

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Внешний рынок долга:

- Блок макроэкономических данных в США вновь провальный, но это не помешало рынкам вырасти

Денежно-кредитный рынок:

- Рынок стабилизировался, ставки МБК снизились

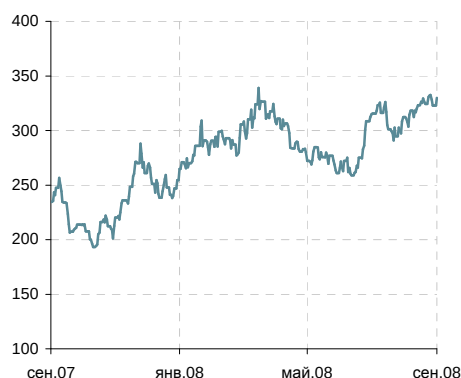
Российский долговой рынок:

- Приближение окончания месяца подстегивает спрос
- Очередной техдефолт Аркады

Оглавление:

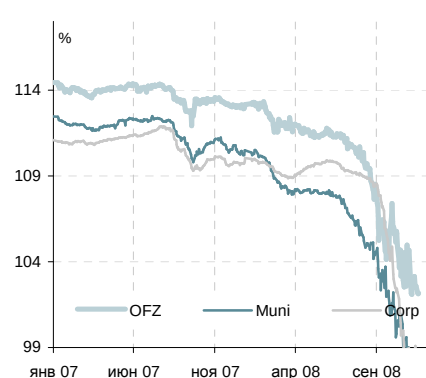
Новости одной строкой	2
Внешний рынок долга	3
Денежно-кредитный рынок	4
Российский долговой рынок	4
Приложения	5

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

Новости одной строкой

ОАО «РЖД» в полном объеме разместило облигации 11-го выпуска на сумму 15 млрд руб. с доходностью 13.96% годовых к оферте через 1.5 года. /Cbonds/

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings повысило долгосрочные рейтинги Липецкой области с «BB-» до «BB» и изменило прогноз по рейтингам с «Позитивного» на «Стабильный». /Fitch Ratings/

ЗАО «КМБ-Банк» определило ставку 5,6 купонов по облигациям серии 02 объемом 3.4 млрд руб. в размере 15% годовых. /Финам/

ФГУП «ПО «УОМЗ» утвердило ставки 4,5,6 купонов по облигациям серии 01 объемом 1 млрд руб. в размере 16.5%, 16%, 15.5% годовых соответственно. /Финам/

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

Блок макроэкономических данных в США вновь провальный...

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Экономические данные, опубликованные вчера в США, вновь оказались значительно слабее ожиданий. Наибольший негатив принесли данные по спросу на товары длительного пользования, который в октябре снизился на 6.2%. Ожидание экономистов предполагали снижение на 3.0%, а в сентябре этот показатель сократился на 0.2%. Данные по потребительским расходам совпали с прогнозом, снизившись в октябре на 1.0% при росте доходов на 0.3%. Это усиливает беспокойства в секторе розничной торговли: замедление спроса в традиционный период распродаж в ноябре-декабре может снизить годовые доходы сетей до 30%. Между тем, риски дефляции становятся более очевидными. Дефлятор потребительских расходов в октябре составил 3.2% в годовом исчислении, против 4.1% месяцем ранее. Данные по рынку труда оказались не столь негативными: число американцев, получающих пособие по безработице снизилось за прошедшую неделю с 4.02 до 3.96 млн чел. Количество первичных обращений за тот же период снизилось с 543 до 529 тыс. Продажи на первичном рынке жилья упали в прошлом месяце на 5.3% до 433 тыс. с 457 тыс. в сентябре.

Опубликованные данные говорят о том, что расширение рецессии американской экономики потребует от денежных властей максимум усилий. Обнародованные во вторник меры ФРС по размораживанию рынка кредитования, безусловно, помогут повысить доступность кредитов, однако насколько будет достаточно этих мер пока сказать сложно. В любом случае, рынки ждут от ФРС, равно как и от европейских Центробанков, снижения базовых процентных ставок.

...что не помешало рынкам вырасти

Несмотря на макроэкономические отчеты США, американские фондовые индексы продолжили рост, установив максимальный 4-дневный рост с 1933 г. Среди поводов для позитива – ожидание глобального снижения процентных ставок, а также новые меры по поддержке национальных экономик. В частности Народный банк Китая вчера принял решение понизить ставки депозитов и кредитов на год на 108 базисных пунктов, решив смягчить денежно-кредитную политику четвертый раз с середины сентября. Ставки по годовым кредитам понижены до 5.58 процента годовых с 6.66 процента, в то время как индикативная ставка по годовым депозитам уменьшилась до 2.52 процента с 3.60 процента. НБК также снизил нормы резервирования для крупных банков на 100 базисных пунктов, для мелких – на 200 базисных пунктов. Кроме этого, Еврокомиссия представила новый одобренный план антикризисной поддержки на €200 млрд. Не последнюю роль в удержании фондовых индексов США на положительной территории сыграло очередное выступление Обамы, где новый американский президент вновь выразил решительность в борьбе с кризисом.

Кривая ставок казначейских обязательств США продолжила опускаться, при этом укрепление ожиданий снижения ставки ФРС понизило доходности коротких бумаг на 8-9 б.п. Сегодня в США все рынки будут закрыты в связи с празднованием Дня Благодарения.

Котировки внешнего долга развивающихся стран вчера снижались. Слабые макроданные в США спровоцировали очередную волну беспокойств в отношении замедления экономических темпов роста. Индикативный спрэд EMBI+ сократился с 700 до 705 б.п. Российские суверенные евробонды также корректировались: цена выпуска Russia'30 снизилась на 1 п.п., а его спрэд к UST-10Y увеличился до 812 б.п.

Денежно-кредитный рынок

Рынок стабилизировался, ставки МБК снизились

Конъюнктура денежно-кредитного рынка в среду улучшилась, а банки продолжили аккумулировать ликвидность для грядущих платежей по налогу на прибыль, которые пройдут в пятницу. Ставка MIACR вчера составила 6.50% против 9.51% накануне. Однодневные кредиты на рынке МБК обходились в среднем под 7-9%, тогда как днем ранее их стоимость составляла 9-11%. Объем операций репо с ЦБ снизился на 77.7 млрд руб. до 207.7 млрд руб., установленный Центробанком лимит по этим сделкам на сегодня составляет 200 млрд руб.

Снижение спроса на рубли повлекло за собой ослабление курса бивалютной корзины, котировки которой вчера достигли офера ЦБ на отметке 31.00-31.01 руб. и держались на этой отметки практически весь день. По оценкам дилеров, Центробанк вчера продал на валютном рынке около \$3-3.5 млрд., тогда как с начала недели объем интервенций был минимальным. Сегодня отсутствие значимых движений ликвидности может вновь укрепить давление на рубль.

Вчера Фонд ЖКХ объявил о проведении новых аукционов. Сегодня состоится размещение средств объемом 15.1 млрд руб. сроком на 13 дней, завтра будет предложено 10 млрд руб. на 19 дней. Кроме этого, сегодня банкам предстоит вернуть Фонду 10 млрд руб., выданных 28 августа.

Сегодня утром показатель рублевой ликвидности составил 980.5(+125.9) млрд руб. Средства на корсчетах банков в ЦБ прибавили до 686.9(+8.2) млрд руб., на депозитах до 293.6(+117.7) млрд руб.

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	101,49	0,10%	-0,67%
Zetbi Muni	96,61	-3,17%	0,13%
Zetbi Corp	98,50	0,08%	0,97%
Zetbi Corp10	105,46	-0,67%	0,98%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Российский долговой рынок

Приближение окончания месяца подстегивает спрос

Окончание месяца традиционно толкает котировки облигаций вверх. Желание инвесторов снизить объем отрицательной переоценки по портфелям создает дополнительный спрос на рублевые облигации. Этому способствует и уменьшение стоимости короткой ликвидности – ставки на денежно-кредитном рынке пошли вниз. Динамика вчерашних торгов была разнонаправленной, но по итогам дня цены на многие бумаги первого и второго эшелона выросли. Неожиданный интерес был проявлен к бумагам АИЖК, их котировки пошли вверх на больших объемах: АИЖК-7 (+75 б.п., 20.58%), АИЖК-10 (+584 б.п., 18.20%). Высокая активность была заметна в облигациях госбанков: ВТБ-5 (+25 б.п., 16.36%), ВТБ-Лизинг-2 (+10 б.п., 18.40%), ВТБ-6 (18.02%), Россельхозбанк-3 (16.24%) – здесь свою роль могли сыграть покупки со стороны ВЭБа. На 50-80 б.п. выросли цены большинства ликвидных бумаг энергетического сектора. Нефтянка торговалась разнонаправленно: Газпром-4 (-38 б.п., 13.4%), котировки Лукойл-3 (+1620 б.п., 8.28%) резко выросли после нескольких дней падения.

Вчера АПК Аркада допустила очередной технический дефолт. Компания не смогла выплатить дебютный купон по четвертому облигационному выпуску (1.5 млрд руб.) на сумму 112 млн руб. Мы не ожидаем, что эмитент расплатится с инвесторами в течении семи дней – Аркада до сих пор находится в состоянии дефолта по ofercie 3-го выпуска (объем обязательства – 1.16 млрд руб.) и вопрос с реструктуризацией задолженности пока не решен.

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
ИркОбл31-3	245,60	-5,00
Мос.обл.7в	208,01	-3,97
МГор41-об	192,52	-6,70
СамарОбл 5	185,66	-15,94
Мос.обл.6в	153,61	-11,86

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
ЭнергоСт-1	1503,03	-
Промсвб-06	762,77	-2,4
ВТБ-ЛизФ02	591,41	0,11
ВТБ - 5 об	517,24	0,55
Х-М Банк 1	505,76	-

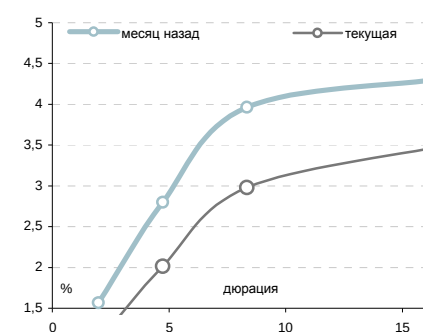
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	11/26/2008	1,10	-9	-45	-198
UST 10 yr	11/26/2008	2,98	-13	-71	-97
UST 30 yr	11/26/2008	3,52	-10	-52	-84
Bund 2 yr	11/26/2008	2,21	-6	-39	-147
Bund 10 yr	11/26/2008	3,28	-7	-48	-75
Bund 30 yr	11/26/2008	3,78	-12	-50	-69
Fed Fund	11/25/2008	1,00	0	-50	-350
Libor 1 mo	11/25/2008	1,44	-1	-180,9	-337
Libor 6 mo	11/25/2008	2,62	-8	-98,4	-235
Libor 12 mo	11/25/2008	2,84	-12	-79	-176
S&P 500	11/27/2008	887,68	3,53%	4,57%	-37,85%
Nasdaq Composite	11/27/2008	1532,10	4,60%	1,74%	-40,63%
RTS	11/26/2008	658,63	-4,89%	19,88%	-69,44%
EURUSD	11/27/2008	1,2912	0,24%	3,35%	-12,93%
USDJPY	11/27/2008	95,11	-0,59%	2,51%	-12,72%
USDRUB	11/27/2008	27,40	-0,13%	0,24%	12,64%
EURRUB	11/27/2008	35,39	0,13%	3,63%	-1,89%
Brent 1m Future	11/27/2008	52,64	-2,37%	-14,28%	-43,10%
Gold	11/27/2008	812,85	-0,01%	11,23%	0,03%

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*	11/26/2008	82,19%	-110	284	632	-3082	11,03	UST10	805
UMS-31*	11/25/2008	103,11%	404	432	1468	-2733	8,00	UST30	448
Turkey-30*	11/25/2008	133,40%	214	955	2789	-2281	8,45	UST10	547
Venezuela-27*	11/25/2008	67,09%	17	-101	1571	-3042	14,34	UST10	1106
EMBIG	11/26/2008	751	6	-12	67	496	-	-	-
EMBIG Russia	11/26/2008	829	21	23	202	672	-	-	-
EMBIG Brazil	11/26/2008	489	5	-7	38	269	-	-	-
EMBIG Mexico	11/26/2008	481	-1	-20	91	309	-	-	-
EMBIG Turkey	11/26/2008	621	19	-29	-6	382	-	-	-
EMBIG Venezuela	11/26/2008	1542	12	10	56	1019	-	-	-

* - Quotes

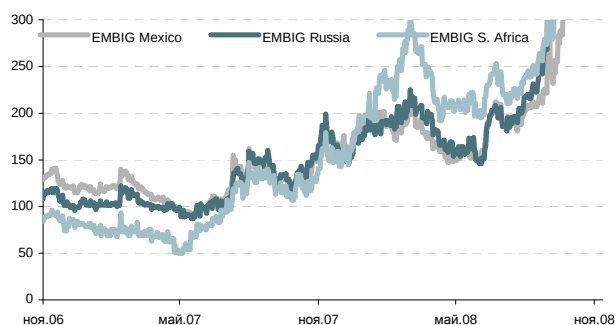
Source: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



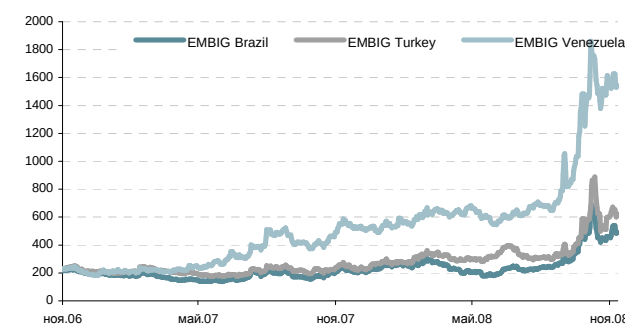
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

