

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Макроэкономика:

- Резервы РФ не снизились за прошедшую неделю
- Что будет с рублем, не знает даже премьер

Внешний рынок долга:

- ЕЦБ и Банк Англии снижают ставки
- Ставки Treasuries на новых минимумах, ждем Payrolls

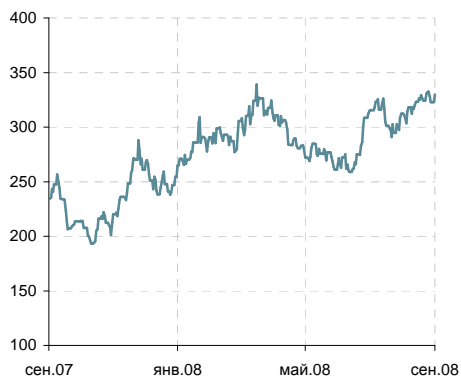
Денежно-кредитный рынок:

- Ставки МБК стабилизируются
- ЦБ вновь отпустил корзину на 30 коп.

Оглавление:

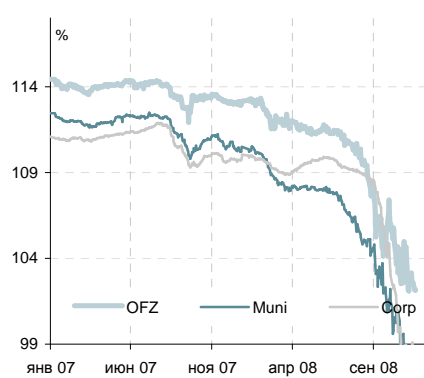
Новости одной строкой	2
Макроэкономика	3
Внешний рынок долга	4
Денежно-кредитный рынок	5
Приложения	6

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

Новости одной строкой

Moody's Investors Service пересмотрело прогноз по рейтингам финансовой устойчивости "D+", прогноз по рейтингам депозитов в иностранной и местной валюте "Ba1" МДМ-банка со "стабильного" на "негативный". Краткосрочный рейтинг депозитов банка в иностранной и местной валюте "Not Prime" и рейтинг по национальной шкале "Aa1.ru" были подтверждены. Агентство так же сегодня изменило прогноз по рейтингам УРСА банка на "позитивный" со "стабильного": рейтинг финансовой устойчивости "D-". /Cbonds/

ООО "МиГ-Финанс" приняло решение о смене агента по приобретению облигаций серии 02. Прежним агентом по приобретению облигаций выступало ОАО "МДМ-Банк". Новым агентом назначено ОАО Сбербанк России. /Cbonds/

ОАО "ВолгаТелеком" исполнило обязательства по приобретению облигаций серии ВТ-2. В рамках оферты эмитент приобрел 2 млн. 986 тыс. 711 облигаций (99.6% выпуска). /Cbonds/

ООО "Адамант-Финанс" исполнило обязательства по приобретению облигаций серии 02. В рамках оферты эмитент приобрел облигаций на общую сумму 7.9 млн руб. при общем объеме выпуска по номиналу 2 млрд. руб. /Cbonds/

ОАО "ГАЗ" приняло решение о размещении облигаций серии 04. Эмитент планирует по открытой подписке разместить выпуск на 5 млрд руб. Срок обращения выпуска составит 1820 дней (5 лет) с даты начала размещения. Ранее сообщалось о принятии решения о трех выпусках облигаций. Общий объем четырех выпусков по номиналу составляет 20 млрд. руб. /Finam/

ООО "Рубеж-Плюс Регион" исполнило оферту по 1-му выпуску облигаций. По требованию владельцев эмитент выкупил 999 994 штуки облигаций (99,94% выпуска). /Cbonds/

Макроэкономика

Резервы РФ не снизились за прошедшую неделю

Золотовалютные резервы РФ за неделю с 21 по 28 ноября выросли на \$5 млрд, достигнув \$454.9 млрд. Традиционными факторами, которые компенсируют отток ЗВР из-за действий ЦБ на валютном рынке является положительная динамика большинства компонентов резервов. Согласно оценкам дилеров, Центробанк на прошедшей неделе продал валюты примерно на \$6 млрд, после того, как допустил двукратное снижение стоимости бивалютной корзины на 30 коп. Однако росту ЗВР способствовала, в первую очередь, положительная динамика курсов евро, фунта и иена, доля которых в ЗВР составляет 44%, 10% и 1% соответственно. Это полностью компенсировало затраты на валютные интервенции Центробанка. Кроме этого, рост цен на казначейские обязательства США и на золото позволили резервам увеличиться на максимальную за последние 3 месяца величину. За 4 дня текущей недели объем продаж валюты Центробанком оценивается около \$10.5 млрд, тогда как основные компоненты ЗВР не показали заметного роста стоимости. Вполне вероятно, что ЗВР по итогам недели вновь снизится.

Что будет с рублем, не знает даже премьер

Премьер Путин, отвечая вчера на вопросы граждан, так и не смог дать однозначного ответа на вопрос о будущей стоимости рубля. Путин отметил, что курс рубля будет «так или иначе» зависеть от динамики мировых цен на нефть и основные виды сырья. В то же время, было отмечено, что правительство не допустит резких колебаний курса рубля, а также не собирается вводить ограничения на капитальные операции. Премьер рекомендовал хранить накопления в национальной валюте, добавив, что это выбор каждого человека". Ключевой является фраза о том, что регулирование притока-оттока капитала будет компенсироваться не только за счет резервов РФ, но и за счет валютного курса. В текущей ситуации это означает, что курс рубля продолжит снижаться, однако неизвестно до какого уровня.

Между тем, Банк России вчера опубликовал интересную статистику: спрос российских граждан на наличную иностранную валюту в октябре был рекордно высоким с начала расчета этого показателя в 1996 г. Совокупный спрос на валюту увеличился на 89% к сентябрю, в физическом выражении составив \$16.9 млрд. Валютная структура спроса следующая: 49% приходится на евро, 50% на американскую валюту. Что характерно, спрос на доллары в октябре вырос на 63%, тогда как евро купили в 2.2 раза больше, чем в сентябре.

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Внешний рынок долга

ЕЦБ и Банк Англии снижают ставки

Вчера ЕЦБ и Банк Англии на очередном заседании приняли решения снизить процентные ставки на 0.75 п.п. и 1 п.п. соответственно. Нынешний уровень ставок в еврозоне составляет 2.5%, в Великобритании 2.0%. Главной неожиданностью стало решение европейского ЦБ, от которого ожидали снижения лишь на 0.5 п.п. Глава Банка Жан-Клод Трише дал понять, что идет на максимальное за последние 10 лет снижение ставки крайне неохотно и вряд ли стоит ожидать ее дальнейшего сокращения. Здесь уместно провести некоторые аналогии: ЕЦБ не хочет оказаться в нынешнем положении ФРС США, когда потенциал снижения ставки остается низким. ЕЦБ дал новые экономические прогнозы на следующий год: ВВП зоны евро снизится на 0.5%, инфляция составит 1.4%.

Банк Англии снизил процентную ставку до 2.0%, что является минимальным уровнем стоимости заемных средств с 1951 г. Шведский и Датский Центральные Банки вчера также пошли на снижение ставок. В отличие от ЕЦБ, глава Банка Англии Мервин Кинг не исключает снижения ставки до нулевой отметки, поскольку экономика страны в следующем году может сократиться на 1.1%.

Рынки довольно неоднозначно отреагировали на решения Центробанков. Так, европейский фондовый рынок закрылся с минимальными потерями. На валютном рынке, несмотря на ослабление процентной политики, евро немного подрос к американской валюте. Мы полагаем, что ключевым фактором для динамики валютного рынка в среднесрочной перспективе может стать то факт, что европейская экономика будет менее уязвима в следующем году, тогда как ВВП США и Великобритании могут потерять более 1%. Кроме этого, будут важны не столько прогнозы по изменению процентных ставок, сколько их удаленность от нулевого значения.

Ставки Treasuries на новых минимумах, ждем Payrolls

Двухдневный рост на американских фондовых площадках вчера был прерван потоком негативных корпоративных новостей, значительным снижением стоимости нефти и слабыми еженедельными данными по рынку труда. Вчерашние данные о количестве граждан США, получающих пособие по безработице, вновь оказались слабыми. За неделю число безработных выросло на 509 тыс., а их общее количество достигло 4,087 млн человек. Это рекордное значение показателя за последние 26 лет. Американские компании продолжают сокращения, чтобы справиться с замедлением потребления и снизить издержки. Так, телекоммуникационная компания AT&T планирует сократить 12 тыс. сотрудников, медиакомпания Viacom уволит 850 служащих. На рынок продолжают поступать негативные прогнозы корпоративных прибылей. Вчера компания Merck снизила прогнозы на текущий финансовый год, а ритейлер Target Corp. отчитался о снижении продаж. Цена на нефть снизилась почти на 7%, что обвалило котировки энергетического сектора, акции автопроизводителей продолжает лихорадить.

Доходности казначейских обязательств США продолжили обновлять многолетние минимумы, при этом кривая ставок снизилась равномерно на 8-10 б.п. Помимо роста спрос на защитные активы из-за снижения на фондовом рынке, поводом для покупок Treasuries стали очередные высказывания главы ФРС на конференции по вопросам строительства и ипотечного рынка. Бернанке вчера вновь призвал использовать как можно больше средств для предотвращения падения рынка жилья. В числе предложенных мер – покупка просроченных ипотечных кредитов и увеличение средств, направляемых на рефинансирование займов.

Внешний долг развивающихся стран продолжает дешеветь. Снижение цен на нефть усиливает продажи в евробондах добывающих стран. Спрэд EMBI+ расширился на 9 б.п. до 770 б.п. Российские суверенные еврооблигации продолжают снижение, выпуск Russia'30 потерял в цене еще 1 п.п., а спрэд к 10-летним Treasuries увеличился до 872 б.п. CDS на Россию, однако, остались практически без изменений.

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Денежно-кредитный рынок

Ставки МБК стабилизируются, ЦБ вновь отпустил корзину на 30 коп.

Обстановка на денежно-кредитном рынке стабилизируется ввиду отсутствия значимых событий. Ставка MIACR вчера составила 7.59% против 7.22% накануне, а стоимость однодневных кредитов на рынке МБК колебалась в пределах 8-9%. Объем заключенных сделок репо с Центробанком снизился на 12.9 млрд руб. до 126.9 млрд руб.

Вчера Фонд ЖКХ провел очередные аукционы. Сроком «до востребования» было размещено 7 млрд руб. по средневзвешенной ставке 6.75% годовых. Сроком на 62 дня было размещено 15 млрд руб. под средневзвешенную ставку 12.5% годовых.

На валютном рынке спрос на доллары США несколько убавился из-за его ослабления к евро на рынке Forex, а также появлению спроса на рублевую ликвидность. Вчера ЦБ для поддержки курса рубля продал валюты на сумму около \$2 млрд. Сегодня утром Центробанк вновь отпустил курс бивалютной корзины на 30 коп., новый уровень офера ЦБ составляет 31.61 коп.

Сегодня утром показатель банковской ликвидности составил 915.6(-41.5) млрд руб. Средства на корсчетах банков в ЦБ снизились до 517.8(-41.5) млрд руб., на депозитах подросли до 397.8(+5.1) млрд руб. Сегодня не ожидается существенных движений ликвидности, поэтому рынок должен сохранить текущую конъюнктуру. На следующей неделе не ожидается значительных перечислений в счет возврата полученных ранее кредитов. Лишь в среду банкам предстоит вернуть ЦБ порядка 50.3 млрд руб.

