3	26.11.2008	7,25	735		0	0,00	88,50	88,50	2,364	-	0,00	21,52		0,92
Казань 3	28.03.2009	8,04	493		0	0,00	100,00	100,00	1,167	-	-	8,19		1,29
КазаньОбоб	26.11.2008	8,00	283		0	0,00	95,00	95,00	1,841	-	-0,89	15,75		0,75
КОМИ 6в об	14.04.2009	11,50	694		0	0,00	100,00	100,06	1,134	-	0,00	11,26		1,77
КОМИ 7в об	23.11.2008	10,00	1829		0	0,00	95,02	95,01	4,932	-	0,00	10,15		3,63
КировОбл 1	22.12.2008	8,39	33		0	0,00	99,60	99,60	1,334	-	0,60	12,55		0,09
ЛипецкОбл4	20.01.2009	7,95	972		0	0,00	100,00	100,00	2,614	-	-	8,10		1,69
ЛипецкОбл5	15.01.2009	7,10	603		0	0,00	100,00	100,00	2,432	-	0,00	7,22		1,58
ЛипецкОбл6	10.12.2008	8,98	1659		0	0,00	89,99	89,99	3,961	-	1,99	13,56		2,54
Мос. обл. 4в	20.01.2009	11,00	153		3	4,99	99,50	99,00	0,874	-0,23	0,00	14,16		0,41
Мос. обл. 5в	31.03.2009	10,00	496		1	0,00	93,00	93,00	1,370	-	4,14	16,53		1,29
Мос. обл. 6в	21.04.2009	9,00	881		3	153,36	87,00	78,51	0,715	-2,07	-1,49	21,83		2,18
Мос. обл. 7в	22.04.2009	8,00	1974		3	67,60	83,00	71,55	0,614	-3,38	-1,45	16,71		4,26
СамарОбл 5	25.12.2008	9,30	1856		6	128,88	81,00	80,00	1,401	-	-9,96	19,64		2,46
Мос. обл. 8в	16.12.2008	9,00	1665		4	0,13	69,70	69,70	3,822	0,25	-1,11	25,14		2,39
Томск. об-3	09.05.2009	6,00	355		0	0,00	95,20	95,19	0,164	-	2,19	11,61		0,97
Томск. об-4	26.12.2008	7,00	1132		0	0,00	94,00	91,98	2,800	-	2,20	13,31		1,41
Томск. об-5	17.12.2008	8,00	1489		0	0,00	98,59	98,59	3,397	-	0,00	8,00		2,90
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	128		0	0,00	99,80	98,30	1,858	-	-1,20	17,12		0,35
Чувашия-05	04.12.2008	7,85	928		0	0,00	90,50	92,10	3,592	-	0,00	11,81		2,28
Чувашия-06	20.01.2009	7,74	1245		0	0,00	94,50	94,50	0,615	-	0,00	9,68		3,05
Чувашия-07	09.12.2008	9,91	1658		0	0,00	88,68	88,68	1,928	-	0,00	13,58		3,32
Якут-06 об	12.02.2009	10,00	540		0	0,00	99,03	99,02	0,165	-	0,00	11,60		0,87
Якут-07 об	22.01.2009	7,80	1975		0	0,00	90,90	90,90	0,577	-	-0,10	10,94		3,53
ЯрОбл-05	30.12.2008	7,50	41		0	0,00	99,50	99,50	2,918	-	0,00	11,21		0,13
ЯрОбл-04	24.11.2008	10,00	188		0	0,00	97,50	97,50	4,877	-	0,00	15,53		0,52
ЯрОбл-06	21.04.2009	7,50	881		1	0,27	85,00	85,00	0,596	-5,00	-3,99	17,04		1,80
ЯрОбл-07	30.12.2008	7,75	496		12	26,35	90,00	89,99	1,062	0,33	-1,95	18,09		1,09
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВА3об3	23.12.2008	9,60	580		0	0,00	96,25	97,70	3,893	-	-	11,33		1,67
АВТОВА3об4	25.11.2008	7,80	2008	188	0	0,00	93,00	93,00	3,761	-	-	-	24,28	0,61
АВТОВА3бб1	25.03.2009	9,23	126		0	0,00	99,96	99,97	6,018	-	-	8,91		0,53
АВТОВА3бб2	25.03.2009	9,80	126		1	10,10	97,49	97,49	6,390	-	2,38	16,38		0,35
АВТОВА3бб3	27.05.2009	9,20	189		0	0,00	100,05	100,05	4,411	-	-	8,82		0,64
АВТОВА3бб4	04.06.2009	9,20	197		0	0,00	96,00	96,00	4,209	-	0,00	16,20		0,57
Автоприбор	29.04.2009	13,20	161		0	0,00	87,50	87,50	0,759	-	-	46,71		0,45
Вагонмаш 2	17.12.2008	15,50	756	210	0	0,00	81,00	81,49	6,392	-	-3,51	-	67,87	0,54
ГАЗФин 01	10.02.2009	9,30	811	83	11	4,12	78,50	79,70	2,522	-0,30	-7,80	-	128,17	0,23
ГИДРОМАШС1	25.11.2008	9,90	370		0	0,00	90,00	90,00	4,774	-	0,00	21,83		1,00
ГСС 01	26.03.2009	7,85	3049	309	10	232,87	89,10	88,06	1,183	-	-1,94	-	23,94	0,83
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	287		1	0,11	74,00	74,00	2,259	-1,00	-5,99	63,34		0,76
ИжАвто 02	11.12.2008	9,79	932	22	7	4,55	88,50	87,61	4,292	0,11	12,20	-	216,17	0,06
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	666		8	3,50	98,00	95,70	1,485	-	2,01	11,72		1,70
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	667		0	0,00	99,97	99,98	1,880	-	-	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	490	125	0	0,00	94,00	94,00	2,286	-	-	-	33,67	0,36
КМЗ-Фин 01	11.12.2008	11,25	568	204	0	0,00	84,90	84,90	4,932	-	0,00	-	49,49	0,55
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	482		0	0,00	94,00	94,00	1,981	-	-5,00	17,13		1,25
КриогенФ 1	16.12.2008	13,00	391		3	243,60	76,50	76,50	5,521	1,21	4,50	46,91		0,96
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	290	110	0	0,00	71,00	71,00	2,973	-	11,00	-	151,04	0,30
МетарФ 01	11.12.2008	16,00	568	208	0	0,00	98,94	98,94	7,014	-	-0,03	-	18,46	0,54
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	1021	22	5	1,67	90,00	90,67	2,334	-4,12	-1,39	-	192,69	0,06
МиГ-Ф обл.	03.12.2008	7,85	196		2	0,00	95,80	95,85	3,613	-	-	16,86		0,52

