

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Макроэкономика:

- ЦБ подтвердил план «мягкой девальвации»
- Минэкономразвития меняет прогнозы

Внешний рынок долга:

- Господдержка Citigroup обрадовала рынки

Денежно-кредитный рынок:

- Центробанк изменил параметры доступа к беззалоговым кредитам
- Возврат по кредитам ЦБ ухудшил конъюнктуру

Российский долговой рынок:

- Затишье продаж

Оглавление:

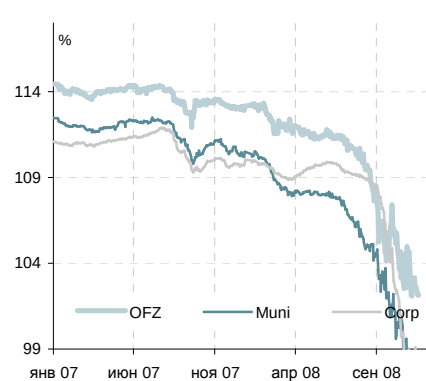
Новости одной строкой	2
Макроэкономика	3
Внешний рынок долга	4
Денежно-кредитный рынок	5
Российский долговой рынок	5
Приложения	6

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 25 февраля 2009 года на сумму 273.1 млрд руб. из общего объема предложения – 300 млрд руб. Ставка отсечения установлена на уровне 10.75% годовых, средневзвешенная ставка – 11.24% годовых. /Cbonds/

Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's повысило долгосрочный кредитный рейтинг Ленинградской области с «BB-» до «BB», прогноз по рейтингу – «Стабильный». /S&P/

Standard & Poor's понизил долгосрочный кредитный рейтинг банка «Союз» с «В» до «В-» с прогнозом – «Негативный». /S&P/

Ставка первого купона по облигациям ОАО «РЖД» серии 11 объемом 15 млрд руб., размещение которых запланировано на 26 ноября, определена в размере 13.5% годовых. /Финам/

ОАО «Северо-Западный Телеком» установило ставку третьего купона по облигациям 5-го выпуска на 3 млрд руб. на уровне 15% годовых. /Cbonds/

Газпромбанк исполнил оферту по облигациям серии 04 объемом 20 млрд руб., выкупив предъявленные к погашению бумаги на сумму 4.48 млрд руб. /Cbonds/

ОАО «Уралсвязьинформ» в ходе оферты по выпуску облигаций серии 06 выкупило бумаги на сумму 1.99 млрд руб., что соответствует 99.8% общего объема выпуска. /Финам/

ЗАО «Управляющая компания СПК» установило ставку 4-6-го купонов по облигациям серии 01 общим объемом 1 млрд руб. в размере 14% годовых. /Cbonds/

Макроэкономика

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

ЦБ подтвердил план «мягкой девальвации»

Вчера российский Центробанк вновь допустил снижение курса бивалютной корзины, расширив верхнюю границу поддержки технического коридора с 30.70 руб. до 31.00 руб. Это стало вторым 1-процентным ослаблением рубля за ноябрь, тем самым ЦБ подтвердил намерение плавно девальвировать рубль. Несмотря на то, что прежнее снижение рубля сопровождалось интервенциями ЦБ на валютном рынке в сумме \$7 млрд, вчерашний шаг ЦБ был не столь драматичным для российских ЗВР. Котировки корзины на протяжении дня держались в диапазоне 30.88-30.96 руб., так и не достигнув офера ЦБ. Стоит отметить, то момент для ослабления рубля был выбран удачно. На текущей неделе произойдет значительный отток банковской рублевой ликвидности в счет налоговых платежей, возврата ранее полученных средств от ЦБ, Минфина и Фонда ЖКХ. Таким образом, спрос на рубли будет выше и заставит банки продавать валюту, что ослабит давление на бивалютную корзину и, соответственно, ограничит объем интервенций Центробанка.

Мы полагаем, что не стоит рассчитывать на дальнейшее «календарное» ослабление рубля. Скорее всего, Центробанк, вслед за ослаблением корзины, будет повышать ключевые процентные ставки, в том числе по сделкам репо и беззалоговым кредитам, создавая дефицит рублевой ликвидности. Именно такая ситуация может вынудить банки ограничить повышение валютных активов. В то же время, продажа клиентских рублей может продолжиться, на что Центробанк вряд ли сможет повлиять прямо без принятия радикальных мер по ограничению валютных операций.

Минэкономразвития меняет прогнозы

После опубликования Росстатом основных макроэкономических показателей РФ за октябрь, Минэкономразвития (МЭР) снизило прогноз роста ВВП в текущем году с 7.3% до 6.8%. В мониторинге министерства по итогам января-октября говорится о замедлении динамики добывающих и обрабатывающих отраслей, которое скажется на невысоких темпах роста промышленности в текущем году. МЭР оценивает рост ВВП за октябрь в 5.9%, а по итогам января-октября в 7.5%. Снижение прогноза ВВП стало вторым по счету за последние два месяца. Ранее в октябре министерство уже снижало прогноз темпов экономического роста на текущий год с 7.8% до 7.3%.

Кроме этого, МЭР ожидает роста числа безработных в начале 2009 г. Среди отраслей, которые ждут массовые сокращения, отмечаются: финансовая деятельность, торговля, строительство, добыча полезных ископаемых, обрабатывающие производства. По оценке Росстата, число безработных в России на конец октября 2008 года составило 4.62 млн человек, или 6.1 процента от экономически активного населения. По сравнению с аналогичным периодом 2007 года общая численность безработных увеличилась на 372 тыс. чел. По результатам опросов населения по проблемам занятости, проведенного в августе текущего года, были скорректированы, начиная с июня месяца, в сторону увеличения показатели общей безработицы.

МЭР также прогнозирует замедление инфляции в РФ в ноябре текущего года до 0.8% против 0.9% в октябре из-за внутренних факторов и снижения мировых цен на основное сырье и продовольствие. По итогам года МЭР ожидает инфляцию на уровне 13.4-13.5%. По актуальным данным Росстата, потребительская инфляция в РФ за неделю, окончившуюся 17 ноября, составила 0.2%, с начала месяца – 0.4%, с начала года – 12.0%.

Внешний рынок долга

Господдержка Citigroup обрадовала рынки

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

На протяжении понедельника глобальные фондовые индексы реагировали ростом на намерение властей США поддержать Citigroup, предоставив госгарантии на «плохие» активы в размере \$306 млрд, а также выделение банковской компании кредита в \$20 млрд от Казначейства. В обмен на такую поддержку правительство США получит привилегированные акции Citigroup на \$27 млрд. Кроме этого, избранный президент США Обама вчера назначил своих кандидатов на посты министра финансов, глав Национального экономического совета и Совета экономического консультантов при Белом доме. В результате, американские индексы закрылись ростом на 5-6%, установив многолетние максимум двухдневного роста. Этому не смогли воспрепятствовать слабые данные по продажам на вторичном рынке жилья, которые в октябре снизились до 4.98 млн с 5.14 млн в сентябре. Национальная ассоциация риэлтеров США также объявила о рекордном снижении цен на недвижимость на вторичном рынке: они сократились за год на 11.2%, что стало наибольшим снижением с момента начала расчета показателя в 1968 г. Слабые макроэкономические данные уже не удивляют рынки, тогда как поддержка Citigroup – мера исключительная.

Рост котировок на фондовом рынке спровоцировал исход инвесторов с рынка защитных активов, доходности которых еще в конце прошлой недели находились на минимумах последних нескольких лет. Вчера кривая ставок казначейских обязательств США поднялась на 10-17 б.п. Слабые итоги аукциона по размещению 2-летних гособязательств объемом \$36 млрд ускорили продажи на рынке US-Treasuries. По итогам размещения спрос на бумаги превысил размещаемый объем в 2.08 раза, тогда как за последние шесть аукционов этот показатель составлял в среднем 2.34. Нерезиденты США купили 34.2% от объема выпуска по сравнению с 42% на прошлом аукционе. Сегодня пройдет размещение 5-летних бумаг на \$26 млрд. Кроме этого будет опубликован блок макроэкономических данных, среди которых оценка ВВП США и расходы на личное потребление в III квартале, а также индекс доверия потребителей.

Еврооблигации развивающихся стран последовали примеру фондовых площадок. Усиление «аппетита» инвесторов к риску на новостях о спасении Citigroup и рост ставок базовых активов привели к сокращению кредитных спрэдов второй день подряд. Индикативный спрэд EMBI+ сократился с 761 б.п. до 714 б.п. Российские еврооблигации вчера также подросли, цена выпуска Russia'30 поднялась на 2 п.п., а спрэд к 10-летним US-Treasuries сократился до 783 б.п. 5-летний CDS на Россию снизился на 70 б.п. до 856 б.п. В секторе корпоративных выпусков, однако, активность оставалась низкой. По мере сокращения предложения в коротких и качественных выпусках, инвесторы переключили внимание на наиболее доходные и недооцененные бумаги.

Денежно-кредитный рынок

Центробанк изменил параметры доступа к беззалоговым кредитам

Центробанк РФ будет учитывать рейтинги российских рейтинговых агентств Эксперт РА и RusRating при оценке доступа банков к участию в беззалоговых аукционах. С 19 ноября к аукционам будут допущены банки, имеющие только рейтинг от российских агентств: не ниже В++ от Эксперт РА и не ниже ВВ- по версии RusRating. Удовлетворяющие этим условиям рейтинги имеют 50 российских банков. Однако, ЦБ разрешил использовать рейтинги национальных агентств только для банков четвертой категории, для которых максимальный срок кредита не превышает пяти недель.

Категория	S&P, Fitch	Moody's	RusRating	Эксперт РА	Срок max
1	BBB-	Baa3	-	-	6 мес.
2	BB-	Ba3	-	-	6 мес.
3	B-	B3	-	-	5 нед.
4	-	-	BB-	В++	5 нед.

Источник: ЦБ РФ, Reuters

Возврат по кредитам ЦБ ухудшил конъюнктуру

В начале недели ситуация на денежно-кредитном рынке ухудшилась, что связано с возвратом 387.7 млрд руб. по ранее выданным беззалоговым кредитам ЦБ. Ставка MIACR составила 9.46% против 6.38% накануне. Однодневные кредиты на рынке МБК обходились в среднем под 9-12% годовых, тогда как в пятницу их стоимость составляла 7-9%. Объем заключенных сделок репо с ЦБ вырос на 76.8 млрд руб. до 246.2 млрд руб. На сегодня лимит по этим операция ЦБ повысил до 250 млрд руб.

Вчера состоялся аукцион ЦБ по предоставлению беззалоговых кредитов сроком на 3 месяца. Из предложенных 300 млрд руб. было размещено 273.2 млрд руб., при этом все заявки от 22 банков были удовлетворены. Средневзвешенная ставка составила 11.24% годовых при минимальной 10.75%. Сегодня ЦБ проведет 5-недельный аукцион, где будет предложено 200 млрд руб.

Сегодня утром показатель рублевой ликвидности составил 848.4(-159.4) млрд руб. Средства на корсчетах банков в ЦБ прибавили до 595.7(+11.0) млрд руб., на депозитах снизились до 252.6(-170.4) млрд руб. Сегодня пройдут платежи по НДПИ и акцизам.

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	101,28	-0,79%	-0,89%
Zetbi Muni	100,02	1,36%	3,03%
Zetbi Corp	98,43	-0,10%	0,07%
Zetbi Corp10	105,53	0,05%	0,41%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Российский долговой рынок

Затишье продаж

После сильного снижения на прошлой неделе рынок рублевых облигаций взял паузу. На торгах в понедельник динамика котировок была разнонаправленной. Продолжили падение облигации РЖД: РЖД-5 (-45 б.п., 9.59%), РЖД-8 (-70 б.п., 15.02%), при такой конъюнктуре успех размещения выпуска РЖД-11 со ставкой купона 13.5% вызывает сомнения. Изменения цен в облигациях Газпрома было минимальным: Газпром-4 (-10 б.п., 12.78%), Газпром-7 (+1 б.п., 15.02%). В банковском секторе прошла небольшая коррекция, выросли котировки крупных госбанков: ВТБ-6 (+61 б.п., 16.93%), ВТБ-5 (+15 б.п., 16.99%), Россельхозбанк-2 (+25 б.п., 15.64%),

Рынок потерял еще один ликвидный выпуск. На ofertу Уралсвязьинформ-6 (2 млрд руб.) инвесторы предъявили практически весь объем выпуска – 1.996 млрд руб., и мы не думаем, что эмитент смог вернуть значительную часть облигаций в рынок.

