

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Макроэкономика:

- Центробанк РФ вновь допустил ослабление рубля и повысил ставки

Внешний рынок долга:

- Неделя роста глобальных фондовых индексов

Денежно-кредитный рынок:

- Ставки МБК выросли в последний день ноября

Российский долговой рынок:

- День переоценки

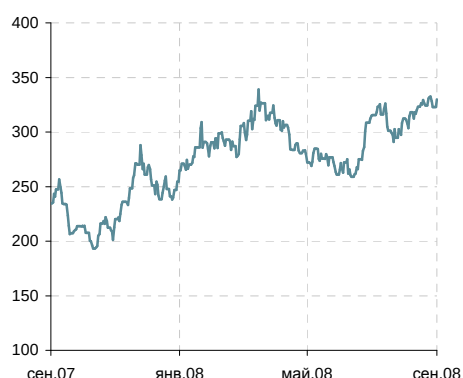
Корпоративные события:

- «КД авиа»: к чему приведет «разрыв»?

Оглавление:

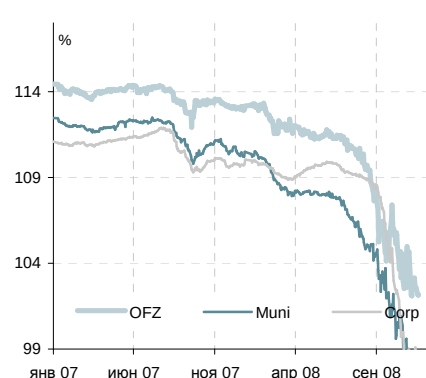
Новости одной строкой	2
Макроэкономика	3
Внешний рынок долга	4
Денежно-кредитный рынок	5
Российский долговой рынок	5
Приложения	6

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

Новости одной строкой

С 1 декабря Банк России повышает ставку рефинансирования с 12% до 13%. Минимальная процентная ставка по операциям прямого РЕПО на срок 1 день составляет 9% годовых. /ЦБ РФ/

Банк России проведет 1 и 2 декабря аукционы по предоставлению банкам беззалоговых кредитов на общую сумму 550 млрд руб. 1 декабря Банк России предложит банкам 400 млрд руб. на 6 месяцев с минимальной процентной ставкой – 12% годовых, 2 декабря – 150 млрд руб. на 26 дней с минимальной ставкой – 11.5%. /Финам/

Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило долгосрочный кредитный рейтинг Санвэй-Груп с «В-» до «ССС+», прогноз по рейтингу – «Негативный». /Standard & Poor's/

ОАО «Иркутскэнерго» планирует разместить дебютный выпуск облигаций объемом 5 млрд руб. 4 декабря. /Cbonds/

ООО «СРЗ-Финанс» назначило ставку 5,6-го купонов по облигациям первой серии объемом 600 млн руб. в размере 18% годовых. /Финам/

ООО «ОЗНА-Финанс» назначило ставку 5,6-го купонов по облигациям серии 01 объемом 500 млн руб. в размере 10.5% годовых.

Макроэкономика

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Центробанк РФ вновь допустил ослабление рубля и повысил ставки

В пятницу российский Центробанк вновь расширил границы технического коридора бивалютной корзины, «отпустив» ее курс еще на 30 коп. Таким образом, новый уровень офера ЦБ по корзине составляет 31.30-31.31 руб. За минувшую неделю Центробанк дважды допускал ослабление корзины, ее курс снизился на 60 коп. Выплаты по налогу на прибыль и НДС, а также возврат полученных ранее кредитов от ЦБ, Минфина и Фонда ЖКХ потребовал от банков значительного объема рублевой ликвидности, что существенно ограничило размер валютных интервенций Центробанка. Снижение доллара против евро на рынке Forex также подтолкнуло ЦБ на продолжение плана «мягкой девальвации». По оценкам дилеров, за прошедшую неделю ЦБ продал валюты на \$6 млрд, при этом половина этой суммы была потрачена в пятницу. Первый зампред ЦБ А.Улюкаев оценил затраты на поддержку курса рубля в сентябре-ноябре в размере около \$90 млрд.

Одновременно с расширением валютного коридора, ЦБ с сегодняшнего дня повысил основные ставки на 1 п.п. Ставка рефинансирования теперь составляет 13%, равно как и рублевая часть сделок валютный своп, однодневное аукционное репо обойдется минимум в 9% годовых. Депозитные ставки были повышены до 6.75% и 7.25% по однодневным/до востребования и 1-недельным вкладам в ЦБ соответственно. Таким образом, Центробанк продолжает увеличивать значение процентной политики, хотя и столь малыми шагами. Вполне вероятно, что ЦБ по мере ослабления доллара на международном валютном рынке может вновь допустить ослабление курса бивалютной корзины. Также это возможно в период пиковых платежей: на текущей неделе в среду банкам предстоит вернуть ЦБ около 305 млрд руб.

ЦБ объявил также о нововведениях – возможность открывать корсчета в ЦБ в долларах и евро, а также расширение параметров по сделкам репо. Банк России начинает с 1 декабря открывать корсчета банкам в долларах и евро в целях расширения возможностей по управлению краткосрочной ликвидностью в валюте. Такая возможность будет предусмотрена для банков, заключивших с ЦБ генеральное соглашение о предоставлении беззалоговых кредитов. Кроме этого, Центробанк уточнил банкам свои рекомендации: кредитным организациям в течение декабря текущего года удерживать среднюю за месяц величину чистой длинной балансовой позиции по каждой иностранной валюте на уровне, не превышающем фактическую среднюю величину, сложившуюся за период с 25 октября по 25 ноября 2008 года. Банкам, имеющим за период 25 октября по 25 ноября 2008 года фактическую среднюю чистую короткую балансовую позицию по любой иностранной валюте, Банк России не рекомендовал формировать длинную балансовую позицию по такой валюте. Таким образом Центробанк вновь пытается ограничить покупку валюты банками, пригрозив пересмотром лимитов на участие в беззалоговых аукционах.

В пятницу первый зампред ЦБ А.Улюкаев поделился планами по расширению как залоговой базы, так и увеличению сроков по сделкам репо. Планируется с середины декабря увеличить максимальный срок операций репо до 180 дней и дополнить список залогов акциями, биржевыми и инфраструктурными облигациями.

Внешний рынок долга

Неделя роста глобальных фондовых индексов

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Минувшая неделя оказалась удачной для большинства рынков акций мира. Драйвером для роста послужили новости из США. Новая \$800-миллиардная программа ФРС направленная на поддержку ипотечного рынка и выпуск обеспеченных ценных бумаг, а также решение американского правительства оказать помощь финансовому гиганту Citigroup, привели рынки в состояние технической эйфории. Американские фондовые индексы продемонстрировали сильнейший недельный рост за последние 30 лет. По другую сторону находятся слабые макроэкономические данные как в США, так и в зоне евро и Японии. Три крупнейшие экономики мира впали в состояние рецессии, темпы экономического роста этих регионов в III квартале оказались отрицательными.

В пятницу новостной фон задавали европейские рынки, поскольку в США проводилась сокращенная торговая сессия. Новости об активизации сделок M&A всегда приводили рынки в восторг, и пятница не стала исключением. Так, были пересмотрены параметры сделки по покупке германским Commerzbank AG своего конкурента Dresdner Bank за 5.1 млрд, приобретение состоится на год раньше. Также стало известно, что правительство Великобритании купит 57.9% акций банка Royal Bank of Scotland. В США акции General Motors росли на фоне сообщений, что компания начинает активно сокращать издержки в надежде на помощь правительства.

На рынке казначейских обязательств США происходило синхронное снижение ставок. Если фондовые рынки реагировали в большей степени на новую программу ФРС и корпоративные новости, то гособязательства росли в цене на ожидания дальнейшего снижения базовой процентной ставки, которые усилились после слабых макроэкономических отчетов. В пятницу кривая ставок US-Treasuries опустилась в среднем на 8-9 б.п., а по итогам всей недели на 19-20 б.п. На текущей неделе нас ожидает публикация блока данных по американскому рынку труда в пятницу, слабые цифры которого могут усилить ожидания сокращения ставки ФРС. Сегодня пройдет размещение 3- и 6-месячных выпусков казначейских обязательств объемом по \$28 млрд каждый.

Внешний долг развивающихся экономик на протяжении минувшей недели позитивно реагировал на повышение фондовых индексов. Спрэд EMBI+ за неделю сократился с 761 б.п. до 718 б.п. Вместе с тем, риски сокращения экспорта добывающих экономик остаются высокими, а тенденция к снижению стоимости основных видов сырья продолжает ограничивать спрос на рискованные активы. Российские суверенные еврооблигации восстанавливались наравне с остальными рынками, цена выпуска Russia'30 роста в среднем на 1 п.п. за день, достигнув к закрытию пятницы отметки в 83 п.п. Спрэд к 10-летним US-Treasuries составил 784 б.п.

Денежно-кредитный рынок

Ставки МБК выросли в последний день ноября

В пятницу условия денежно-кредитного рынка ухудшились из-за перечислений в счет уплаты налога на прибыль, отвлекшего около 130 млрд руб. из банковской системы. Ставка MIACR выросла с 5.84% до 9.43%. Стоимость однодневных кредитов на рынке МБК поднялась до 9-11% годовых, тогда как днем ранее они обходились под 6-8%. Объем операций репо с ЦБ вырос на 63.5 млрд руб. до 196.8 млрд руб. Сегодня ЦБ снизили лимит по этим сделкам с 200 млрд руб. до 175 млрд руб.

В пятницу Фонд ЖКХ провел очередной аукцион по размещению средств на банковских депозитах. Сроком на 19 дней было размещено 10 млрд руб. при спросе 26.7 млрд руб. под ставку 8.36%. В начале декабря Фонд ЖКХ планирует разместить в банковские депозиты сроком от 6 месяцев около 25 миллиардов рублей. Условием участия банков в декабрьских аукционах будет подписание соглашения о последующем кредитовании российских предприятий и организаций реального сектора экономики в объеме не менее 50% от суммы полученных средств и предоставлении Фонду отчетности о таком кредитовании.

На валютном рынке очередное ослабление рубля к бивалютной корзине привело к значительному вмешательству Центробанка в ход торгов, несмотря на проходящие платежи по налогу на прибыль. По оценкам дилеров ЦБ продал валюты на \$3 млрд. Двукратное ослабление рубля на прошедшей неделе вынудило банки продолжить покупку валюты из-за ожиданий более резкого темпа «мягкой девальвации». На текущей неделе возможность дальнейшего ослабления рубля будет всецело зависеть от поведения пары евро/доллар на рынке Forex.

Сегодня утром показатель банковской ликвидности составил 939.2(+16.9) млрд руб. Средства на корсчетах банков в ЦБ выросли до 642.4(+68.9) млрд руб., на депозитах снизились до 296.8(-52.0) млрд руб. На текущей неделе Центробанк проведет два аукциона по предоставлению кредитов без обеспечения. С учетом повышения процентных ставок с сегодняшнего дня, минимальные ставки по беззалоговым кредитам также повышаются на 1 п.п. Сегодня пройдет аукцион по 6-месячным кредитам, объемом 400 млрд руб. под минимальную ставку 12% годовых. Завтра состоится размещение средств на 4-недельный срок, объемом 550 млрд руб. под минимальную ставку 11.50%. С среду, одновременно с перечислениями привлеченных на аукционах средств на счета, банкам предстоит погасить задолженность перед ЦБ в размере 305.1 млрд руб.

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	101,58	-0,98%	-0,50%
Zetbi Muni	97,42	1,41%	-1,28%
Zetbi Corp	100,24	1,79%	1,74%
Zetbi Corp10	105,83	0,43%	0,34%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Российский долговой рынок

День переоценки

В последний день месяца на рынке рублевых облигаций традиционно было большое количество технических сделок. Инвесторы играли на повышение котировок, не желая фиксировать сильную отрицательную переоценку по портфелям, хотя, в целом, активность торгов была на невысоком уровне. На текущей неделе сложно ожидать продолжения роста. Дополнительное давление на рублевые облигации будет оказывать продолжающееся ослабление рубля. Помимо ухудшения ситуации с ликвидностью падение рубля обусловит снижение привлекательности рублевых инструментов перед сопоставимыми евробондами.

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
Удмуртия-3	208,22	0,01
Мос.обл.8в	133,55	11,15
СамарОбл 5	50,18	-1,16
МГор44-об	49,10	0,64
МГор50-об	30,44	1,91

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
ТурАлемФ 1	1655,51	-
ВТБ - 6 об	395,88	-0,33
ИАРТ-01	293,27	0,01
ВТБ-ЛизФ02	202,55	-
СанИнтБрю2	177,42	-4,96

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Корпоративные события

«КД авиа»: к чему приведет «разрыв»?

Наталья Толстошеина
n.tolstosheina@zenit.ru

В пятницу в правительстве Калининградской области состоялось совещание при участии губернатора Г.Бооса, представителей Росавиации и Минтранса, на котором обсуждалась кризисная ситуация в «КД авиа». Подробности встречи комментируют деловые издания. По данным газеты Коммерсантъ, на совещании было принято «окончательное» решение о разделении ОАО «КД авиа» на аэропортовый и авиационный бизнесы с «последующим отдельным финансированием», и дальнейшей продажей аэропорта. В течение недели планируется разработать антикризисную программу, которая обеспечит защиту интересов кредиторов, в т.ч. держателей облигаций. В качестве возможных покупателей аэропорта «Храброво» называется ОАО «Международный аэропорт Шереметьево».

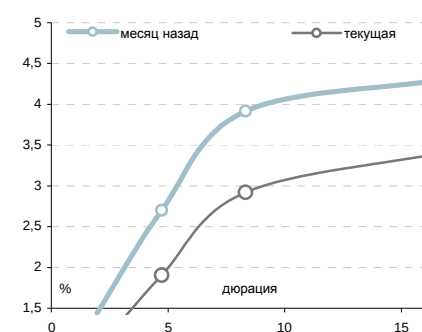
По нашему мнению, находящаяся в состоянии дефолта по облигационному займу «КД авиа» была вынуждена согласиться на предложение о разделении двух направлений бизнеса. Технически, реализация планов реорганизации «КД авиа» возможна двумя способами: реструктуризацией «КД авиа» путем выделения нового юридического лица или продажей аэропорта «с баланса» авиакомпании. Первый вариант является более предпочтительным для держателей облигаций: реорганизацию должны одобрить все кредиторы авиакомпании, в противном случае, авиакомпания будет вынуждена выполнить обязательства перед ними. Второй вариант в виде продажи аэропорта «с баланса» является менее предпочтительным, поскольку «условия» сделки вряд ли будет диктовать «КД авиа», учитывая ее кризисное положение, ситуацию на рынке недвижимости и незавершенное строительство второй очереди терминала (ввод ее в эксплуатацию ранее был намечен на 1 квартал 2009 года). Кроме того, теоретически, учитывая объем обязательств ОАО «КД авиа», расчеты по сделке могут носить неденежный характер.