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	120		1	0,01	79,90	79,90	1,699	0,00	-	87,18		0,33
МоторФин-2	15.01.2009	10,00	603	57	0	0,00	96,99	96,99	3,425	-	0,00	-	29,15	0,18
ОЗНА-Фин01	09.12.2008	10,50	384	20	0	0,00	98,00	98,00	4,660	-	-	-	45,79	0,15
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	1014	286	4	0,56	93,15	95,53	1,881	-	-0,38	-	19,38	0,76
ОМЗ - 6 об	05.12.2008	10,25	1654	380	0	0,00	86,13	86,09	4,662	-	5,07	-	28,03	0,97
ПМЗ 01	20.01.2009	12,00	244		0	0,00	84,00	84,00	0,953	-	-1,00	46,85		0,65
ПО УОМЗ	11.12.2008	9,40	568	22	2	0,73	77,00	77,00	4,121	-	2,60	-	481,97	0,06
ПромТр02об	21.04.2009	10,75	1063	335	0	0,00	80,99	80,86	0,854	-	-9,13	-	40,34	0,89
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	357		13	3,79	94,00	96,89	0,278	0,18	-2,41	18,92		0,94
РОССКАТ-K1	21.01.2009	10,30	609	63	0	0,00	85,00	85,00	3,358	-	2,00	-	110,01	0,19
Ростверт1	25.11.2008	9,30	188		0	0,00	99,95	99,93	4,484	-	-	9,60		0,61
Рыбкаб-1	02.12.2008	10,75	1196	104	0	0,00	98,50	98,50	2,297	-	0,00	-	17,23	0,33
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	1035	122	0	0,00	85,00	85,00	2,055	-	0,00	-	65,91	0,36
СатурнНПО3	05.12.2008	8,75	2025	16	11	1,34	85,00	82,38	3,955	-0,24	-0,14	-	395,14	0,04
СевКаб 03	30.12.2008	16,00	1224	132	6	0,66	98,00	98,00	2,192	0,34	13,00	-	23,68	0,35
СевКаб 04	25.11.2008	13,75	1644	188	0	0,00	75,00	72,75	3,202	-	-11,25	-	102,19	0,50
СОЛЛЕРС2	21.01.2009	7,70	1701	609	0	0,00	74,30	74,30	2,510	-	-0,72	-	29,92	1,54
СРЗ-Фин 01	11.12.2008	14,00	386	22	0	0,00	79,24	79,24	6,137	-	0,00	-	419,82	0,09
ТВЗ 03	19.12.2008	10,00	576	212	3	2,10	80,00	80,00	4,164	-10,00	-28,97	-	61,86	0,55
ТензорФ-01	19.05.2009	14,50	363		0	0,00	69,00	69,00	0,040	-	0,00	66,25		0,92
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	813	85	10	2,06	91,10	91,16	2,285	-3,62	-0,11	-	50,14	0,23
УЗПС 01	11.12.2008	10,00	568	22	0	0,00	97,00	97,00	4,384	-	-	-	58,94	0,27
УМПО 2	18.12.2008	12,25	393		0	0,00	86,45	86,45	5,135	-	-7,00	29,44		0,99
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	685	133	1	0,10	90,50	90,50	1,410	0,50	-3,41	-	39,79	0,36
ЭМАльянс 1	09.01.2009	13,50	961	233	0	0,00	87,00	87,00	4,845	-	2,00	-	41,72	0,61
ЭнергмашФ1	25.11.2008	13,00	1098	370	0	0,00	66,49	66,49	6,268	-	-0,23	-	72,05	0,91
Атомстройэкспорт	25.11.2008	7,75	916	188	0	0,00	90,80	90,80	3,737	-	-	-	30,13	0,00
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	99		4	18,27	87,00	87,25	2,228	-11,75	-3,75	63,49		0,27
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	464		0	0,00	79,00	79,00	2,056	-	-10,91	32,27		1,21
Амурмет-03	17.04.2009	12,75	877	149	2	33,07	70,00	70,00	1,153	-	-2,62	-	121,20	0,41
Белон 01	03.12.2008	9,10	196		4	29,99	86,45	86,44	4,188	14,38	0,69	43,36		0,51
Белон 02	26.02.2009	9,25	1191	281	12	0,62	55,00	55,88	2,103	-1,96	-19,11	-	139,16	0,74
ДигПОС 01	23.12.2008	13,10	1308	216	0	0,00	100,00	100,00	5,312	-	0,71	-	13,47	0,57
Инпром 02	15.01.2009	8,80	603	57	0	0,00	38,02	38,02	3,014	-	-36,26	-	988,66	0,16
Инпром 03	20.05.2009	13,00	910	364	1	0,20	66,04	66,04	0,000	-	-16,51	-	74,46	0,96
Кокс 01	15.01.2009	8,95	239		5	3,86	90,00	89,90	3,065	1,42	-0,10	28,44		0,63
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1212	484	10	232,85	84,00	82,23	1,478	-0,33	-0,28	-	24,74	1,26
Магнезит 1	18.12.2008	8,25	29		4	0,47	97,00	95,04	3,458	0,04	0,47	71,76		0,08
Магнезит 2	28.03.2009	8,75	859	129	0	0,00	79,00	79,00	1,247	-	9,00	-	84,95	0,36
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	133		0	0,00	70,00	70,00	1,496	-	0,00	124,64		0,39
Максиг 01	12.03.2009	10,00	113		0	0,00	92,97	92,97	1,890	-	0,00	32,29		0,34
Метзавод	27.02.2009	8,75	100		1	0,01	92,30	92,30	1,966	-0,19	-0,20	39,10		0,27
Метсерв-Ф1	26.11.2008	12,00	1281	189	0	0,00	95,49	95,58	5,753	-	0,00	-	22,82	0,52
Мечел 2об	17.12.2008	8,40	1666	574	3	1,13	71,75	71,49	3,544	-	-6,28	-	35,44	1,42
НижЛенинв2	18.12.2008	13,00	211		0	0,00	74,80	62,01	5,449	-	-10,49	153,04		0,55
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	452	269	0	0,00	110,00	110,00	3,419	-	0,00	-	-	0,76
НОК-02	26.03.2009	15,00	1037	673	1	0,02	30,60	30,60	2,336	5,10	-18,30	-	139,19	1,45
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	503		10	0,95	94,00	94,00	1,031	-	-0,90	14,12		1,31
СвобСокол3	25.11.2008	11,57	916	6	0	0,00	86,70	74,62	5,579	-	-15,18	-	889,30	0,03
СПК об.01	25.11.2008	10,20	552	6	0	0,00	98,00	98,00	4,918	-	0,00	-	128,15	0,02
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	125		2	0,04	95,55	95,55	1,187	0,05	0,05	21,29		0,34
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	818	454	0	0,00	84,50	84,50	2,420	-	-10,48	-	26,30	1,17
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1196	468	0	0,00	96,04	96,02	1,763	-	-0,48	-	11,98	1,23
ЧТПЗ 01об	17.12.2008	9,50	574		0	0,00	70,20	70,20	4,008	-	-2,83	39,02		1,41
ЧТПЗ 03об	28.04.2009	10,00	2344	342	0	0,00	80,00	80,80	0,603	-	-2,20	-	37,78	0,91
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	1029	301	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	12,44	1,82
АСПЭК-01	31.12.2008	13,00	497	133	0	0,00	85,00	85,00	1,745	-	-	-	77,79	0,37
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	448		106	96,74	96,33	96,85	2,207	-0,33	-0,88	11,31		1,17
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	260		13	416,23	97,00	96,51	1,980	-0,55	-0,98	12,54		0,70
ГАЗПРОМ А7	30.04.2009	6,79	344		11	0,97	97,00	97,00	0,372	-	-0,31	10,46		0,93
ГАЗПРОМ А8	30.04.2009	7,00	1072		12	0,09	93,98	92,72	0,384	7,22	0,24	10,16		2,68
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1911		12	0,39	90,00	93,23	1,803	1,53	16,43	9,07		4,34
ГАЗЭКСФ 1	18.12.2008	12,00	757	211	0	0,00	72,00	72,00	5,030	-	-6,90	-	98,22	0,56
ГЭС 01	24.12.2008	8,00	1309		0	0,00	90,00	90,00	3,222	-	-	11,80		3,06
ГЭС 02	28.04.2009	10,75	1616	342	3	80,14	80,01	80,02	0,648	-	-4,98	-	41,60	0,91
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	121		4	0,03	85,00	88,92	1,755	7,92	18,46	48,44		0,33
ИнтеграФ-2	02.12.2008	10,70	1105	377	0	0,00	75,00	75,00	4,954	-	0,00	-	47,79	0,98
КмплФин 01	05.02.2009	15,50	442	78	0	0,00	75,00	75,00	4,416	-	-	-	166,83	0,22
Лукойл2обл	19.05.2009	7,25	363		5	7,34	96,50	96,47	0,020	0,87	-0,20	11,40		0,98
ЛукойлЗобл	11.12.2008	7,10	1114		3	5,01	80,40	80,47	3,112	-11,53	-3,74	15,94		2,66
Лукойл4обл	11.12.2008	7,40	1842		6	1,83	72,00	72,00	3,244	-1,55	-2,98	16,23		3,96
МарийНПЗ	16.12.2008	11,10	27		1	0,02	99,50	99,50	4,714	-	2,50	17,14		0,07
МарийНПЗ 2														