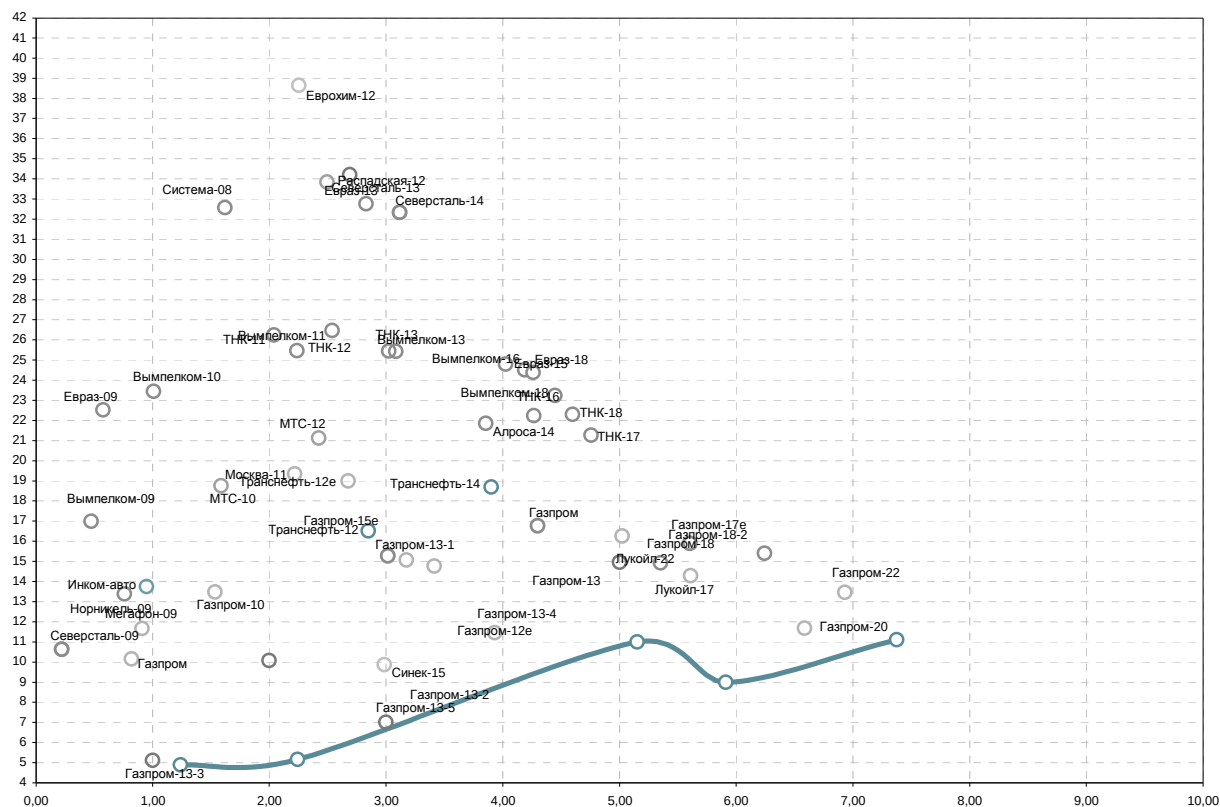
Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

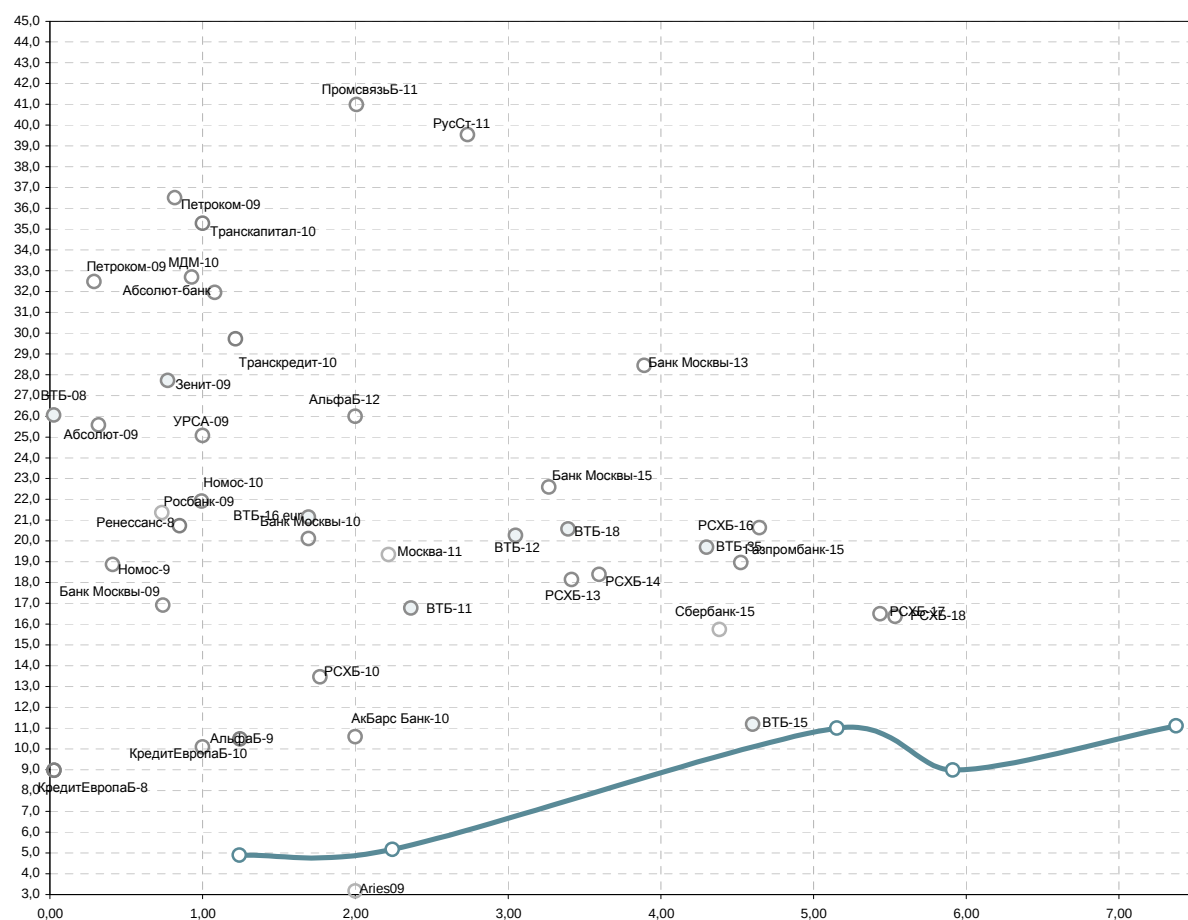
Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Источник: Bloomberg

Котировки российских еврооблигаций

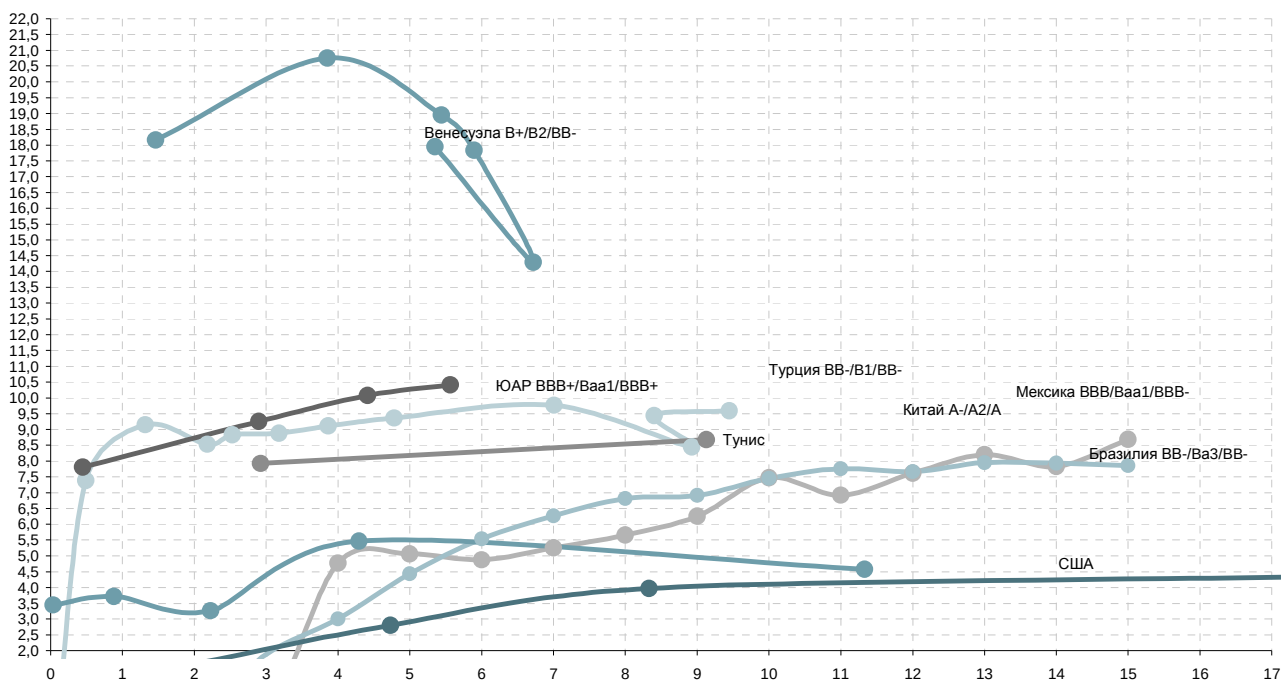
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 \$	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB+/BBB+	104,01	104,26	2,97	0,80	401
Russia-18 \$	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB+/BBB+	112,28	112,78	9,02	5,91	610
Russia-28 \$	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB+/BBB+	112,50	113,00	11,13	7,38	789
Russia-30 \$	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB+/BBB+	82,06	82,31	11,03	5,15	773
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	103,89	103,97	3,21	0,87	123
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1/-/BBB+	73,22	73,46	19,42	2,22	1715
Oil & Gas									
Gazprom-09 \$	10/21/2009	700	10,5	BBB	100,06	100,26	10,28	0,82	944
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	90,92	91,28	13,60	1,54	1139
Gazprom-13 \$	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	82,82	83,32	15,16	3,17	1339
Gazprom-13-2 \$	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	76,48	76,73	14,81	3,41	1300
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	58,17	58,67	16,86	4,30	1392
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	51,38	51,88	15,97	5,60	1272
Gazprom 18 EUR	2/13/2018	1 200	6,605	B-/-/	54,92	55,42	16,33	5,02	1307
Gazprom 18 \$	4/11/2018	1 100	8,146	A3/BBB/BBB	68,54	68,79	14,32	5,61	1146
Gazprom-20 \$	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	72,22	72,47	11,70	6,59	868
Gazprom-22 \$	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	57,27	57,52	13,49	6,93	1042
Gazprom-34 \$	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	76,52	76,77	11,47	3,93	1300
Lukoil-17 \$	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	58,96	59,46	14,99	5,35	1230
Lukoil-22 \$	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	50,35	50,85	15,48	6,24	1240
Sibneft-09 \$	1/15/2009	500	10,75	Baa3/BBB-	99,97	100,00	10,45	0,12	1041
TNK-11 \$	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB/BBB- /*-	64,57	64,77	26,31	2,04	2504
TNK-12 \$	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	56,72	56,94	26,54	2,54	2507
TNK-13 \$	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	54,47	54,72	25,52	3,02	2373
TNK-16 \$	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	46,71	46,96	22,30	4,27	1977
TNK-17 \$	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	43,71	43,96	21,33	4,76	1867
TNK-18 \$	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	44,11	44,36	22,36	4,60	1951
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A2/BBB+/-	66,34	66,77	19,10	2,68	1660
Transneft-12 \$	6/27/2012	500	6,103	A2/BBB+/-	72,22	72,72	16,57	2,85	1501
Transneft-14 \$	3/5/2014	1 300	5,67	A2/BBB+/-	57,27	57,52	18,75	3,90	1669
Telecommunications									
MegaFon-09 \$	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	96,43	96,57	11,73	0,91	1081
MTS-10 \$	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	84,03	84,23	18,82	1,59	1775
MTS-12 \$	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	70,55	70,80	21,20	2,43	1977
Sistema-11 \$	1/28/2011	350	8,875	Ba3 /*-/BB/BB-	64,88	65,14	32,69	1,62	3155
Vimpelcom-09 \$	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	96,45	96,52	17,07	0,47	1654
Vimpelcom-10 \$	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	84,52	84,65	23,52	1,01	2257
Vimpelcom-11 \$	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	66,19	66,41	25,55	2,24	2420
Vimpelcom-13 \$	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	55,98	56,23	25,50	3,09	2367
Vimpelcom-16 \$	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	45,17	45,42	24,58	4,19	2208
Vimpelcom-18 \$	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	46,67	46,92	23,29	4,45	2042
Industrials									
Alrosa-14 \$	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB- /*-	57,61	57,86	21,91	3,86	1971
Eurochem-12 \$	3/21/2012	300	7,875	-/BB/BB	44,92	45,08	38,72	2,25	3725
Evrazholding-09 \$	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	92,96	93,05	22,60	0,58	2196
Evrazholding-15 \$	11/10/2015	750	8,25	Ba3/BB	46,19	46,44	24,86	4,03	2246
Evrazholding-13 \$	4/24/2013	1 300	8,875	Ba3/BB	46,05	46,25	32,84	2,83	3102
Evrazholding-18 \$	4/24/2018	700	9,5	Ba3/BB	45,69	45,94	24,45	4,26	2158
Nornickel-09 \$	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	95,12	95,22	13,45	0,76	1267
Raspadskaya-12 \$	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	48,15	48,42	33,96	2,50	3243
Severstal-09 \$	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	99,47	99,50	10,70	0,22	1066
Severstal-14 \$	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	42,59	42,78	32,40	3,12	3031
Severstal-13 \$	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	44,65	44,84	34,28	2,69	3238
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	89,60	89,60	9,86	2,99	964
TMK-08 \$	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	67,99	68,05	63,94	0,61	6316