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	102,18	-0,27%	-0,39%
Zetbi Muni	94,81	-0,31%	-1,31%
Zetbi Corp	98,50	-0,43%	0,03%
Zetbi Corp10	104,21	-0,60%	-1,11%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
МГор38-об	150,47	-
МГор50-об	64,26	-0,67
МГор41-об	48,34	-
ЛипецкОблб	46,17	-
ИркОбл31-5	40,73	-2,54

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
ВлгТлкВТ-2	2393,14	-0,47
РубПлсРег1	1001,09	-
РосселхБ 3	815,52	2,08
Спурт 02об	484,53	-
РЖД-03обл	374,23	0,62

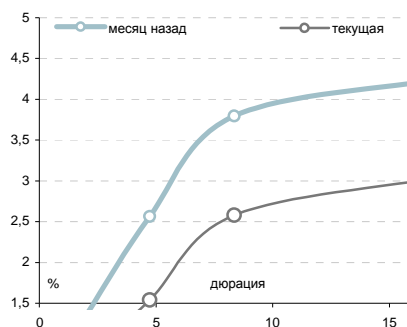
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	ГОД
UST 2 yr	12/4/2008	0,82	-7	-53	-212
UST 10 yr	12/4/2008	2,55	-11	-115	-140
UST 30 yr	12/4/2008	3,04	-12	-113	-140
Bund 2 yr	12/4/2008	2,14	5	-37	-165
Bund 10 yr	12/4/2008	3,10	6	-67	-94
Bund 30 yr	12/4/2008	3,38	5	-97	-108
Fed Fund	12/3/2008	1,00	0	0	-350
Libor 1 mo	12/3/2008	1,89	-1	-30,1	-338
Libor 6 mo	12/3/2008	2,56	-4	-44,9	-239
Libor 12 mo	12/3/2008	2,70	-6	-46	-177
S&P 500	12/5/2008	845,22	-2,93%	-11,29%	-43,08%
Nasdaq Composite	12/5/2008	1445,56	-3,14%	-14,04%	-45,79%
RTS	12/4/2008	599,96	-0,56%	-27,70%	-73,48%
EURUSD	12/5/2008	1,2777	0,00%	-1,37%	-12,55%
USDJPY	12/5/2008	92,35	0,12%	-5,72%	-16,73%
USDRUB	12/5/2008	28,03	0,83%	4,50%	14,29%
EURRUB	12/5/2008	35,73	0,58%	2,82%	-0,29%
Brent 1m Future	12/5/2008	42,30	0,05%	-31,63%	-52,20%
Gold	12/5/2008	770,35	0,44%	4,05%	-3,12%

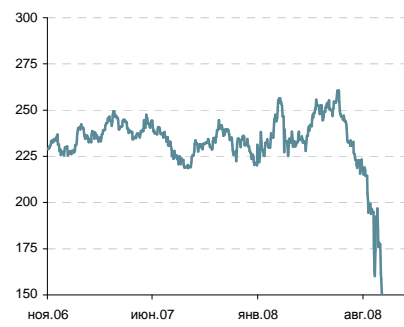
Источник: Bloomberg

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*	12/4/2008	81,28%	-99	-215	-1206	-3292	11,25	UST10	870
UMS-31*	12/3/2008	107,22%	108	378	369	-2364	7,62	UST30	458
Turkey-30*	12/4/2008	135,20%	186	189	161	-2272	8,31	UST10	576
Venezuela-27*	12/3/2008	64,13%	76	-292	38	-3581	15,01	UST10	1191
EMBIG	12/4/2008	797	8	46	49	542	-	-	-
EMBIG Russia	12/4/2008	888	28	59	86	731	-	-	-
EMBIG Brazil	12/4/2008	531	7	42	41	311	-	-	-
EMBIG Mexico	12/4/2008	511	15	30	29	339	-	-	-
EMBIG Turkey	12/4/2008	646	-8	25	35	407	-	-	-
EMBIG Venezuela	12/4/2008	1688	43	146	144	1165	-	-	-

* - Quotes

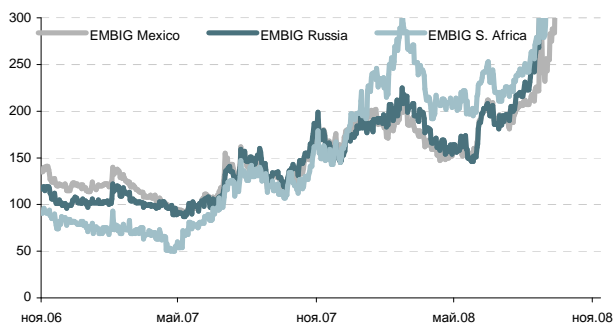
Source: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



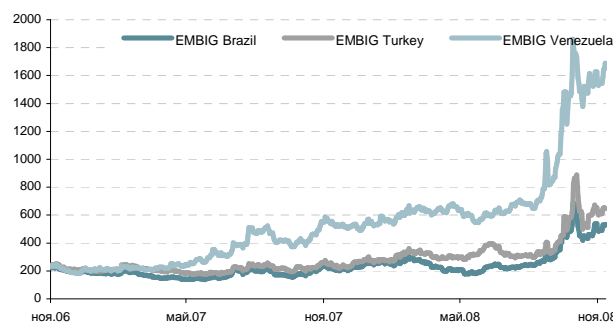
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов

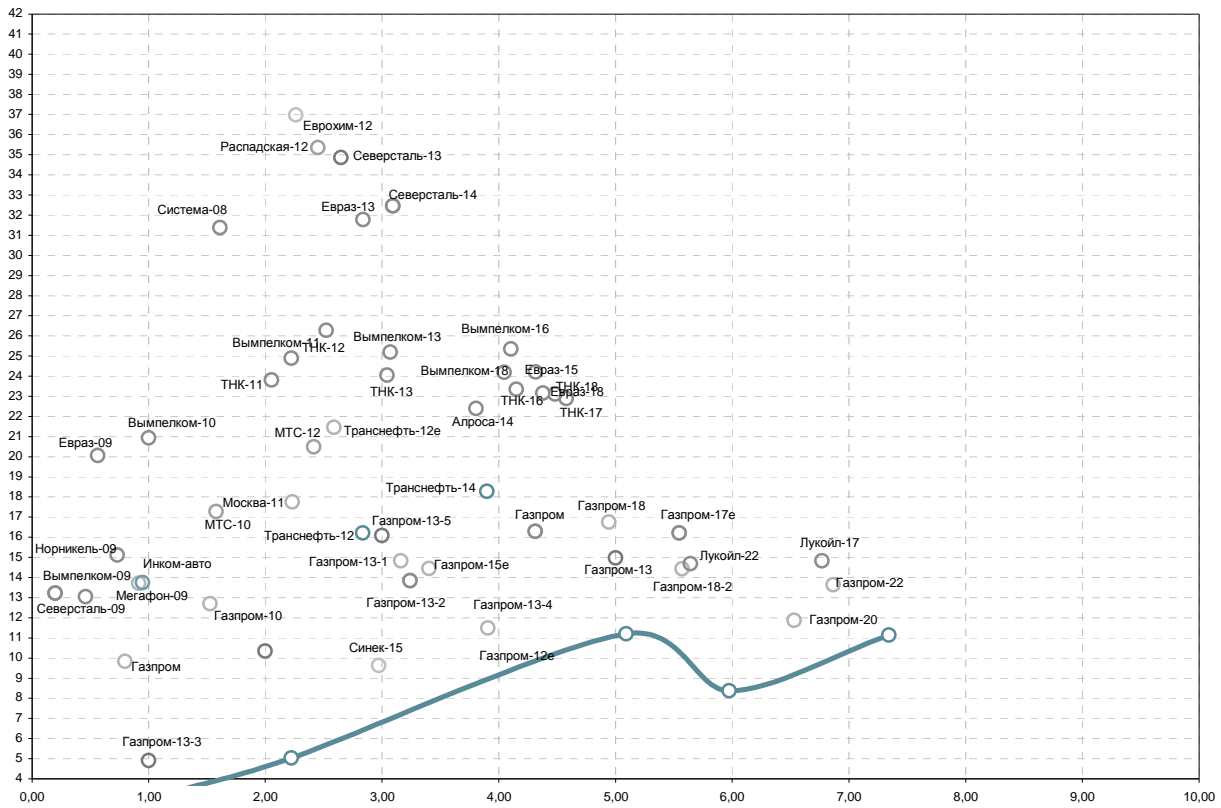


Источник: J.P. Morgan



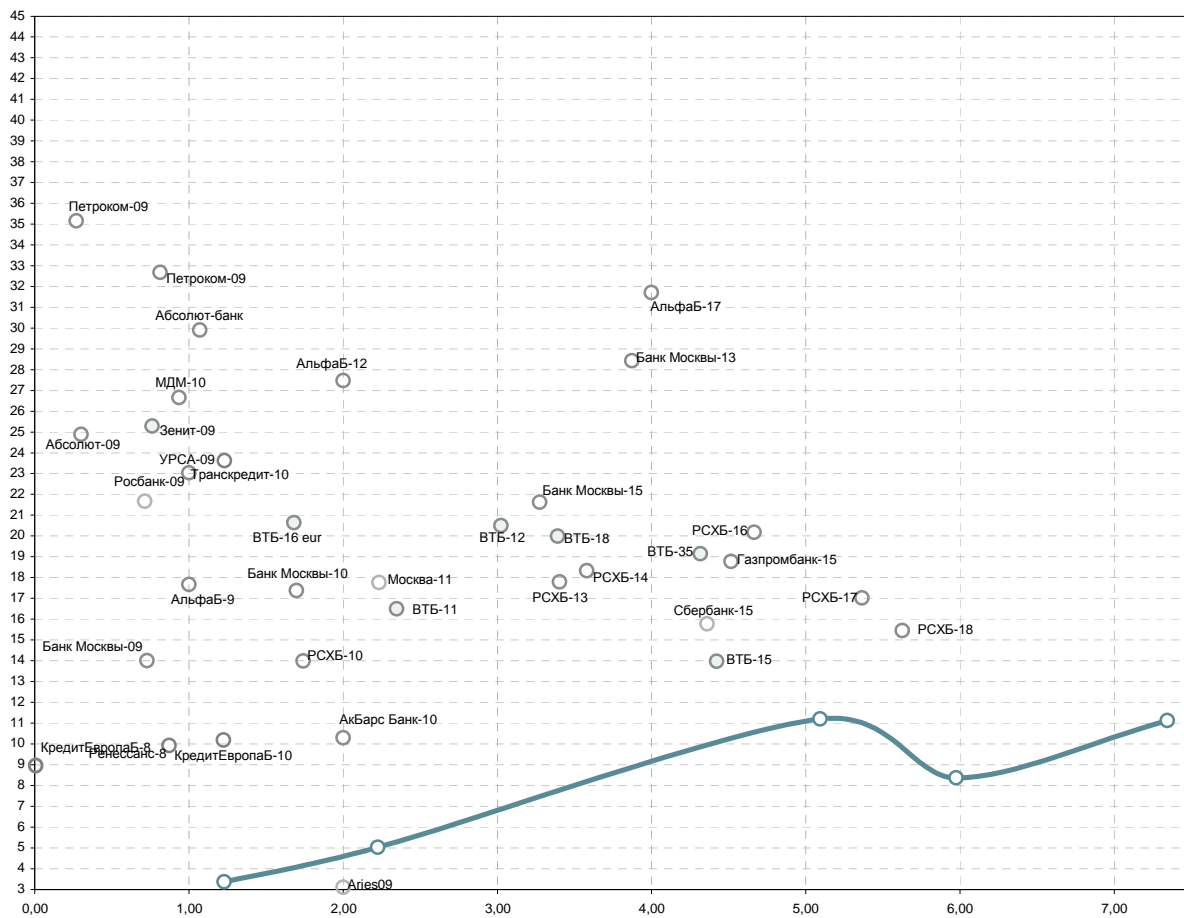
Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Источник: Bloomberg