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	11/28/2008	0,99	-11	-57	-201
UST 10 yr	11/28/2008	2,92	-6	-103	-102
UST 30 yr	11/28/2008	3,44	-9	-93	-94
Bund 2 yr	11/28/2008	2,19	-4	-35	-164
Bund 10 yr	11/28/2008	3,26	-4	-64	-87
Bund 30 yr	11/28/2008	3,72	-6	-72	-84
Fed Fund	11/26/2008	1,00	0	-50	-350
Libor 1 mo	11/27/2008	1,90	0	-127,0	-292
Libor 6 mo	11/27/2008	2,57	2	-88,9	-232
Libor 12 mo	11/27/2008	2,75	2	-72	-172
S&P 500	11/28/2008	896,24	0,96%	-7,48%	-39,49%
Nasdaq Composite	11/28/2008	1535,57	0,23%	-10,77%	-42,29%
RTS	12/1/2008	658,72	0,09%	-17,91%	-70,33%
EURUSD	12/1/2008	1,2687	-0,03%	0,35%	-13,51%
USDJPY	12/1/2008	95,08	-0,47%	-4,08%	-13,93%
USDRUB	12/1/2008	27,43	-1,77%	1,00%	12,08%
EURRUB	12/1/2008	35,43	-0,02%	3,19%	-1,29%
Brent 1m Future	12/1/2008	52,12	-2,56%	-20,21%	-40,95%
Gold	12/1/2008	806,24	-1,44%	11,27%	2,87%

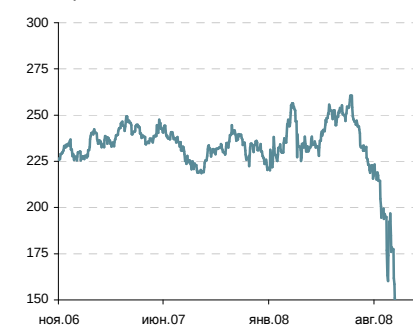
Источник: Bloomberg

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*	11/28/2008	83,43%	72	190	-413	-3027	10,74	UST10	782
UMS-31*	11/27/2008	103,76%	33	722	-34	-2744	7,94	UST30	450
Turkey-30*	11/28/2008	133,31%	-30	167	1198	-2461	8,46	UST10	554
Venezuela-27*	11/27/2008	66,85%	-5	175	636	-3223	14,39	UST10	1114
EMBIG	11/28/2008	748	-3	-52	64	493	-	-	-
EMBIG Russia	11/28/2008	802	-27	-50	175	645	-	-	-
EMBIG Brazil	11/28/2008	490	1	-50	39	270	-	-	-
EMBIG Mexico	11/28/2008	482	1	-56	92	310	-	-	-
EMBIG Turkey	11/28/2008	611	-10	-43	-16	372	-	-	-
EMBIG Venezuela	11/28/2008	1544	2	-82	58	1021	-	-	-

* - Quotes

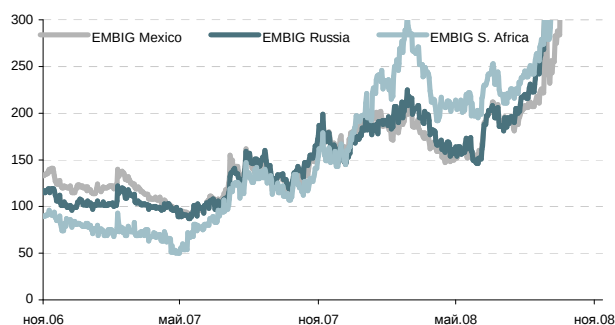
Source: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



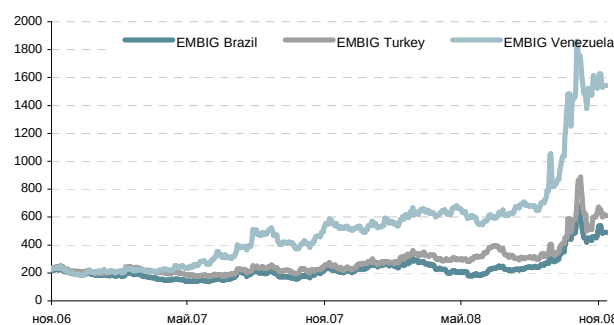
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

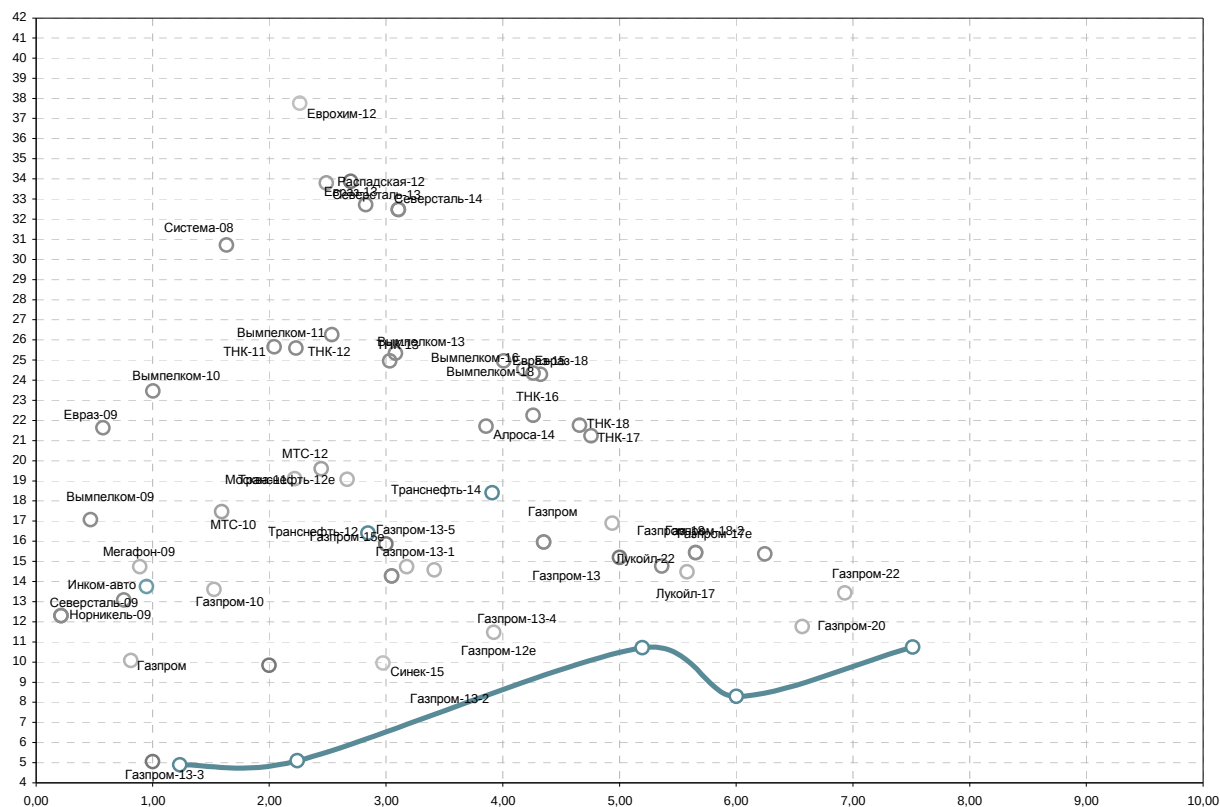
Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



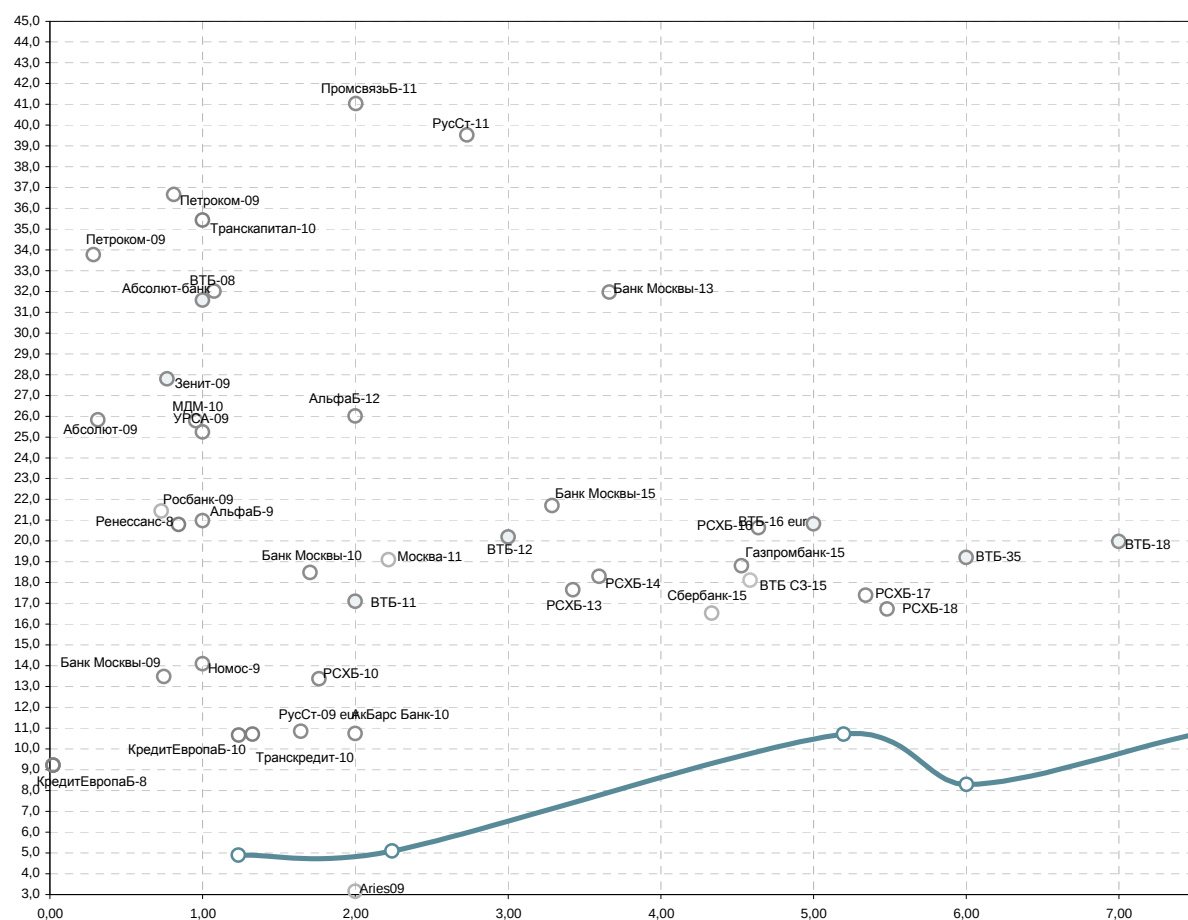
Источник: J.P. Morgan

Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Котировки российских еврооблигаций