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
ИркОбл31-6	384,11	-
ЛипецкОбл6	66,74	-5,09
ЛипецкОбл5	20,50	-0,01
ВолгогрОбл3	20,38	-7,13
Башкорт5об	16,40	-0,06

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
ГазпромБ 4	4476,56	-
УрСИ сер06	1792,49	-
РЖД-05обл	547,16	-0,74
Х-М Банк 1	505,37	-
Ленэнерго3	348,76	5,85

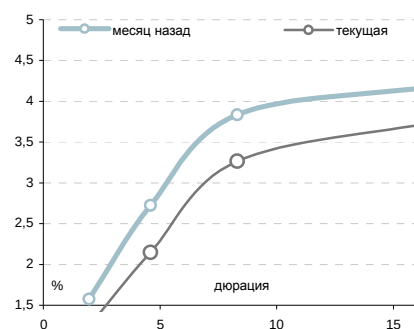
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	11/24/2008	1,21	11	-31	-187
UST 10 yr	11/24/2008	3,33	13	-36	-68
UST 30 yr	11/24/2008	3,78	9	-29	-65
Bund 2 yr	11/24/2008	2,21	12	-46	-144
Bund 10 yr	11/24/2008	3,43	4	-33	-60
Bund 30 yr	11/24/2008	4,02	1	-23	-45
Fed Fund	11/21/2008	1,00	0	-50	-350
Libor 1 mo	11/21/2008	1,40	2	-182,9	-338
Libor 6 mo	11/21/2008	2,57	1	-95,3	-228
Libor 12 mo	11/21/2008	2,74	2	-75	-168
S&P 500	11/25/2008	851,81	6,47%	-2,85%	-40,88%
Nasdaq Composite	11/25/2008	1472,02	6,33%	-5,16%	-43,31%
RTS	11/24/2008	624,91	7,72%	13,74%	-70,96%
EURUSD	11/25/2008	1,2846	-0,83%	2,82%	-13,62%
USDJPY	11/25/2008	96,40	-0,97%	3,90%	-10,25%
USDRUB	11/25/2008	27,41	0,39%	0,28%	12,88%
EURRUB	11/25/2008	35,22	-0,44%	3,13%	-2,48%
Brent 1m Future	11/25/2008	52,95	-1,82%	-14,67%	-44,71%
Gold	11/25/2008	812,15	-1,16%	10,53%	-1,41%

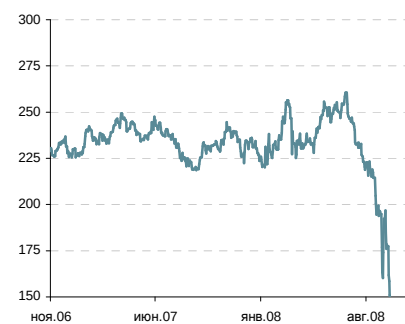
Источник: Bloomberg

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*	11/24/2008	81,53%	196	112	495	-3103	11,18	UST10	786
UMS-31*	11/21/2008	97,52%	-84	-299	1216	-3263	8,55	UST30	477
Turkey-30*	11/24/2008	131,64%	372	724	3008	-2452	8,60	UST10	527
Venezuela-27*	11/21/2008	66,85%	-14	149	1540	-3133	14,39	UST10	1097
EMBIG	11/24/2008	762	-37	47	79	508	-	-	-
EMBIG Russia	11/24/2008	817	-35	82	190	660	-	-	-
EMBIG Brazil	11/24/2008	500	-40	48	49	280	-	-	-
EMBIG Mexico	11/24/2008	494	-44	48	104	322	-	-	-
EMBIG Turkey	11/24/2008	622	-32	10	-5	383	-	-	-
EMBIG Venezuela	11/24/2008	1555	-71	-10	69	1032	-	-	-

* - Quotes

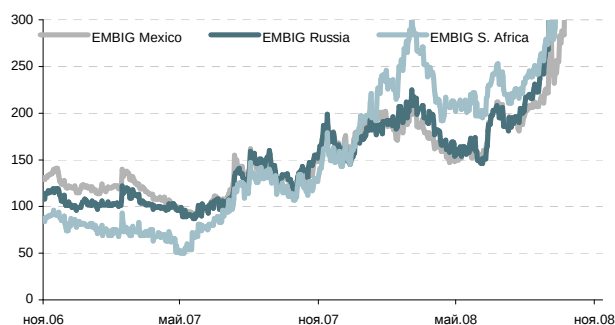
Source: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



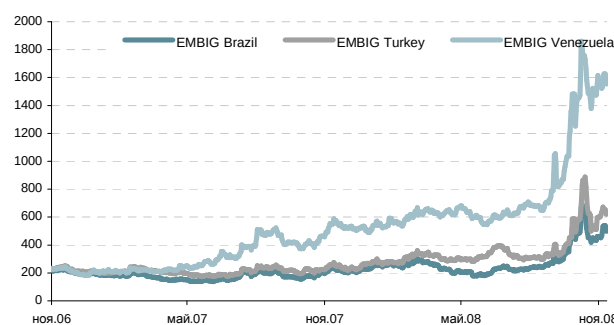
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Котировки российских еврооблигаций

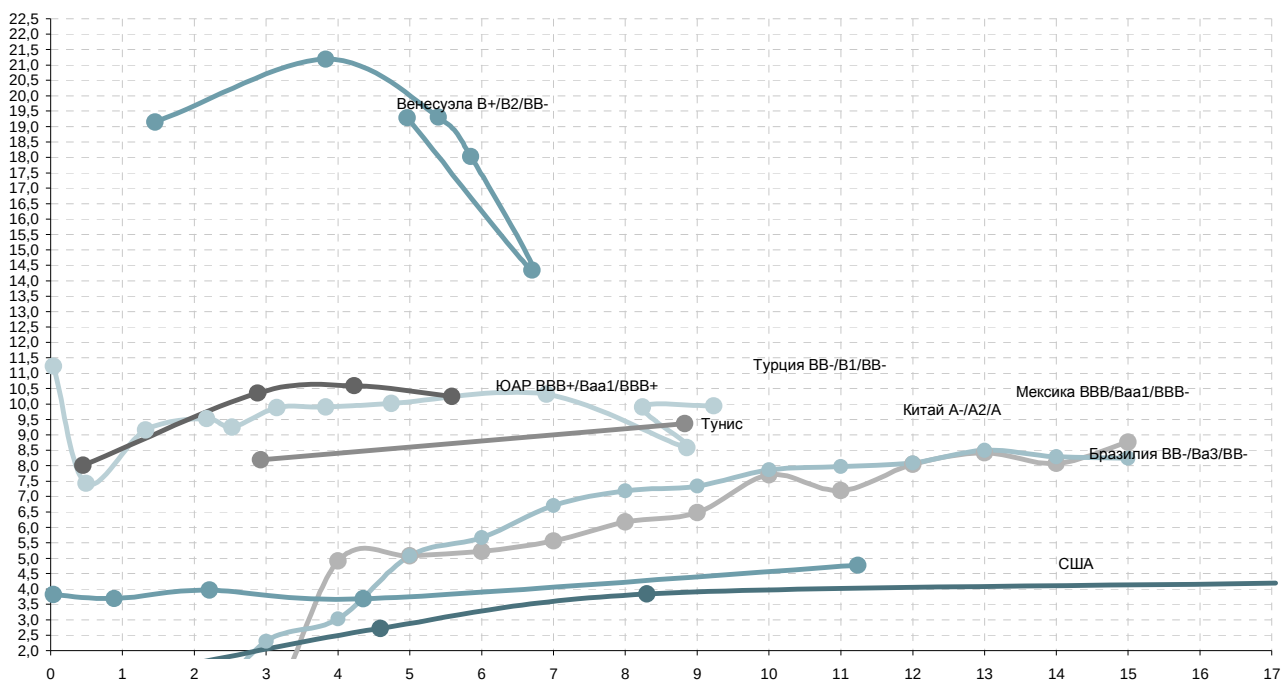
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 \$	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB+/BBB+	103,60	103,85	3,48	0,80	429
Russia-18 \$	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB+/BBB+	107,95	108,45	9,67	5,82	647
Russia-28 \$	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB+/BBB+	111,96	112,46	11,20	7,35	769
Russia-30 \$	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB+/BBB+	81,46	81,59	11,18	5,13	762
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	103,93	104,01	3,22	0,88	119
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1/-/BBB+	71,58	71,82	20,39	2,21	1808
Oil & Gas									
Gazprom-09 \$	10/21/2009	700	10,5	BBB	100,12	100,33	10,20	0,82	935
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	91,42	91,78	13,22	1,55	1102
Gazprom-13 \$	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	82,51	83,01	15,27	3,17	1335
Gazprom-13-2 \$	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	75,11	75,36	15,33	3,40	1337
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	57,50	58,00	17,10	4,29	1405
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	51,54	52,04	15,91	5,62	1252
Gazprom 18 EUR	2/13/2018	1 200	6,605	B-/-/-	51,92	52,42	17,35	4,90	1395
Gazprom 18 \$	4/11/2018	1 100	8,146	A3/BBB/BBB	67,34	67,59	14,63	5,57	1150
Gazprom-20 \$	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	71,39	71,64	11,87	6,56	857
Gazprom-22 \$	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	54,39	54,64	14,22	6,76	1087
Gazprom-34 \$	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	75,42	75,67	11,64	3,92	1319
Lukoil-17 \$	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	60,78	61,28	14,46	5,41	1151
Lukoil-22 \$	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	50,69	51,19	15,38	6,27	1202
Sibneft-09 \$	1/15/2009	500	10,75	Baa3/BBB-	99,48	99,52	14,33	0,12	1421
TNK-11 \$	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB/BBB- /*-	64,36	64,57	26,44	2,04	2506
TNK-12 \$	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	55,51	55,73	27,36	2,53	2576
TNK-13 \$	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	55,48	55,73	24,92	3,04	2299
TNK-16 \$	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	47,42	47,67	21,96	4,30	1921
TNK-17 \$	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	43,21	43,46	21,57	4,74	1867
TNK-18 \$	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	44,34	44,59	22,25	4,61	1913
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A2/BBB+/-	98,49	98,49	5,85	3,10	329
Transneft-12 \$	6/27/2012	500	6,103	A2/BBB+/-	71,39	72,48	16,68	2,85	1499
Transneft-14 \$	3/5/2014	1 300	5,67	A2/BBB+/-	58,43	58,68	18,24	3,93	1602
Telecommunications									
MegaFon-09 \$	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	95,51	95,65	12,73	0,91	1180
MTS-10 \$	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	83,37	83,55	19,31	1,59	1815
MTS-12 \$	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	70,18	70,43	21,39	2,42	1984
Sistema-11 \$	1/28/2011	350	8,875	Ba3 /*-/BB/BB-	63,70	63,96	33,74	1,61	3249
Vimpelcom-09 \$	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	97,00	97,07	15,90	0,48	1533
Vimpelcom-10 \$	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	84,47	84,60	23,55	1,01	2256
Vimpelcom-11 \$	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	65,39	65,61	26,07	2,23	2461
Vimpelcom-13 \$	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	57,19	57,44	24,81	3,11	2283
Vimpelcom-16 \$	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	46,62	46,87	23,83	4,25	2112
Vimpelcom-18 \$	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	47,35	47,60	22,97	4,49	1982
Industrials									
Alrosa-14 \$	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB /*-	59,86	60,11	20,93	3,91	1854
Eurochem-12 \$	3/21/2012	300	7,875	-/BB/BB	44,93	45,07	38,70	2,26	3710
Evrazholding-09 \$	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	91,57	91,65	25,08	0,57	2440
Evrazholding-15 \$	11/10/2015	750	8,25	Ba3/BB	43,03	43,28	26,61	3,91	2401
Evrazholding-13 \$	4/24/2013	1 300	8,875	Ba3/BB	44,43	44,61	34,08	2,80	3211
Evrazholding-18 \$	4/24/2018	700	9,5	Ba3/BB	43,61	43,86	25,53	4,15	2238
Nornickel-09 \$	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	94,99	95,10	13,60	0,76	1279
Raspadskaya-12 \$	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	44,55	44,82	37,07	2,44	3542
Severstal-09 \$	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	98,53	98,57	14,79	0,22	1467
Severstal-14 \$	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	39,41	39,59	34,86	3,02	3260
Severstal-13 \$	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	42,36	42,53	36,11	2,63	3405
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	90,99	90,99	9,55	3,00	900
TMK-08 \$	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	67,47	67,53	64,99	0,61	6418

	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-	93,48	93,52	28,82	0,32	2852
Ak Bars-10 \$	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	62,44	62,56	43,51	1,16	4243
Alfa Bank-09 \$	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	89,93	90,09	21,15	0,76	2032
Alfa Bank-12 \$	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB/-	54,98	55,33	29,22	2,47	2750
Bank of Moscow-09 \$	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	92,50	92,60	18,06	0,74	1726
Bank of Moscow-10 \$	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	77,43	77,62	21,93	1,68	2074
Bank of Moscow-13 \$	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	58,33	58,58	22,61	3,27	2062
Credit Europe Bank 10 \$	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	97,09	97,09	9,81	1,25	879
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	19,30	4,51	1673
MDM-11 \$	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+/BB-	44,73	44,94	49,19	1,68	4780
Promsviazbank-10 \$	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	49,42	49,51	56,04	1,29	5489
Promsviazbank-11 \$	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	42,47	42,59	47,08	1,93	4563
Promsviazbank-12 \$	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	37,46	37,55	48,53	2,16	4687
Rusagrobank-10 \$	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	87,64	87,86	14,14	1,77	1294
Rusagrobank-13 \$	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	65,31	65,56	19,01	3,39	1702
Rusagrobank-14 \$	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	63,47	63,72	18,38	3,60	1619
Rusagrobank-18 \$	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	56,96	57,21	17,02	5,46	1385
Rusagrobank-17 \$	5/15/2017	1 250	6,299	A3/-/BBB+	52,79	52,92	17,01	5,39	1408
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/B+	72,45	72,55	55,78	0,55	5376
Russian Standard-10 \$	10/7/2010	500	7,5	Ba2/B+	95,72	95,72	10,08	1,66	893
Rosbank-09 \$	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	91,45	91,55	21,39	0,74	2117
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,23	A2/BBB	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	-
TranscapitalBank 10 \$	5/10/2010	175	9,125	B1/-/-	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	Field Not Applic
VTB-08 \$	12/11/2008	550	6,875	A2/BBB+	99,50	99,50	24,21	0,03	2409
VTB-11 \$	10/12/2011	450	7,5	A2/BBB+	79,29	79,54	16,84	2,37	1539
VTB-12 \$	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB+/BBB+	63,31	63,56	20,65	3,05	1881
VTB-15 \$	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	83,41	83,59	11,22	4,60	879
VTB-18 \$	5/29/2018	2 000	6,875	A2/BBB+/BBB+	58,54	58,79	15,25	3,37	1968
VTB-35 \$	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	49,77	50,02	13,00	4,26	1790