	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-	94,48	94,53	25,65	0,32	2541
Ak Bars-10 \$	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	96,69	96,69	10,58	1,38	956
Alfa Bank-09 \$	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	98,20	98,20	10,10	0,80	929
Alfa Bank-12 \$	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB/-	59,84	60,18	26,09	2,52	2454
Bank of Moscow-09 \$	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	93,28	93,38	16,99	0,74	1621
Bank of Moscow-10 \$	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	79,78	79,97	20,19	1,69	1909
Bank of Moscow-13 \$	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	58,28	58,53	22,65	3,27	2082
Credit Europe Bank 10 \$	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	96,28	96,28	10,48	1,24	950
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-	53,16	53,41	19,00	4,53	1664
MDM-11 \$	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+/BB-	47,40	47,60	46,06	1,71	4478
Promsviazbank-10 \$	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	49,56	49,66	55,90	1,29	5483
Promsviazbank-11 \$	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	48,00	48,13	41,04	2,01	3970
Promsviazbank-12 \$	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	37,46	37,55	48,55	2,16	4702
Rusagrobank-10 \$	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	88,58	88,80	13,54	1,77	1245
Rusagrobank-13 \$	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	67,17	67,42	18,20	3,42	1636
Rusagrobank-14 \$	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	63,35	63,60	18,44	3,60	1641
Rusagrobank-18 \$	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	58,93	59,18	16,41	5,53	1352
Rusagrobank-17 \$	5/15/2017	1 250	6,299	A3/-/BBB+	54,09	54,34	16,55	5,44	1386
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/B+	72,45	72,55	56,37	0,55	5440
Russian Standard-10 \$	10/7/2010	500	7,5	Ba2/B+	40,04	40,10	69,98	1,23	6891
Rosbank-09 \$	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	91,45	91,55	21,43	0,73	2123
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,23	A2/BBB	66,41	66,59	15,77	4,38	-
TranscapitalBank 10 \$	5/10/2010	175	9,125	B1/-/-	72,18	72,28	35,33	1,16	3434
VTB-08 \$	12/11/2008	550	6,875	A2/BBB+	99,50	99,50	26,15	0,03	2611
VTB-11 \$	10/12/2011	450	7,5	A2/BBB+	79,30	79,55	16,84	2,36	1551
VTB-12 \$	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB+/BBB+	64,00	64,25	20,33	3,05	1866
VTB-15 \$	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	83,47	83,63	11,21	4,60	896
VTB-18 \$	5/29/2018	2 000	6,875	A2/BBB+/BBB+	60,80	61,05	14,62	3,39	1879
VTB-35 \$	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	51,31	51,56	12,63	4,30	1743

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

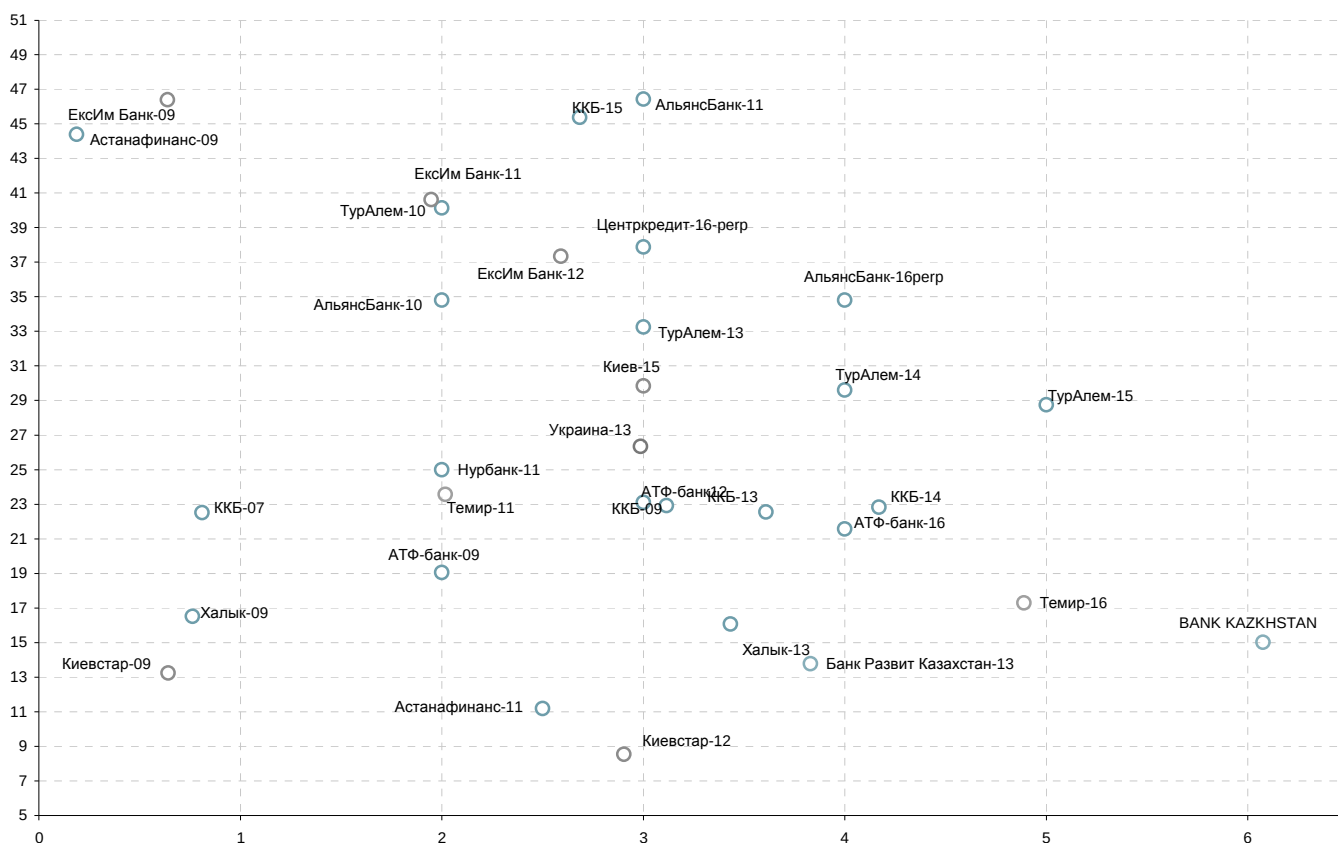
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM, %	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BBB-/Ba1/-	103,23	103,43	7,47	3,75
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	117,38	117,48	7,62	4,76
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	133,28	133,53	8,44	8,92

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

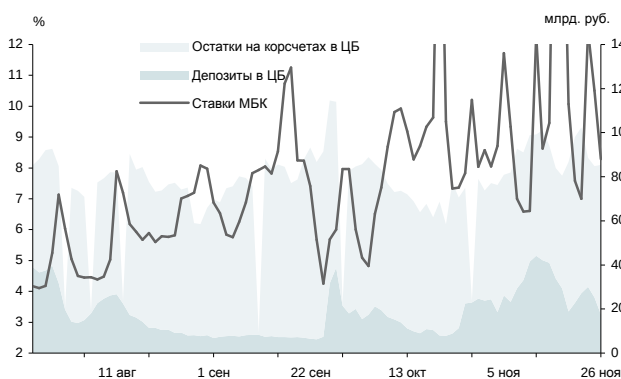
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

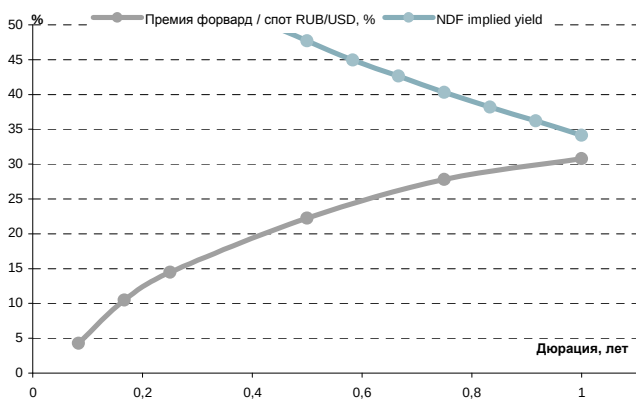
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



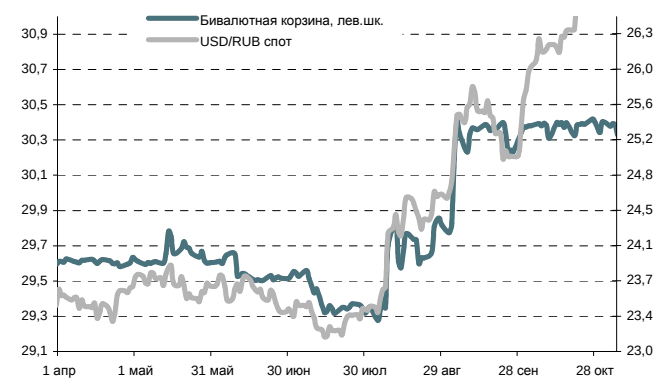
Источник: Reuters, ЦБ РФ

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



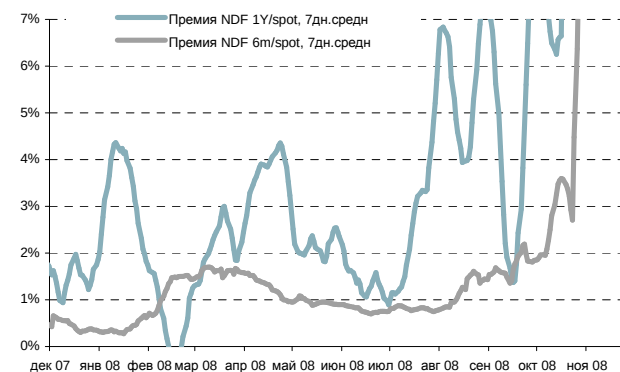
Источник: Bloomberg

Динамика валютного рынка



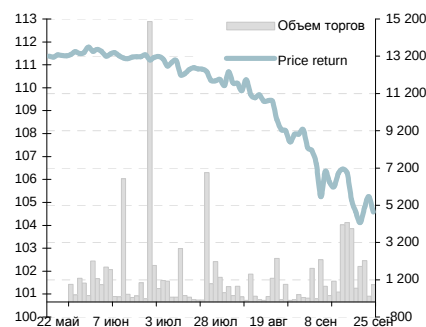
Источник: Reuters

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



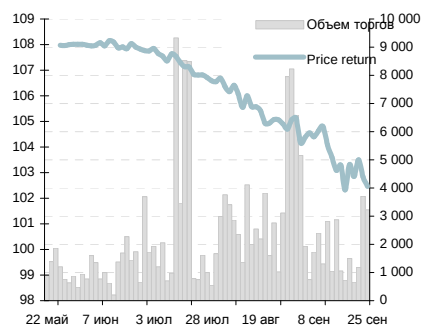
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



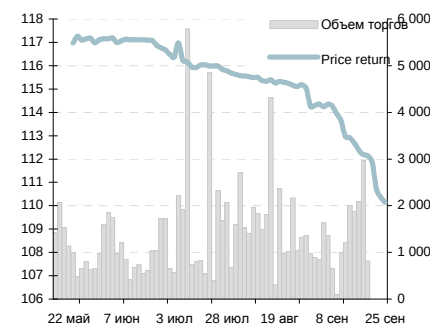
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



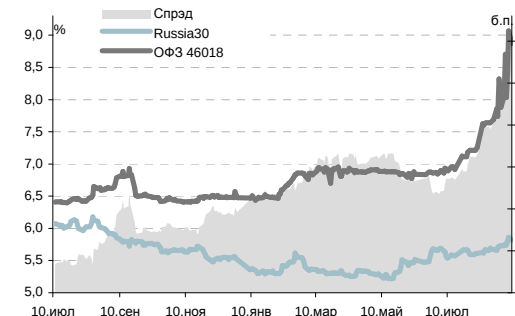
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

