

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Макроэкономика:

- Основные моменты съезда «Единой России»
- Российский Центробанк расширяет доступ банков к своим кредитам

Внешний рынок долга:

- Экономика США: очередной негатив
- Банк Японии не понизил ставку, разрабатывает новые меры поддержки
- Падение акций возобновилось, ставки Treasuries на многолетних минимумах

Денежно-кредитный рынок:

- Рынок МБК стабилизируется, однако, на следующей неделе пик платежей

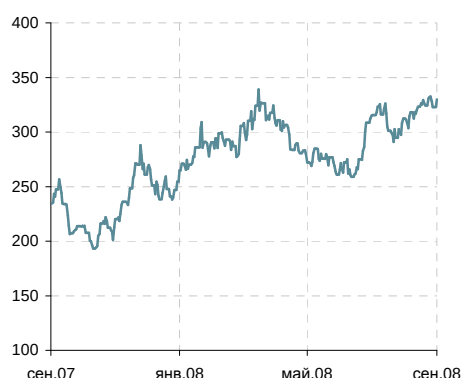
Российский долговой рынок:

- Переоценка доходностей в первом эшелоне не прекращается

Оглавление:

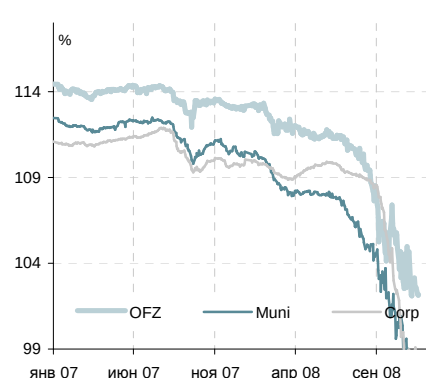
Новости одной строкой	2
Макроэкономика	3
Внешний рынок долга	4
Денежно-кредитный рынок	5
Российский долговой рынок	5
Приложения	6

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

Новости одной строкой

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings изменило прогнозы по рейтингам АФК «Системы» («BB-»), МТС («BB+»), Московского Банка Реконструкции и Развития («B+») со «Стабильного» на «Негативный». /Fitch Ratings/

Адамант исполнил первую часть oferty по второму облигационному займу объемом 2 млрд руб., выкупив облигации на сумму 1.46 млрд руб. 4 декабря 2008 года состоится исполнение второй части oferty. /Cbonds/

ООО «ЭйрЮнион Эр Эр Джи» допустило технический дефолт, не выкупив предъявленные в ходе oferty облигации на сумму 1.57 млрд руб. из общего объема дебютного займа в размере 2 млрд руб. /Cbonds/

ООО «СК «Спецстрой-2» не исполнило обязательства по выплате купонного дохода на сумму 33.6 млн руб. по облигациям серии 01 объемом 2 млрд руб. /Финам/

ОАО «Группа «Разгуляй» в полном объеме разместило облигации серии БО-11 объемом 1 млрд руб. по цене 87.37% от номинала. /Финам/

ООО «Рубеж-Плюс Регион» назначило ставку 4-6-го купонов по облигациям первой серии в размере 20% годовых. /Cbonds/

ОАО «ВолгаТелеком» установило ставку 7,8-го купонов по облигациям серии ВТ-2 в размере 13% годовых, а также объявило об ofercie 3 декабря 2009 года. /Финам/

Макроэкономика

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Основные моменты съезда «Единой России»

Премьер Путин, выступая на съезде партии Единой России, сделал ряд важных заявлений, которые, по своей значимости не уступают ежегодному посланию президента. В основном, акцент был сделан на снижение социальной напряженности, однако не обошлось и без обнародования конкретных стимулирующих мер. Перечислим основные тезисы выступления премьера:

- Снижение налогов. Было предложено снизить ставку налога на прибыль с 24% до 20%, что обойдется бюджету в 400 млрд руб.
- Поддержка оборонного комплекса. Оборонке власти обещали выделить 50 млрд. руб., в частности, на субсидирование процентных ставок по кредитам.
- Социальные меры: 1.5-кратное повышение пенсий, увеличении пособия по безработице до 4.9 тыс. руб., увеличение максимальной величины налогового вычета до 260 млрд руб. (причем «задним числом» с 1 января 2008 г.).

Новый пакет мер лишит бюджет 2009 г. примерно на 556 млрд руб. Вчера министр финансов Кудрин признал, что для реализации этих мер в разгар мирового кризиса, возможно, придется использовать средства резервного фонда (\$130 млрд).

В отношении финансового сектора, заявления премьера были менее щедрыми. Путин призвал следить за всей банковской системой, вместо выборочной поддержки отдельных банков, а также обеспечить консолидацию сектора. Становится очевидно, что давнее желание Центробанка сократить число действующих банков, в том числе за счет активизации сделок по слиянию и поглощению, становится как никогда реальным. ЦБ рассматривает возможность упрощения процедур консолидации.

Среди неожиданных заявлений – поддержание практики «нерыночных» размещений облигаций. По мнению премьера это позволит профинансировать долгосрочные и капиталоемкие проекты, а ЦБ, в свою очередь, должен принимать такие обязательства в залог. Нам сложно объяснить, чем руководствуется правительство, озвучивая такие заявления. Для коллективного финансирования объектов можно привлекать синдицированные кредиты у российских банков и заставить ЦБ рефинансировать банки под залог долей в этих кредитах. Использование для этих целей технических эмиссий облигаций является «топорным» методом и приведет к полной потере рынком облигаций функции индикатора уровня кредитных премий.

Мы оцениваем итоги выступления лидера ЕР как попытку разрядить психологическую панику среди населения, чему поспособствует принятие ряда социально-ориентированных мер. В то же время, любые меры, обнародованные вчера, не могут сравниться с действиями денежных властей и намерениями «мягко» девальвировать рубль.

Российский Центробанк расширяет доступ банков к своим кредитам

ЦБ РФ с 19 ноября расширил доступ банков к рефинансированию под залог бумаг из ломбардного списка и необеспеченным кредитам, снизив планку кредитных рейтингов. Также в список обеспечения были добавлены ипотечные облигации с поручительством компаний, имеющих рейтинг. В начале ноября глава АИЖК Александр Семеняка говорил, что агентство и Центральный банк РФ ведут переговоры о включении в ломбардный список ипотечных облигаций эмитентов, выпущенных под поручительство АИЖК. По словам Семеняки, АИЖК может предоставить банкам поручительство по ипотечным облигациям в объеме до 500 млрд. руб.

Теперь, Центробанк для оценки кредитоспособности российских банков может использовать не только рейтинги агентств «большой тройки», но и российских рейтинговых агентств (их список пока не объявлен). Рейтинговые критерии к эмитентам, чьи облигации могут быть включены в ломбардный список обеспечения. Теперь для включения в ломбардный список, компании должен быть присвоен рейтинг по международной шкале как минимум одним из иностранных рейтинговых агентств на уровне не ниже «В-»/«В3» (ранее «В»/«В2»). Если у выпуска ценных бумаг отсутствует рейтинг указанного уровня, то рейтинг долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной валюте не ниже указанного уровня должен быть присвоен эмитенту выпуска ценных бумаг либо исполнение обязательств эмитента должно быть обеспечено государственными гарантиями РФ.

Внешний рынок долга

Экономика США: очередной негатив

Опубликованные вчера в США макроэкономические данные вновь оказались негативными, укрепляя мнение инвесторов в расширении рецессии экономики. Индекс опережающих индикаторов в октябре снизился до -0.80% против +0.1% месяцем ранее. Шесть из десяти компонентов индекса показали снижение. Американские компании и потребители сокращают расходы на фоне усиления спада в жилищном и производственном секторах, слабости финансовых рынков, потерь рабочих мест. Еще один отчет показал снижение производственной активности в ноябре в штате Филадельфия до максимальных уровней за последние 18 лет. Индекс снизился до -39.7 пунктов, против 37.5 пунктов в октябре.

Еженедельные данные по числу заявок на пособие по безработице также оказались слабее ожиданий. На прошлой неделе число заявок достигло уровня 26-летнего максимума и составило 542 тыс. Число получающих пособие увеличилось за неделю с 3,903 тыс. чел. до 4,012 тыс. чел. В условиях усиления кризиса, компании продолжают сокращать персонал, ограничивая затраты. Финансовый сектор и автопроизводители США по-прежнему активно снабжают биржу труда безработными. Ранее на текущей неделе Citigroup объявил планы по сокращению 15% штата.

Банк Японии не понизил ставку, разрабатывает новые меры поддержки

Банк Японии принял решение не изменять базовую процентную ставку, оставив ее на уровне 0.3%. По итогам заседания было заявлено, что Банк рассматривает возможность увеличения вливания ликвидности финансовому сектору страны, чтобы компенсировать снижение экономики в прошедшем квартале. Глава Банка Масааки Сиракава поручил разработать новый план мер для размораживания кредитного кризиса, предложив принимать в качестве залога корпоративный долг. Сиракава подчеркнул, что больше не намерен проводить дальнейшее ослабление денежно-кредитной политики, как это было в 2001-2006 гг., поскольку нулевая ставка рефинансирования сделает нерентабельным рынок межбанковского кредитования. Тем не менее, сохранения рецессии в перспективе может вынудить японский ЦБ пойти на сокращение стоимости заемных средств. Ожидается, что ВВП Японии по итогам финансового года (заканчивается в марте 2009 г.) упадет до -0.45%, а в 2010 финансовом году до -0.3%. Снижение мирового потребления и укрепление иены подрывает прибыли экспортеров заставляет компании снижать производство и сокращать персонал. К примеру, компания Sharp заявила о намерении сократить персонал на своих заводах.

Сегодня утром азиатские фондовые индексы растут впервые за последние пять сессий на ожиданиях разработки правительством более эффективных стимулирующих мер. Кроме этого стало известно, что филиалы китайских банков в Гонконге теперь смогут получать необеспеченные кредиты от материнских компаний.

Падение акций возобновилось, ставки Treasuries на многолетних минимумах

Фондовые индексы продолжают снижение в Европе и США, отражая убеждение инвесторов в неизбежности стремительного замедления темпов роста мировой экономики. В лидерах снижения уже традиционно оказались акции финансового сектора во главе с Citigroup, а также акции добывающих компаний. Слабые данные по американской экономике усилили бегство инвесторов в защитные активы. Короткий конец кривой ставок UST опустился на 8-13 б.п., дальние ставки снизились на 30-40 б.п. Появление информации в сегодняшних СМИ о возможной продаже Citigroup, вероятно, сегодня сможет подогреть фондовые индексы в США и Европе. В ходе азиатской сессии доходности госбумаг США уже снижаются.

Рынок внешнего долга развивающихся экономик вчера вновь демонстрировал снижение. Спрэд EMBI+ увеличился на 39 б.п. до 764 б.п. Российские суверенные еврооблигации снижались на равнее с остальными рынками. Выпуск Russia 30 подешевел еще на 1 п.п., а его спрэд к 10-летним Treasuries увеличился до 868 б.п. В корпоративном секторе ситуация без изменений, активность попросту ушла.

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Денежно-кредитный рынок

Рынок МБК стабилизируется, однако, на следующей неделе пик платежей

Ситуация на денежно-кредитном рынке в четверг продолжила улучшаться. Поступление в среду средств по выданным ЦБ беззалоговым кредитам привели к стабилизации обстановки на рынке МБК. Ставка MIACR составила 6.96% против 8.78% в среду. Однодневные кредиты на рынке МБК обходились под 7-10% годовых против 8-13% накануне. Объем операций репо с ЦБ снизился на 24.8 млрд руб. до 166.9 млрд руб. Сегодня ЦБ снизил лимит по этим сделкам с 225 до 200 млрд руб.

На валютном рынке давление на рубль не ослабевает, на протяжении всего дня котировки бивалютной корзины колебались вблизи офера ЦБ, однако грядущие на следующей неделе налоговые платежи (НДПИ и налог на прибыль) несколько снижают потребности участников в валюте. Объем интервенций ЦБ на вчерашних торгах оценивается в \$2.5-3 млрд.

Вчера Фонд ЖКХ возобновил аукционы по размещению средств. Спрос на предложенные 8 млрд руб. составил 26.1 млрд руб., заявки на участие подали 13 банков. Срок кредита 13 дней, средневзвешенная ставка 9.25%

Сегодня утром показатель рублевой ликвидности составил 936.8(-43.1) млрд руб. Средства на корсчетах банков в ЦБ снизились до 664.8(-86.5) млрд руб., на депозитах поднялись до 272.0(+43.4) млрд руб. Сегодня значительных движений ликвидности не ожидается, однако на следующей неделе состоится две крупные налоговые выплаты и возврат ранее выданных кредитов ЦБ, Минфину и Фонду ЖКХ.

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	102,90	0,71%	0,39%
Zetbi Muni	99,04	2,65%	1,36%
Zetbi Corp	97,89	0,35%	-1,22%
Zetbi Corp10	104,62	0,18%	-0,58%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Российский долговой рынок

Переоценка доходностей в первом эшелоне не прекращается

Вчерашние торги не принесли ничего нового на рынок рублевых облигаций. Ситуация на денежном рынке становится легче, улучшается рублевая ликвидность, но котировки бумаг снижаются. При этом основной удар приходится на первый эшелон – в последние дни мы видим переоценку уровней доходности по большинству выпусков, четверг не стал исключением. Газпром-4 (-82 б.п., 12.63%) – в предыдущем daily мы писали что ждем скорого преодоления планки доходности в 12% по бумаге, но не ожидали что Газпром-4 «перемахнет» этот уровень с такой легкостью. Сильные продажи прошли в длинных голубых фишках: РЖД-8 (-346 б.п., 16.27%), ФСК-ЕЭС-4 (-150 б.п., 14.54%). На этом фоне обойтись практически без потерь удалось Лукойл-4 (-21 б.п., 16.32%), однако облигации Лукойла активно продавались в предыдущие дни. Облигации с более короткой дюрацией чувствовали себя несколько лучше: ФСК-ЕЭС-3 (-22 б.п., 12.07%), Газпром-6 (+40 б.п., 11.11%) смог даже прибавить в цене. Можно ожидать продолжения роста доходностей в первом эшелоне, по-видимому, их уровни стремятся к ориентирам, о которых говорил глава ЦБ Игнатьев, рассуждая о справедливой стоимости заимствований для компаний первого круга. С другой стороны, мы не ожидаем сильного влияния изменения доходностей голубых фишек на второй и третий эшелоны.