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	314		0	0,00	53,00	54,67	1,849	-	0,67	130,65		0,83
Агроком 01	23.12.2008	10,00	944	34	0	0,00	95,50	93,93	4,055	-	0,00	-	58,56	0,15
Агрохолд 1	16.01.2009	16,00	247		3	3,40	29,20	30,07	1,447	-2,20	-13,33	642,51		0,61
Аладушкин2	26.11.2008	12,30	1099	371	2	7,40	82,50	82,50	5,897	-	-3,39	-	36,96	0,92
Аркада-02	20.02.2009	13,31	93		0	0,00	46,83	46,83	3,282	-	3,83	434,86		0,26
Аркада-03	02.04.2009	17,00	862	316	2	0,00	43,80	43,85	2,236	-0,18	-11,09	-	212,44	0,81
Аркада-04	26.11.2008	15,00	1281	189	0	0,00	71,00	71,00	7,192	-	0,00	-	123,76	0,50
Белгркор-1	02.12.2008	11,00	13		0	0,00	101,80	101,80	2,351	-	-	-		0,00
БелФрегат1	11.12.2008	15,00	393	22	13	0,62	41,45	33,32	2,836	1,84	-7,70	-	2227,33	0,06
БородинФ-1	17.12.2008	10,50	392		0	0,00	94,90	94,90	4,430	-	0,00	16,25		1,04
ВБД ПП 2об	17.12.2008	9,00	756		1	0,00	85,00	85,00	3,797	-	-2,43	18,79		1,84
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1561	105	0	0,00	97,50	97,00	1,962	-	-0,67	-	18,09	0,29
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	295		0	0,00	89,90	89,90	2,078	-	1,40	27,06		0,78
ВТК 1	19.12.2008	14,00	394	30	4	1,34	61,15	61,08	5,830	0,08	-10,92	-	726,60	0,08
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	615	9	0	0,00	70,00	70,00	5,108	-	0,00	-	1740,68	0,06
ДжейЭфСиг1	23.04.2009	13,00	1065		0	0,00	100,00	100,00	0,962	-	0,00	-		0,00
ДымКолБПр1	01.05.2009	0,10	345		0	0,00	100,00	100,00	0,005	-	0,00	0,10		0,97
ЗавГросс01	15.01.2009	13,75	519	148	0	0,00	78,72	78,86	1,281	-	0,75	-	107,42	0,40
Инмарко 1	19.12.2008	0,01	30		0	0,00	99,70	99,70	0,004	-	-	0,97		0,31
КАРАТ 02	19.12.2008	15,00	392	211	0	0,00	80,00	80,00	6,082	-	0,00	-	70,35	0,54
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	90		0	0,00	93,10	93,10	1,260	-	0,00	32,57		0,27
МельнКомб	26.02.2009	0,00	99		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	17.02.2009	15,00	454	90	0	0,00	80,00	80,00	0,041	-	-	-	120,08	0,32
МСельПром1	12.12.2008	12,50	23		45	1,42	80,00	79,23	5,445	-4,63	9,49	404,03		0,06
НастюшаЗК1	19.12.2008	14,50	394		0	0,00	95,00	95,00	6,038	-	-4,00	20,79		0,98
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	202		0	0,00	88,14	88,14	2,140	-	15,64	40,35		0,53
ОбКондФ-01	20.05.2009	7,70	1274	546	2	8,90	88,00	88,00	0,000	-	-	-	17,86	1,44
ОбКондФ-02	22.04.2009	10,40	1610	154	6	32,73	94,93	94,39	0,798	4,19	0,39	-	23,42	0,42
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	98		12	0,53	55,70	55,70	3,016	-	1,73	303,06		0,27
ОГО-агро-3	02.01.2009	15,00	597	226	0	0,00	49,92	49,92	5,671	-	0,00	-	253,62	0,60
ОХЗ-Инв 01	18.02.2009	14,50	364		0	0,00	80,00	80,00	0,000	-	-	43,69		0,98
ПАВА 02 об	03.02.2009	12,50	1066	166	0	0,00	72,00	72,00	0,479	-	8,65	-	134,94	0,45
Парнас-М 2	20.11.2008	10,80	1093	365	0	0,00	49,92	49,92	2,663	-	5,52	-	130,74	0,91
ПИВДОМ 01	23.04.2009	16,00	519	337	0	0,00	99,98	99,98	1,184	-	0,00	-	16,62	0,94
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	1042	132	0	0,00	80,00	80,00	1,644	-	-3,00	-	82,44	0,37
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1213	121	11	0,35	86,72	86,71	1,837	-	1,71	-	57,65	0,33
РазгуляйФ4	26.11.2008	11,70	1645	189	0	0,00	74,00	74,00	5,610	-	-1,23	-	100,34	0,49
РЕСТОРАНС3	28.11.2008	12,00	737	191	2	0,00	91,00	94,25	5,688	-	-2,27	-	34,53	0,49
Рост-Лайн1	08.01.2009	14,50	596	232	0	0,00	80,00	80,00	5,244	-	-13,87	-	63,39	0,60
РубПлсPer1	02.12.2008	12,00	559	13	0	0,00	96,00	96,00	5,556	-	-	-	122,42	0,11
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1226	498	0	0,00	62,84	62,84	1,973	-	-5,16	-	66,10	1,23
РусМоре-01	18.12.2008	12,70	1303	211	0	0,00	88,60	90,70	2,157	-	0,70	-	40,25	0,56
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	106		4	0,00	50,00	47,69	2,655	-2,31	-32,20	383,10		0,29
РусТекс 3	21.04.2009	14,50	335		1	3,19	70,80	70,80	1,152	6,35	1,20	69,26		0,88
СанвэйГ 01	03.12.2008	11,25	14		17	0,44	80,00	83,03	5,178	-6,94	-15,97	514,35		0,04
СанИнтБрю2	12.02.2009	8,00	267		0	0,00	98,00	98,00	2,126	-	-	11,17		0,71
СахарКо 01	12.05.2009	14,00	356		2	0,02	80,00	80,00	0,307	-	0,00	45,00		0,94
Синергия-1	22.04.2009	12,50	154		31	386,77	84,78	84,79	0,959	-	-15,19	56,62		0,42
Синергия-2	22.01.2009	10,70	610	64	19	528,97	80,00	80,00	3,459	-	6,95	-	149,49	0,18
СодружФ-1	23.04.2009	10,45	337		0	0,00	86,34	86,34	0,773	-	0,00	29,82		0,92
СОРУС КАП1	05.02.2009	16,00	351		0	0,00	39,94	39,94	0,570	-	-11,27	221,97		0,88
СОРУС КАП2	08.01.2009	13,00	1233	141	0	0,00	47,10	47,10	1,460	-	-11,78	-	705,05	0,39
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	107		1	0,02	72,00	72,00	2,055	-	-8,00	142,48		0,29
Черемушки	02.03.2009	13,30	103		0	0,00	101,98	101,98	2,879	-	0,00	7,08		0,33
Черкизово1	02.12.2008	8,85	923	195	1	0,00	92,50	92,50	4,098	-	-7,75	-	26,16	0,51
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	295	113	2	27,89	98,02	98,02	3,214	-0,19	3,02	-	23,11	0,31
ЭФКО-02 об	23.01.2009	12,00	429	65	0	0,00	93,00	93,00	3,847	-	-0,82	-	52,98	0,19
Югтранзит2	25.11.2008	11,50	6		0	0,00	99,70	99,70	5,545	-	0,20	25,77		0,02
Юнимилк 01	10.03.2009	9,75	1021	293	6	0,89	65,00	60,42	1,897	-1,19	-2,59	-	89,06	0,77
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.12.2008	7,80	1303	211	8	0,17	79,75	73,20	3,270	1,96	-6,75	-	59,65	0,55
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	286		0	0,00	100,00	100,00	0,214	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.12.2008	10,75	581	35	6	201,94	96,00	94,10	4,329	-	0,10	-	52,29	0,10
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	275		0	0,00	5,50	5,50	4,389	-	-0,42	4131,11		0,58
Алькор-01	09.12.2008	9,55	384		0	0,00	92,00	92,00	4,239	-	0,00	18,89		1,00
АптЗбб об	30.12.2008	9,89	223		1	0,02	60,00	60,00	3,821	0,00	-1,99	153,93		0,58
Атлант-М 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
БАНАНА-М-1	24.04.2009	12,00	338	156	0	0,00	14,00	14,00	0,855	-	-1,30	-	1435,33	0,43
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	631	85	0	0,00	20,30	20,30	3,056	-	10,30	-	1514,56	0,24
Бахетле-1	20.05.2009	16,00	546	182	0	0,00	95,00	95,00	0,000	-	0,00	-	27,40	0,00
Бразерск 1	19.12.2008	15,00	401	30	0	0,00	80,00	80,00	2,507	-	-	-	313,11	0,15
Веха-Инв-1	03.03.2009	14,00	468	104	0	0,00	79,75	79,75	2,992	-	-	-	132,42	0,40
Виват-фин1	21.04.2009	12,10	517		1	0,03	96,05	96,05	0,961	0,05				