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



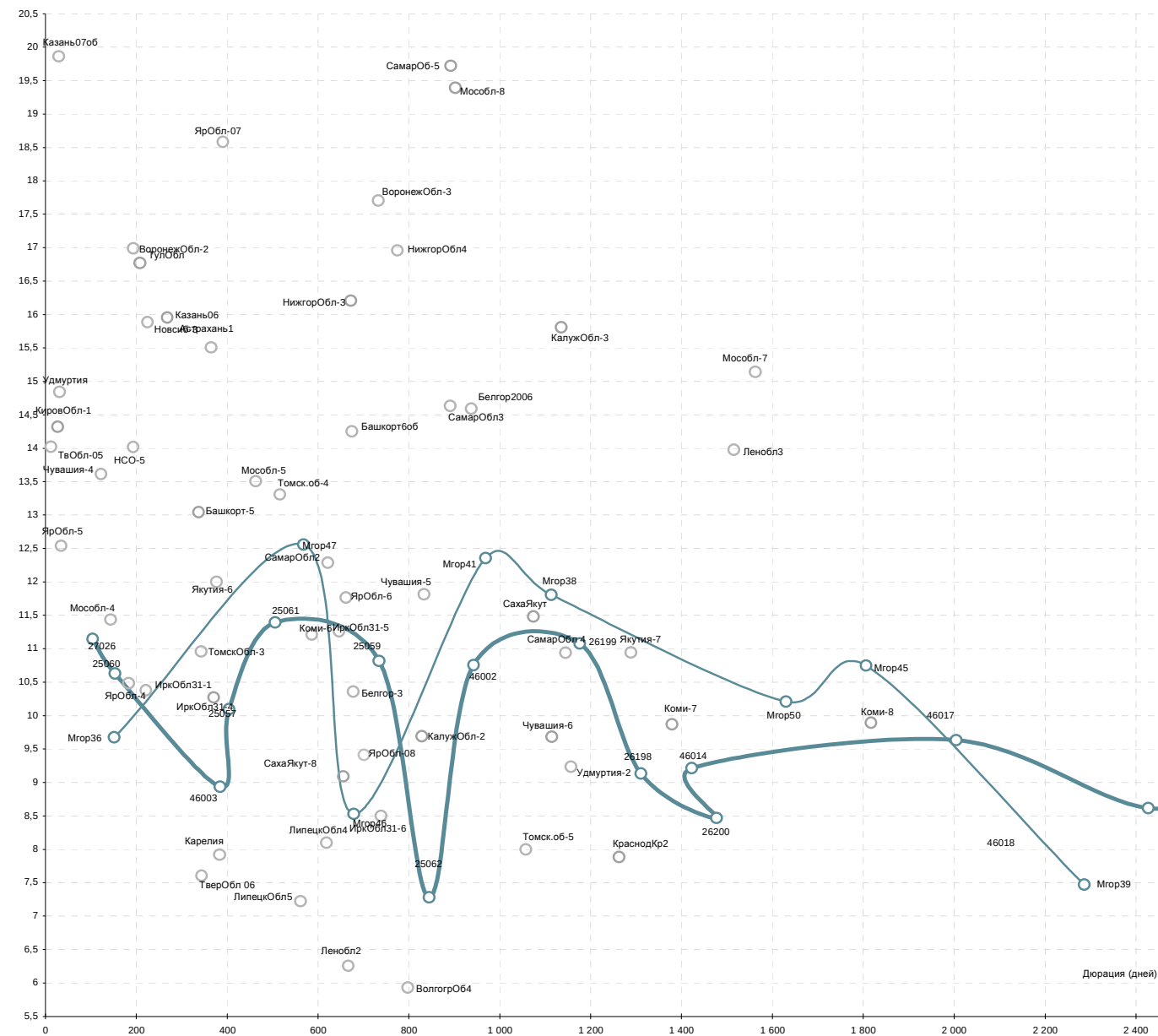
Источник: ММВБ, Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

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

Кривая доходности корпоративных облигаций



Кривая доходности субфедеральных облигаций



Котировки российских облигаций

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене,% год		Дюрация лет
			пога-шения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	пога-шение	оферта	
Государственные облигации														
SU27026RMFS2	10.12.2008	6,00	105		4	12,99	98,85	98,68	1,266	-	-0,32	11,15		0,28
SU25060RMFS3	28.01.2009	5,80	154		30	137,19	98,24	98,19	0,445	0,05	0,08	10,63		0,42
SU46003RMFS8	14.01.2009	10,00	595		3	41,12	100,00	101,29	3,644	-	-1,15	8,93		1,05
SU25057RMFS9	21.01.2009	7,40	420		3	30,20	98,00	97,48	0,710	-0,52	-0,12	10,09		1,11
SU25061RMFS1	04.02.2009	5,80	525		5	13,57	93,80	93,24	0,334	-0,56	-1,76	11,40		1,38
SU25062RMFS9	04.02.2009	5,80	889		0	0,00	97,10	97,10	0,334	-	0,00	7,28		2,31
SU25059RMFS5	21.01.2009	6,10	784		87	15,98	91,95	91,81	0,585	-0,19	-1,14	10,82		2,01
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1351		2	9,71	94,50	94,50	2,589	-	-3,99	10,76		2,58
SU26199RMFS8	14.01.2009	6,10	1323		6	13,51	88,00	86,48	0,702	-	-2,77	11,08		3,22
SU26198RMFS0	03.11.2009	6,00	1437		10	0,32	90,00	90,00	0,378	-	6,00	9,13		3,59
SU26200RMFS4	21.01.2009	6,10	1694		0	0,00	91,80	91,89	0,585	-	0,00	8,47		4,05
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3563		1	0,00	94,49	94,49	1,899	-	-0,01	9,21		3,90
SU46017RMFS8	11.02.2009	8,00	2807		1	10,60	88,00	88,00	0,307	-	-4,32	9,63		5,49
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3542		5	10,50	85,00	85,45	2,014	-	-5,80	8,62		6,65
SU46022RMFS8	21.01.2009	7,50	5348		0	0,00	95,00	95,00	2,589	-	-	7,00		8,94
SU46018RMFS6	10.12.2008	9,00	4746		1	5,51	90,00	90,00	1,899	-	-7,90	9,03		7,47
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9933		0	0,00	83,90	83,90	1,985	-	3,90	8,61		11,10
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	611		4	192,52	100,25	93,80	2,608	-	-6,70	12,56		1,56
МГор38-об	26.12.2008	10,00	760		6	0,01	99,96	103,07	4,192	0,71	-2,03	8,53		1,86
МГор39-об	21.01.2009	8,00	2063		3	26,10	93,00	90,41	2,806	-2,56	-1,41	10,21		4,46
МГор44-об	24.12.2008	8,00	2401		6	8,17	86,50	86,69	3,397	-0,10	-0,81	10,75		4,95
МГор45-об	27.12.2008	8,00	1309		5	78,27	90,00	89,99	3,332	-2,46	6,99	11,81		3,05
МГор46-об	25.01.2009	8,00	241		1	0,30	98,20	98,20	0,701	-	-1,80	11,30		0,65
Башкорт5об	06.05.2009	8,02	343		0	0,00	96,00	96,00	0,462	-	0,00	13,04		0,92
БелгОб 3об	11.02.2009	8,38	714		0	0,00	97,14	97,14	0,321	-	0,00	10,36		1,85
ИркОбл31-1	18.12.2008	8,50	386		0	0,00	98,90	98,95	1,603	-	-	10,38		0,61
ИркОбл31-3	25.03.2009	7,25	728		8	245,60	83,51	83,50	0,000	-	-5,00	26,05		1,09
Казань 3	28.03.2009	8,04	486		0	0,00	100,00	100,00	1,322	-	-	8,19		1,27
КазаньОбоб	25.02.2009	8,00	276		11	37,12	95,05	95,08	0,000	-	0,08	15,96		0,73
КОМИ 6в об	14.04.2009	11,50	687		0	0,00	100,00	100,06	1,355	-	0,00	11,26		1,77
КОМИ 7в об	23.05.2009	9,00	1822		2	0,12	96,00	95,92	0,074	-	0,91	9,87		3,78
КировОбл 1	22.12.2008	8,39	26		0	0,00	99,55	99,55	1,494	-	-0,05	14,32		0,07
ЛипецкОбл4	20.01.2009	7,95	965		0	0,00	100,00	100,00	2,766	-	-	8,10		1,69
ЛипецкОбл5	15.01.2009	7,10	596		0	0,00	100,00	99,99	2,568	-	-0,01	7,22		1,54
ЛипецкОбл6	10.12.2008	8,98	1652		5	116,64	79,00	79,63	4,133	-	-10,36	19,12		2,43
Мос. обл. 4в	20.01.2009	11,00	146		4	0,39	100,55	100,00	1,085	0,00	1,00	11,44		0,39
Мос. обл. 5в	31.03.2009	10,00	489		3	0,00	95,96	96,29	1,562	-2,19	3,29	13,51		1,27
Мос. обл. 6в	21.04.2009	9,00	874		3	153,61	85,00	80,00	0,888	-11,86	1,49	20,87		2,16
Мос. обл. 7в	22.04.2009	8,00	1967		8	208,01	75,88	75,91	0,767	-3,97	4,36	15,14		4,28
СамарОбл 5	25.12.2008	9,30	1849		8	185,66	79,90	79,96	1,580	-	-0,04	19,72		2,44
Мос. обл. 8в	16.12.2008	9,00	1658		4	148,06	75,90	78,75	3,995	6,76	9,05	19,39		2,47
Томск.об-3	09.05.2009	6,00	348		1	0,00	95,86	95,86	0,280	-	0,67	10,96		0,94
Томск.об-4	26.12.2008	7,00	1125		0	0,00	94,00	91,98	2,934	-	0,00	13,31		1,41
Томск.об-5	17.12.2008	8,00	1482		0	0,00	98,59	98,59	3,551	-	0,00	8,00		2,90
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	121		0	0,00	99,50	99,50	2,094	-	1,20	13,61		0,33
Чувашия-05	04.12.2008	7,85	921		0	0,00	90,50	92,10	3,742	-	0,00	11,81		2,28
Чувашия-06	20.01.2009	7,74	1238		0	0,00	94,50	94,50	0,763	-	-	9,68		3,05
Чувашия-07	09.12.2008	9,91	1651		0	0,00	88,68	88,68	2,118	-	0,00	13,58		3,32
Якут-06 об	12.02.2009	10,00	533		0	0,00	98,50	98,50	0,356	-	-	12,00		1,03
Якут-07 об	22.01.2009	7,80	1968		0	0,00	90,90	90,90	0,727	-	0,00	10,94		3,53
ЯрОбл-05	30.12.2008	7,50	34		1	1,03	99,50	99,50	3,062	0,00	0,00	12,54		0,09
ЯрОбл-04	26.05.2009	10,00	181		0	0,00	98,00	99,77	0,055	-	2,27	10,48		0,50
ЯрОбл-06	21.04.2009	7,50	874		0	0,00	92,45	92,45	0,740	-	7,45	11,76		1,81
ЯрОбл-07	30.12.2008	7,75	489		5	1,39	88,50	89,73	1,210	-	-0,26	18,58		1,07
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВА3об3	23.12.2008	9,60	573		0	0,00	96,25	97,70	4,077	-	-	11,33		1,67
АВТОВА3об4	26.05.2009	7,80	2001	181	2	9,31	93,02	93,02	0,021	0,00	-	-	23,51	0,50
АВТОВА3бб1	25.03.2009	9,23	119		0	0,00	99,96	99,97	6,195	-	-	8,91		0,53
АВТОВА3бб2	25.03.2009	9,80	119		0	0,00	97,70	97,70	6,578	-	0,21	16,11		0,33
АВТОВА3бб3	27.05.2009	9,20	182		0	0,00	100,05	100,05	4,587	-	-	8,82		0,64
АВТОВА3бб4	04.06.2009	9,20	190		0	0,00	98,50	98,64	4,386	-	2,64	11,45		0,52
Автоприбор	29.04.2009	13,20	154		0	0,00	87,50	87,50	1,013	-	0,00	46,71		0,45
Вагонмаш 2	17.12.2008	15,50	749	203	2	0,43	83,71	83,71	6,683	-	2,22	-	60,27	0,51
ГАЗФин 01	10.02.2009	9,30	804	76	12	41,12	75,05	77,56	2,701	-3,65	-2,14	-	166,07	0,21
ГИДРОМАШС1	26.05.2009	9,90	363		0	0,00	90,00	90,00	0,027	-	-	21,83		1,00
ГСС 01	26.03.2009	7,85	3042	302	5	4,60	84,50	85,01	1,333	-1,95	-3,05	-	32,62	0,81
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	280		11	0,72	80,00	80,00	2,465	-	6,00	48,78		0,74
ИжАвто 02	11.12.2008	9,79	925	15	2	0,38	91,95	91,97	4,479	0,04	4,36	-	213,31	0,04
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	659		2	0,10	97,60	94,65	1,652	-3,50	-1,05	12,48		1,68
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	660		0	0,00	99,97	99,98	2,096	-	-	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	483	118	0	0,00	94,00	94,00	2,572	-	0,00	-	34,65	0,36
КМЗ-Фин 01	11.12.2008	11,25	561	197	0	0,00	88,96	88,98	5,147	-	4,08	-	38,54	0,51
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	475		0	0,00	93,80	93,80	2,198	-	-0,20	17,44		1,22
КриогенФ 1	16.12.2008	13,00	384		0	0,00	76,50	76,50	5,770	-	0,00	46,91		0,96
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	283	103	1	0,50	80,00	80,00	3,270	-	9,00	-	103,73	0,28
Метарф 01	11.12.2008	16,00	561	201	0	0,00	98,00	98,00	7,321	-	-0,94	-	20,61	0,51
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	1014	15	1	0,01	96,00	96,00	2,564	-2,41	5,33	-	110,95	0,04
МиГ-Ф обл.	03.12.2008	7,85	189		0	0,00	100,90	100,95	3,764	-	5,10	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	113		0	0,00	79,90	79,90	1,890	-	0,00	87,18		0,33
МоторФин-2	15.01.2009	10,00	596	50	0	0,00	84,00	84,00	3,616	-	-12,99	-	144,72	0,14
ОЗНА-Фин01	09.12.2008	10,50	377	13	2	0,09	99,80	99,80	4,862	-	-	-	15,40	0,04
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	1007	279	6	179,19	93,70	96,10	2,049	-	0,57	-	18,72	0,74
ОМЗ - 6 об	05.12.2008	10,25	1647	373	6	6,64	99,89	99,92	4,858	8,02	13,83	-	10,63	0,95
ПМЗ 01	20.01.2009	12,00	237		12	0,51	84,00	84,00	1,184	-	0,00	48,11		0,63
ПО УОМЗ	11.12.2008	9,40	561	15	0	0,00	77,00	77,00	4,301	-	0,00	-	699,94	0,06
ПромТр02об	21.04.2009	10,75	1056	328	0	0,00	80,99	80,99	1,060	-	0,13	-	40,99	0,88
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	350		0	0,00	99,99	99,99	0,556	-	3,10	15,03		0,94
РОССКАТ-К1	21.01.2009	10,30	602	56	1	0,00	91,40	91,40	3,556	9,90	6,40	-	69,88	0,15
Ростверт1	26.05.2009	9,30	181		0	0,00	99,95	99,93	0,025	-	-	9,60		0,61
Рыбкаб-1	02.12.2008	10,75	1189	97	0	0,00	98,50	98,50	2,503	-	-	-	17,69	0,33
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	1028	115	1	0,00	80,00	80,00	2,295	-3,21	-5,00	-	92,32	0,32
СатурнНПО3	05.12.2008	8,75	2018	9	16	2,38	80,80	82,27	4,123	5,78	-0,11	-	928,37	0,02
СевКаб 03	30.12.2008	16,00	1217	125	8	8,45	98,00	98,00	2,499	0,00	0,00	-	24,05	0,33
СевКаб 04	24.02.2009	13,75	1637	181	2	7,93	72,00	72,00	0,038	-2,95	-0,75	-	124,68	0,49
СОЛЛЕРС2	21.01.2009	7,70	1694	602	9	1,49	64,00	62,14	2,658	-0,87	-12,16	-	43,18	1,50
СРЗ-Фин 01	11.12.2008	14,00	379	15	0	0,00	79,24	79,24	6,405	-	0,00	-	606,20	0,09
ТВЗ 03	19.12.2008	10,00	569	205	2	2,83	89,90	89,90	4,356	13,90	9,90	-	33,24	0,54
ТензорФ-01	19.05.2009	14,50	356		0	0,00	63,00	63,00	0,318	-	-	86,59		0,95
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	806	78	7	30,90	95,00	94,99	2,450	0,74	3,83	-	32,84	0,21
УЗПС 01	11.12.2008	10,00	561	15	0	0,00	92,50	92,50	4,575	-	-	-	198,30	0,05
УМПО 2	18.12.2008	12,25	386		8	459,01	90,10	93,34	5,370	-	6,89	20,44		0,97
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	678	126	0	0,00	90,00	90,00	1,611	-	-0,50	-	43,08	0,36
ЭМАльянс 1	09.01.2009	13,50	954	226	0	0,00	96,50	96,45	5,104	-	9,45	-	20,64	0,59
ЭнергмашФ1	26.05.2009	13,00	1091	363	0	0,00	66,49	66,49	0,036	-	0,00	-	73,40	0,91
Атомстройэкспорт	26.05.2009	7,75	909	181	0	0,00	90,80	90,80	0,021	-	-	-	28,96	0,00
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	92		3	0,02	73,00	83,71	2,416	-3,65	-3,54	86,42		0,25
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	457		3	32,16	64,77	64,77	2,231	-	-14,23	56,67		1,16
Амурмет-03	17.04.2009	12,75	870	142	3	0,00	77,99	77,99	1,397	-	7,99	-	87,33	0,39
Белон 01	03.12.2008	9,10	189		0	0,00	86,40	86,40	4,363	-	-0,04	43,69		0,51
Белон 02	26.02.2009	9,25	1184	274	5	85,28	64,50	61,13	2,281	4,86	5,25	-	96,96	0,72
ДигПОС 01	23.12.2008	13,10	1301	209	1	3,14	99,00	99,00	5,563	0,00	-1,00	-	15,49	0,54
Инпром 02	15.01.2009	8,80	596	50	11	0,95	38,01	53,96	3,182	12,70	15,94	-	1119,95	0,14
Инпром 03	20.05.2009	13,00	903	357	0	0,00	42,27	42,27	0,249	-	-23,77	-	182,37	0,95
Кокс 01	15.01.2009	8,95	232		0	0,00	89,85	89,40	3,237	-	-0,50	30,00		0,62
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1205	477	0	0,00	97,00	97,00	1,645	-	14,77	-	11,52	1,25
Магнезит 1	18.12.2008	8,25	22		0	0,00	94,00	92,37	3,616	-	-2,67	134,78		0,06
Магнезит 2	28.03.2009	8,75	852	122	2	11,35	71,00	69,50	1,414	-9,45	-9,50	-	131,90	0,33
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	126		0	0,00	86,00	86,00	1,710	-	16,00	58,27		0,35
Максиг 01	12.03.2009	10,00	106		0	0,00	90,00	90,00	2,082	-	-2,97	47,92		0,29
Метзавод	27.02.2009	8,75	93		12	0,64	92,00	92,04	2,134	-0,26	-0,26	42,46		0,25
Метсерв-Ф1	27.05.2009	12,00	1274	182	0	0,00	95,49	95,58	0,000	-	0,00	-	22,04	0,52
Мечел 2об	17.12.2008	8,40	1659	567	4	0,93	67,50	68,27	3,705	0,27	-3,22	-	41,53	1,40
НижЛенинв2	18.12.2008	13,00	204		2	0,29	65,00	65,00	5,699	-	2,99	144,82		0,52
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	445	262	0	0,00	110,00	110,00	3,668	-	-	-	-	0,76
НОК-02	26.03.2009	15,00	1030	666	3	9,47	39,00	39,00	2,633	-	8,40	-	105,98	1,48
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	496		5	415,15	103,00	94,93	1,199	-	0,93	13,33		1,30
СвобСокол3	26.05.2009	21,00	909	181	0	0,00	86,70	74,62	0,058	-	0,00	-	55,12	0,00
СПК об.01	26.05.2009	14,00	545		0	0,00	98,00	98,00	0,038	-	0,00	-	-	0,00
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	118		4	6,31	96,50	96,48	1,333	-	0,93	18,90		0,32
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	811	447	0	0,00	80,00	77,66	2,604	-	-6,84	-	32,54	1,15
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1189	461	0	0,00	96,04	96,02	1,921	-	0,00	-	12,03	1,23
ЧТПЗ 01об	17.12.2008	9,50	567		0	0,00	70,20	70,20	4,190	-	0,00	39,02		1,41
ЧТПЗ 03об	28.04.2009	10,00	2337	335	0	0,00	85,00	85,00	0,795	-	4,20	-	29,35	0,91
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	1022	294	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	12,77	1,82
АСПЭК-01	31.12.2008	13,00	490	126	0	0,00	100,00	97,50	1,995	-	12,50	-	13,61	0,35
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	441		96	62,19	94,80	94,79	2,365	-0,56	-2,06	13,41		1,15
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	253		5	2,67	97,00	96,68	2,114	0,14	0,17	12,41		0,68
ГАЗПРОМ А7	30.04.2009	6,79	337		0	0,00	93,51	93,51	0,502	-	-3,49	15,02		0,91
ГАЗПРОМ А8	30.04.2009	7,00	1065		4	1,88	90,90	89,41	0,518	-1,39	-3,31	11,68		2,66
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1904		0	0,00	75,00	73,56	1,941	-	-19,67	15,17		4,18
ГАЗЭКСФ 1	18.12.2008	12,00	750	204	0	0,00	70,00	71,46	5,260	-	-0,54	-	112,53	0,52
ГЭС 01	24.12.2008	8,00	1302		0	0,00	90,00	90,00	3,375	-	0,00	11,80		3,06
ГЭС 02	28.04.2009	10,75	1609	335	0	0,00	90,00	86,67	0,854	-	6,65	-	24,81	0,89
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	114		2	0,00	88,80	88,85	1,956	-3,90	-0,07	50,88		0,31
ИнтеграФ-2	02.12.2008	10,70	1098	370	0	0,00	60,00	60,00	5,159	-	-15,00	-	86,47	0,91
КмплФин 01	05.02.2009	15,50	435	71	0	0,00	75,00	75,00	4,714	-	0,00	-	180,67	0,22
Лукойл2обл	19.05.2009	7,25	356		11	0,72	97,00	96,16	0,159	-	-0,31	11,85		0,96
ЛукойлЗобл	11.12.2008	7,10	1107		2	51,87	97,30	84,67	3,248	3,57	4,20	13,86		2,65
ЛукойлАобл	11.12.2008	7,40	1835		25	6,23	79,90	75,65	3,386	-4,31	3,65	14,88		3,98
МарийНПЗ	16.12.2008	11,10	20		0	0,00	97,50	97,50	4,927	-	-2,00	53,28		0,06
МарийНПЗ 2	18.12.20													