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
ЯрОбл-07	118,16	-0,62
Карелия 2	71,76	0,40
МГор47-об	64,68	-0,75
ИркОбл31-5	51,54	-8,79
МГор45-об	46,44	9,99

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
АдаманФ2об	1918,49	-
УРСАБанк 8	1232,48	-2,5
ФСК ЕЭС-03	730,97	0,04
ВТБ - 5 об	364,27	-0,04
РазгуляйФ2	314,47	-

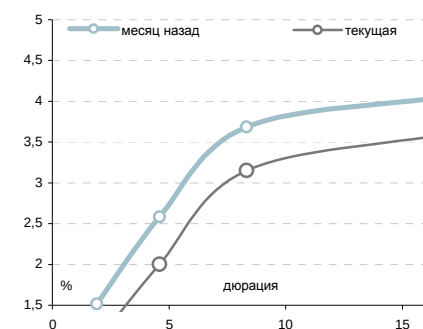
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	11/20/2008	0,98	-8	-64	-202
UST 10 yr	11/20/2008	3,02	-31	-73	-99
UST 30 yr	11/20/2008	3,49	-42	-73	-97
Bund 2 yr	11/20/2008	2,05	-13	-85	-160
Bund 10 yr	11/20/2008	3,40	-14	-54	-61
Bund 30 yr	11/20/2008	4,02	-15	-46	-42
Fed Fund	11/19/2008	1,00	0	-50	-350
Libor 1 mo	11/19/2008	1,41	-2	-235,3	-338
Libor 6 mo	11/19/2008	2,58	-4	-128,5	-231
Libor 12 mo	11/19/2008	2,76	-5	-101	-181
S&P 500	11/21/2008	752,44	-6,71%	-21,21%	-46,89%
Nasdaq Composite	11/21/2008	1316,12	-5,07%	-22,43%	-48,63%
RTS	11/20/2008	561,14	-7,38%	-21,76%	-73,92%
EURUSD	11/21/2008	1,2522	0,55%	-4,14%	-15,72%
USDJPY	11/21/2008	94,91	1,29%	-5,23%	-12,47%
USDRUB	11/21/2008	27,57	-0,26%	3,22%	13,41%
EURRUB	11/21/2008	34,53	0,30%	-1,02%	-4,40%
Brent 1m Future	11/21/2008	49,12	2,16%	-29,55%	-48,21%
Gold	11/21/2008	755,25	1,37%	-2,13%	-5,63%

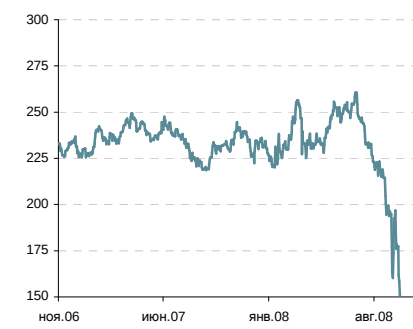
Источник: Bloomberg

Кривая доходности US Treasuries



Источник: Bloomberg

Спрэд между UST10 и UST10 с защитой от инфляции



Источник: Bloomberg

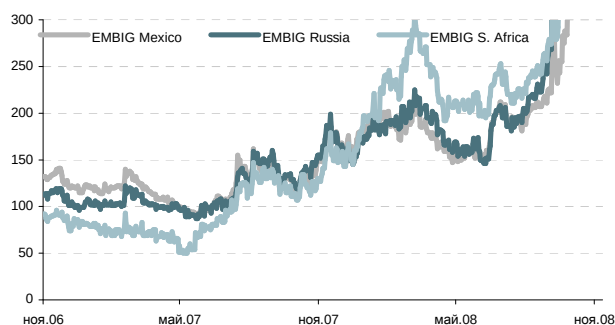
Bond	Date	Current Spread	Change, bp				YTM	BMK UST	Spread, bp	Динамика цен на нефть сорта Brent
			day	week	month	year				
Russia-30*	11/20/2008	79,35%	-80	-478	-691	-3305	11,70	UST10	869	
UMS-31*	11/19/2008	97,37%	-57	-290	610	-3263	8,56	UST30	508	
Turkey-30*	11/20/2008	122,04%	-181	-369	-27	-3414	9,45	UST10	643	
Venezuela-27*	11/19/2008	65,24%	-123	317	1136	-3340	14,75	UST10	1135	
EMBIG	11/20/2008	802	39	91	118	547	-	-	-	
EMBIG Russia	11/20/2008	845	39	146	218	688	-	-	-	
EMBIG Brazil	11/20/2008	535	39	75	84	315	-	-	-	
EMBIG Mexico	11/20/2008	537	36	93	147	365	-	-	-	
EMBIG Turkey	11/20/2008	672	22	73	45	433	-	-	-	
EMBIG Venezuela	11/20/2008	1601	69	-14	115	1078	-	-	-	

* - Quotes

Source: J.P. Morgan, Bloomberg

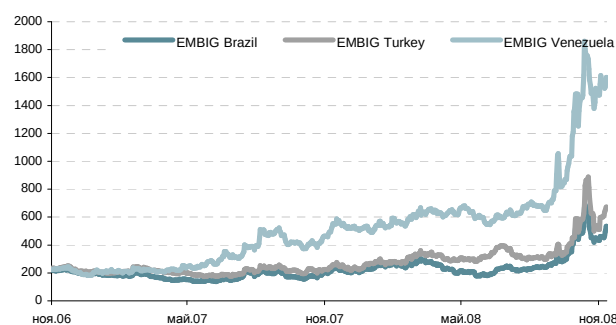
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Котировки российских еврооблигаций

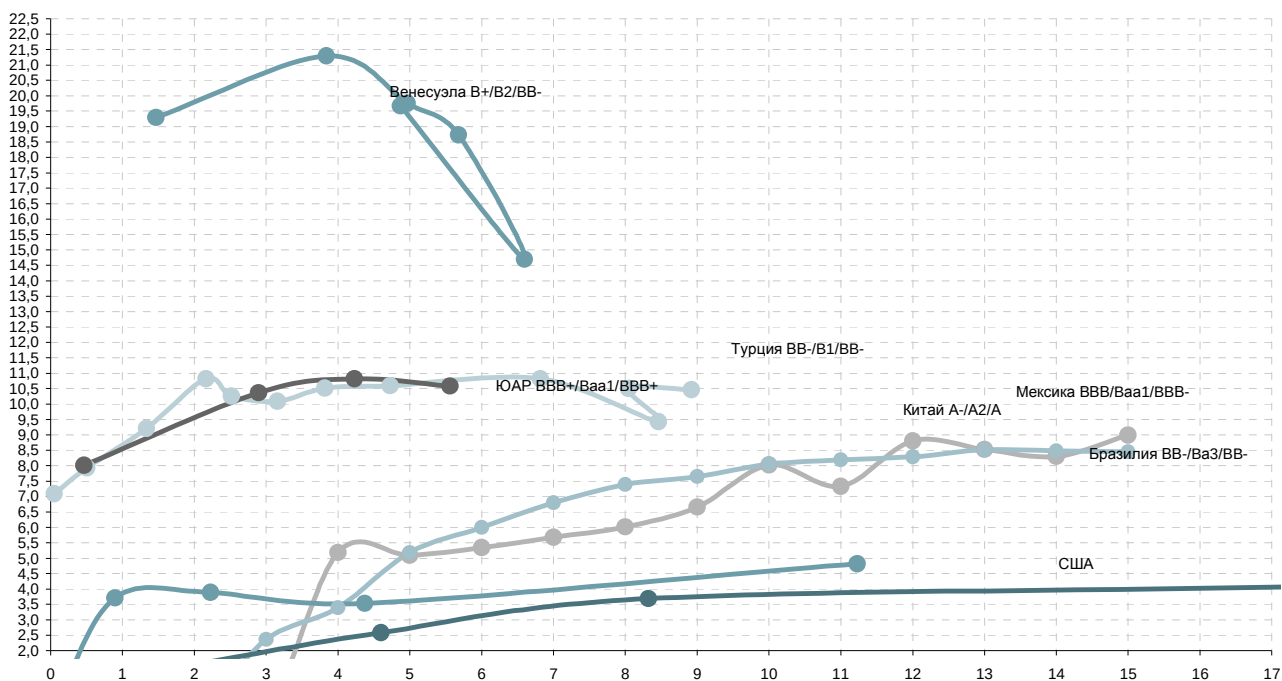
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 \$	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB+/BBB+	102,53	102,85	4,74	0,80	520
Russia-18 \$	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB+/BBB+	116,49	116,99	8,43	6,01	535
Russia-28 \$	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB+/BBB+	113,69	114,19	11,00	7,44	762
Russia-30 \$	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB+/BBB+	79,28	79,41	11,70	5,05	828
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	103,98	104,06	3,19	0,89	121
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1/-/BBB+	70,57	70,80	21,00	2,20	1879
Oil & Gas									
Gazprom-09 \$	10/21/2009	700	10,5	BBB	99,95	100,15	10,42	0,83	962
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	89,70	90,05	14,42	1,54	1233
Gazprom-13 \$	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	80,09	80,59	16,17	3,16	1442
Gazprom-13-2 \$	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	74,83	75,08	15,42	3,41	1363
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	55,92	56,42	17,71	4,25	1476
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	50,88	51,38	16,13	5,60	1282
Gazprom 18 EUR	2/13/2018	1 200	6,605	B /*-/-/-	55,10	55,35	16,30	5,04	1297
Gazprom 18 \$	4/11/2018	1 100	8,146	A3/BBB/BBB	67,90	68,15	14,48	5,61	1146
Gazprom-20 \$	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	70,58	70,83	12,03	6,54	885
Gazprom-22 \$	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	57,36	57,61	13,46	6,95	1023
Gazprom-34 \$	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	73,27	73,52	11,99	3,90	1406
Lukoil-17 \$	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	57,22	57,72	15,51	5,31	1269
Lukoil-22 \$	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	52,55	53,05	14,84	6,42	1160
Sibneft-09 \$	1/15/2009	500	10,75	Baa3/BBB-	99,51	99,54	13,76	0,13	1372
TNK-11 \$	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB/BBB- /*-	62,33	62,53	27,85	2,04	2667
TNK-12 \$	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	55,46	55,67	27,31	2,54	2593
TNK-13 \$	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	53,51	53,76	26,03	3,02	2427
TNK-16 \$	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	46,52	46,77	22,36	4,28	1974
TNK-17 \$	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	43,12	43,37	21,59	4,75	1882
TNK-18 \$	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	43,38	43,63	22,69	4,57	1970
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A2/BBB+/-	67,28	67,72	18,54	2,71	1608
Transneft-12 \$	6/27/2012	500	6,103	A2/BBB+/-	70,58	71,33	17,18	2,85	1570
Transneft-14 \$	3/5/2014	1 300	5,67	A2/BBB+/-	58,20	58,45	18,32	3,94	1623
Telecommunications									
MegaFon-09 \$	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	93,55	93,68	14,85	0,91	1399
MTS-10 \$	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	81,98	82,17	20,27	1,59	1923
MTS-12 \$	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	69,57	69,82	21,68	2,43	2035
Sistema-11 \$	1/28/2011	350	8,875	Ba3 /*-/BB/BB-	62,60	62,85	34,61	1,62	3352
Vimpelcom-09 \$	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	96,10	96,17	17,56	0,49	1701
Vimpelcom-10 \$	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	82,94	83,06	25,11	1,02	2422
Vimpelcom-11 \$	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	67,28	67,50	24,75	2,26	2351
Vimpelcom-13 \$	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	57,34	57,59	24,69	3,12	2288
Vimpelcom-16 \$	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	46,23	46,48	24,02	4,25	2143
Vimpelcom-18 \$	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	47,39	47,64	22,94	4,50	1991
Industrials									
Alrosa-14 \$	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB /*-	59,89	60,14	20,89	3,92	1865
Eurochem-12 \$	3/21/2012	300	7,875	-/BB/BB	44,93	45,07	38,59	2,27	3721
Evrazholding-09 \$	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	89,63	89,70	28,35	0,58	2771
Evrazholding-15 \$	11/10/2015	750	8,25	Ba3/BB	40,28	40,49	28,29	3,81	2583
Evrazholding-13 \$	4/24/2013	1 300	8,875	Ba3/BB	39,92	40,08	37,84	2,70	3603
Evrazholding-18 \$	4/24/2018	700	9,5	Ba3/BB	40,52	40,75	27,29	3,97	2427
Nornickel-09 \$	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	94,12	94,22	14,68	0,77	1393
Raspadskaya-12 \$	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	43,79	44,05	37,68	2,44	3623
Severstal-09 \$	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	98,01	98,05	16,65	0,24	1660
Severstal-14 \$	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	37,39	37,56	36,52	2,96	3441
Severstal-13 \$	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	37,43	37,58	40,51	2,50	3860
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	91,92	91,92	9,35	3,02	886
TMK-08 \$	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	62,47	62,53	76,49	0,59	7574

	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	31,34	0,33	3107
Ak Bars-10 \$	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	97,96	97,96	9,66	1,40	869
Alfa Bank-09 \$	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	88,49	88,66	23,02	0,76	2224
Alfa Bank-12 \$	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB/-	54,88	55,22	29,28	2,47	2780
Bank of Moscow-09 \$	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	92,49	92,59	17,92	0,75	1717
Bank of Moscow-10 \$	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	76,75	76,94	22,36	1,69	2130
Bank of Moscow-13 \$	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	55,75	56,00	23,96	3,24	2213
Credit Europe Bank 10 \$	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	97,38	97,38	9,56	1,27	863
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-	52,44	52,69	19,28	4,52	1684
MDM-11 \$	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+/BB-	44,78	44,98	48,94	1,69	4775
Promsviazbank-10 \$	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	49,27	49,36	55,94	1,30	5491
Promsviazbank-11 \$	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	47,82	47,94	41,07	2,02	3984
Promsviazbank-12 \$	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	37,46	37,54	48,42	2,17	4697
Rusagrobank-10 \$	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	88,32	88,54	13,65	1,72	1259
Rusagrobank-13 \$	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	65,17	65,42	19,05	3,41	1722
Rusagrobank-14 \$	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	63,46	63,71	18,36	3,62	1631
Rusagrobank-18 \$	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	59,09	59,34	16,35	5,22	1330
Rusagrobank-17 \$	5/15/2017	1 250	6,299	A3/-/BBB+	53,13	53,38	16,86	5,42	1405
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/B+	72,45	72,55	55,49	0,56	5351
Russian Standard-10 \$	10/7/2010	500	7,5	Ba2/B+	36,97	37,03	75,74	1,21	7471
Rosbank-09 \$	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	91,40	91,50	21,27	0,75	2110
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,23	A2/BBB	64,35	64,53	16,44	4,36	-
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	18,39	0,04	1836
VTB-11 \$	10/12/2011	450	7,5	A2/BBB+	77,64	77,89	17,68	2,37	1645
VTB-12 \$	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB+/BBB+	60,58	60,83	22,07	3,02	2045
VTB-15 \$	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	83,41	83,59	11,21	4,62	892
VTB-18 \$	5/29/2018	2 000	6,875	A2/BBB+/BBB+	55,56	55,81	16,15	3,14	2144
VTB-35 \$	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	50,97	51,22	12,71	4,31	1748