Котировки российских еврооблигаций

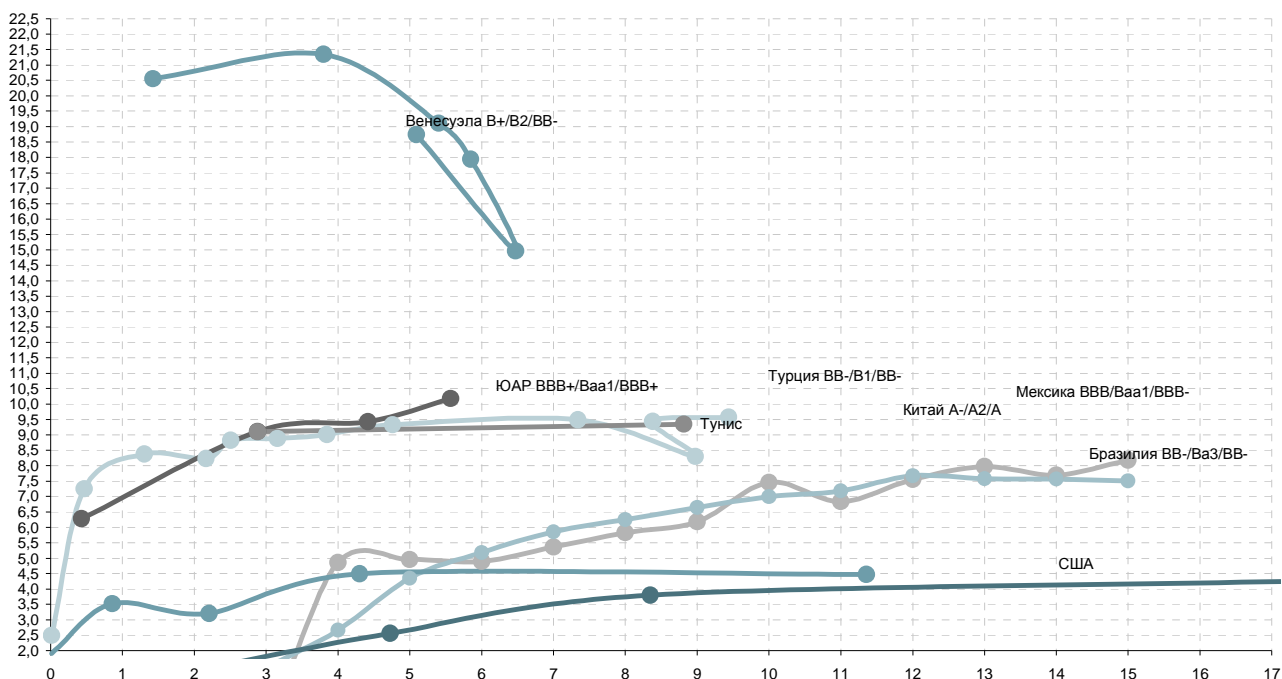
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 \$	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB+/BBB+	105,85	106,17	0,56	0,79	284
Russia-18 \$	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB+/BBB+	116,61	117,07	8,41	5,97	590
Russia-28 \$	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB+/BBB+	112,31	112,76	11,16	7,34	834
Russia-30 \$	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB+/BBB+	81,12	81,44	11,25	5,09	838
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	103,85	103,93	3,15	0,85	120
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1-/BBB+	76,04	76,29	17,83	2,23	1570
Oil & Gas									
Gazprom-09 \$	10/21/2009	700	10,5	BBB	100,31	100,51	9,96	0,80	944
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	92,12	92,47	12,82	1,53	1067
Gazprom-13 \$	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	83,56	84,06	14,91	3,16	1356
Gazprom-13-2 \$	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	77,40	77,65	14,49	3,40	1311
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	59,50	60,00	16,39	4,31	1362
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	50,50	51,00	16,29	5,55	1331
Gazprom 18 EUR	2/13/2018	1 200	6,605	B-/-	53,74	53,99	16,79	4,94	1379
Gazprom 18 \$	4/11/2018	1 100	8,146	A3/BBB/BBB	68,06	68,31	14,46	5,57	1200
Gazprom-20 \$	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	71,29	71,54	11,89	6,53	928
Gazprom-22 \$	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	56,55	56,80	13,67	6,87	1101
Gazprom-34 \$	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	76,30	76,55	11,50	3,91	1356
Lukoil-17 \$	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	59,82	60,32	14,75	5,64	1248
Lukoil-22 \$	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	52,38	52,88	14,90	6,77	1223
Sibneft-09 \$	1/15/2009	500	10,75	Baa3/BBB-	100,24	100,27	7,77	0,10	776
TNK-11 \$	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB/BBB- /*-	68,22	68,43	23,88	2,05	2291
TNK-12 \$	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	57,20	57,42	26,34	2,52	2522
TNK-13 \$	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	57,04	57,29	24,12	3,04	2276
TNK-16 \$	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	44,48	44,73	23,42	4,15	2133
TNK-17 \$	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	40,48	40,73	22,95	4,58	2072
TNK-18 \$	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	42,48	42,73	23,17	4,48	2073
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A2/BBB+/-	62,15	62,57	21,58	2,59	1920
Transneft-12 \$	6/27/2012	500	6,103	A2/BBB+/-	71,29	73,50	16,27	2,84	1508
Transneft-14 \$	3/5/2014	1 300	5,67	A2/BBB+/-	58,34	58,59	18,33	3,90	1674
Telecommunications									
MegaFon-09 \$	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	94,69	94,82	13,79	0,92	1321
MTS-10 \$	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	86,19	86,39	17,35	1,58	1656
MTS-12 \$	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	71,85	72,10	20,55	2,42	1947
Sistema-11 \$	1/28/2011	350	8,875	Ba3 /*-/BB/BB-	66,45	66,73	31,50	1,61	3065
Vimpelcom-09 \$	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	98,44	98,52	13,13	0,46	1285
Vimpelcom-10 \$	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	86,99	87,13	21,01	1,00	2038
Vimpelcom-11 \$	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	67,24	67,46	24,97	2,23	2395
Vimpelcom-13 \$	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	56,50	56,75	25,27	3,07	2387
Vimpelcom-16 \$	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	43,65	43,90	25,43	4,11	2337
Vimpelcom-18 \$	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	44,68	44,93	24,28	4,32	2181
Industrials									
Alrosa-14 \$	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB- /*-	56,49	56,74	22,45	3,81	2071
Eurochem-12 \$	3/21/2012	300	7,875	-/BB/BB	46,92	47,08	37,04	2,26	3592
Evrazholding-09 \$	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	94,54	94,62	20,13	0,56	1977
Evrazholding-15 \$	11/10/2015	750	8,25	B1/BB	47,38	47,63	24,26	4,05	2232
Evrazholding-13 \$	4/24/2013	1 300	8,875	B1/BB	47,50	47,71	31,86	2,84	3047
Evrazholding-18 \$	4/24/2018	700	9,5	B1/BB	48,28	48,53	23,22	4,38	2076
Normickel-09 \$	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	94,01	94,11	15,19	0,73	1472
Raspadskaya-12 \$	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	46,55	46,82	35,46	2,45	3430
Severstal-09 \$	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	98,98	99,01	13,30	0,20	1329
Severstal-14 \$	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	42,49	42,68	32,54	3,09	3092
Severstal-13 \$	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	43,93	44,12	34,94	2,65	3348
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	90,69	90,69	9,63	2,97	964
TMK-08 \$	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	70,97	71,03	58,53	0,60	5806

	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-	94,99	95,03	24,96	0,30	2486
Ak Bars-10 \$	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	97,13	97,13	10,29	1,36	957
Alfa Bank-09 \$	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	92,51	92,67	17,79	0,75	1729
Alfa Bank-12 \$	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB/-	57,65	58,01	27,59	2,47	2641
Bank of Moscow-09 \$	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	95,46	95,56	14,08	0,73	1361
Bank of Moscow-10 \$	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	83,74	83,95	17,45	1,70	1663
Bank of Moscow-13 \$	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	60,28	60,53	21,69	3,27	2028
Credit Europe Bank 10 \$	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	96,69	96,69	10,18	1,23	951
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-	53,69	53,94	18,82	4,52	1690
MDM-11 \$	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+ /*-/BB-	45,03	45,23	49,18	1,66	4821
Promsviazbank-10 \$	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	49,98	50,07	55,82	1,27	5504
Promsviazbank-11 \$	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	42,43	42,55	47,43	1,91	4641
Promsviazbank-12 \$	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	39,95	40,05	45,79	2,18	4462
Rusagrobank-10 \$	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	87,89	88,11	14,06	1,74	1323
Rusagrobank-13 \$	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	68,08	68,33	17,85	3,40	1644
Rusagrobank-14 \$	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	63,59	63,84	18,38	3,58	1682
Rusagrobank-18 \$	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	61,98	62,23	15,52	5,63	1303
Rusagrobank-17 \$	5/15/2017	1 250	6,299	A3/-/BBB+	52,78	52,91	17,04	5,37	1477
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/B+	70,45	70,55	62,81	0,52	6087
Russian Standard-10 \$	10/7/2010	500	7,5	Ba2/B+	38,14	38,21	74,66	1,19	7387
Rosbank-09 \$	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	91,46	91,56	21,74	0,71	2186
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,23	A2/BBB	66,41	66,59	15,80	4,36	-
TranscapitalBank 10 \$	5/10/2010	175	9,125	B1/-/-	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	Field Not Applic
VTB-08 \$	12/11/2008	550	6,875	A2/BBB+	99,50	99,50	181,58	0,00	18157
VTB-11 \$	10/12/2011	450	7,5	A2/BBB+	79,95	80,20	16,56	2,35	1555
VTB-12 \$	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB+/BBB+	63,69	63,94	20,56	3,02	1929
VTB-15 \$	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	73,42	73,58	13,99	4,42	1221
VTB-18 \$	5/29/2018	2 000	6,875	A2/BBB+/BBB+	62,15	62,40	14,26	3,39	1863
VTB-35 \$	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	52,69	52,94	12,31	4,32	1733

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

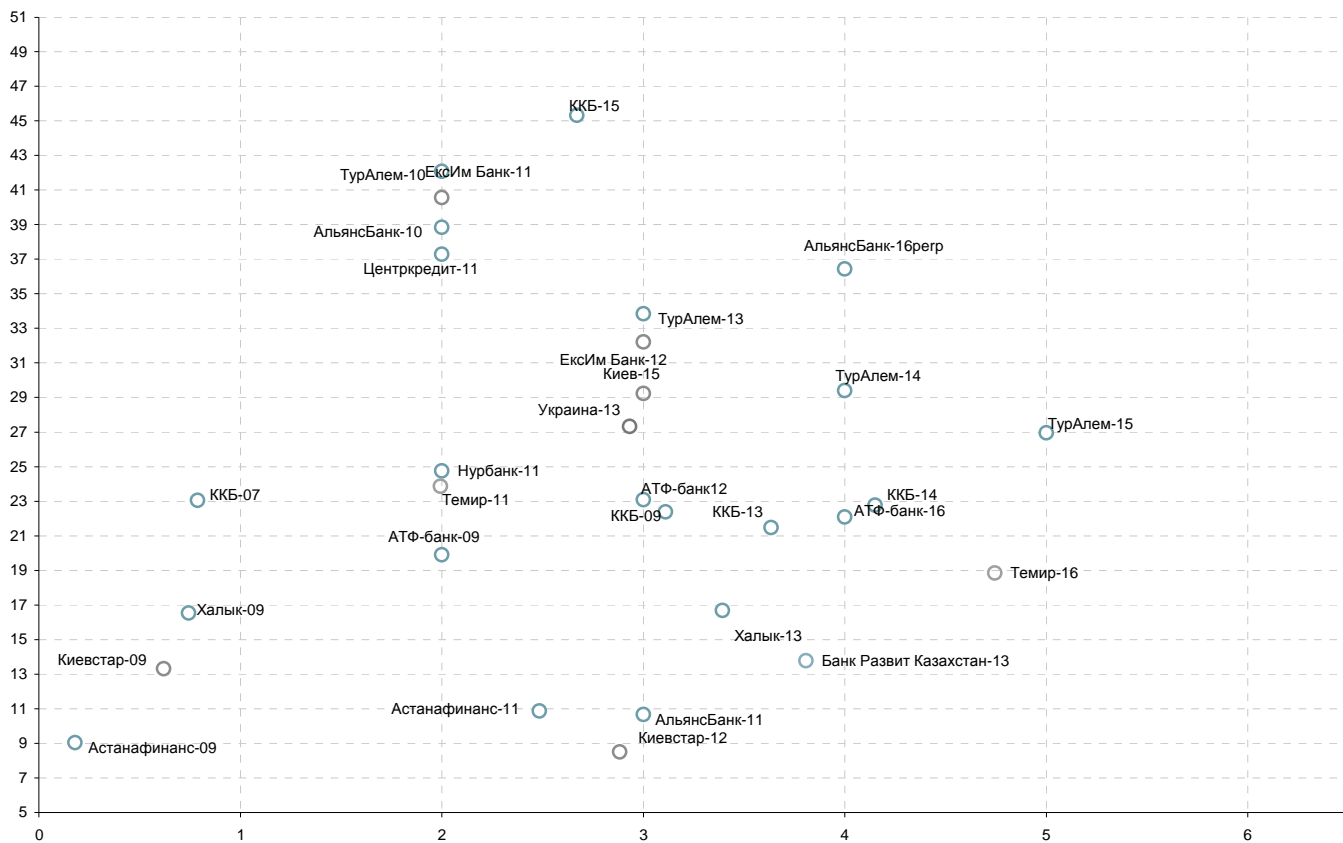
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM, %	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BBB-/Ba1/-	103,29	103,49	7,46	3,73
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	117,70	117,80	7,56	4,74
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	135,07	135,32	8,30	8,97

