

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Макроэкономика:

- Росстат: макроэкономические итоги октября

Внешний рынок долга:

- Технический позитив

Денежно-кредитный рынок:

- Впереди трудная неделя

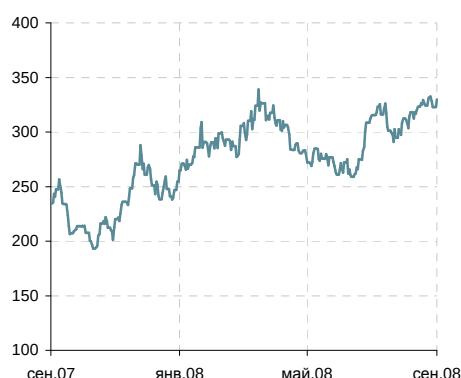
Российский долговой рынок:

- Неделя падения

Оглавление:

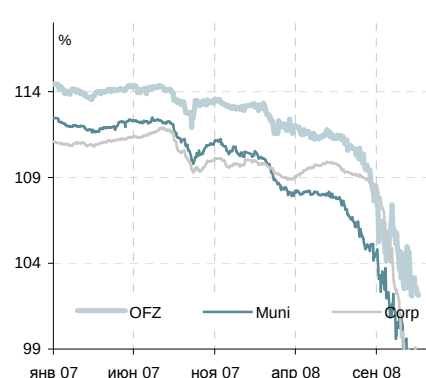
Новости одной строкой	2
Макроэкономика	3
Внешний рынок долга	4
Денежно-кредитный рынок	5
Российский долговой рынок	5
Приложения	6

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

Новости одной строкой

Банк России предоставил банкам на аукционе беззалоговые кредиты сроком до 3 декабря 2008 года на сумму 277.5 млрд руб. из предложенных 550 млрд руб. Ставка отсечения установлена на уровне 10.5% годовых, средневзвешенная ставка – 10.86% годовых. /Финам/

Банк России проведет 24 и 25 ноября аукционы по предоставлению банкам беззалоговые кредиты на общую сумму 500 млрд руб. 24 ноября Банк России предложит банкам 300 млрд руб. на 3 месяца с минимальной процентной ставкой – 10.75% годовых, 25 ноября – 200 млрд руб. на 5 недель с минимальной ставкой – 10.5%. /Cbonds/

Совет директоров Банка России принял решение включить национальные рейтинговые агентства RusRating и Эксперт РА в перечень агентств, рейтинги которых применяются для оценки кредитоспособности банков для предоставления необеспеченных кредитов. Рейтинг банка от RusRating должен быть не ниже «BB-», от Эксперт РА - не ниже «В++», максимальный срок предоставления кредитов – 5 недель. /Финам/

ОАО «НПО «Сатурн» назначило ставку 4,5-го купонов по облигациям серии 03 объемом 3.5 млрд руб. в размере 16.25% годовых. /Cbonds/

ЗАО «Конти-Рус» установило ставку 7,8 купонов по облигациям серии 01 на сумму 750 млн руб. на уровне 18% годовых. /Cbonds/

ОАО «Парнас-М» не исполнило обязательства по выплате купонного дохода на сумму 26.93 млн руб. по облигациям серии 02 объемом 1 млрд руб. /Cbonds/

ООО «Прямые инвестиции-Финанс» утвердило решение о выпуске дебютных облигаций на общую сумму 500 млн руб., со сроком обращения – 6 лет. /Cbonds/

Макроэкономика

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Росстат: макроэкономические итоги октября

В пятницу Росстат опубликовал основные социально-экономические показатели страны за октябрь. Неутешительные цифры дают понять, что в ноябре экономика РФ могла столкнуться с еще более значительными трудностями. Росстат пересмотрел рост индекса промышленного производства в октябре с 1.6% до 0.6%. Цены производителей в РФ снизились сильнее ожиданий до минус 6.6% к предыдущему месяцу, а с начала года рост оптовых цен составил 9.9% против 17.0% за аналогичный период прошлого года. Наиболее снижение в индекс цен производителей внес сектор добычи полезных ископаемых. Снижение цен здесь составило 20.8% к сентябрю, на фоне среднего падения стоимости на нефть и попутный газ на 25.8%. В металлургии самое значительное снижение наблюдалось в ключевых направлениях: производстве чугуна и доменных ферросплавов (-21.7%), стального проката (-9.6%).

Объем инвестиций в основной капитал составил 829.5 млрд руб., понизившись к сентябрю на 1.9%. В годовом выражении рост инвестиций составил 6.9%, что стало минимальным значением с февраля 2006 г., когда рост составил 5.0%.

Оборот розничной торговли в октябре вырос на 1.6% к сентябрю, достигнув 1.271 трлн руб. К октябрю 2007 г. показатель вырос на 12.3%. Оборот розничной торговли на 86.5% формировался в стационарной торговой сети (вне рынка). Доля рынков составила 13.5%. Годом ранее это соотношение равнялось 84.8% и 15.2% соответственно.

Показатели доходов населения продемонстрировали немного лучшую динамику. Так, средняя заработная плата в октябре повысилась на 2.0% к сентябрю, реальная на 1.1%. В октябре 2007 г. эти показатели составляли 2.9% и 0.7% соответственно. Однако реальные располагаемые денежные доходы населения в октябре снизились на 0.5% к предыдущему месяцу. К октябрю прошлого года реальные доходы выросли на 6.9%, тогда как аналогичный показатель октября 2007 г. составлял 11.0%. Уровень безработицы составил в октябре 6.1% против 5.3% месяцем ранее.

Данные указывают на то, что ноябрьские макроэкономические данные РФ могут оказаться значительно хуже. Если в октябре промышленность сохраняла темпы прироста по инерции, затаривая склады, то в ноябрьское сокращение инвестиционных программ могло привести к отрицательным темпам промпроизводства. Роль господдержки основных отраслей могла компенсировать часть снижения, однако кредитная активность появилась лишь во второй половине ноября. Рост оборота розничной торговли видится нам всплеском, подготовкой на период кризиса. Вероятно, что уже в начале следующего года продажи пойдут на убыль. Сценарий «жесткой посадки» по-прежнему еще не столь очевиден, однако данные за ноябрь смогут прояснить состояние экономики РФ.

	окт 08	сен 08	окт 07
Инвестиции в осн. капитал	-1,9	6,1	2,5
Средняя ном. зарплата	2,0	2,9	2,4
Реальная зарплата	1,1	2,1	0,7
Реальные расп-е доходы	-0,5	0,1	0,0
Оборот розничной торговли	1,6	0,4	3,3
Уровень безработицы (%)	6,1	5,3	н/д
Индекс цен производителей:	-6,6	-5,0	-0,1
- Добыча	20,8	-15,8	-3,9
- Обработка	-2,1	-0,8	1,7
- Пр-во и расп-е э/энергии, газа и воды	0,1	0,4	-0,7

* данные к пред. месяцу в %

Источник: Росстат

Внешний рынок долга

Технический позитив

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Американские фондовые индексы завершили пятницу ростом на 5-6%, прервав 3-недельное снижение котировок. Среди поводов для покупок – слухи о возможном слиянии или продаже Citigroup (как отдельных бизнесов, так и группы в целом). Стоит отметить, что новостной фон по компании на прошедшей неделе стал одним из основных поводов для снижения фондовых индексов и котировок акций финансового сектора. Кроме этого рынки обрадовало решение Обамы назначить министром финансов США главу ФРБ Нью-Йорка Тимоти Гейтнера, одного из главных разработчиков «плана Полсона». На действующего министра финансов Генри Полсона инвесторы затаили злобу, когда на прошлой неделе было объявлено о смене ориентации плана TARP. Минфин США объявил о приостановлении выкупа стрессовых активов у банков, оставив \$350 млрд на непредвиденные случаи. После закрытия торгов стало известно, что Citigroup получит гарантии государства на \$306 млрд «плохих» активов. Кроме этого банковская компания получит \$20 млрд от Казначейства США. В обмен на это, правительство США получит привилегированные акции компании на \$27 млрд с 8-процентной дивидендной доходностью.

На этом фоне ставки казначейских обязательств США отступили от минимумов, поднявшись на 12-20 б.п. Давление на рынок гособлигаций США также оказал объем первичного рынка, запланированный на текущую неделю. Сегодня будут размещаться 2-летний выпуск, объемом \$36 млрд, завтра 5-летний на \$ 26 млрд.

«Аппетит» инвесторов к риску остается слабым, рост американских фондовых индексов смог ограничить продажи внешнего долга развивающихся экономик. Спрэд EMBI+ по итогам пятницы остался практически без изменений, составив 764 б.п. Российские суверенные евробонды в пятницу остались без значимых изменений, спрэд выпуска Russia'30 к 10-летним Treasuries составил 850 б.п. CDS на Россию снизились в среднем на 30 б.п. В корпоративном секторе активность оставалась низкой, корпоративные и банковские выпуски короткой дюрации торговались в пределах 1п.п. к уровням закрытия четверга.

Денежно-кредитный рынок

Впереди трудная неделя

В пятницу ситуация на денежно-кредитном рынке продолжала восстанавливаться. Ставка MIACR составила 6.38% против 6.96% накануне. Однодневные кредиты на рынке МБК обходились в среднем под 7-9% годовых. Объем заключенных сделок репо с ЦБ остался на уровне четверга, составив 169.3 млрд руб. На сегодня лимит по этим операциям ЦБ оставил без изменений, в размере 200 млрд руб.

ЦБ провел в пятницу аукцион по предоставлению беззалоговых 9-дневных кредитов среди широкого круга банков. По итогам размещения ЦБ удовлетворил все заявки от 55 банков на 277.5 млрд руб. из предложенных 550 млрд руб. Средневзвешенная ставка составила 10.86% годовых, при минимальной 10.50%.

На валютном рынке в последний день недели ЦБ потратил порядка \$2 млрд для поддержки курса бивалютной корзины, а по итогам недели объем валютных интервенций составил около \$7-8 млрд. Сегодня утром ЦБ вновь продолжил «мягко» девальвировать корзину, которая торгуется в диапазоне 30.90-30.94 руб. Вполне вероятно, что объем валютных интервенций ЦБ на текущей неделе будет больше.

Объем платежей на текущей неделе достигнет 1 трлн. руб. Сумма возврата необеспеченных кредитов Центробанку составляет 420.8 млрд руб., причем 387.7 млрд руб. предстоит вернуть уже сегодня. В среду Минфину предстоит вернуть 162,4 млрд руб., Фонду ЖКХ 21 млрд руб. Кроме этого во вторник пройдут платежи по НДС и акцизам, в пятницу по налогу на прибыль. В качестве компенсации потерь ликвидности сегодня и завтра ЦБ проведет два беззалоговых аукциона на общую сумму 500 млрд руб. Сегодня состоится 3-месячный аукцион (300 млрд руб.), завтра 5-недельный (200 млрд руб.).

Сегодня утром показатель рублевой ликвидности составил 1007.7(+70.9) млрд руб. Средства на корсчетах банков в ЦБ снизились до 584.7(-80.1) млрд руб., на депозитах поднялись до 423.0(+151.0) млрд руб.

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	102,08	-0,79%	-0,48%
Zetbi Muni	98,68	-0,37%	1,38%
Zetbi Corp	98,53	0,65%	0,06%
Zetbi Corp10	105,47	0,81%	1,12%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Российский долговой рынок

Неделя падения

Пятничные торги на рынке рублевых облигаций завершились падением, как и вся предыдущая неделя. Наиболее ликвидные бумаги первого эшелона потеряли в цене около 30-60 б.п.. Значительные объемы прошли по облигациям Газпрома: Газпром-7 (-350 б.п., 14.96%), Газпром-6 (-70 б.п., 12.27%) и ВТБ: ВТБ-6 (-5 б.п., 18,01%), ВТБ-5 (-15 б.п., 17.27%) Ситуация на денежно-кредитном рынке к концу недели стала восстанавливаться, однако вряд ли можно ожидать дальнейшего улучшения ликвидности. Слишком велик объем платежей и возвратов по ранее выданным кредитам на текущей неделе, по нашему мнению от продолжения продаж в рублевых облигациях не спасут и дополнительные беззалоговые аукционы ЦБ.

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
ЛипецкОбл6	56,97	-
МГор45-об	43,09	-9,91
ЯрОбл-07	10,73	2,13
МГор39-об	9,47	0,18
Одинцово-2	6,04	-1,20

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
УРСАБанк 8	1741,30	0,15
ВТБ-ЛизФ02	989,16	-0,23
ВТБ - 6 об	555,02	-0,35
ЛСР 02 обл	537,61	-
ГСС 01	491,78	-1,36

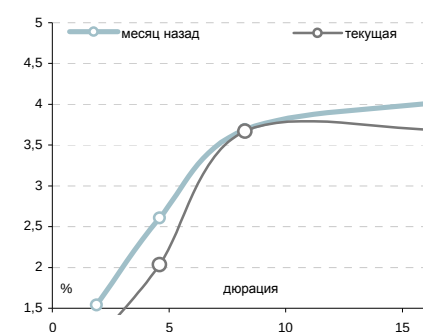
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	11/21/2008	1,10	12	-41	-198
UST 10 yr	11/21/2008	3,20	18	-49	-80
UST 30 yr	11/21/2008	3,69	21	-38	-73
Bund 2 yr	11/21/2008	2,09	4	-58	-155
Bund 10 yr	11/21/2008	3,39	-1	-36	-63
Bund 30 yr	11/21/2008	4,01	-1	-24	-46
Fed Fund	11/20/2008	1,00	0	-50	-350
Libor 1 mo	11/20/2008	1,40	0	-213,3	-339
Libor 6 mo	11/20/2008	2,54	3	-113,1	-228
Libor 12 mo	11/20/2008	2,71	3	-87	-174
S&P 500	11/22/2008	800,03	6,32%	-8,75%	-44,47%
Nasdaq Composite	11/22/2008	1384,35	5,18%	-10,80%	-46,69%
RTS	11/21/2008	580,12	3,38%	5,59%	-73,04%
EURUSD	11/24/2008	1,2627	0,32%	0,03%	-15,10%
USDJPY	11/24/2008	95,31	-0,67%	1,04%	-11,27%
USDRUB	11/24/2008	27,66	0,56%	1,71%	13,91%
EURRUB	11/24/2008	34,93	0,88%	1,74%	-3,28%
Brent 1m Future	11/24/2008	49,45	0,53%	-20,31%	-48,36%
Gold	11/24/2008	788,75	-1,46%	7,35%	-4,25%