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

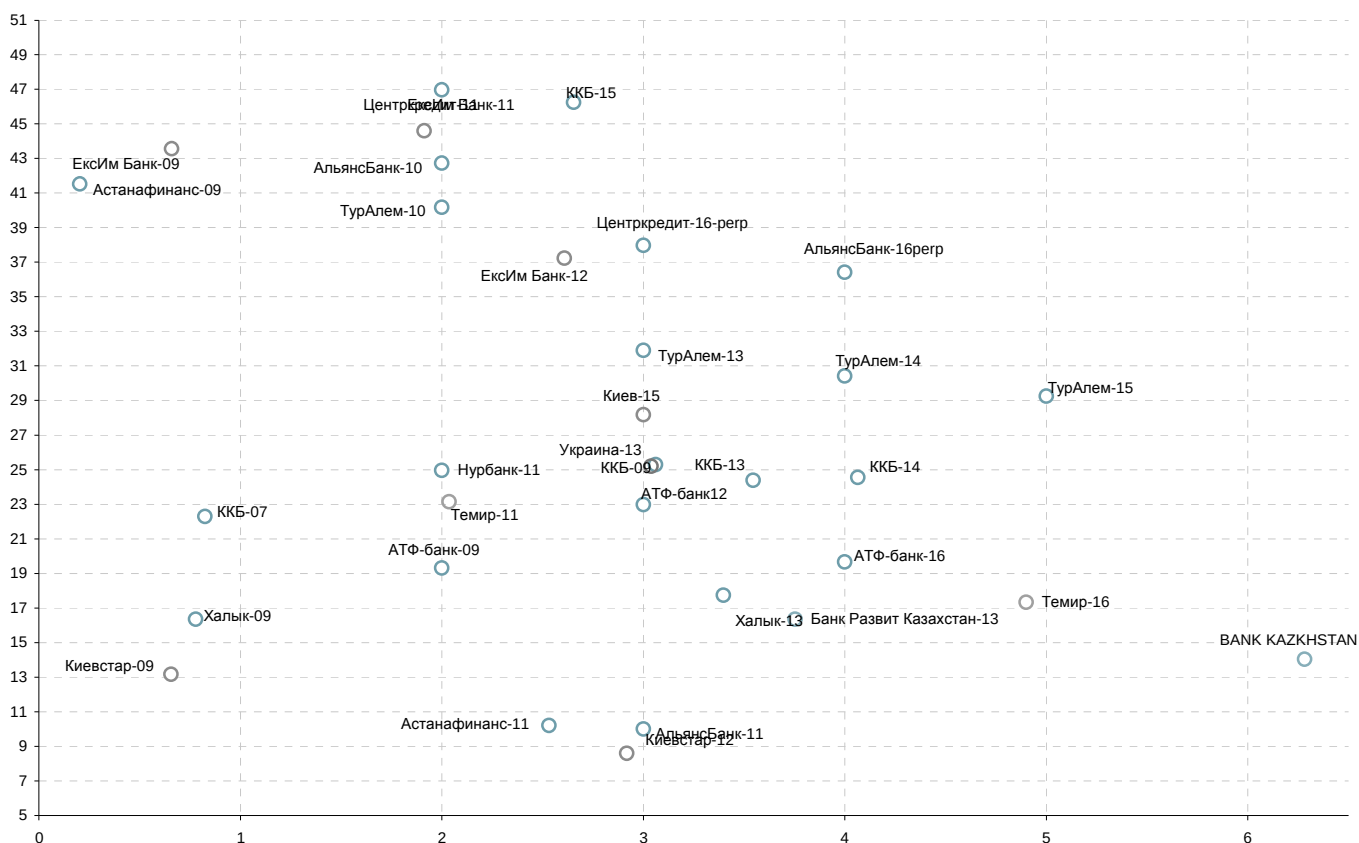
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM, %	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BBB-/Ba1/-	99,65	99,85	8,02	3,69
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	110,83	110,93	8,81	4,69
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	121,86	122,21	9,43	8,46

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

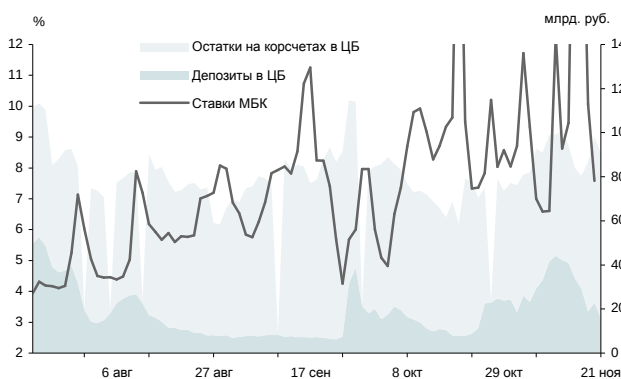
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

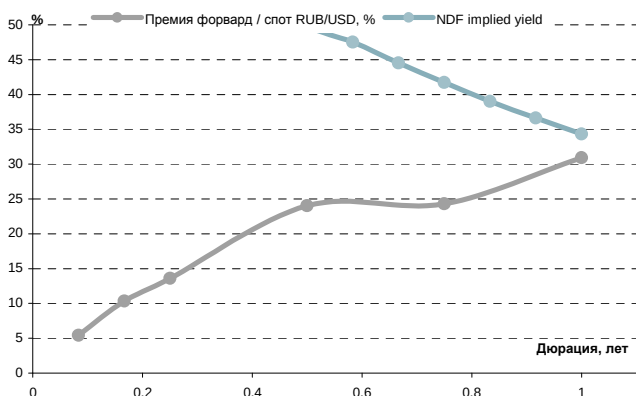
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



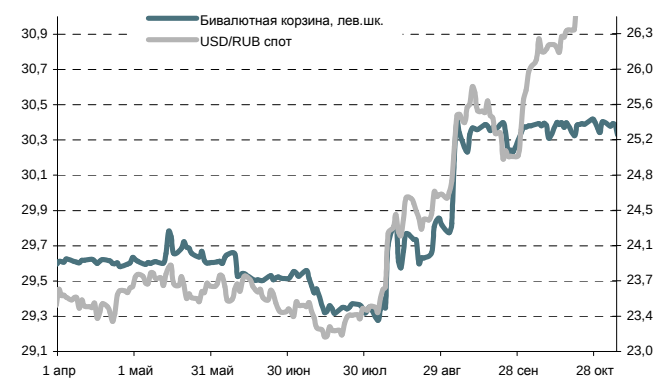
Источник: Reuters, ЦБ РФ

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



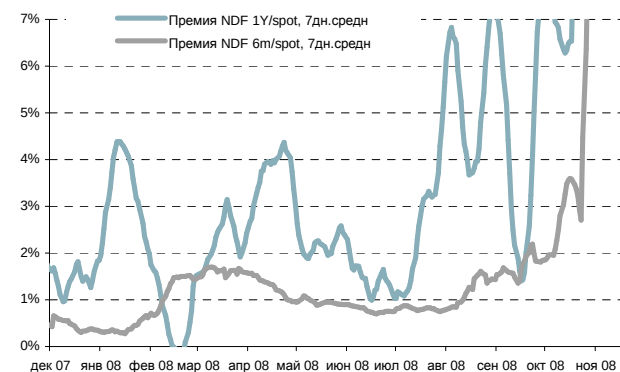
Источник: Bloomberg

Динамика валютного рынка



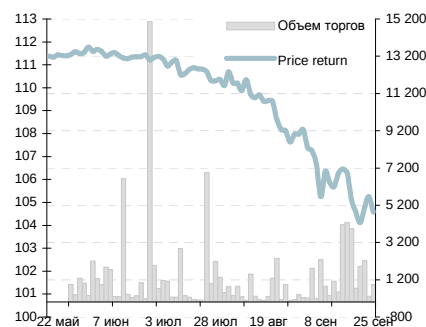
Источник: Reuters

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



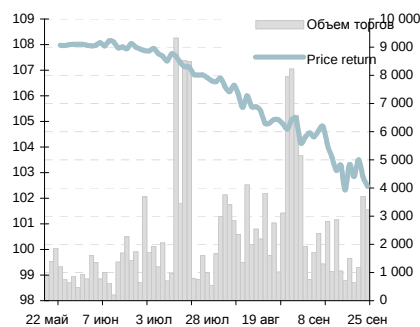
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



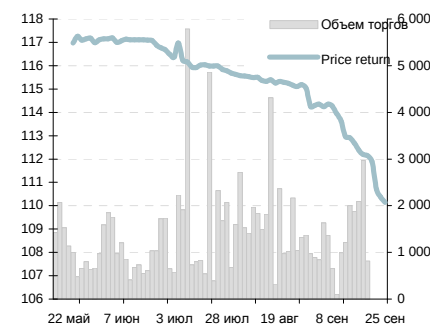
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



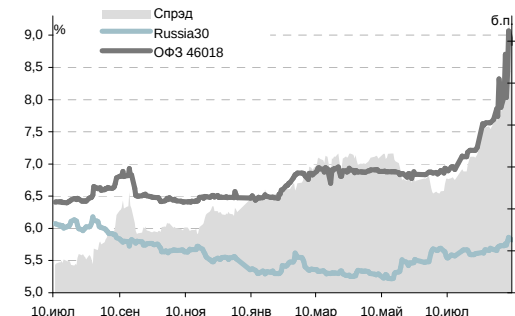
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

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	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