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	307		0	0,00	53,00	54,67	2,108	-	0,00	130,65		0,83
Агроком 01	23.12.2008	10,00	937	27	0	0,00	98,00	93,76	4,247	-	-	-	36,21	0,09
Агрохолд 1	16.01.2009	16,00	240		0	0,00	31,00	30,04	1,753	-	-0,03	669,59		0,60
Аладушкин2	27.05.2009	12,30	1092	364	3	0,07	81,00	83,22	0,000	-6,11	0,72	-	40,12	0,97
Аркада-02	20.02.2009	13,31	86		4	0,00	43,00	40,79	3,537	-2,21	-6,04	596,96		0,24
Аркада-03	02.04.2009	17,00	855	309	2	0,00	37,80	37,85	2,562	-1,66	-6,00	-	280,01	0,78
Аркада-04	27.05.2009	15,00	1274	182	0	0,00	71,00	71,00	0,000	-	0,00	-	103,04	0,50
Белгркор-1	02.12.2008	11,00	6		0	0,00	101,80	101,80	2,562	-	-	-		0,00
БелФрегат1	11.12.2008	15,00	386	15	11	2,24	45,00	46,34	3,123	6,40	13,02	173,07	2812,27	0,04
БородинФ-1	17.12.2008	10,50	385		0	0,00	94,90	94,90	4,632	-	0,00	16,25		1,04
ВБД ПП 2об	17.12.2008	9,00	749		0	0,00	65,00	65,00	3,970	-	-20,00	36,90		1,78
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1554	98	1	49,87	98,40	98,38	2,140	-	1,38	-	15,18	0,27
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	288		0	0,00	89,90	89,90	2,288	-	0,00	27,06		0,78
ВТК 1	19.12.2008	14,00	387	23	4	0,05	48,05	48,08	6,099	-11,92	-13,00	-	1548,36	0,06
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	608	2	0	0,00	70,00	70,00	5,425	-	0,00	-	7723,43	0,06
ДжейЭфСиг1	23.04.2009	13,00	1058		0	0,00	100,00	100,00	1,211	-	0,00	-		0,00
ДымКолбПр1	01.05.2009	0,10	338		0	0,00	100,00	100,00	0,007	-	0,00	0,10		0,97
ЗавГросс01	15.01.2009	13,75	512	141	2	2,60	64,72	64,86	1,545	-	-14,00	-	255,23	0,38
Инмарко 1	19.12.2008	0,01	23		0	0,00	99,70	99,70	0,004	-	-	0,97		0,31
КАРАТ 02	19.12.2008	15,00	385	204	0	0,00	89,98	94,99	6,370	-	14,99	-	39,87	0,53
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	83		0	0,00	93,10	93,10	1,356	-	0,00	32,57		0,27
МельнКомб	26.02.2009	0,00	92		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	17.02.2009	15,00	447	83	0	0,00	80,00	80,00	0,329	-	-	-	128,16	0,32
МСельПром1	12.12.2008	12,50	16		33	2,16	75,49	72,45	5,685	-2,46	-6,78	820,36		0,04
НастюшаЗК1	19.12.2008	14,50	387		0	0,00	91,90	91,99	6,316	-	-3,01	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
НутриИнв1об	09.12.2008	11,00	195		0	0,00	79,00	79,00	2,351	-	-9,14	73,66		0,52
ОбКондФ-01	20.05.2009	7,70	1267	539	0	0,00	88,00	88,00	0,148	-	0,00	-	17,99	1,44
ОбКондФ-02	22.04.2009	10,40	1603	147	5	102,00	95,00	94,70	0,997	0,36	0,31	-	23,77	0,40
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	91		1	0,10	31,00	31,00	3,264	-	-24,70	845,51		0,25
ОГО-агро-3	02.01.2009	15,00	590	219	0	0,00	58,00	58,00	5,959	-	8,08	-	185,82	0,55
ОХЗ-Инв 01	18.02.2009	14,50	357		0	0,00	80,00	80,00	0,278	-	-	43,69		0,98
ПАВА 02 об	03.02.2009	12,50	1059	159	0	0,00	77,00	79,97	0,719	-	7,97	-	107,31	0,44
Парнас-М 2	19.02.2009	10,80	1086	358	0	0,00	31,95	36,45	0,178	-	-13,47	-	280,00	0,91
ПИВДОМ 01	23.04.2009	16,00	512	330	0	0,00	99,98	99,98	1,490	-	-	-	16,61	0,94
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	1035	125	1	1,04	80,00	80,00	1,874	-	0,00	-	85,99	0,37
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1206	114	5	43,08	75,00	75,00	2,047	-2,02	-11,71	-	118,16	0,31
РазгуляйФ4	27.05.2009	11,70	1638	182	0	0,00	74,00	74,00	0,000	-	0,00	-	86,27	0,49
РЕСТОРАНС3	28.11.2008	12,00	730	184	0	0,00	91,00	94,25	5,918	-	0,00	-	35,47	0,49
РосТ-Лайн1	08.01.2009	14,50	589	225	12	0,70	64,12	64,13	5,522	-	-15,87	-	136,31	0,57
РубПлсPer1	02.12.2008	12,00	552	6	0	0,00	96,00	96,00	5,786	-	-	-	250,90	0,11
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1219	491	0	0,00	62,84	62,84	2,260	-	0,00	-	66,83	1,23
РусМоре-01	18.12.2008	12,70	1296	204	0	0,00	100,00	100,00	2,401	-	9,30	-	13,30	0,54
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	99		0	0,00	45,00	48,60	2,900	-	0,91	385,96		0,28
РусТекс 3	21.04.2009	14,50	328		2	8,37	55,00	54,40	1,430	-12,48	-16,40	130,39		0,85
СанвэйГ 01	03.12.2008	11,25	7		0	0,00	95,00	93,47	5,394	-	10,44	279,45		0,02
СанИнтБрю2	12.02.2009	8,00	260		0	0,00	98,00	98,00	2,279	-	0,00	11,17		0,71
СахарКо 01	12.05.2009	14,00	349		0	0,00	80,00	80,00	0,575	-	0,00	45,00		0,94
Синергия-1	22.04.2009	12,50	147		0	0,00	84,78	84,79	1,199	-	0,00	56,62		0,42
Синергия-2	22.01.2009	10,70	603	57	4	1,97	95,10	95,05	3,664	-	15,05	-	42,60	0,16
СодружФ-1	23.04.2009	10,45	330		0	0,00	86,34	86,34	0,973	-	0,00	29,82		0,92
СОРУС КАП1	05.02.2009	16,00	344		1	0,00	39,65	39,65	0,877	-	-0,29	234,62		0,84
СОРУС КАП2	08.01.2009	13,00	1226	134	0	0,00	47,10	47,10	1,710	-	0,00	-	788,26	0,39
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	100		0	0,00	52,40	52,40	2,247	-	-19,60	333,25		0,28
Черемушки	02.03.2009	13,30	96		0	0,00	101,98	101,98	3,134	-	-	7,08		0,33
Черкизово1	02.12.2008	8,85	916	188	0	0,00	92,50	92,50	4,267	-	0,00	-	26,86	0,51
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	288	106	0	0,00	98,02	98,02	3,540	-	0,00	-	23,45	0,31
ЭФКО-02 об	23.01.2009	12,00	422	58	0	0,00	93,00	93,00	4,077	-	0,00	-	57,74	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	1014	286	0	0,00	63,00	63,00	2,084	-	2,58	-	99,28	0,76
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.12.2008	7,80	1296	204	11	68,43	75,39	73,10	3,419	-0,83	-0,10	-	78,91	0,53
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	279		0	0,00	100,00	100,00	0,233	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.12.2008	10,75	574	28	0	0,00	96,00	91,01	4,536	-	-3,09	-	62,55	0,08
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	268		2	0,02	3,00	3,50	4,734	-5,38	-2,00	6708,14		0,53
Алькор-01	09.12.2008	9,55	377		0	0,00	92,00	92,00	4,422	-	0,00	18,89		1,00
АптЗб6 об	30.12.2008	9,89	216		2	0,03	60,50	60,50	4,010	0,50	0,50	157,20		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	331	149	16	0,61	7,48	7,53	1,085	-	-6,47	-	2786,27	0,41
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	624	78	2	0,00	14,00	14,00	3,277	-	-6,30	-	2395,86	0,21
Бахетле-1	20.05.2009	16,00	539	175	0	0,00	100,00	100,00	0,307	-	5,00	-	15,95	0,48
БразерсК 1	19.12.2008	15,00	394	23	0	0,00	80,00	80,00	2,795	-	-	-	401,46	0,15
Вежа-Инв-1	03.03.2009	14,00	461	97	2	0,00	68,00	68,00	3,260	-	-	-	225,49	0,27
Виват-фин1	21.04.2009	12,10	510		1	0,09	96,08	96,08	1,193	-	0,03	-		0,00
Вик														