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*	11/21/2008	79,57%	22	-230	299	-3298	11,65	UST10	845
UMS-31*	11/20/2008	96,53%	-142	-385	1118	-3362	8,65	UST30	496
Turkey-30*	11/21/2008	127,92%	589	355	2636	-2824	8,92	UST10	572
Venezuela-27*	11/20/2008	65,10%	-287	-17	1365	-3307	14,78	UST10	1139
EMBIG	11/21/2008	799	-3	88	115	545	-	-	-
EMBIG Russia	11/21/2008	852	7	150	225	695	-	-	-
EMBIG Brazil	11/21/2008	540	5	78	89	320	-	-	-
EMBIG Mexico	11/21/2008	538	1	93	148	366	-	-	-
EMBIG Turkey	11/21/2008	654	-18	53	27	415	-	-	-
EMBIG Venezuela	11/21/2008	1626	25	48	140	1103	-	-	-

* - Quotes

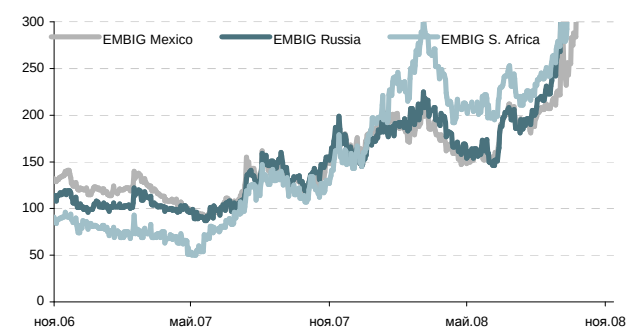
Source: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



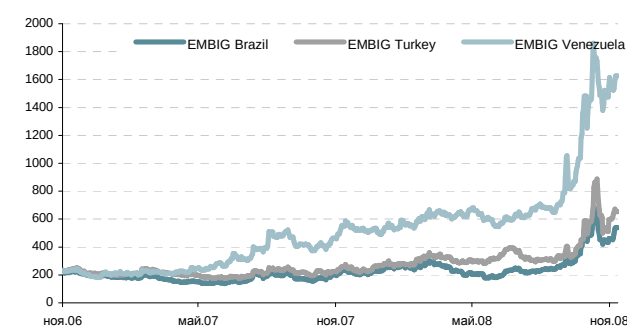
источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

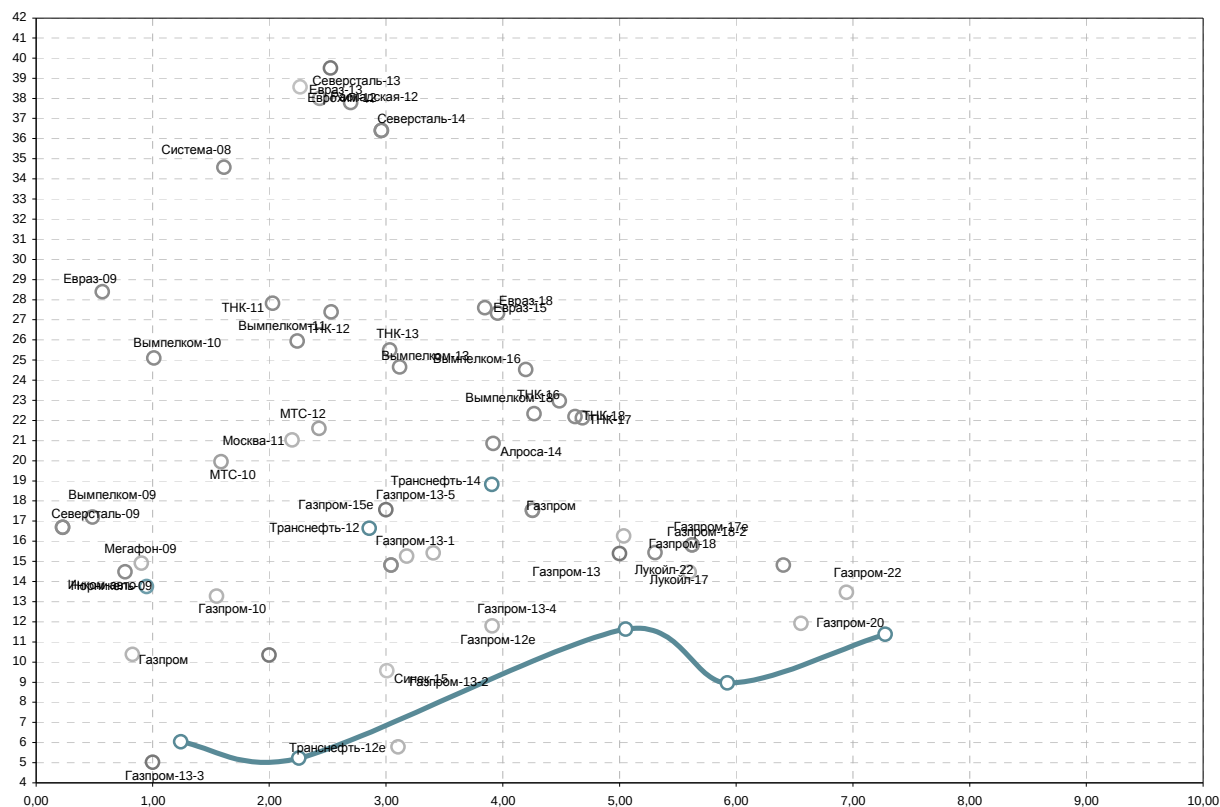
Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

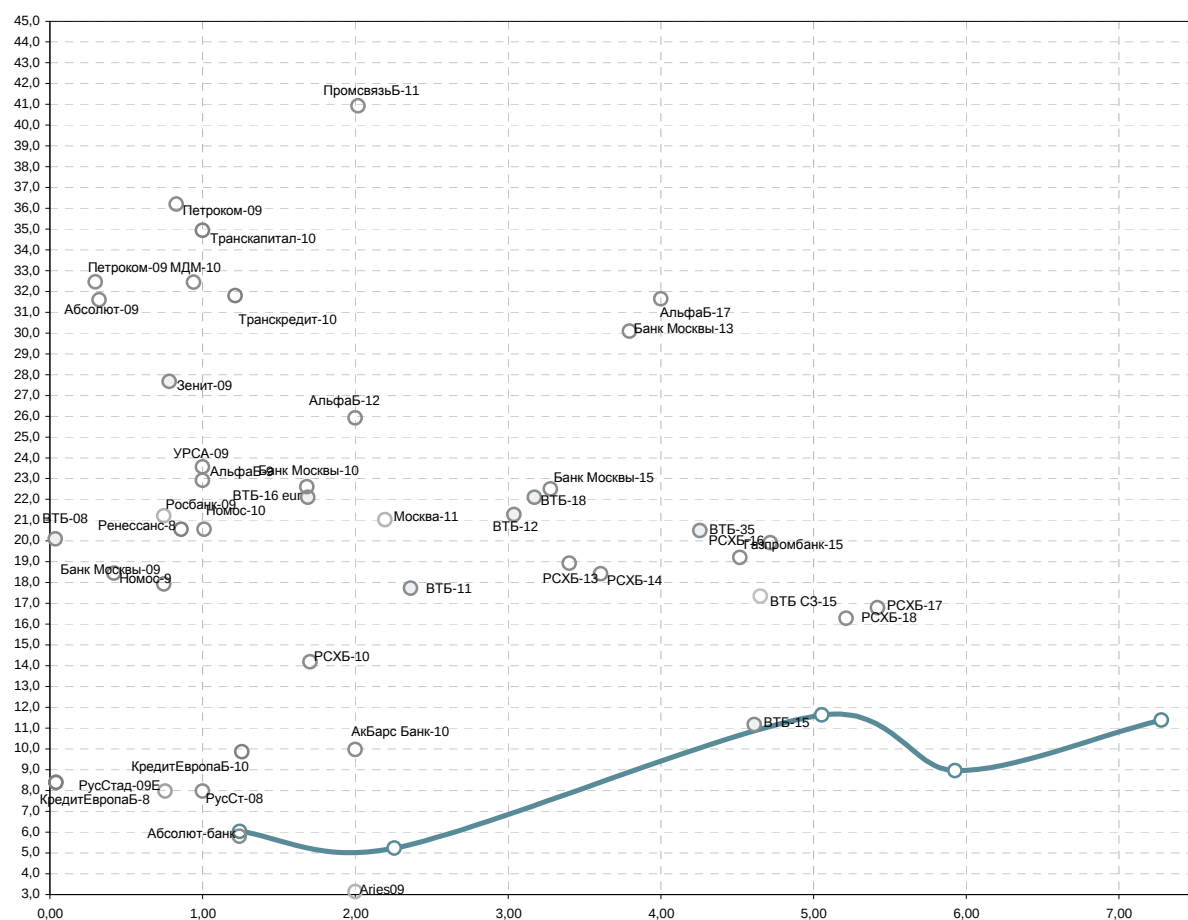
Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Источник: Bloomberg

Котировки российских еврооблигаций

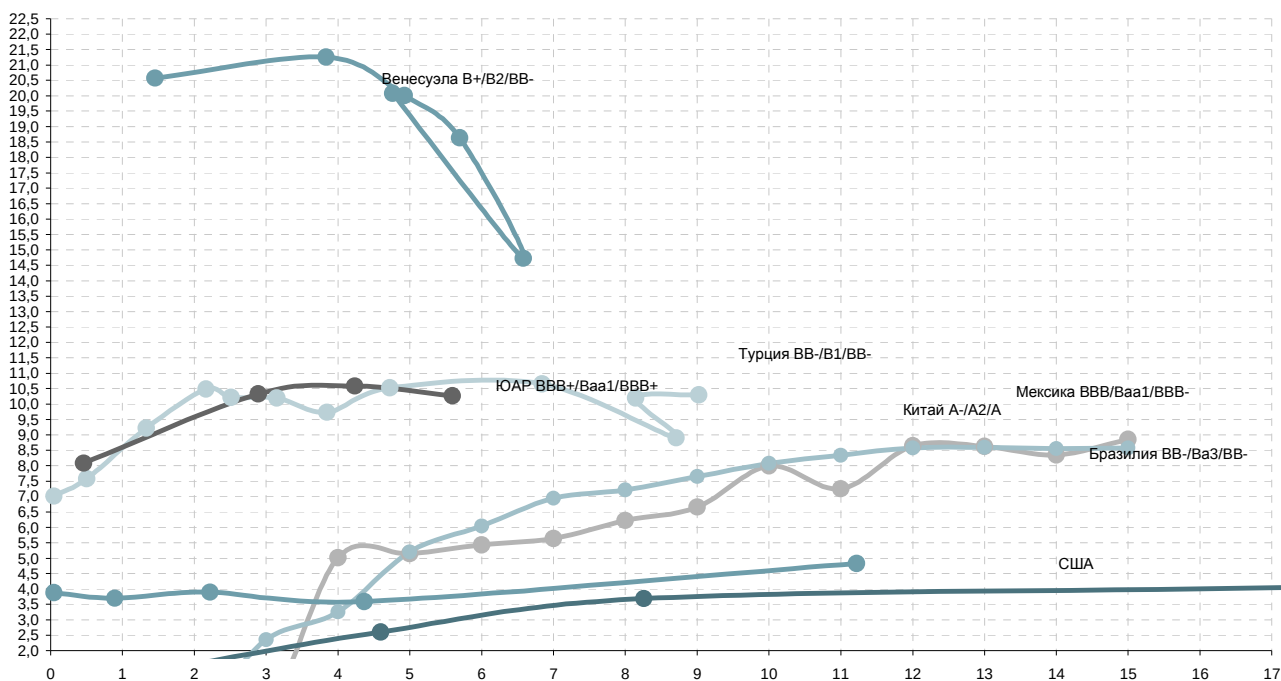
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 \$	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB+/BBB+	102,47	102,79	4,79	0,80	520
Russia-18 \$	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB+/BBB+	112,55	113,01	8,99	5,93	542
Russia-28 \$	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB+/BBB+	110,10	110,60	11,41	7,28	774
Russia-30 \$	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB+/BBB+	79,50	79,64	11,65	5,05	797
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	103,99	104,07	3,17	0,88	121
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1/-/BBB+	70,43	70,67	21,10	2,20	1885
Oil & Gas									
Gazprom-09 \$	10/21/2009	700	10,5	BBB	99,87	100,08	10,50	0,83	970
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	91,16	91,51	13,40	1,55	1127
Gazprom-13 \$	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	82,30	82,80	15,34	3,18	1351
Gazprom-13-2 \$	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	74,71	74,96	15,47	3,41	1360
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	56,11	56,61	17,64	4,26	1466
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	51,55	52,05	15,90	5,62	1258
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	67,85	68,10	14,50	5,60	1102
Gazprom-20 \$	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	71,05	71,30	11,93	6,56	826
Gazprom-22 \$	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	57,31	57,56	13,48	6,95	980
Gazprom-34 \$	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	74,31	74,56	11,82	3,91	1363
Lukoil-17 \$	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	57,25	57,75	15,51	5,31	1231
Lukoil-22 \$	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	52,45	52,95	14,87	6,41	1120
Sibneft-09 \$	1/15/2009	500	10,75	Baa3/BBB-	99,51	99,55	13,88	0,13	1387
TNK-11 \$	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB/BBB- /*-	62,33	62,53	27,90	2,03	2656
TNK-12 \$	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	55,29	55,50	27,47	2,53	2592
TNK-13 \$	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	54,31	54,55	25,58	3,03	2373
TNK-16 \$	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	46,47	46,72	22,39	4,27	1948
TNK-17 \$	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	41,91	42,16	22,18	4,68	1905
TNK-18 \$	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	44,31	44,56	22,25	4,62	1880
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A2/BBB+/-	98,69	98,69	5,78	3,10	329
Transneft-12 \$	6/27/2012	500	6,103	A2/BBB+/-	71,05	72,37	16,71	2,86	1507
Transneft-14 \$	3/5/2014	1 300	5,67	A2/BBB+/-	56,93	57,18	18,87	3,91	1673
Telecommunications									
MegaFon-09 \$	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	93,46	93,59	14,98	0,91	1410
MTS-10 \$	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	82,36	82,55	20,01	1,59	1892
MTS-12 \$	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	69,62	69,87	21,68	2,43	2017
Sistema-11 \$	1/28/2011	350	8,875	Ba3 /*-/BB/BB-	62,59	62,83	34,69	1,61	3351
Vimpelcom-09 \$	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	96,28	96,35	17,27	0,48	1676
Vimpelcom-10 \$	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	82,95	83,08	25,18	1,01	2425
Vimpelcom-11 \$	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	65,41	65,63	26,01	2,24	2459
Vimpelcom-13 \$	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	57,30	57,55	24,73	3,12	2284
Vimpelcom-16 \$	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	45,13	45,38	24,59	4,20	2172
Vimpelcom-18 \$	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	47,22	47,47	23,02	4,49	1953
Industrials									
Alrosa-14 \$	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB /*-	59,88	60,13	20,91	3,92	1853
Eurochem-12 \$	3/21/2012	300	7,875	-/BB/BB	44,93	45,07	38,63	2,26	3708
Evrazholding-09 \$	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	89,64	89,72	28,47	0,57	2785
Evrazholding-15 \$	11/10/2015	750	8,25	Ba3/BB	41,27	41,49	27,67	3,85	2498
Evrazholding-13 \$	4/24/2013	1 300	8,875	Ba3/BB	39,92	40,08	37,86	2,70	3598
Evrazholding-18 \$	4/24/2018	700	9,5	Ba3/BB	40,35	40,58	27,40	3,96	2391
Nornickel-09 \$	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	94,25	94,36	14,54	0,77	1379
Raspadskaya-12 \$	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	43,36	43,62	38,12	2,43	3652
Severstal-09 \$	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	98,03	98,06	16,77	0,23	1673
Severstal-14 \$	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	37,47	37,63	36,48	2,96	3429
Severstal-13 \$	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	38,42	38,58	39,57	2,53	3761
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	90,91	90,91	9,57	3,01	909
TMK-08 \$	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	62,47	62,53	76,98	0,58	7623