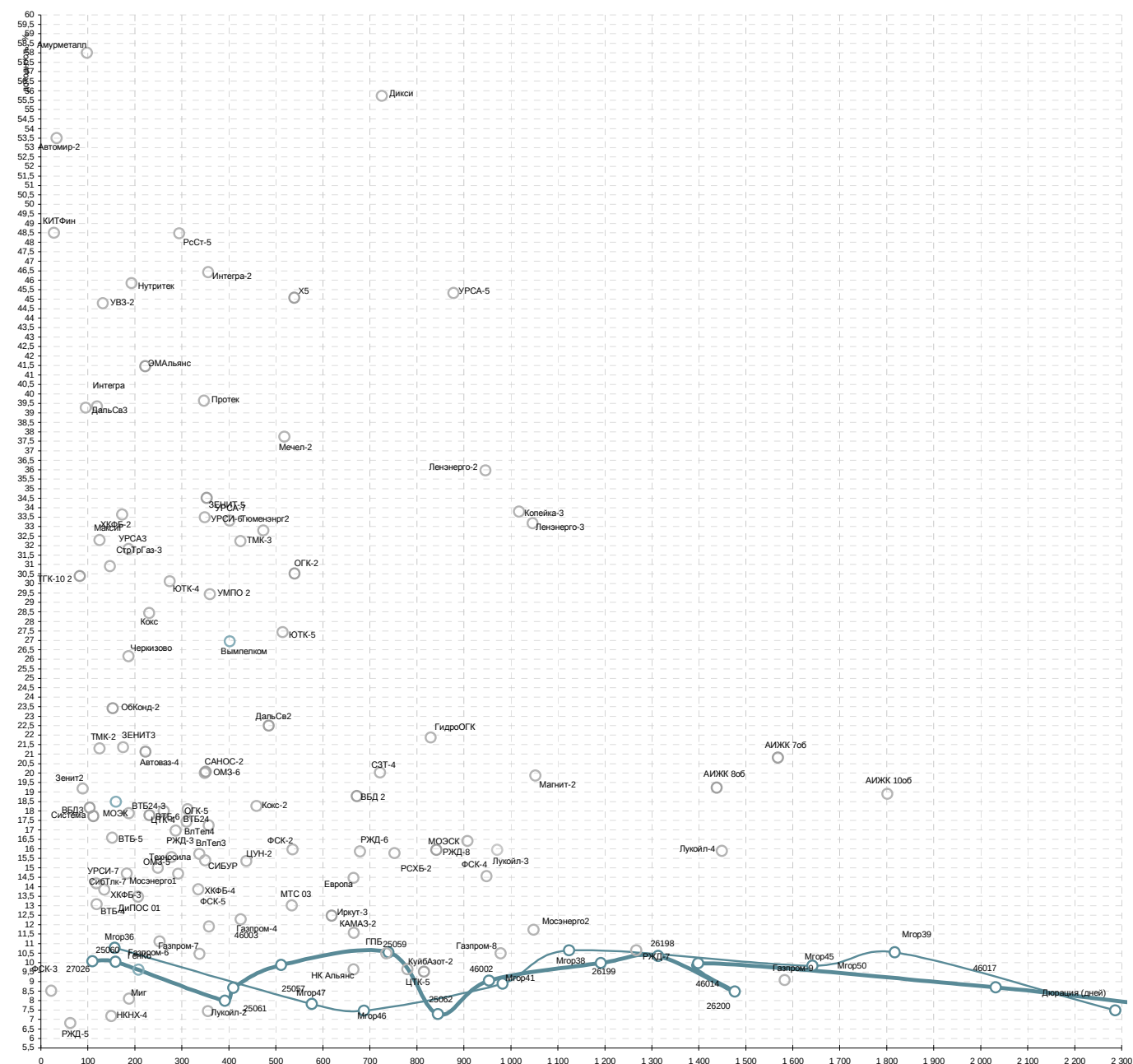


Источник: ММВБ, Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

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

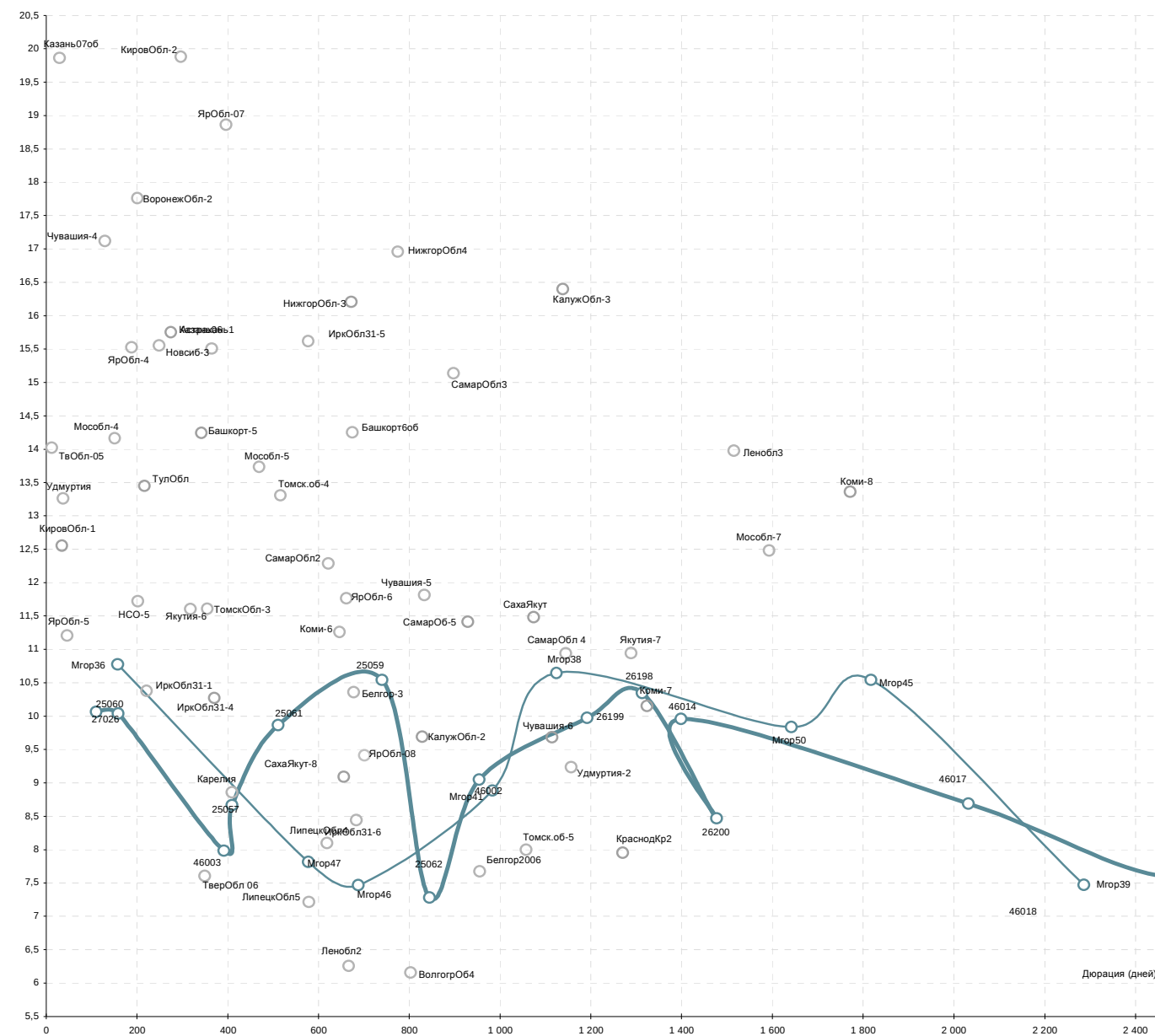
Приложение 6. Российский долговой рынок

Кривая доходности корпоративных облигаций



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Кривая доходности субфедеральных облигаций



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Котировки российских облигаций

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене,% год		Дюрация лет
			погашения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	погашение	оферта	
Государственные облигации														
SU27026RMFS2	10.12.2008	6,00	111		1	19,99	98,90	98,90	1,167	-0,10	-0,60	10,06		0,30
SU25060RMFS3	28.01.2009	5,80	160		2	19,74	98,35	98,35	0,350	0,24	-0,57	10,04		0,43
SU46003RMFS8	14.01.2009	10,00	601		2	3152,21	102,30	102,30	3,479	-0,14	1,30	7,98		1,07
SU25057RMFS9	21.01.2009	7,40	426		5	1866,12	98,90	98,90	0,588	1,30	0,78	8,67		1,12
SU25061RMFS1	04.02.2009	5,80	531		1	0,30	95,00	95,00	0,238	0,00	0,71	9,86		1,40
SU25062RMFS9	04.02.2009	5,80	895		0	0,00	97,10	97,10	0,238	-	0,00	7,28		2,31
SU25059RMFS5	21.01.2009	6,10	790		11	64,89	92,25	92,21	0,485	-0,74	-1,99	10,54		2,03
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1357		0	0,00	98,49	98,49	2,441	-	1,79	9,05		2,61
SU26199RMFS8	14.01.2009	6,10	1329		0	0,00	89,25	89,25	0,602	-	0,00	9,97		3,27
SU26198RMFS0	03.11.2009	6,00	1443		3	64,24	89,50	86,44	0,279	2,44	-4,37	10,35		3,60
SU26200RMFS4	21.01.2009	6,10	1700		0	0,00	91,80	91,89	0,485	-	-0,11	8,47		4,05
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3569		2	2,09	92,00	92,00	1,751	-	-0,20	9,96		3,83
SU46017RMFS8	11.02.2009	8,00	2813		0	0,00	92,30	92,32	0,175	-	-0,08	8,69		5,57
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3548		0	0,00	91,25	91,25	1,891	-	0,07	7,59		6,79
SU46022RMFS8	21.01.2009	7,50	5354		0	0,00	96,00	96,00	2,466	-	0,00	6,89		9,04
SU46018RMFS6	10.12.2008	9,00	4752		5	25,44	97,07	95,72	1,751	-2,18	2,72	8,17		7,65
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9939		18	5754,37	86,91	97,15	1,872	17,15	22,41	7,27		12,09
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	617		0	0,00	100,50	100,50	2,477	-	0,51	7,81		1,58
МГор38-об	26.12.2008	10,00	766		0	0,00	105,10	105,10	4,028	-	9,59	7,47		1,88
МГор39-об	21.01.2009	8,00	2069		0	0,00	92,00	91,82	2,674	-	1,30	9,84		4,50
МГор44-об	24.12.2008	8,00	2407		0	0,00	87,50	87,50	3,266	-	-0,51	10,54		4,98
МГор45-об	27.12.2008	8,00	1315		3	46,44	92,99	92,99	3,200	9,99	-5,76	10,64		3,08
МГор46-об	25.01.2009	8,00	247		0	0,00	100,00	100,00	0,570	-	1,26	8,24		0,67
Башкорт5об	06.05.2009	8,02	349		7	0,73	95,00	95,00	0,330	-1,00	-0,49	14,24		0,94
БелгОб 3об	11.02.2009	8,38	720		0	0,00	97,14	97,14	0,184	-	0,00	10,36		1,85
ИркОбл31-1	18.12.2008	8,50	392		0	0,00	98,90	98,95	1,462	-	0,00	10,38		0,61
ИркОбл31-3	26.11.2008	7,25	734		0	0,00	88,50	88,50	2,385	-	0,00	21,52		0,92
Казань 3	28.03.2009	8,04	492		0	0,00	100,00	100,00	1,189	-	-	8,19		1,29
КазаньОбоб	26.11.2008	8,00	282		0	0,00	95,00	95,00	1,863	-	-0,80	15,75		0,75
КОМИ 6в об	14.04.2009	11,50	693		0	0,00	100,00	100,06	1,166	-	0,00	11,26		1,77
КОМИ 7в об	23.11.2008	10,00	1828		0	0,00	95,02	95,01	4,959	-	0,00	10,15		3,63
КировОбл 1	22.12.2008	8,39	32		0	0,00	99,60	99,60	1,357	-	0,60	12,55		0,09
ЛипецкОбл4	20.01.2009	7,95	971		0	0,00	100,00	100,00	2,635	-	-	8,10		1,69
ЛипецкОбл5	15.01.2009	7,10	602		0	0,00	100,00	100,00	2,451	-	0,00	7,22		1,58
ЛипецкОбл6	10.12.2008	8,98	1658		0	0,00	89,99	89,99	3,986	-	0,00	13,56		2,54
Мос.обл.4в	20.01.2009	11,00	152		0	0,00	99,50	99,00	0,904	-	-1,00	14,16		0,41
Мос.обл.5в	31.03.2009	10,00	495		1	0,00	96,00	96,00	1,398	3,00	2,00	13,73		1,28
Мос.обл.6в	21.04.2009	9,00	880		0	0,00	87,00	78,51	0,740	-	-1,49	21,83		2,18
Мос.обл.7в	22.04.2009	8,00	1973		1	0,00	84,00	84,00	0,636	12,45	10,14	12,48		4,36
СамарОбл 5	25.12.2008	9,30	1855		1	0,00	95,90	95,90	1,427	15,90	12,74	11,41		2,54
Мос.обл.8в	16.12.2008	9,00	1664		2	2,22	69,99	69,99	3,847	0,29	-1,96	24,95		2,39
Томск.об-3	09.05.2009	6,00	354		0	0,00	95,20	95,19	0,180	-	2,19	11,61		0,97
Томск.об-4	26.12.2008	7,00	1131		0	0,00	94,00	91,98	2,819	-	0,00	13,31		1,41
Томск.об-5	17.12.2008	8,00	1488		0	0,00	98,59	98,59	3,419	-	0,00	8,00		2,90
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	127		0	0,00	99,80	98,30	1,892	-	-1,20	17,12		0,35
Чувашия-05	04.12.2008	7,85	927		0	0,00	90,50	92,10	3,613	-	0,00	11,81		2,28
Чувашия-06	20.01.2009	7,74	1244		0	0,00	94,50	94,50	0,636	-	0,00	9,68		3,05
Чувашия-07	09.12.2008	9,91	1657		0	0,00	88,68	88,68	1,955	-	0,00	13,58		3,32
Якут-06 об	12.02.2009	10,00	539		0	0,00	99,03	99,02	0,191	-	-	11,60		0,87
Якут-07 об	22.01.2009	7,80	1974		0	0,00	90,90	90,90	0,598	-	0,00	10,94		3,53
ЯрОбл-05	30.12.2008	7,50	40		0	0,00	99,50	99,50	2,938	-	0,00	11,21		0,13
ЯрОбл-04	24.11.2008	10,00	187		0	0,00	97,50	97,50	4,904	-	0,00	15,53		0,52
ЯрОбл-06	21.04.2009	7,50	880		3	1,64	92,45	92,45	0,616	7,45	7,65	11,76		1,81
ЯрОбл-07	30.12.2008	7,75	495		5	118,16	90,00	89,37	1,083	-0,62	-0,70	18,86		1,09
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВА3об3	23.12.2008	9,60	579		0	0,00	96,25	97,70	3,919	-	-	11,33		1,67
АВТОВА3об4	25.11.2008	7,80	2007	187	0	0,00	93,00	93,00	3,782	-	-	-	24,37	0,61
АВТОВА3б01	25.03.2009	9,23	125		0	0,00	99,96	99,97	6,044	-	-	8,91		0,53
АВТОВА3б02	25.03.2009	9,80	125		0	0,00	97,49	97,49	6,417	-	1,99	16,38		0,35
АВТОВА3б03	27.05.2009	9,20	188		0	0,00	100,05	100,05	4,436	-	-	8,82		0,64
АВТОВА3б04	04.06.2009	9,20	196		0	0,00	96,00	96,00	4,235	-	0,00	16,20		0,57
Автоприбор	29.04.2009	13,20	160		0	0,00	87,50	87,50	0,796	-	-	46,71		0,45
Вагонмаш 2	17.12.2008	15,50	755	209	3	24,20	87,93	87,92	6,434	-	2,92	-	45,69	0,53
ГАЗфин 01	10.02.2009	9,30	810	82	12	0,30	80,00	80,07	2,548	0,37	-2,43	-	119,11	0,22
ГИДРОМАШС1	25.11.2008	9,90	369		0	0,00	90,00	90,00	4,801	-	-	21,83		1,00
ГСС 01	26.03.2009	7,85	3048	308	9	30,91	84,82	88,67	1,204	0,61	-9,03	-	31,52	0,82
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	286		2	0,00	75,00	75,00	2,289	1,00	-4,99	60,74		0,75
ИжАвто 02	11.12.2008	9,79	931	21	5	0,95	90,00	88,04	4,318	0,43	9,96	-	194,67	0,06
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	665		3	74,97	92,20	94,61	1,509	-1,09	0,92	12,47		1,70
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	666		0	0,00	99,97	99,98	1,911	-	-	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	489	124	0	0,00	94,00	94,00	2,327	-	-	-	33,80	0,36
КМЗ-Фин 01	11.12.2008	11,25	567	203	0	0,00	84,90	84,90	4,962	-	0,00	-	49,71	0,55
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	481		0	0,00	94,00	94,00	2,012	-	-5,00	17,13		1,25
КриогенФ 1	16.12.2008	13,00	390		0	0,00	76,50	76,50	5,556	-	0,50	46,91		0,96
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	289	109	0	0,00	71,00	71,00	3,015	-	11,00	-	152,15	0,30
Метарф 01	11.12.2008	16,00	567	207	0	0,00	98,94	98,94	7,058	-	-0,03	-	18,47	0,54
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	1020	21	1	0,30	97,85	97,85	2,367	7,18	5,79	-	49,27	0,06
МиГ-Ф обл.	03.12.2008	7,85	195		2	0,00	99,90	99,95	3,635	4,10	9,95	8,09		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	119		0	0,00	79,90	79,90	1,726	-	-0,06	87,18		0,33
МоторФин-2	15.01.2009	10,00	602	56	3	0,25	77,59	77,66	3,452	-	-19,33	-	192,57	0,15
ОЗНА-Фин01	09.12.2008	10,50	383	19	0	0,00	98,00	98,00	4,689	-	-	-	47,65	0,15
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	1013	285	0	0,00	93,15	95,53	1,905	-	-0,38	-	19,42	0,76
ОМЗ - 6 об	05.12.2008	10,25	1653	379	1	0,45	91,95	91,95	4,690	-	10,93	-	20,06	0,96
ПМЗ 01	20.01.2009	12,00	243		4	28,35	84,01	88,96	0,986	-	3,96	34,72		0,64
ПО УОМЗ	11.12.2008	9,40	567	21	0	0,00	77,00	77,00	4,146	-	2,60	-	504,23	0,06
ПромТр02об	21.04.2009	10,75	1062	334	0	0,00	80,99	80,86	0,884	-	-9,23	-	40,43	0,89
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	356		1	0,20	99,99	99,99	0,318	3,10	0,69	15,03		0,94
РОССКАТ-К1	21.01.2009	10,30	608	62	0	0,00	85,00	85,00	3,386	-	2,00	-	111,57	0,19
Ростверт1	25.11.2008	9,30	187		0	0,00	99,95	99,93	4,510	-	-	9,60		0,61
Рыбкаб-1	02.12.2008	10,75	1195	103	0	0,00	98,50	98,50	2,327	-	0,00	-	17,29	0,33
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	1034	121	0	0,00	85,00	85,00	2,089	-	0,00	-	66,31	0,36
СатурнНПО3	05.12.2008	8,75	2024	15	19	2,85	87,00	84,62	3,979	2,24	2,81	-	357,97	0,04
СевКаб 03	30.12.2008	16,00	1223	131	9	5,92	98,00	98,00	2,236	-	-0,10	-	23,73	0,35
СевКаб 04	25.11.2008	13,75	1643	187	0	0,00	75,00	72,75	3,240	-	-1,14	-	102,79	0,50
СОЛЛЕРС2	21.01.2009	7,70	1700	608	0	0,00	74,30	74,30	2,532	-	4,30	-	29,96	1,54
СРЗ-Фин 01	11.12.2008	14,00	385	21	0	0,00	79,24	79,24	6,175	-	0,00	-	438,84	0,09
ТВЗ 03	19.12.2008	10,00	575	211	1	0,00	95,00	95,00	4,192	15,00	-	-	20,45	0,55
ТензорФ-01	19.05.2009	14,50	362		2	0,63	63,00	63,00	0,079	-	-6,00	86,59		0,95
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	812	84	7	1,99	91,55	90,32	2,309	-0,84	-5,68	-	48,28	0,23
УЗПС 01	11.12.2008	10,00	567	21	0	0,00	97,00	97,00	4,411	-	-	-	61,27	0,27
УМПО 2	18.12.2008	12,25	392		0	0,00	86,45	86,45	5,168	-	-7,00	29,44		0,99
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	684	132	1	0,81	89,13	89,13	1,438	-1,37	0,01	-	44,78	0,36
ЭМАльянс 1	09.01.2009	13,50	960	232	0	0,00	87,00	87,00	4,882	-	2,00	-	41,85	0,61
ЭнергмашФ1	25.11.2008	13,00	1097	369	0	0,00	66,49	66,49	6,304	-	0,00	-	72,24	0,91
Атомстройэкспорт	25.11.2008	7,75	915	187	0	0,00	90,80	90,80	3,758	-	-	-	30,26	0,00
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	98		2	22,69	86,00	88,50	2,255	1,25	-2,50	58,00		0,27
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	463		0	0,00	79,00	79,00	2,081	-	-1,00	32,27		1,21
Амурмет-03	17.04.2009	12,75	876	148	2	1,03	84,00	84,00	1,188	14,00	11,38	-	61,29	0,41
Белон 01	03.12.2008	9,10	195		2	0,13	86,40	86,40	4,213	-0,04	0,65	43,69		0,51
Белон 02	26.02.2009	9,25	1190	280	0	0,00	55,00	55,88	2,129	-	-14,12	-	139,79	0,74
ДигПОС 01	23.12.2008	13,10	1307	215	0	0,00	100,00	100,00	5,348	-	10,00	-	13,47	0,57
Инпром 02	15.01.2009	8,80	602	56	4	0,41	37,88	38,03	3,038	-	-21,37	-	1011,02	0,15
Инпром 03	20.05.2009	13,00	909	363	5	13,30	52,83	52,83	0,036	-13,21	-29,72	-	120,56	0,95
Кокс 01	15.01.2009	8,95	238		0	0,00	90,00	89,90	3,090	-	-0,10	28,44		0,63
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1211	483	3	0,57	89,95	89,95	1,502	7,72	7,44	-	18,26	1,26
Магнезит 1	18.12.2008	8,25	28		5	0,32	85,00	87,29	3,481	-7,75	-7,79	191,62		0,08
Магнезит 2	28.03.2009	8,75	858	128	0	0,00	79,00	79,00	1,271	-	1,98	-	85,50	0,36
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	132		0	0,00	70,00	70,00	1,528	-	0,00	124,64		0,39
Максиг 01	12.03.2009	10,00	112		0	0,00	92,97	92,97	1,918	-	0,00	32,29		0,34
Метзавод	27.02.2009	8,75	99		0	0,00	92,30	92,30	1,990	-	-0,19	39,10		0,27
Метсерв-Ф1	26.11.2008	12,00	1280	188	0	0,00	95,49	95,58	5,786	-	0,00	-	22,88	0,52
Мечел 2об	17.12.2008	8,40	1665	573	4	2,07	70,00	70,00	3,567	-1,49	0,00	-	37,75	1,42
НижЛенинв2	18.12.2008	13,00	210		0	0,00	74,80	62,01	5,485	-	0,00	153,04		0,55
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	451	268	0	0,00	110,00	110,00	3,455	-	0,00	-	-	0,76
НОК-02	26.03.2009	15,00	1036	672	3	2,54	36,72	29,83	2,378	-0,77	-19,08	-	113,14	1,44
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	502		0	0,00	94,00	94,00	1,055	-	9,00	14,12		1,31
СвобСоколЗ	25.11.2008	11,57	915	5	0	0,00	86,70	74,62	5,611	-	-2,70	-	1064,27	0,03
СПК об.01	25.11.2008	10,20	551	5	0	0,00	98,00	98,00	4,946	-	1,00	-	151,75	0,02
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	124		0	0,00	95,55	95,55	1,208	-	0,35	21,29		0,34
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	817	453	2	0,13	80,00	80,00	2,446	-	-14,98	-	32,23	1,16
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1195	467	0	0,00	96,04	96,02	1,786	-	-0,58	-	11,99	1,23
ЧТПЗ 01об	17.12.2008	9,50	573		0	0,00	70,20	70,20	4,034	-	2,20	39,02		1,41
ЧТПЗ 03об	28.04.2009	10,00	2343	341	5	85,08	79,40	81,10	0,630	-	-1,90	-	39,00	0,91
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	1028	300	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	12,49	1,82
АСПЭК-01	31.12.2008	13,00	496	132	2	0,00	100,00	97,50	1,781	-	-	-	13,61	0,35
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	447		73	35,55	95,51	95,87	2,230	-0,98	-1,93	12,27		1,16
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	259		1	16,90	97,40	97,40	1,999	0,89	0,17	11,11		0,69
ГАЗПРОМ А7	30.04.2009	6,79	343		0	0,00	97,00	97,00	0,391	-	-0,31	10,46		0,93
ГАЗПРОМ А8	30.04.2009	7,00	1071		1	0,00	92,00	92,00	0,403	-0,72	-1,77	10,48		2,68
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1910		0	0,00	90,00	93,23	1,822	-	16,43	9,07		4,34
ГАЗЭКФС 1	18.12.2008	12,00	756	210	0	0,00	72,00	72,00	5,063	-	-6,90	-	98,75	0,56
ГЭС 01	24.12.2008	8,00	1308		0	0,00	90,00	90,00	3,244	-	-	11,80		3,06
ГЭС 02	28.04.2009	10,75	1615	341	0	0,00	80,01	80,02	0,677	-	-4,98	-	41,69	0,91
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	120		2	0,00	89,90	91,40	1,784	2,48	20,94	39,34		0,33
ИнтеграФ-2	02.12.2008	10,70	1104	376	0	0,00	75,00	75,00	4,984	-	0,00	-	47,90	0,98
КмплФин 01	05.02.2009	15,50	441	77	0	0,00	75,00	75,00	4,459	-	-	-	168,65	0,22
Лукойл2обл	19.05.2009	7,25	362		1	0,00	99,95	99,95	0,040	3,48	3,28	7,44		0,97
ЛукойлЗобл	11.12.2008	7,10	1113		0	0,00	80,40	80,47	3,132	-	-19,52	15,94		2,66
Лукойл4обл	11.12.2008	7,40	1841		5	7,63	71,79	72,90	3,264	0,90	-1,13	15,89		3,97
МарийНПЗ	16.12.2008	11,10	26		0	0,00	99,50	99,50	4,744	-	2,50	17,14		0,07
МарийНПЗ 2	18.12.2008	13,00	75											