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

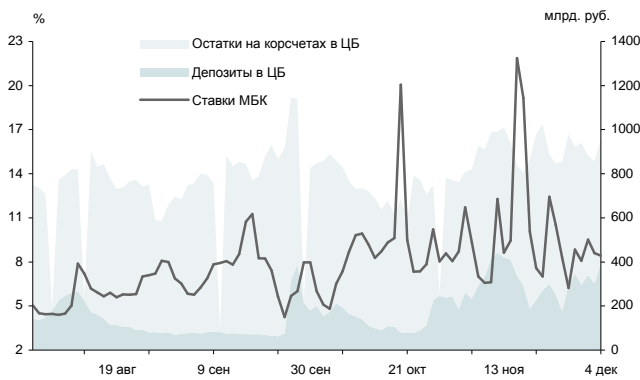
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

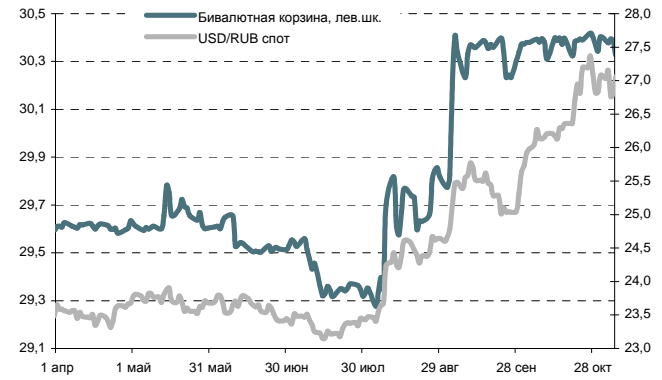
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



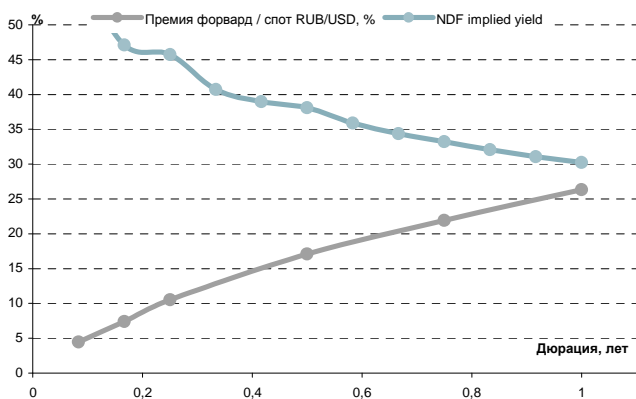
Источник: Reuters, ЦБ РФ

Динамика валютного рынка



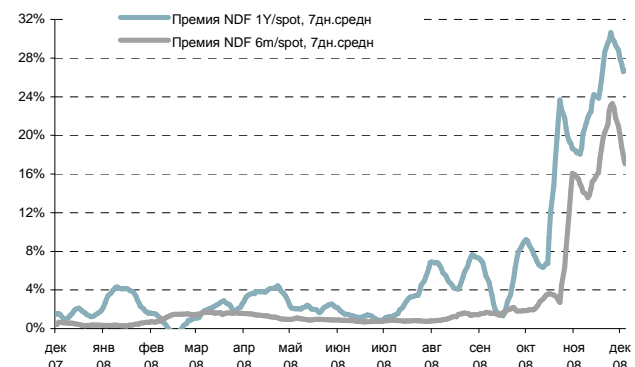
Источник: Reuters

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



Источник: Bloomberg

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



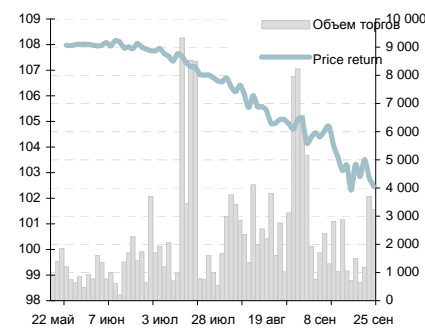
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



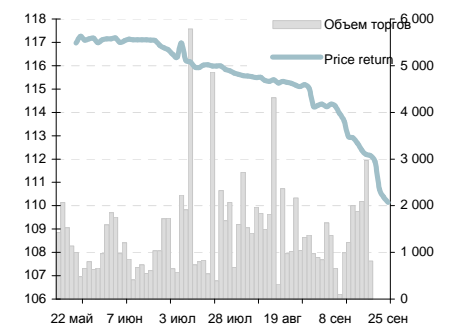
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



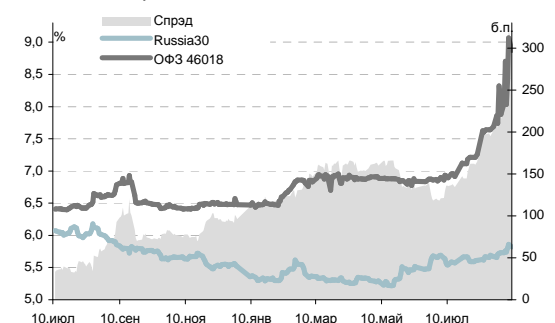
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Ближайшие первичные размещения

Дата	Эмитент	Сумма, млн.р.	Организатор
9 декабря	Россельхозбанк-5	10000	ВТБ
9 декабря	Райффайзенбанк-4	10000	Райффайзенбанк
2008	БТА Банк-4	3000	БК Регион, Связь-Банк
2008	ГК Эстар	3000	Банк Москвы
2008	Связь-Банк-2	3000	Связь-Банк
2008	ММП им Чернышева	3000	МДМ-Банк
2008	СЗТ-06	3000	Связь-Банк
2008	Мособлтрастинвест-3	3000	РИГрупп-Финанс
2008	Ютэйр-4	2500	Регион, Петрокоммерц
2008	СКБ-Банк-3	2000	Уралсиб
2008	Пластик-Финанс	1500	БК Регион, ЮниКредитБанк

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика спреда ОФЗ 46018 и Russia 30