	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	31,66	0,32	3143
Ak Bars-10 \$	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	97,52	97,52	9,97	1,40	896
Alfa Bank-09 \$	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	88,55	88,71	23,03	0,76	2225
Alfa Bank-12 \$	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB/-	59,84	60,18	26,03	2,54	2446
Bank of Moscow-09 \$	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	92,48	92,58	18,00	0,75	1725
Bank of Moscow-10 \$	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	76,39	76,57	22,68	1,68	2155
Bank of Moscow-13 \$	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	58,37	58,62	22,57	3,28	2068
Credit Europe Bank 10 \$	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	97,01	97,01	9,86	1,26	890
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-	52,49	52,74	19,26	4,52	1661
MDM-11 \$	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+/BB-	44,78	44,98	49,01	1,69	4767
Promsviazbank-10 \$	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	49,39	49,48	55,89	1,30	5480
Promsviazbank-11 \$	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	47,96	48,07	40,99	2,02	3956
Promsviazbank-12 \$	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	37,46	37,54	48,46	2,17	4686
Rusagrobank-10 \$	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	87,39	87,62	14,27	1,70	1314
Rusagrobank-13 \$	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	65,33	65,58	18,98	3,40	1709
Rusagrobank-14 \$	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	63,22	63,47	18,47	3,61	1637
Rusagrobank-18 \$	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	59,19	59,44	16,32	5,21	1280
Rusagrobank-17 \$	5/15/2017	1 250	6,299	A3/-/BBB+	53,39	53,51	16,80	5,42	1362
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/B+	99,06	99,06	7,97	0,75	601
Russian Standard-10 \$	10/7/2010	500	7,5	Ba2/B+	36,97	37,03	75,95	1,21	7486
Rosbank-09 \$	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	91,45	91,55	21,27	0,75	2110
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/-/-	72,33	72,41	34,98	1,17	3399
VTB-08 \$	12/11/2008	550	6,875	A2/BBB+	99,50	99,50	20,18	0,04	2017
VTB-11 \$	10/12/2011	450	7,5	A2/BBB+	77,45	77,70	17,79	2,36	1638
VTB-12 \$	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB+/BBB+	61,98	62,23	21,34	3,04	1965
VTB-15 \$	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	83,45	83,63	11,20	4,61	876
VTB-18 \$	5/29/2018	2 000	6,875	A2/BBB+/BBB+	57,66	57,91	15,51	3,17	2029
VTB-35 \$	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	49,43	49,68	13,08	4,26	1798

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/-	99,80	100,00	8,00	3,69
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	111,68	111,78	8,65	4,70
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	127,80	128,05	8,90	8,71

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

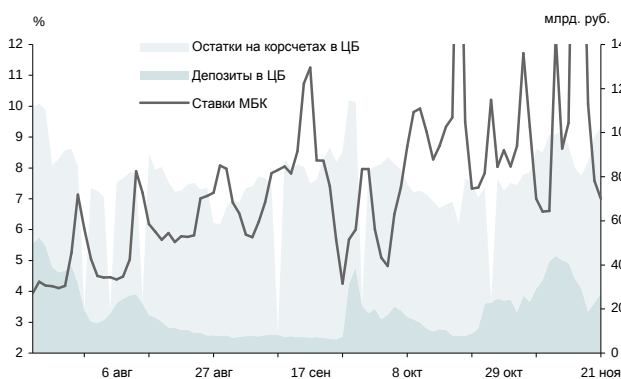
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

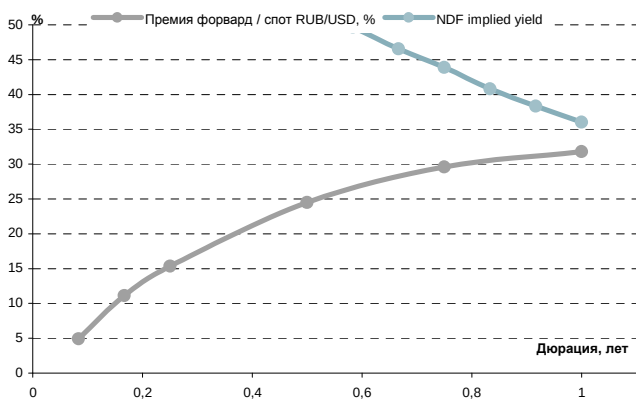
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



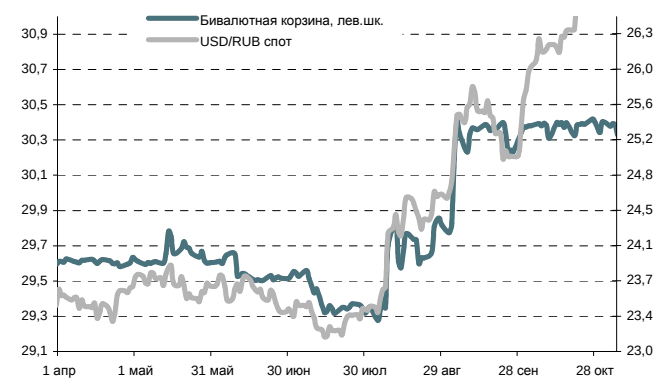
Источник: Reuters, ЦБ РФ

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



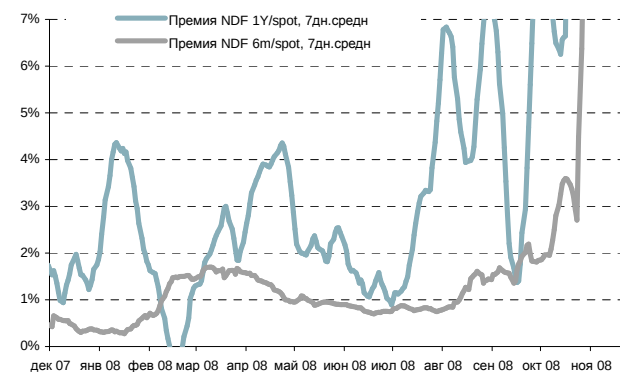
Источник: Bloomberg

Динамика валютного рынка



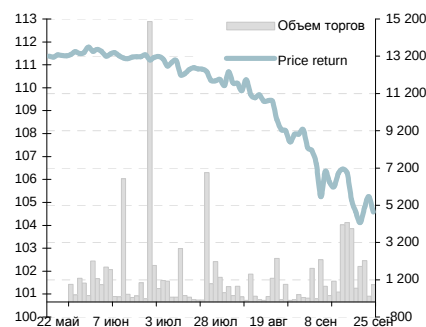
Источник: Reuters

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



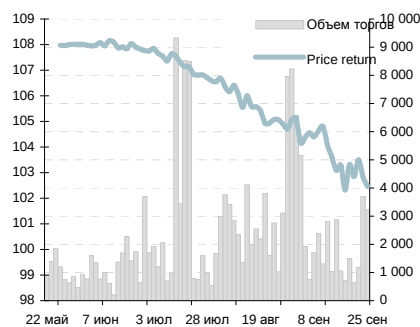
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



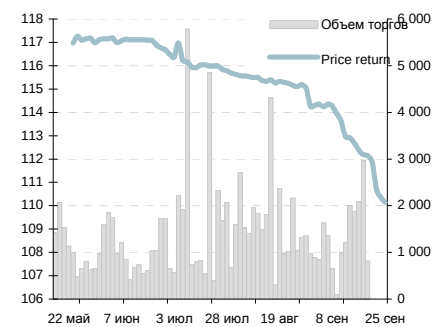
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



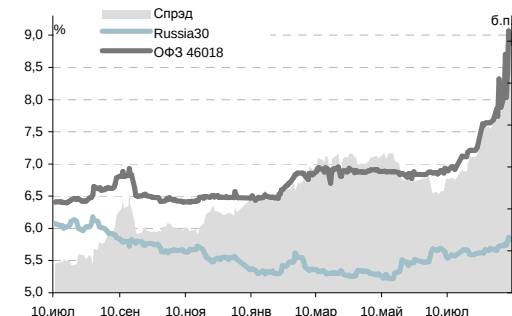
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