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	313		0	0,00	53,00	54,67	1,886	-	0,09	130,65		0,83
Агроком 01	23.12.2008	10,00	943	33	4	0,86	98,50	97,90	4,082	-	3,97	-	25,92	0,09
Агрохолд 1	16.01.2009	16,00	246		0	0,00	29,20	30,07	1,490	-	-13,26	642,51		0,61
Аладушкин2	26.11.2008	12,30	1098	370	2	0,00	83,00	82,75	5,931	0,25	-0,52	-	36,19	0,92
Аркада-02	20.02.2009	13,31	92		0	0,00	46,83	46,83	3,318	-	-0,85	434,86		0,26
Аркада-03	02.04.2009	17,00	861	315	4	0,00	40,00	42,48	2,282	-1,37	-18,98	-	248,80	0,80
Аркада-04	26.11.2008	15,00	1280	188	0	0,00	71,00	71,00	7,233	-	0,00	-	124,57	0,50
Белгркор-1	02.12.2008	11,00	12		0	0,00	101,80	101,80	2,381	-	-	-	-	0,00
БелФрегат1	11.12.2008	15,00	392	21	13	0,46	30,00	38,76	2,877	5,44	-4,21	-	3746,29	0,06
БородинФ-1	17.12.2008	10,50	391		0	0,00	94,90	94,90	4,459	-	0,00	16,25		1,04
ВБД ПП 2об	17.12.2008	9,00	755		0	0,00	85,00	85,00	3,822	-	3,10	18,79		1,84
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1560	104	10	35,46	97,75	97,50	1,987	-	-0,17	-	17,24	0,28
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	294		0	0,00	89,90	89,90	2,108	-	-0,01	27,06		0,78
ВТК 1	19.12.2008	14,00	393	29	3	0,00	51,25	51,25	5,868	-9,83	-20,75	-	1098,75	0,08
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	614	8	0	0,00	70,00	70,00	5,153	-	0,00	-	1954,36	0,06
ДжейЭфСиг1	23.04.2009	13,00	1064		0	0,00	100,00	100,00	0,997	-	0,00	-	-	0,00
ДымКолБПр1	01.05.2009	0,10	344		0	0,00	100,00	100,00	0,005	-	0,00	0,10		0,97
ЗавГросс01	15.01.2009	13,75	518	147	0	0,00	78,72	78,86	1,318	-	0,75	-	108,23	0,40
Инмарко 1	19.12.2008	0,01	29		0	0,00	99,70	99,70	0,004	-	-	0,97		0,31
КАРАТ 02	19.12.2008	15,00	391	210	0	0,00	80,00	80,00	6,123	-	0,00	-	70,66	0,54
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	89		0	0,00	93,10	93,10	1,274	-	0,00	32,57		0,27
МельнКомб	26.02.2009	0,00	98		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	17.02.2009	15,00	453	89	0	0,00	80,00	80,00	0,082	-	-	-	121,16	0,32
МСельПром1	12.12.2008	12,50	22		16	0,07	75,00	72,00	5,479	-7,23	-1,69	615,72		0,06
НастюшаЗК1	19.12.2008	14,50	393		0	0,00	95,00	95,00	6,078	-	-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
НутриИнв1об	09.12.2008	11,00	201		4	0,03	75,00	86,43	2,170	-	12,43	45,84		0,53
ОбКондФ-01	20.05.2009	7,70	1273	545	0	0,00	88,00	88,00	0,021	-	-	-	17,88	1,44
ОбКондФ-02	22.04.2009	10,40	1609	153	10	58,97	94,96	94,96	0,826	0,57	0,96	-	23,41	0,42
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	97		5	0,80	50,00	50,95	3,051	-4,75	-13,69	365,77		0,27
ОГО-агро-3	02.01.2009	15,00	596	225	0	0,00	49,92	49,92	5,712	-	0,00	-	255,34	0,60
ОХЗ-Инв 01	18.02.2009	14,50	363		0	0,00	80,00	80,00	0,040	-	-	43,69		0,98
ПАВА 02 об	03.02.2009	12,50	1065	165	1	0,31	82,50	82,50	0,514	-	19,25	-	73,93	0,44
Парнас-М 2	19.02.2009	10,80	1092	364	0	0,00	49,92	49,92	0,000	-	5,52	-	131,18	0,91
ПИВДОМ 01	23.04.2009	16,00	518	336	0	0,00	99,98	99,98	1,227	-	0,00	-	16,62	0,94
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	1041	131	6	314,47	80,00	80,00	1,677	-	-3,00	-	82,92	0,37
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1212	120	0	0,00	86,72	86,71	1,867	-	1,71	-	58,00	0,33
РазгуляйФ4	26.11.2008	11,70	1644	188	0	0,00	74,00	74,00	5,642	-	-1,23	-	100,97	0,49
РЕСТОРАНС3	28.11.2008	12,00	736	190	0	0,00	91,00	94,25	5,721	-	-1,75	-	34,66	0,49
РосТ-Лайн1	08.01.2009	14,50	595	231	0	0,00	80,00	80,00	5,284	-	-13,87	-	63,63	0,60
РубПлсPer1	02.12.2008	12,00	558	12	0	0,00	96,00	96,00	5,589	-	-	-	131,59	0,11
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1225	497	0	0,00	62,84	62,84	2,014	-	8,44	-	66,20	1,23
РусМоре-01	18.12.2008	12,70	1302	210	0	0,00	88,60	90,70	2,192	-	0,70	-	40,39	0,56
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	105		10	3,42	49,99	40,00	2,690	-7,69	-30,00	518,44		0,29
РусТекс 3	21.04.2009	14,50	334		0	0,00	70,80	70,80	1,192	-	13,80	69,26		0,88
СанвэйГ 01	03.12.2008	11,25	13		16	0,94	92,50	87,17	5,209	4,14	-6,83	402,13		0,04
СанИнтБрю2	12.02.2009	8,00	266		0	0,00	98,00	98,00	2,148	-	-	11,17		0,71
СахарКо 01	12.05.2009	14,00	355		0	0,00	80,00	80,00	0,345	-	0,00	45,00		0,94
Синергия-1	22.04.2009	12,50	153		0	0,00	84,78	84,79	0,993	-	-	56,62		0,42
Синергия-2	22.01.2009	10,70	609	63	0	0,00	80,00	80,00	3,488	-	6,95	-	151,61	0,18
СодружФ-1	23.04.2009	10,45	336		0	0,00	86,34	86,34	0,802	-	0,00	29,82		0,92
СОРУС КАП1	05.02.2009	16,00	350		0	0,00	39,94	39,94	0,614	-	-4,04	221,97		0,88
СОРУС КАП2	08.01.2009	13,00	1232	140	0	0,00	47,10	47,10	1,496	-	0,00	-	715,91	0,39
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	106		1	0,01	72,00	72,00	2,082	0,00	-0,90	143,64		0,29
Черемушки	02.03.2009	13,30	102		0	0,00	101,98	101,98	2,915	-	0,00	7,08		0,33
Черкизово1	02.12.2008	8,85	922	194	0	0,00	92,50	92,50	4,122	-	0,00	-	26,26	0,51
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	294	112	0	0,00	98,02	98,02	3,260	-	3,02	-	23,16	0,31
ЭФКО-02 об	23.01.2009	12,00	428	64	0	0,00	93,00	93,00	3,879	-	-0,82	-	53,60	0,19
Югтранзит2	25.11.2008	11,50	5		0	0,00	99,70	99,70	5,577	-	0,20	25,77		0,02
Юнимилк 01	10.03.2009	9,75	1020	292	1	0,30	63,50	63,50	1,923	3,08	0,50	-	95,05	0,77
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.12.2008	7,80	1302	210	2	0,00	76,80	76,85	3,291	3,65	1,61	-	70,77	0,55
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	285		0	0,00	100,00	100,00	0,216	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.12.2008	10,75	580	34	1	0,00	96,00	96,00	4,359	1,90	2,00	-	53,50	0,09
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	274		6	0,01	5,00	5,48	4,438	-	-0,44	4224,76		0,58
Алькор-01	09.12.2008	9,55	383		0	0,00	92,00	92,00	4,265	-	0,00	18,89		1,00
АптЗбб об	30.12.2008	9,89	222		1	0,06	60,00	60,00	3,848	0,00	-8,70	154,87		0,57
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	337	155	3	0,00	14,00	14,18	0,888	-	-1,12	-	1440,87	0,42
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	630	84	2	0,00	30,00	30,00	3,088	-	18,00	-	954,01	0,23
Бахетле-1	20.05.2009	16,00	545	181	0	0,00	95,00	95,00	0,044	-	0,00	-	27,44	0,00
Бразерск 1	19.12.2008	15,00	400	29	0	0,00	80,00	80,00	2,548	-	-	-	323,12	0,15
Веха-Инв-1	03.03.2009	14,00	467	103	0	0,00	79,75	79,75	3,030	-	-	-	133,49	0,40
Виват-фин1	21.04.2009	12,10	516		0	0,00	96,05	96,05	0,995	-	0,00	-	-	