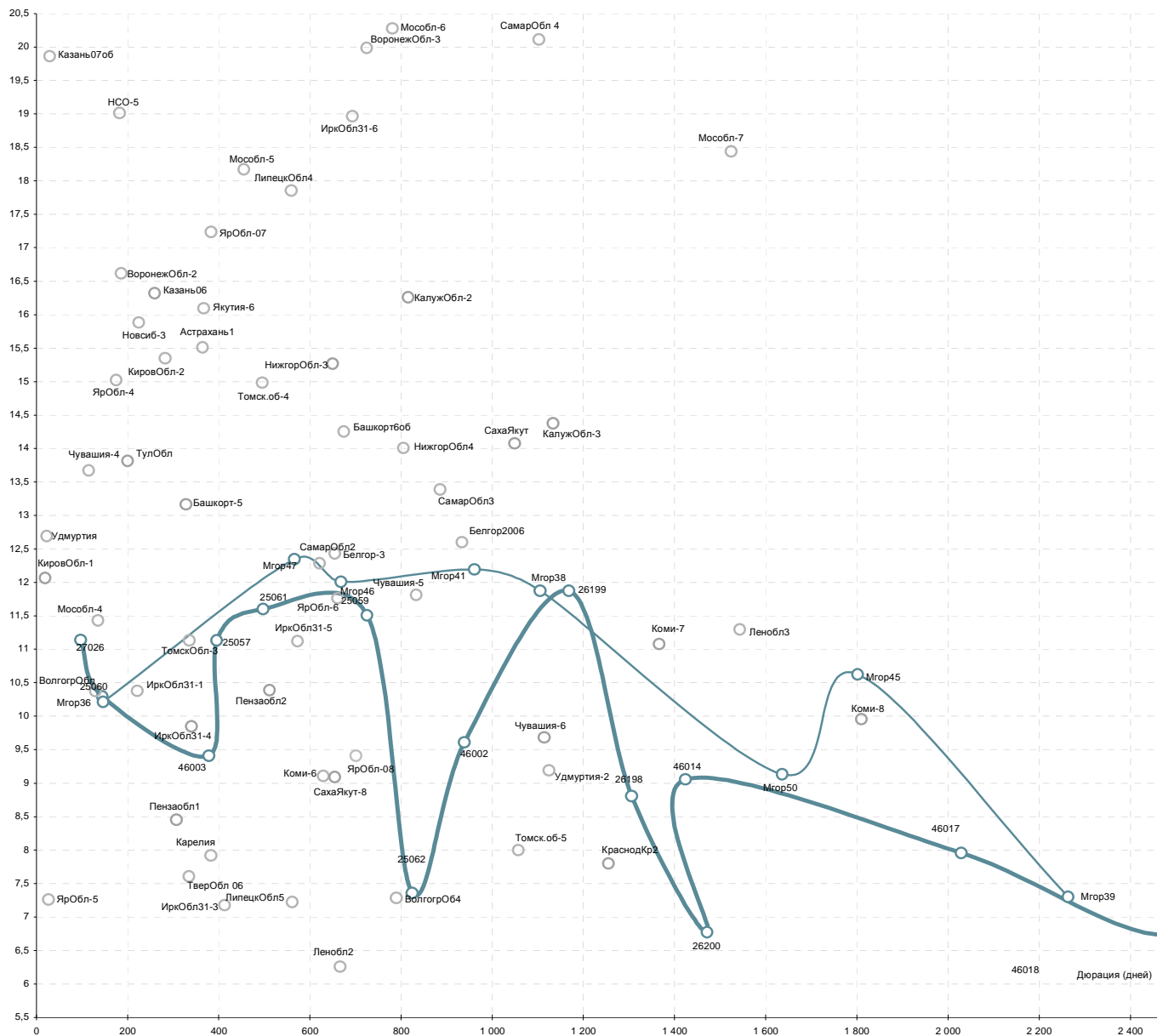


Источник: ММВБ, Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

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



Кривая доходности субфедеральных облигаций



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ



Котировки российских облигаций

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене, % год		Дюрация лет
			пога-шения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	пога-шение	оферта	
Государственные облигации														
SU27026RMFS2	10.12.2008	6,00	97		0	0,00	98,77	98,77	1,397	-	0,09	11,14		0,26
SU25060RMFS3	28.01.2009	5,80	146		1	4,95	98,40	98,40	0,572	0,10	0,15	10,29		0,40
SU46003RMFS8	14.01.2009	10,00	587		0	0,00	100,80	100,80	3,863	-	-0,74	9,41		1,04
SU25057RMFS9	21.01.2009	7,40	412		13	47,80	96,88	96,53	0,872	-	-0,47	11,13		1,08
SU25061RMFS1	04.02.2009	5,80	517		1	2,45	93,10	93,10	0,461	-0,53	-1,90	11,60		1,36
SU25062RMFS9	04.02.2009	5,80	881		0	0,00	97,00	97,00	0,461	-	-0,10	7,36		2,26
SU25059RMFS5	21.01.2009	6,10	776		339	65,65	90,40	90,74	0,719	-0,29	-0,97	11,51		1,99
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1343		0	0,00	96,84	97,16	2,787	-	-0,83	9,61		2,57
SU26199RMFS8	14.01.2009	6,10	1315		0	0,00	84,54	84,54	0,836	-	-3,46	11,87		3,20
SU26198RMFS0	03.11.2009	6,00	1429		0	0,00	91,00	91,00	0,510	-	1,00	8,81		3,58
SU26200RMFS4	21.01.2009	6,10	1686		0	0,00	98,00	98,00	0,719	-	6,11	6,77		4,03
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3555		0	0,00	95,03	95,03	2,096	-	1,61	9,05		3,90
SU46017RMFS8	11.02.2009	8,00	2799		1	2,50	95,85	95,85	0,482	4,79	4,96	7,96		5,56
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3534		0	0,00	96,00	96,41	2,178	-	3,26	6,73		6,83
SU46022RMFS8	21.01.2009	7,50	5340		0	0,00	97,00	96,50	2,754	-	1,50	6,82		8,98
SU46018RMFS6	10.12.2008	9,00	4738		0	0,00	95,70	94,20	2,096	-	3,66	8,39		7,59
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9925		0	0,00	76,11	76,12	2,136	-	-5,85	9,57		10,41
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	603		1	48,34	100,00	94,10	2,784	-	0,05	12,35		1,55
МГор38-об	26.12.2008	10,00	752		1	150,47	107,00	97,00	4,411	-	-3,84	12,01		1,83
МГор39-об	21.01.2009	8,00	2055		0	0,00	94,90	94,61	2,981	-	1,55	9,13		4,48
МГор44-об	24.12.2008	8,00	2393		0	0,00	86,60	87,20	3,573	-	0,62	10,63		4,94
МГор45-об	27.12.2008	8,00	1301		3	0,06	90,00	89,87	3,507	0,87	0,09	11,88		3,03
МГор46-об	25.01.2009	8,00	233		2	0,08	98,30	98,30	0,877	0,10	0,10	11,23		0,62
Башкорт5об	06.05.2009	8,02	335		2	0,54	96,00	96,00	0,637	0,00	1,00	13,17		0,90
БелгОб 3об	11.02.2009	8,38	706		0	0,00	94,00	94,00	0,505	-	-	12,43		1,79
ИркОбл31-1	18.12.2008	8,50	378		0	0,00	98,90	98,95	1,787	-	-	10,38		0,61
ИркОбл31-3	25.03.2009	7,25	720		0	0,00	100,00	100,00	0,158	-	2,50	7,18		1,13
Казань 3	28.03.2009	8,04	478		0	0,00	100,00	100,00	1,498	-	-	8,19		1,25
КазаньОбоб	25.02.2009	8,00	268		3	2,54	95,00	95,00	0,175	-	-1,49	16,32		0,71
КОМИ 6в об	14.04.2009	11,50	679		0	0,00	103,50	103,50	1,607	-	-	9,11		1,72
КОМИ 7в об	23.05.2009	9,00	1814		0	0,00	95,00	92,06	0,271	-	-2,89	11,08		3,75
КировОбл 1	22.12.2008	8,39	18		0	0,00	99,80	99,80	1,677	-	0,25	12,06		0,05
ЛипецкОбл4	20.01.2009	7,95	957		0	0,00	87,00	87,00	2,940	-	0,00	17,86		1,53
ЛипецкОбл5	15.01.2009	7,10	588		0	0,00	100,00	99,99	2,723	-	0,00	7,22		1,54
ЛипецкОбл6	10.12.2008	8,98	1644		1	46,17	88,00	88,00	4,330	-	6,00	14,63		2,47
Мос. обл. 4в	20.01.2009	11,00	138		2	0,07	100,00	100,00	1,326	-0,35	0,12	11,43		0,37
Мос. обл. 5в	31.03.2009	10,00	481		0	0,00	91,30	91,53	1,780	-	-0,01	18,17		1,25
Мос. обл. 6в	21.04.2009	9,00	866		10	0,41	81,00	81,00	1,085	-0,10	-3,44	20,28		2,14
Мос. обл. 7в	22.04.2009	8,00	1959		4	4,49	69,50	67,33	0,942	-1,77	-2,72	18,44		4,18
СамарОбл 5	25.12.2008	9,30	1841		3	1,60	77,38	78,00	1,784	-	-2,41	21,00		2,41
Мос. обл. 8в	16.12.2008	9,00	1650		0	0,00	71,00	70,98	4,192	-	3,50	24,44		2,37
Томск.об-3	09.05.2009	6,00	340		0	0,00	95,80	95,80	0,410	-	-0,05	11,13		0,92
Томск.об-4	26.12.2008	7,00	1117		0	0,00	90,75	90,28	3,088	-	0,00	14,98		1,36
Томск.об-5	17.12.2008	8,00	1474		0	0,00	98,59	98,59	3,726	-	-	8,00		2,90
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	113		0	0,00	99,50	99,50	2,365	-	0,00	13,67		0,32
Чувашия-05	05.06.2009	7,85	913		0	0,00	90,50	92,10	0,000	-	-	11,81		2,28
Чувашия-06	20.01.2009	7,74	1230		0	0,00	94,50	94,50	0,933	-	-	9,68		3,05
Чувашия-07	09.12.2008	9,91	1643		0	0,00	88,68	88,68	2,335	-	-	13,58		3,32
Якут-06 об	12.02.2009	10,00	525		0	0,00	95,00	95,00	0,575	-	-3,50	16,09		1,01
Якут-07 об	22.01.2009	7,80	1960		0	0,00	64,90	64,80	0,898	-	-26,10	22,70		3,18
ЯрОбл-05	30.12.2008	7,50	26		1	0,01	100,00	100,00	3,226	0,93	0,50	7,26		0,07
ЯрОбл-04	26.05.2009	10,00	173		0	0,00	97,80	97,74	0,274	-	-1,26	15,02		0,48
ЯрОбл-06	21.04.2009	7,50	866		0	0,00	92,45	92,45	0,904	-	0,00	11,76		1,81
ЯрОбл-07	30.12.2008	7,75	481		1	2,77	91,00	91,00	1,380	-0,94	1,00	17,24		1,05
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВА3об3	23.12.2008	9,60	565		0	0,00	99,00	99,00	4,287	-	-	10,56		1,43
АВТОВА3об4	26.05.2009	7,80	1993	173	1	14,99	93,50	93,50	0,192	-	0,48	-	22,96	0,47
АВТОВА3об1	25.03.2009	9,23	111		0	0,00	99,96	99,97	6,398	-	-	8,91		0,53
АВТОВА3об2	25.03.2009	9,80	111		0	0,00	97,49	108,06	6,793	-	10,55	-		0,00
АВТОВА3об3	27.05.2009	9,20	174		1	0,00	92,00	92,00	4,789	-	-	26,84		0,48
АВТОВА3об4	04.06.2009	9,20	182		2	19,62	95,00	93,50	4,587	-4,00	-5,14	22,67		0,50
Автоприбор	29.04.2009	13,20	146		1	0,00	89,00	89,00	1,302	2,00	1,50	45,07		0,40
Вагонмаш 2	17.12.2008	15,50	741	195	11	13,52	89,90	87,88	7,015	17,82	4,17	-	42,13	0,49
ГАЗФин 01	10.02.2009	9,30	796	68	12	1,34	78,00	77,56	2,905	-0,70	0,07	-	157,45	0,19
ГИДРОМАШС1	26.05.2009	9,90	355		4	0,12	79,90	79,90	0,244	9,90	-	39,47		0,95
ГСС 01	26.03.2009	7,85	3034	294	1	8,78	85,50	85,50	1,505	-	-7,45	-	31,38	0,79
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	272		0	0,00	73,98	79,69	2,700	-	-0,27	50,63		0,72
ИжАвто 02	11.12.2008	9,79	917	7	0	0,00	90,01	89,71	4,694	-	-2,46	24,92	560,39	0,02
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	651		0	0,00	93,90	96,39	1,844	-	-1,21	11,30		1,66
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	652		0	0,00	99,97	99,98	2,342	-	-	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	475	110	0	0,00	94,00	94,00	2,898	-	0,00	-	35,93	0,36
КМЗ-Фин 01	11.12.2008	11,25	553	189	0	0,00	99,79	99,79	5,394	-	10,81	-	12,01	0,50
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	467		0	0,00	95,80	95,80	2,446	-	2,00	15,50		1,22
Криогенф 1	16.12.2008	13,00	376		0	0,00	81,00	81,00	6,055	-	4,50	40,04		0,93
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	275	95	0	0,00	78,00	79,81	3,610	-	0,00	-	122,57	0,28
Метарф 01	11.12.2008	16,00	553	193	0	0,00	98,00	98,00	7,671	-	0,00	-	20,81	0,51
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	1006	7	2	2,43	98,58	98,57	2,827	-	5,95	-	84,89	0,02
МиГ-Ф обл.	03.06.2009	7,85	181		0	0,00	100,90	100,95	0,022	-	0,00	6,06		0,50