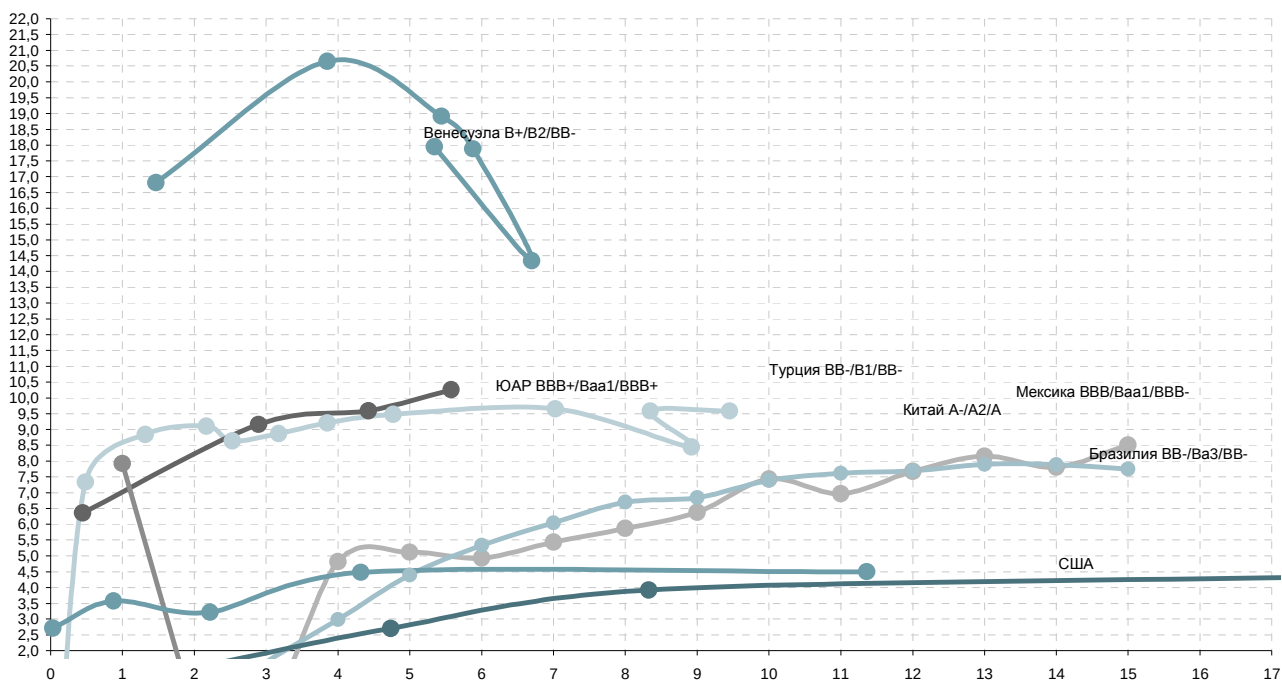
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 \$	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB+/BBB+	103,91	104,23	2,98	0,79	408
Russia-18 \$	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB+/BBB+	117,16	117,66	8,33	6,00	548
Russia-28 \$	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB+/BBB+	115,72	116,22	10,77	7,51	760
Russia-30 \$	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB+/BBB+	83,30	83,55	10,74	5,20	752
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	103,87	103,95	3,20	0,87	123
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1/-/BBB+	73,66	73,90	19,18	2,22	1703
Oil & Gas									
Gazprom-09 \$	10/21/2009	700	10,5	BBB	100,12	100,32	10,21	0,81	937
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	90,76	91,11	13,73	1,53	1161
Gazprom-13 \$	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	83,78	84,28	14,82	3,18	1314
Gazprom-13-2 \$	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	77,02	77,27	14,62	3,42	1290
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	60,40	60,90	16,04	4,35	1314
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	52,75	53,25	15,51	5,65	1229
Gazprom 18 EUR	2/13/2018	1 200	6,605	B-/-/	53,28	53,53	16,93	4,94	1370
Gazprom 18 \$	4/11/2018	1 100	8,146	A3/BBB/BBB	67,81	68,06	14,51	5,58	1171
Gazprom-20 \$	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	71,79	72,04	11,79	6,57	883
Gazprom-22 \$	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	57,38	57,63	13,47	6,93	1046
Gazprom-34 \$	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	76,38	76,63	11,49	3,92	1315
Lukoil-17 \$	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	59,49	59,99	14,84	5,36	1222
Lukoil-22 \$	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	50,46	50,96	15,45	6,25	1243
Sibneft-09 \$	1/15/2009	500	10,75	Baa3/BBB-	99,97	100,00	10,45	0,11	1041
TNK-11 \$	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB/BBB- /*-	65,41	65,62	25,74	2,04	2455
TNK-12 \$	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	57,08	57,30	26,33	2,54	2493
TNK-13 \$	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	55,36	55,61	25,02	3,03	2333
TNK-16 \$	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	46,71	46,96	22,30	4,26	1986
TNK-17 \$	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	43,81	44,06	21,29	4,76	1871
TNK-18 \$	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	45,30	45,55	21,81	4,66	1903
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A2/BBB+/-	66,22	66,65	19,19	2,67	1677
Transneft-12 \$	6/27/2012	500	6,103	A2/BBB+/-	71,79	72,99	16,46	2,85	1499
Transneft-14 \$	3/5/2014	1 300	5,67	A2/BBB+/-	57,96	58,21	18,46	3,91	1650
Telecommunications									
MegaFon-09 \$	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	93,72	93,85	14,80	0,89	1389
MTS-10 \$	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	85,83	86,03	17,54	1,59	1656
MTS-12 \$	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	73,37	73,62	19,67	2,45	1832
Sistema-11 \$	1/28/2011	350	8,875	Ba3 /*-/BB/BB-	67,03	67,29	30,83	1,63	2979
Vimpelcom-09 \$	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	96,45	96,52	17,15	0,47	1662
Vimpelcom-10 \$	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	84,58	84,71	23,53	1,00	2260
Vimpelcom-11 \$	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	66,06	66,29	25,66	2,23	2439
Vimpelcom-13 \$	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	56,17	56,42	25,41	3,08	2368
Vimpelcom-16 \$	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	45,09	45,34	24,63	4,18	2222
Vimpelcom-18 \$	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	44,52	44,77	24,35	4,32	2154
Industrials									
Alrosa-14 \$	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB- /*-	57,94	58,19	21,77	3,86	1966
Eurochem-12 \$	3/21/2012	300	7,875	-/BB/BB	45,92	46,08	37,83	2,26	3644
Evrazholding-09 \$	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	93,52	93,60	21,70	0,58	2106
Evrazholding-15 \$	11/10/2015	750	8,25	Ba3/BB	45,89	46,14	25,02	4,01	2272
Evrazholding-13 \$	4/24/2013	1 300	8,875	Ba3/BB	46,17	46,36	32,78	2,83	3106
Evrazholding-18 \$	4/24/2018	700	9,5	Ba3/BB	45,76	46,01	24,42	4,26	2161
Nornickel-09 \$	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	95,36	95,47	13,16	0,76	1237
Raspadskaya-12 \$	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	48,25	48,52	33,91	2,49	3247
Severstal-09 \$	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	99,11	99,14	12,37	0,22	1233
Severstal-14 \$	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	42,42	42,61	32,54	3,11	3056
Severstal-13 \$	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	45,11	45,30	33,95	2,70	3215
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	89,22	89,22	9,95	2,98	987
TMK-08 \$	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	Field Not Applic

	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	25,90	0,31	2566
Ak Bars-10 \$	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	96,47	96,47	10,75	1,37	979
Alfa Bank-09 \$	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	90,06	90,22	21,09	0,75	2028
Alfa Bank-12 \$	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB/-	59,84	60,18	26,12	2,52	2465
Bank of Moscow-09 \$	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	95,76	95,86	13,55	0,75	1277
Bank of Moscow-10 \$	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	82,08	82,27	18,54	1,70	1755
Bank of Moscow-13 \$	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	60,04	60,29	21,76	3,29	2002
Credit Europe Bank 10 \$	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	96,07	96,07	10,67	1,24	973
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-	53,53	53,78	18,86	4,53	1659
MDM-11 \$	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+/BB-	44,82	45,02	49,20	1,67	4801
Promsviazbank-10 \$	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	49,63	49,72	55,94	1,29	5496
Promsviazbank-11 \$	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	48,01	48,13	41,09	2,00	3982
Promsviazbank-12 \$	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	37,46	37,55	48,60	2,15	4715
Rusagrobank-10 \$	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	88,76	88,99	13,44	1,76	1245
Rusagrobank-13 \$	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	68,37	68,62	17,69	3,42	1595
Rusagrobank-14 \$	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	63,62	63,87	18,34	3,60	1641
Rusagrobank-18 \$	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	57,77	58,02	16,77	5,48	1394
Rusagrobank-17 \$	5/15/2017	1 250	6,299	A3/-/BBB+	51,67	51,80	17,41	5,34	1480
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/B+	72,45	72,55	56,67	0,54	5471
Russian Standard-10 \$	10/7/2010	500	7,5	Ba2/B+	94,52	94,52	10,85	1,64	987
Rosbank-09 \$	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	91,45	91,55	21,51	0,73	2132
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,23	A2/BBB	64,13	64,31	16,55	4,33	-
TranscapitalBank 10 \$	5/10/2010	175	9,125	B1/-/-	72,14	72,23	35,48	1,15	3454
VTB-08 \$	12/11/2008	550	6,875	A2/BBB+	99,50	99,50	31,70	0,02	3166
VTB-11 \$	10/12/2011	450	7,5	A2/BBB+	78,73	78,98	17,16	2,36	1590
VTB-12 \$	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB+/BBB+	64,19	64,44	20,25	3,05	1868
VTB-15 \$	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	Field Not Applic
VTB-18 \$	5/29/2018	2 000	6,875	A2/BBB+/BBB+	62,10	62,35	14,26	3,41	1828
VTB-35 \$	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	52,49	52,74	12,36	4,33	1703

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

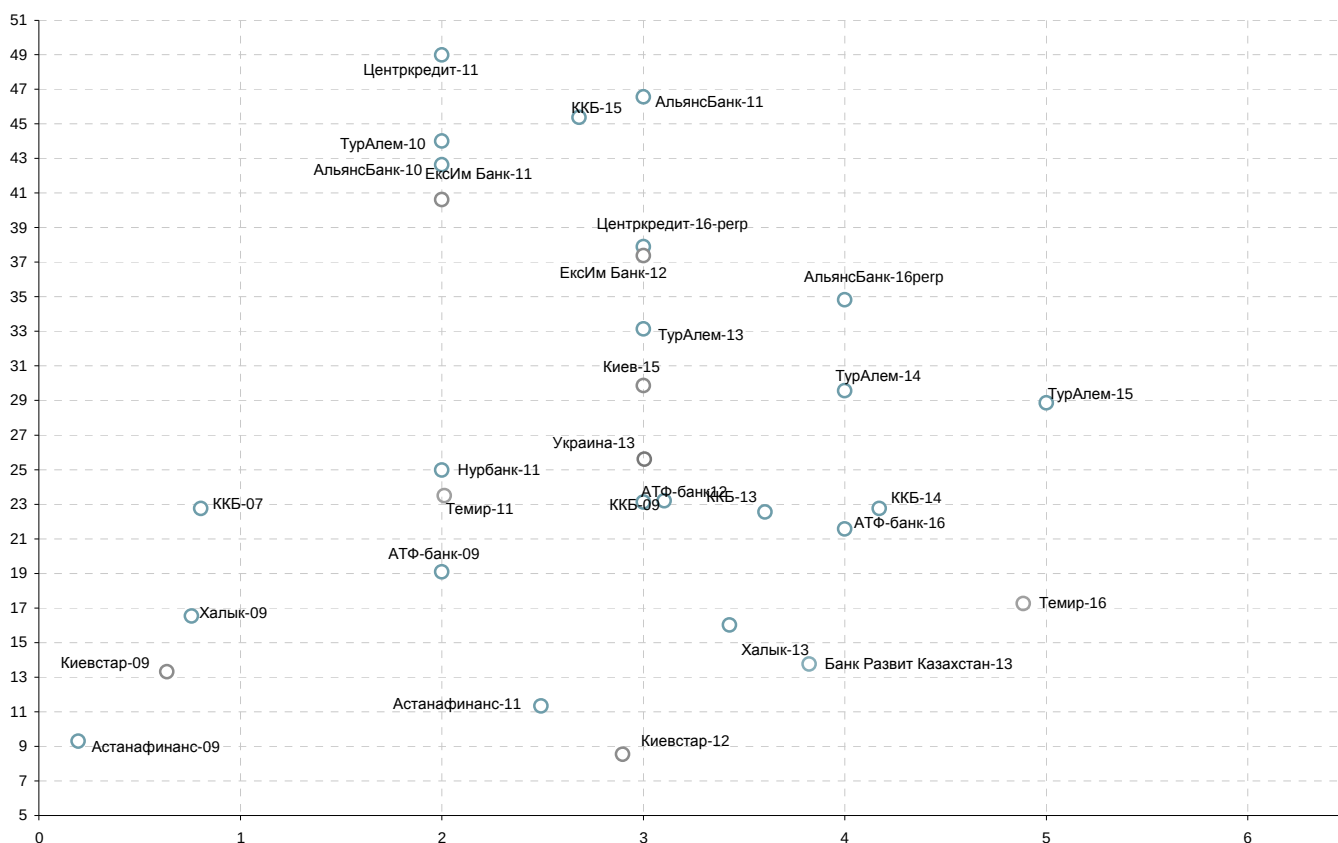
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM, %	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BBB-/Ba1/-	103,47	103,67	7,44	3,75
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	117,06	117,16	7,67	4,75
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	133,06	133,56	8,44	8,92

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

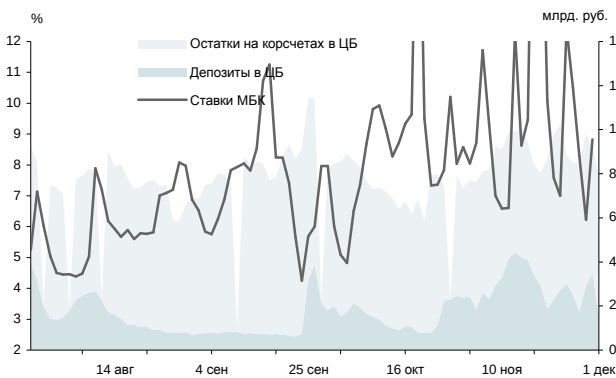
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

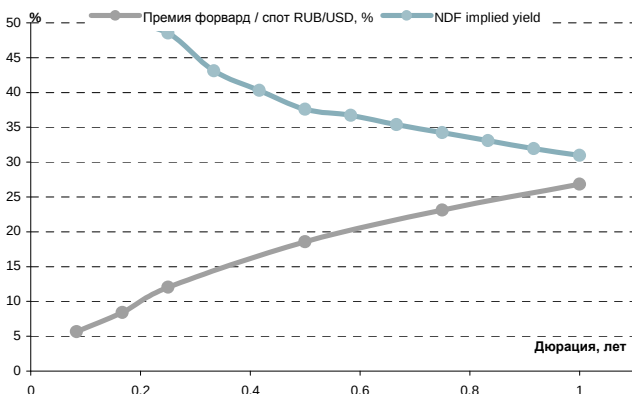
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



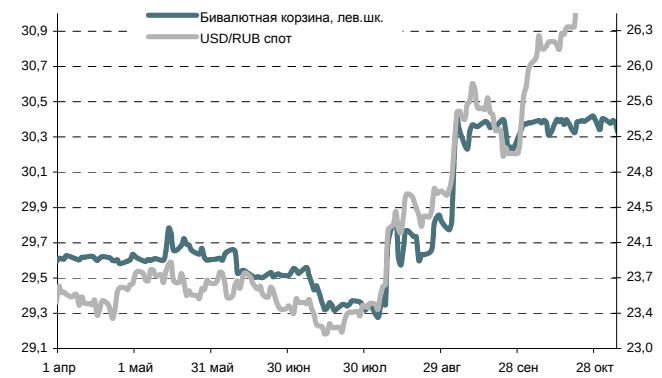
Источник: Reuters, ЦБ РФ

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



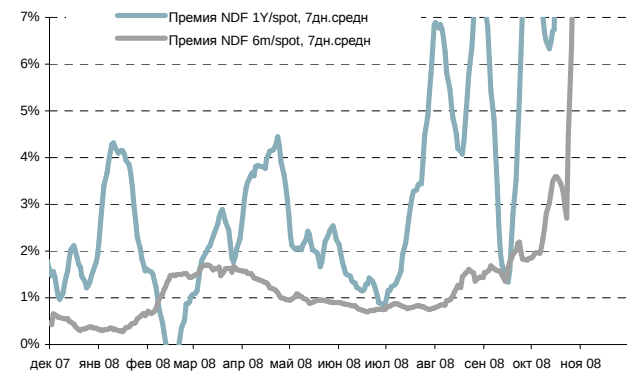
Источник: Bloomberg

Динамика валютного рынка



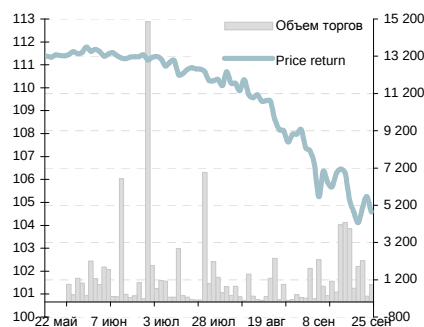
Источник: Reuters

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



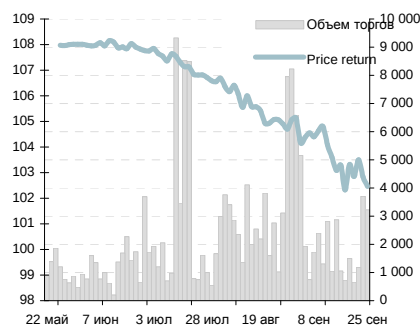
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



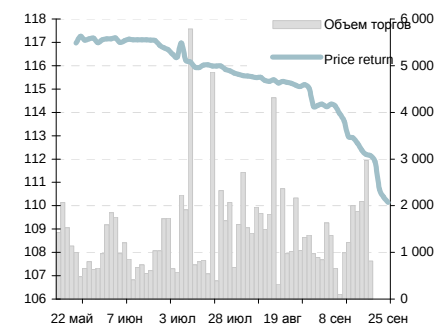
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



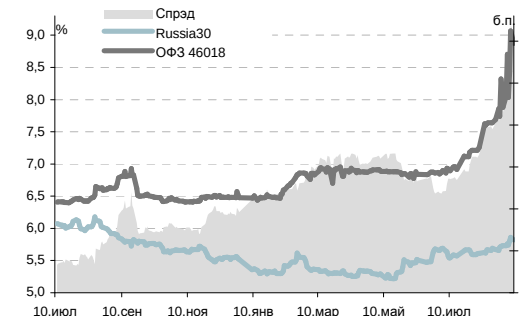
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

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

The scatter plot displays the relationship between the duration of the growing season (X-axis, 0 to 2400 days) and the average annual precipitation (Y-axis, 5.5 to 20.5 mm) for various Russian regions. The plot includes a blue trend line and numerous labeled data points representing different regions.