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене, % год		Дюрация, лет
			погашения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	погашение	оферта	
ИнкомЛада2	13.02.2009	12,50	449	85	10	1,33	25,65	33,00	0,205	0,02	-6,01	-	1283,19	0,23
ИнкомЛада3	12.12.2008	11,00	932	204	2	0,00	15,99	17,60	2,079	1,60	-15,20	-	3064,42	0,49
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1757		0	0,00	95,00	95,00	2,071	-	0,00	13,87	-	3,74
КОПЕЙКА 02	18.02.2009	8,70	1182	90	6	0,91	84,50	82,28	0,024	-0,66	5,90	-	84,66	0,25
КОПЕЙКА 03	18.02.2009	9,80	1182	272	0	0,00	90,00	90,00	0,027	-	0,40	14,39	33,89	0,73
КОРА УК 01	13.01.2009	11,00	236		0	0,00	99,99	99,99	1,115	-	-	11,46	-	0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	504		0	0,00	100,00	100,00	1,841	-	-	-	-	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	1219	491	0	0,00	74,15	74,15	1,236	-	2,14	19,87	36,38	2,88
Магнолия-1	22.01.2009	15,00	609	63	2	0,01	97,00	97,00	1,151	8,00	5,00	-	32,99	0,17
МартаФин 2	06.12.2008	12,00	381		0	0,00	96,31	96,31	5,490	-	-	16,23	-	1,05
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	985		0	0,00	71,55	71,55	4,671	-	-	33,95	-	2,19
МатрицаФ-1	10.12.2008	12,00	20		8	0,15	77,00	77,10	5,326	-	0,90	521,60	-	0,05
МвидеоФ-01	20.05.2009	12,00	363		0	0,00	100,10	100,10	0,034	-	-	-	-	0,00
МонеткаФ-1	14.05.2009	12,50	175		1	0,00	68,00	68,00	0,240	-	1,00	116,12	-	0,48
МОСМАРТФ 1	16.04.2009	17,00	1239	329	1	0,02	80,00	80,00	1,630	0,00	-1,00	-	51,80	0,86
НатурПрод2	16.12.2008	14,50	208		0	0,00	80,01	80,01	6,197	-	-3,99	68,17	-	0,55
НТС-01	28.04.2009	15,00	887	159	0	0,00	95,04	95,02	0,945	-	0,00	-	27,49	0,47
Орхидея 01	08.01.2009	13,00	140		0	0,00	49,90	49,90	1,496	-	-2,83	584,55	-	0,38
Патэрсон 1	18.12.2008	12,50	392		0	0,00	89,00	89,00	2,158	-	0,00	26,49	-	1,02
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	06.05.2009	8,90	1077	349	0	0,00	80,00	79,00	0,366	-	0,00	-	38,40	0,95
ПятерочкаФ	13.05.2009	11,45	538		0	0,00	109,30	109,30	0,251	-	-	7,88	-	2,49
ПятерочФ 2	16.12.2008	9,30	754		0	0,00	103,70	103,70	3,975	-	-	8,15	-	2,88
САМОХВАЛ-1	22.04.2009	14,50	335		0	0,00	69,60	69,60	1,152	-	0,00	71,11	-	0,90
СпартакД2	24.03.2009	16,00	852	306	0	0,00	100,00	99,99	2,542	-	0,00	-	16,55	0,80
СпортМ-Ф-1	21.11.2008	8,80	547	183	0	0,00	99,90	99,90	4,364	-	1,70	-	17,91	0,50
ТехИнвст-1	27.11.2008	12,50	917	189	0	0,00	98,65	98,65	5,993	-	-	-	15,88	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	77		0	0,00	97,00	97,00	0,000	-	-	7,38	-	0,42
Топкнига-2	11.12.2008	10,51	749	21	1	0,08	85,00	85,00	4,636	1,70	3,20	-	302,59	0,06
УНИКУМ-Ф 1	16.12.2008	13,50	390	26	0	0,00	99,00	99,00	5,770	-	-	-	26,29	0,55
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	497		0	0,00	94,68	94,68	1,745	-	-	18,01	-	1,37
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	19.02.2009	16,00	546	182	74	1918,49	92,00	92,16	0,000	-	0,00	-	38,74	0,50
Востокцем1	21.05.2009	11,00	364		0	0,00	89,50	89,50	0,000	-	-	22,57	-	1,10
ДКС ФЖС-1	25.11.2008	12,00	369		0	0,00	99,95	99,93	5,819	-	-	12,40	-	1,33
Железобет1	21.11.2008	14,00	918	183	0	0,00	70,00	70,02	3,452	-	-0,81	-	136,88	0,48
ЖК-Финанс1	18.12.2008	16,00	399	28	7	0,10	76,00	80,92	2,762	3,19	-1,61	-	417,53	0,08
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	128		3	0,09	40,00	40,00	2,035	-	-9,99	439,13	-	0,35
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	196		0	0,00	70,00	70,00	2,859	-	-3,20	121,77	-	0,52
КосмосФин1	18.12.2008	13,50	938	210	0	0,00	98,00	98,00	5,696	-	0,00	-	17,98	0,57
ЛСР-Инв 01	02.12.2008	10,70	383		0	0,00	76,85	91,51	4,984	-	0,00	20,71	-	1,01
ЛСР-Инв 02	15.01.2009	8,35	966	238	0	0,00	74,00	74,00	2,882	-	0,00	-	72,31	0,66
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1715	441	2	0,00	68,90	68,95	3,812	0,00	-3,10	-	56,82	1,09
Метрострой	27.03.2009	11,70	1037	127	4	23,87	84,99	83,25	1,763	1,39	1,20	-	63,21	0,35
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	467	103	0	0,00	99,69	99,69	2,814	-	-	-	13,75	0,00
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	999		0	0,00	34,99	34,83	3,121	-	-10,57	78,26	-	1,98
МинплитаФ1	24.04.2009	16,00	883	337	0	0,00	88,00	88,00	1,184	-	-1,00	-	34,46	0,89
Миракс 02	19.03.2009	10,99	301		26	0,42	32,00	32,73	1,897	-2,25	-10,46	337,35	-	0,78
МИЭЛЬ-Ф 01	13.01.2009	16,50	600	236	0	0,00	75,00	75,00	5,786	-	-	-	82,85	0,68
ММ-Фин 02	06.01.2009	16,50	1321	229	0	0,00	80,00	80,00	6,103	-	0,00	-	67,17	0,62
МОИА 01	21.12.2008	9,00	761		0	0,00	87,50	87,50	3,773	-	0,00	18,48	-	1,55
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1021		0	0,00	93,00	92,94	1,641	-	22,83	11,74	-	2,18
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	310		0	0,00	49,00	47,40	1,355	-	8,60	165,08	-	0,82
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	621	257	0	0,00	80,55	80,53	4,544	-	0,00	-	58,02	0,68
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	356		1	0,20	99,99	99,99	0,318	3,10	0,69	15,03	-	0,94
РУБИН-01	14.04.2009	12,00	327		0	0,00	99,00	99,00	1,216	-	-	13,39	-	1,03
Сенат.УК-1	21.11.2008	15,25	1275	183	0	0,00	57,00	57,00	7,562	-	2,00	-	255,33	0,45
СибАкИнв-1	30.01.2009	12,30	617	71	0	0,00	67,05	65,51	3,741	-	-1,78	-	256,65	0,20
СибакСтр01	12.05.2009	14,50	173		0	0,00	85,00	85,00	0,358	-	9,10	53,69	-	0,48
СпецСтр2 1	21.05.2009	0,00	546		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	0,00	-	-	0,00
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1331		0	0,00	73,50	78,00	2,908	-	3,00	17,45	-	3,05
СтрТрГаз03	16.04.2009	11,25	1603	147	9	4,28	91,00	92,84	1,079	1,62	2,31	-	36,49	0,40
СУ-155 Зоб	18.02.2009	13,00	1182	90	8	26,67	77,00	77,24	3,277	-0,65	-3,39	-	132,39	0,25
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	131		0	0,00	92,00	92,00	2,131	-	0,00	38,80	-	0,38
Сэтл Групп1	19.05.2009	11,70	1272	180	6	4,75	59,00	49,96	0,064	-0,04	0,79	43,08	167,44	0,49
Терна-Ф 01	16.12.2008	1,00	26		0	0,00	96,00	93,00	0,178	-	-	17,04	-	0,49
Терна-Ф 02	08.05.2009	12,00	1079		1	1,02	100,00	100,00	0,427	-	0,83	-	-	0,00
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1203	294	4	4,83	60,00	60,00	1,860	3,00	3,51	-	108,53	0,77
ТНИКОЛЬ-Ф1	13.05.2009	0,00	356		0	0,00	99,95	99,95	0,331	-	0,70	-	-	0,00
ЦУН 02 обл	21.01.2009	11,75	426		0	0,00	96,50	96,50	3,863	-	-	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	239		0	0,00	99,80	99,80	4,110	-	-	12,58		0,85
АрктелИ 02	13.04.2009	13,75	1236	508	0	0,00	100,03	100,03	1,432	-	-	-	14,16	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.12.2008	8,20	740	12	0	0,00	99,80	81,02	3,819	-	-18,68	-	13,80	0,04
ВлгТлкВТ-3	02.12.2008	8,50	740		0	0,00	91,80	94,04	3,959	-	0,29	15,73		0,92
ВлгТлкВТ-4	09.12.2008	7,99	1748	292	0	0,00	94,00	93,99	1,576	-	0,33	-	17,13	0,79
ДальСвз2об	03.12.2008	8,85	1287	559	0	0,00	90,00	85,00	4,098	-	-10,19	-	17,59	1,33
ДальСвз3об	03.12.2008	8,60	195		0	0,00	90,00	93,29	3,982	-	2,14	39,28		0,26
МГТС-04 об	22.04.2009	7,10	153		0	0,00	98,85	98,85	0,564	-	0,00	9,87		0,42
МГТС-05 об	25.11.2008	7,10	551	187	0	0,00	99,01	99,01	3,443	-	-	-	88,64	0,85
МТС 03	23.12.2008	8,70	3491	579	0	0,00	94,50	94,50	3,552	-	2,50	-	13,02	1,46
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	853	307	0	0,00	79,00	79,00	2,577	-	0,00	-	55,87	0,84
СЗТелек3об	27.11.2008	8,60	826		0	0,00	93,05	93,05	1,979	-	-2,95	13,62		1,65
СЗТелек4об	11.12.2008	8,10	1113	21	2	2,08	81,00	81,00	1,553	-4,00	-5,92	20,03	451,95	1,98
СЗТелек5об	25.11.2008	9,73	1643	551	0	0,00	91,00	91,00	2,293	-	0,00	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	665		0	0,00	99,90	99,90	1,683	-	-	10,04		1,70
СибТлк-7об	20.05.2009	8,65	181		2	76,65	97,29	97,29	0,024	-	0,00	14,69		0,50
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1715	259	0	0,00	86,00	85,60	3,164	-	-1,30	-	37,76	0,69
Система-01	12.03.2009	9,45	1568	112	1	0,99	97,50	97,50	1,812	-	2,00	-	17,72	0,31
СМАРТС 03	31.03.2009	14,10	313		0	0,00	79,00	79,00	1,970	-	-3,00	51,23		0,83
УрСИ сер06	21.05.2009	13,00	1092	364	0	0,00	99,90	99,90	0,000	-	0,00	-	34,23	0,96
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1209	117	0	0,00	98,15	98,15	1,496	-	0,75	-	14,22	0,32
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1595	503	6	48,79	86,00	85,20	1,131	2,00	-14,70	-	23,07	1,30
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	274		5	8,11	97,01	97,59	3,478	0,18	0,59	18,00		0,72
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	1013		0	0,00	100,00	100,00	2,013	-	-	9,51		2,23
ЦНТ-03 обл	31.12.2008	9,75	132		0	0,00	98,99	99,97	1,336	-	0,00	10,18		0,41
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	324		1	0,27	88,00	88,00	0,978	1,00	-0,30	25,41		0,87
ЮТК-04 об.	10.12.2008	10,00	384		3	9,33	88,05	88,05	1,946	-	-3,27	30,11		0,75
ЮТК-05 об.	03.12.2008	7,55	1287	559	0	0,00	78,00	78,00	3,496	-	-2,00	-	27,50	1,41
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	621	75	0	0,00	100,00	100,00	3,151	-	0,00	-	10,42	0,26
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.04.2009	18,00	517	153	0	0,00	75,65	75,66	1,430	-	-18,84	-	98,71	0,42
РЖД-03обл	03.12.2008	8,33	377		0	0,00	92,41	92,41	3,857	-	-3,14	17,24		0,98
РЖД-05обл	22.01.2009	6,67	63		1	4,25	99,95	99,95	2,175	0,25	0,45	6,81		0,17
РЖД-06обл	13.05.2009	7,35	720		2	0,00	86,90	86,91	0,161	-1,09	-3,09	15,87		1,86
РЖД-07обл	13.05.2009	7,55	1448		0	0,00	91,00	91,00	0,165	-	-3,07	10,64		3,47
Сибирь-01	20.01.2009	10,70	1335	61	22	5,84	78,00	80,98	3,547	-4,65	-6,02	-	174,55	0,17
ТрансаэроФ	05.02.2009	10,66	77		10	1,71	90,00	90,01	3,067	0,43	2,01	62,33		0,21
ТрансКонт1	03.03.2009	9,50	1559	103	0	0,00	96,30	96,30	2,056	-	-0,20	-	22,99	0,29
Усть-Луга1	12.02.2009	9,90	448		0	0,00	100,00	100,00	0,190	-	17,50	10,27		1,17
ЭйрЮнион01	10.02.2009	11,00	355		25	0,02	9,99	10,00	0,271	-0,32	-1,19	27710,70		0,30
ЮТэйр-Ф 03	16.12.2008	10,40	754	26	1	0,25	95,00	95,00	4,445	-	6,00	-	81,04	0,07
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	02.01.2009	13,70	498	225	1	0,00	89,00	89,00	1,802	-	-	-	38,81	0,59
АИЖК 1об	01.12.2008	11,00	11		0	0,00	101,20	101,20	5,184	-	-	7,77		0,39
АИЖК 2об	01.02.2009	11,00	438		0	0,00	97,02	97,00	3,345	-	0,00	14,17		1,15
АИЖК 3об	15.01.2009	9,40	694		0	0,00	101,00	101,00	0,927	-	-1,50	8,82		1,18
АИЖК 4об	01.02.2009	8,70	1168		3	56,97	103,90	103,90	0,453	-	-	7,52		2,82
АИЖК 5об	15.01.2009	7,35	1425		0	0,00	100,00	100,00	0,725	-	0,00	7,55		3,04
АИЖК 6об	15.01.2009	7,40	2063		0	0,00	90,00	90,00	0,730	-	15,00	10,54		3,85
АИЖК 7об	15.01.2009	7,68	2794		4	3,05	59,02	59,43	0,757	-3,56	-0,97	20,81		4,30
АИЖК 8об	15.12.2008	7,63	3494	1941	2	59,74	65,00	65,00	1,380	-0,83	0,00	19,23	20,83	3,94
АИЖК 9об	15.02.2009	7,49	3009	2278	0	0,00	61,28	61,27	0,103	-	-7,13	19,83	20,67	4,32
АИЖК 10об	15.02.2009	8,05	3647		2	0,00	61,00	61,00	0,110	-2,02	-15,00	18,90		4,93
АК БАРС-02	22.01.2009	8,00	63		0	0,00	99,40	99,40	2,608	-	1,40	11,20		0,18
АКИБАНК-1	23.04.2009	14,00	154		0	0,00	99,80	99,96	1,074	-	-	14,09		0,50
АльянсФин1	24.12.2008	8,76	1308	580	0	0,00	80,01	79,96	3,548	-	0,00	-	26,21	1,50
БалтИнвБ-1	27.01.2009	13,50	887	159	1	1,50	89,90	89,90	0,851	-	9,60	-	46,16	0,43
БанкСОЮЗ02	05.04.2009	8,37	319		0	0,00	81,00	81,00	1,078	-	-14,00	38,45		0,85
БанкСОЮЗ03	27.04.2009	10,10	893	158	0	0,00	105,00	105,00	0,664	-	0,00	-	-	0,00
БПФ-01	12.02.2009	11,50	84		0	0,00	98,99	99,00	0,221	-	1,99	15,71		0,25
ВБРР Обл.	08.01.2009	10,00	325		0	0,00	101,48	101,48	1,178	-	0,00	8,55		0,88
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	119		3	1,01	98,50	98,60	1,519	0,29	0,60	13,08		0,33
ВТБ - 5 об	22.01.2009	8,60	1792	154	23	364,27	97,10	97,17	0,660	-0,04	-0,34	-	16,78	0,42
ВТБ - 6 об	14.01.2009	8,60	2785	237	19	77,28	95,05	95,10	0,848	-0,08	-1,10	-	17,87	0,63
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	1049	321	2	0,16	94,90	94,01	1,149	-	-0,13	-	16,81	0,86
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1538	82	0	0,00	99,96	99,96	2,110	-	-0,19	-	7,71	0,23
ВТБ24 03	03.12.2008	8,18	1651	195	6	6,65	96,00	95,59	3,787	-0,04	-0,02	-	16,94	0,51
Газбанк 01	00.01.1900	0,00	5		0	0,00	100,00	100,00	5,293	-	-	-		0,00
ГазпромБ 1	29.01.2009	7,10	798		1	0,01	94,00	94,00	2,179	12,60	10,55	10,48		2,01
ГазпромБ 2	26.11.2008	6,54	1826		0	0,00	99,97	99,97	3,154	-	-	-		0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	480	110	0	0,00	93,01	93,45	1,890	-	-0,52	15,57	35,27	0,31
ДельтаКр-1	02.12.2008	7,09	376		0	0,00	97,00	97,00	3,302	-	-	10,19		1,08
ЕврокомФК1	19.12.2008	12,00	393	29	4	0,02	68,00	69,01	5,030	-15,84	-10,99	-	567,94	0,08
ЕврокомФК3	19.12.2008	9,48	575	29	5	0,75	71,00	70,52						