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/-	101,68	101,88	7,71	3,72
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	114,97	115,07	8,04	4,73
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	131,52	131,77	8,59	8,86

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

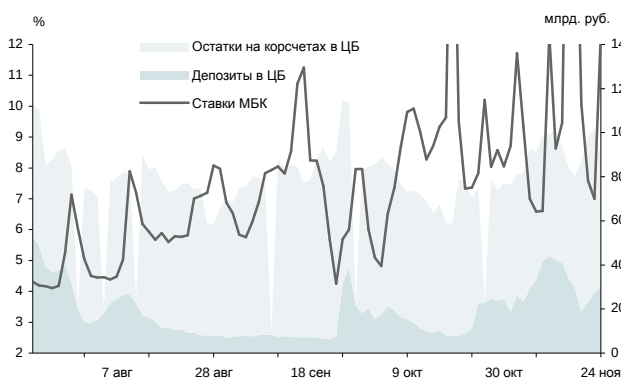
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

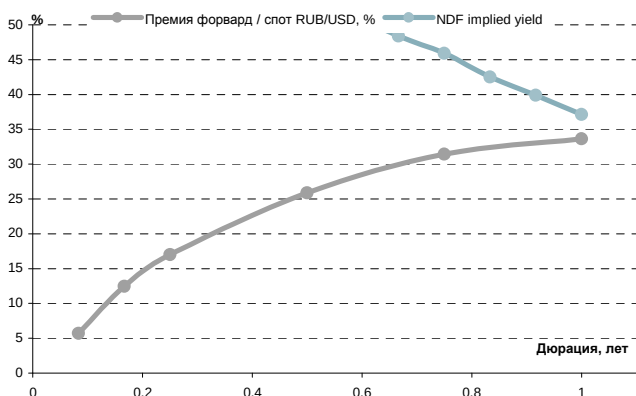
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



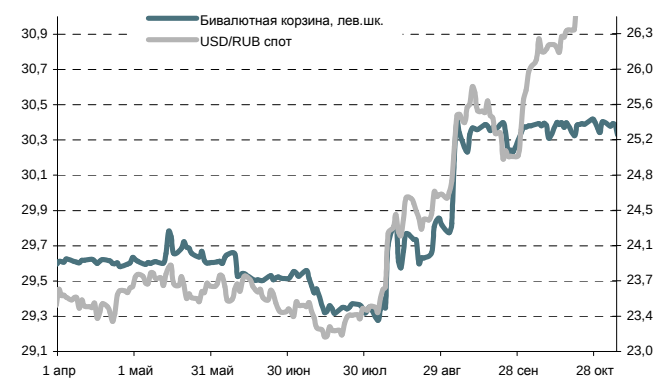
Источник: Reuters, ЦБ РФ

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



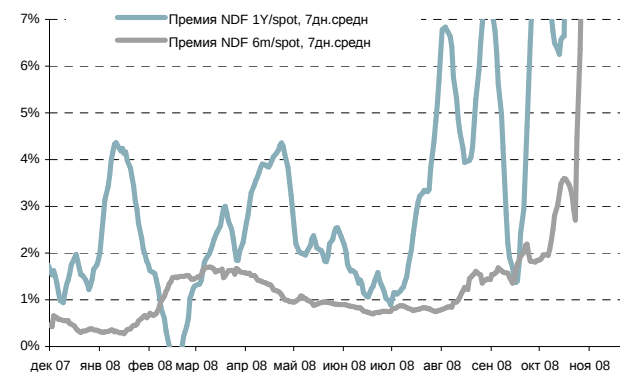
Источник: Bloomberg

Динамика валютного рынка



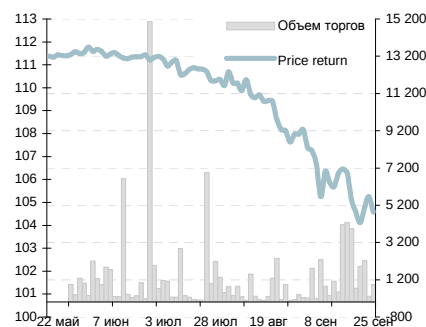
Источник: Reuters

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



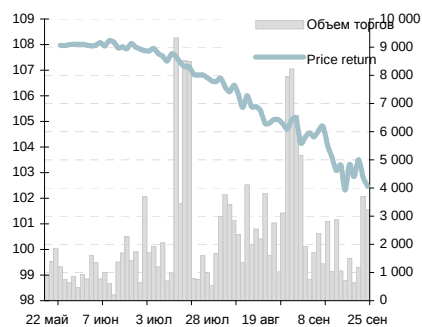
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



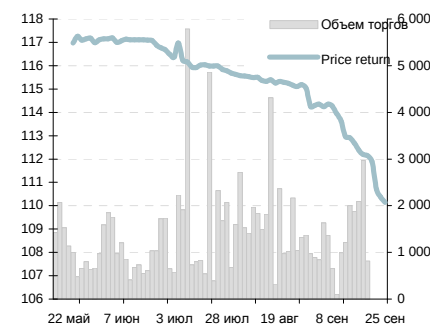
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



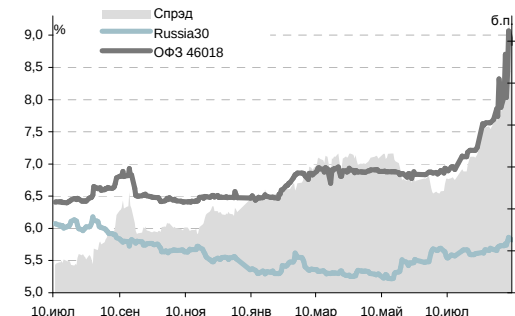
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Ближайшие первичные размещения

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

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика спреда ОФЗ 46018 и Russia 30