Regions labeled on the plot include:

- Казань-07-06
- Волгоград-06-5
- СамарОбл-3
- БерезникиОбл-3
- Мосбл-8
- ИркОбл31-6
- ЯрОбл-07
- Мосбл-5
- ЛипецкОбл4
- НижгорОбл-3
- НижгорОбл4
- СамарОбл 4
- Мосбл-7
- ТулОбл
- Новосиб-07
- Иркут-01
- ВоронежОбл-2
- Томск.об-4
- Пензаобл2
- Башкорт606
- СамарОбл3
- Мосбл-6
- Ленобл3
- Удмуртия
- ЯрОбл-5
- КировОбл-1
- Чувашия-4
- Мосбл-4
- Волгоград
- Мгор39
- ЯрОбл-4
- ИркОбл31-1
- ТомскОбл-3
- СамарОбл-4
- ИркОбл31-4
- СахаЯкут.2
- Якут.8
- Коми-5
- ИркОбл31-3
- ИркОбл31-6
- Чувашия-5
- ЯрОбл-6
- Белгор-3
- Мгор41
- Белгор2006
- СахаЯкут
- КалужОбл-3
- Удмуртия-2
- Якутия-7
- Коми-7
- Мгор45
- Коми-8
- Чувашия-6
- Мгор38
- Томск.об-5
- КраснодКр2
- Ленобл2
- Карелия
- ТверОбл 06
- ИркОбл31-3
- ЛипецкОбл5
- Волгоград064
- Мгор46
- ИркОбл31-08
- КалужОбл-2
- Мгор39
- Мгор50
- Мгор45
- Мгор39

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
			пога-шения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	пога-шение	оферта	
Государственные облигации														
SU27026RMFS2	10.12.2008	6,00	103		3	10,18	99,47	99,48	1,299	-	-0,11	8,12		0,28
SU25060RMFS3	28.01.2009	5,80	152		11	45,17	98,27	98,14	0,477	-0,12	-0,22	10,83		0,41
SU46003RMFS8	14.01.2009	10,00	593		12	54,73	101,55	100,80	3,698	-0,74	-0,28	9,42		1,05
SU25057RMFS9	21.01.2009	7,40	418		9	172,03	97,99	97,37	0,750	0,37	-0,41	10,23		1,10
SU25061RMFS1	04.02.2009	5,80	523		9	8,51	94,10	94,10	0,365	-0,90	-0,90	10,68		1,38
SU25062RMFS9	04.02.2009	5,80	887		13	0,59	97,28	97,26	0,365	-	0,16	7,22		2,27
SU25059RMFS5	21.01.2009	6,10	782		34	41,53	91,72	91,54	0,618	-0,17	-0,70	10,99		2,01
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1349		22	293,17	96,85	93,75	2,639	-4,23	-2,40	11,09		2,57
SU26199RMFS8	14.01.2009	6,10	1321		16	75,40	90,50	89,64	0,735	1,64	0,39	9,86		3,22
SU26198RMFS0	03.11.2009	6,00	1435		4	0,64	91,00	91,03	0,411	-	1,81	8,79		3,59
SU26200RMFS4	21.01.2009	6,10	1692		4	32,15	90,00	90,33	0,618	-	-1,56	8,94		4,01
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3561		18	52,89	95,00	94,11	1,948	0,68	2,11	9,32		3,88
SU46017RMFS8	11.02.2009	8,00	2805		21	52,66	94,93	91,06	0,351	0,17	-1,26	8,96		5,52
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3540		14	13,86	96,00	96,41	2,055	3,26	5,16	6,73		6,83
SU46022RMFS8	21.01.2009	7,50	5346		2	19,83	97,00	96,50	2,630	-	-	6,82		8,98
SU46018RMFS6	10.12.2008	9,00	4744		19	140,30	95,70	94,20	1,948	3,66	-2,72	8,39		7,59
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9931		22	194,01	84,90	82,55	2,023	0,57	2,41	8,76		10,98
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	609		2	4,48	100,00	94,10	2,652	0,05	-6,40	12,35		1,55
МГор38-об	26.12.2008	10,00	758		2	0,93	101,50	101,50	4,247	0,66	-3,60	9,39		1,85
МГор39-об	21.01.2009	8,00	2061		4	2,76	94,90	94,89	2,849	1,83	2,89	9,06		4,49
МГор44-об	24.12.2008	8,00	2399		12	49,10	89,00	87,22	3,441	0,64	0,22	10,62		4,95
МГор45-об	27.12.2008	8,00	1307		2	0,00	97,50	97,50	3,375	7,72	14,42	9,02		3,07
МГор46-об	25.01.2009	8,00	239		0	0,00	98,20	98,20	0,745	-	-3,80	11,30		0,65
Башкорт5об	06.05.2009	8,02	341		1	0,00	96,00	96,00	0,505	1,00	1,00	13,08		0,91
БелГОб 3об	11.02.2009	8,38	712		0	0,00	97,14	97,14	0,367	-	0,00	10,36		1,85
ИркОбл31-1	18.12.2008	8,50	384		0	0,00	98,90	98,95	1,649	-	-	10,38		0,61
ИркОбл31-3	25.03.2009	7,25	726		1	0,01	100,00	100,00	0,040	2,50	11,50	7,18		1,13
Казань 3	28.03.2009	8,04	484		0	0,00	100,00	100,00	1,366	-	-	8,19		1,27
Казань06об	25.02.2009	8,00	274		4	7,65	93,00	92,08	0,044	-4,41	-2,92	21,24		0,73
КОМИ 6в об	14.04.2009	11,50	685		1	0,19	103,50	103,50	1,418	-	3,44	9,11		1,72
КОМИ 7в об	23.05.2009	9,00	1820		4	3,90	94,90	94,86	0,123	-0,09	-0,15	10,20		3,77
КировОбл 1	22.12.2008	8,39	24		2	0,02	99,75	99,75	1,540	-	0,15	12,03		0,07
ЛипецкОбл4	20.01.2009	7,95	963		0	0,00	87,00	87,00	2,810	-	-	17,86		1,53
ЛипецкОбл5	15.01.2009	7,10	594		0	0,00	100,00	99,99	2,607	-	-0,01	7,22		1,54
ЛипецкОбл6	10.12.2008	8,98	1650		0	0,00	82,00	82,00	4,182	-	-7,99	17,77		2,44
Мос. обл. 4в	20.01.2009	11,00	144		5	0,01	100,00	100,10	1,145	0,22	0,34	11,15		0,39
Мос. обл. 5в	31.03.2009	10,00	487		8	0,88	95,80	91,59	1,616	0,05	-1,42	18,03		1,26
Мос. обл. 6в	21.04.2009	9,00	872		11	0,07	81,00	92,64	0,937	8,20	13,61	13,06		2,17
Мос. обл. 7в	22.04.2009	8,00	1965		10	0,71	69,00	69,10	0,811	-0,95	-3,90	17,69		4,21
СамарОбл 5	25.12.2008	9,30	1847		10	50,18	79,00	79,25	1,631	-1,16	-16,65	20,17		2,43
Мос. обл. 8в	16.12.2008	9,00	1656		38	133,55	79,90	78,63	4,044	11,15	-0,35	19,48		2,46
Томск. об-3	09.05.2009	6,00	346		1	0,00	95,89	95,89	0,312	0,04	0,70	10,95		0,93
Томск. об-4	26.12.2008	7,00	1123		0	0,00	90,75	90,28	2,973	-	-1,70	14,98		1,36
Томск. об-5	17.12.2008	8,00	1480		0	0,00	98,59	98,59	3,595	-	0,00	8,00		2,90
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	119		2	0,01	100,00	100,18	2,162	-	1,88	11,51		0,33
Чувашия-05	04.12.2008	7,85	919		0	0,00	90,50	92,10	3,785	-	0,00	11,81		2,28
Чувашия-06	20.01.2009	7,74	1236		0	0,00	94,50	94,50	0,806	-	-	9,68		3,05
Чувашия-07	09.12.2008	9,91	1649		0	0,00	88,68	88,68	2,172	-	0,00	13,58		3,32
Якут-06 об	12.02.2009	10,00	531		1	0,00	100,98	100,98	0,411	-	-	9,34		1,03
Якут-07 об	22.01.2009	7,80	1966		3	0,01	72,72	87,57	0,769	-	-3,33	12,16		3,46
ЯрОбл-05	30.12.2008	7,50	32		0	0,00	99,50	99,50	3,103	-	0,00	12,54		0,09
ЯрОбл-04	26.05.2009	10,00	179		1	0,08	99,99	99,99	0,110	0,99	2,49	10,01		0,49
ЯрОбл-06	21.04.2009	7,50	872		0	0,00	92,45	92,45	0,781	-	0,00	11,76		1,81
ЯрОбл-07	30.12.2008	7,75	487		2	0,95	89,00	89,60	1,253	-0,40	-1,90	18,79		1,06
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВА3об3	23.12.2008	9,60	571		1	0,00	99,00	99,00	4,129	-	-	10,56		1,43
АВТОВА3об4	26.05.2009	7,80	1999	179	0	0,00	93,02	93,02	0,064	-	-	-	23,67	0,50
АВТОВА3б01	25.03.2009	9,23	117		0	0,00	99,96	99,97	6,246	-	-	8,91		0,53
АВТОВА3б02	25.03.2009	9,80	117		0	0,00	97,53	97,51	6,632	-	0,02	16,81		0,32
АВТОВА3б03	27.05.2009	9,20	180		0	0,00	100,05	100,05	4,638	-	-	8,82		0,64
АВТОВА3б04	04.06.2009	9,20	188		2	0,11	110,00	110,00	4,436	-	14,00	-		0,00
Автоприбор	29.04.2009	13,20	152		0	0,00	87,50	87,50	1,085	-	0,00	46,71		0,45
Вагонмаш 2	17.12.2008	15,50	747	201	23	36,44	80,00	95,87	6,766	-	7,87	-	74,60	0,51
ГАЗФин 01	10.02.2009	9,30	802	74	32	6,72	71,00	77,72	2,752	0,23	-5,05	-	206,55	0,20
ГИДРОМАШС1	26.05.2009	9,90	361		0	0,00	90,00	90,00	0,081	-	-	21,83		1,00
ГСС 01	26.03.2009	7,85	3040	300	9	123,28	96,98	96,26	1,376	3,31	8,95	-	12,13	0,80
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	278		6	0,06	77,09	82,20	2,523	2,24	2,20	43,82		0,73
ИжАвто 02	11.12.2008	9,79	923	13	15	2,30	90,00	91,97	4,533	-0,20	1,22	-	307,37	0,04
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	657		7	159,56	98,90	95,23	1,700	-2,37	-2,66	12,08		1,67
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	658		0	0,00	99,97	99,98	2,158	-	-	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	481	116	0	0,00	94,00	94,00	2,653	-	0,00	-	34,95	0,36
КМЗ-Фин 01	11.12.2008	11,25	559	195	0	0,00	88,96	88,98	5,209	-	4,08	-	38,85	0,51
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	473		10	0,35	95,80	95,80	2,260	-	1,80	15,50		1,22
КриогенФ 1	16.12.2008	13,00	382		0	0,00	76,50	76,50	5,841	-	0,00	46,91		0,96
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	281	101	0	0,00	78,00	79,81	3,355	-	8,81	-	116,78	0,28
МетарФ 01	11.12.2008	16,00	559	199	0	0,00	98,00	98,00	7,408	-	-0,94	-	20,66	0,51
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	1012	13	5	14,11	97,99	97,98	2,630	5,36	7,98	-	68,03	0,04
МиГ-Ф обл.	03.12.2008	7,85	187		0	0,00	100,90	100,95	3,807	-	1,00	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	111		1	0,00	75,00	75,00	1,945	-	-4,90	119,83		0,30
МоторФин-2	15.01.2009	10,00	594	48	11	0,94	89,95	89,95	3,671	-5,13	19,95	-	92,31	0,13
ОЗНА-Фин01	09.12.2008	10,50	375	11	0	0,00	99,80	99,80	4,919	-	-	-	16,38	0,04
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	1005	277	1	0,26	93,00	93,00	2,098	-	-2,53	-	19,98	0,74
ОМЗ - 6 об	05.12.2008	10,25	1645	371	1	0,05	103,91	103,91	4,914	-	12,01	-	6,32	0,95
ПМЗ 01	20.01.2009	12,00	235		3	0,07	90,00	93,91	1,249	4,91	4,95	24,34		0,62
ПО УОМЗ	11.12.2008	9,40	559	13	0	0,00	77,00	77,00	4,352	-	0,00	-	805,36	0,06
ПромТр02об	21.04.2009	10,75	1054	326	1	0,05	92,08	92,08	1,119	-	5,05	-	21,96	0,87
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	348		0	0,00	99,99	99,99	0,636	-	0,00	15,03		0,94
РОССКАТ-К1	21.01.2009	10,30	600	54	2	17,70	84,91	84,91	3,612	6,41	0,41	-	126,86	0,15
Ростверт1	26.05.2009	9,30	179		4	0,37	80,00	80,02	0,076	-0,15	-	62,48		0,49
Рыбкаб-1	02.12.2008	10,75	1187	95	0	0,00	98,50	98,50	2,562	-	-	-	17,83	0,33
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	1026	113	0	0,00	82,00	82,00	2,363	-	-16,00	-	83,74	0,31
СатурнНПО3	05.12.2008	8,75	2016	7	20	0,55	80,00	80,96	4,171	-1,46	-0,22	-	1250,87	0,02
СевКаб 03	30.12.2008	16,00	1215	123	7	1,09	98,00	98,00	2,586	0,00	0,01	-	24,17	0,33
СевКаб 04	24.02.2009	13,75	1635	179	12	0,12	65,00	65,26	0,113	-	-7,49	-	179,86	0,48
СОЛЛЕРС2	21.01.2009	7,70	1692	600	2	0,00	65,00	66,00	2,700	3,73	0,86	-	41,89	1,50
СРЗ-Фин 01	11.12.2008	14,00	377	13	0	0,00	79,24	79,24	6,482	-	0,00	-	696,31	0,09
ТВЗ 03	19.12.2008	10,00	567	203	3	3,32	89,90	80,45	4,411	-	-14,45	-	33,48	0,53
ТензорФ-01	19.05.2009	14,50	354		1	0,00	75,59	75,59	0,397	-	12,59	54,99		0,93
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	804	76	4	1,48	96,30	95,42	2,498	-1,93	3,89	-	26,69	0,21
УЗПС 01	11.12.2008	10,00	559	13	0	0,00	92,50	92,50	4,630	-	-	-	227,09	0,05
УМПО 2	18.12.2008	12,25	384		2	0,08	92,10	98,70	5,437	8,60	12,25	14,06		0,97
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	676	124	1	0,10	95,79	95,79	1,668	5,79	5,79	-	23,49	0,34
ЭМАльянс 1	09.01.2009	13,50	952	224	3	10,61	96,85	96,83	5,178	-	9,83	-	20,00	0,58
ЭнергмашФ1	26.05.2009	13,00	1089	361	0	0,00	66,49	66,49	0,107	-	0,00	-	73,76	0,91
Атомстройэкспорт	26.05.2009	7,75	907	179	0	0,00	90,80	90,80	0,064	-	-	-	29,17	0,00
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	90		0	0,00	86,40	87,51	2,470	-	-12,49	66,59		0,25
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	455		2	46,01	86,20	86,20	2,281	11,20	7,20	23,70		1,17
Амурмет-03	17.04.2009	12,75	868	140	0	0,00	77,99	77,99	1,467	-	-6,01	-	88,27	0,39
Белон 01	03.12.2008	9,10	187		0	0,00	86,40	86,40	4,413	-	0,00	43,69		0,51
Белон 02	26.02.2009	9,25	1182	272	4	0,11	65,00	66,84	2,332	-	11,83	-	95,72	0,72
ДигПОС 01	23.12.2008	13,10	1299	207	0	0,00	99,00	99,00	5,635	-	-1,00	-	15,51	0,54
Инпром 02	15.01.2009	8,80	594	48	1	0,00	45,60	45,60	3,231	-1,66	0,15	-	865,16	0,13
Инпром 03	20.05.2009	13,00	901	355	0	0,00	42,27	42,27	0,321	-	0,00	-	183,59	0,95
Кокс 01	15.01.2009	8,95	230		1	0,06	110,00	110,00	3,286	17,97	20,00	-		0,00
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1203	475	13	0,89	95,00	95,90	1,692	-	11,40	-	13,39	1,24
Магнезит 1	18.12.2008	8,25	20		28	8,38	96,60	96,49	3,662	0,82	4,49	72,20		0,05
Магнезит 2	28.03.2009	8,75	850	120	6	0,22	79,99	82,81	1,462	4,81	2,81	-	85,47	0,33
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	124		1	0,00	86,00	86,00	1,772	-	2,50	59,65		0,34
Максиг 01	12.03.2009	10,00	104		0	0,00	89,00	89,50	2,137	-	-3,47	50,76		0,29
Метзавод	27.02.2009	8,75	91		1	0,00	100,00	100,00	2,182	-	7,70	8,56		0,25
Метсерв-Ф1	27.05.2009	12,00	1272	180	1	0,01	98,00	98,00	0,066	-1,00	2,42	-	16,37	0,49
Мечел 2об	17.12.2008	8,40	1657	565	11	6,00	67,00	67,27	3,751	-1,04	-2,73	-	42,37	1,39
НижЛенинв2	18.12.2008	13,00	202		13	2,83	72,90	63,55	5,770	-6,45	-7,45	156,93		0,51
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	443	260	0	0,00	110,00	110,00	3,740	-	-	-	-	0,76
НОК-02	26.03.2009	15,00	1028	664	2	0,02	39,00	39,00	2,718	1,00	-0,63	-	106,25	1,47
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	494		0	0,00	103,00	94,93	1,247	-	0,93	13,33		1,30
СвобСокол3	26.05.2009	21,00	907	179	0	0,00	86,70	74,62	0,173	-	0,00	-	55,39	0,00
СПК об.01	26.05.2009	14,00	543		0	0,00	98,00	98,00	0,115	-	0,00	-		0,00
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	116		3	9,82	97,00	96,85	1,374	0,15	0,75	17,83		0,32
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	809	445	12	7,97	77,00	74,52	2,656	-	-5,48	-	37,02	1,14
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1187	459	0	0,00	96,85	96,85	1,966	-	0,83	-	11,28	1,20
ЧТПЗ 01об	17.12.2008	9,50	565		1	0,00	78,50	78,50	4,242	0,88	8,30	29,33		1,39
ЧТПЗ 03об	28.04.2009	10,00	2335	333	14	0,51	82,00	80,23	0,849	-0,81	-4,77	-	34,77	0,89
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	1020	292	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	12,86	1,82
АСПЭК-01	31.12.2008	13,00	488	124	0	0,00	100,00	97,50	2,066	-	0,00	-	13,61	0,35
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	439		75	47,49	95,13	94,99	2,410	-0,16	-0,43	13,23		1,14
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	251		5	3,42	97,00	97,14	2,152	-0,26	1,14	11,68		0,67
ГАЗПРОМ А7	30.04.2009	6,79	335		2	0,00	97,50	99,75	0,539	-	6,25	7,19		0,90
ГАЗПРОМ А8	30.04.2009	7,00	1063		22	16,93	94,00	82,25	0,556	-5,23	0,59	15,24		2,64
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1902		1	0,00	85,00	85,00	1,981	-	-8,23	11,40		4,26
ГАЗЭКСФ 1	18.12.2008	12,00	748	202	4	65,64	83,99	83,97	5,326	13,97	11,97	-	53,95	0,52
ГЭС 01	24.12.2008	8,00	1300		3	51,71	100,01	100,01	3,419	-	10,01	8,15		3,07
ГЭС 02	28.04.2009	10,75	1607	333	0	0,00	90,00	86,67	0,913	-	-7,33	-	24,89	0,89
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	112		3	0,10	74,20	74,48	2,014	-18,27	-13,71	122,45		0,31
ИнтеграФ-2	02.12.2008	10,70	1096	368	0	0,00	60,00	60,00	5,218	-	-5,32	-	86,99	0,91
КмплФин 01	05.02.2009	15,50	433	69	0	0,00	75,00	75,00	4,799	-	0,00	-	185,15	0,22
Лукойл2обл	19.05.2009	7,25	354		3	0,00	98,00	97,33	0,199	-	-2,62	10,47		0,95
ЛукойлЗобл	11.12.2008	7,10	1105		3	14,44	99,00	98,25	3,287	15,84	1,85	7,91		2,69
Лукойл4обл	11.12.2008	7,40	1833		6	12,71	82,01	81,28	3,426	5,15	11,17	12,93		4,02
МарийНПЗ	16.12.2008	11,10	18		0	0,00	99,50	99,50	4,987	-	0,01	19,83		