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	988	260	0	0,00	100,00	100,00	3,505	-	0,00	-	12,61	0,72
КрЕврБ-02	30.12.2008	9,00	950	404	0	0,00	100,00	100,00	3,674	-	-	-	9,18	1,04
МастерБ-3	03.12.2008	11,50	1105	13	1	0,00	95,00	95,00	5,325	1,93	-2,47	-	151,38	0,04
МБРР 02обл	01.01.2009	11,50	1589	133	3	93,54	93,00	93,00	1,544	-0,75	-0,77	-	36,75	0,36
МБРР 03обл	27.01.2009	10,00	1615	159	0	0,00	110,00	110,00	0,630	-	0,00	-	-	0,00
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	315		0	0,00	98,20	98,20	1,611	-	0,00	14,62	-	0,89
МЗБанк1	18.05.2009	11,65	362		0	0,00	98,03	98,02	0,128	-	-	14,13	-	0,99
МИА-3об	27.11.2008	7,95	1190	98	0	0,00	90,00	90,00	1,830	-	-5,00	-	60,17	0,27
МИА-5об	22.01.2009	10,30	2065	245	0	0,00	90,00	90,00	0,790	-	0,00	-	29,93	0,69
МКБ 02обл	04.12.2008	11,50	196		5	0,30	93,00	93,00	5,293	-	1,73	27,98	-	0,51
МКБ 03обл	17.12.2008	9,50	573	27	0	0,00	97,00	97,00	4,034	-	-3,00	-	49,55	0,08
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	845	117	0	0,00	93,00	95,76	2,048	-	0,76	-	35,07	0,33
МОИА 01	21.12.2008	9,00	761		0	0,00	87,50	87,50	3,773	-	0,00	18,48	-	1,55
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1021		0	0,00	93,00	92,94	1,641	-	22,83	11,74	-	2,18
МоскомцБ	03.12.2008	9,50	20		0	0,00	99,98	99,98	4,399	-	-	-	-	0,00
МоскомцБ-2	17.02.2009	12,50	817	89	0	0,00	100,00	99,98	3,185	-	-	-	12,11	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1405	131	0	0,00	100,00	100,00	1,607	-	-	-	11,32	0,36
НОМОС 7в	16.12.2008	9,25	208		1	2,42	93,00	93,00	3,953	1,50	2,97	24,31	-	0,55
НОМОС-Лиз1	09.01.2009	12,00	960		0	0,00	100,00	98,00	4,340	-	0,00	13,30	-	2,29
НС-фин. 01	21.11.2008	12,75	916	184	0	0,00	100,00	100,14	6,358	-	0,00	-	13,15	0,53
НФК-2	09.02.2009	1,00	173		0	0,00	94,20	94,20	0,030	-	0,00	14,03	-	0,49
НФК-3	28.04.2009	13,00	894	159	0	0,00	83,50	83,50	0,819	-	3,41	-	60,34	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	160		3	34,53	97,80	97,80	0,524	3,45	3,80	13,94	-	0,44
Промсб-05	21.05.2009	7,99	1274	182	9	309,53	92,13	92,05	0,000	-	-2,95	-	25,80	0,50
ПЧРБ-Фин1	10.12.2008	12,50	839	111	0	0,00	92,00	92,00	2,432	-	-8,76	-	48,77	0,30
РИАТО-01	08.12.2008	13,75	1656		0	0,00	99,82	99,82	2,750	-	-	14,53	-	3,32
РИГрупп 02	21.01.2009	15,00	975	245	0	0,00	100,00	99,97	4,932	-	0,02	-	15,46	0,64
РМБ	27.04.2009	12,00	158		0	0,00	99,45	99,39	0,822	-	0,00	13,35	-	0,45
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	87		0	0,00	98,15	98,13	2,025	-	1,13	15,35	-	0,24
РосселлБ 2	18.02.2009	7,85	818		1	4,25	86,75	86,75	0,022	3,10	0,05	15,77	-	2,06
РосселлБ 3	19.02.2009	7,34	3003	455	1	0,00	91,00	91,00	1,830	0,55	0,00	-	16,13	1,19
РосселлБ 4	08.04.2009	9,75	3233	321	0	0,00	100,00	100,00	1,149	-	-	-	9,96	0,86
РосселлБ 6	20.02.2009	8,75	3368	92	1	0,00	99,24	99,24	2,158	0,45	0,48	-	11,60	0,25
РосселлБ 7	16.12.2008	8,30	3484	208	1	49,50	97,00	96,42	3,547	-	-0,28	-	14,41	0,56
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	630		0	0,00	79,05	79,00	2,242	-	-	33,12	-	1,09
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	658	294	0	0,00	80,00	80,00	2,493	-	0,00	-	50,10	0,81
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	811	83	8	18,58	86,40	86,39	2,211	-0,11	0,85	-	76,69	0,23
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	1034	124	2	0,00	81,99	80,81	1,939	-	-0,64	-	77,70	0,34
РусСтанд-8	17.04.2009	15,00	1240		0	0,00	97,63	97,63	1,397	-	-	-	-	0,00
Русфинанс1	02.12.2008	7,65	12		0	0,00	91,00	90,70	3,563	-	0,00	121,19	-	0,09
Русфинанс2	02.12.2008	7,50	12		0	0,00	97,00	97,00	3,493	-	0,00	57,11	-	0,06
Русфинанс3	13.05.2009	7,55	174		12	174,49	87,00	86,08	0,165	2,57	2,04	42,61	-	0,48
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	449		0	0,00	88,03	88,06	2,057	-	0,00	19,68	-	1,20
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	119		2	1,30	85,00	85,00	1,726	-2,67	-2,37	64,58	-	0,33
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	459	276	0	0,00	96,50	95,81	3,082	-	0,00	-	18,31	0,78
СвязьБанк1	22.01.2009	8,90	882	154	0	0,00	86,01	86,70	0,683	-	-3,88	-	56,41	0,42
СевКазна-1	01.01.2009	9,75	315		0	0,00	100,01	100,01	1,309	-	-	9,70	-	0,95
СевКазна-2	27.01.2009	12,50	984	250	2	0,01	101,00	100,25	0,788	-	20,25	-	11,41	0,66
СКБ-банк 1	18.12.2008	12,80	581	210	13	0,38	80,03	84,00	2,175	-0,87	3,00	-	80,46	0,53
Солидарн-1	02.12.2008	12,50	376		0	0,00	80,00	80,00	2,705	-	0,00	40,40	-	1,00
Солидарн-2	20.01.2009	14,00	516	152	0	0,00	84,00	84,00	1,151	-	-4,00	-	75,02	0,42
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	126		0	0,00	102,75	102,75	2,030	-	0,00	5,80	-	0,39
СтрКредит1	27.01.2009	13,25	984	250	0	0,00	95,00	87,50	4,138	-	0,00	-	22,49	0,67
СудострБ-1	01.01.2009	9,85	224		11	2,99	85,00	85,51	3,778	1,22	10,31	42,08	-	0,59
ТатфондБ 3	17.02.2009	11,75	180		4	0,03	80,00	79,93	0,064	-3,18	-5,57	78,02	-	0,49
ТатфондБ 4	03.12.2008	11,40	923	377	0	0,00	83,00	90,51	5,264	-	6,51	-	34,54	0,95
ТрансКред3	08.01.2009	9,99	959	413	3	26,05	86,03	86,18	3,640	1,36	2,68	-	26,38	1,05
ТурАлемФ 1	07.04.2009	7,75	320		0	0,00	100,00	100,13	0,934	-	-	7,84	-	2,38
УБРиР-ф 02	01.01.2009	12,50	224		9	2,14	66,00	65,17	1,678	-3,01	5,35	130,78	-	0,58
УралЛЦ-01	22.04.2009	10,00	342		10	0,27	96,15	96,22	0,795	-	6,78	15,05	-	0,89
УралсибЛК1	24.12.2008	11,60	769	216	10	26,75	72,03	73,81	4,704	1,82	4,31	-	94,78	0,56
УралсибЛК2	22.01.2009	12,99	973	427	6	18,41	50,30	52,81	4,235	3,18	1,39	-	109,25	1,03
УРСАБанк 2	12.12.2008	7,60	22		0	0,00	117,36	110,86	1,437	-	0,00	-	-	0,00
УРСАБанк 3	04.12.2008	9,60	196		5	9,56	90,02	90,66	4,419	1,65	0,66	31,81	-	0,51
УРСАБанк 5	21.04.2009	10,05	1062		0	0,00	50,10	49,83	0,826	-	-1,91	45,32	-	2,41
УРСАБанк 7	22.01.2009	8,40	1337	427	11	0,82	79,13	79,12	2,739	-	1,62	-	33,31	1,10
УРСАБанк 8	16.04.2009	11,19	2331	147	12	1232,48	90,82	92,50	1,073	-2,50	-0,99	-	36,98	0,40
ХКФ Банк-2	12.05.2009	9,25	537	173	1	0,11	90,00	90,00	0,228	-	-1,50	-	33,63	0,47
ХКФ Банк-3	18.12.2008	13,00	665	119	0	0,00	99,93	99,92	2,244	-</				