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	443	79	36	2,77	21,60	26,83	0,411	0,92	-6,15	-	1702,45	0,22
ИнкомЛада3	12.12.2008	11,00	926	198	0	0,00	11,00	10,76	2,260	-	-5,24	-	6969,57	0,44
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1751		0	0,00	95,00	95,00	2,268	-	-	13,89		3,67
КОПЕЙКА 02	18.02.2009	8,70	1176	84	8	0,55	85,00	85,03	0,167	1,19	2,09	-	86,74	0,23
КОПЕЙКА 03	18.02.2009	9,80	1176	266	0	0,00	86,00	88,00	0,188	-	-2,00	15,32	43,32	0,72
КОРА УК 01	13.01.2009	11,00	230		0	0,00	99,99	99,99	1,296	-	-	11,46		0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	498		0	0,00	100,00	100,00	2,104	-	-	-		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	1213	485	0	0,00	74,15	74,15	1,370	-	0,00	19,87	36,74	2,88
Магнолия-1	22.01.2009	15,00	603	57	4	83,07	89,28	92,36	1,397	-	3,36	-	92,25	0,16
МартаФин 2	06.12.2008	12,00	375		0	0,00	96,31	96,31	5,688	-	-	16,23		1,05
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	979		1	0,00	35,30	35,30	4,926	-1,33	-	87,60		1,77
МатрицаФ-1	10.12.2008	12,00	14		27	12,93	70,00	71,01	5,523	-0,41	-4,55	1003,27		0,04
МвидеоФ-01	20.05.2009	12,00	357		0	0,00	100,10	100,10	0,240	-	-	-		0,00
МонеткаФ-1	14.05.2009	12,50	169		3	0,00	67,00	67,00	0,445	-	-1,00	124,21		0,46
МОСМАРТФ 1	16.04.2009	17,00	1233	323	0	0,00	75,00	75,00	1,910	-	-5,00	-	64,28	0,85
НатурПрод2	16.12.2008	14,50	202		0	0,00	80,01	80,01	6,436	-	0,00	68,17		0,55
НТС-01	28.04.2009	15,00	881	153	3	0,02	76,20	79,66	1,192	-15,58	-15,36	-	92,74	0,42
Орхидея 01	08.01.2009	13,00	134		1	0,00	63,98	63,98	1,710	-	14,08	285,22		0,36
Патэрсон 1	18.12.2008	12,50	386		0	0,00	89,00	89,00	2,363	-	0,00	26,49		1,02
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	06.05.2009	8,90	1071	343	0	0,00	80,00	79,00	0,512	-	0,00	-	38,94	0,95
ПятерочкаФ	13.05.2009	11,45	532		0	0,00	109,30	109,30	0,439	-	-	7,88		2,49
ПятерочФ 2	16.12.2008	9,30	748		0	0,00	103,70	103,70	4,128	-	-	8,15		2,88
САМОХВАЛ-1	22.04.2009	14,50	329		0	0,00	68,72	68,71	1,390	-	-0,89	76,02		0,86
СпартакД2	24.03.2009	16,00	846	300	1	0,01	100,00	100,00	2,805	-	0,01	-	16,54	0,79
СпортМ-Ф-1	22.05.2009	17,00	541	177	0	0,00	99,90	99,90	0,233	-	0,00	-	17,18	0,50
ТехИнвст-1	27.11.2008	12,50	911	183	0	0,00	98,65	98,65	6,199	-	-	-	15,99	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	71		0	0,00	97,00	97,00	0,000	-	-	7,38		0,42
Топкнига-2	11.12.2008	10,51	743	15	1	0,05	91,00	91,00	4,809	-4,00	7,70	-	239,55	0,04
УНИКУМ-Ф 1	16.12.2008	13,50	384	20	0	0,00	99,00	99,00	5,992	-	-	-	30,25	0,55
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	491		0	0,00	94,68	94,68	1,959	-	-	18,01		1,37
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	19.02.2009	16,00	540	176	0	0,00	92,00	92,16	0,263	-	0,00	-	39,49	0,50
Востокем1	21.05.2009	11,00	358		0	0,00	89,50	89,50	0,181	-	-	22,57		1,10
ДКС ФЖС-1	26.05.2009	12,00	363		0	0,00	99,95	99,93	0,033	-	-	12,40		1,33
Железобет1	20.02.2009	14,00	912	177	1	0,00	72,01	72,01	0,192	0,02	1,99	-	128,44	0,48
ЖК-Финанс1	18.12.2008	16,00	393	22	16	4,32	90,00	89,17	3,025	-	11,44	-	195,54	0,06
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	122		0	0,00	41,95	31,93	2,255	-	-12,29	631,01		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	190		0	0,00	70,00	70,00	3,090	-	0,00	121,77		0,52
КосмосФин1	18.12.2008	13,50	932	204	0	0,00	100,00	100,00	5,918	-	2,00	-	13,91	0,53
ЛСР-Инв 01	02.12.2008	10,70	377		0	0,00	76,85	91,51	5,159	-	-	20,71		1,01
ЛСР-Инв 02	15.01.2009	8,35	960	232	0	0,00	85,99	85,99	3,020	-	11,99	-	37,63	0,62
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1709	435	0	0,00	68,90	68,95	4,029	-	0,00	-	57,46	1,09
Метрострой	27.03.2009	11,70	1031	121	0	0,00	85,00	82,55	1,955	-	0,69	-	65,49	0,35
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	461	97	1	0,00	80,00	80,00	3,027	-	-	-	106,30	0,27
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	993		5	0,00	35,00	32,84	3,323	-0,14	-1,99	83,69		1,94
МинплитаФ1	24.04.2009	16,00	877	331	2	0,39	88,00	87,60	1,447	-0,40	-0,40	-	34,76	0,87
Миракс 02	19.03.2009	10,99	295		9	18,41	31,00	26,12	2,078	-5,74	-8,86	492,59		0,75
МИЭЛЬ-Ф 01	13.01.2009	16,50	594	230	0	0,00	75,00	75,00	6,058	-	-	-	84,91	0,68
ММ-Фин 02	06.01.2009	16,50	1315	223	0	0,00	80,00	80,00	6,374	-	0,00	-	68,74	0,62
МОИА 01	21.12.2008	9,00	755		0	0,00	87,50	87,50	3,920	-	-	18,48		1,55
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1015		0	0,00	85,35	85,30	1,773	-	-7,64	16,23		2,13
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	304		0	0,00	55,02	55,01	1,505	-	7,61	125,03		0,81
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	615	251	0	0,00	80,55	80,53	4,799	-	0,00	-	59,13	0,68
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	350		0	0,00	99,99	99,99	0,556	-	3,10	15,03		0,94
РУБИН-01	14.04.2009	12,00	321		0	0,00	99,00	99,00	1,414	-	-	13,39		1,03
Сенат.УК-1	22.05.2009	15,25	1269	177	0	0,00	52,80	57,16	0,209	-	0,16	-	212,38	0,49
СибАкИнв-1	30.01.2009	12,30	611	65	4	0,22	62,00	62,97	3,943	1,97	-2,54	-	342,24	0,18
СибакСтр01	12.05.2009	14,50	167		2	0,02	89,90	89,90	0,596	-	4,90	40,42		0,46
СпецСтр2 1	21.05.2009	19,00	540		0	0,00	99,00	99,00	0,312	-	-	-		0,00
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1325		3	185,17	60,60	63,55	3,047	-	-14,45	25,54		2,93
СтрТрГаз03	16.04.2009	11,25	1597	141	6	1,81	92,99	92,09	1,264	5,53	0,87	-	31,19	0,39
СУ-155 Зоб	18.02.2009	13,00	1176	84	3	0,10	80,55	80,48	3,490	-0,25	2,59	-	116,04	0,23
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	125		0	0,00	96,95	96,94	2,382	-	4,94	24,23		0,35
Сэтл Групп1	19.05.2009	11,70	1266	174	9	10,75	53,00	53,12	0,256	3,22	3,12	39,98	214,98	0,48
Терна-Ф 01	16.12.2008	1,00	20		0	0,00	96,00	93,00	0,195	-	-	17,04		0,49
Терна-Ф 02	08.05.2009	12,00	1073		11	0,32	80,03	80,02	0,625	-	-17,69	-		0,00
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1197	288	11	2,06	77,94	63,50	2,020	2,50	6,50	-	51,16	0,76
ТНИКОЛЬ-Ф1	13.05.2009	0,00	350		0	0,00	99,95	99,95	0,579	-	0,00	-		0,00
ЦУН 02 обл	21.01.2009	11,75	420		0	0,00	93,40	93,40	4,056	-	-	19,14		1,07