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

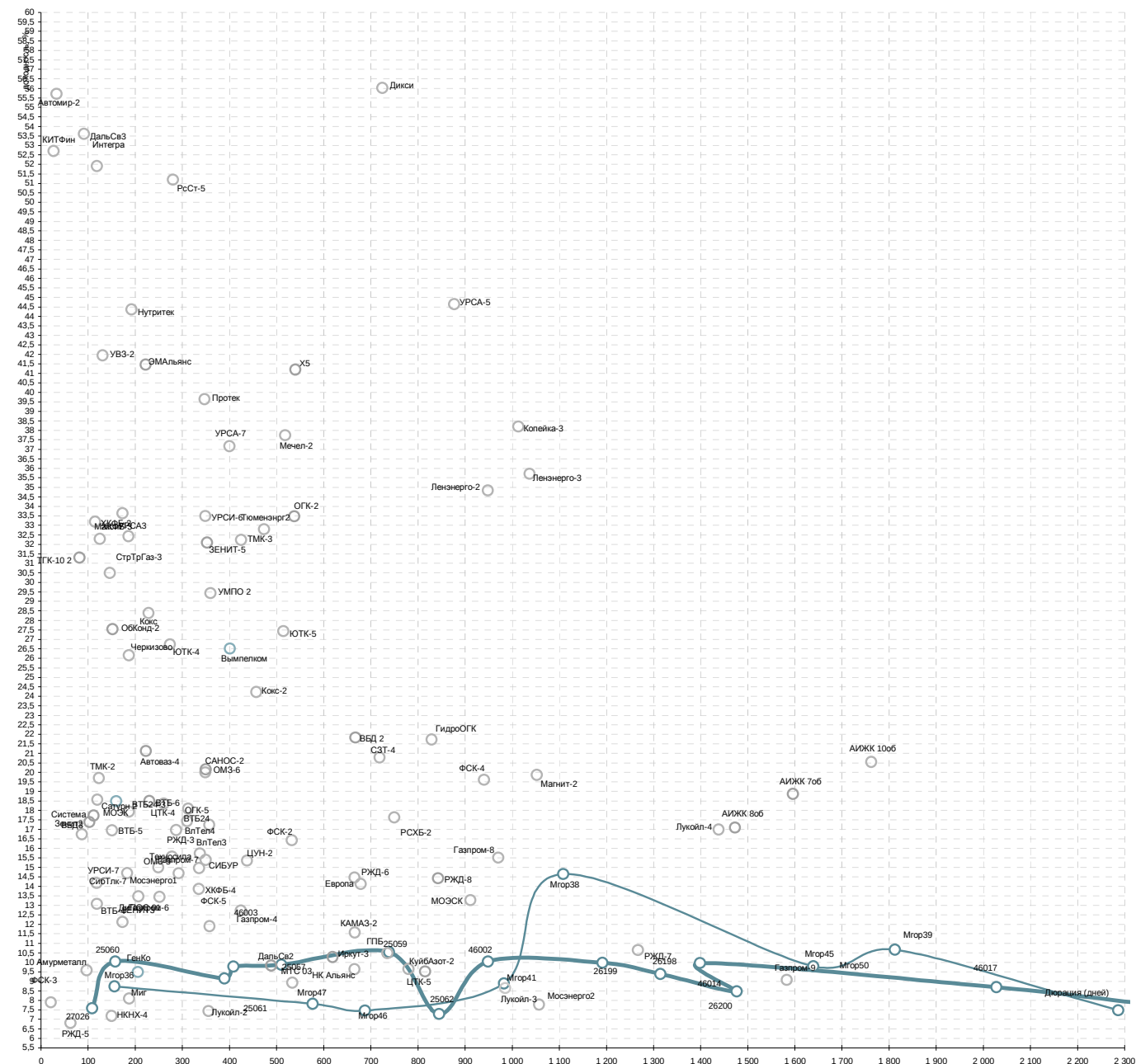


Источник: ММВБ, Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

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

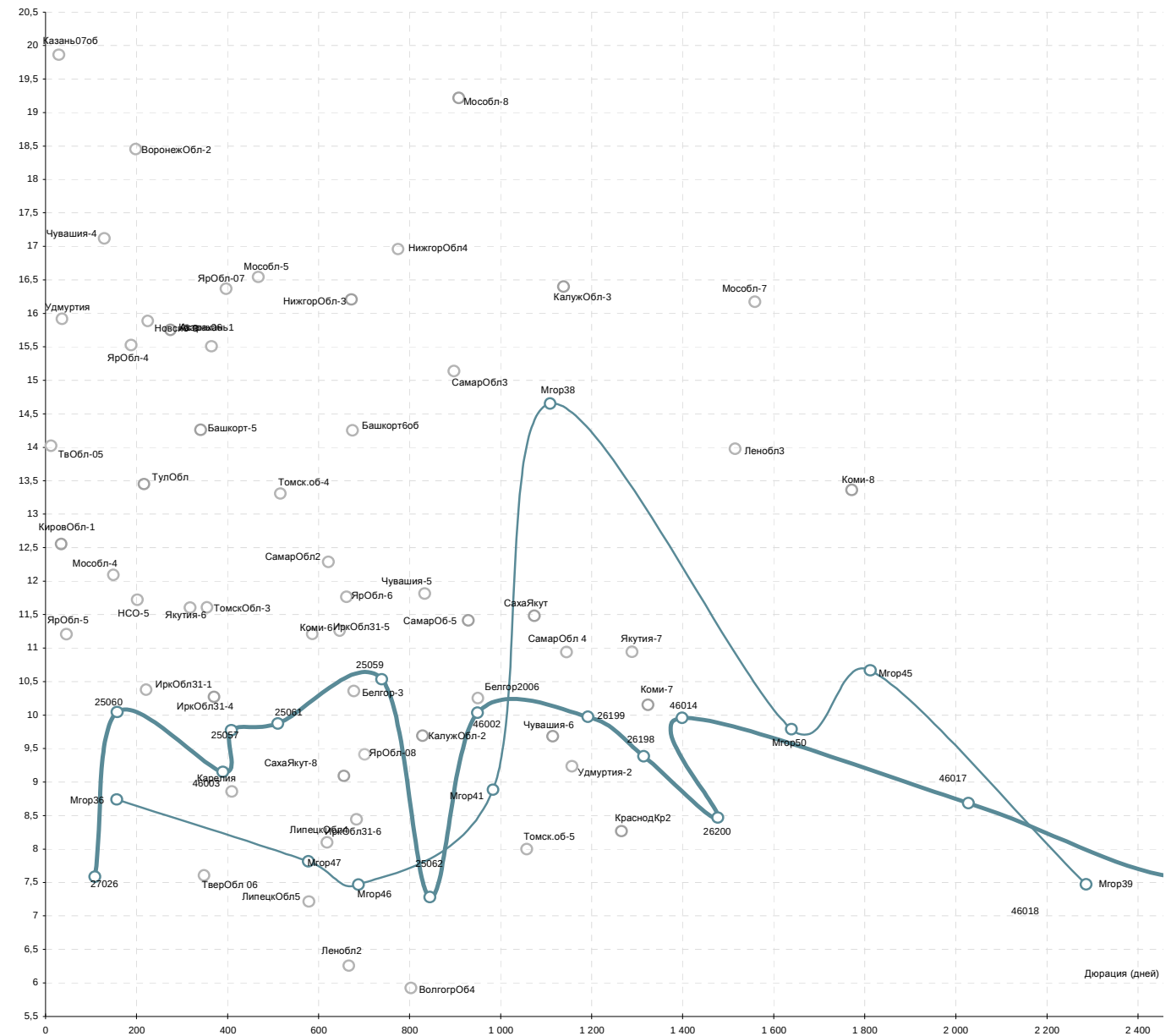
Приложение 6. Российский долговой рынок

Кривая доходности корпоративных облигаций



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Кривая доходности субфедеральных облигаций



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	110		1	0,00	99,59	99,59	1,184	0,69	0,29	7,59		0,30
SU25060RMFS3	28.01.2009	5,80	159		5	20,60	98,40	98,36	0,365	0,01	-0,46	10,04		0,43
SU46003RMFS8	14.01.2009	10,00	600		4	16,86	100,15	101,08	3,507	-1,22	-1,42	9,15		1,07
SU25057RMFS9	21.01.2009	7,40	425		9	158,01	97,70	97,78	0,608	-1,12	0,13	9,77		1,12
SU25061RMFS1	04.02.2009	5,80	530		1	0,30	95,00	95,00	0,254	0,00	0,00	9,87		1,40
SU25062RMFS9	04.02.2009	5,80	894		0	0,00	97,10	97,10	0,254	-	0,00	7,28		2,31
SU25059RMFS5	21.01.2009	6,10	789		5	48,55	92,25	92,24	0,501	0,03	-1,75	10,53		2,02
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1356		1	0,00	96,15	96,15	2,466	-	-0,03	10,03		2,60
SU26199RMFS8	14.01.2009	6,10	1328		0	0,00	89,25	89,25	0,618	-	0,00	9,97		3,27
SU26198RMFS0	03.11.2009	6,00	1442		4	71,62	89,40	89,22	0,296	2,79	-1,58	9,38		3,60
SU26200RMFS4	21.01.2009	6,10	1699		0	0,00	91,80	91,89	0,501	-	-0,11	8,47		4,05
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3568		0	0,00	92,00	92,00	1,775	-	-0,20	9,96		3,83
SU46017RMFS8	11.02.2009	8,00	2812		1	56,97	92,32	92,32	0,197	-	-1,18	8,69		5,56
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3547		0	0,00	91,25	91,25	1,911	-	0,00	7,59		6,79
SU46022RMFS8	21.01.2009	7,50	5353		0	0,00	96,00	96,00	2,486	-	0,00	6,89		9,04
SU46018RMFS6	10.12.2008	9,00	4751		2	14,81	93,15	96,92	1,775	1,20	3,91	8,00		7,68
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9938		3	41,10	80,10	80,13	1,891	-17,02	5,63	9,05		10,79
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	616		0	0,00	100,50	100,50	2,499	-	0,50	7,81		1,58
МГор38-об	26.12.2008	10,00	765		0	0,00	105,10	105,10	4,055	-	3,10	7,47		1,88
МГор39-об	21.01.2009	8,00	2068		1	9,47	92,00	92,00	2,696	-	0,00	9,79		4,49
МГор44-об	24.12.2008	8,00	2406		1	3,61	87,00	87,00	3,288	-	2,46	10,67		4,96
МГор45-об	27.12.2008	8,00	1314		4	43,09	95,00	83,08	3,222	-9,91	-6,59	14,65		3,04
МГор46-об	25.01.2009	8,00	246		1	0,00	102,00	102,00	0,592	-	4,25	5,05		0,66
Башкорт5об	06.05.2009	8,02	348		4	2,90	95,00	95,00	0,352	0,00	-0,49	14,26		0,93
БелгОб 3об	11.02.2009	8,38	719		0	0,00	97,14	97,14	0,207	-	0,00	10,36		1,85
ИркОбл31-1	18.12.2008	8,50	391		0	0,00	98,90	98,95	1,487	-	0,00	10,38		0,61
ИркОбл31-3	26.11.2008	7,25	733		0	0,00	88,50	88,50	2,403	-	0,00	21,52		0,92
Казань 3	28.03.2009	8,04	491		0	0,00	100,00	100,00	1,212	-	-	8,19		1,29
КазаньОбоб	26.11.2008	8,00	281		0	0,00	95,00	95,00	1,885	-	0,00	15,75		0,75
КОМИ 6в об	14.04.2009	11,50	692		0	0,00	100,00	100,06	1,197	-	0,00	11,26		1,77
КОМИ 7в об	23.11.2008	10,00	1827		0	0,00	95,02	95,01	4,986	-	0,00	10,15		3,63
КировОбл 1	22.12.2008	8,39	31		0	0,00	99,60	99,60	1,380	-	0,60	12,55		0,09
ЛипецкОбл4	20.01.2009	7,95	970		0	0,00	100,00	100,00	2,657	-	-	8,10		1,69
ЛипецкОбл5	15.01.2009	7,10	601		0	0,00	100,00	100,00	2,470	-	0,00	7,22		1,58
ЛипецкОбл6	10.12.2008	8,98	1657		1	56,97	89,99	89,99	4,010	-	0,00	13,56		2,54
Мос.обл.4в	20.01.2009	11,00	151		4	2,21	99,99	99,76	0,934	-	-0,24	12,09		0,41
Мос.обл.5в	31.03.2009	10,00	494		6	0,31	96,00	93,01	1,424	-2,99	-4,98	16,54		1,28
Мос.обл.6в	21.04.2009	9,00	879		2	0,08	79,05	79,03	0,764	-	-0,97	21,49		2,17
Мос.обл.7в	22.04.2009	8,00	1972		2	0,03	73,00	73,00	0,658	-11,00	1,59	16,17		4,27
СамарОбл 5	25.12.2008	9,30	1854		0	0,00	95,90	95,90	1,452	-	12,74	11,41		2,54
Мос.обл.8в	16.12.2008	9,00	1663		1	0,00	78,98	78,98	3,871	8,99	5,91	19,22		2,49
Томск.об-3	09.05.2009	6,00	353		0	0,00	95,20	95,19	0,198	-	0,00	11,61		0,97
Томск.об-4	26.12.2008	7,00	1130		0	0,00	94,00	91,98	2,838	-	0,00	13,31		1,41
Томск.об-5	17.12.2008	8,00	1487		0	0,00	98,59	98,59	3,441	-	0,00	8,00		2,90
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	126		0	0,00	99,80	98,30	1,926	-	-0,71	17,12		0,35
Чувашия-05	04.12.2008	7,85	926		0	0,00	90,50	92,10	3,635	-	0,00	11,81		2,28
Чувашия-06	20.01.2009	7,74	1243		0	0,00	94,50	94,50	0,657	-	0,00	9,68		3,05
Чувашия-07	09.12.2008	9,91	1656		0	0,00	88,68	88,68	1,982	-	0,00	13,58		3,32
Якут-06 об	12.02.2009	10,00	538		0	0,00	99,03	99,02	0,219	-	-	11,60		0,87
Якут-07 об	22.01.2009	7,80	1973		0	0,00	90,90	90,90	0,620	-	0,00	10,94		3,53
ЯрОбл-05	30.12.2008	7,50	39		0	0,00	99,50	99,50	2,959	-	0,00	11,21		0,13
ЯрОбл-04	24.11.2008	10,00	186		0	0,00	97,50	97,50	4,932	-	0,00	15,53		0,52
ЯрОбл-06	21.04.2009	7,50	879		0	0,00	92,45	92,45	0,637	-	7,65	11,76		1,81
ЯрОбл-07	30.12.2008	7,75	494		3	10,73	93,00	91,50	1,104	2,13	1,43	16,37		1,09
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВА3об3	23.12.2008	9,60	578		0	0,00	96,25	97,70	3,945	-	-	11,33		1,67
АВТОВА3об4	25.11.2008	7,80	2006	186	0	0,00	93,00	93,00	3,804	-	-	-	24,47	0,61
АВТОВА3бб1	25.03.2009	9,23	124		0	0,00	99,96	99,97	6,069	-	-	8,91		0,53
АВТОВА3бб2	25.03.2009	9,80	124		0	0,00	97,49	97,49	6,444	-	3,84	16,38		0,35
АВТОВА3бб3	27.05.2009	9,20	187		0	0,00	100,05	100,05	4,461	-	-	8,82		0,64
АВТОВА3бб4	04.06.2009	9,20	195		0	0,00	96,00	96,00	4,260	-	0,00	16,20		0,57
Автоприбор	29.04.2009	13,20	159		0	0,00	87,50	87,50	0,832	-	-	46,71		0,45
Вагонмаш 2	17.12.2008	15,50	754	208	1	0,00	88,00	88,00	6,475	0,08	6,67	-	45,65	0,53
ГАЗФин 01	10.02.2009	9,30	809	81	9	1,21	81,01	82,77	2,573	2,70	-0,23	-	113,51	0,22
ГИДРОМАШС1	25.11.2008	9,90	368		0	0,00	90,00	90,00	4,828	-	-	21,83		1,00
ГСС 01	26.03.2009	7,85	3047	307	12	491,78	84,75	87,31	1,226	-1,36	-6,77	-	31,73	0,82
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	285		3	0,30	80,00	80,00	2,318	5,00	-2,80	48,06		0,75
ИжАвто 02	11.12.2008	9,79	930	20	4	0,43	94,45	90,75	4,345	2,71	10,86	-	112,44	0,05
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	664		2	0,09	98,30	97,89	1,532	3,28	4,20	10,27		1,70
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	665		0	0,00	99,97	99,98	1,942	-	-	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	488	123	0	0,00	94,00	94,00	2,368	-	0,00	-	33,94	0,36
КМЗ-Фин 01	11.12.2008	11,25	566	202	0	0,00	84,90	84,90	4,993	-	0,00	-	49,92	0,55
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	480		0	0,00	94,00	94,00	2,043	-	0,00	17,13		1,25
КриогенФ 1	16.12.2008	13,00	389		0	0,00	76,50	76,50	5,592	-	0,50	46,91		0,96
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	288	108	0	0,00	71,00	71,00	3,058	-	11,00	-	153,27	0,30
МетарФ 01	11.12.2008	16,00	566	206	0	0,00	98,94	98,94	7,101	-	-0,03	-	18,48	0,54
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	1019	20	1	0,19	90,00	90,00	2,400	-7,85	5,00	-	210,51	0,05
МиГ-Ф обл.	03.12.2008	7,85	194		2	0,00	99,90	99,95	3,656	0,00	9,95	8,10		0,51