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	839	119	0	0,00	96,24	96,24	1,387	-	0,00	-	22,11	0,32
ГенерКомп1	23.12.2008	9,25	943	215	0	0,00	99,90	99,90	3,776	-	-0,09	-	9,62	0,57
ГидроОГК-1	31.12.2008	8,10	951		6	1,08	75,00	75,38	3,129	-0,12	2,27	21,88		2,27
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1569	113	0	0,00	78,00	82,50	1,985	-	-2,50	-	101,97	0,32
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1232	144	0	0,00	84,00	84,00	1,006	-	-2,00	-	68,68	0,40
Кубаньэн-1	21.01.2009	7,85	608		2	0,00	99,90	99,95	2,581	0,00	-	8,04		0,86
Ленэнерго2	30.01.2009	8,54	1163		5	0,18	53,80	53,55	2,597	-1,17	-0,57	35,97		2,59
Ленэнерго3	22.04.2009	8,02	1245		0	0,00	53,15	53,79	0,637	-	-0,21	33,18		2,87
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	1027	299	7	5,85	95,00	95,00	1,343	0,04	-3,06	-	14,68	0,80
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2646	1190	1	4,59	90,00	90,00	1,761	5,00	-9,93	-	11,72	2,87
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	1020		2	0,00	83,00	83,00	1,588	3,00	-6,00	16,42		2,49
ОГК-2 01о6	01.01.2009	7,70	592		1	0,00	74,50	74,50	2,953	3,99	-1,09	30,51		1,48
ОГК-3 об-1	12.12.2008	7,00	1114		0	0,00	100,00	100,00	3,068	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	1043	315	0	0,00	92,40	92,78	1,007	-	-0,22	-	18,07	0,85
ОГК-6 01о6	23.04.2009	7,55	1246	518	0	0,00	70,00	70,00	0,579	-	-17,00	-	39,73	1,36
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1937	481	0	0,00	65,00	65,00	1,380	-	-8,20	-	51,19	1,25
ТГК-2 1о6	03.03.2009	10,95	985	285	0	0,00	100,00	100,00	2,370	-	-	-	11,20	0,76
ТГК-10 об1	18.12.2008	7,60	574	210	1	0,00	88,50	88,50	3,207	-1,98	0,39	-	33,22	0,56
ТГК-4 об.1	04.12.2008	7,60	1288	196	2	0,00	88,00	89,00	3,498	-1,45	-1,29	-	36,69	0,52
ТГК-6Инв-1	25.11.2008	10,00	1188	96	0	0,00	95,00	94,02	2,356	-	0,00	-	34,14	0,28
ТГК-8 01	14.05.2009	8,00	1267	175	0	0,00	89,79	89,79	0,153	-	-	-	32,57	0,52
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1225	497	2	0,12	76,00	76,00	1,034	-	1,00	-	32,80	1,30
ФСК ЕЭС-02	23.12.2008	8,25	579		0	0,00	90,10	90,24	3,368	-	-4,76	15,97		1,47
ФСК ЕЭС-03	12.12.2008	7,10	22		11	730,97	99,68	99,90	3,112	0,04	0,19	8,50		0,06
ФСК ЕЭС-04	09.04.2009	7,30	1050		2	8,53	84,45	84,42	0,840	-	-3,73	14,56		2,60
ФСК ЕЭС-05	02.12.2008	7,20	376		0	0,00	95,85	95,85	3,353	-	0,35	11,91		0,98
ЭнергоСт-1	21.11.2008	9,50	911	1	0	0,00	90,00	90,00	4,711	-	0,00	-	3863,85	0,04
ЭнергЦент1	08.01.2009	9,30	598	49	2	0,00	89,80	89,85	3,363	0,00	-7,15	-	91,74	0,13
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1204	112	0	0,00	96,90	96,90	1,647	-	-0,10	-	18,97	0,32
Прочие														
РКС-01	15.04.2009	1,00	146		2	0,00	99,90	99,95	0,099	0,00	-	1,12		0,40
АиФМПфин 1	17.12.2008	14,00	209		3	1,79	78,40	79,47	5,945	-5,85	2,67	70,92		0,53
КАРО 01	23.12.2008	14,30	397	215	0	0,00	94,99	94,86	5,838	-	-1,14	-	25,21	0,57
Интурист-1	22.04.2009	9,00	517		0	0,00	79,98	79,98	0,715	-	-	28,62		1,35
ТАИФ-Фино1	12.03.2009	8,42	658		0	0,00	99,80	99,81	1,615	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	124		3	0,35	60,00	60,00	8,055	1,28	-10,00	191,01		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

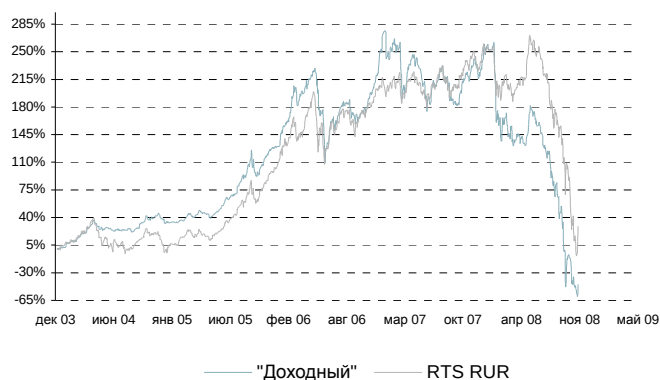
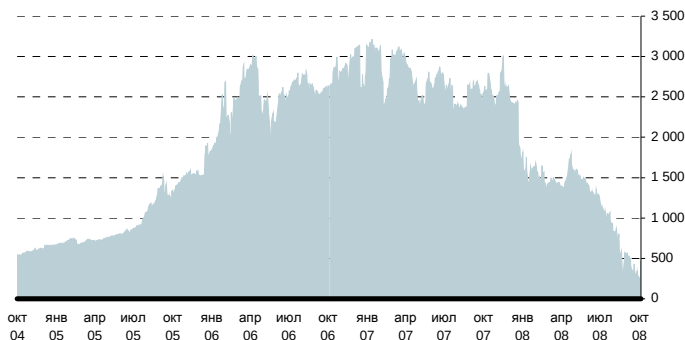
Начало работы ОФБУ "Вечные ценности" - 09.02.2007

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

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

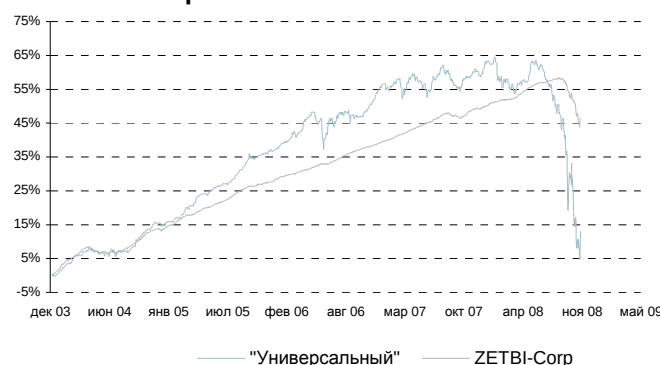
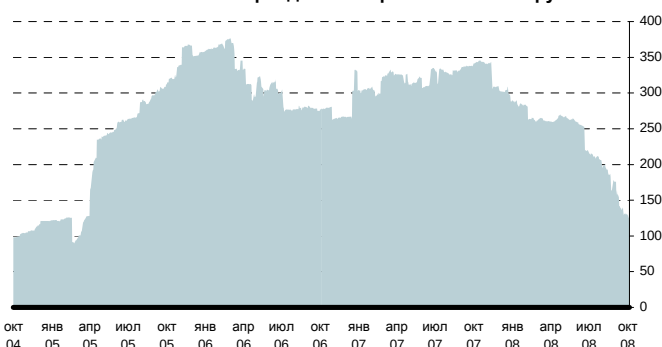
ОФБУ "Доходный"

Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.

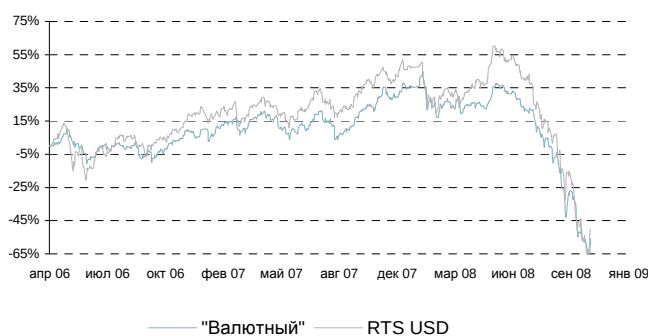


ОФБУ "Универсальный"

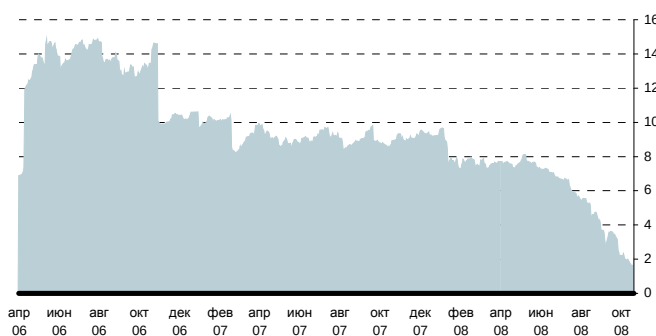
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



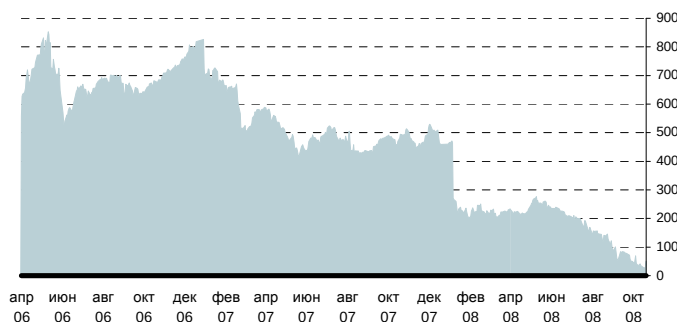
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



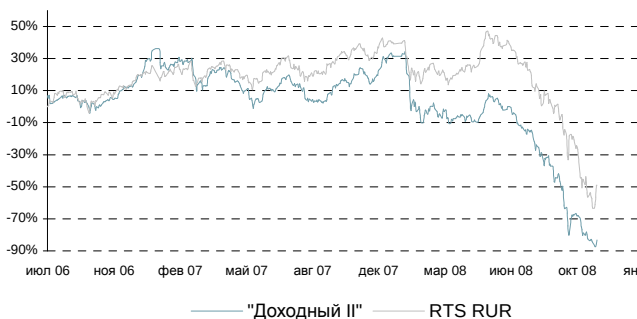
ОФБУ "Перспективный"



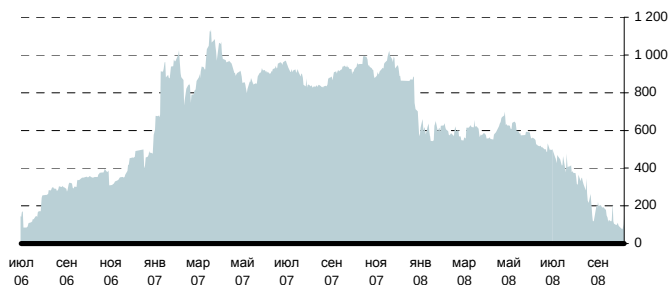
Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



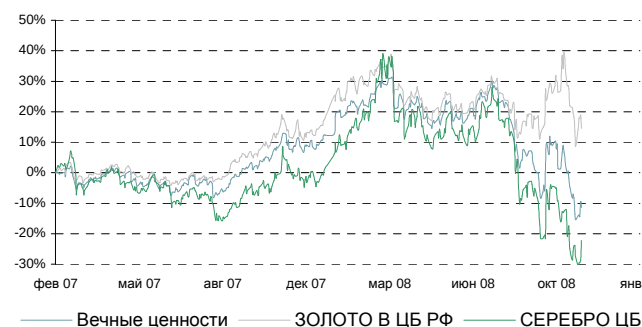
ОФБУ "Доходный II"



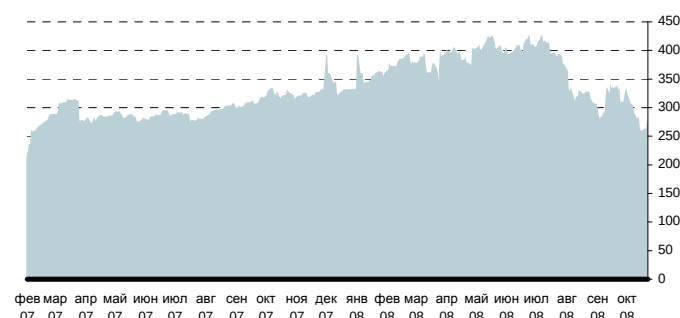
Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



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.