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	13.02.2009	12,50	450	86	7	0,05	30,00	32,98	0,171	-4,02	-6,03	-	1026,12	0,24
ИнкомЛада3	12.12.2008	11,00	933	205	2	0,00	16,00	16,00	2,049	-4,00	-25,00	-	3010,63	0,49
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1758		0	0,00	95,00	95,00	2,038	-	0,00	13,87		3,74
КОПЕЙКА 02	18.02.2009	8,70	1183	91	46	138,70	84,00	82,94	0,000	-	6,56	-	86,76	0,25
КОПЕЙКА 03	18.02.2009	9,80	1183	273	1	0,90	90,00	90,00	0,000	-	0,40	14,39	33,79	0,73
КОРА УК 01	13.01.2009	11,00	237		0	0,00	99,99	99,99	1,085	-	-	11,46		0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	505		0	0,00	100,00	100,00	1,797	-	-	-		0,00
МагнитФ 01	#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
МагнитФ 02	27.03.2009	8,20	1220	492	0	0,00	74,15	74,15	1,213	-	2,14	19,87	36,32	2,88
Магнолия-1	22.01.2009	15,00	610	64	2	2,70	89,00	89,00	1,110	-	-8,00	-	86,27	0,18
МартаФин 2	06.12.2008	12,00	382		0	0,00	96,31	96,31	5,458	-	-	16,23		1,05
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	986		0	0,00	71,55	71,55	4,629	-	-	33,95		2,19
МатрицаФ-1	10.12.2008	12,00	21		0	0,00	75,00	75,56	5,293	-	-2,19	516,57		0,06
МвидеоФ-01	20.05.2009	12,00	364		0	0,00	100,10	100,10	0,000	-	-	-		0,00
МонеткаФ-1	14.05.2009	12,50	176		0	0,00	68,00	68,00	0,205	-	-2,00	114,65		0,49
МОСМАРТФ 1	16.04.2009	17,00	1240	330	1	0,00	80,00	80,00	1,584	-9,00	-1,00	-	51,70	0,86
НатурПрод2	16.12.2008	14,50	209		0	0,00	80,01	80,01	6,158	-	-3,99	68,17		0,55
НТС-01	28.04.2009	15,00	888	160	0	0,00	95,04	95,02	0,904	-	0,00	-	27,43	0,47
Орхидея 01	08.01.2009	13,00	141		0	0,00	49,90	49,90	1,460	-	-10,08	584,55		0,38
Патэрсон 1	18.12.2008	12,50	393		0	0,00	89,00	89,00	2,123	-	0,00	26,49		1,02
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	06.05.2009	8,90	1078	350	0	0,00	80,00	79,00	0,341	-	1,00	-	38,32	0,95
ПятёрочкаФ	13.05.2009	11,45	539		0	0,00	109,30	109,30	0,220	-	-	7,88		2,49
ПятёрочФ 2	16.12.2008	9,30	755		0	0,00	103,70	103,70	3,949	-	-	8,15		2,88
САМОХВАЛ-1	22.04.2009	14,50	336		0	0,00	69,60	69,60	1,112	-	0,00	71,11		0,90
СпартакТД2	24.03.2009	16,00	853	307	2	0,01	100,00	99,99	2,499	0,00	0,00	-	16,55	0,80
СпортМ-Ф-1	21.11.2008	8,80	548	184	0	0,00	99,90	99,90	4,340	-	0,00	-	17,85	0,50
ТехИнвст-1	27.11.2008	12,50	918	190	0	0,00	98,65	98,65	5,959	-	-	-	15,86	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	78		0	0,00	97,00	97,00	0,000	-	-	7,38		0,42
Топкнига-2	11.12.2008	10,51	750	22	1	0,51	83,30	83,30	4,607	-	1,32	-	327,15	0,06
УНИКУМ-Ф 1	16.12.2008	13,50	391	27	0	0,00	99,00	99,00	5,733	-	-	-	25,80	0,55
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	498		0	0,00	94,68	94,68	1,710	-	-	18,01		1,37
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	20.11.2008	11,25	547	1	0	0,00	92,00	92,16	2,774	-	0,00	-	3092,95	0,02
Востокем1	20.11.2008	11,00	365		0	0,00	89,50	89,50	5,455	-	-	22,57		1,10
ДКС ФЖС-1	25.11.2008	12,00	370		0	0,00	99,95	99,93	5,786	-	-	12,40		1,33
Железобет1	21.11.2008	14,00	919	184	0	0,00	70,00	70,02	3,414	-	-0,81	-	135,95	0,48
ЖК-Финанс1	18.12.2008	16,00	400	29	11	1,76	82,98	77,73	2,718	-0,58	5,72	-	268,63	0,08
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	129		0	0,00	49,00	44,22	1,998	-	-5,78	368,37		0,36
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	#Н/Д
КамскДол 3	06.12.2008	14,10	197		3	0,08	70,00	70,00	2,820	-	-3,20	121,77		0,52
КосмосФин1	18.12.2008	13,50	939	211	0	0,00	98,00	98,00	5,659	-	0,00	-	17,95	0,57
ЛСР-Инв 01	02.12.2008	10,70	384		0	0,00	76,85	91,51	4,954	-	0,00	20,71		1,01
ЛСР-Инв 02	15.01.2009	8,35	967	239	0	0,00	74,00	74,00	2,860	-	0,00	-	71,98	0,66
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1716	442	2	0,00	68,90	68,95	3,775	-	-3,10	-	56,71	1,10
Метрострой	27.03.2009	11,70	1038	128	8	1,36	80,00	81,86	1,731	-0,79	-0,76	-	84,09	0,35
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	468	104	0	0,00	99,69	99,69	2,778	-	-	-	13,75	0,00
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	1000		3	11,37	34,99	34,83	3,088	4,64	-10,57	78,26		1,98
МинплитаФ1	24.04.2009	16,00	884	338	0	0,00	88,00	88,00	1,140	-	-1,00	-	34,41	0,89
Миракс 02	19.03.2009	10,99	302		12	0,17	35,00	34,98	1,867	-5,30	-6,75	301,75		0,78
МИЭЛЬ-Ф 01	13.01.2009	16,50	601	237	0	0,00	75,00	75,00	5,741	-	-	-	82,51	0,68
ММ-Фин 02	06.01.2009	16,50	1322	230	0	0,00	80,00	80,00	6,058	-	0,00	-	66,91	0,62
МОИА 01	21.12.2008	9,00	762		0	0,00	87,50	87,50	3,748	-	0,00	18,48		1,55
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1022		0	0,00	93,00	92,94	1,620	-	22,83	11,74		2,18
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	311		2	0,00	49,00	47,40	1,333	-	8,60	165,08		0,82
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	622	258	0	0,00	80,55	80,53	4,501	-	-	-	57,84	0,68
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	357		13	3,79	94,00	96,89	0,278	0,18	-2,41	18,92		0,94
РУБИН-01	14.04.2009	12,00	328		0	0,00	99,00	99,00	1,184	-	-	13,39		1,03
Сенат.УК-1	21.11.2008	15,25	1276	184	0	0,00	57,00	57,00	7,521	-	-0,64	-	253,08	0,45
СибАКИнв-1	30.01.2009	12,30	618	72	4	2,80	67,05	65,51	3,707	-	8,51	-	253,45	0,20
СибакСтр01	12.05.2009	14,50	174		0	0,00	85,00	85,00	0,318	-	-	53,69		0,48
СпецСтр2 1	20.11.2008	13,00	547	1	0	0,00	99,00	99,00	6,447	-	0,00	-	358,26	0,05
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1332		0	0,00	73,50	78,00	2,884	-	3,00	17,45		3,05
СтрТрГаз03	16.04.2009	11,25	1604	148	10	14,19	92,00	91,22	1,048	-0,95	2,60	-	33,30	0,41
СУ-155 Зоб	18.02.2009	13,00	1183	91	4	0,20	79,50	77,89	3,241	-	-2,00	-	115,09	0,25
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	132		0	0,00	92,00	92,00	2,089	-	-2,50	38,80		0,38
Сэтл Групп1	19.05.2009	11,70	1273	181	2	0,05	50,00	50,00	0,032	9,67	0,83	43,02	232,97	0,50
Терна-Ф 01	16.12.2008	1,00	27		0	0,00	96,00	93,00	0,175	-	-	17,04		0,49
Терна-Ф 02	08.05.2009	0,00	1080		0	0,00	100,00	97,71	0,395	-	0,71	-		0,00
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1204	295	1	2,06	57,00	57,00	1,834	0,00	2,00	-	121,87	0,78
ТНИКОЛЬ-Ф1	13.05.2009	0,00	357		0	0,00	99,95	99,95	0,290	-	0,70	-		0,00
ЦУН 02 обл	21.01.2009	11,75	427		0	0,00	96,50	96,50	3,831	-	-	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		Дюраци:
			пога-шения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	пога-шения	оферта	лет