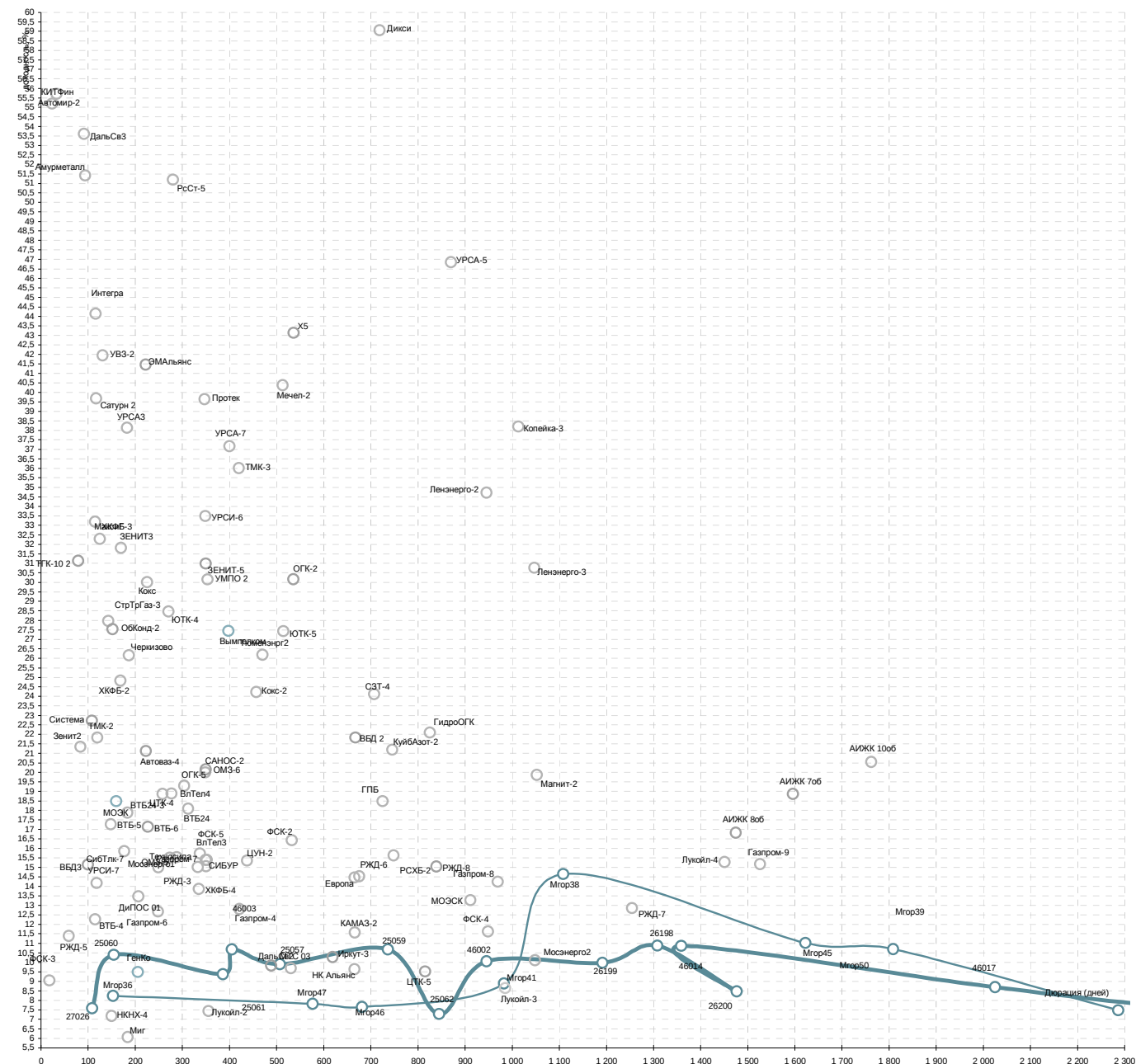


Источник: ММВБ, Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

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

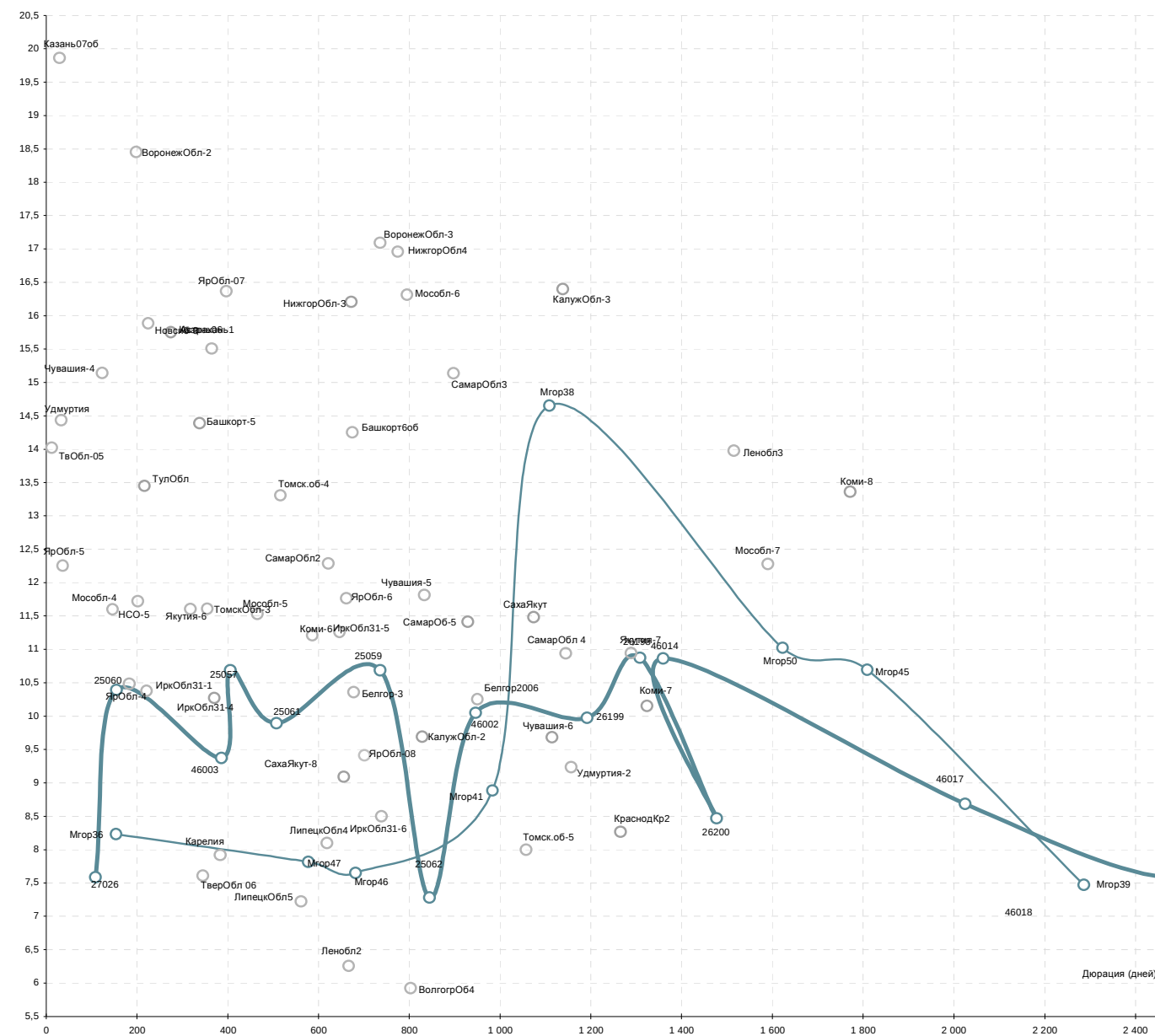
Приложение 6. Российский долговой рынок

Кривая доходности корпоративных облигаций



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	107		0	0,00	99,59	99,59	1,233	-	0,29	7,59		0,30
SU25060RMFS3	28.01.2009	5,80	156		9	27,68	98,25	98,26	0,413	-0,10	-0,09	10,39		0,42
SU46003RMFS8	14.01.2009	10,00	597		5	70,38	100,76	100,85	3,589	-0,23	0,06	9,37		1,06
SU25057RMFS9	21.01.2009	7,40	422		7	396,17	96,31	96,89	0,669	-0,89	-0,60	10,69		1,11
SU25061RMFS1	04.02.2009	5,80	527		1	0,30	95,00	95,00	0,302	0,00	0,25	9,89		1,39
SU25062RMFS9	04.02.2009	5,80	891		0	0,00	97,10	97,10	0,302	-	0,00	7,28		2,31
SU25059RMFS5	21.01.2009	6,10	786		3	0,32	92,24	92,01	0,552	-0,23	-2,92	10,69		2,02
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1353		3	45,99	96,00	96,12	2,540	-0,03	0,10	10,05		2,59
SU26199RMFS8	14.01.2009	6,10	1325		0	0,00	89,25	89,25	0,669	-	0,00	9,97		3,27
SU26198RMFS0	03.11.2009	6,00	1439		2	0,00	85,00	85,00	0,345	-4,22	-5,81	10,87		3,58
SU26200RMFS4	21.01.2009	6,10	1696		0	0,00	91,80	91,89	0,552	-	0,00	8,47		4,05
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3565		12	277,92	94,50	89,15	1,849	-	-5,35	10,86		3,72
SU46017RMFS8	11.02.2009	8,00	2809		2	118,50	92,32	92,32	0,263	0,00	0,00	8,69		5,55
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3544		1	0,02	91,25	91,25	1,973	-	0,00	7,58		6,76
SU46022RMFS8	21.01.2009	7,50	5350		1	0,00	95,00	95,00	2,548	-	-	7,00		8,94
SU46018RMFS6	10.12.2008	9,00	4748		0	0,00	93,15	96,92	1,849	-	4,00	8,00		7,68
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9935		1	0,00	83,90	83,90	1,947	3,77	9,40	8,61		11,10
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	613		0	0,00	100,50	100,50	2,564	-	0,50	7,81		1,58
МГор38-об	26.12.2008	10,00	762		4	0,00	101,97	104,72	4,137	-	1,82	7,65		1,87
МГор39-об	21.01.2009	8,00	2065		1	0,00	87,40	87,40	2,762	-4,60	-3,10	11,02		4,45
МГор44-об	24.12.2008	8,00	2403		5	0,58	86,90	86,90	3,353	-0,10	3,90	10,69		4,96
МГор45-об	27.12.2008	8,00	1311		0	0,00	95,00	83,08	3,288	-	-11,96	14,65		3,04
МГор46-об	25.01.2009	8,00	243		0	0,00	102,00	102,00	0,657	-	3,85	5,05		0,66
Башкорт5об	06.05.2009	8,02	345		6	16,40	94,90	94,94	0,418	-0,06	-0,71	14,39		0,93
БелгОб 3об	11.02.2009	8,38	716		0	0,00	97,14	97,14	0,276	-	0,00	10,36		1,85
ИркОбл31-1	18.12.2008	8,50	388		0	0,00	98,90	98,95	1,556	-	-	10,38		0,61
ИркОбл31-3	26.11.2008	7,25	730		0	0,00	88,50	88,50	2,464	-	0,00	21,52		0,92
Казань 3	28.03.2009	8,04	488		0	0,00	100,00	100,00	1,278	-	-	8,19		1,28
КазаньОбоб	26.11.2008	8,00	278		0	0,00	95,00	95,00	1,951	-	0,00	15,75		0,75
КОМИ 6в об	14.04.2009	11,50	689		0	0,00	100,00	100,06	1,292	-	0,00	11,26		1,77
КОМИ 7в об	23.05.2009	9,00	1824		0	0,00	95,02	95,01	0,025	-	0,00	10,15		3,63
КировОбл 1	22.12.2008	8,39	28		10	0,23	98,50	98,86	1,449	-	-0,28	23,17		0,08
ЛипецкОбл4	20.01.2009	7,95	967		0	0,00	100,00	100,00	2,723	-	-	8,10		1,69
ЛипецкОбл5	15.01.2009	7,10	598		2	20,50	100,00	99,99	2,529	-	-0,01	7,22		1,54
ЛипецкОбл6	10.12.2008	8,98	1654		1	66,74	84,90	84,90	4,084	-	-5,09	16,17		2,47
Мос.обл.4в	20.01.2009	11,00	148		1	0,00	99,94	99,94	1,025	0,18	0,94	11,60		0,40
Мос.обл.5в	31.03.2009	10,00	491		2	0,00	97,00	98,49	1,506	5,48	0,50	11,53		1,27
Мос.обл.6в	21.04.2009	9,00	876		1	0,29	87,00	87,00	0,838	7,97	7,00	16,31		2,18
Мос.обл.7в	22.04.2009	8,00	1969		3	0,86	84,69	84,69	0,723	11,69	13,28	12,28		4,36
СамарОбл 5	25.12.2008	9,30	1851		0	0,00	95,90	95,90	1,529	-	12,74	11,41		2,54
Мос.обл.8в	16.12.2008	9,00	1660		1	0,00	75,00	75,00	3,945	-3,98	4,98	21,65		2,44
Томск.об-3	09.05.2009	6,00	350		0	0,00	95,20	95,19	0,246	-	0,00	11,61		0,97
Томск.об-4	26.12.2008	7,00	1127		0	0,00	94,00	91,98	2,896	-	0,00	13,31		1,41
Томск.об-5	17.12.2008	8,00	1484		0	0,00	98,59	98,59	3,507	-	0,00	8,00		2,90
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	123		11	12,12	99,00	99,00	2,027	-	0,00	15,14		0,34
Чувашия-05	04.12.2008	7,85	923		0	0,00	90,50	92,10	3,699	-	0,00	11,81		2,28
Чувашия-06	20.01.2009	7,74	1240		0	0,00	94,50	94,50	0,721	-	-	9,68		3,05
Чувашия-07	09.12.2008	9,91	1653		0	0,00	88,68	88,68	2,063	-	0,00	13,58		3,32
Якут-06 об	12.02.2009	10,00	535		0	0,00	99,03	99,02	0,301	-	-	11,60		0,87
Якут-07 об	22.01.2009	7,80	1970		0	0,00	90,90	90,90	0,684	-	0,00	10,94		3,53
ЯрОбл-05	30.12.2008	7,50	36		3	0,32	99,50	99,50	3,021	-	0,00	12,25		0,10
ЯрОбл-04	26.05.2009	10,00	183		12	1,35	98,00	99,77	0,000	-	2,27	10,48		0,50
ЯрОбл-06	21.04.2009	7,50	876		0	0,00	92,45	92,45	0,699	-	7,65	11,76		1,81
ЯрОбл-07	30.12.2008	7,75	491		0	0,00	93,00	91,50	1,168	-	1,43	16,37		1,09
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВА3об3	23.12.2008	9,60	575		0	0,00	96,25	97,70	4,024	-	-	11,33		1,67
АВТОВА3об4	25.11.2008	7,80	2003	183	0	0,00	93,00	93,00	3,868	-	-	-	24,76	0,61
АВТОВА3бб1	25.03.2009	9,23	121		0	0,00	99,96	99,97	6,145	-	-	8,91		0,53
АВТОВА3бб2	25.03.2009	9,80	121		4	0,14	82,00	84,51	6,524	-	-12,90	62,09		0,33
АВТОВА3бб3	27.05.2009	9,20	184		0	0,00	100,05	100,05	4,537	-	-	8,82		0,64
АВТОВА3бб4	04.06.2009	9,20	192		0	0,00	96,00	96,00	4,335	-	0,00	16,20		0,57
Автоприбор	29.04.2009	13,20	156		0	0,00	87,50	87,50	0,940	-	0,00	46,71		0,45
Вагонмаш 2	17.12.2008	15,50	751	205	10	1,02	82,00	83,71	6,600	-4,29	2,38	-	65,74	0,52
ГАЗфин 01	10.02.2009	9,30	806	78	7	1,94	82,50	83,32	2,650	0,55	1,45	-	107,09	0,21
ГИДРОМАШС1	25.11.2008	9,90	365		0	0,00	90,00	90,00	4,909	-	-	21,83		1,00
ГСС 01	26.03.2009	7,85	3044	304	4	164,96	84,85	84,85	1,290	-2,46	-9,23	-	31,79	0,81
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	282		1	0,00	80,90	80,90	2,406	0,90	-1,90	46,34		0,74
ИжАвто 02	11.12.2008	9,79	927	17	0	0,00	94,45	90,75	4,426	-	3,40	-	130,42	0,05
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	661		0	0,00	98,30	97,89	1,604	-	4,20	10,27		1,70
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	662		0	0,00	99,97	99,98	2,034	-	-	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	485	120	0	0,00	94,00	94,00	2,490	-	0,00	-	34,36	0,36
КМЗ-Фин 01	11.12.2008	11,25	563	199	0	0,00	84,90	84,90	5,086	-	0,00	-	50,59	0,55
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	477		0	0,00	94,00	94,00	2,136	-	0,00	17,13		1,25
КриогенФ 1	16.12.2008	13,00	386		0	0,00	76,50	76,50	5,699	-	-2,50	46,91		0,96
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	285	105	0	0,00	71,00	71,00	3,185	-	11,00	-	156,78	0,30
МетарФ 01	11.12.2008	16,00	563	203	6	0,40	98,00	98,00	7,233	-	-0,94	-	20,57	0,52
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	1016	17	2	0,88	96,50	97,00	2,499	7,00	14,99	-	88,03	0,05
МиГ-Ф обл.	03.12.2008	7,85	191		2	0,00	100,90	100,95	3,721	1,00	10,95	6,06		0,50