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	118		0	0,00	79,90	79,90	1,753	-	-0,09	87,18		0,33
МоторФин-2	15.01.2009	10,00	601	55	1	0,26	70,00	70,00	3,479	-7,66	-26,99	-	284,56	0,15
ОЗНА-Фин01	09.12.2008	10,50	382	18	0	0,00	98,00	98,00	4,718	-	-	-	49,71	0,15
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	1012	284	0	0,00	93,15	95,53	1,929	-	3,03	-	19,45	0,76
ОМЗ - 6 об	05.12.2008	10,25	1652	378	1	2,90	91,90	91,90	4,718	-0,05	5,81	-	20,15	0,96
ПМЗ 01	20.01.2009	12,00	242		0	0,00	84,01	88,96	1,019	-	3,96	34,72		0,64
ПО УОМЗ	11.12.2008	9,40	566	20	0	0,00	77,00	77,00	4,172	-	2,60	-	528,69	0,06
ПромТр02об	21.04.2009	10,75	1061	333	15	16,12	79,10	87,03	0,913	-	-3,06	-	44,29	0,89
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	355		0	0,00	99,99	99,99	0,358	-	0,12	15,03		0,94
РОССКАТ-К1	21.01.2009	10,30	607	61	1	13,19	84,50	84,50	3,415	-	-0,50	-	117,21	0,17
Ростверт1	25.11.2008	9,30	186		0	0,00	99,95	99,93	4,535	-	-	9,60		0,61
Рыбкаб-1	02.12.2008	10,75	1194	102	0	0,00	98,50	98,50	2,356	-	0,00	-	17,36	0,33
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	1033	120	1	0,00	98,00	98,00	2,123	-	13,00	-	18,56	0,33
СатурнНПО3	05.12.2008	8,75	2023	14	44	2,71	80,00	81,18	4,003	-3,44	-0,60	-	631,90	0,04
СевКаб 03	30.12.2008	16,00	1222	130	4	0,48	97,99	97,99	2,279	-	-0,01	-	23,82	0,35
СевКаб 04	25.11.2008	13,75	1642	186	0	0,00	75,00	72,75	3,277	-	0,00	-	103,42	0,50
СОЛЛЕРС2	21.01.2009	7,70	1699	607	11	3,92	66,00	65,14	2,553	-	-8,36	-	40,11	1,52
СРЗ-Фин 01	11.12.2008	14,00	384	20	0	0,00	79,24	79,24	6,214	-	0,00	-	459,74	0,09
ТВЗ 03	19.12.2008	10,00	574	210	1	2,48	94,90	94,90	4,219	-0,10	-	-	20,72	0,55
ТензорФ-01	19.05.2009	14,50	361		0	0,00	63,00	63,00	0,119	-	-6,00	86,59		0,95
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	811	83	7	1,88	91,55	91,53	2,333	1,21	-4,47	-	48,74	0,23
УЗПС 01	11.12.2008	10,00	566	20	0	0,00	97,00	97,00	4,438	-	-	-	63,83	0,27
УМПО 2	18.12.2008	12,25	391		0	0,00	86,45	86,45	5,202	-	-7,00	29,44		0,99
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	683	131	1	0,64	90,00	90,00	1,467	0,87	0,00	-	41,94	0,36
ЭМАльянс 1	09.01.2009	13,50	959	231	0	0,00	87,00	87,00	4,919	-	2,00	-	41,98	0,61
ЭнергмашФ1	25.11.2008	13,00	1096	368	0	0,00	66,49	66,49	6,340	-	0,00	-	72,43	0,91
Атомстройэкспорт	25.11.2008	7,75	914	186	0	0,00	90,80	90,80	3,779	-	-	-	30,39	0,00
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	97		1	0,00	100,00	100,00	2,282	11,50	9,00	9,58		0,27
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	462		0	0,00	79,00	79,00	2,106	-	0,00	32,27		1,21
Амурмет-03	17.04.2009	12,75	875	147	0	0,00	84,00	84,00	1,223	-	11,38	-	61,58	0,41
Белон 01	03.12.2008	9,10	194		0	0,00	86,40	86,40	4,238	-	0,65	43,69		0,51
Белон 02	26.02.2009	9,25	1189	279	2	0,11	55,00	55,01	2,154	-	-9,99	-	140,43	0,73
ДиПОС 01	23.12.2008	13,10	1306	214	0	0,00	100,00	100,00	5,384	-	10,00	-	13,47	0,57
Инпром 02	15.01.2009	8,80	601	55	9	16,91	45,46	45,45	3,062	7,42	-2,07	-	764,08	0,15
Инпром 03	20.05.2009	13,00	908	362	11	44,53	42,27	42,27	0,071	-10,56	-40,28	-	179,39	0,95
Кокс 01	15.01.2009	8,95	237		1	0,14	90,00	90,00	3,114	-	2,00	28,39		0,63
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1210	482	2	17,21	85,00	84,50	1,525	-5,45	0,17	-	23,65	1,25
Магнезит 1	18.12.2008	8,25	27		4	0,08	92,00	92,00	3,503	4,71	-3,25	121,89		0,07
Магнезит 2	28.03.2009	8,75	857	127	2	0,00	80,00	80,00	1,295	-	2,98	-	81,47	0,35
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	131		11	0,51	83,50	83,50	1,558	-	13,50	67,16		0,36
Максиг 01	12.03.2009	10,00	111		0	0,00	92,97	92,97	1,945	-	0,00	32,29		0,34
Метзавод	27.02.2009	8,75	98		0	0,00	92,30	92,30	2,014	-	-0,19	39,10		0,27
Метсерв-Ф1	26.11.2008	12,00	1279	187	0	0,00	95,49	95,58	5,819	-	0,00	-	22,94	0,52
Мечел 2об	17.12.2008	8,40	1664	572	0	0,00	70,00	70,00	3,590	-	-0,05	-	37,80	1,42
НижЛенинв2	18.12.2008	13,00	209		9	0,03	71,00	71,00	5,521	-	8,99	106,10		0,53
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	450	267	0	0,00	110,00	110,00	3,490	-	0,00	-	-	0,76
НОК-02	26.03.2009	15,00	1035	671	9	14,15	36,00	39,63	2,421	9,80	-2,02	-	115,97	1,50
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	501		0	0,00	94,00	94,00	1,079	-	-0,89	14,12		1,31
СвобСокол3	25.11.2008	11,57	914	4	0	0,00	86,70	74,62	5,642	-	0,00	-	1326,82	0,03
СПК об.01	25.11.2008	10,20	550	4	0	0,00	98,00	98,00	4,974	-	0,13	-	187,15	0,02
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	123		2	29,20	96,40	96,10	1,228	-	0,37	19,70		0,34
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	816	452	0	0,00	80,00	80,00	2,472	-	-8,03	-	32,28	1,16
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1194	466	0	0,00	96,04	96,02	1,808	-	-0,58	-	11,99	1,23
ЧТПЗ 01об	17.12.2008	9,50	572		0	0,00	70,20	70,20	4,060	-	2,20	39,02		1,41
ЧТПЗ 03об	28.04.2009	10,00	2342	340	1	0,00	85,00	85,00	0,658	3,90	1,90	-	29,08	0,91
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	1027	299	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	12,53	1,82
АСПЭК-01	31.12.2008	13,00	495	131	0	0,00	100,00	97,50	1,816	-	12,50	-	13,61	0,35
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	446		65	92,33	95,50	95,42	2,252	-0,45	-2,10	12,73		1,16
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	258		7	205,64	96,70	96,00	2,018	-1,40	-1,24	13,44		0,69
ГАЗПРОМ А7	30.04.2009	6,79	342		2	319,29	93,50	93,50	0,409	-	-6,00	14,96		0,92
ГАЗПРОМ А8	30.04.2009	7,00	1070		17	1,31	91,95	81,66	0,422	-10,34	-12,11	15,51		2,66
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1909		0	0,00	90,00	93,23	1,842	-	16,43	9,07		4,34
ГАЗЭКСФ 1	18.12.2008	12,00	755	209	0	0,00	72,00	72,00	5,096	-	0,00	-	99,29	0,56
ГЭС 01	24.12.2008	8,00	1307		0	0,00	90,00	90,00	3,266	-	-	11,80		3,06
ГЭС 02	28.04.2009	10,75	1614	340	2	4,06	94,00	94,00	0,707	-	9,00	-	18,81	0,91
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	119		3	0,03	88,00	88,19	1,812	-3,21	17,73	51,92		0,33
ИнтеграФ-2	02.12.2008	10,70	1103	375	12	1,03	75,00	65,32	5,013	-	-9,68	-	48,01	0,92
КмплФин 01	05.02.2009	15,50	440	76	0	0,00	75,00	75,00	4,501	-	-	-	170,52	0,22
Лукойл2обл	19.05.2009	7,25	361		0	0,00	99,95	99,95	0,060	-	3,28	7,44		0,97
ЛукойлЗобл	11.12.2008	7,10	1112		1	3,98	96,40	96,40	3,151	-	14,20	8,64		2,70
Лукойл4обл	11.12.2008	7,40	1840		1	0,00	70,11	70,11	3,284	-2,79	-0,58	16,99		3,94
МарийНПЗ	16.12.2008	11,10	25		10	0,75	99,49	99,49	4,775	-	2,49	17,78		0,07
МарийНПЗ 2	18.12.2008	13												

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	312		0	0,00	53,00	54,67	1,923	-	0,00	130,65		0,83
Агроком 01	23.12.2008	10,00	942	32	22	2,71	98,00	93,76	4,110	-4,14	-	-	32,13	0,09
Агрохолд 1	16.01.2009	16,00	245		1	0,02	28,00	28,00	1,534	-	-15,33	741,51		0,61
Аладушкин2	26.11.2008	12,30	1097	369	0	0,00	83,00	82,75	5,965	-	-2,25	-	36,26	0,92
Аркада-02	20.02.2009	13,31	91		2	0,00	40,00	40,00	3,355	-	-7,68	585,79		0,25
Аркада-03	02.04.2009	17,00	860	314	3	0,00	45,80	41,23	2,329	-1,25	-8,27	-	197,88	0,80
Аркада-04	26.11.2008	15,00	1279	187	0	0,00	71,00	71,00	7,274	-	0,00	-	125,38	0,50
Белгркор-1	02.12.2008	11,00	11		0	0,00	101,80	101,80	2,411	-	-	-	-	0,00
БелФрегат1	11.12.2008	15,00	391	20	12	0,55	32,00	32,29	2,918	-6,47	-3,00	-	3597,00	0,05
БородинФ-1	17.12.2008	10,50	390		0	0,00	94,90	94,90	4,488	-	0,00	16,25		1,04
ВБД ПП 2об	17.12.2008	9,00	754		1	0,01	81,00	81,00	3,847	-	0,00	21,83		1,83
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1559	103	11	218,58	98,00	97,73	2,013	0,23	0,39	-	16,38	0,28
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	293		0	0,00	89,90	89,90	2,138	-	-0,01	27,06		0,78
ВТК 1	19.12.2008	14,00	392	28	5	3,03	61,50	61,45	5,907	10,20	-10,55	-	765,31	0,08
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	613	7	0	0,00	70,00	70,00	5,199	-	0,00	-	2229,00	0,06
ДжейЭфСиг1	23.04.2009	13,00	1063		0	0,00	100,00	100,00	1,033	-	0,00	-	-	0,00
ДымКолБПр1	01.05.2009	0,10	343		0	0,00	100,00	100,00	0,006	-	0,00	0,10		0,97
ЗавГросс01	15.01.2009	13,75	517	146	0	0,00	78,72	78,86	1,356	-	0,00	-	109,05	0,40
Инмарко 1	19.12.2008	0,01	28		0	0,00	99,70	99,70	0,004	-	-	0,97		0,31
КАРАТ 02	19.12.2008	15,00	390	209	0	0,00	80,00	80,00	6,164	-	0,00	-	70,98	0,54
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	88		0	0,00	93,10	93,10	1,288	-	0,00	32,57		0,27
МельнКомб	26.02.2009	0,00	97		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	17.02.2009	15,00	452	88	0	0,00	80,00	80,00	0,123	-	-	-	122,26	0,32
МСельПром1	12.12.2008	12,50	21		76	8,73	75,00	71,07	5,514	-0,93	-9,31	672,89		0,06
НастюшаЗК1	19.12.2008	14,50	392		0	0,00	95,00	95,00	6,118	-	-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	200		12	0,40	75,00	86,97	2,200	0,54	11,97	44,36		0,53
ОбКондФ-01	20.05.2009	7,70	1272	544	0	0,00	88,00	88,00	0,042	-	-	-	17,90	1,44
ОбКондФ-02	22.04.2009	10,40	1608	152	7	67,00	94,50	93,51	0,855	-1,45	-0,29	-	24,76	0,42
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	96		5	0,50	40,06	43,23	3,087	-7,72	-26,27	493,97		0,26
ОГО-агро-3	02.01.2009	15,00	595	224	0	0,00	49,92	49,92	5,753	-	0,00	-	257,10	0,60
ОХЗ-Инв 01	18.02.2009	14,50	362		0	0,00	80,00	80,00	0,079	-	-	43,69		0,98
ПАВА 02 об	03.02.2009	12,50	1064	164	3	10,71	77,00	79,97	0,548	-2,53	16,72	-	103,68	0,44
Парнас-М 2	19.02.2009	10,80	1091	363	0	0,00	49,92	49,92	0,030	-	0,00	-	131,60	0,91
ПИВДОМ 01	23.04.2009	16,00	517	335	0	0,00	99,98	99,98	1,271	-	0,00	-	16,61	0,94
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	1040	130	0	0,00	80,00	80,00	1,710	-	2,00	-	83,41	0,37
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1211	119	11	1,06	86,49	86,50	1,897	-	8,33	-	59,32	0,33
РазгуляйФ4	26.11.2008	11,70	1643	187	0	0,00	74,00	74,00	5,674	-	-1,23	-	101,61	0,49
РЕСТОРАНС3	28.11.2008	12,00	735	189	0	0,00	91,00	94,25	5,753	-	-1,80	-	34,79	0,49
РосТ-Лайн1	08.01.2009	14,50	594	230	0	0,00	80,00	80,00	5,323	-	-13,87	-	63,88	0,60
РубПлсPer1	02.12.2008	12,00	557	11	0	0,00	96,00	96,00	5,622	-	-	-	142,43	0,11
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1224	496	0	0,00	62,84	62,84	2,055	-	8,44	-	66,30	1,23
РусМоре-01	18.12.2008	12,70	1301	209	0	0,00	88,60	90,70	2,227	-	2,19	-	40,53	0,56
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	104		10	1,72	50,00	40,03	2,725	0,03	-24,44	522,09		0,28
РусТекс 3	21.04.2009	14,50	333		2	8,27	67,99	57,00	1,232	-	-22,92	116,58		0,87
СанвэйГ 01	03.12.2008	11,25	12		13	0,26	91,50	94,14	5,240	6,97	1,57	190,68		0,03
СанИнтБрю2	12.02.2009	8,00	265		0	0,00	98,00	98,00	2,170	-	-	11,17		0,71
СахарКо 01	12.05.2009	14,00	354		0	0,00	80,00	80,00	0,384	-	0,00	45,00		0,94
Синергия-1	22.04.2009	12,50	152		0	0,00	84,78	84,79	1,027	-	-	56,62		0,42
Синергия-2	22.01.2009	10,70	608	62	0	0,00	80,00	80,00	3,518	-	6,95	-	153,79	0,18
СодружФ-1	23.04.2009	10,45	335		0	0,00	86,34	86,34	0,830	-	0,00	29,82		0,92
СОРУС КАП1	05.02.2009	16,00	349		0	0,00	39,94	39,94	0,658	-	0,00	221,97		0,88
СОРУС КАП2	08.01.2009	13,00	1231	139	0	0,00	47,10	47,10	1,532	-	0,00	-	727,09	0,39
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	105		2	0,01	69,00	69,00	2,110	-3,00	-3,90	165,60		0,29
Черемушки	02.03.2009	13,30	101		0	0,00	101,98	101,98	2,952	-	0,00	7,08		0,33
Черкизово1	02.12.2008	8,85	921	193	0	0,00	92,50	92,50	4,146	-	0,00	-	26,36	0,51
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	293	111	0	0,00	98,02	98,02	3,307	-	3,02	-	23,20	0,31
ЭФКО-02 об	23.01.2009	12,00	427	63	0	0,00	93,00	93,00	3,912	-	0,00	-	54,23	0,19
Югтранзит2	25.11.2008	11,50	4		0	0,00	99,70	99,70	5,608	-	-0,05	25,77		0,02
Юнимилк 01	10.03.2009	9,75	1019	291	6	0,90	64,40	64,19	1,950	0,69	1,19	-	91,96	0,77
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.12.2008	7,80	1301	209	4	0,04	78,20	78,23	3,312	1,38	2,66	-	65,83	0,55
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	284		0	0,00	100,00	100,00	0,219	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.12.2008	10,75	579	33	2	0,60	95,93	95,92	4,388	-0,08	10,92	-	55,59	0,09
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	273		15	0,37	4,15	4,20	4,488	-1,28	-1,72	5464,85		0,56
Алькор-01	09.12.2008	9,55	382		0	0,00	92,00	92,00	4,291	-	0,00	18,89		1,00
АптЗб6 об	30.12.2008	9,89	221		15	1,22	57,00	57,00	3,875	-3,00	-3,18	178,36		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	336	154	13	0,50	15,00	11,50	0,921	-2,68	-3,80	-	1340,75	0,42
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	629	83	0	0,00	30,00	30,00	3,119	-	14,90	-	964,19	0,23
Бахетле-1	20.05.2009	16,00	544	180	0	0,00	95,00	95,00	0,088	-	0,00	-	27,49	0,00
Бразерск 1	19.12.2008	15,00	399	28	0	0,00	80,00	80,00	2,589	-	-	-	333,84	0,15
Веха-Инв-1	03.03.2009	14,00	466	102	0	0,00	79,75	79,75	3,068	-	-	-	134,57	0,40
Виват-фин1	21.04.2009	12,10	515		1	0,04								