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв		Доходность по		Дюраци: лет
			пога-шения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	пога-шение	оферта	
Пищепром														
АгрикаПП 1	31.03.2009	13,50	305		0	0,00	42,40	42,40	2,182	-	-12,27	222,21		0,79
Агроком 01	23.12.2008	10,00	935	25	0	0,00	98,00	93,76	4,301	-	0,00	-	38,32	0,09
Агрохолд 1	16.01.2009	16,00	238		5	0,31	29,00	28,97	1,841	-1,03	0,97	739,39		0,59
Аладушкин2	27.05.2009	12,30	1090	362	16	0,38	75,00	77,25	0,067	-4,65	-5,50	-	51,97	0,96
Аркада-02	20.02.2009	13,31	84		1	0,00	41,20	41,20	3,610	-10,30	1,20	599,89		0,23
Аркада-03	02.04.2009	17,00	853	307	2	0,00	35,00	35,05	2,655	-2,00	-6,18	-	319,62	0,77
Аркада-04	27.05.2009	15,00	1272	180	0	0,00	71,00	71,00	0,082	-	0,00	-	103,83	0,50
Белгркор-1	02.12.2008	11,00	4		0	0,00	101,80	101,80	2,622	-	-	-		0,00
БелФрегат1	11.12.2008	15,00	384	13	5	0,00	38,99	29,86	3,205	-9,04	-2,43	344,93	4095,26	0,04
БородинФ-1	17.12.2008	10,50	383		0	0,00	94,90	94,90	4,689	-	-	16,25		1,04
ВБД ПП 2об	17.12.2008	9,00	747		2	0,04	75,00	75,00	4,019	10,00	-6,00	27,01		1,80
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1552	96	3	2,00	99,27	97,81	2,191	-2,18	0,08	-	11,90	0,26
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	286		0	0,00	89,90	89,90	2,349	-	0,00	27,06		0,78
ВТК 1	19.12.2008	14,00	385	21	9	0,87	47,01	68,78	6,175	11,11	7,33	-	1758,06	0,06
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	606	63	0	0,00	70,00	70,00	5,515	-	0,00	-	846,08	0,23
ДжейЭфСиг1	23.04.2009	13,00	1056		0	0,00	97,40	98,40	1,282	-	-	-		0,00
ДымКолБПр1	01.05.2009	0,10	336		0	0,00	100,00	100,00	0,008	-	0,00	0,10		0,97
ЗавГросс01	15.01.2009	13,75	510	139	13	5,65	85,65	84,33	1,620	12,48	5,47	-	72,27	0,37
Инмарко 1	19.12.2008	0,01	21		0	0,00	99,70	99,70	0,004	-	-	0,97		0,31
КАРАТ 02	19.12.2008	15,00	383	202	0	0,00	89,98	94,99	6,452	-	14,99	-	40,13	0,53
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	81		0	0,00	93,10	93,10	1,384	-	0,00	32,57		0,27
МельнКомб	26.02.2009	0,00	90		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	17.02.2009	15,00	445	81	0	0,00	80,00	80,00	0,411	-	-	-	130,73	0,32
МСельПром1	12.12.2008	12,50	14		46	48,04	76,00	74,96	5,753	0,46	3,89	824,33		0,04
НастюшаЗК1	19.12.2008	14,50	385		2	26,47	99,50	99,50	6,396	2,55	4,50	15,57		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	193		1	0,05	95,40	95,40	2,411	15,40	8,43	21,99		0,51
ОбКондФ-01	20.05.2009	7,70	1265	537	0	0,00	88,00	88,00	0,190	-	0,00	-	18,02	1,44
ОбКондФ-02	22.04.2009	10,40	1601	145	2	4,57	95,49	93,50	1,054	-0,50	-0,01	-	22,53	0,40
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	89		26	0,16	43,90	43,92	3,336	6,90	0,69	514,09		0,24
ОГО-агро-3	02.01.2009	15,00	588	217	16	0,33	69,50	69,60	6,041	-	-	-	112,89	0,55
ОХЗ-Инв 01	18.02.2009	14,50	355		0	0,00	80,00	80,00	0,358	-	-	43,69		0,98
ПАВА 02 об	03.02.2009	12,50	1057	157	0	0,00	77,00	79,97	0,788	-	0,00	-	108,84	0,44
Парнас-М 2	19.02.2009	10,80	1084	356	0	0,00	31,95	36,45	0,237	-	-13,47	-	282,32	0,91
ПИВДОМ 01	23.04.2009	16,00	510	328	0	0,00	99,98	99,98	1,578	-	-	-	16,60	0,94
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	1033	123	0	0,00	80,00	80,00	1,940	-	0,00	-	87,08	0,37
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1204	112	4	52,16	79,50	79,48	2,108	-2,52	-7,02	-	95,33	0,31
РазгуляйФ4	27.05.2009	11,70	1636	180	18	20,99	75,99	83,05	0,064	-1,95	9,05	-	79,40	0,49
РЕСТОРАНС3	29.05.2009	12,00	728	182	2	0,01	89,90	95,98	0,000	-	1,73	-	35,88	0,50
Рост-Лайн1	08.01.2009	14,50	587	223	12	0,42	63,60	63,60	5,601	10,10	-16,40	-	140,99	0,56
РубПлсPer1	02.12.2008	12,00	550	4	0	0,00	96,00	96,00	5,852	-	-	-	370,19	0,11
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1217	489	0	0,00	62,84	62,84	2,342	-	0,00	-	67,04	1,23
РусМоре-01	18.12.2008	12,70	1294	202	6	0,03	93,00	93,00	2,470	-	2,30	-	29,48	0,53
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	97		6	0,51	41,01	49,20	2,970	-4,78	9,17	390,84		0,27
РусТекс 3	21.04.2009	14,50	326		1	2,34	57,00	57,00	1,510	-7,92	0,00	119,17		0,85
СанвэйГ 01	03.12.2008	11,25	5		0	0,00	95,00	93,47	5,455	-	-0,67	279,45		0,02
СанИнтБрю2	12.02.2009	8,00	258		7	177,42	90,00	81,94	2,323	-4,96	-16,06	43,49		0,68
СахарКо 01	12.05.2009	14,00	347		0	0,00	80,00	80,00	0,652	-	0,00	45,00		0,94
Синергия-1	22.04.2009	12,50	145		0	0,00	84,78	84,79	1,267	-	0,00	56,62		0,42
Синергия-2	22.01.2009	10,70	601	55	8	3,95	95,10	95,05	3,723	0,00	15,05	-	43,73	0,15
СодружФ-1	23.04.2009	10,45	328		0	0,00	86,34	86,34	1,031	-	0,00	29,82		0,92
СОРУС КАП1	05.02.2009	16,00	342		0	0,00	39,60	39,60	0,964	-	-0,34	236,00		0,84
СОРУС КАП2	08.01.2009	13,00	1224	132	1	0,00	37,68	37,68	1,781	-	-9,42	-	1594,21	0,35
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	98		0	0,00	60,00	50,32	2,301	-	-18,68	367,27		0,27
Черемушки	02.03.2009	13,30	94		0	0,00	100,00	100,00	3,207	-	-	12,89		0,26
Черкизово1	02.12.2008	8,85	914	186	0	0,00	92,50	92,50	4,316	-	0,00	-	27,07	0,51
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	286	104	3	28,49	98,00	98,00	3,633	-0,01	-0,02	-	23,63	0,28
ЭФКО-02 об	23.01.2009	12,00	420	56	0	0,00	93,00	93,00	4,142	-	0,00	-	59,33	0,19
Ютгранзит2	#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	1012	284	29	28,21	51,20	64,15	2,137	0,62	-0,04	-	161,60	0,75
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.12.2008	7,80	1294	202	14	0,03	73,75	76,11	3,462	1,09	-2,12	-	87,08	0,53
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	277		0	0,00	100,00	100,00	0,238	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.12.2008	10,75	572	26	9	86,94	94,00	93,99	4,595	-3,01	-1,93	-	96,32	0,07
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	266		9	0,08	2,14	1,94	4,833	-2,45	-2,26	10306,29		0,50
Алькор-01	09.12.2008	9,55	375		1	0,00	95,80	95,80	4,474	-	3,80	14,57		0,96
АптЗб6 об	30.12.2008	9,89	214		4	0,11	67,00	61,00	4,064	0,90	4,00	155,63		0,55
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	329	147	6	0,00	5,61	5,87	1,151	-1,51	-5,63	-	3643,99	0,40
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	622	76	4	0,16	11,30	12,07	3,340	-	-17,93	-	2988,33	0,21
Бахетле-1	20.05.2009	16,00	537	173	0	0,00	99,01	99,01	0,395	-	-	-	18,20	0,48
Бразерск 1	19.12.2008	15,00	392	21	0	0,00	80,00	80,00	2,877	-	-	-	437,54	0,15
Вежа-Инв-1	03.03.2009	14,00	459	95	0	0,00	81,60	67,20	3,337	-	-	-	131,29	0,26
Виват-фин1	21.0													