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	233		0	0,00	99,80	99,80	4,308	-	-	12,58		0,85
АрктелИ 02	13.04.2009	13,75	1230	502	0	0,00	100,03	100,03	1,658	-	-	-	14,16	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.12.2008	8,20	734	6	0	0,00	97,22	97,22	3,954	-	16,20	-	175,27	0,03
ВлгТлкВТ-3	02.12.2008	8,50	734		0	0,00	91,80	94,04	4,099	-	0,00	15,73		0,92
ВлгТлкВТ-4	09.12.2008	7,99	1742	286	1	23,93	94,00	94,00	1,707	1,30	0,01	-	17,32	0,75
ДальСвз2об	03.12.2008	8,85	1281	553	0	0,00	99,00	99,00	4,243	-	14,00	-	9,84	1,34
ДальСвз3об	03.12.2008	8,60	189		0	0,00	93,17	91,03	4,123	-	-2,26	53,60		0,25
МГТС-04 об	22.04.2009	7,10	147		0	0,00	98,85	98,85	0,681	-	0,00	9,87		0,42
МГТС-05 об	26.05.2009	7,10	545	181	0	0,00	99,01	99,01	0,020	-	-	-	77,06	0,85
МТС 03	23.12.2008	8,70	3485	573	3	0,00	98,86	99,70	3,695	-	5,20	-	9,71	1,45
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	847	301	1	0,06	79,00	79,00	2,848	-10,52	0,00	-	56,66	0,78
СЗТелек3об	27.11.2008	8,60	820		0	0,00	93,05	93,05	2,121	-	0,00	13,62		1,65
СЗТелек4об	11.12.2008	8,10	1107	15	2	0,00	71,00	78,52	1,687	1,12	-6,48	22,00	1048,90	1,95
СЗТелек5об	24.02.2009	15,00	1637	545	0	0,00	91,00	91,00	0,041	-	0,00	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	659		0	0,00	99,90	99,90	1,843	-	0,00	10,04		1,70
СибТлк-7об	20.05.2009	8,65	175		15	16,49	96,50	96,53	0,166	-0,19	-0,76	16,43		0,48
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1709	253	3	5,03	90,03	89,94	3,345	4,44	4,34	-	29,54	0,67
Система-01	12.03.2009	9,45	1562	106	1	0,76	96,60	96,60	1,968	0,30	-0,19	-	21,46	0,29
СМАРТС 03	31.03.2009	14,10	307		2	0,01	62,00	63,09	2,202	-1,84	-15,91	100,00		0,80
УрСИ сер06	21.05.2009	13,00	1086	358	0	0,00	100,00	100,00	0,214	-	0,10	-	34,47	0,96
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1203	111	2	0,00	98,79	98,68	1,634	1,43	0,53	-	12,32	0,30
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1589	497	2	0,00	99,86	100,32	1,289	-	17,12	-	9,93	1,29
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	268		10	102,04	97,00	97,62	3,705	0,12	0,21	18,03		0,70
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	1007		0	0,00	100,00	100,00	2,166	-	-	9,51		2,23
ЦНТ-03 обл	31.12.2008	9,75	126		2	1,21	99,15	99,08	1,496	0,98	-	13,09		0,34
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	318		29	12,40	88,00	89,64	1,118	1,48	2,64	23,06		0,85
ЮТК-04 об.	10.12.2008	10,00	378		8	67,83	92,05	90,06	2,110	0,24	2,67	26,70		0,74
ЮТК-05 об.	03.12.2008	7,55	1281	553	0	0,00	78,00	78,00	3,620	-	0,00	-	27,73	1,41
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	615	69	0	0,00	100,00	100,00	3,328	-	-	-	10,40	0,19
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.04.2009	18,00	511	147	1	0,00	68,80	68,80	1,726	-	-6,86	-	135,37	0,40
РЖД-03обл	03.12.2008	8,33	371		0	0,00	94,30	94,30	3,994	-	1,89	15,05		0,96
РЖД-05обл	22.01.2009	6,67	57		9	10,50	99,40	99,39	2,284	0,29	-0,31	10,40		0,16
РЖД-06обл	13.05.2009	7,35	714		11	125,87	92,00	90,24	0,282	-1,36	2,24	13,60		1,85
РЖД-07обл	13.05.2009	7,55	1442		10	12,41	94,00	88,37	0,290	-6,62	-2,63	11,60		3,44
Сибирь-01	20.01.2009	10,70	1329	55	4	0,51	73,00	75,95	3,723	-0,45	-9,68	-	247,49	0,15
ТрансаэрФ	05.02.2009	10,66	71		6	0,30	91,10	91,11	3,242	-3,77	1,53	59,73		0,19
ТрансКонт1	03.03.2009	9,50	1553	97	5	11,89	97,00	96,88	2,212	0,38	0,58	-	20,96	0,27
Усть-Луга1	12.02.2009	9,90	442		2	4,84	94,90	94,63	0,353	14,13	-5,37	15,66		1,15
ЭйрЮнион01	10.02.2009	11,00	349		39	0,21	2,02	2,33	0,452	-0,25	-7,99	#####		0,22
ЮТэйр-Ф 03	16.12.2008	10,40	748	20	10	67,43	95,70	95,72	4,616	15,72	1,72	-	88,60	0,05
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	02.01.2009	13,70	492	219	0	0,00	88,00	88,00	2,027	-	-	-	42,23	0,59
АИЖК 1об	01.12.2008	11,00	5		0	0,00	101,20	101,20	5,364	-	-	7,77		0,39
АИЖК 2об	01.02.2009	11,00	432		2	29,40	93,97	93,97	3,526	-	-3,03	17,48		1,10
АИЖК 3об	15.01.2009	9,40	688		0	0,00	101,00	101,00	1,081	-	0,00	8,82		1,18
АИЖК 4об	01.02.2009	8,70	1162		3	16,12	80,00	80,00	0,596	-	-	18,06		2,74
АИЖК 5об	15.01.2009	7,35	1419		0	0,00	95,03	95,02	0,846	-	-4,98	9,39		2,98
АИЖК 6об	15.01.2009	7,40	2057		0	0,00	90,00	90,00	0,852	-	0,00	10,54		3,85
АИЖК 7об	15.01.2009	7,68	2788		16	415,67	60,00	59,79	0,884	-6,58	-3,20	20,67		4,29
АИЖК 8об	15.12.2008	7,63	3488	1935	5	276,41	67,00	66,20	1,505	-	0,37	18,72	19,88	3,95
АИЖК 9об	15.02.2009	7,49	3003	2272	4	270,84	58,01	61,51	0,226	-	0,24	19,75	22,34	4,31
АИЖК 10об	15.02.2009	8,05	3641		6	127,51	62,84	55,00	0,243	-2,00	-8,02	21,48		4,76
АК БАРС-02	22.01.2009	8,00	57		2	0,01	99,65	99,51	2,740	1,50	0,11	10,89		0,16
АКИБАНК-1	23.04.2009	14,00	148		0	0,00	99,80	99,96	1,304	-	-	14,09		0,50
АльянсФин1	24.12.2008	8,76	1302	574	0	0,00	80,01	79,96	3,692	-	-	-	26,40	1,50
БалтИнвБ-1	27.01.2009	13,50	881	153	2	4,05	80,00	80,00	1,073	-8,10	-20,00	-	95,35	0,41
БанкСОЮЗ02	05.04.2009	8,37	313		3	0,00	90,00	82,01	1,215	-8,02	1,01	37,14		0,83
БанкСОЮЗ03	27.04.2009	10,10	887	152	0	0,00	84,00	84,00	0,830	-	-	-	57,20	0,42
БПФ-01	12.02.2009	11,50	78		0	0,00	98,99	99,00	0,410	-	0,00	15,71		0,25
ВБРР Обл.	08.01.2009	10,00	319		0	0,00	101,48	101,48	1,342	-	0,00	8,55		0,88
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	113		7	0,83	98,80	98,58	1,664	-	0,27	13,35		0,31
ВТБ - 5 об	22.01.2009	8,60	1786	148	25	517,24	97,35	97,32	0,801	0,55	0,11	-	16,36	0,40
ВТБ - 6 об	14.01.2009	8,60	2779	231	9	193,52	95,60	95,45	0,990	-0,14	0,27	-	17,02	0,62
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	1043	315	0	0,00	94,50	94,50	1,309	-	0,50	-	17,52	0,84
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1532	76	0	0,00	99,96	99,96	2,236	-	0,00	-	7,72	0,23
ВТБ24 03	03.12.2008	8,18	1645	189	0	0,00	95,70	95,68	3,922	-	0,05	-	17,94	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	792		3	44,98	94,00	87,31	2,295	-	5,91	14,57		1,99
ГазпромБ 2	27.05.2009	6,54	1820		0	0,00	99,97	99,97	0,000	-	-	-		0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	474	104	0	0,00	93,01	93,01	2,055	-	-0,44	16,07	36,63	0,29
ДельтаКр-1	02.12.2008	7,09	370		0	0,00	97,00	97,00	3,419	-	-	10,19		1,08
ЕврокомФК1	19.12.2008	12,00	387	23	1	92,34	65,80	65,80	5,227	5,65	-19,05	-		

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене,% год		Дюрация, лет
			погашения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	погашения	оферта	
КрайИнвБ-1	06.02.2009	12,30	982	254	2	57,04	100,00	100,00	3,707	-	0,00	-	12,61	0,72
КрЕврБ-02	30.12.2008	9,00	944	398	0	0,00	100,00	100,00	3,822	-	-	-	9,19	1,03
МастерБ-3	03.12.2008	11,50	1099	7	0	0,00	98,00	97,78	5,514	-	4,71	-	111,83	0,02
МБРР 02обл	01.01.2009	11,50	1583	127	7	0,14	93,00	93,63	1,733	-0,64	-0,12	-	38,02	0,34
МБРР 03обл	27.01.2009	10,00	1609	153	0	0,00	110,00	110,00	0,795	-	-	-	-	0,00
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	309		0	0,00	98,20	98,20	1,808	-	-	14,62	-	0,89
МЗБанк1	18.05.2009	11,65	356		0	0,00	98,03	98,02	0,319	-	-	14,13	-	0,99
МИА-3об	27.11.2008	7,95	1184	92	0	0,00	90,00	90,00	1,960	-	0,00	-	64,33	0,27
МИА-5об	22.01.2009	10,30	2059	239	12	19,59	97,00	97,00	0,959	8,00	7,00	-	16,07	0,64
МКБ 02обл	04.12.2008	11,50	190		0	0,00	93,00	93,00	5,482	-	-1,77	28,35	-	0,50
МКБ 03обл	17.12.2008	9,50	567	21	5	2,07	99,40	99,35	4,190	-	2,35	-	19,25	0,06
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	839	111	0	0,00	87,50	84,01	2,237	-	-11,75	-	58,62	0,31
МОИА 01	21.12.2008	9,00	755		0	0,00	87,50	87,50	3,920	-	-	18,48	-	1,55
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1015		0	0,00	85,35	85,30	1,773	-	-7,64	16,23	-	2,13
МоскомцБ	03.12.2008	9,50	14		0	0,00	99,98	99,98	4,555	-	-	-	-	0,00
МоскомцБ-2	17.02.2009	12,50	811	83	0	0,00	100,00	99,98	3,390	-	-	-	12,09	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1399	125	0	0,00	100,00	100,00	1,796	-	-	-	11,30	0,34
НОМОС 7в	16.12.2008	9,25	202		2	2,28	91,00	91,00	4,105	0,50	-0,50	29,78	-	0,53
НОМОС-Лиз1	09.01.2009	12,00	954		0	0,00	100,00	98,00	4,537	-	-	13,30	-	2,29
НС-фин. 01	23.05.2009	12,75	910	178	0	0,00	100,00	100,14	0,175	-	-	-	12,73	0,53
НФК-2	09.02.2009	1,00	167		0	0,00	94,20	94,20	0,047	-	0,00	14,03	-	0,49
НФК-3	28.04.2009	13,00	888	153	2	0,62	81,00	81,00	1,033	-4,00	-2,50	-	71,10	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	154		0	0,00	97,80	97,80	0,667	-	3,45	13,94	-	0,44
Промсвб-05	21.05.2009	7,99	1268	176	1	1,86	92,70	92,70	0,131	-	-2,30	-	24,92	0,48
ПЧРБ-Фин1	10.12.2008	12,50	833	105	1	89,83	85,00	85,00	2,637	-	-7,00	-	98,96	0,28
РИАТО-01	08.12.2008	13,75	1650		0	0,00	99,82	99,82	2,976	-	-	14,53	-	3,32
РИГ групп 02	21.01.2009	15,00	969	239	0	0,00	100,00	99,97	5,178	-	0,00	-	15,46	0,64
РМБ	27.04.2009	12,00	152		0	0,00	99,45	99,39	1,019	-	0,00	13,35	-	0,45
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	81		1	0,01	98,00	98,00	2,152	0,18	-0,13	16,69	-	0,22
РосселлБ 2	18.02.2009	7,85	812		9	19,58	85,05	86,02	0,151	1,54	2,37	16,30	-	2,04
РосселлБ 3	19.02.2009	7,34	2997	449	5	77,16	91,00	90,40	1,951	0,00	-0,05	-	16,24	1,17
РосселлБ 4	08.04.2009	9,75	3227	315	0	0,00	100,00	100,00	1,309	-	0,00	-	9,96	0,86
РосселлБ 6	20.02.2009	8,75	3362	86	7	103,34	99,00	99,03	2,301	0,03	0,24	-	12,83	0,24
РосселлБ 7	16.12.2008	8,30	3478	202	0	0,00	96,25	95,99	3,684	-	-0,43	-	16,21	0,54
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	624		2	0,00	79,80	79,85	2,380	0,00	0,85	32,32	-	1,07
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	652	288	11	2,45	76,80	76,80	2,707	-	-3,20	-	59,03	0,75
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	805	77	29	15,73	87,00	86,56	2,345	0,51	0,06	-	78,09	0,21
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	1028	118	6	7,32	81,00	81,50	2,139	-0,70	-0,79	-	85,36	0,32
РусСтанд-8	17.04.2009	15,00	1234		0	0,00	97,63	97,63	1,644	-	-	-	-	0,00
Русфинанс1	02.12.2008	7,65	6		0	0,00	91,00	90,70	3,689	-	-	121,19	-	0,09
Русфинанс2	02.12.2008	7,50	6		0	0,00	97,00	97,00	3,616	-	0,00	57,11	-	0,06
Русфинанс3	13.05.2009	7,55	168		3	132,44	89,90	88,45	0,290	1,10	4,94	36,79	-	0,46
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	443		0	0,00	88,03	88,06	2,184	-	0,00	19,68	-	1,20
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	113		2	0,00	90,00	89,60	1,890	-	1,93	47,65	-	0,31
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	453	270	0	0,00	96,50	95,81	3,288	-	-	-	18,43	0,78
СвязьБанк1	22.01.2009	8,90	876	148	14	86,28	85,00	85,23	0,829	-6,32	-1,47	-	63,36	0,40
СевКазна-1	01.01.2009	9,75	309		0	0,00	100,01	100,01	1,469	-	-	9,70	-	0,95
СевКазна-2	27.01.2009	12,50	978	244	2	0,00	93,00	97,00	0,993	-	-3,25	-	26,39	0,65
СКБ-банк 1	18.12.2008	12,80	575	204	1	0,02	84,50	84,50	2,382	1,23	-0,37	-	65,15	0,52
Солидарн-1	02.12.2008	12,50	370		0	0,00	80,00	80,00	2,911	-	-	40,40	-	1,00
Солидарн-2	20.01.2009	14,00	510	146	0	0,00	84,00	84,00	1,381	-	0,00	-	77,96	0,42
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	120		0	0,00	82,20	82,20	2,244	-	-	76,98	-	0,34
СтрКредит1	27.01.2009	13,25	978	244	6	55,82	99,00	96,92	4,356	-	9,42	-	15,34	0,64
СудострБ-1	01.01.2009	9,85	218		14	55,86	80,00	79,00	3,940	-4,95	-5,29	63,35	-	0,57
ТатфондБ 3	17.02.2009	11,75	174		3	0,44	80,00	80,00	0,257	0,11	-3,11	80,39	-	0,47
ТатфондБ 4	03.12.2008	11,40	917	371	0	0,00	83,00	90,51	5,451	-	0,00	-	34,94	0,95
ТрансКред3	08.01.2009	9,99	953	407	1	0,00	91,00	91,00	3,804	1,00	6,18	-	20,23	1,04
ТурАлемФ 1	07.04.2009	7,75	314		0	0,00	100,00	100,13	1,062	-	-	7,84	-	2,38
УБРиР-ф 02	01.01.2009	12,50	218		0	0,00	67,02	67,03	1,884	-	-1,15	123,43	-	0,57
УралЛЦ-01	22.04.2009	10,00	336		0	0,00	96,15	96,22	0,959	-	-	15,05	-	0,89
УралсибЛК1	24.12.2008	11,60	763	210	7	1,48	72,00	72,91	4,894	-	0,92	-	98,00	0,54
УралсибЛК2	22.01.2009	12,99	967	421	8	0,49	50,50	50,24	4,449	0,69	0,61	-	110,20	1,01
УРСАБанк 2	12.12.2008	7,60	16		5	181,14	105,00	103,02	1,562	-	-	-	-	0,00
УРСАБанк 3	04.12.2008	9,60	190		0	0,00	101,50	101,50	4,576	-	12,49	6,74	-	0,50
УРСАБанк 5	21.04.2009	10,05	1056		12	2,09	50,10	50,05	0,991	0,05	0,22	45,27	-	2,39
УРСАБанк 7	22.01.2009	8,40	1331	421	0	0,00	78,30	78,32	2,877	-	0,82	-	34,94	1,09
УРСАБанк 8	16.04.2009	11,19	2325	141	8	438,90	88,90	90,99	1,257	-2,01	-4,01	-	44,28	0,39
ХКФ Банк-2	12.05.2009	9,25	531	167	0	0,00	93,50	93,50	0,380	-	2,50	-	24,99	0,46
ХКФ Банк-3	18.12.2008	13,00	659	113	6	1,46	92,50	94,71	2,458	-	-	-	46,19	0,30
ХКФ Банк-4	14.01.2009	13,00	1050	322	0	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		Дюраци: лет
			пога-шения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	пога-шение	оферта	день
Энергетика														
БашкирэнЗв	19.12.2008	8,30	833	113	4	47,44	93,11	93,00	1,524	-3,00	-3,24	-	36,73	0,30
ГенерКомп1	23.12.2008	9,25	937	209	0	0,00	99,97	99,97	3,928	-	0,07	-	9,50	0,56
ГидроОГК-1	31.12.2008	8,10	945		9	9,57	77,00	76,28	3,262	0,39	0,78	21,35		2,26
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1563	107	3	0,50	80,50	80,92	2,158	-0,88	-1,58	-	93,18	0,29
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1226	138	0	0,00	84,00	84,00	1,149	-	0,00	-	71,79	0,40
Кубаньэн-1	21.01.2009	7,85	602		2	0,00	102,90	102,95	2,710	0,00	3,00	4,47		0,86
Ленэнерго2	30.01.2009	8,54	1157		2	0,01	54,00	54,00	2,737	-0,10	-0,72	35,68		2,58
Ленэнерго3	22.04.2009	8,02	1239		0	0,00	55,00	55,00	0,769	-	1,21	32,28		2,85
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	1021	293	2	0,64	96,99	94,50	1,467	-2,50	-0,46	-	11,87	0,78
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2640	1184	1	0,00	99,95	99,95	1,886	9,95	14,95	-	7,81	2,88
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	1014		14	1,12	78,00	78,53	1,720	-	-1,47	19,05		2,46
ОГК-2 01о6	01.01.2009	7,70	586		31	53,79	74,25	74,87	3,080	1,71	4,36	30,33		1,46
ОГК-3 об-1	12.12.2008	7,00	1108		0	0,00	100,00	100,00	3,184	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	1037	309	1	45,32	91,70	91,69	1,130	-	-1,09	-	19,35	0,83
ОГК-6 01о6	23.04.2009	7,55	1240	512	0	0,00	70,00	70,00	0,703	-	0,00	-	40,12	1,36
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1931	475	0	0,00	70,00	70,00	1,508	-	5,00	-	43,11	1,24
ТГК-2 1о6	03.03.2009	10,95	979	279	0	0,00	100,00	100,00	2,550	-	-	-	11,20	0,74
ТГК-10 об1	18.12.2008	7,60	568	204	2	81,29	89,70	89,70	3,332	0,63	-0,78	-	30,86	0,54
ТГК-4 об-1	04.12.2008	7,60	1282	190	0	0,00	89,26	89,43	3,623	-	-1,02	-	34,02	0,51
ТГК-6Инв-1	24.02.2009	10,00	1182	90	2	0,48	95,00	95,00	0,027	0,36	0,98	-	31,86	0,25
ТГК-8 01	14.05.2009	8,00	1261	169	0	0,00	89,79	89,79	0,285	-	-	-	33,36	0,52
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1219	491	0	0,00	85,00	81,41	1,160	-	10,41	-	22,15	1,29
ФСК ЕЭС-02	23.12.2008	8,25	573		1	4,16	89,00	89,00	3,503	-	-1,24	17,15		1,44
ФСК ЕЭС-03	12.12.2008	7,10	16		5	0,90	99,93	99,90	3,229	-0,04	0,04	9,09		0,04
ФСК ЕЭС-04	09.04.2009	7,30	1044		2	3,59	80,70	80,70	0,960	-2,25	-5,25	16,59		2,57
ФСК ЕЭС-05	02.12.2008	7,20	370		1	0,00	94,00	94,00	3,472	-3,60	-1,85	14,21		0,96
ЭнергоСт-1	22.05.2009	14,75	905	359	68	1503,03	100,00	100,00	0,202	-	10,00	-	15,29	0,00
ЭнергЦент1	08.01.2009	9,30	592	43	17	1,06	92,50	92,65	3,516	8,72	2,80	-	76,21	0,12
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1198	106	0	0,00	96,90	96,90	1,789	-	0,00	-	19,52	0,32
Прочие														
РКС-01	15.04.2009	1,00	140		2	0,00	102,90	102,95	0,115	0,00	3,00	-		0,00
АиФМПфин 1	17.12.2008	14,00	203		6	3,06	79,00	77,53	6,175	-	-7,79	80,81		0,52
КАРО 01	23.12.2008	14,30	391	209	0	0,00	94,99	94,86	6,073	-	0,00	-	25,53	0,57
Интурист-1	22.04.2009	9,00	511		0	0,00	79,98	79,98	0,863	-	0,00	28,62		1,35
ТАИФ-Фино1	12.03.2009	8,42	652		0	0,00	99,80	99,81	1,753	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	118		5	0,30	60,00	59,94	8,256	-0,06	1,22	199,67		0,32