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	448	84	3	0,04	27,02	29,79	0,240	-3,21	-7,36	-	1209,14	0,23
ИнкомЛада3	12.12.2008	11,00	931	203	12	0,61	13,00	13,00	2,110	-4,60	-14,52	-	4600,50	0,47
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1756		0	0,00	95,00	95,00	2,104	-	0,00	13,87	-	3,74
КОПЕЙКА 02	18.02.2009	8,70	1181	89	10	1,42	82,50	82,52	0,048	0,24	6,14	-	97,48	0,24
КОПЕЙКА 03	18.02.2009	9,80	1181	271	5	4,40	86,00	88,00	0,054	-	-1,60	15,32	42,66	0,72
КОРА УК 01	13.01.2009	11,00	235		0	0,00	99,99	99,99	1,145	-	-	11,46	-	0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	503		0	0,00	100,00	100,00	1,885	-	-	-	-	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	1218	490	0	0,00	74,15	74,15	1,258	-	2,14	19,87	36,44	2,88
Магнолия-1	22.01.2009	15,00	608	62	0	0,00	97,00	97,00	1,192	-	5,00	-	33,26	0,17
МартаФин 2	06.12.2008	12,00	380		0	0,00	96,31	96,31	5,523	-	-	16,23	-	1,05
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	984		1	0,00	57,24	57,24	4,714	-	-	48,81	-	2,01
МатрицаФ-1	10.12.2008	12,00	19		17	3,15	78,80	76,63	5,359	-0,47	1,62	562,22	-	0,05
МвидеоФ-01	20.05.2009	12,00	362		0	0,00	100,10	100,10	0,068	-	-	-	-	0,00
МонеткаФ-1	14.05.2009	12,50	174		0	0,00	68,00	68,00	0,274	-	-1,00	116,12	-	0,48
МОСМАРТФ 1	16.04.2009	17,00	1238	328	0	0,00	80,00	80,00	1,677	-	-1,00	-	51,90	0,86
НатурПрод2	16.12.2008	14,50	207		0	0,00	80,01	80,01	6,237	-	0,00	68,17	-	0,55
НТС-01	28.04.2009	15,00	886	158	0	0,00	95,04	95,02	0,986	-	0,00	-	27,55	0,47
Орхидея 01	08.01.2009	13,00	139		1	0,00	50,00	50,00	1,532	-	7,33	606,78	-	0,37
Патэрсон 1	18.12.2008	12,50	391		0	0,00	89,00	89,00	2,192	-	0,00	26,49	-	1,02
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	06.05.2009	8,90	1076	348	0	0,00	80,00	79,00	0,390	-	0,00	-	38,49	0,95
ПятёрочкаФ	13.05.2009	11,45	537		0	0,00	109,30	109,30	0,282	-	-	7,88	-	2,49
ПятёрочФ 2	16.12.2008	9,30	753		0	0,00	103,70	103,70	4,000	-	-	8,15	-	2,88
САМОХВАЛ-1	22.04.2009	14,50	334		0	0,00	69,60	69,60	1,192	-	0,00	71,11	-	0,90
СпартакД2	24.03.2009	16,00	851	305	2	9,28	99,99	99,99	2,586	-	0,00	-	16,56	0,80
СпортМ-Ф-1	22.05.2009	17,00	546	182	0	0,00	99,90	99,90	0,000	-	0,00	-	17,22	0,50
ТехИнвст-1	27.11.2008	12,50	916	188	0	0,00	98,65	98,65	6,027	-	-	-	15,90	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	76		0	0,00	97,00	97,00	0,000	-	-	7,38	-	0,42
Топкнига-2	11.12.2008	10,51	748	20	2	0,91	87,00	86,70	4,665	1,70	1,70	-	270,29	0,05
УНИКУМ-Ф 1	16.12.2008	13,50	389	25	0	0,00	99,00	99,00	5,807	-	-	-	26,82	0,55
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	496		0	0,00	94,68	94,68	1,781	-	-	18,01	-	1,37
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	19.02.2009	16,00	545	181	0	0,00	92,00	92,16	0,044	-	0,00	-	38,86	0,50
Востокцем1	21.05.2009	11,00	363		0	0,00	89,50	89,50	0,030	-	-	22,57	-	1,10
ДКС ФЖС-1	25.11.2008	12,00	368		0	0,00	99,95	99,93	5,852	-	-	12,40	-	1,33
Железобет1	20.02.2009	14,00	917	182	4	6,76	84,00	65,00	0,000	-	-5,02	-	63,81	0,49
ЖК-Финанс1	18.12.2008	16,00	398	27	12	0,74	83,52	83,52	2,805	2,60	0,99	-	276,62	0,07
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	127		1	0,01	48,00	48,00	2,070	8,00	-11,00	325,44	-	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	195		0	0,00	70,00	70,00	2,897	-	0,00	121,77	-	0,52
КосмосФин1	18.12.2008	13,50	937	209	0	0,00	98,00	98,00	5,733	-	0,00	-	18,00	0,57
ЛСР-Инв 01	02.12.2008	10,70	382		0	0,00	76,85	91,51	5,013	-	0,00	20,71	-	1,01
ЛСР-Инв 02	15.01.2009	8,35	965	237	0	0,00	74,00	74,00	2,905	-	0,00	-	72,64	0,66
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1714	440	5	537,61	68,90	68,95	3,848	0,00	5,95	-	56,92	1,09
Метрострой	27.03.2009	11,70	1036	126	5	8,61	85,00	82,55	1,795	-0,70	-0,61	-	63,54	0,35
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	466	102	0	0,00	99,69	99,69	2,849	-	-	-	13,76	0,00
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	998		1	0,00	35,00	35,00	3,155	-	-0,84	77,99	-	1,98
МинплитаФ1	24.04.2009	16,00	882	336	0	0,00	88,00	88,00	1,227	-	-1,00	-	34,51	0,89
Миракс 02	19.03.2009	10,99	300		20	0,32	33,00	32,02	1,927	-0,71	-7,98	351,07	-	0,77
МИЭЛЬ-Ф 01	13.01.2009	16,50	599	235	0	0,00	75,00	75,00	5,832	-	-	-	83,18	0,68
ММ-Фин 02	06.01.2009	16,50	1320	228	0	0,00	80,00	80,00	6,148	-	0,00	-	67,42	0,62
МОИА 01	21.12.2008	9,00	760		0	0,00	87,50	87,50	3,798	-	0,00	18,48	-	1,55
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1020		0	0,00	93,00	92,94	1,664	-	8,91	11,74	-	2,18
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	309		0	0,00	49,00	47,40	1,380	-	8,60	165,08	-	0,82
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	620	256	0	0,00	80,55	80,53	4,586	-	0,00	-	58,20	0,68
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	355		0	0,00	99,99	99,99	0,358	-	0,12	15,03	-	0,94
РУБИН-01	14.04.2009	12,00	326		0	0,00	99,00	99,00	1,249	-	-	13,39	-	1,03
Сенат.УК-1	22.05.2009	15,25	1274	182	1	0,01	55,00	55,00	0,000	-	0,00	-	191,81	0,50
СибАКИнв-1	30.01.2009	12,30	616	70	5	0,11	63,00	63,00	3,774	-	-0,47	-	307,35	0,19
СибакСтр01	12.05.2009	14,50	172		0	0,00	85,00	85,00	0,397	-	9,10	53,69	-	0,48
СпецСтр2 1	21.05.2009	19,00	545		0	0,00	99,00	99,00	0,052	-	0,00	-	-	0,00
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1330		0	0,00	73,50	78,00	2,931	-	0,00	17,45	-	3,05
СтрТрГаз03	16.04.2009	11,25	1602	146	10	3,26	93,00	93,02	1,110	0,18	3,78	-	30,55	0,40
СУ-155 Зоб	18.02.2009	13,00	1181	89	12	0,52	77,00	76,99	3,312	-0,25	-3,19	-	133,64	0,24
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	130		0	0,00	92,00	92,00	2,173	-	0,00	38,80	-	0,38
Сэтл Групп1	19.05.2009	11,70	1271	179	0	0,00	59,00	49,96	0,096	-	0,79	43,08	168,17	0,49
Терна-Ф 01	16.12.2008	1,00	25		0	0,00	96,00	93,00	0,181	-	-	17,04	-	0,49
Терна-Ф 02	08.05.2009	12,00	1078		0	0,00	100,00	100,00	0,460	-	0,83	-	-	0,00
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1202	293	10	3,34	59,50	59,48	1,887	-0,52	0,98	-	111,17	0,77
ТНИКОЛЬ-Ф1	13.05.2009	0,00	355		0	0,00	99,95	99,95	0,372	-	0,00	-	-	0,00
ЦУН 02 обл	21.01.2009	11,75	425		0	0,00	96,50	96,50	3,895	-	-	15,35	-	1,20