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		Дюрация, лет
			погашения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	погашение	оферта	
ИнкомЛада2	13.02.2009	12,50	441	77	30	9,12	17,26	24,16	0,479	3,01	-5,63	-	2281,47	0,21
ИнкомЛада3	12.12.2008	11,00	924	196	15	0,08	7,10	7,40	2,321	-1,48	-5,60	-	16779,75	0,40
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1749		0	0,00	95,00	95,00	2,334	-	-	13,89	-	3,67
КОПЕЙКА 02	18.02.2009	8,70	1174	82	42	25,75	91,00	88,45	0,215	2,26	5,93	-	53,45	0,22
КОПЕЙКА 03	18.02.2009	9,80	1174	264	12	0,89	99,09	99,09	0,242	14,09	11,09	10,52	17,52	0,71
КОРА УК 01	13.01.2009	11,00	228		0	0,00	99,99	99,99	1,356	-	-	11,46	-	0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	496		0	0,00	100,00	100,00	2,192	-	-	-	-	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	1211	483	0	0,00	67,40	66,81	1,415	-	-7,34	24,34	47,49	2,83
Магнолия-1	22.01.2009	15,00	601	55	11	0,98	97,00	97,00	1,479	-	0,00	-	35,45	0,15
МартаФин 2	06.12.2008	12,00	373		0	0,00	96,31	96,31	5,753	-	-	16,23	-	1,05
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	977		9	0,50	35,30	35,30	5,011	0,00	-21,94	87,74	-	1,77
МатрицаФ-1	10.12.2008	12,00	12		45	3,97	70,00	74,33	5,589	4,44	-2,30	992,02	-	0,03
МвидеоФ-01	20.05.2009	12,00	355		0	0,00	100,10	100,10	0,308	-	-	-	-	0,00
МонеткаФ-1	14.05.2009	12,50	167		1	0,00	68,00	68,00	0,514	-	0,00	120,33	-	0,46
МОСМАРТФ 1	16.04.2009	17,00	1231	321	0	0,00	75,00	75,00	2,003	-	-5,00	-	64,58	0,85
НатурПрод2	16.12.2008	14,50	200		0	0,00	80,01	80,01	6,515	-	0,00	68,17	-	0,55
НТС-01	28.04.2009	15,00	879	151	0	0,00	74,64	74,64	1,274	-	-	-	100,51	0,42
Орхидея 01	08.01.2009	13,00	132		9	0,07	59,99	60,00	1,781	-	10,00	368,59	-	0,35
Патэрсон 1	18.12.2008	12,50	384		2	0,00	84,00	84,00	2,432	0,00	-5,00	34,62	-	0,97
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	06.05.2009	8,90	1069	341	0	0,00	80,00	79,00	0,561	-	0,00	-	39,12	0,95
ПятерочкаФ	13.05.2009	11,45	530		0	0,00	109,30	109,30	0,502	-	-	7,88	-	2,49
ПятерочФ 2	16.12.2008	9,30	746		0	0,00	103,70	103,70	4,179	-	-	8,15	-	2,88
САМОХВАЛ-1	22.04.2009	14,50	327		0	0,00	68,72	68,71	1,470	-	-0,89	76,02	-	0,86
СпартакТД2	24.03.2009	16,00	844	298	2	3,50	100,00	100,00	2,893	0,00	0,01	-	16,54	0,78
СпортМ-Ф-1	22.05.2009	17,00	539	175	0	0,00	99,90	99,90	0,326	-	0,00	-	17,17	0,50
ТехИнвст-1	28.05.2009	12,50	909	181	0	0,00	98,65	98,65	0,034	-	-	-	15,43	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	69		0	0,00	97,00	97,00	0,000	-	-	-	-	0,00
Топкнига-2	11.12.2008	10,51	741	13	4	0,43	68,00	69,37	4,866	-19,62	-17,33	-	1247,48	0,04
УНИКУМ-Ф 1	16.12.2008	13,50	382	18	0	0,00	99,00	99,00	6,066	-	-	-	32,15	0,55
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	489		0	0,00	94,68	94,68	2,030	-	-	18,01	-	1,37
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	19.02.2009	16,00	538	174	5	0,01	90,00	92,33	0,351	-	0,17	-	46,46	0,47
Востокем1	21.05.2009	11,00	356		0	0,00	89,50	89,50	0,241	-	-	22,57	-	1,10
ДКС ФЖС-1	26.05.2009	12,00	361		0	0,00	99,95	99,93	0,099	-	-	12,40	-	1,33
Железобет1	20.02.2009	14,00	910	175	2	0,02	79,95	79,93	0,268	7,93	14,93	-	84,35	0,47
ЖК-Финанс1	18.12.2008	16,00	391	20	2	0,00	87,99	85,51	3,112	-4,47	1,99	-	258,16	0,05
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	120		4	0,16	31,00	31,20	2,330	-7,12	-16,80	664,37	-	0,33
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	188		2	8,11	72,00	72,00	3,168	-	2,00	119,28	-	0,49
КосмосФин1	18.12.2008	13,50	930	202	0	0,00	100,00	100,00	5,992	-	2,00	-	13,91	0,53
ЛСР-Инв 01	02.12.2008	10,70	375		0	0,00	76,85	91,51	5,218	-	-	20,71	-	1,01
ЛСР-Инв 02	15.01.2009	8,35	958	230	0	0,00	85,99	85,99	3,065	-	11,99	-	37,92	0,62
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1707	433	0	0,00	68,90	68,95	4,102	-	0,00	-	57,68	1,09
Метрострой	27.03.2009	11,70	1029	119	6	0,17	88,00	85,32	2,019	5,06	2,77	-	53,89	0,33
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	459	95	0	0,00	77,00	77,00	3,099	-	-	-	126,55	0,26
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	991		2	0,00	42,00	36,00	3,390	-	1,00	76,11	-	1,97
МинплитаФ1	24.04.2009	16,00	875	329	0	0,00	87,00	87,00	1,534	-	-1,00	-	36,63	0,86
Миракс 02	19.03.2009	10,99	293		20	0,07	41,95	38,03	2,138	4,32	6,01	275,06	-	0,76
МИЭЛЬ-Ф 01	13.01.2009	16,50	592	228	2	0,22	75,00	75,00	6,148	-	-	-	85,64	0,68
ММ-Фин 02	06.01.2009	16,50	1313	221	0	0,00	80,00	80,00	6,464	-	0,00	-	69,29	0,62
МОИА 01	21.12.2008	9,00	753		0	0,00	87,50	87,50	3,970	-	-	18,48	-	1,55
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1013		1	0,00	102,36	102,36	1,818	-	9,42	7,00	-	2,19
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	302		7	0,12	56,00	55,49	1,553	6,49	8,09	124,16	-	0,80
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	613	249	0	0,00	80,55	80,53	4,884	-	0,00	-	59,52	0,68
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	348		0	0,00	99,99	99,99	0,636	-	0,00	15,03	-	0,94
РУБИН-01	14.04.2009	12,00	319		0	0,00	99,00	99,00	1,479	-	-	13,39	-	1,03
Сенат.УК-1	22.05.2009	15,25	1267	175	2	0,60	40,04	40,04	0,292	-10,01	-14,96	-	347,89	0,48
СибАКИнв-1	30.01.2009	12,30	609	63	2	0,17	65,00	64,00	4,010	0,93	1,00	-	311,66	0,17
СибакСтр01	12.05.2009	14,50	165		1	0,00	89,90	89,90	0,675	-	4,90	40,68	-	0,45
СпецСтр2 1	21.05.2009	19,00	538		0	0,00	99,00	99,00	0,416	-	-	-	-	0,00
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1323		6	37,53	70,95	70,58	3,094	-0,42	-7,42	21,37	-	2,97
СтрТрГаз03	16.04.2009	11,25	1595	139	23	99,98	91,00	85,85	1,325	-1,58	-7,17	-	37,79	0,38
СУ-155 Зоб	18.02.2009	13,00	1174	82	1	0,00	82,90	82,90	3,562	2,32	5,91	-	103,07	0,22
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	123		1	0,00	97,00	97,00	2,465	-	5,00	24,28	-	0,34
Сэтл Групп1	19.05.2009	11,70	1264	172	16	8,23	60,00	59,61	0,321	3,10	9,65	34,26	167,15	0,47
Терна-Ф 01	16.12.2008	1,00	18		0	0,00	96,00	93,00	0,200	-	-	17,04	-	0,49
Терна-Ф 02	08.05.2009	12,00	1071		2	3,12	51,33	51,32	0,690	-12,80	-48,68	-	-	0,00
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1195	286	27	68,73	73,00	81,89	2,073	8,90	22,41	-	64,80	0,76
ТНИКОЛЬ-Ф1	13.05.2009	0,00	348		0	0,00	99,95	99,95	0,662	-	0,00	-	-	0,00
ЦУН 02 обл	21.01.2009	11,75	418		3	0,17	97,50	95,79	4,121	-	-	16,50	-	1,06