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

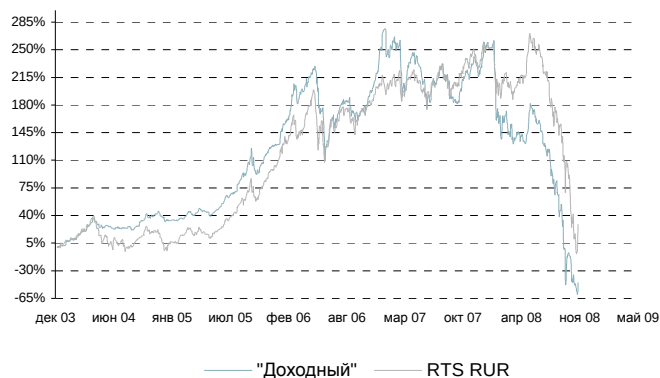
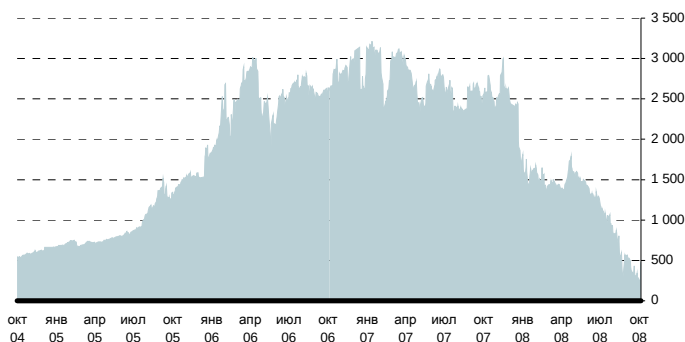
Начало работы ОФБУ "Вечные ценности" - 09.02.2007

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

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

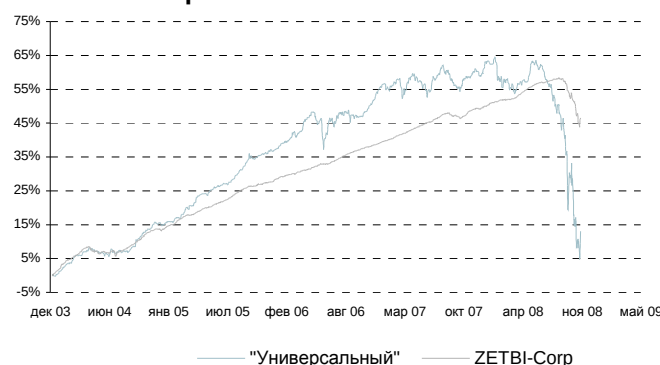
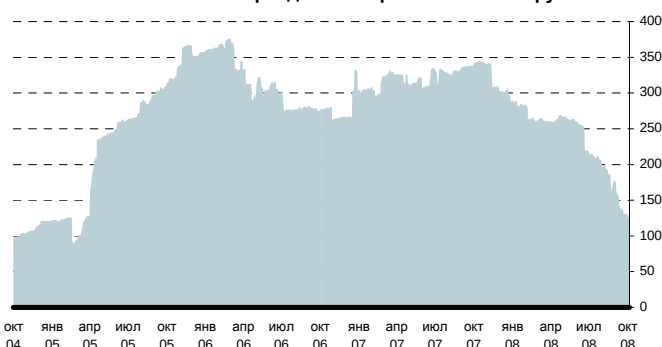
ОФБУ "Доходный"

Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.

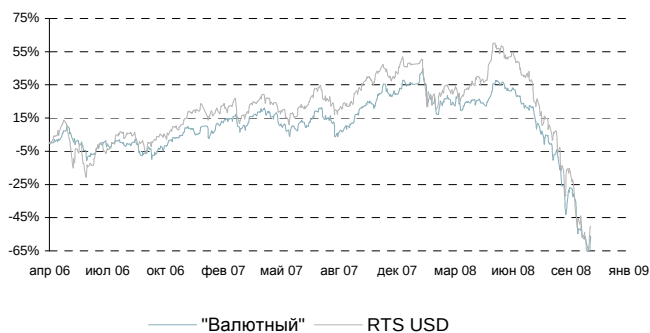


ОФБУ "Универсальный"

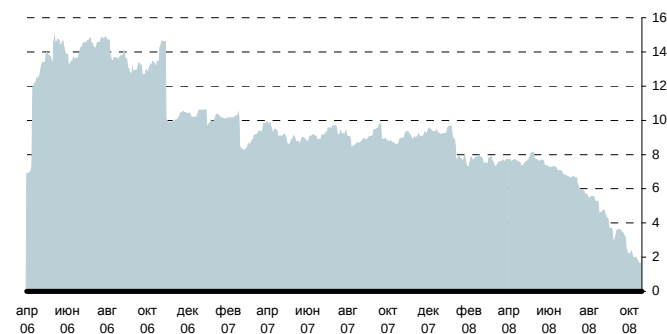
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



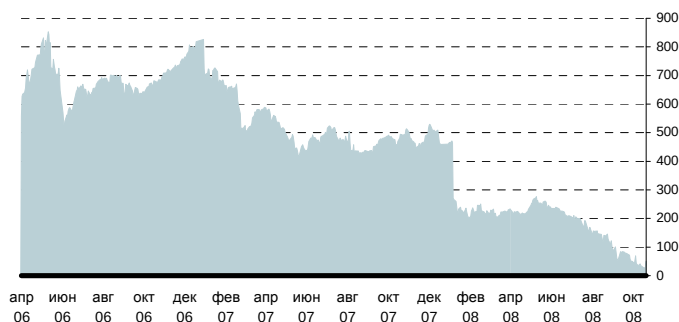
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



ОФБУ "Перспективный"



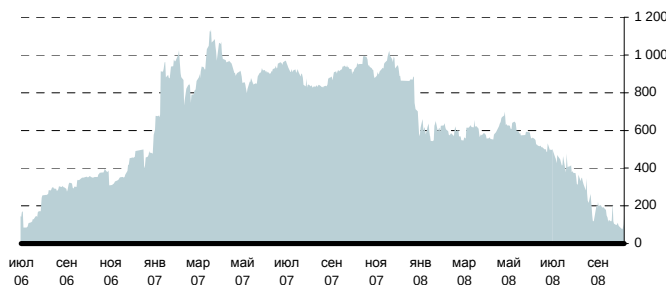
Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



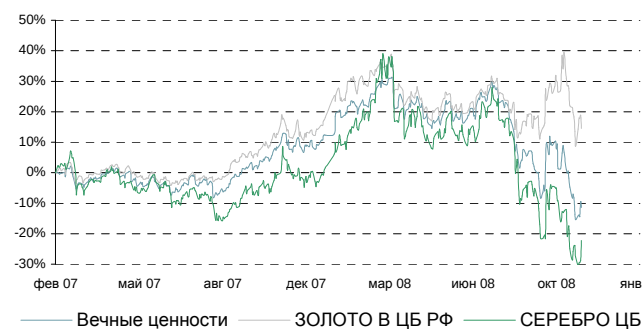
ОФБУ "Доходный II"



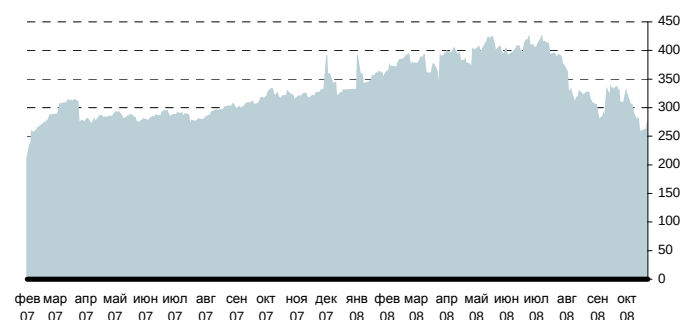
Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



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.