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене,% год		Дюрация, лет
			погашения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	погашение	оферта	день
Телекоммуникации														
АрктелИ 01	16.01.2009	12,00	238		0	0,00	99,80	99,80	4,143	-	-	12,58		0,85
АрктелИ 02	13.04.2009	13,75	1235	507	0	0,00	100,03	100,03	1,469	-	-	-	14,16	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.12.2008	8,20	739	11	1	0,99	97,22	97,22	3,842	-	-2,28	-	99,39	0,03
ВлгТлкВТ-3	02.12.2008	8,50	739		0	0,00	91,80	94,04	3,982	-	0,24	15,73		0,92
ВлгТлкВТ-4	09.12.2008	7,99	1747	291	0	0,00	94,00	93,99	1,598	-	0,00	-	17,16	0,79
ДальСвз2об	03.12.2008	8,85	1286	558	1	0,00	99,00	99,00	4,122	-	3,81	-	9,83	1,34
ДальСвз3об	03.12.2008	8,60	194		3	1,00	93,17	91,03	4,005	-	-8,97	53,60		0,25
МГТС-04 об	22.04.2009	7,10	152		0	0,00	98,85	98,85	0,584	-	0,00	9,87		0,42
МГТС-05 об	25.11.2008	7,10	550	186	0	0,00	99,01	99,01	3,463	-	-	-	89,42	0,85
МТС 03	23.12.2008	8,70	3490	578	1	0,00	99,94	99,94	3,575	-	7,94	-	8,92	1,46
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	852	306	0	0,00	79,00	79,00	2,622	-	0,00	-	56,00	0,84
СЗТелек3об	27.11.2008	8,60	825		0	0,00	93,05	93,05	2,003	-	-2,95	13,62		1,65
СЗТелек4об	11.12.2008	8,10	1112	20	2	0,02	80,00	80,00	1,576	-1,00	-3,05	20,79	502,09	1,97
СЗТелек5об	25.11.2008	9,73	1642	550	0	0,00	91,00	91,00	2,319	-	0,00	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	664		0	0,00	99,90	99,90	1,710	-	-	10,04		1,70
СибТлк-7об	20.05.2009	8,65	180		0	0,00	97,29	97,29	0,047	-	0,00	14,69		0,50
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1714	258	0	0,00	86,00	85,60	3,195	-	-1,30	-	37,87	0,69
Система-01	12.03.2009	9,45	1567	111	0	0,00	97,50	97,50	1,838	-	1,80	-	17,79	0,31
СМАРТС 03	31.03.2009	14,10	312		0	0,00	79,00	79,00	2,009	-	-3,00	51,23		0,83
УрСИ сер06	21.05.2009	13,00	1091	363	0	0,00	99,90	99,90	0,036	-	0,00	-	34,29	0,96
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1208	116	0	0,00	98,15	98,15	1,519	-	0,75	-	14,27	0,32
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1594	502	0	0,00	86,00	85,20	1,157	-	-14,70	-	23,09	1,30
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	273		6	1,25	97,50	97,38	3,516	-0,21	-1,12	18,35		0,71
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	1012		0	0,00	100,00	100,00	2,038	-	-	9,51		2,23
ЦНТ-03 обл	31.12.2008	9,75	131		0	0,00	98,99	99,97	1,362	-	0,00	10,18		0,41
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	323		0	0,00	88,00	88,00	1,001	-	0,16	25,41		0,87
ЮТК-04 об.	10.12.2008	10,00	383		14	2,99	89,50	89,88	1,972	1,83	-0,62	26,74		0,75
ЮТК-05 об.	03.12.2008	7,55	1286	558	0	0,00	78,00	78,00	3,516	-	-2,04	-	27,54	1,41
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	620	74	0	0,00	100,00	100,00	3,181	-	-	-	10,42	0,26
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.04.2009	18,00	516	152	0	0,00	75,65	75,66	1,479	-	-18,84	-	99,15	0,42
РЖД-03обл	03.12.2008	8,33	376		0	0,00	92,41	92,41	3,880	-	-3,14	17,24		0,98
РЖД-05обл	22.01.2009	6,67	62		0	0,00	99,95	99,95	2,193	-	0,36	6,81		0,17
РЖД-06обл	13.05.2009	7,35	719		5	0,15	90,00	89,41	0,181	2,50	1,34	14,13		1,86
РЖД-07обл	13.05.2009	7,55	1447		0	0,00	91,00	91,00	0,186	-	-3,07	10,64		3,47
Сибирь-01	20.01.2009	10,70	1334	60	22	2,34	71,00	64,89	3,576	-16,09	-19,81	-	250,91	0,16
ТрансаэроФ	05.02.2009	10,66	76		6	0,81	88,00	94,82	3,096	4,81	6,82	36,29		0,21
ТрансКонт1	03.03.2009	9,50	1558	102	3	2,01	96,35	96,35	2,082	-	0,05	-	22,92	0,28
Усть-Луга1	12.02.2009	9,90	447		1	4,51	100,00	100,00	0,217	-	25,01	10,27		1,17
ЭйрЮнион01	10.02.2009	11,00	354		47	0,42	5,00	8,54	0,301	-1,46	-3,63	48968,70		0,29
ЮТэйр-Ф 03	16.12.2008	10,40	753	25	4	8,57	98,00	97,40	4,473	2,40	1,92	-	38,65	0,07
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	02.01.2009	13,70	497	224	1	0,00	88,00	88,00	1,839	-1,00	-	-	41,57	0,59
АИЖК 1об	01.12.2008	11,00	10		0	0,00	101,20	101,20	5,214	-	-	7,77		0,39
АИЖК 2об	01.02.2009	11,00	437		0	0,00	97,02	97,00	3,375	-	0,00	14,17		1,15
АИЖК 3об	15.01.2009	9,40	693		0	0,00	101,00	101,00	0,953	-	-1,50	8,82		1,18
АИЖК 4об	01.02.2009	8,70	1167		2	25,67	85,10	85,10	0,477	-18,80	-	15,43		2,77
АИЖК 5об	15.01.2009	7,35	1424		0	0,00	100,00	100,00	0,745	-	0,00	7,55		3,04
АИЖК 6об	15.01.2009	7,40	2062		0	0,00	90,00	90,00	0,750	-	15,00	10,54		3,85
АИЖК 7об	15.01.2009	7,68	2793		2	0,00	63,74	63,85	0,779	4,42	-1,74	18,86		4,37
АИЖК 8об	15.12.2008	7,63	3493	1940	1	0,00	69,99	69,99	1,401	4,99	4,99	17,09	18,43	4,03
АИЖК 9об	15.02.2009	7,49	3008	2277	2	0,02	62,57	62,02	0,123	-	-6,38	19,50	20,07	4,33
АИЖК 10об	15.02.2009	8,05	3646		10	0,58	57,00	57,04	0,132	-3,96	-18,96	20,54		4,83
АК БАРС-02	22.01.2009	8,00	62		0	0,00	99,40	99,40	2,630	-	0,60	11,20		0,18
АКИБАНК-1	23.04.2009	14,00	153		0	0,00	99,80	99,96	1,112	-	-	14,09		0,50
АльянсФин1	24.12.2008	8,76	1307	579	0	0,00	80,01	79,96	3,572	-	0,00	-	26,24	1,50
БалтИнвБ-1	27.01.2009	13,50	886	158	0	0,00	89,90	89,90	0,888	-	2,90	-	46,38	0,43
БанкСОЮЗ02	05.04.2009	8,37	318		0	0,00	81,00	81,00	1,101	-	-14,00	38,45		0,85
БанкСОЮЗ03	27.04.2009	10,10	892	157	0	0,00	105,00	105,00	0,692	-	0,00	-	-	0,00
БПФ-01	12.02.2009	11,50	83		0	0,00	98,99	99,00	0,252	-	0,00	15,71		0,25
ВБРР Обл.	08.01.2009	10,00	324		0	0,00	101,48	101,48	1,205	-	0,00	8,55		0,88
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	118		0	0,00	98,50	98,60	1,543	-	-0,01	13,08		0,33
ВТБ - 5 об	22.01.2009	8,60	1791	153	29	106,03	96,95	97,06	0,683	-0,11	-0,27	-	17,27	0,41
ВТБ - 6 об	14.01.2009	8,60	2784	236	44	555,02	95,00	94,75	0,872	-0,35	-1,04	-	18,01	0,63
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	1048	320	0	0,00	94,90	94,01	1,175	-	0,01	-	16,83	0,86
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1537	81	0	0,00	99,96	99,96	2,131	-	-0,19	-	7,72	0,23
ВТБ24 03	03.12.2008	8,18	1650	194	9	7,94	96,00	95,59	3,810	0,00	-0,24	-	16,99	0,51
Газбанк 01	00.01.1900	0,00	4		0	0,00	100,00	100,00	5,322	-	-	-		0,00
ГазпромБ 1	29.01.2009	7,10	797		0	0,00	94,00	94,00	2,198	-	9,80	10,48		2,01
ГазпромБ 2	26.11.2008	6,54	1825		0	0,00	99,97	99,97	3,171	-	-	-	-	0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	479	109	0	0,00	93,01	93,45	1,918	-	-0,55	15,57	35,48	0,31
ДельтаКр-1	02.12.2008	7,09	375		0	0,00	97,00	97,00	3,322	-	-	10,19		1,08
ЕврокомФК1	19.12.2008	12,00	392	28	13	1,42	66,00	66,01	5,063	-3,00	-13,99	-	640,59	0,08
ЕврокомФК3	19.12.2008	9,48	5											

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	987	259	0	0,00	100,00	100,00	3,538	-	0,00	-	12,61	0,72
КрЕврБ-02	30.12.2008	9,00	949	403	0	0,00	100,00	100,00	3,699	-	-	-	9,18	1,04
МастерБ-3	03.12.2008	11,50	1104	12	2	0,19	96,00	93,95	5,356	-1,05	-3,52	-	131,38	0,03
МБРР 02обл	01.01.2009	11,50	1588	132	1	0,00	93,00	93,00	1,575	0,00	-0,77	-	36,96	0,35
МБРР 03обл	27.01.2009	10,00	1614	158	0	0,00	110,00	110,00	0,658	-	0,00	-	-	0,00
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	314		0	0,00	98,20	98,20	1,644	-	-	14,62	-	0,89
МЗБанк1	18.05.2009	11,65	361		0	0,00	98,03	98,02	0,160	-	-	14,13	-	0,99
МИА-3об	27.11.2008	7,95	1189	97	0	0,00	90,00	90,00	1,851	-	-5,00	-	60,82	0,27
МИА-5об	22.01.2009	10,30	2064	244	0	0,00	90,00	90,00	0,818	-	0,00	-	30,01	0,69
МКБ 02обл	04.12.2008	11,50	195		0	0,00	93,00	93,00	5,325	-	1,73	27,98	-	0,51
МКБ 03обл	17.12.2008	9,50	572	26	2	17,23	95,40	95,76	4,060	-	-4,24	-	74,48	0,07
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	844	116	0	0,00	93,00	95,76	2,079	-	0,76	-	35,26	0,33
МОИА 01	21.12.2008	9,00	760		0	0,00	87,50	87,50	3,798	-	0,00	18,48	-	1,55
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1020		0	0,00	93,00	92,94	1,664	-	8,91	11,74	-	2,18
МоскомцБ	03.12.2008	9,50	19		0	0,00	99,98	99,98	4,425	-	-	-	-	0,00
МоскомцБ-2	17.02.2009	12,50	816	88	0	0,00	100,00	99,98	3,219	-	-	-	12,11	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1404	130	0	0,00	100,00	100,00	1,638	-	-	-	11,31	0,36
НОМОС 7в	16.12.2008	9,25	207		0	0,00	93,00	93,00	3,979	-	1,00	24,31	-	0,55
НОМОС-Лиз1	09.01.2009	12,00	959		0	0,00	100,00	98,00	4,373	-	-	13,30	-	2,29
НС-фин. 01	23.05.2009	12,75	915	183	0	0,00	100,00	100,14	0,000	-	0,00	-	12,75	0,53
НФК-2	09.02.2009	1,00	172		0	0,00	94,20	94,20	0,033	-	0,00	14,03	-	0,49
НФК-3	28.04.2009	13,00	893	158	0	0,00	83,50	83,50	0,855	-	2,96	-	60,60	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	159		0	0,00	97,80	97,80	0,548	-	3,80	13,94	-	0,44
Промсвб-05	21.05.2009	7,99	1273	181	1	0,00	94,90	94,90	0,022	2,85	-0,10	-	19,25	0,50
ПЧРБ-Фин1	10.12.2008	12,50	838	110	0	0,00	92,00	92,00	2,466	-	-8,76	-	49,14	0,30
РИАТО-01	08.12.2008	13,75	1655		0	0,00	99,82	99,82	2,788	-	-	14,53	-	3,32
РИГ групп 02	21.01.2009	15,00	974	244	0	0,00	100,00	99,97	4,973	-	0,02	-	15,46	0,64
РМБ	27.04.2009	12,00	157		0	0,00	99,45	99,39	0,855	-	0,00	13,35	-	0,45
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	86		0	0,00	98,15	98,13	2,046	-	0,14	15,35	-	0,24
РосселлБ 2	18.02.2009	7,85	817		12	411,92	86,75	83,97	0,043	-2,78	-2,73	17,62	-	2,05
РосселлБ 3	19.02.2009	7,34	3002	454	3	0,34	90,00	89,41	1,850	-1,59	-1,62	-	17,21	1,19
РосселлБ 4	08.04.2009	9,75	3232	320	0	0,00	100,00	100,00	1,175	-	-	-	9,96	0,86
РосселлБ 6	20.02.2009	8,75	3367	91	1	0,00	99,98	99,98	2,182	0,74	1,22	-	8,64	0,25
РосселлБ 7	16.12.2008	8,30	3483	207	3	149,63	96,55	96,55	3,570	-	-0,15	-	15,38	0,55
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	629		0	0,00	79,05	79,00	2,265	-	-	33,12	-	1,09
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	657	293	2	0,01	64,00	79,60	2,529	-	-0,40	-	99,07	0,77
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	810	82	8	5,96	86,49	86,49	2,233	0,10	-0,49	-	76,97	0,22
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	1033	123	1	0,00	81,60	81,60	1,972	0,79	0,15	-	79,93	0,34
РусСтанд-8	17.04.2009	15,00	1239		0	0,00	97,63	97,63	1,438	-	-	-	-	0,00
Русфинанс1	02.12.2008	7,65	11		0	0,00	91,00	90,70	3,584	-	0,00	121,19	-	0,09
Русфинанс2	02.12.2008	7,50	11		0	0,00	97,00	97,00	3,514	-	0,00	57,11	-	0,06
Русфинанс3	13.05.2009	7,55	173		3	4,31	86,00	86,00	0,186	-0,08	1,96	43,03	-	0,47
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	448		0	0,00	88,03	88,06	2,078	-	0,00	19,68	-	1,20
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	118		4	0,52	86,00	85,15	1,753	0,15	1,50	64,36	-	0,32
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	458	275	0	0,00	96,50	95,81	3,116	-	0,00	-	18,33	0,78
СвязьБанк1	22.01.2009	8,90	881	153	9	2,53	90,50	88,50	0,707	-	-2,08	-	38,75	0,41
СевКазна-1	01.01.2009	9,75	314		0	0,00	100,01	100,01	1,336	-	-	9,70	-	0,95
СевКазна-2	27.01.2009	12,50	983	249	1	0,00	101,00	101,00	0,822	0,75	21,00	-	11,40	0,66
СКБ-банк 1	18.12.2008	12,80	580	209	3	1,06	84,93	84,91	2,209	0,91	-3,40	-	62,12	0,53
Солидарн-1	02.12.2008	12,50	375		0	0,00	80,00	80,00	2,740	-	-	40,40	-	1,00
Солидарн-2	20.01.2009	14,00	515	151	0	0,00	84,00	84,00	1,189	-	-4,00	-	75,49	0,42
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	125		13	46,87	82,20	82,20	2,066	-	-20,55	76,98	-	0,34
СтрКредит1	27.01.2009	13,25	983	249	0	0,00	95,00	87,50	4,175	-	0,00	-	22,53	0,67
СудострБ-1	01.01.2009	9,85	223		14	7,99	85,00	83,96	3,805	-1,55	9,15	46,56	-	0,58
ТатфондБ 3	17.02.2009	11,75	179		9	0,64	80,00	78,16	0,096	-1,77	-7,34	86,93	-	0,48
ТатфондБ 4	03.12.2008	11,40	922	376	0	0,00	83,00	90,51	5,295	-	4,51	-	34,61	0,95
ТрансКред3	08.01.2009	9,99	958	412	5	5,14	89,50	86,67	3,668	0,49	1,54	-	21,94	1,05
ТурАлемФ 1	07.04.2009	7,75	319		0	0,00	100,00	100,13	0,955	-	-	7,84	-	2,38
УБРиР-ф 02	01.01.2009	12,50	223		0	0,00	66,00	65,17	1,712	-	5,34	130,78	-	0,58
УралЛЦ-01	22.04.2009	10,00	341		0	0,00	96,15	96,22	0,822	-	6,78	15,05	-	0,89
УралсибЛК1	24.12.2008	11,60	768	215	4	0,02	73,00	73,01	4,735	-0,80	2,53	-	90,90	0,55
УралсибЛК2	22.01.2009	12,99	972	426	21	51,16	50,06	50,16	4,271	-2,65	-1,25	-	110,43	1,03
УРСАБанк 2	12.12.2008	7,60	21		1	20,28	117,36	110,86	1,458	-	0,00	-	-	0,00
УРСАБанк 3	04.12.2008	9,60	195		7	0,95	89,10	90,48	4,445	-0,18	3,48	32,43	-	0,51
УРСАБанк 5	21.04.2009	10,05	1061		4	0,00	50,10	50,46	0,854	-	-1,54	44,64	-	2,40
УРСАБанк 7	22.01.2009	8,40	1336	426	3	0,40	75,07	76,65	2,762	-2,47	-0,85	-	39,70	1,10
УРСАБанк 8	16.04.2009	11,19	2330	146	21	1741,30	92,20	92,65	1,104	0,15	-0,85	-	32,89	0,40
ХКФ Банк-2	12.05.2009	9,25	536	172	0	0,00	90,00	90,00	0,253	-	-1,00	-	33,76	0,47
ХКФ Банк-3	18.12.2008	13,00	664	118	2	0,39	95,00	95,00	2,279	-	-4,92	-	33,19	0,32
ХКФ Банк-4	14.01.2009	13,00	105505											