Телекоммуникации														
АрктелИ 01	16.01.2009	12,00	240		0	0,00	99,80	99,80	4,078	-	-	12,58		0,85
АрктелИ 02	13.04.2009	13,75	1237	509	0	0,00	100,03	100,03	1,394	-	-	-	14,17	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.12.2008	8,20	741	13	3	0,83	99,80	81,02	3,797	-	-18,68	-	13,33	0,04
ВлгТлкВТ-3	02.12.2008	8,50	741		4	80,83	91,80	94,04	3,936	-	0,61	15,73		0,92
ВлгТлкВТ-4	09.12.2008	7,99	1749	293	0	0,00	94,00	93,99	1,554	-	0,33	-	17,10	0,79
ДальСвз2об	03.12.2008	8,85	1288	560	2	0,00	90,00	85,00	4,073	-	-14,98	-	17,58	1,33
ДальСвз3об	03.12.2008	8,60	196		3	2,22	90,00	93,29	3,958	-	-3,26	39,28		0,26
МГТС-04 об	22.04.2009	7,10	154		0	0,00	98,85	98,85	0,545	-	0,00	9,87		0,42
МГТС-05 об	25.11.2008	7,10	552	188	0	0,00	99,01	99,01	3,424	-	-	-	87,86	0,85
МТС 03	23.12.2008	8,70	3492	580	1	4,90	94,50	94,50	3,528	0,77	2,50	-	13,01	1,46
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	854	308	0	0,00	79,00	79,00	2,532	-	0,00	-	55,74	0,84
СЗТелек3об	27.11.2008	8,60	827		0	0,00	93,05	93,05	1,956	-	-2,95	13,62		1,65
СЗТелек4об	11.12.2008	8,10	1114	22	2	0,87	88,50	85,00	1,531	1,99	-1,92	17,20	257,77	2,00
СЗТелек5об	25.11.2008	9,73	1644	552	0	0,00	91,00	91,00	2,266	-	0,00	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	666		0	0,00	99,90	99,90	1,656	-	-	10,04		1,70
СибТлк-7об	20.05.2009	8,65	182		0	0,00	97,29	97,29	0,000	-	0,00	14,69		0,50
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1716	260	0	0,00	86,00	85,60	3,134	-	-9,31	-	37,65	0,69
Система-01	12.03.2009	9,45	1569	113	0	0,00	97,27	96,79	1,786	-	1,29	-	18,44	0,31
СМАРТС 03	31.03.2009	14,10	314		0	0,00	79,00	79,00	1,932	-	-3,00	51,23		0,83
УрСИ сер06	20.11.2008	8,20	1093	365	0	0,00	99,90	99,90	4,066	-	0,00	-	34,15	0,96
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1210	118	1	14,94	98,15	98,15	1,473	-	0,75	-	14,17	0,32
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1596	504	3	67,44	83,20	83,20	1,105	-	-16,70	-	26,16	1,31
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	275		3	10,90	97,68	97,41	3,441	-0,80	-1,24	18,27		0,72
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	1014		0	0,00	100,00	100,00	1,987	-	-	9,51		2,23
ЦНТ-03 обл	31.12.2008	9,75	133		0	0,00	98,99	99,97	1,309	-	0,00	10,18		0,41
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	325		3	0,28	87,00	87,00	0,955	-	-2,22	27,00		0,87
ЮТК-04 об.	10.12.2008	10,00	385		0	0,00	87,50	87,39	1,918	-	-3,93	31,24		0,76
ЮТК-05 об.	03.12.2008	7,55	1288	560	0	0,00	78,00	78,00	3,475	-	-5,78	-	27,46	1,41
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	622	76	0	0,00	100,00	100,00	3,122	-	0,00	-	10,42	0,26
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.04.2009	18,00	518	154	10	0,54	75,65	75,66	1,381	-	-18,84	-	98,29	0,42
РЖД-03обл	03.12.2008	8,33	378		0	0,00	92,41	92,41	3,834	-	-3,10	17,24		0,98
РЖД-05обл	22.01.2009	6,67	64		2	1,07	99,70	99,70	2,156	0,23	0,03	8,23		0,18
РЖД-06обл	13.05.2009	7,35	721		6	276,19	90,95	88,00	0,141	-	-4,96	15,08		1,86
РЖД-07обл	13.05.2009	7,55	1449		1	0,09	91,00	91,00	0,145	-	-3,07	10,64		3,47
Сибирь-01	20.01.2009	10,70	1336	62	7	0,99	70,00	85,63	3,518	0,12	-1,37	-	254,78	0,17
ТрансаэроФ	05.02.2009	10,66	78		8	0,27	90,00	89,58	3,037	-1,91	-1,73	64,16		0,21
ТрансКонт1	03.03.2009	9,50	1560	104	0	0,00	96,30	96,30	2,030	-	-0,20	-	22,87	0,29
Усть-Луга1	12.02.2009	9,90	449		0	0,00	100,00	100,00	0,163	-	-3,00	10,27		1,17
ЭйрЮнион01	10.02.2009	11,00	356		8	0,01	10,71	10,32	0,241	-0,28	-1,69	24025,13		0,31
ЮТэйр-Ф 03	16.12.2008	10,40	755	27	0	0,00	94,00	94,00	4,416	-	5,00	-	92,99	0,08
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	02.01.2009	13,70	499	226	0	0,00	90,00	90,00	1,764	-	-	-	36,16	0,65
АИЖК 1об	01.12.2008	11,00	12		0	0,00	101,20	101,20	5,153	-	-	7,77		0,39
АИЖК 2об	01.02.2009	11,00	439		0	0,00	97,02	97,00	3,315	-	0,00	14,17		1,15
АИЖК 3об	15.01.2009	9,40	695		0	0,00	101,00	101,00	0,901	-	-1,50	8,82		1,18
АИЖК 4об	01.02.2009	8,70	1169		0	0,00	94,50	94,50	0,429	-	-	11,13		2,84
АИЖК 5об	15.01.2009	7,35	1426		0	0,00	100,00	100,00	0,705	-	0,00	7,55		3,04
АИЖК 6об	15.01.2009	7,40	2064		0	0,00	90,00	90,00	0,710	-	15,00	10,54		3,85
АИЖК 7об	15.01.2009	7,68	2795		1	0,00	62,99	62,99	0,736	-	2,89	19,22		4,36
АИЖК 8об	15.12.2008	7,63	3495	1942	4	335,69	65,00	65,83	1,359	-	-4,42	18,85	20,83	3,96
АИЖК 9об	15.02.2009	7,49	3010	2279	5	253,10	61,28	61,27	0,082	1,27	-7,13	19,83	20,67	4,32
АИЖК 10об	15.02.2009	8,05	3648		2	50,48	63,03	63,02	0,088	-2,98	-12,98	18,12		4,99
АК БАРС-02	22.01.2009	8,00	64		1	0,00	99,40	99,40	2,586	-	1,78	11,20		0,18
АКИБАНК-1	23.04.2009	14,00	155		0	0,00	99,80	99,96	1,036	-	-	14,09		0,50
АльянсФин1	24.12.2008	8,76	1309	581	1	40,00	80,01	79,96	3,524	-	0,00	-	26,18	1,50
БалтИнвБ-1	27.01.2009	13,50	888	160	0	0,00	100,00	100,00	0,814	-	15,00	-	14,17	0,44
БанкСОЮЗ02	05.04.2009	8,37	320		1	0,00	81,00	81,00	1,055	-	-	38,45		0,85
БанкСОЮЗ03	27.04.2009	10,10	894	159	0	0,00	105,00	105,00	0,636	-	0,00	-	-	0,00
БПФ-01	12.02.2009	11,50	85		0	0,00	98,99	99,00	0,189	-	1,99	15,71		0,25
ВБРР Обл.	08.01.2009	10,00	326		0	0,00	101,48	101,48	1,151	-	0,00	8,55		0,88
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	120		7	60,65	98,50	98,31	1,495	-0,37	-0,08	13,97		0,33
ВТБ - 5 об	22.01.2009	8,60	1793	155	8	109,17	97,20	97,21	0,636	-0,67	-0,20	-	16,45	0,42
ВТБ - 6 об	14.01.2009	8,60	2786	238	21	144,18	95,20	95,18	0,825	0,22	-1,01	-	17,55	0,64
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	1050	322	0	0,00	94,00	94,00	1,122	-	0,86	-	18,08	0,87
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1539	83	0	0,00	99,96	99,96	2,088	-	-0,04	-	7,72	0,23
ВТБ24 03	03.12.2008	8,18	1652	196	11	197,94	95,85	95,63	3,765	0,00	0,03	-	17,24	0,52
Газбанк 01	00.01.1900	0,00	6		0	0,00	100,00	100,00	5,264	-	-	-		0,00
ГазпромБ 1	29.01.2009	7,10	799		7	122,93	82,00	81,40	2,159	-0,05	-3,52	18,48		2,00
ГазпромБ 2	26.11.2008	6,54	1827		0	0,00	99,97	99,97	3,136	-	-	-		0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	481	111	0	0,00	93,01	93,45	1,863	-	-0,55	15,57	35,05	0,31
ДельтаКр-1	02.12.2008	7,09	377		0	0,00	97,00	97,00	3,283	-	-	10,19		1,08
ЕврокомФК1	19.12.2008	12,00	394	30	2	0,00	84,80	84,85	4,997	4,77	4,85	-	219,32	0,08
ЕврокомФК3	19.12.2008	9,48												