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	115		0	0,00	79,90	79,90	1,836	-	-15,59	87,18		0,33
МоторФин-2	15.01.2009	10,00	598	52	0	0,00	70,00	70,00	3,562	-	-26,99	-	299,85	0,15
ОЗНА-Фин01	09.12.2008	10,50	379	15	0	0,00	98,00	98,00	4,804	-	-	-	57,56	0,15
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	1009	281	3	62,49	93,30	95,64	2,001	-	2,16	-	19,32	0,75
ОМЗ - 6 об	05.12.2008	10,25	1649	375	0	0,00	91,90	91,90	4,802	-	5,81	-	20,23	0,96
ПМЗ 01	20.01.2009	12,00	239		0	0,00	84,01	88,96	1,118	-	4,73	34,72		0,64
ПО УОМЗ	11.12.2008	9,40	563	17	0	0,00	77,00	77,00	4,249	-	2,60	-	619,36	0,06
ПромТр02об	21.04.2009	10,75	1058	330	5	0,28	80,99	80,99	1,001	-6,04	0,13	-	40,80	0,88
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	352		0	0,00	99,99	99,99	0,477	-	0,12	15,03		0,94
РОССКАТ-К1	21.01.2009	10,30	604	58	1	0,00	79,00	79,00	3,499	-5,50	-6,00	-	172,68	0,16
Ростверт1	25.11.2008	9,30	183		0	0,00	99,95	99,93	4,612	-	-	9,60		0,61
Рыбкаб-1	02.12.2008	10,75	1191	99	0	0,00	98,50	98,50	2,445	-	-	-	17,55	0,33
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	1030	117	4	43,02	92,04	92,02	2,226	-5,98	7,02	-	39,60	0,32
СатурнНПО3	05.12.2008	8,75	2020	11	18	1,06	82,50	81,65	4,075	0,47	-0,93	-	681,77	0,03
СевКаб 03	30.12.2008	16,00	1219	127	14	2,54	98,00	98,00	2,411	0,01	0,00	-	23,94	0,34
СевКаб 04	25.11.2008	13,75	1639	183	0	0,00	75,00	72,75	3,390	-	0,00	-	105,32	0,50
СОЛЛЕРС2	21.01.2009	7,70	1696	604	1	0,03	64,50	64,50	2,616	-0,64	-9,00	-	42,35	1,51
СРЗ-Фин 01	11.12.2008	14,00	381	17	0	0,00	79,24	79,24	6,329	-	0,00	-	537,26	0,09
ТВЗ 03	19.12.2008	10,00	571	207	0	0,00	94,90	94,90	4,301	-	-	-	20,88	0,55
ТензорФ-01	19.05.2009	14,50	358		0	0,00	63,00	63,00	0,238	-	-	86,59		0,95
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	808	80	5	131,77	91,73	91,72	2,403	0,19	0,60	-	49,22	0,22
УЗПС 01	11.12.2008	10,00	563	17	1	0,10	92,50	92,50	4,521	-	-	-	176,26	0,05
УМПО 2	18.12.2008	12,25	388		1	0,23	86,15	86,15	5,303	-	-7,30	30,15		0,97
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	680	128	1	0,27	90,00	90,00	1,553	-	0,00	-	42,62	0,36
ЭМАльянс 1	09.01.2009	13,50	956	228	0	0,00	87,00	87,00	5,030	-	0,00	-	42,39	0,61
ЭнергмашФ1	25.11.2008	13,00	1093	365	0	0,00	66,49	66,49	6,447	-	0,00	-	73,03	0,91
Атомстройэкспорт	25.11.2008	7,75	911	183	0	0,00	90,80	90,80	3,843	-	-	-	30,80	0,00
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	94		7	0,09	85,00	90,26	2,363	-9,74	0,36	51,41		0,26
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	459		0	0,00	79,00	79,00	2,181	-	0,00	32,27		1,21
Амурмет-03	17.04.2009	12,75	872	144	2	0,00	77,90	77,90	1,327	-	-8,11	-	86,80	0,39
Белон 01	03.12.2008	9,10	191		0	0,00	86,40	86,40	4,313	-	0,65	43,69		0,51
Белон 02	26.02.2009	9,25	1186	276	4	65,04	52,64	52,67	2,230	-2,34	-9,57	-	156,91	0,72
ДигПОС 01	23.12.2008	13,10	1303	211	0	0,00	100,00	100,00	5,491	-	0,00	-	13,48	0,57
Инпром 02	15.01.2009	8,80	598	52	4	4,57	37,51	53,47	3,134	8,02	15,45	-	1100,86	0,14
Инпром 03	20.05.2009	13,00	905	359	14	72,24	42,27	42,27	0,178	-	-40,28	-	181,16	0,95
Кокс 01	15.01.2009	8,95	234		2	0,16	89,85	89,40	3,188	-0,60	-0,60	30,00		0,62
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1207	479	0	0,00	85,00	84,50	1,597	-	1,48	-	23,74	1,25
Магнезит 1	18.12.2008	8,25	24		6	0,36	95,50	95,01	3,571	3,01	-0,02	85,36		0,07
Магнезит 2	28.03.2009	8,75	854	124	5	0,00	80,90	80,90	1,366	0,90	1,90	-	78,98	0,34
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	128		1	0,00	86,00	86,00	1,650	2,50	16,00	58,27		0,35
Максиг 01	12.03.2009	10,00	108		0	0,00	92,97	92,97	2,027	-	0,00	32,29		0,34
Метзавод	27.02.2009	8,75	95		0	0,00	92,30	92,30	2,086	-	-0,13	39,10		0,27
Метсерв-Ф1	26.11.2008	12,00	1276	184	0	0,00	95,49	95,58	5,918	-	0,00	-	23,13	0,52
Мечел 2об	17.12.2008	8,40	1661	569	4	15,81	68,00	68,23	3,659	-	-1,82	-	40,70	1,41
НижЛенинв2	18.12.2008	13,00	206		0	0,00	71,00	71,00	5,627	-	8,99	106,10		0,53
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	447	264	0	0,00	110,00	110,00	3,597	-	-	-	-	0,76
НОК-02	26.03.2009	15,00	1032	668	0	0,00	36,00	39,63	2,548	-	7,87	-	116,42	1,50
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	498		0	0,00	94,00	94,00	1,151	-	-0,89	14,12		1,31
СвобСокол3	25.11.2008	11,57	911	1	0	0,00	86,70	74,62	5,737	-	0,00	-	5264,32	0,03
СПК об.01	25.11.2008	10,20	547	1	0	0,00	98,00	98,00	5,058	-	0,00	-	718,26	0,02
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	120		1	0,10	95,55	95,55	1,291	-0,55	-0,18	21,83		0,33
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	813	449	1	1,20	77,50	77,50	2,551	-	-5,50	-	36,02	1,15
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1191	463	0	0,00	96,04	96,02	1,876	-	0,00	-	12,02	1,23
ЧТПЗ 01об	17.12.2008	9,50	569		0	0,00	70,20	70,20	4,138	-	2,20	39,02		1,41
ЧТПЗ 03об	28.04.2009	10,00	2339	337	0	0,00	85,00	85,00	0,740	-	5,00	-	29,24	0,91
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	1024	296	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	12,67	1,82
АСПЭК-01	31.12.2008	13,00	492	128	0	0,00	100,00	97,50	1,923	-	12,50	-	13,61	0,35
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	443		69	71,98	95,40	95,37	2,320	-0,05	-2,15	12,81		1,15
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	255		2	1,55	96,50	96,50	2,075	0,50	0,89	12,67		0,68
ГАЗПРОМ А7	30.04.2009	6,79	339		1	150,36	93,51	93,51	0,465	0,01	-5,99	15,02		0,91
ГАЗПРОМ А8	30.04.2009	7,00	1067		7	0,08	89,00	84,15	0,479	2,49	-9,80	14,24		2,66
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1906		10	0,05	75,00	73,56	1,902	-	-3,24	15,17		4,18
ГАЗЭКСФ 1	18.12.2008	12,00	752	206	1	19,38	72,00	72,00	5,195	-	0,00	-	100,95	0,56
ГЭС 01	24.12.2008	8,00	1304		0	0,00	90,00	90,00	3,332	-	-	11,80		3,06
ГЭС 02	28.04.2009	10,75	1611	337	0	0,00	94,00	94,00	0,795	-	9,00	-	18,87	0,91
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	116		3	0,01	89,90	90,39	1,899	2,20	19,93	44,14		0,32
ИнтеграФ-2	02.12.2008	10,70	1100	372	11	1,10	50,00	50,00	5,101	-15,32	-25,00	-	123,77	0,89
КмплФин 01	05.02.2009	15,50	437	73	0	0,00	75,00	75,00	4,629	-	-	-	176,44	0,22
Лукойл2обл	19.05.2009	7,25	358		0	0,00	99,95	99,95	0,119	-	3,28	7,44		0,97
ЛукойлЗобл	11.12.2008	7,10	1109		0	0,00	96,40	96,40	3,210	-	14,20	8,64		2,70
ЛукойлАобл	11.12.2008	7,40	1837		7	3,62	75,30	74,57	3,345	4,46	2,40	15,27		3,97
МарийНПЗ	16.12.2008	11,10	22		0	0,00	99,49	99,49	4,866	-	-0,16	17,78		0,07
МарийНПЗ 2	18.12.2008	13,0												