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена			Изм срвзв		Доходность по		Дюрация, лет
			погашения	оферты			посл	ср взв	НКД (%)	день	неделя	погашение	оферта	
МоторФин-1	19.03.2009	10,00	105		1	0,00	51,81	51,81	2,110	14,80	-28,09	329,22		0,29
МоторФин-2	15.01.2009	10,00	588	42	1	0,00	79,01	79,01	3,836	-0,99	-16,07	-	232,25	0,12
ОЗНА-Фин01	09.12.2008	10,50	369	5	0	0,00	99,80	99,80	5,092	-	0,00	-	23,94	0,04
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	999	271	0	0,00	93,20	95,59	2,242	-	-0,51	-	19,87	0,72
ОМЗ - 6 об	05.12.2008	10,25	1639	365	0	0,00	103,91	103,91	5,083	-	3,99	-	6,25	0,95
ПМЗ 01	20.01.2009	12,00	229		0	0,00	86,00	86,00	1,447	-	-3,00	43,56		0,61
ПО УОМЗ	11.12.2008	9,40	553	7	0	0,00	99,39	99,39	4,507	-	22,39	17,02	39,65	0,03
ПромТр02об	21.04.2009	10,75	1048	320	0	0,00	80,49	87,95	1,296	-	6,96	-	42,79	0,85
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	342		0	0,00	99,98	99,19	0,874	-	-0,80	16,02		0,91
РОССКАТ-К1	21.01.2009	10,30	594	48	0	0,00	95,00	95,00	3,781	-	16,50	-	48,92	0,14
Ростверт1	26.05.2009	9,30	173		0	0,00	80,00	80,01	0,229	-	-0,16	63,32		0,48
Рыбкаб-1	03.03.2009	10,75	1181	89	0	0,00	98,50	98,50	0,059	-	-	-	17,15	0,33
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	1020	107	0	0,00	93,27	94,41	2,568	-	12,41	-	37,00	0,30
СатурнНПО3	05.12.2008	8,75	2010	1	0	0,00	89,00	81,23	4,315	-	-1,19	-	4321,41	0,01
СевКаб 03	30.12.2008	16,00	1209	117	10	1,36	96,00	96,00	2,849	0,00	-2,00	-	32,85	0,31
СевКаб 04	24.02.2009	13,75	1629	173	13	1,90	50,00	49,81	0,339	-3,15	-22,19	-	406,08	0,46
СОЛЛЕРС2	21.01.2009	7,70	1686	594	0	0,00	61,00	64,77	2,827	-	2,50	-	48,23	1,48
СРЗ-Фин 01	11.12.2008	14,00	371	7	0	0,00	79,00	79,00	6,712	-	-	50,94	1293,90	0,03
ТВЗ 03	19.12.2008	10,00	561	197	0	0,00	89,90	80,45	4,575	-	-9,45	-	34,27	0,53
ТензорФ-01	19.05.2009	14,50	348		0	0,00	79,90	79,90	0,636	-	16,90	46,51		0,92
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	798	70	2	0,00	96,80	96,85	2,639	5,31	-0,50	-	25,43	0,19
УЗПС 01	11.12.2008	10,00	553	7	0	0,00	92,50	92,50	4,795	-	0,00	-	412,18	0,05
УМПО 2	18.12.2008	12,25	378		0	0,00	92,10	98,70	5,638	-	8,60	14,06		0,97
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	670	118	0	0,00	91,02	90,98	1,841	-	0,98	-	41,22	0,33
ЭМальянс 1	09.01.2009	13,50	946	218	0	0,00	86,80	86,48	5,400	-	-9,97	-	44,38	0,57
ЭнергмашФ1	26.05.2009	13,00	1083	355	0	0,00	65,00	65,00	0,321	-	-1,49	-	79,12	0,94
Атомстройэкспорт	26.05.2009	7,75	901	173	0	0,00	90,80	90,80	0,191	-	-	-	29,85	0,00
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	84		8	2,97	72,01	80,15	2,631	13,10	-7,36	116,04		0,23
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	449		12	32,56	65,00	65,00	2,432	-	-10,00	57,15		1,14
Амурмет-03	17.04.2009	12,75	862	134	14	86,99	88,00	88,00	1,677	14,05	10,01	-	50,67	0,37
Белон 01	03.06.2009	9,10	181		5	0,15	75,01	77,37	0,025	-	-9,03	70,72		0,50
Белон 02	26.02.2009	9,25	1176	266	0	0,00	55,00	55,08	2,484	-	-6,05	-	149,39	0,70
ДиГОС 01	23.12.2008	13,10	1293	201	0	0,00	90,00	90,00	5,850	-	-9,00	-	37,42	0,52
Инпром 02	15.01.2009	8,80	588	42	10	215,43	47,50	47,50	3,375	3,80	0,24	-	914,11	0,12
Инпром 03	20.05.2009	13,00	895	349	10	197,86	47,50	47,50	0,534	4,47	5,23	-	153,23	0,91
Кокс 01	15.01.2009	8,95	224		0	0,00	95,00	95,00	3,433	-	2,97	18,60		0,59
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1197	469	0	0,00	95,00	95,90	1,835	-	-1,10	-	13,45	1,24
Магнезит 1	18.12.2008	8,25	14		0	0,00	97,95	97,95	3,797	-	2,28	57,15		0,04
Магнезит 2	28.03.2009	8,75	844	114	0	0,00	79,98	76,66	1,606	-	-1,34	-	89,29	0,32
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	118		0	0,00	86,00	86,00	1,956	-	0,00	59,65		0,34
Максиг 01	12.03.2009	10,00	98		1	0,00	89,50	89,50	2,301	-	0,00	53,49		0,27
Метзавод	27.02.2009	8,75	85		1	0,00	92,49	92,49	2,325	0,01	0,45	43,24		0,23
Метсерв-Ф1	27.05.2009	12,00	1266	174	0	0,00	98,89	98,89	0,263	-	-0,11	-	14,45	0,48
Мечел Зоб	17.12.2008	8,40	1651	559	7	1,25	68,00	68,01	3,889	1,01	-0,30	-	41,33	1,38
НижЛенИнв2	18.12.2008	13,00	196		2	0,44	65,00	65,00	5,984	5,00	-5,00	152,69		0,49
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	437	254	0	0,00	110,00	110,00	3,953	-	-	-	-	0,76
НОК-02	26.03.2009	15,00	1022	658	2	0,09	40,00	40,00	2,973	-	2,00	-	103,76	1,46
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	488		0	0,00	103,00	94,93	1,390	-	0,00	13,33		1,30
СвобСокол3	26.05.2009	21,00	901	173	2	0,00	69,40	69,40	0,518	-	-5,22	-	122,37	0,47
СПК об.01	26.05.2009	14,00	537		0	0,00	98,00	98,00	0,345	-	0,00	-	-	0,00
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	110		3	4,94	97,30	97,30	1,499	0,19	0,60	16,76		0,30
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	803	439	1	24,24	77,50	77,16	2,814	-	-0,50	-	36,64	1,13
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1181	453	0	0,00	96,90	96,90	2,102	-	0,05	-	11,27	1,19
ЧТПЗ 01об	17.12.2008	9,50	559		0	0,00	78,50	78,50	4,399	-	0,88	29,33		1,39
ЧТПЗ 03об	28.04.2009	10,00	2329	327	0	0,00	84,97	79,38	1,014	-	-1,66	-	29,86	0,88
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	1014	286	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	13,16	1,82
АСПЭК-01	31.12.2008	13,00	482	118	0	0,00	100,00	97,50	2,279	-	0,00	-	13,61	0,35
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	433		48	60,27	95,80	95,72	2,545	-0,23	0,57	12,55		1,13
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	245		6	113,10	96,45	96,62	2,266	-0,43	-0,78	12,69		0,65
ГАЗПРОМ А7	30.04.2009	6,79	329		2	141,55	93,71	93,71	0,651	-0,01	0,20	14,98		0,88
ГАЗПРОМ А8	30.04.2009	7,00	1057		0	0,00	83,00	83,00	0,671	-	-4,48	14,88		2,63
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1896		4	0,01	85,00	84,36	2,100	-	10,80	11,60		4,24
ГАЗЭКФ 1	18.12.2008	12,00	742	196	2	0,54	84,00	84,00	5,523	-	14,00	-	55,42	0,50
ГЭС 01	24.12.2008	8,00	1294		0	0,00	100,01	100,01	3,551	-	10,01	8,15		3,07
ГЭС 02	28.04.2009	10,75	1601	327	0	0,00	94,00	94,00	1,090	-	7,33	-	19,10	0,88
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	106		4	0,74	72,00	72,01	2,186	0,50	-20,74	144,05		0,29
ИнтеграФ-2	02.06.2009	10,70	1090	362	0	0,00	60,00	60,00	0,059	-	0,00	-	88,55	0,91
КмллФин 01	05.02.2009	15,50	427	63	0	0,00	75,00	75,00	5,053	-	0,00	-	200,30	0,22
ЛукойлЗобл	19.05.2009	7,25	348		4	12,07	96,40	96,41	0,318	-	0,25	11,64		0,94
ЛукойлЗобл	11.12.2008	7,10	1099		13	283,52	85,99	80,43	3,404	-0,17	-1,98	16,07		2,62
ЛукойлЗобл	11.12.2008	7,40	1827		7	6,54	77,00	75,02	3,548	-3,03	-1,11	15,14		3,95
МарийНПЗ	16.12.2008	11,10	12		0	0,00	99,50	99,50	5,170	-	0,00	24,04		0,04
МарийНПЗ 2	18.12.2008	13,00	742	196	2	1,06	76,00	75,00	5,984	5,00	-3,99	-	88,97	0,50
МособгазФ1	21.12.2008	10,75	17		6	0,23	98,80	98,78	4,890	0,37	0,29	36,81		0,05
МособгазФ2	23.12.2008	9,25	1298		2	0,00	52,80	52,85	4,105	-3,45	-12,00	45,20		1,98
Мособлгаз1	14.05.2009	12,00	894		2	0,00	80,00	73,33	0,658	-	-6,66	29,72		2,12
НКАльянс1	18.03.2009	8,92	1014	286	0	0,00	87,60	87,60	1,906	-	-0,29	-	29,35	0,77
РуссНефть1	12.12.2008	9,25	736	8	0	0,00	94,50	94,30	4,410	-	0,07	-	263,02	0,02
Сахатрнф1	03.06.2009	12,50	363		0	0,00	94,50	94,50	0,034	-	0,00	19,57		0,92
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1317		0	0,00	70,90	70,90	3,233	-	-0,10	21,23		2,96
ТОАП-Фин01	11.12.2008	16,00	371		0	0,00	86,84	86,84	7,671	-	0,00	-	53,13	0,52
ТоппроИн1	16.01.2009	16,50	498	134	2	2,00	99,95	99,90	2,170	-	-	-	17,65	0,36
УфайолОП-1	16.04.2009	13,00	497	133	0	0,00	100,00	100,00	1,745	-	-	-	12,78	0,48
ФазтонаФ 1	29.01.2009	13,50	238		0	0,00	100,00	100,00	4,660	-	0,00	13,87		0,65

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена			Изм срвзв		Доходность по		Дюрация: лет
			погашения	оферты			посл	ср взв	НКД (%)	день	неделя	погашение	оферта	
Пищепром														
АгрикаПП 1	31.03.2009	13,50	299		0	0,00	50,29	50,29	2,404	-	7,89	166,07		0,78
Агроком 01	23.12.2008	10,00	929	19	0	0,00	98,00	93,76	4,466	-	0,00	-	47,25	0,09
Агрохолд 1	16.01.2009	16,00	232		1	0,00	24,00	24,00	2,104	-2,23	-6,00	1097,45		0,56
Аладушкин2	27.05.2009	12,30	1084	356	1	0,50	68,50	68,50	0,270	-2,98	-13,40	-	68,02	0,94
Аркада-02	20.02.2009	13,31	78		3	0,00	30,00	29,98	3,828	-2,98	-21,52	1008,54		0,21
Аркада-03	02.04.2009	17,00	847	301	0	0,00	34,80	34,85	2,934	-	-2,20	-	331,72	0,76
Аркада-04	27.05.2009	15,00	1266	174	0	0,00	71,00	71,00	0,329	-	-	-	106,31	0,50
Белгркор-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
БелФрегат1	11.12.2008	15,00	378	7	8	0,47	25,00	25,23	3,452	0,56	-13,67	451,62	13797,73	0,02
БородинФ-1	17.12.2008	10,50	377		0	0,00	94,90	94,90	4,862	-	-	16,25		1,04
ВБД ПП 2об	17.12.2008	9,00	741		0	0,00	84,00	84,00	4,167	-	19,00	19,70		1,80
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1546	90	0	0,00	98,35	98,35	2,344	-	-1,64	-	15,88	0,25
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	280		0	0,00	89,90	89,90	2,529	-	0,00	27,06		0,78
ВТК 1	19.12.2008	14,00	379	15	3	15,45	32,80	48,07	6,405	-11,91	-9,60	-	4206,65	0,04
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	600	57	0	0,00	50,00	50,00	5,786	-	-	-	8305,43	0,16
ДжейЭфСиг1	23.04.2009	13,00	1050		0	0,00	97,40	98,40	1,496	-	0,00	-		0,00
ДымКолБПр1	01.05.2009	0,10	330		0	0,00	100,00	100,00	0,009	-	-	0,10		0,97
ЗавГросс01	15.01.2009	13,75	504	133	0	0,00	85,65	84,33	1,846	-	12,48	-	75,38	0,37
Инмарко 1	19.12.2008	0,01	15		0	0,00	99,70	99,70	0,005	-	-	0,97		0,31
КАРАТ 02	19.12.2008	15,00	377	196	0	0,00	89,98	94,99	6,699	-	0,00	-	40,97	0,53
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	75		0	0,00	93,10	93,10	1,466	-	-	32,57		0,27
МельнКомб	26.02.2009	0,00	84		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	17.02.2009	15,00	439	75	0	0,00	80,00	80,00	0,658	-	-	-	139,27	0,32
МСельПром1	12.12.2008	12,50	8		0	0,00	97,00	91,74	5,959	-	17,24	355,79		0,02
НастюшаЗК1	19.12.2008	14,50	379		1	0,11	100,50	100,50	6,634	0,27	3,55	14,43		0,94
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	187		0	0,00	95,40	95,40	2,592	-	15,40	21,99		0,51
ОбКондФ-01	20.05.2009	7,70	1259	531	0	0,00	88,00	88,00	0,316	-	0,00	-	18,13	1,44
ОбКондФ-02	22.04.2009	10,40	1595	139	0	0,00	95,05	95,05	1,225	-	1,05	-	24,30	0,39
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	83		7	0,04	45,50	43,94	3,549	2,27	6,92	546,40		0,23
ОГО-агро-3	02.01.2009	15,00	582	211	0	0,00	69,50	69,60	6,288	-	11,60	-	116,59	0,55
ОХЗ-Инв 01	18.02.2009	14,50	349		0	0,00	80,00	80,00	0,596	-	-	43,69		0,98
ПАВА 02 об	03.02.2009	12,50	1051	151	0	0,00	79,00	80,75	0,993	-	0,78	-	100,83	0,41
Парнас-М 2	19.02.2009	10,80	1078	350	0	0,00	31,95	36,45	0,414	-	0,00	-	289,56	0,91
ПИВДОМ 01	23.04.2009	16,00	504	322	0	0,00	99,98	99,98	1,841	-	-	-	16,60	0,94
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	1027	117	0	0,00	80,00	80,00	2,137	-	0,00	-	90,57	0,37
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1198	106	0	0,00	82,00	82,00	2,288	-	0,00	-	86,58	0,29
РазгуляйФ4	27.05.2009	11,70	1630	174	3	0,02	74,00	74,00	0,256	-5,90	-11,00	-	89,21	0,48
РЕСТОРАНС3	29.05.2009	12,00	722	176	0	0,00	99,95	94,93	0,197	-	0,68	-	12,09	0,49
РосТ-Лайн1	08.01.2009	14,50	581	217	0	0,00	63,60	63,60	5,840	-	10,10	-	145,89	0,56
РубПлсPer1	02.06.2009	20,00	544		11	1001,09	96,00	96,00	0,110	-	-	-		0,00
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1211	483	0	0,00	62,84	62,84	2,589	-	0,00	-	67,70	1,23
РусМоре-01	18.12.2008	12,70	1288	196	0	0,00	93,00	93,00	2,679	-	-7,00	-	30,00	0,53
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	91		5	0,76	44,00	48,24	3,180	-	-5,74	428,54		0,25
РусТекс 3	21.04.2009	14,50	320		0	0,00	60,00	60,00	1,748	-	-4,92	108,30		0,84
Санвэй 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
СанИнвБрю2	12.02.2009	8,00	252		0	0,00	96,50	96,50	2,455	-	9,60	13,81		0,68
СахарКо 01	12.05.2009	14,00	341		0	0,00	80,00	80,00	0,882	-	0,00	45,00		0,94
Синергия-1	22.04.2009	12,50	139		4	32,85	84,80	84,80	1,473	-5,00	0,01	60,75		0,38
Синергия-2	22.01.2009	10,70	595	49	0	0,00	95,10	95,05	3,899	-	0,00	-	47,67	0,15
СодружФ-1	23.04.2009	10,45	322		0	0,00	86,34	86,34	1,202	-	-	29,82		0,92
СОРУС КАП1	05.02.2009	16,00	336		0	0,00	20,27	20,27	1,227	-	-19,33	661,37		0,77
СОРУС КАП2	08.01.2009	13,00	1218	126	0	0,00	37,68	37,68	1,995	-	-9,42	-	1818,91	0,35
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	92		11	0,13	70,00	32,68	2,466	1,07	-17,64	788,38		0,25
Черемушки	02.03.2009	13,30	88		0	0,00	100,00	100,00	3,425	-	0,00	12,89		0,26
Черкизово1	02.06.2009	8,85	908	180	0	0,00	89,90	89,90	0,048	-	-2,60	-	32,61	0,50
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	280	98	0	0,00	99,37	99,37	3,912	-	1,36	-	18,73	0,27
ЭФКО-02 об	23.01.2009	12,00	414	50	2	0,06	98,90	98,90	4,340	-	5,90	-	19,40	0,14
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	1006	278	1	0,00	59,00	59,00	2,297	4,57	-4,53	-	120,86	0,73
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.12.2008	7,80	1288	196	3	0,00	74,80	74,92	3,590	-0,99	-0,10	-	85,33	0,51
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	271		0	0,00	100,00	100,00	0,255	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.12.2008	10,75	566	20	4	10,29	98,00	98,00	4,771	-0,98	1,00	-	45,98	0,05
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	260		17	0,25	0,52	0,55	5,129	-0,35	-3,84	17734,06		0,45
Алькор-01	09.12.2008	9,55	369		0	0,00	95,80	95,80	4,631	-	-	14,57		0,96
АптЗбб об	30.12.2008	9,89	208		2	0,00	50,00	50,00	4,227	-1,17	-10,10	270,66		0,53
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	323	141	1	0,00	11,55	11,55	1,348	1,89	4,17	-	1868,25	0,39
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	616	70	3	0,00	11,93	10,94	3,529	0,52	-3,06	-	3044,96	0,19
Бахетле-1	20.05.2009	16,00	531	167	0	0,00	99,01	99,01	0,658	-	0,00	-	18,22	0,48
Бразерск 1	19.12.2008	15,00	386	15	0	0,00	80,00	80,00	3,123	-	-	-	603,54	0,15
Вежа-Инв-1	03.03.2009	14,00	453	89	7	10,71	66,05	66,05	3,567	0,00	-1,15	-	261,24	0,24
Виват-фин1	21.04.2009	12,10	502		1	0,06	96,10	96,10	1,459	-	-0,14	-		0,00
ВикторияФ	29.01.2009	10,40	56		7	1,46	89,97	85,01	3,590	-2,94	4,87	122,01		0,15
ВикторияФ2	17.02.2009	10,89	439		5	0,07	40,00	40,00	3,192	0,00	4,88	145,52		1,07
ГАЗЭКСФ 1	18.12.2008	12,00	742	196	2	0,54	84,00	84,00	5,523	-	14,00	-	55,42	0,50
ГорСупер-1	20.01.2009	11,50	229		0	0,00	100,04	100,04	1,386	-	-	11,94		0,88
ДиксиФин-1	19.03.2009	9,25												