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	
КрайИнвБ-1	06.02.2009	12,30	989	261	0	0,00	100,00	100,00	3,471	-	0,00	-	12,61	0,72
КрЕврБ-02	30.12.2008	9,00	951	405	0	0,00	100,00	100,00	3,649	-	-	-	9,18	1,04
МастерБ-3	03.12.2008	11,50	1106	14	5	0,45	91,00	93,07	5,293	-	-4,40	-	255,62	0,04
МБРР 02обл	01.01.2009	11,50	1590	134	4	9,96	94,50	93,75	1,512	-	-0,85	-	30,71	0,36
МБРР 03обл	27.01.2009	10,00	1616	160	0	0,00	110,00	110,00	0,603	-	0,00	-	-	0,00
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	316		0	0,00	98,20	98,20	1,578	-	0,00	14,62	-	0,89
МЗБанк1	18.05.2009	11,65	363		0	0,00	98,03	98,02	0,096	-	-	14,13	-	0,99
МИА-3об	27.11.2008	7,95	1191	99	0	0,00	90,00	90,00	1,808	-	-5,00	-	59,54	0,27
МИА-5об	22.01.2009	10,30	2066	246	0	0,00	90,00	90,00	0,762	-	0,00	-	29,85	0,69
МКБ 02обл	04.12.2008	11,50	197		0	0,00	90,00	94,77	5,262	-	2,77	23,38	-	0,52
МКБ 03обл	17.12.2008	9,50	574	28	1	0,00	97,00	97,00	4,008	-	-3,00	-	48,13	0,08
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	846	118	0	0,00	93,00	95,76	2,016	-	0,76	-	34,89	0,33
МОИА 01	21.12.2008	9,00	762		0	0,00	87,50	87,50	3,748	-	0,00	18,48	-	1,55
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1022		0	0,00	93,00	92,94	1,620	-	22,83	11,74	-	2,18
МоскомцБ	03.12.2008	9,50	21		0	0,00	99,98	99,98	4,373	-	-	-	-	0,00
МоскомцБ-2	17.02.2009	12,50	818	90	0	0,00	100,00	99,98	3,151	-	-	-	12,12	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1406	132	0	0,00	100,00	100,00	1,575	-	-	-	11,32	0,36
НОМОС 7в	16.12.2008	9,25	209		1	0,29	91,50	91,50	3,928	-0,22	1,47	27,81	-	0,55
НОМОС-Лиз1	09.01.2009	12,00	961		0	0,00	100,00	98,00	4,307	-	0,00	13,30	-	2,29
НС-фин. 01	21.11.2008	12,75	917	185	0	0,00	100,00	100,14	6,323	-	0,00	-	13,15	0,53
НФК-2	09.02.2009	1,00	174		0	0,00	94,20	94,20	0,027	-	0,20	14,03	-	0,49
НФК-3	28.04.2009	13,00	895	160	0	0,00	83,50	83,50	0,784	-	3,41	-	60,08	0,44
Открытие01	#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
ПРББ-5	29.04.2009	8,69	161		2	0,95	94,35	94,35	0,500	0,20	0,35	22,67	-	0,44
Промсвб-05	20.11.2008	7,99	1275	183	0	0,00	95,00	95,00	3,962	-	0,00	-	19,80	0,50
ПЧРБ-Фин1	10.12.2008	12,50	840	112	0	0,00	92,00	92,00	2,397	-	-8,76	-	48,41	0,30
РИАТО-01	08.12.2008	13,75	1657		0	0,00	99,82	99,82	2,712	-	-	14,53	-	3,32
РИГ групп 02	21.01.2009	15,00	976	246	0	0,00	100,00	99,97	4,890	-	0,02	-	15,46	0,64
РМБ	27.04.2009	12,00	159		0	0,00	99,45	99,39	0,789	-	-0,07	13,35	-	0,45
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	88		0	0,00	98,15	98,13	2,004	-	0,06	15,35	-	0,24
РосселхБ 2	18.02.2009	7,85	819		3	529,54	83,40	83,65	0,000	-	-11,35	17,82	-	2,06
РосселхБ 3	19.02.2009	7,34	3004	456	1	0,00	90,45	90,45	1,810	1,06	-0,56	-	16,69	1,19
РосселхБ 4	08.04.2009	9,75	3234	322	10	0,51	100,00	100,00	1,122	6,30	-	-	9,96	0,86
РосселхБ 6	20.02.2009	8,75	3369	93	2	0,00	98,90	98,79	2,134	-	-0,38	-	12,93	0,25
РосселхБ 7	16.12.2008	8,30	3485	209	0	0,00	97,00	96,42	3,525	-	-0,28	-	14,38	0,56
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	631		0	0,00	79,05	79,00	2,218	-	-	33,12	-	1,09
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	659	295	0	0,00	80,00	80,00	2,458	-	0,00	-	49,97	0,81
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	812	84	12	6,48	86,50	86,50	2,188	-0,58	0,78	-	75,33	0,23
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	1035	125	0	0,00	81,40	82,29	1,905	-	0,84	-	79,84	0,35
РусСтанд-8	17.04.2009	15,00	1241		0	0,00	97,63	97,63	1,356	-	-	-	-	0,00
Русфинанс1	02.12.2008	7,65	13		0	0,00	91,00	90,70	3,542	-	0,00	121,19	-	0,09
Русфинанс2	02.12.2008	7,50	13		0	0,00	97,00	97,00	3,473	-	0,00	57,11	-	0,06
Русфинанс3	13.05.2009	7,55	175		7	158,55	86,00	83,51	0,145	-1,99	-5,51	50,14	-	0,48
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	450		0	0,00	88,03	88,06	2,036	-	0,00	19,68	-	1,20
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	120		2	0,00	85,00	87,67	1,699	5,86	-2,32	53,15	-	0,33
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	460	277	0	0,00	96,50	95,81	3,048	-	0,00	-	18,29	0,78
СвязьБанк1	22.01.2009	8,90	883	155	5	0,95	86,01	86,70	0,658	-2,25	-0,29	-	56,06	0,42
СевКазна-1	01.01.2009	9,75	316		0	0,00	100,01	100,01	1,282	-	-	9,70	-	0,95
СевКазна-2	27.01.2009	12,50	985	251	0	0,00	98,00	100,25	0,753	-	10,25	-	16,54	0,67
СКБ-банк 1	18.12.2008	12,80	582	211	7	0,34	84,99	84,87	2,140	-0,13	4,62	-	61,35	0,54
Солидарн-1	02.12.2008	12,50	377		0	0,00	80,00	80,00	2,671	-	0,00	40,40	-	1,00
Солидарн-2	20.01.2009	14,00	517	153	0	0,00	84,00	84,00	1,112	-	-4,00	-	74,56	0,42
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	127		0	0,00	102,75	102,75	1,995	-	0,00	5,80	-	0,39
СтрКредит1	27.01.2009	13,25	985	251	0	0,00	95,00	87,50	4,102	-	-3,50	-	22,46	0,67
СудострБ-1	01.01.2009	9,85	225		13	3,52	85,00	84,29	3,751	-5,88	-9,71	45,27	-	0,59
ТатфондБ 3	17.02.2009	11,75	181		4	1,01	81,95	83,11	0,032	6,24	-2,39	63,95	-	0,49
ТатфондБ 4	03.12.2008	11,40	924	378	0	0,00	83,00	90,51	5,233	-	6,51	-	34,48	0,95
ТрансКред3	08.01.2009	9,99	960	414	7	18,83	84,50	84,82	3,613	0,45	1,32	-	28,42	1,06
ТурАлемФ 1	07.04.2009	7,75	321		0	0,00	100,00	100,13	0,913	-	-	7,84	-	2,38
УБРиР-ф 02	01.01.2009	12,50	225		5	1,77	67,01	68,18	1,644	-	-0,66	113,45	-	0,59
УралЛЦ-01	22.04.2009	10,00	343		0	0,00	87,50	89,44	0,767	-	0,00	24,01	-	0,94
УралсибЛК1	24.12.2008	11,60	770	217	4	1,03	72,00	71,99	4,672	1,80	2,49	-	94,42	0,56
УралсибЛК2	22.01.2009	12,99	974	428	3	0,00	50,30	49,63	4,200	-0,68	-1,23	-	108,97	1,03
УРСАБанк 2	12.12.2008	7,60	23		0	0,00	117,36	110,86	1,416	-	0,00	-	-	0,00
УРСАБанк 3	04.12.2008	9,60	197		6	0,34	89,00	89,01	4,392	-	2,11	36,25	-	0,51
УРСАБанк 5	21.04.2009	10,05	1063		7	1,34	50,10	49,83	0,798	0,58	-1,91	45,32	-	2,41
УРСАБанк 7	22.01.2009	8,40	1338	428	0	0,00	77,50	77,50	2,716	-	0,00	-	35,70	1,12
УРСАБанк 8	16.04.2009	11,19	2332	148	1	0,00	95,00	95,00	1,042	1,54	1,51	-	24,49	0,41
ХКФ Банк-2	12.05.2009	9,25	538	174	2	69,84	91,00	91,00	0,203	-	-0,50	-	30,84	0,49
ХКФ Банк-3	18.12.2008	13,00	666	120	0	0,00	99,93	99,92	2,208	-	0,00	-	13,85	0,37
ХКФ Банк-4	14.01.2009	13,00	1057	329	0									