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	309		0	0,00	53,00	54,67	2,034	-	0,00	130,65		0,83
Агроком 01	23.12.2008	10,00	939	29	0	0,00	98,00	93,76	4,192	-	-	-	34,41	0,09
Агрохолд 1	16.01.2009	16,00	242		6	1,97	31,00	30,04	1,666	2,04	-8,13	669,59		0,60
Аладушкин2	26.11.2008	12,30	1094	366	2	0,01	89,90	91,29	6,066	-	6,00	-	25,71	0,91
Аркада-02	20.02.2009	13,31	88		1	0,00	43,98	43,98	3,465	3,98	-2,85	517,78		0,24
Аркада-03	02.04.2009	17,00	857	311	2	0,00	43,80	43,85	2,468	2,62	-11,17	-	216,65	0,79
Аркада-04	26.11.2008	15,00	1276	184	0	0,00	71,00	71,00	7,397	-	0,00	-	127,92	0,50
Белгркор-1	02.12.2008	11,00	8		0	0,00	101,80	101,80	2,501	-	-	-	-	0,00
БелФрегат1	11.12.2008	15,00	388	17	21	0,73	38,40	38,03	3,041	5,74	3,51	-	3227,71	0,05
БородинФ-1	17.12.2008	10,50	387		0	0,00	94,90	94,90	4,574	-	0,00	16,25		1,04
ВБД ПП 2об	17.12.2008	9,00	751		0	0,00	81,00	81,00	3,921	-	0,00	21,83		1,83
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1556	100	7	0,93	98,40	98,38	2,089	0,65	1,38	-	15,07	0,27
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	290		0	0,00	89,90	89,90	2,228	-	-0,01	27,06		0,78
ВТК 1	19.12.2008	14,00	389	25	7	0,19	55,00	56,66	6,022	-4,79	-15,34	-	1099,61	0,07
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	610	4	0	0,00	70,00	70,00	5,334	-	0,00	-	3877,40	0,06
ДжейЭфСиг1	23.04.2009	13,00	1060		0	0,00	100,00	100,00	1,140	-	0,00	-	-	0,00
ДымКолБПр1	01.05.2009	0,10	340		0	0,00	100,00	100,00	0,007	-	0,00	0,10		0,97
ЗавГросс01	15.01.2009	13,75	514	143	1	0,01	70,00	70,00	1,469	-	-8,86	-	186,07	0,38
Инмарко 1	19.12.2008	0,01	25		0	0,00	99,70	99,70	0,004	-	-	0,97		0,31
КАРАТ 02	19.12.2008	15,00	387	206	2	0,01	89,99	81,67	6,288	-	-8,29	-	39,58	0,52
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	85		0	0,00	93,10	93,10	1,329	-	0,00	32,57		0,27
МельнКомб	26.02.2009	0,00	94		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	17.02.2009	15,00	449	85	0	0,00	80,00	80,00	0,247	-	-	-	125,71	0,32
МСельПром1	12.12.2008	12,50	18		38	1,20	69,01	70,25	5,616	-0,82	-7,53	811,66		0,05
НастюшаЗК1	19.12.2008	14,50	389		2	0,76	91,90	91,99	6,237	-	-2,95	24,73		0,96
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	197		1	0,08	79,00	79,00	2,290	-7,97	5,55	73,66		0,52
ОбКондФ-01	20.05.2009	7,70	1269	541	0	0,00	88,00	88,00	0,105	-	-	-	17,95	1,44
ОбКондФ-02	22.04.2009	10,40	1605	149	0	0,00	94,50	93,51	0,940	-	0,08	-	25,02	0,42
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	93		3	0,09	32,06	32,06	3,193	-11,17	-37,44	793,12		0,25
ОГО-агро-3	02.01.2009	15,00	592	221	10	0,56	58,00	58,00	5,877	-	8,08	-	183,52	0,55
ОХЗ-Инв 01	18.02.2009	14,50	359		0	0,00	80,00	80,00	0,199	-	-	43,69		0,98
ПАВА 02 об	03.02.2009	12,50	1061	161	0	0,00	77,00	79,97	0,651	-	7,97	-	105,82	0,44
Парнас-М 2	19.02.2009	10,80	1088	360	1	0,00	39,94	39,94	0,118	-	-9,98	-	196,25	0,92
ПИВДОМ 01	23.04.2009	16,00	514	332	0	0,00	99,98	99,98	1,403	-	-	-	16,61	0,94
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	1037	127	1	78,05	80,00	80,00	1,808	-	0,00	-	84,93	0,37
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1208	116	2	177,13	79,28	79,27	1,987	-7,23	-7,44	-	93,75	0,32
РазгуляйФ4	26.11.2008	11,70	1640	184	0	0,00	74,00	74,00	5,770	-	0,00	-	103,58	0,49
РЕСТОРАНС3	28.11.2008	12,00	732	186	0	0,00	91,00	94,25	5,852	-	-1,80	-	35,19	0,49
Рост-Лайн1	08.01.2009	14,50	591	227	0	0,00	80,00	80,00	5,442	-	-0,11	-	64,63	0,60
РубПлсPer1	02.12.2008	12,00	554	8	0	0,00	96,00	96,00	5,721	-	-	-	191,21	0,11
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1221	493	0	0,00	62,84	62,84	2,178	-	0,00	-	66,62	1,23
РусМоре-01	18.12.2008	12,70	1298	206	0	0,00	88,60	90,70	2,331	-	0,00	-	40,96	0,56
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	101		4	0,00	45,00	48,60	2,830	8,57	-6,52	385,96		0,28
РусТекс 3	21.04.2009	14,50	330		0	0,00	67,99	57,00	1,351	-	-19,07	116,58		0,87
СанвэйГ 01	03.12.2008	11,25	9		6	0,06	95,00	93,47	5,332	-0,67	0,94	279,45		0,02
СанИнтБрю2	12.02.2009	8,00	262		0	0,00	98,00	98,00	2,236	-	-	11,17		0,71
СахарКо 01	12.05.2009	14,00	351		0	0,00	80,00	80,00	0,499	-	-15,78	45,00		0,94
Синергия-1	22.04.2009	12,50	149		0	0,00	84,78	84,79	1,130	-	-	56,62		0,42
Синергия-2	22.01.2009	10,70	605	59	0	0,00	80,00	80,00	3,606	-	6,95	-	160,78	0,18
СодружФ-1	23.04.2009	10,45	332		0	0,00	86,34	86,34	0,916	-	0,00	29,82		0,92
СОРУС КАП1	05.02.2009	16,00	346		1	0,01	39,88	39,88	0,789	-	-0,06	230,67		0,85
СОРУС КАП2	08.01.2009	13,00	1228	136	0	0,00	47,10	47,10	1,638	-	0,00	-	762,74	0,39
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	102		3	0,22	65,50	67,65	2,192	-1,35	-5,25	180,06		0,28
Черемушки	02.03.2009	13,30	98		0	0,00	101,98	101,98	3,061	-	-	7,08		0,33
Черкизово1	02.12.2008	8,85	918	190	0	0,00	92,50	92,50	4,219	-	0,00	-	26,65	0,51
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	290	108	0	0,00	98,02	98,02	3,447	-	3,02	-	23,35	0,31
ЭФКО-02 об	23.01.2009	12,00	424	60	0	0,00	93,00	93,00	4,011	-	0,00	-	56,27	0,19
Югтранзит2	#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
Юнимилк 01	10.03.2009	9,75	1016	288	0	0,00	64,40	64,19	2,030	-	1,19	-	93,01	0,77
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.12.2008	7,80	1298	206	8	0,09	76,49	76,03	3,376	-2,20	0,46	-	73,53	0,54
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	281		0	0,00	100,00	100,00	0,227	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.12.2008	10,75	576	30	0	0,00	95,93	95,92	4,477	-	10,92	-	60,02	0,09
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	270		58	0,29	3,40	3,74	4,636	-0,46	-3,20	6220,19		0,54
Алькор-01	09.12.2008	9,55	379		0	0,00	92,00	92,00	4,369	-	0,00	18,89		1,00
АптЗб6 об	30.12.2008	9,89	218		11	1,10	51,00	51,00	3,956	-6,00	-10,86	239,28		0,56
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	333	151	11	0,84	9,30	9,30	1,019	-2,20	-6,00	-	2240,95	0,41
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	626	80	1	0,00	24,30	24,30	3,214	-	9,20	-	1297,08	0,22
Бахетле-1	20.05.2009	16,00	541	177	1	5,01	100,00	100,00	0,219	-	5,00	-	15,97	0,48
Бразерск 1	19.12.2008	15,00	396	25	0	0,00	80,00	80,00	2,712	-	-	-	371,18	0,15
Веха-Инв-1	03.03.2009	14,00	463	99	0	0,00	79,75	79,75	3,184	-	-	-	137,94	0,40
Виват-фин1	21.04.2009	12,10	512		0	0,00	96,15	96,15	1,127	-	-0,22	-		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	погашения	оферта	
ИнкомЛада2	13.02.2009	12,50	445	81	2	0,13	27,00	26,61	0,342	-3,18	-13,26	-	1248,81	0,22
ИнкомЛада3	12.12.2008	11,00	928	200	4	0,04	11,00	11,26	2,200	-1,74	-11,73	-	6679,28	0,45
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1753		0	0,00	95,00	95,00	2,203	-	-	13,87		3,74
КОПЕЙКА 02	18.02.2009	8,70	1178	86	33	17,29	84,50	83,57	0,119	1,05	7,19	-	88,02	0,24
КОПЕЙКА 03	18.02.2009	9,80	1178	268	0	0,00	86,00	88,00	0,134	-	-	15,32	43,06	0,72
КОРА УК 01	13.01.2009	11,00	232		0	0,00	99,99	99,99	1,236	-	-	11,46		0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	500		0	0,00	100,00	100,00	2,016	-	-	-		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	1215	487	0	0,00	74,15	74,15	1,325	-	-0,08	19,87	36,62	2,88
Магнолия-1	22.01.2009	15,00	605	59	0	0,00	97,00	97,00	1,315	-	5,00	-	34,14	0,17
МартаФин 2	06.12.2008	12,00	377		0	0,00	96,31	96,31	5,622	-	-	16,23		1,05
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	981		1	0,00	45,79	45,79	4,841	-11,45	-	65,27		1,91
МатрицаФ-1	10.12.2008	12,00	16		18	0,59	70,00	71,37	5,458	-5,26	-7,55	865,73		0,04
МвидеоФ-01	20.05.2009	12,00	359		0	0,00	100,10	100,10	0,171	-	-	-		0,00
МонеткаФ-1	14.05.2009	12,50	171		0	0,00	68,00	68,00	0,377	-	0,00	116,12		0,48
МОСМАРТФ 1	16.04.2009	17,00	1235	325	1	0,00	75,00	75,00	1,816	-	-6,00	-	63,99	0,85
НатурПрод2	16.12.2008	14,50	204		0	0,00	80,01	80,01	6,356	-	0,00	68,17		0,55
НТС-01	28.04.2009	15,00	883	155	0	0,00	95,04	95,02	1,110	-	0,00	-	27,75	0,47
Орхидея 01	08.01.2009	13,00	136		5	0,06	55,00	54,02	1,638	4,02	3,92	496,90		0,36
Патэрсон 1	18.12.2008	12,50	388		0	0,00	89,00	89,00	2,295	-	0,00	26,49		1,02
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	06.05.2009	8,90	1073	345	0	0,00	80,00	79,00	0,463	-	0,00	-	38,76	0,95
ПятерочкаФ	13.05.2009	11,45	534		0	0,00	109,30	109,30	0,376	-	-	7,88		2,49
ПятерочФ 2	16.12.2008	9,30	750		0	0,00	103,70	103,70	4,077	-	-	8,15		2,88
САМОХВАЛ-1	22.04.2009	14,50	331		0	0,00	69,60	69,60	1,311	-	0,00	71,11		0,90
СпартакД2	24.03.2009	16,00	848	302	4	6,88	100,00	99,99	2,718	0,00	-	-	16,54	0,79
СпортМ-Ф-1	22.05.2009	17,00	543	179	0	0,00	99,90	99,90	0,140	-	0,00	-	17,20	0,50
ТехИнвст-1	27.11.2008	12,50	913	185	0	0,00	98,65	98,65	6,130	-	-	-	15,95	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	73		0	0,00	97,00	97,00	0,000	-	-	7,38		0,42
Топкнига-2	11.12.2008	10,51	745	17	0	0,00	87,00	86,70	4,751	-	1,95	-	315,68	0,05
УНИКУМ-Ф 1	16.12.2008	13,50	386	22	0	0,00	99,00	99,00	5,918	-	-	-	28,69	0,55
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	493		0	0,00	94,68	94,68	1,888	-	-	18,01		1,37
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	19.02.2009	16,00	542	178	0	0,00	92,00	92,16	0,175	-	0,00	-	39,23	0,50
Востокцем1	21.05.2009	11,00	360		0	0,00	89,50	89,50	0,121	-	-	22,57		1,10
ДКС ФЖС-1	25.11.2008	12,00	365		0	0,00	99,95	99,93	5,951	-	-	12,40		1,33
Железобет1	20.02.2009	14,00	914	179	11	0,90	89,97	86,58	0,115	21,58	16,56	-	42,86	0,48
ЖК-Финанс1	18.12.2008	16,00	395	24	43	21,51	90,00	88,92	2,937	5,40	9,56	-	180,86	0,07
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	124		3	0,11	38,40	38,54	2,183	-9,46	-11,45	477,39		0,34
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	192		0	0,00	70,00	70,00	3,013	-	0,00	121,77		0,52
КосмосФин1	18.12.2008	13,50	934	206	0	0,00	98,00	98,00	5,844	-	0,00	-	18,06	0,57
ЛСР-Инв 01	02.12.2008	10,70	379		0	0,00	76,85	91,51	5,101	-	-	20,71		1,01
ЛСР-Инв 02	15.01.2009	8,35	962	234	10	0,53	85,99	85,99	2,974	-	11,99	-	37,36	0,62
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1711	437	0	0,00	68,90	68,95	3,957	-	5,95	-	57,24	1,09
Метрострой	27.03.2009	11,70	1033	123	0	0,00	85,00	82,55	1,891	-	0,40	-	64,69	0,35
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	463	99	0	0,00	99,69	99,69	2,956	-	-	-	13,78	0,00
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	995		3	0,00	31,00	32,43	3,255	-2,57	0,32	84,63		1,94
МинплитаФ1	24.04.2009	16,00	879	333	1	0,39	88,00	88,00	1,359	-	0,00	-	34,66	0,87
Миракс 02	19.03.2009	10,99	297		2	0,13	34,00	34,00	2,017	1,98	-3,50	324,30		0,77
МИЭЛЬ-Ф 01	13.01.2009	16,50	596	232	0	0,00	75,00	75,00	5,967	-	-	-	84,21	0,68
ММ-Фин 02	06.01.2009	16,50	1317	225	0	0,00	80,00	80,00	6,284	-	0,00	-	68,20	0,62
МОИА 01	21.12.2008	9,00	757		0	0,00	87,50	87,50	3,871	-	-	18,48		1,55
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1017		0	0,00	93,00	92,94	1,729	-	8,91	11,74		2,18
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	306		0	0,00	49,00	47,40	1,455	-	8,60	165,08		0,82
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	617	253	0	0,00	80,55	80,53	4,714	-	0,00	-	58,75	0,68
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	352		0	0,00	99,99	99,99	0,477	-	0,12	15,03		0,94
РУБИН-01	14.04.2009	12,00	323		0	0,00	99,00	99,00	1,348	-	-	13,39		1,03
Сенат.УК-1	22.05.2009	15,25	1271	179	10	0,51	66,00	66,00	0,125	11,00	9,00	-	127,91	0,49
СибАкИнв-1	30.01.2009	12,30	613	67	10	0,45	65,00	57,24	3,875	-5,76	-13,40	-	294,70	0,18
СибакСтр01	12.05.2009	14,50	169		0	0,00	85,00	85,00	0,516	-	3,00	53,69		0,48
СпецСтр2 1	21.05.2009	19,00	542		0	0,00	99,00	99,00	0,208	-	-	-		0,00
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1327		0	0,00	73,50	78,00	3,001	-	0,00	17,45		3,05
СтрТрГаз03	16.04.2009	11,25	1599	143	4	8,15	94,00	93,98	1,202	0,96	4,13	-	27,90	0,39
СУ-155 Зоб	18.02.2009	13,00	1178	86	5	0,20	78,00	75,69	3,419	-1,30	-1,83	-	130,65	0,24
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	127		3	0,66	96,95	96,94	2,298	-	4,94	24,23		0,35
Сэтл Групп1	19.05.2009	11,70	1268	176	0	0,00	59,00	49,96	0,192	-	0,79	43,08	170,42	0,49
Терна-Ф 01	16.12.2008	1,00	22		0	0,00	96,00	93,00	0,189	-	-	17,04		0,49
Терна-Ф 02	08.05.2009	12,00	1075		0	0,00	100,00	100,00	0,559	-	2,29	-		0,00
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1199	290	4	0,74	60,00	59,92	1,967	0,44	1,42	-	110,27	0,76
ТНИКОЛЬ-Ф1	13.05.2009	0,00	352		0	0,00	99,95	99,95	0,496	-	0,00	-		0,00
ЦУН 02 обл	21.01.2009	11,75	422		0	0,00	96,50	96,50	3,992	-	-	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	235		0	0,00	99,80	99,80	4,240	-	-	12,58		0,85
АрктелИ 02	13.04.2009	13,75	1232	504	0	0,00	100,03	100,03	1,582	-	-	-	14,16	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.12.2008	8,20	736	8	0	0,00	97,22	97,22	3,909	-	-2,28	-	133,54	0,03
ВлгТлкВТ-3	02.12.2008	8,50	736		0	0,00	91,80	94,04	4,052	-	0,24	15,73		0,92
ВлгТлкВТ-4	09.12.2008	7,99	1744	288	1	0,00	93,00	93,00	1,664	-	-0,99	-	18,89	0,76
ДальСвз2об	03.12.2008	8,85	1283	555	0	0,00	99,00	99,00	4,195	-	3,81	-	9,84	1,34
ДальСвз3об	03.12.2008	8,60	191		0	0,00	93,17	91,03	4,077	-	-8,33	53,60		0,25
МГТС-04 об	22.04.2009	7,10	149		0	0,00	98,85	98,85	0,642	-	0,00	9,87		0,42
МГТС-05 об	25.11.2008	7,10	547	183	0	0,00	99,01	99,01	3,521	-	-	-	91,88	0,85
МТС 03	23.12.2008	8,70	3487	575	2	1,03	98,90	98,90	3,647	-1,04	4,98	-	9,68	1,45
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	849	303	0	0,00	79,00	79,00	2,758	-	0,00	-	56,39	0,84
СЗТелек3об	27.11.2008	8,60	822		0	0,00	93,05	93,05	2,073	-	1,05	13,62		1,65
СЗТелек4об	11.12.2008	8,10	1109	17	2	0,01	85,93	75,84	1,642	-4,16	-23,82	24,12	403,24	1,94
СЗТелек5об	25.11.2008	9,73	1639	547	0	0,00	91,00	91,00	2,399	-	0,00	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	661		0	0,00	99,90	99,90	1,790	-	0,00	10,04		1,70
СибТлк-7об	20.05.2009	8,65	177		9	7,67	96,95	96,75	0,118	-	-0,54	15,85		0,48
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1711	255	0	0,00	86,00	85,60	3,285	-	0,00	-	38,20	0,69
Система-01	12.03.2009	9,45	1564	108	1	1,18	96,20	96,20	1,916	-	0,50	-	22,72	0,30
СМАРТС 03	31.03.2009	14,10	309		0	0,00	79,00	79,00	2,125	-	0,00	51,23		0,83
УрСИ сер06	21.05.2009	13,00	1088	360	44	1792,49	99,90	99,90	0,142	-	0,00	-	34,48	0,96
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1205	113	0	0,00	98,15	98,15	1,588	-	0,75	-	14,41	0,32
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1591	499	2	22,54	88,92	88,92	1,236	-	-10,98	-	20,08	1,30
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	270		5	2,29	97,10	97,10	3,630	-0,28	-1,42	18,86		0,71
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	1009		0	0,00	100,00	100,00	2,115	-	-	9,51		2,23
ЦНТ-03 обл	31.12.2008	9,75	128		0	0,00	98,99	99,97	1,442	-	-	10,18		0,41
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	320		1	0,09	88,00	88,00	1,071	-	-2,00	25,41		0,87
ЮТК-04 об.	10.12.2008	10,00	380		4	91,60	89,08	89,06	2,054	-0,82	-0,96	28,46		0,74
ЮТК-05 об.	03.12.2008	7,55	1283	555	0	0,00	78,00	78,00	3,578	-	-1,00	-	27,65	1,41
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	617	71	0	0,00	100,00	100,00	3,269	-	-	-	10,41	0,26
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.04.2009	18,00	513	149	1	0,00	86,00	86,00	1,627	-	-	-	59,68	0,41
РЖД-03обл	03.12.2008	8,33	373		1	4,91	94,30	94,30	3,948	-	1,89	15,05		0,96
РЖД-05обл	22.01.2009	6,67	59		24	547,16	99,50	99,21	2,248	-	-0,48	11,39		0,16
РЖД-06обл	13.05.2009	7,35	716		4	3,75	88,22	88,87	0,242	-0,54	-2,63	14,52		1,85
РЖД-07обл	13.05.2009	7,55	1444		1	0,00	85,00	85,00	0,248	-	-	12,86		3,44
Сибирь-01	20.01.2009	10,70	1331	57	5	2,37	78,96	79,46	3,664	14,57	-9,16	-	176,01	0,16
ТрансаэроФ	05.02.2009	10,66	73		6	0,23	89,50	90,81	3,183	-4,01	2,80	60,23		0,20
ТрансКонт1	03.03.2009	9,50	1555	99	0	0,00	96,35	96,35	2,160	-	0,06	-	23,31	0,28
Усть-Луга1	12.02.2009	9,90	444		0	0,00	100,00	100,00	0,298	-	10,10	10,27		1,17
ЭйрЮнион01	10.02.2009	11,00	351		55	0,14	3,00	3,13	0,392	-5,41	-8,37	#####		0,24
ЮТэйр-Ф 03	16.12.2008	10,40	750	22	0	0,00	98,00	97,40	4,559	-	4,30	-	42,50	0,07
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	02.01.2009	13,70	494	221	0	0,00	88,00	88,00	1,952	-	-	-	41,96	0,59
АИЖК 1об	01.12.2008	11,00	7		0	0,00	101,20	101,20	5,304	-	-	7,77		0,39
АИЖК 2об	01.02.2009	11,00	434		0	0,00	97,02	97,00	3,466	-	0,00	14,17		1,15
АИЖК 3об	15.01.2009	9,40	690		0	0,00	101,00	101,00	1,030	-	0,00	8,82		1,18
АИЖК 4об	01.02.2009	8,70	1164		0	0,00	85,10	85,10	0,548	-	-	15,43		2,77
АИЖК 5об	15.01.2009	7,35	1421		0	0,00	100,00	100,00	0,805	-	0,00	7,55		3,04
АИЖК 6об	15.01.2009	7,40	2059		0	0,00	90,00	90,00	0,811	-	0,00	10,54		3,85
АИЖК 7об	15.01.2009	7,68	2790		0	0,00	63,74	63,85	0,842	-	0,10	18,86		4,37
АИЖК 8об	15.12.2008	7,63	3490	1937	4	108,27	69,50	70,70	1,463	0,71	5,70	16,81	18,68	4,04
АИЖК 9об	15.02.2009	7,49	3005	2274	12	63,36	58,50	61,93	0,185	-0,09	2,93	19,55	22,07	4,32
АИЖК 10об	15.02.2009	8,05	3643		0	0,00	57,00	57,04	0,198	-	-5,46	20,54		4,83
АК БАРС-02	22.01.2009	8,00	59		0	0,00	99,40	99,40	2,696	-	1,78	11,20		0,18
АКИБАНК-1	23.04.2009	14,00	150		0	0,00	99,80	99,96	1,227	-	-	14,09		0,50
АльянсФин1	24.12.2008	8,76	1304	576	1	10,00	80,01	79,96	3,644	-	-	-	26,34	1,50
БалтИнвБ-1	27.01.2009	13,50	883	155	0	0,00	89,90	89,90	0,999	-	-10,10	-	47,05	0,43
БанкСОЮЗ02	05.04.2009	8,37	315		0	0,00	81,00	81,00	1,170	-	-14,00	38,45		0,85
БанкСОЮЗ03	27.04.2009	10,10	889	154	0	0,00	105,00	105,00	0,775	-	-	-	-	0,00
БПФ-01	12.02.2009	11,50	80		0	0,00	98,99	99,00	0,347	-	0,00	15,71		0,25
ВБРР Обл.	08.01.2009	10,00	321		0	0,00	101,48	101,48	1,288	-	0,00	8,55		0,88
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	115		2	0,02	98,98	98,89	1,615	-	0,20	12,26		0,32
ВТБ - 5 об	22.01.2009	8,60	1788	150	18	52,46	97,10	97,01	0,754	-0,05	-0,32	-	16,99	0,41
ВТБ - 6 об	14.01.2009	8,60	2781	233	30	203,52	95,61	95,51	0,942	0,76	-0,19	-	16,93	0,62
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	1045	317	0	0,00	94,90	94,01	1,255	-	0,01	-	16,90	0,86
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1534	78	0	0,00	99,96	99,96	2,194	-	0,00	-	7,72	0,23
ВТБ24 03	03.12.2008	8,18	1647	191	10	12,86	95,70	95,68	3,877	0,09	-0,41	-	17,83	0,50
Газбанк 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
ГазпромБ 1	29.01.2009	7,10	794		3	2,93	93,99	81,50	2,256	-	-1,19	18,48		1,99
ГазпромБ 2	26.11.2008	6,54	1822		0	0,00	99,97	99,97	3,225	-	-	-	-	0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	476	106	1	0,00	93,01	93,01	2,000	-	-0,99	16,07	36,16	0,29
ДельтаКр-1	02.12.2008	7,09	372		0	0,00	97,00	97,00	3,380	-	-	10,19		1,08
ЕврокомФК1	19.12.2008	12,00	389	25	4	103,97	74,80	74,80	5,162	8,79	-0,20	-	475,13	0,07
ЕврокомФК3	19.12.2008	9,48	571	25	9	106,40								