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	231		0	0,00	99,80	99,80	4,373	-	-	12,58		0,85
АрктелИ 02	13.04.2009	13,75	1228	500	0	0,00	100,03	100,03	1,733	-	-	-	14,16	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.12.2008	8,20	732	4	0	0,00	97,22	97,22	3,999	-	0,00	-	258,73	0,03
ВлгТлкВТ-3	02.12.2008	8,50	732		0	0,00	91,80	94,04	4,145	-	0,00	15,73		0,92
ВлгТлкВТ-4	09.12.2008	7,99	1740	284	0	0,00	93,90	93,99	1,751	-	0,00	-	17,55	0,75
ДальСвз2об	03.12.2008	8,85	1279	551	0	0,00	99,00	99,00	4,292	-	0,00	-	9,84	1,34
ДальСвз3об	03.12.2008	8,60	187		0	0,00	93,17	91,03	4,170	-	0,00	53,60		0,25
МГТС-04 об	22.04.2009	7,10	145		0	0,00	98,85	98,85	0,720	-	0,00	9,87		0,42
МГТС-05 об	26.05.2009	7,10	543	179	0	0,00	99,01	99,01	0,058	-	-	-	77,81	0,85
МТС 03	23.12.2008	8,70	3483	571	0	0,00	99,50	99,81	3,742	-	-0,13	-	9,25	1,45
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	845	299	0	0,00	79,00	79,00	2,938	-	-	-	56,94	0,78
СЗТелек3об	26.02.2009	8,60	818		0	0,00	93,05	93,05	0,024	-	0,00	13,62		1,65
СЗТелек4об	11.12.2008	8,10	1105	13	4	1,70	82,85	82,89	1,731	6,89	2,89	18,77	645,25	1,97
СЗТелек5об	24.02.2009	15,00	1635	543	25	1,48	91,99	96,02	0,123	-3,97	5,02	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	657		0	0,00	99,90	99,90	1,897	-	0,00	10,04		1,70
СибТлк-7об	20.05.2009	8,65	173		2	0,58	96,53	96,54	0,213	-0,18	-0,75	16,49		0,47
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1707	251	6	37,66	86,00	88,41	3,405	1,16	2,81	-	38,67	0,66
Система-01	12.03.2009	9,45	1560	104	0	0,00	96,60	96,60	2,019	-	-0,90	-	21,68	0,29
СМАРТС 03	31.03.2009	14,10	305		3	0,06	56,00	56,00	2,279	-6,00	-23,00	131,97		0,79
УрСИ сер06	21.05.2009	13,00	1084	356	0	0,00	100,00	100,00	0,285	-	0,10	-	34,60	0,96
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1201	109	9	9,11	97,83	97,90	1,680	0,19	-0,25	-	15,74	0,30
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1587	495	0	0,00	99,92	99,91	1,341	-	14,71	-	9,88	1,29
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	266		3	0,11	97,50	97,63	3,781	-	0,25	18,04		0,70
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	1005		0	0,00	100,00	100,00	2,217	-	-	9,51		2,23
ЦНТ-03 обл	31.12.2008	9,75	124		0	0,00	99,15	99,08	1,549	-	-	13,09		0,34
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	316		14	1,80	90,00	89,00	1,164	-	1,00	24,19		0,84
ЮТК-04 об.	10.12.2008	10,00	376		31	84,49	91,24	93,35	2,164	2,09	3,47	20,91		0,74
ЮТК-05 об.	03.12.2008	7,55	1279	551	0	0,00	78,00	78,00	3,661	-	0,00	-	27,80	1,41
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	613	67	0	0,00	100,00	100,00	3,387	-	-	-	10,40	0,19
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.04.2009	18,00	509	145	3	5,71	65,99	65,98	1,825	-2,64	-9,68	-	152,78	0,40
РЖД-03обл	03.12.2008	8,33	369		0	0,00	94,30	94,30	4,039	-	1,89	15,05		0,96
РЖД-05обл	22.01.2009	6,67	55		40	126,75	99,50	99,34	2,321	0,10	-0,61	10,87		0,15
РЖД-06обл	13.05.2009	7,35	712		8	10,37	91,19	88,64	0,322	0,39	-0,77	14,72		1,84
РЖД-07обл	13.05.2009	7,55	1440		3	6,47	98,00	97,70	0,331	6,16	6,70	8,41		3,47
Сибирь-01	20.01.2009	10,70	1327	53	17	46,57	61,02	84,09	3,782	9,07	19,20	-	430,76	0,15
ТрансаэроФ	05.02.2009	10,66	69		2	0,00	89,61	89,61	3,300	-0,01	-5,21	70,63		0,19
ТрансКонт1	03.03.2009	9,50	1551	95	2	1,99	97,25	96,98	2,264	0,13	0,63	-	20,17	0,26
Усть-Луга1	12.02.2009	9,90	440		2	6,23	110,00	88,64	0,407	-	-11,36	22,46		1,14
ЭйрЮнион01	10.02.2009	11,00	347		74	0,22	1,75	1,89	0,512	-0,40	-6,65	#####		0,21
ЮТэйр-Ф 03	16.12.2008	10,40	746	18	2	0,02	98,95	98,93	4,673	0,10	1,53	-	30,59	0,05
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	02.01.2009	13,70	490	217	0	0,00	88,00	88,00	2,102	-	0,00	-	42,51	0,59
АИЖК 1об		#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
АИЖК 2об	01.02.2009	11,00	430		2	0,00	97,39	97,40	3,586	-	0,40	13,87		1,10
АИЖК 3об	15.01.2009	9,40	686		1	0,00	102,50	102,50	1,133	-	1,50	7,43		1,16
АИЖК 4об	01.02.2009	8,70	1160		1	0,01	96,00	96,00	0,644	-	10,90	10,58		2,78
АИЖК 5об	15.01.2009	7,35	1417		24	0,51	76,01	75,83	0,886	-3,17	-24,17	18,06		2,89
АИЖК 6об	15.01.2009	7,40	2055		3	0,01	79,98	80,00	0,892	-19,97	-10,00	14,02		3,74
АИЖК 7об	15.01.2009	7,68	2786		12	13,33	59,98	57,09	0,926	-1,73	-6,76	21,98		4,23
АИЖК 8об	15.12.2008	7,63	3486	1933	1	0,00	74,74	74,74	1,547	-	4,75	15,28	16,40	4,10
АИЖК 9об	15.02.2009	7,49	3001	2270	49	44,35	56,00	54,05	0,267	-	-7,97	23,46	23,42	4,15
АИЖК 10об	15.02.2009	8,05	3639		22	65,63	55,00	66,68	0,287	6,68	9,64	16,82		5,05
АК БАРС-02	22.01.2009	8,00	55		2	0,09	99,60	99,60	2,784	-	0,20	10,40		0,15
АКИБАНК-1	23.04.2009	14,00	146		0	0,00	99,80	99,96	1,381	-	-	14,09		0,50
АльянсФин1	24.12.2008	8,76	1300	572	2	0,00	95,95	95,95	3,740	-	-	-	11,99	1,44
БалтИнвБ-1	27.01.2009	13,50	879	151	0	0,00	81,00	81,00	1,147	-	-8,90	-	90,82	0,41
БанкСОЮЗ02	05.04.2009	8,37	311		2	0,00	101,00	100,50	1,261	-	19,50	7,88		0,83
БанкСОЮЗ03	27.04.2009	10,10	885	150	1	0,06	110,00	110,00	0,885	9,20	-	-	-	0,00
БПФ-01	12.02.2009	11,50	76		0	0,00	94,52	94,51	0,473	-	-4,49	39,52		0,21
ВБРР Обл.	08.01.2009	10,00	317		0	0,00	101,48	101,48	1,397	-	0,00	8,55		0,88
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	111		12	2,81	98,85	98,71	1,712	-	0,11	12,99		0,30
ВТБ - 5 об	22.01.2009	8,60	1784	146	13	20,40	97,50	97,50	0,848	-0,19	0,44	-	16,01	0,39
ВТБ - 6 об	14.01.2009	8,60	2777	229	26	395,88	95,60	95,41	1,037	-0,33	0,66	-	17,09	0,61
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	1041	313	12	2,41	105,00	104,76	1,362	11,25	10,75	-	3,80	0,84
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1530	74	0	0,00	100,15	100,15	2,278	-	0,19	-	6,79	0,21
ВТБ24 03	03.12.2008	8,18	1643	187	0	0,00	95,70	95,68	3,967	-	0,09	-	18,05	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
ГазпромБ 1	29.01.2009	7,10	790		2	0,01	99,00	99,91	2,334	-	5,91	7,27		2,00
ГазпромБ 2	27.05.2009	6,54	1818		0	0,00	99,97	99,97	0,036	-	-	-	-	0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	472	102	1	0,00	94,95	94,95	2,110	-	1,50	14,19	29,22	0,28
ДельтаКр-1	02.12.2008	7,09	368		0	0,00	97,00	97,00	3,458	-	-	10,19		1,08
ЕврокомФК1	19.12.2008	12,00	385	21	6	0,01	79,90	79,91	5,293	14,20	13,90	-	424,17	0,06
ЕврокомФ														

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	980	252	0	0,00	100,00	100,00	3,774	-	-	-	12,61	0,72
КрЕврБ-02	30.12.2008	9,00	942	396	0	0,00	100,00	100,00	3,871	-	-	-	9,19	1,02
МастерБ-3	03.12.2008	11,50	1097	5	0	0,00	98,00	97,78	5,577	-	3,83	-	152,02	0,02
МБРР 02обл	01.01.2009	11,50	1581	125	6	39,19	94,85	95,54	1,796	3,03	2,54	-	30,72	0,34
МБРР 03обл	27.01.2009	10,00	1607	151	0	0,00	110,00	110,00	0,849	-	-	-	-	0,00
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	307		0	0,00	98,20	98,20	1,874	-	-	14,62	-	0,89
МЗБанк1	18.05.2009	11,65	354		0	0,00	98,03	98,02	0,383	-	-	14,13	-	0,99
МИА-3об	26.02.2009	7,95	1182	90	1	1,00	100,00	100,00	0,022	0,00	10,00	-	7,95	0,25
МИА-5об	22.01.2009	10,30	2057	237	1	0,00	99,00	99,00	1,016	6,50	-	-	12,45	0,63
МКБ 02обл	04.12.2008	11,50	188		0	0,00	93,00	93,00	5,545	-	0,00	28,35	-	0,50
МКБ 03обл	17.12.2008	9,50	565	19	15	5,70	99,65	99,59	4,242	0,24	3,83	-	15,62	0,05
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	837	109	14	5,72	88,50	90,67	2,300	8,64	-5,09	-	55,08	0,30
МОИА 01	21.12.2008	9,00	753		0	0,00	87,50	87,50	3,970	-	-	18,48	-	1,55
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1013		1	0,00	102,36	102,36	1,818	-	9,42	7,00	-	2,19
МоскомцБ	03.12.2008	9,50	12		0	0,00	99,98	99,98	4,607	-	-	-	-	0,00
МоскомцБ-2	17.02.2009	12,50	809	81	0	0,00	100,00	99,98	3,459	-	-	-	12,08	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1397	123	0	0,00	100,00	100,00	1,859	-	-	-	11,29	0,34
НОМОС 7в	16.12.2008	9,25	200		0	0,00	91,25	91,25	4,156	-	-1,75	29,24	-	0,53
НОМОС-Лиз1	09.01.2009	12,00	952		0	0,00	100,00	98,00	4,603	-	-	13,30	-	2,29
НС-фин. 01	23.05.2009	12,75	908	176	7	153,43	104,75	104,75	0,245	-	-	-	2,76	0,48
НФК-2	09.02.2009	1,00	165		0	0,00	94,20	94,20	0,052	-	0,00	14,03	-	0,49
НФК-3	28.04.2009	13,00	886	151	5	34,19	86,99	84,00	1,104	-	0,50	-	50,45	0,41
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	152		0	0,00	97,80	97,80	0,714	-	0,00	13,94	-	0,44
Промсб-05	21.05.2009	7,99	1266	174	11	4,20	94,80	94,35	0,175	1,46	-0,55	-	19,90	0,48
ПЧРБ-Фин1	10.12.2008	12,50	831	103	2	96,10	91,00	91,00	2,705	-	-1,00	-	57,96	0,27
РИАТО-01	08.12.2008	13,75	1648		1	1,03	99,82	99,82	3,051	-	-	14,53	-	3,32
РИГ групп 02	21.01.2009	15,00	967	237	0	0,00	100,00	99,97	5,260	-	0,00	-	15,46	0,64
РМБ	27.04.2009	12,00	150	4	23,63	97,30	97,37	1,085	-	-2,02	18,69	-	-	0,41
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	79	2	0,00	98,89	98,49	2,194	0,65	0,36	14,58	-	-	0,22
РосселхБ 2	18.02.2009	7,85	810	1	0,00	100,00	100,00	0,194	-	16,03	8,08	-	-	2,05
РосселхБ 3	19.02.2009	7,34	2995	447	5	0,61	91,00	91,00	1,991	-0,18	1,59	-	16,28	1,17
РосселхБ 4	08.04.2009	9,75	3225	313	0	0,00	100,00	99,99	1,362	-	-0,01	-	9,96	0,84
РосселхБ 6	20.02.2009	8,75	3360	84	7	4,01	99,15	99,16	2,349	0,10	-0,82	-	12,26	0,23
РосселхБ 7	16.12.2008	8,30	3476	200	1	0,01	99,30	99,30	3,729	-	2,75	-	9,86	0,53
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	622	5	11,04	89,51	89,50	2,425	9,65	10,50	19,54	-	-	1,10
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	650	286	1	0,00	80,00	80,00	2,778	-	0,40	-	51,20	0,75
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	803	75	17	44,87	86,75	87,14	2,389	0,12	0,65	-	81,49	0,21
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	1026	116	2	0,00	83,10	90,05	2,206	7,80	8,45	-	76,64	0,32
РусСтанд-8	17.04.2009	15,00	1232	0	0,00	97,63	97,63	1,726	-	-	-	-	-	0,00
Русфинанс1	02.12.2008	7,65	4	0	0,00	91,00	90,70	3,731	-	-	121,19	-	-	0,09
Русфинанс2	02.12.2008	7,50	4	0	0,00	97,00	97,00	3,658	-	0,00	57,11	-	-	0,06
Русфинанс3	13.05.2009	7,55	166	24	57,88	87,00	86,17	0,331	-3,83	0,17	43,88	-	-	0,45
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	441	1	0,00	90,00	90,00	2,227	-	1,94	17,96	-	-	1,15
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	111	1	0,02	89,01	89,01	1,945	-0,14	3,86	50,73	-	-	0,30
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	451	268	1	0,00	99,50	99,50	3,356	10,50	-	-	13,60	0,70
СвязьБанк1	22.01.2009	8,90	874	146	14	61,15	87,65	87,81	0,878	-1,61	-0,69	-	52,05	0,39
СевКазна-1	01.01.2009	9,75	307	1	0,01	100,18	100,18	1,523	-	-	9,39	-	-	0,81
СевКазна-2	27.01.2009	12,50	976	242	1	0,00	100,00	100,00	1,062	6,67	-1,00	-	13,08	0,64
СКБ-банк 1	18.12.2008	12,80	573	202	6	2,09	84,00	85,66	2,451	-	0,75	-	67,67	0,51
Солидарн-1	02.12.2008	12,50	368	0	0,00	80,00	80,00	2,979	-	-	40,40	-	-	1,00
Солидарн-2	20.01.2009	14,00	508	144	5	59,39	80,00	80,00	1,458	-	-4,00	-	102,74	0,38
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	118	1	0,05	105,25	105,25	2,315	6,61	23,05	-	-	-	0,00
СтрКредит1	27.01.2009	13,25	976	242	0	0,00	99,00	96,92	4,429	-	9,42	-	15,35	0,64
СудострБ-1	01.01.2009	9,85	216	2	4,39	85,00	83,66	3,994	-1,14	-0,30	48,81	-	-	0,56
ТатфондБ 3	17.02.2009	11,75	172	2	0,04	82,98	82,39	0,321	2,17	4,23	70,22	-	-	0,46
ТатфондБ 4	03.12.2008	11,40	915	369	0	0,00	83,00	90,51	5,513	-	0,00	-	35,08	0,95
ТрансКред3	08.01.2009	9,99	951	405	13	90,56	93,00	96,15	3,859	6,49	9,48	-	17,88	1,04
ТурАлемФ 1	07.04.2009	7,75	312	2	1655,51	100,00	100,13	1,104	-	-	7,84	-	-	2,38
УБРиР-ф 02	01.01.2009	12,50	216	3	0,01	69,51	72,17	1,952	4,67	7,00	98,45	-	-	0,56
УралЛЦ-01	22.04.2009	10,00	334	0	0,00	96,15	96,22	1,014	-	0,00	15,05	-	-	0,89
УралсибЛК1	24.12.2008	11,60	761	208	8	2,70	72,00	72,06	4,958	0,02	-0,95	-	99,09	0,53
УралсибЛК2	22.01.2009	12,99	965	419	21	28,62	60,00	57,77	4,520	7,66	7,61	-	80,16	1,02
УРСАБанк 2	12.12.2008	7,60	14	1	0,00	111,00	111,00	1,603	6,01	-	-	-	-	0,00
УРСАБанк 3	04.12.2008	9,60	188	0	0,00	101,50	101,50	4,629	-	11,02	6,74	-	-	0,50
УРСАБанк 5	21.04.2009	10,05	1054	14	0,13	50,00	50,57	1,046	-	0,11	44,71	-	-	2,38
УРСАБанк 7	22.01.2009	8,40	1329	419	4	23,56	65,90	65,90	2,923	-12,61	-10,75	-	57,62	1,07
УРСАБанк 8	16.04.2009	11,19	2323	139	1	0,00	96,74	96,74	1,318	3,74	4,09	-	20,14	0,38
ХКФ Банк-2	12.05.2009	9,25	529	165	5	52,35	91,05	96,74	0,431	5,24	6,74	-	31,75	0,45
ХКФ Банк-3	18.12.2008	13,00	657	111	2	0,02	103,00	103,00	2,529	5,00	8,00	-	3,08	0,30