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	840	120	1	0,01	96,24	96,24	1,364	-	0,00	-	22,00	0,32
ГенерКомп1	23.12.2008	9,25	944	216	1	0,00	99,90	99,90	3,751	-	-0,09	-	9,62	0,57
ГидроОГК-1	31.12.2008	8,10	952		9	113,35	75,50	75,50	3,107	0,01	0,00	21,78		2,28
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1570	114	1	10,20	78,00	82,50	1,956	-	-2,50	-	101,23	0,32
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1233	145	1	0,03	84,00	84,00	0,982	-	-2,00	-	68,19	0,40
Кубаньэн-1	21.01.2009	7,85	609		2	0,00	99,90	99,95	2,559	-	-	8,04		0,87
Ленэнерго2	30.01.2009	8,54	1164		11	4,01	55,00	54,72	2,574	3,03	-0,28	34,87		2,60
Ленэнерго3	22.04.2009	8,02	1246		0	0,00	53,15	53,79	0,615	-	-0,30	33,18		2,87
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	1028	300	13	296,73	97,49	94,96	1,322	1,27	-3,10	-	11,08	0,80
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2647	1191	1	0,12	85,00	85,00	1,740	-	-14,93	-	13,93	2,86
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	1021		2	0,00	80,00	80,00	1,566	-2,00	-9,00	18,11		2,48
ОГК-2 01об	01.01.2009	7,70	593		2	2,23	70,50	70,51	2,932	-	-1,49	35,23		1,48
ОГК-3 об-1	12.12.2008	7,00	1115		0	0,00	100,00	100,00	3,049	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	1044	316	0	0,00	92,40	92,78	0,986	-	-0,22	-	18,04	0,85
ОГК-6 01об	23.04.2009	7,55	1247	519	2	197,34	70,00	70,00	0,558	-	-15,00	-	39,67	1,36
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1938	482	0	0,00	65,00	65,00	1,359	-	-8,20	-	51,09	1,25
ТГК-2 1об	03.03.2009	10,95	986	286	0	0,00	100,00	100,00	2,340	-	-	-	11,20	0,76
ТГК-10 об1	18.12.2008	7,60	575	211	5	120,04	90,40	90,48	3,186	0,23	2,48	-	28,29	0,56
ТГК-4 об.1	04.12.2008	7,60	1289	197	2	0,00	90,45	90,45	3,477	-	0,16	-	29,76	0,52
ТГК-6Инв-1	25.11.2008	10,00	1189	97	0	0,00	95,00	94,02	2,329	-	0,00	-	33,87	0,28
ТГК-8 01	14.05.2009	8,00	1268	176	0	0,00	89,79	89,79	0,132	-	0,00	-	32,44	0,52
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1226	498	0	0,00	71,00	71,00	1,013	-	-4,00	-	39,79	1,30
ФСК ЕЭС-02	23.12.2008	8,25	580		0	0,00	90,10	90,24	3,345	-	-4,76	15,97		1,47
ФСК ЕЭС-03	12.12.2008	7,10	23		8	653,54	99,90	99,86	3,093	-0,08	-0,07	9,05		0,06
ФСК ЕЭС-04	09.04.2009	7,30	1051		0	0,00	85,95	85,95	0,820	-	-3,86	13,76		2,61
ФСК ЕЭС-05	02.12.2008	7,20	377		1	0,00	95,85	95,85	3,334	0,35	0,52	11,91		0,98
ЭнергоСт-1	21.11.2008	9,50	912	2	0	0,00	90,00	90,00	4,685	-	0,00	-	1937,47	0,04
ЭнергЦент1	08.01.2009	9,30	599	50	2	0,00	89,80	89,85	3,338	-1,84	0,10	-	90,13	0,14
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1205	113	0	0,00	96,90	96,90	1,624	-	-0,10	-	18,88	0,32
Прочие														
РКС-01	15.04.2009	1,00	147		2	0,00	99,90	99,95	0,096	-	-	1,12		0,40
АиФМПфин 1	17.12.2008	14,00	210		5	161,99	85,40	85,32	5,907	4,12	3,95	50,80		0,54
КАРО 01	23.12.2008	14,30	398	216	0	0,00	94,99	94,86	5,798	-	-4,63	-	25,16	0,57
Интурист-1	22.04.2009	9,00	518		0	0,00	79,98	79,98	0,690	-	-	28,62		1,35
ТАИФ-Фин01	12.03.2009	8,42	659		0	0,00	99,80	99,81	1,592	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	125		2	0,01	58,50	58,72	8,021	-6,28	-6,28	198,96		0,34