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	
КрайИнвБ-1	06.02.2009	12,30	984	256	0	0,00	100,00	100,00	3,639	-	0,00	-	12,61	0,72
КрЕврБ-02	30.12.2008	9,00	946	400	0	0,00	100,00	100,00	3,773	-	-	-	9,19	1,03
МастерБ-3	03.12.2008	11,50	1101	9	4	83,72	98,00	97,78	5,451	3,83	3,78	-	89,50	0,02
МБРР 02обл	01.01.2009	11,50	1585	129	4	188,52	93,00	93,00	1,670	0,00	-0,77	-	37,59	0,35
МБРР 03обл	27.01.2009	10,00	1611	155	0	0,00	110,00	110,00	0,740	-	-	-	-	0,00
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	311		0	0,00	98,20	98,20	1,742	-	-	14,62	-	0,89
МЗБанк1	18.05.2009	11,65	358		0	0,00	98,03	98,02	0,255	-	-	14,13	-	0,99
МИА-3об	27.11.2008	7,95	1186	94	0	0,00	90,00	90,00	1,917	-	0,00	-	62,87	0,27
МИА-5об	22.01.2009	10,30	2061	241	0	0,00	90,00	90,00	0,903	-	0,00	-	30,26	0,69
МКБ 02обл	04.12.2008	11,50	192		1	0,23	93,00	93,00	5,419	-	-1,77	28,35	-	0,50
МКБ 03обл	17.12.2008	9,50	569	23	2	15,67	98,50	98,50	4,138	2,74	-	-	32,45	0,06
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	841	113	2	8,24	80,15	80,18	2,174	-	-4,82	-	91,85	0,31
МОИА 01	21.12.2008	9,00	757		0	0,00	87,50	87,50	3,871	-	-	18,48	-	1,55
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1017		0	0,00	93,00	92,94	1,729	-	8,91	11,74	-	2,18
МоскомцБ	03.12.2008	9,50	16		0	0,00	99,98	99,98	4,503	-	-	-	-	0,00
МоскомцБ-2	17.02.2009	12,50	813	85	0	0,00	100,00	99,98	3,322	-	-	-	12,10	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1401	127	0	0,00	100,00	100,00	1,733	-	-	-	11,30	0,35
НОМОС 7в	16.12.2008	9,25	204		2	27,04	92,74	92,50	4,055	-	0,50	25,83	-	0,54
НОМОС-Лиз1	09.01.2009	12,00	956		0	0,00	100,00	98,00	4,471	-	-	13,30	-	2,29
НС-фин. 01	23.05.2009	12,75	912	180	0	0,00	100,00	100,14	0,105	-	-	-	12,74	0,53
НФК-2	09.02.2009	1,00	169		0	0,00	94,20	94,20	0,041	-	0,00	14,03	-	0,49
НФК-3	28.04.2009	13,00	890	155	12	66,90	85,00	84,73	0,962	-	3,41	-	56,21	0,42
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	156		0	0,00	97,80	97,80	0,619	-	3,80	13,94	-	0,44
Промсвб-05	21.05.2009	7,99	1270	178	5	65,44	92,00	92,00	0,088	-2,90	-3,00	-	26,49	0,49
ПЧРБ-Фин1	10.12.2008	12,50	835	107	0	0,00	92,00	92,00	2,568	-	0,00	-	50,29	0,30
РИАТО-01	08.12.2008	13,75	1652		0	0,00	99,82	99,82	2,901	-	-	14,53	-	3,32
РИГ групп 02	21.01.2009	15,00	971	241	0	0,00	100,00	99,97	5,096	-	0,02	-	15,46	0,64
РМБ	27.04.2009	12,00	154		0	0,00	99,45	99,39	0,953	-	0,00	13,35	-	0,45
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	83		0	0,00	98,15	98,13	2,110	-	0,13	15,35	-	0,24
РосселхБ 2	18.02.2009	7,85	814		8	56,85	87,00	87,02	0,108	3,05	0,32	15,63	-	2,05
РосселхБ 3	19.02.2009	7,34	2999	451	5	108,81	90,00	89,02	1,910	-0,39	-0,44	-	17,28	1,18
РосселхБ 4	08.04.2009	9,75	3229	317	0	0,00	100,00	100,00	1,255	-	-	-	9,96	0,86
РосселхБ 6	20.02.2009	8,75	3364	88	0	0,00	99,98	99,98	2,253	-	0,78	-	8,64	0,25
РосселхБ 7	16.12.2008	8,30	3480	204	3	217,48	95,90	95,90	3,638	-0,65	-0,52	-	16,90	0,54
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	626		2	0,00	79,80	79,85	2,333	-	-	32,20	-	1,07
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	654	290	0	0,00	64,00	79,60	2,636	-	-0,40	-	100,14	0,77
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	807	79	20	43,07	86,30	86,15	2,300	-0,34	-0,96	-	80,64	0,22
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	1030	120	11	2,17	81,71	81,71	2,072	0,11	-0,83	-	80,96	0,33
РусСтанд-8	17.04.2009	15,00	1236		0	0,00	97,63	97,63	1,562	-	-	-	-	0,00
Русфинанс1	02.12.2008	7,65	8		0	0,00	91,00	90,70	3,647	-	-	121,19	-	0,09
Русфинанс2	02.12.2008	7,50	8		0	0,00	97,00	97,00	3,575	-	0,00	57,11	-	0,06
Русфинанс3	13.05.2009	7,55	170		4	0,97	86,00	86,00	0,248	0,00	-4,00	43,61	-	0,47
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	445		0	0,00	88,03	88,06	2,142	-	0,00	19,68	-	1,20
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	115		13	0,68	87,65	87,65	1,836	2,50	-0,30	54,98	-	0,32
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	455	272	0	0,00	96,50	95,81	3,219	-	-	-	18,39	0,78
СвязьБанк1	22.01.2009	8,90	878	150	7	2,21	89,90	90,40	0,780	1,90	2,40	-	41,68	0,41
СевКазна-1	01.01.2009	9,75	311		0	0,00	100,01	100,01	1,416	-	-	9,70	-	0,95
СевКазна-2	27.01.2009	12,50	980	246	0	0,00	101,00	101,00	0,925	-	5,00	-	11,38	0,66
СКБ-банк 1	18.12.2008	12,80	577	206	2	0,08	85,00	85,00	2,313	0,09	2,99	-	62,73	0,52
Солидарн-1	02.12.2008	12,50	372		0	0,00	80,00	80,00	2,842	-	-	40,40	-	1,00
Солидарн-2	20.01.2009	14,00	512	148	0	0,00	84,00	84,00	1,304	-	0,00	-	76,95	0,42
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	122		1	81,67	82,20	82,20	2,173	-	-	76,98	-	0,34
СтрКредит1	27.01.2009	13,25	980	246	0	0,00	95,00	87,50	4,284	-	0,00	-	22,64	0,67
СудострБ-1	01.01.2009	9,85	220		14	2,28	85,00	83,97	3,886	0,01	3,37	47,10	-	0,58
ТатфондБ 3	17.02.2009	11,75	176		4	0,08	79,85	75,55	0,193	-2,61	-9,95	102,43	-	0,47
ТатфондБ 4	03.12.2008	11,40	919	373	0	0,00	83,00	90,51	5,389	-	4,51	-	34,81	0,95
ТрансКред3	08.01.2009	9,99	955	409	0	0,00	89,50	86,67	3,750	-	-0,08	-	22,03	1,05
ТурАлемФ 1	07.04.2009	7,75	316		0	0,00	100,00	100,13	1,019	-	-	7,84	-	2,38
УБРиР-ф 02	01.01.2009	12,50	220		1	0,00	74,49	74,49	1,815	-	8,86	86,24	-	0,58
УралЛЦ-01	22.04.2009	10,00	338		0	0,00	96,15	96,22	0,904	-	-	15,05	-	0,89
УралсибЛК1	24.12.2008	11,60	765	212	0	0,00	73,00	73,01	4,831	-	2,01	-	92,33	0,55
УралсибЛК2	22.01.2009	12,99	969	423	22	27,14	50,00	50,50	4,377	0,34	0,68	-	111,52	1,02
УРСАБанк 2	12.12.2008	7,60	18		0	0,00	117,36	110,86	1,520	-	-	-	-	0,00
УРСАБанк 3	04.12.2008	9,60	192		16	5,38	89,00	88,63	4,524	-1,85	-0,37	38,14	-	0,50
УРСАБанк 5	21.04.2009	10,05	1058		6	0,68	48,10	48,70	0,936	-1,76	-5,25	46,85	-	2,38
УРСАБанк 7	22.01.2009	8,40	1333	423	0	0,00	75,07	76,65	2,831	-	-0,85	-	39,94	1,10
УРСАБанк 8	16.04.2009	11,19	2327	143	4	142,10	99,03	99,03	1,196	6,38	5,53	-	13,63	0,39
ХКФ Банк-2	12.05.2009	9,25	533	169	1	0,00	93,50	93,50	0,329	-	2,50	-	24,82	0,46
ХКФ Банк-3	18.12.2008	13,00	661	115	0	0,00	95,00	95,00	2,386	-	-	-	33,73	0,32
ХКФ Банк-4	14.0													