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене, % год		Дюрация: лет
			погашения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	погашения	оферта	
ИнкомЛада2	13.02.2009	12,50	435	71	9	20,27	19,00	20,07	0,685	3,36	-1,08	-	2178,85	0,19
ИнкомЛада3	12.12.2008	11,00	918	190	0	0,00	5,78	6,01	2,501	-	-2,87	-	29882,41	0,37
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1743		0	0,00	97,10	96,85	2,532	-	1,85	13,31		3,66
КОПЕЙКА 02	18.02.2009	8,70	1168	76	32	51,42	92,99	92,34	0,358	2,26	6,15	-	45,38	0,21
КОПЕЙКА 03	18.02.2009	9,80	1168	258	0	0,00	94,00	94,69	0,403	-	9,69	12,35	27,02	0,69
КОРА УК 01	13.01.2009	11,00	222		0	0,00	99,99	99,99	1,537	-	-	11,46		0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	490		0	0,00	100,00	100,00	2,455	-	-	-		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
МагнитФ 02	27.03.2009	8,20	1205	477	0	0,00	70,99	70,97	1,550	-	4,16	21,83	42,05	2,83
Магнолия-1	22.01.2009	15,00	595	49	0	0,00	97,00	97,00	1,726	-	4,64	-	37,83	0,15
МартаФин 2	06.12.2008	12,00	367		0	0,00	96,31	96,31	5,951	-	-	16,23		1,05
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	971		8	0,01	7,63	7,63	5,266	-	-27,67	363,69		0,84
МатрицаФ-1	10.12.2008	12,00	6		0	0,00	65,00	73,76	5,786	-	3,87	1354,57		0,02
МвидеоФ-01	20.05.2009	12,00	349		0	0,00	100,10	100,10	0,514	-	-	-		0,00
МонеткаФ-1	14.05.2009	12,50	161		0	0,00	68,00	68,00	0,719	-	1,00	122,59		0,45
МОСМАРТФ 1	16.04.2009	17,00	1225	315	0	0,00	75,00	75,00	2,282	-	0,00	-	65,50	0,85
НатурПрод2	16.12.2008	14,50	194		0	0,00	80,01	80,01	6,753	-	0,00	68,17		0,55
НТС-01	28.04.2009	15,00	873	145	0	0,00	36,64	36,64	1,521	-	-38,00	-	457,25	0,40
Орхидея 01	08.01.2009	13,00	126		0	0,00	53,00	53,00	1,995	-	-10,98	606,59		0,34
Патэрсон 1	18.12.2008	12,50	378		0	0,00	96,75	96,55	2,637	-	12,55	17,16		0,97
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	06.05.2009	8,90	1063	335	0	0,00	80,00	79,00	0,707	-	0,00	-	39,68	0,95
ПятерочкаФ	13.05.2009	11,45	524		0	0,00	109,30	109,30	0,690	-	-	7,88		2,49
ПятерочкаФ 2	16.12.2008	9,30	740		0	0,00	103,70	103,70	4,332	-	-	8,15		2,88
САМОХВАЛ-1	22.04.2009	14,50	321		0	0,00	68,72	68,71	1,708	-	0,00	76,02		0,86
СпартакД2	24.03.2009	16,00	838	292	0	0,00	100,00	100,00	3,156	-	0,00	-	16,53	0,77
СпортМ-Ф-1	22.05.2009	17,00	533	169	0	0,00	99,90	99,90	0,605	-	0,00	-	17,13	0,50
ТехИнвст-1	28.05.2009	12,50	903	175	0	0,00	98,65	98,65	0,240	-	-	-	15,49	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	63		0	0,00	97,00	97,00	0,000	-	-	-		0,00
Топкнига-2	11.12.2008	10,51	735	7	0	0,00	50,00	40,01	5,039	-	-48,98	-	4756,04	0,02
УНИКУМ-Ф 1	16.12.2008	13,50	376	12	0	0,00	99,00	99,00	6,288	-	-	-	41,72	0,55
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	483		0	0,00	94,68	94,68	2,244	-	-	18,01		1,37
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	19.02.2009	16,00	532	168	11	7,89	90,00	92,33	0,614	-	-	-	47,56	0,47
Востокцем1	21.05.2009	11,00	350		0	0,00	89,50	89,50	0,422	-	-	22,57		1,10
ДКС ФЖС-1	26.05.2009	12,00	355		0	0,00	99,95	99,93	0,296	-	-	12,40		1,33
Железобет1	20.02.2009	14,00	904	169	0	0,00	79,95	79,93	0,499	-	7,93	-	87,29	0,47
ЖК-Финанс1	18.12.2008	16,00	385	14	11	10,45	90,00	90,01	3,375	0,67	0,03	35,40	296,36	0,04
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	114		5	0,20	25,00	25,62	2,553	-4,37	-12,70	893,22		0,31
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
КамскДол 3	06.12.2008	14,10	182		0	0,00	80,00	80,00	3,399	-	8,00	80,28		0,47
КосмосФин1	18.12.2008	13,50	924	196	0	0,00	100,00	100,00	6,214	-	0,00	-	13,92	0,53
ЛСР-Инв 01	02.06.2009	10,70	369		0	0,00	78,00	78,05	0,059	-	-	43,28		0,97
ЛСР-Инв 02	15.01.2009	8,35	952	224	0	0,00	84,00	84,00	3,203	-	-1,99	-	44,19	0,60
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1701	427	0	0,00	68,90	68,95	4,320	-	0,00	-	58,36	1,09
Метрострой	27.03.2009	11,70	1023	113	1	2,41	87,60	87,60	2,212	-	7,34	-	57,62	0,31
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	453	89	0	0,00	70,00	70,00	3,312	-	-7,00	-	185,56	0,25
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	985	2	2	0,00	25,20	28,60	3,591	-2,90	-4,24	96,80		1,85
МинплитаФ1	24.04.2009	16,00	869	323	2	0,32	85,00	85,00	1,797	-	-2,00	-	40,73	0,84
Миракс 02	19.03.2009	10,99	287		3	37,78	45,00	50,47	2,318	-	16,76	167,50		0,75
МИЭЛЬ-Ф 01	13.01.2009	16,50	586	222	1	0,03	89,00	89,00	6,419	-	-	-	41,84	0,57
ММ-Фин 02	06.01.2009	16,50	1307	215	0	0,00	80,00	80,00	6,736	-	-	-	71,01	0,62
МОИА 01	21.12.2008	9,00	747		0	0,00	87,49	88,89	4,118	-	-	17,78		1,47
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1007		0	0,00	82,00	81,95	1,949	-	-3,35	18,47		2,10
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	296		0	0,00	44,00	44,00	1,703	-	-5,00	201,21		0,78
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	607	243	0	0,00	80,55	80,53	5,138	-	0,00	-	60,72	0,68
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	342		0	0,00	99,98	99,19	0,874	-	-0,80	16,02		0,91
РУБИН-01	14.04.2009	12,00	313		0	0,00	99,00	99,00	1,677	-	-	13,39		1,03
Сенат.УК-1	22.05.2009	15,25	1261	169	1	2,03	40,05	40,05	0,543	-	-10,00	-	356,53	0,46
СибАкИнв-1	30.01.2009	12,30	603	57	1	6,86	70,00	70,00	4,212	-	6,93	-	275,44	0,16
СибакСтр01	12.05.2009	14,50	159		0	0,00	90,00	90,00	0,914	-	0,10	41,06		0,44
СпецСтр2 1	21.05.2009	19,00	532		0	0,00	99,00	99,00	0,729	-	-	-		0,00
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1317		0	0,00	70,90	70,90	3,233	-	-0,10	21,23		2,96
СтрТрГаз03	16.04.2009	11,25	1589	133	10	1,50	90,00	86,50	1,510	0,20	-0,93	-	42,29	0,36
СУ-155 Зоб	18.02.2009	13,00	1168	76	2	0,20	80,70	80,58	3,775	0,57	0,00	-	125,12	0,21
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	117		0	0,00	90,00	90,00	2,716	-	-6,94	49,58		0,33
СэтлГрупп1	19.05.2009	11,70	1258	166	0	0,00	52,00	52,00	0,513	-	-4,51	41,21	231,64	0,46
Терна-Ф 01	16.12.2008	1,00	12		0	0,00	96,00	93,00	0,216	-	-	17,04		0,49
Терна-Ф 02	08.05.2009	12,00	1065		13	0,96	73,78	67,93	0,888	-	3,81	-		0,00
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1189	280	11	44,32	63,90	63,70	2,232	-	-9,29	-	97,89	0,74
ТНИКОЛЬ-Ф1	13.05.2009	0,00	342		0	0,00	99,95	99,95	0,910	-	0,00	-		0,00
ЦУН 02 обл	21.01.2009	11,75	412		0	0,00	97,50	95,79	4,314	-	2,39	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	погашения	оферта	
Телекоммуникации														
Арктели 01	16.01.2009	12,00	225		0	0,00	99,80	99,80	4,570	-	-	12,58		0,85
Арктели 02	13.04.2009	13,75	1222	494	0	0,00	100,03	100,03	1,959	-	-	-	14,16	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.06.2009	13,00	726		104	2393,14	99,55	99,50	0,071	-	2,28	-		0,00
ВлгТлкВТ-3	02.06.2009	8,50	726		3	0,09	91,50	91,50	0,046	-	-2,54	17,18		1,17
ВлгТлкВТ-4	09.12.2008	7,99	1734	278	0	0,00	93,90	93,99	1,883	-	0,00	-	17,75	0,75
ДальСвз2об	03.06.2009	8,85	1273	545	3	142,91	93,50	95,25	0,024	-3,75	-3,75	-	14,57	1,36
ДальСвз3об	03.06.2009	8,60	181		1	0,53	98,00	98,00	0,023	-2,00	6,97	12,89		0,50
МГТС-04 об	22.04.2009	7,10	139		0	0,00	96,50	98,00	0,836	-	-0,85	12,42		0,39
МГТС-05 об	26.05.2009	7,10	537	173	0	0,00	99,01	99,01	0,175	-	-	-	80,17	0,85
МТС 03	23.12.2008	8,70	3477	565	2	0,01	98,63	81,33	3,885	-17,47	-18,48	-	9,90	1,41
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	839	293	0	0,00	71,00	71,00	3,210	-	-8,00	-	80,60	0,76
СЗТелек3об	26.02.2009	8,60	812		0	0,00	93,05	93,05	0,165	-	0,00	13,62		1,65
СЗТелек4об	11.12.2008	8,10	1099	7	1	0,77	83,98	83,98	1,864	-	7,98	18,07	1103,98	1,95
СЗТелек5об	24.02.2009	15,00	1629	537	7	4,57	91,00	91,00	0,370	-8,91	-8,99	-		0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	651		0	0,00	79,92	79,92	2,057	-	-19,98	25,63		1,64
СибТлк-7об	20.05.2009	8,65	167		0	0,00	97,30	97,30	0,355	-	0,58	14,81		0,47
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1701	245	0	0,00	91,92	91,91	3,586	-	4,66	-	26,19	0,65
Система-01	12.03.2009	9,45	1554	98	12	75,63	98,00	98,00	2,175	-	1,40	-	16,87	0,27
СМАРС 03	31.03.2009	14,10	299		8	0,33	58,00	58,00	2,511	0,13	-4,00	124,96		0,77
УрСИ сер06	21.05.2009	13,00	1078	350	0	0,00	100,00	100,00	0,499	-	0,00	-	35,00	0,96
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1195	103	2	0,10	98,80	98,68	1,818	0,17	0,97	-	12,57	0,28
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1581	489	1	0,00	99,08	99,08	1,499	-0,72	-0,83	-	10,60	1,27
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	260		2	1,94	98,00	97,50	4,008	-0,74	-0,12	18,34		0,68
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	999		0	0,00	100,00	100,00	2,370	-	-	9,51		2,23
ЦНТ-03 обл	31.12.2008	9,75	118		0	0,00	99,00	99,00	1,710	-	-0,08	13,54		0,32
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	310		0	0,00	91,00	90,29	1,304	-	0,65	22,28		0,83
ЮТК-04 об.	10.12.2008	10,00	370		0	0,00	91,65	90,24	2,328	-	-1,02	26,80		0,72
ЮТК-05 об.	03.06.2009	7,55	1273	545	1	4,00	80,00	80,00	0,021	1,25	2,00	-	25,79	1,43
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	607	61	0	0,00	100,00	100,00	3,564	-	0,00	-	10,38	0,19
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.04.2009	18,00	503	139	0	0,00	15,02	15,02	2,121	-	-53,60	-	1406,84	0,38
РЖД-03обл	03.06.2009	8,33	363		3	374,23	94,80	94,92	0,023	-	0,62	14,47		0,97
РЖД-05обл	22.01.2009	6,67	49		0	0,00	99,85	99,85	2,430	-	0,61	7,60		0,14
РЖД-06обл	13.05.2009	7,35	706		0	0,00	90,29	92,27	0,443	-	4,02	12,29		1,83
РЖД-07обл	13.05.2009	7,55	1434		0	0,00	89,75	89,75	0,455	-	-1,79	11,11		3,43
Сибирь-01	20.01.2009	10,70	1321	47	8	93,12	56,68	56,63	3,958	25,05	-18,39	-	572,44	0,13
ТрансаэроФ	05.02.2009	10,66	63		8	2,34	89,00	89,22	3,475	1,36	-0,40	78,88		0,17
Трансконт1	03.03.2009	9,50	1545	89	0	0,00	97,30	97,30	2,421	-	0,45	-	20,63	0,25
Усть-Луга1	12.02.2009	9,90	434		0	0,00	110,00	88,64	0,570	-	-5,99	22,46		1,14
ЭйрЮнион01	10.02.2009	11,00	341		18	0,01	1,51	1,65	0,693	0,10	-0,64	#####		0,20
ЮТэйр-Ф 03	16.12.2008	10,40	740	12	1	0,00	99,50	99,50	4,844	0,49	0,67	-	24,54	0,03
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	02.01.2009	13,70	484	211	0	0,00	85,00	85,00	2,327	-	-3,00	-	52,43	0,56
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	#Н/Д
АИЖК 2об	01.02.2009	11,00	424		0	0,00	97,49	97,49	3,767	-	3,52	13,80		1,09
АИЖК 3об	15.01.2009	9,40	680		0	0,00	100,53	100,52	1,287	-	-0,48	9,24		1,14
АИЖК 4об	01.02.2009	8,70	1154		0	0,00	96,00	96,00	0,787	-	16,00	10,58		2,78
АИЖК 5об	15.01.2009	7,35	1411		0	0,00	68,92	68,91	1,007	-	-10,09	22,07		2,84
АИЖК 6об	15.01.2009	7,40	2049		1	0,00	60,01	60,01	1,014	-	-39,96	23,33		3,50
АИЖК 7об	15.01.2009	7,68	2780		0	0,00	63,90	59,52	1,052	-	0,70	20,83		4,26
АИЖК 8об	15.12.2008	7,63	3480	1927	0	0,00	59,80	59,80	1,672	-	-6,40	21,83	23,76	3,80
АИЖК 9об	15.02.2009	7,49	2995	2264	1	23,18	60,00	56,00	0,390	-	-5,51	22,45	21,37	4,18
АИЖК 10об	15.02.2009	8,05	3633		0	0,00	53,00	52,64	0,419	-	-7,36	22,63		4,67
АК БАРС-02	22.01.2009	8,00	49		0	0,00	99,00	99,03	2,915	-	-0,48	14,80		0,14
АКИБАНК-1	23.04.2009	14,00	140		0	0,00	99,80	99,96	1,611	-	-	14,09		0,50
АльянсФин1	24.12.2008	8,76	1294	566	0	0,00	99,93	99,92	3,884	-	-	-	8,99	1,43
БалтИнвБ-1	27.01.2009	13,50	873	145	0	0,00	70,00	70,00	1,368	-	-11,00	-	181,91	0,39
БанкСОЮ302	05.04.2009	8,37	305		0	0,00	101,00	100,50	1,399	-	18,49	7,88		0,83
БанкСОЮ303	27.04.2009	10,10	879	144	0	0,00	110,00	110,00	1,052	-	9,20	-		0,00
БПФ-01	12.02.2009	11,50	70		0	0,00	94,52	94,51	0,662	-	0,00	39,52		0,21
ВБРР Обл.	08.01.2009	10,00	311		0	0,00	100,50	100,25	1,562	-	-	10,04		0,82
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	105		12	4,42	99,10	99,18	1,856	0,18	0,60	11,53		0,29
ВТБ - 5 об	22.01.2009	8,60	1778	140	10	62,01	98,20	98,14	0,990	0,28	0,45	-	14,16	0,38
ВТБ - 6 об	14.01.2009	8,60	2771	223	16	276,26	95,89	95,95	1,178	0,06	0,21	-	16,73	0,59
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	1035	307	0	0,00	93,99	93,99	1,523	-	0,48	-	18,48	0,82
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1524	68	1	41,41	100,10	100,10	2,405	-	-0,05	-	6,99	0,19
ВТБ24 03	03.06.2009	8,18	1637	181	9	170,10	96,45	96,23	0,022	0,22	0,55	-	15,90	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	784		2	0,69	83,80	83,80	2,451	-	-3,51	16,99		1,96
ГазпромБ 2	27.05.2009	6,54	1812		0	0,00	99,97	99,97	0,143	-	-	-		0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	466	96	0	0,00	95,00	94,85	2,274	-	1,84	14,32	30,14	0,27
ДельтаКр-1	02.06.2009	7,09	362		0	0,00	97,00	97,00	0,039	-	-	10,19		1,08
ЕврокомФК1	19.12.2008	12,00	379	15	2	0,00	83,80	83,85	5,490	16,73	18,14	-	454,95	0,04
ЕврокомФК3	19.12.2008	9,48	561	15	17	0,93	69,50	69,52	4,337	-1,21	4,42	-	1017,99	0,04
Европлан-1	12.02.2009	14,50	980	616	2	4,37	58,02	58,01	4,449	-1,89	-1,95	-	97,14	1,19
ЖилФин об1	19.12.2008	10,50	15		0	0,00	99,00	99,00	2,186	-	4,00	27,60		0,06
Зенит 2обл	16.02.2009	8,39	74		7	5,12	98,80	98,41	2,506	0,01	0,35	16,08		0,20
Зенит 3обл	13.05.2009	9,90	1070	160	0	0,00	98,00	98,00	0,597	-	3,00	-	14,67	0,44
Зенит														