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	831	111	0	0,00	93,11	93,00	1,569	-	-3,24	-	37,30	0,30
ГенерКомп1	23.12.2008	9,25	935	207	1	0,00	100,09	100,09	3,979	-	0,12	-	9,27	0,55
ГидроОГК-1	31.12.2008	8,10	943		9	4,74	78,00	77,96	3,307	0,05	2,34	20,25		2,26
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1561	105	7	101,87	82,00	95,76	2,215	15,74	14,26	-	86,77	0,29
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1224	136	1	0,02	85,00	85,00	1,197	-2,96	1,00	-	67,57	0,37
Кубаньэн-1	21.01.2009	7,85	600		2	0,00	102,90	102,95	2,753	0,00	3,00	4,45		0,86
Ленэнерго2	30.01.2009	8,54	1155		11	2,80	57,00	57,00	2,784	0,66	2,20	33,05		2,59
Ленэнерго3	22.04.2009	8,02	1237		15	2,67	55,00	55,90	0,813	1,26	4,90	31,59		2,85
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	1019	291	13	1,88	96,49	94,73	1,508	-2,26	-0,27	-	12,64	0,78
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2638	1182	0	0,00	99,95	99,95	1,928	-	-0,08	-	7,81	2,88
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	1012		0	0,00	86,50	86,50	1,764	-	-2,48	14,58		2,48
ОГК-2 01о6	01.01.2009	7,70	584		30	86,59	73,00	74,15	3,122	1,14	2,14	31,25		1,46
ОГК-3 об-1	12.12.2008	7,00	1106		0	0,00	100,00	100,00	3,222	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	1035	307	5	6,05	91,00	91,92	1,171	0,89	-0,86	-	20,53	0,82
ОГК-6 01о6	23.04.2009	7,55	1238	510	12	4,05	80,06	80,06	0,745	-	10,06	-	26,95	1,34
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1929	473	0	0,00	70,00	70,00	1,550	-	5,00	-	43,27	1,24
ТГК-2 1о6	03.03.2009	10,95	977	277	0	0,00	100,00	100,00	2,610	-	-	-	11,20	0,73
ТГК-10 об1	18.12.2008	7,60	566	202	1	0,01	91,50	91,50	3,373	-0,19	3,00	-	26,49	0,53
ТГК-4 об.1	04.12.2008	7,60	1280	188	0	0,00	89,26	89,43	3,665	-	0,00	-	34,33	0,51
ТГК-6Инв-1	24.02.2009	10,00	1180	88	10	2,01	94,00	94,00	0,082	-0,95	-0,02	-	37,08	0,24
ТГК-8 01	14.05.2009	8,00	1259	167	0	0,00	89,79	89,79	0,329	-	-	-	33,64	0,52
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1217	489	1	0,20	79,00	79,00	1,202	3,03	3,00	-	29,30	1,28
ФСК ЕЭС-02	23.12.2008	8,25	571		4	28,04	89,75	90,00	3,549	0,53	0,25	16,31		1,44
ФСК ЕЭС-03	12.12.2008	7,10	14		8	11,05	99,97	99,43	3,268	-0,52	-0,51	21,38		0,04
ФСК ЕЭС-04	09.04.2009	7,30	1042		2	0,05	87,93	87,93	1,000	7,98	12,50	12,83		2,58
ФСК ЕЭС-05	02.12.2008	7,20	368		0	0,00	94,00	94,00	3,511	-	-1,85	14,21		0,96
ЭнергоСт-1	22.05.2009	14,75	903	357	0	0,00	100,00	100,00	0,283	-	0,00	-	15,28	0,00
ЭнергЦент1	08.01.2009	9,30	590	41	2	0,00	92,50	92,55	3,567	0,20	2,19	-	79,42	0,11
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1196	104	0	0,00	96,90	96,90	1,836	-	0,00	-	19,72	0,32
Прочие														
РКС-01	15.04.2009	1,00	138		2	0,00	102,90	102,95	0,121	0,00	3,00	-		0,00
АиФМПфин 1	17.12.2008	14,00	201		3	35,57	91,24	91,24	6,252	2,65	9,30	35,18		0,52
КАРО 01	23.12.2008	14,30	389	207	1	0,00	99,00	99,00	6,151	-	4,14	-	16,80	0,53
Интурист-1	22.04.2009	9,00	509		3	37,17	92,00	92,00	0,912	-	12,02	16,19		1,33
ТАИФ-Фин01	12.03.2009	8,42	650		0	0,00	99,80	99,81	1,799	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	116		13	0,11	53,45	57,55	8,323	-3,16	-4,95	221,37		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	-58,84%	-88,33%	3,72%	-0,77%	-84,47%	-87,18%	39,11	-0,48
Универсальный	Умеренная	9,70%	-32,46%	1,65%	3,73%	-32,44%	-30,96%	14,65	-0,34
Перспективный	Фонд производных инструментов	-90,13%	-89,71%	4,91%	-3,35%	-88,53%	-88,60%	27,71	-1,49
Валютный	Агрессивная	-59,80%	-70,28%	3,45%	17,96%	-69,91%	-68,84%	19,98	-1,49
Доходный II	Агрессивная	-89,04%	-91,67%	4,07%	-14,24%	-89,19%	-90,57%	30,11	-1,26
Вечные ценности	Индексный фонд золота и серебра	-5,73%	-16,04%	0,27%	10,03%	-20,15%	-13,34%	11,09	-0,29
RTS USD ***	Индекс РТС	21,99%	-71,27%	-2,37%	2,20%	-72,02%	-69,82%	45,97	-0,06
RTS RUR ***	Индекс РТС рубли	12,89%	-67,89%	-2,14%	2,64%	-67,76%	-66,03%	40,87	-0,11
ZETBI-Corp	Индекс облигаций	48,82%	-1,36%	1,81%	2,18%	-4,98%	-0,32%	12,66	0,22
Золото	Котировка в ЦБ РФ	30,22%	10,28%	0,67%	10,61%	8,58%	14,82%	10,70	0,91
Серебро	Котировка в ЦБ РФ	-18,88%	-20,16%	0,33%	15,03%	-27,18%	-16,80%	13,64	-0,77

(*) 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

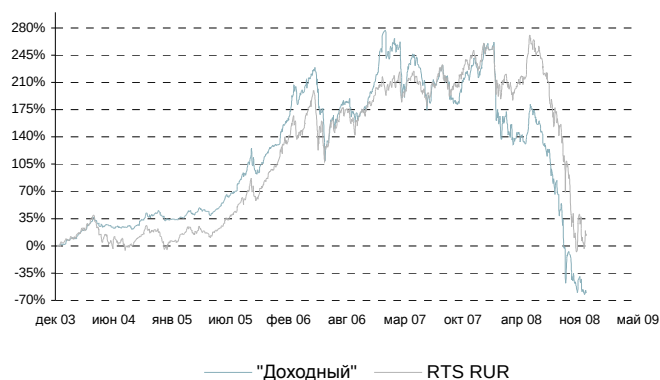
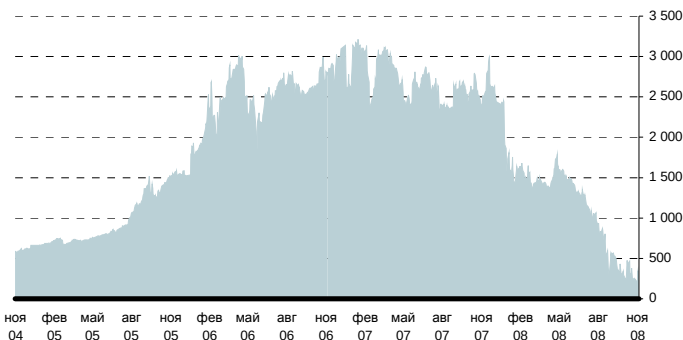
Начало работы ОФБУ "Вечные ценности" - 09.02.2007

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

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

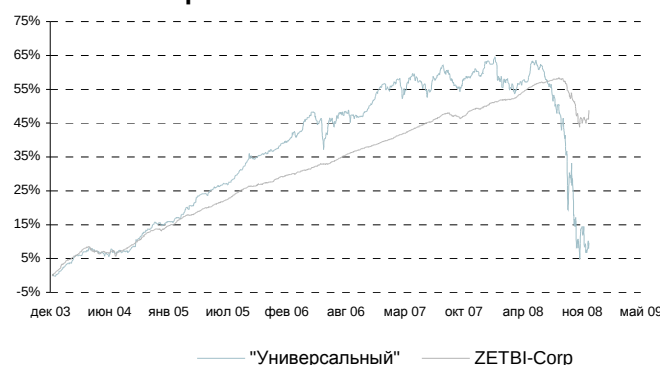
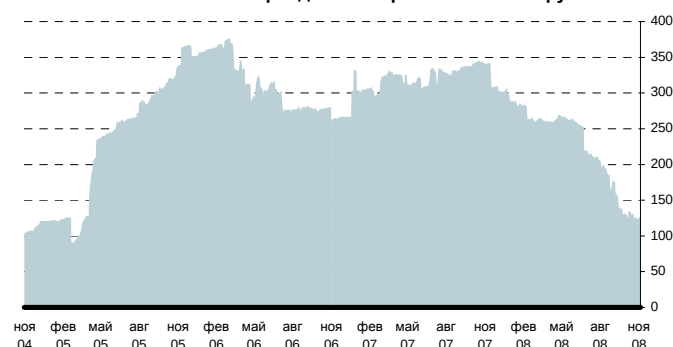
ОФБУ "Доходный"

Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.

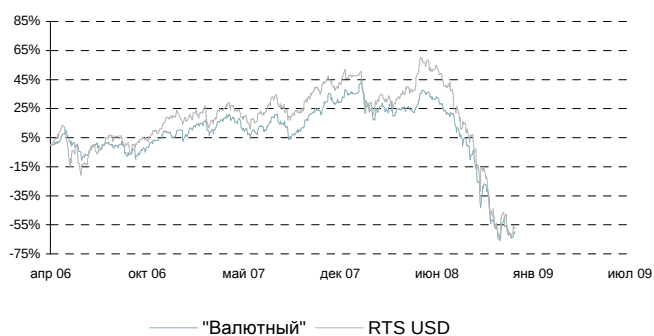


ОФБУ "Универсальный"

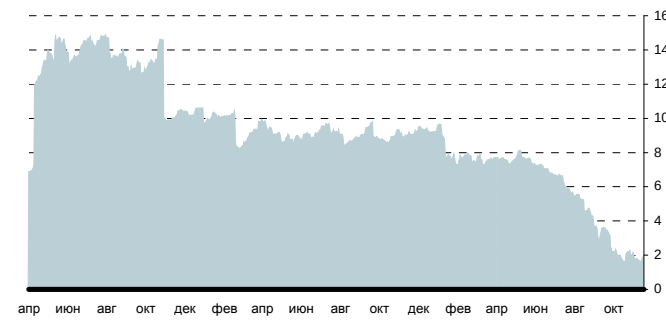
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



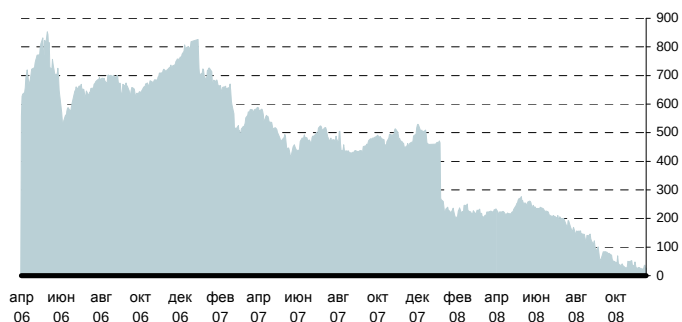
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



ОФБУ "Перспективный"



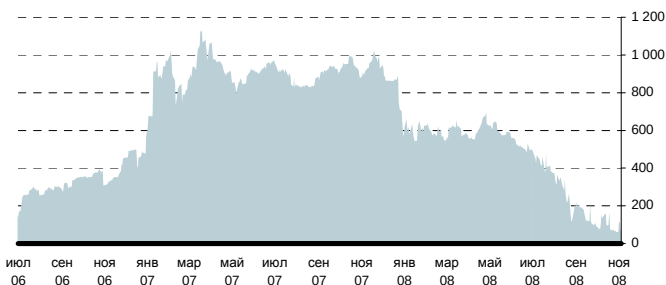
Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



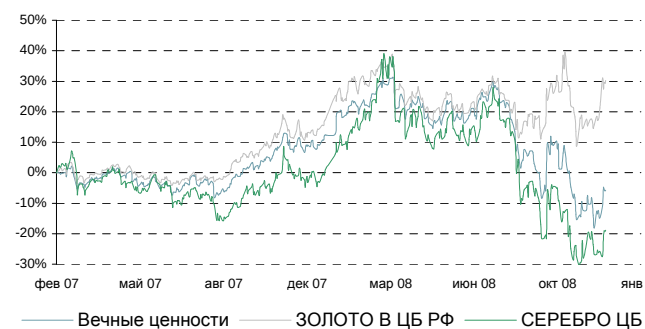
ОФБУ "Доходный II"



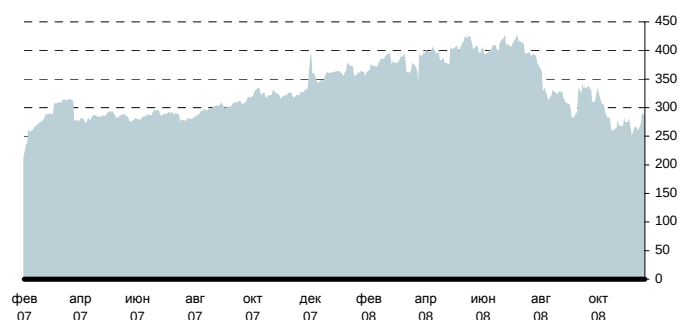
Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



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.