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

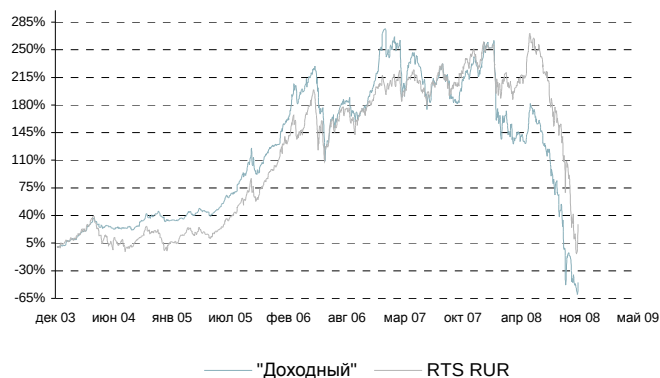
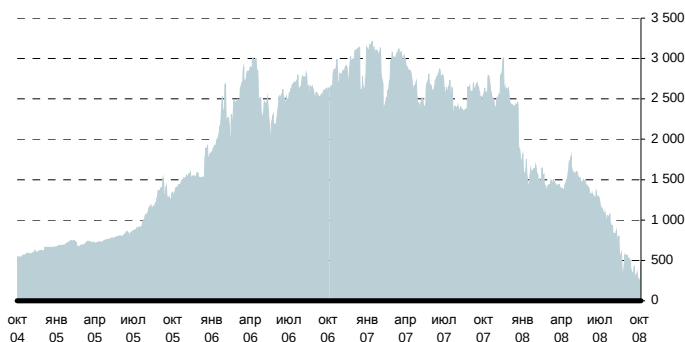
Начало работы ОФБУ "Вечные ценности" - 09.02.2007

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

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

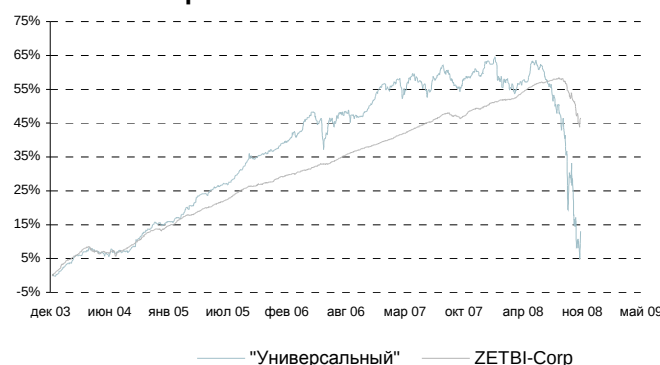
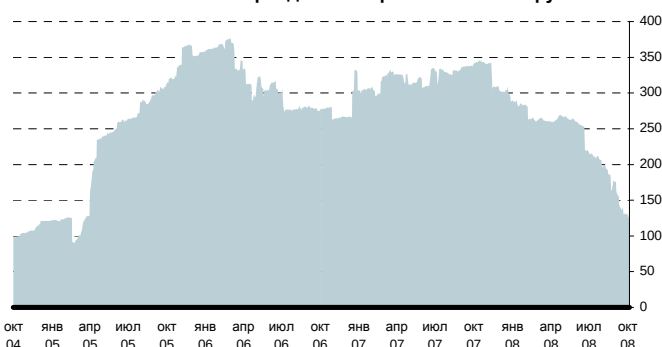
ОФБУ "Доходный"

Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.

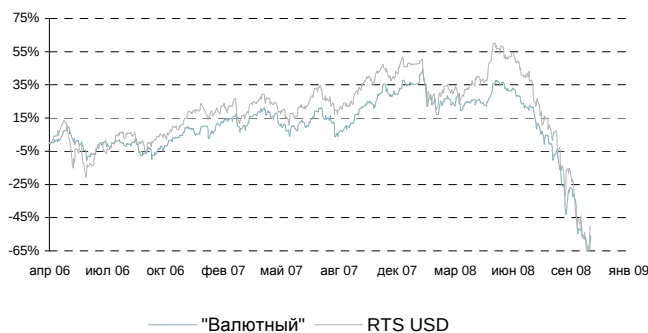


ОФБУ "Универсальный"

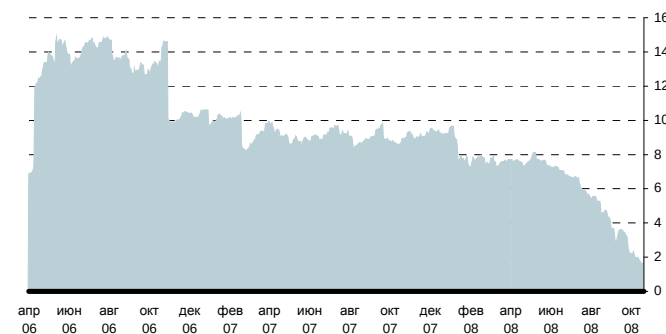
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



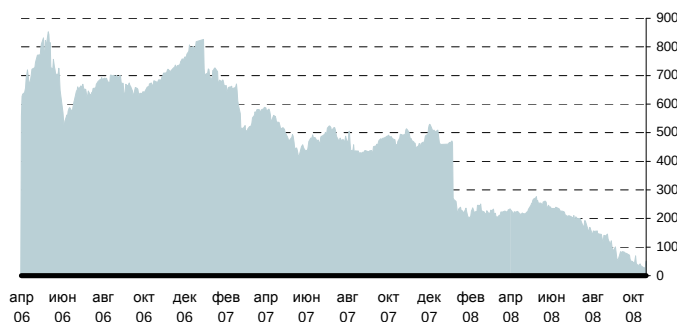
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



ОФБУ "Перспективный"



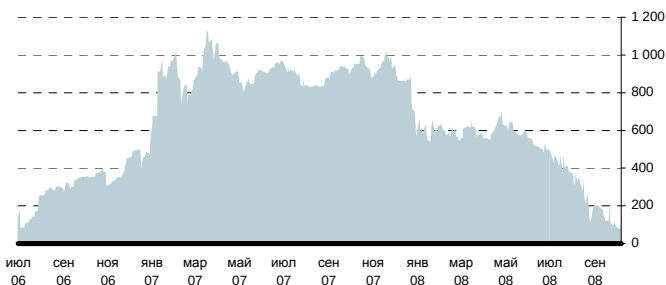
Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



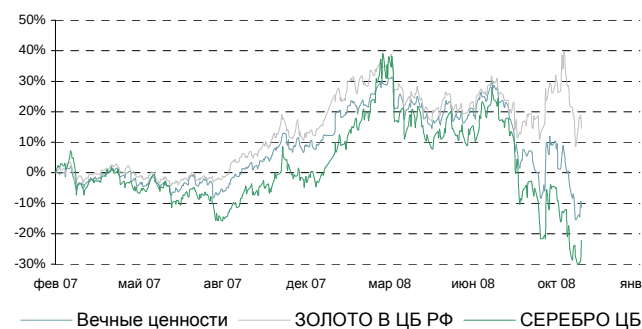
ОФБУ "Доходный II"



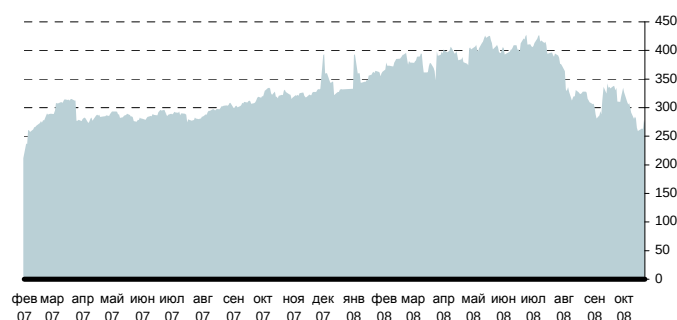
Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



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
 Кредитный анализ

Александр Ермак
 Владимир Евстифеев
 Наталия Толстошеина
 Кирилл Сычев

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