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	838	118	0	0,00	96,24	96,24	1,410	-	0,04	-	22,23	0,32
ГенерКомп1	23.12.2008	9,25	942	214	1	0,00	99,97	99,97	3,801	-	-0,02	-	9,49	0,56
ГидроОГК-1	31.12.2008	8,10	950		6	0,90	75,70	75,62	3,151	0,24	1,15	21,73		2,27
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1568	112	8	28,75	81,50	81,50	2,014	-	1,50	-	84,76	0,31
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1231	143	0	0,00	84,00	84,00	1,030	-	-2,00	-	69,17	0,40
Кубаньэн-1	21.01.2009	7,85	607		2	0,00	99,90	99,95	2,602	0,00	-	8,04		0,86
Ленэнерго2	30.01.2009	8,54	1162		1	0,00	54,80	54,80	2,620	1,25	0,17	34,84		2,60
Ленэнерго3	22.04.2009	8,02	1244		6	0,04	51,00	51,00	0,659	-	-3,53	35,72		2,84
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	1026	298	0	0,00	95,00	95,00	1,363	-	-1,00	-	14,71	0,80
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2645	1189	1	0,00	100,03	100,03	1,782	10,03	0,10	-	7,78	2,90
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	1019		2	0,00	88,98	88,98	1,610	5,98	-1,02	13,27		2,50
ОГК-2 01о6	01.01.2009	7,70	591		9	0,38	72,00	72,01	2,975	-2,49	-2,44	33,48		1,47
ОГК-3 об-1	12.12.2008	7,00	1113		0	0,00	100,00	100,00	3,088	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	1042	314	0	0,00	92,40	92,78	1,027	-	-2,19	-	18,10	0,85
ОГК-6 01о6	23.04.2009	7,55	1245	517	0	0,00	70,00	70,00	0,600	-	-14,85	-	39,80	1,36
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1936	480	0	0,00	65,00	65,00	1,401	-	-8,20	-	51,29	1,25
ТГК-2 1о6	03.03.2009	10,95	984	284	0	0,00	100,00	100,00	2,400	-	-	-	11,20	0,75
ТГК-10 об1	18.12.2008	7,60	573	209	0	0,00	88,50	88,50	3,227	-	1,50	-	33,36	0,56
ТГК-4 об.1	04.12.2008	7,60	1287	195	2	0,23	89,26	89,43	3,519	0,43	-1,08	-	33,27	0,51
ТГК-6Инв-1	25.11.2008	10,00	1187	95	0	0,00	95,00	94,02	2,384	-	0,00	-	34,42	0,28
ТГК-8 01	14.05.2009	8,00	1266	174	0	0,00	89,79	89,79	0,175	-	-	-	32,70	0,52
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1224	496	0	0,00	76,00	76,00	1,055	-	1,25	-	32,85	1,30
ФСК ЕЭС-02	23.12.2008	8,25	578		7	37,60	89,80	89,75	3,390	-	-0,67	16,43		1,46
ФСК ЕЭС-03	12.12.2008	7,10	21		2	0,82	99,96	99,94	3,132	0,04	0,04	7,89		0,06
ФСК ЕЭС-04	09.04.2009	7,30	1049		2	0,02	83,99	75,43	0,860	-8,99	-12,72	19,60		2,58
ФСК ЕЭС-05	02.12.2008	7,20	375		0	0,00	95,85	95,85	3,373	-	0,37	11,91		0,98
ЭнергоСт-1	22.05.2009	14,75	910		11	1,00	100,00	100,00	0,000	-	10,00	-		0,00
ЭнергЦент1	08.01.2009	9,30	597	48	3	0,01	90,00	90,36	3,389	0,51	11,69	-	91,59	0,13
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1203	111	0	0,00	96,90	96,90	1,671	-	0,00	-	19,05	0,32
Прочие														
РКС-01	15.04.2009	1,00	145		2	0,00	99,90	99,95	0,101	0,00	-	1,13		0,40
АиФМПфин 1	17.12.2008	14,00	208		1	1,76	81,94	81,94	5,984	2,47	-6,72	62,30		0,53
КАРО 01	23.12.2008	14,30	396	214	0	0,00	94,99	94,86	5,877	-	0,00	-	25,26	0,57
Интурист-1	22.04.2009	9,00	516		0	0,00	79,98	79,98	0,740	-	-	28,62		1,35
ТАИФ-Фино1	12.03.2009	8,42	657		0	0,00	99,80	99,81	1,638	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	123		5	1,10	60,00	62,50	8,088	2,50	4,27	175,00		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

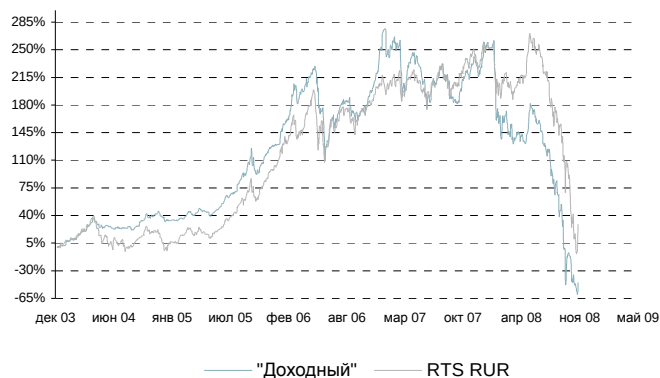
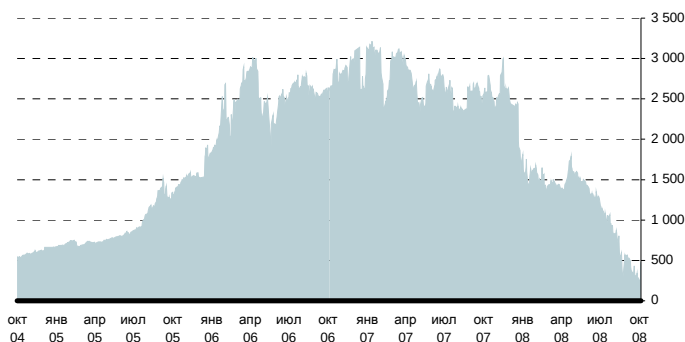
Начало работы ОФБУ "Вечные ценности" - 09.02.2007

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

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

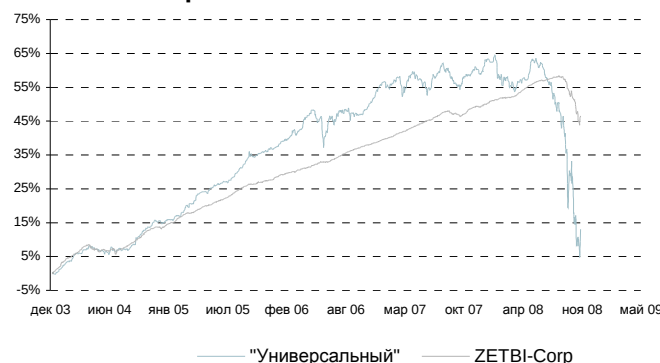
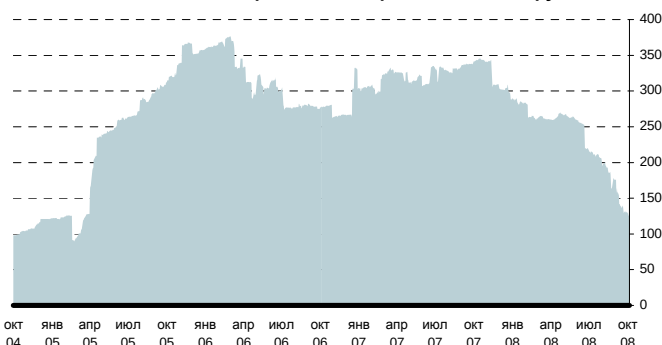
ОФБУ "Доходный"

Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.

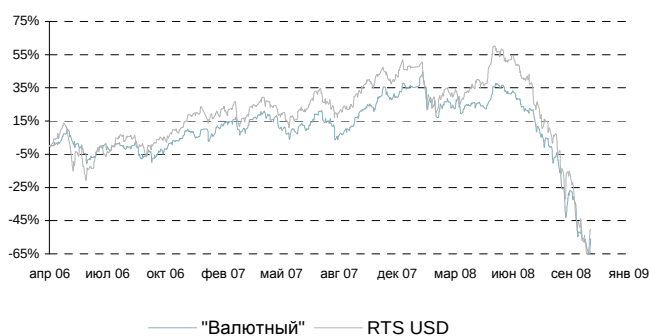


ОФБУ "Универсальный"

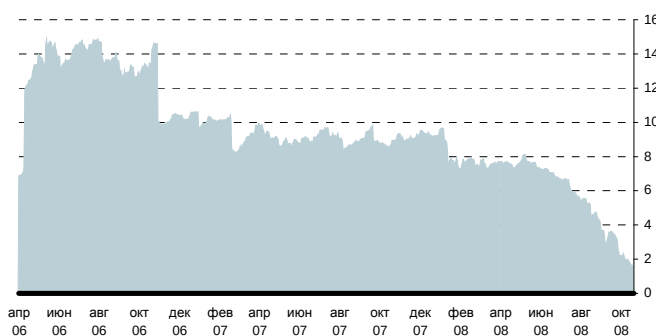
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



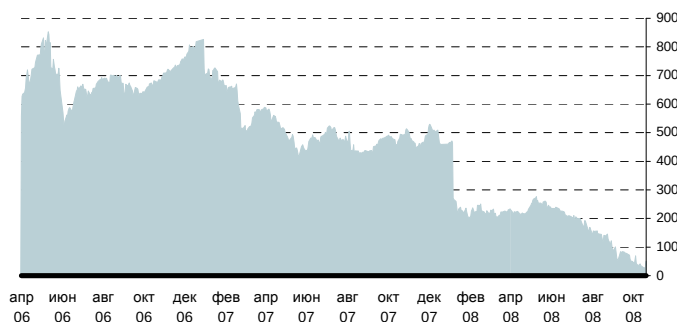
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



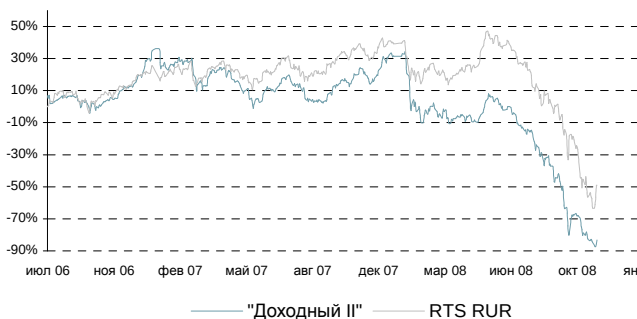
ОФБУ "Перспективный"



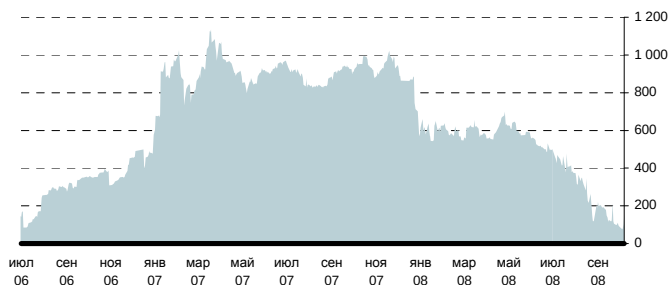
Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



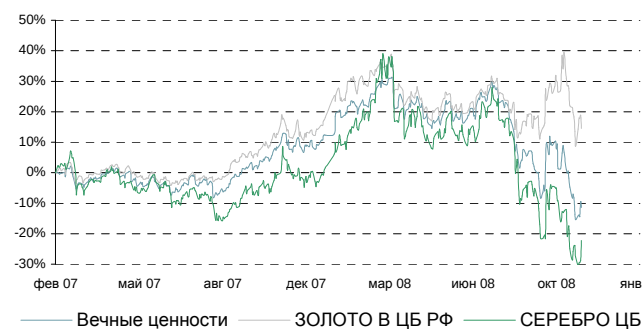
ОФБУ "Доходный II"



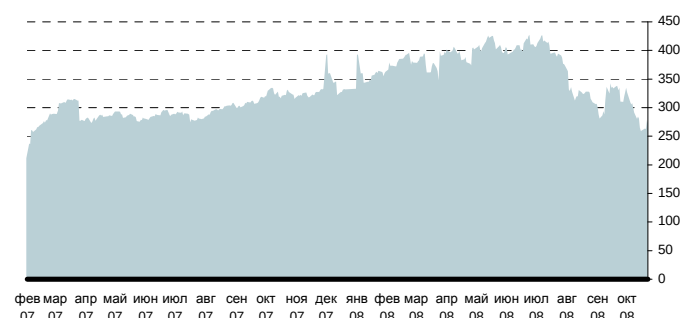
Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



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.