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене,% год		Дюраци: лет
			пога-шения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	пога-шение	оферта	день
Энергетика														
БашкирэнЗв	19.12.2008	8,30	835	115	0	0,00	96,24	96,24	1,478	-	0,04	-	22,61	0,32
ГенерКомп1	23.12.2008	9,25	939	211	0	0,00	99,97	99,97	3,877	-	-0,02	-	9,49	0,56
ГидроОГК-1	31.12.2008	8,10	947		8	1,03	75,50	75,14	3,218	-0,48	0,67	22,10		2,26
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1565	109	6	2,86	82,00	82,00	2,100	0,50	-0,54	-	84,16	0,30
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1228	140	0	0,00	84,00	84,00	1,101	-	-2,00	-	70,72	0,40
Кубаньэн-1	21.01.2009	7,85	604		4	0,00	100,90	100,45	2,667	0,50	-	7,43		0,85
Ленэнерго2	30.01.2009	8,54	1159		3	0,12	55,00	55,00	2,691	0,20	0,41	34,72		2,59
Ленэнерго3	22.04.2009	8,02	1241		17	348,76	55,00	56,85	0,725	5,85	5,22	30,77		2,87
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	1023	295	4	4,80	94,50	94,50	1,425	-	-0,48	-	15,54	0,79
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2642	1186	13	1,71	95,94	93,94	1,844	-6,09	-5,99	-	9,32	2,87
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	1016		0	0,00	88,98	88,98	1,676	-	6,98	13,27		2,50
ОГК-2 01о6	01.01.2009	7,70	588		2	0,26	75,00	74,95	3,038	2,94	-0,05	30,16		1,47
ОГК-3 об-1	12.12.2008	7,00	1110		0	0,00	100,00	100,00	3,145	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	1039	311	5	97,38	91,70	91,69	1,089	-	-1,81	-	19,27	0,83
ОГК-6 01о6	23.04.2009	7,55	1242	514	0	0,00	70,00	70,00	0,662	-	-14,85	-	39,99	1,36
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1933	477	1	0,03	70,00	70,00	1,465	-	5,00	-	42,95	1,24
ТГК-2 1о6	03.03.2009	10,95	981	281	0	0,00	100,00	100,00	2,490	-	-	-	11,20	0,74
ТГК-10 об1	18.12.2008	7,60	570	206	0	0,00	88,50	88,50	3,290	-	0,50	-	33,77	0,56
ТГК-4 об-1	04.12.2008	7,60	1284	192	0	0,00	89,26	89,43	3,581	-	0,18	-	33,71	0,51
ТГК-6Инв-1	25.11.2008	10,00	1184	92	0	0,00	95,00	94,02	2,466	-	0,00	-	35,29	0,28
ТГК-8 01	14.05.2009	8,00	1263	171	0	0,00	89,79	89,79	0,241	-	-	-	33,09	0,52
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1221	493	8	19,02	85,00	81,41	1,118	-	10,41	-	22,09	1,29
ФСК ЕЭС-02	23.12.2008	8,25	575		0	0,00	89,80	89,75	3,458	-	-0,75	16,43		1,46
ФСК ЕЭС-03	12.12.2008	7,10	18		2	3,49	99,89	99,89	3,190	-0,05	0,06	9,05		0,05
ФСК ЕЭС-04	09.04.2009	7,30	1046		1	4,02	90,40	90,40	0,920	14,97	2,25	11,63		2,60
ФСК ЕЭС-05	02.12.2008	7,20	372		2	11,00	93,00	93,00	3,432	-	-2,48	15,40		0,96
ЭнергоСт-1	22.05.2009	14,75	907		0	0,00	100,00	100,00	0,121	-	10,00	-		0,00
ЭнергЦент1	08.01.2009	9,30	594	45	2	0,00	92,50	92,55	3,465	2,19	3,03	-	73,30	0,12
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1200	108	0	0,00	96,90	96,90	1,742	-	0,00	-	19,33	0,32
Прочие														
РКС-01	15.04.2009	1,00	142		2	0,00	100,90	100,95	0,110	1,00	-	-		0,00
АиФМПфин 1	17.12.2008	14,00	205		2	17,22	86,00	86,00	6,099	4,06	-1,80	49,69		0,52
КАРО 01	23.12.2008	14,30	393	211	0	0,00	94,99	94,86	5,994	-	0,00	-	25,42	0,57
Интурист-1	22.04.2009	9,00	513		0	0,00	79,98	79,98	0,814	-	-	28,62		1,35
ТАИФ-Фино1	12.03.2009	8,42	654		0	0,00	99,80	99,81	1,707	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	120		17	8,39	60,00	48,78	8,189	-13,72	-10,93	294,97		0,33

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

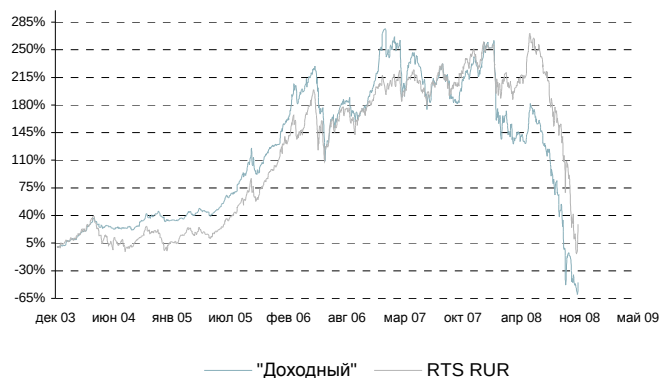
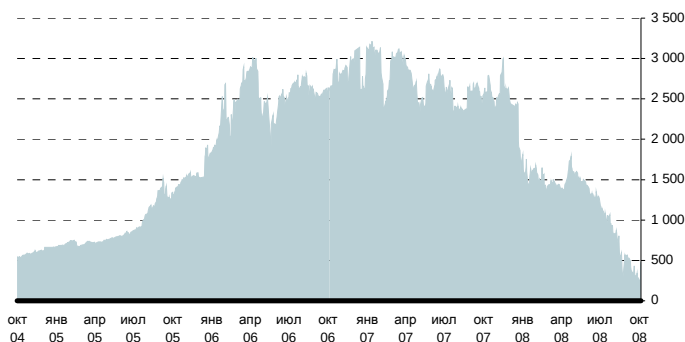
Начало работы ОФБУ "Вечные ценности" - 09.02.2007

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

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

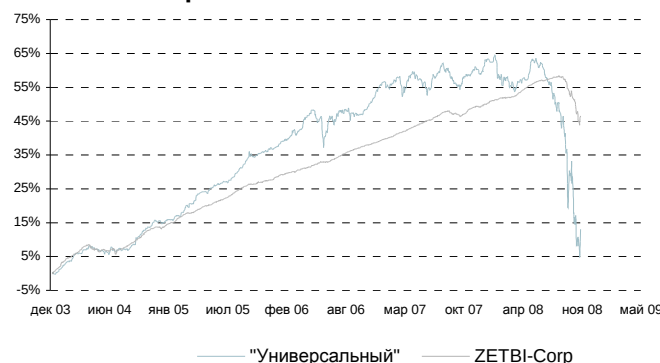
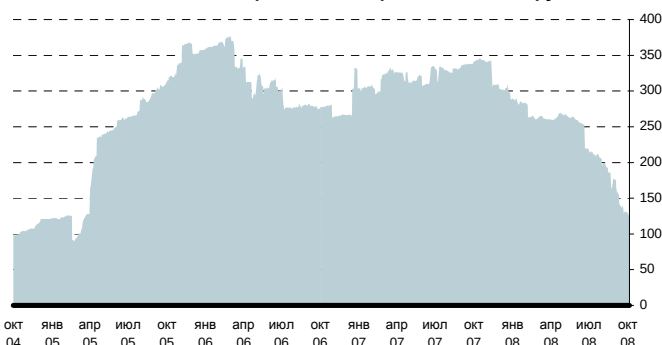
ОФБУ "Доходный"

Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.

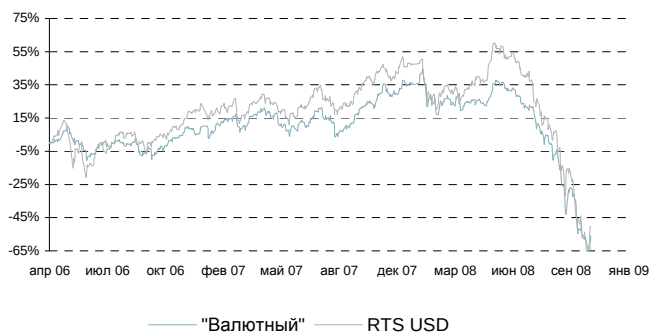


ОФБУ "Универсальный"

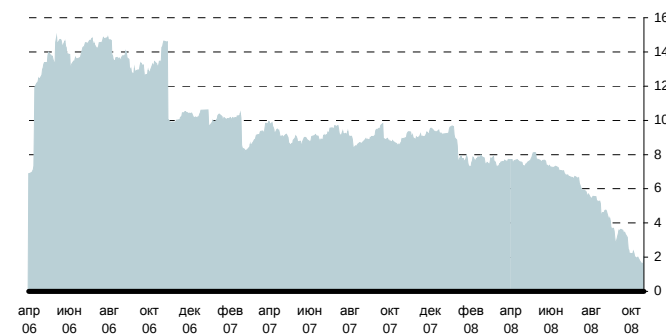
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



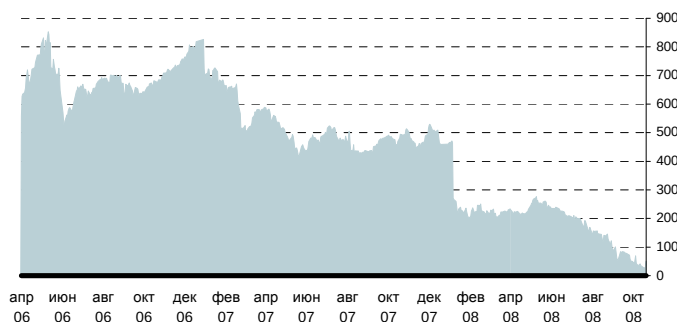
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



ОФБУ "Перспективный"



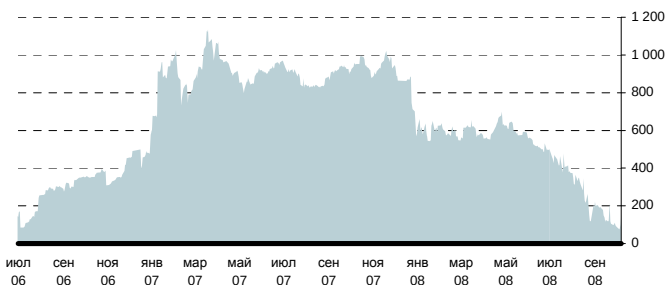
Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



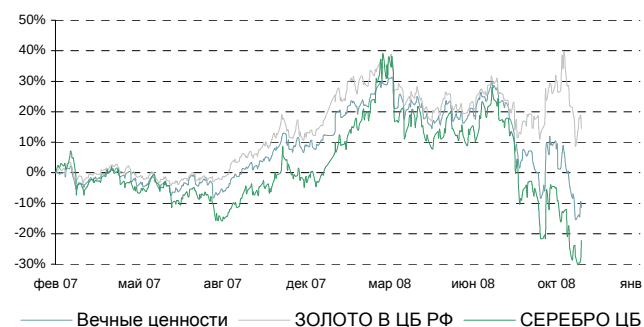
ОФБУ "Доходный II"



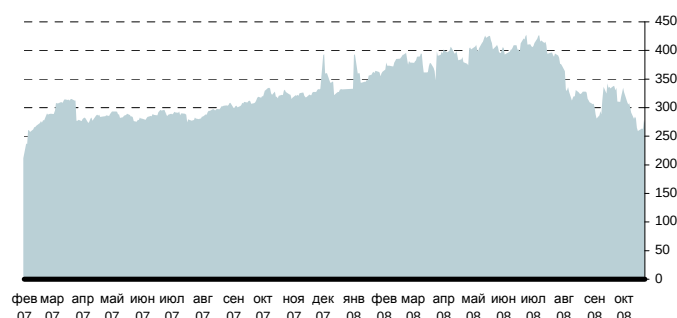
Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



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.