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене, % год		Дюрация, лет
			пога-шения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	пога-шение	оферта	
КрайИнвБ-1	06.02.2009	12,30	974	246	0	0,00	100,00	100,00	3,976	-	-	-	12,61	0,72
КрЕврБ-02	30.12.2008	9,00	936	390	0	0,00	100,00	100,00	4,019	-	-	-	9,19	1,00
МастерБ-3	03.06.2009	13,75	1091	181	0	0,00	99,00	98,95	0,038	-	1,17	-	15,92	0,50
МБРР 02обл	01.01.2009	11,50	1575	119	3	50,90	94,50	100,86	1,985	-	8,35	-	33,23	0,32
МБРР 03обл	27.01.2009	10,00	1601	145	2	0,00	100,75	100,73	1,014	-	-	-	8,29	0,39
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	301	0	0	0,00	98,20	98,17	2,071	-	-	14,87	-	0,80
МЗБанк1	18.05.2009	11,65	348	0	0	0,00	98,03	98,02	0,575	-	-	14,13	-	0,99
МИА-3об	26.02.2009	7,95	1176	84	1	4,78	95,50	95,50	0,152	2,50	-4,50	-	28,76	0,23
МИА-5об	22.01.2009	10,30	2051	231	2	40,04	98,90	98,90	1,185	4,90	6,40	-	12,68	0,61
МКБ 02обл	04.06.2009	11,50	182	1	1	0,04	88,00	88,00	0,000	-	-5,00	40,42	-	0,50
МКБ 03обл	17.12.2008	9,50	559	13	2	13,04	99,55	99,55	4,399	-	0,20	15,77	21,28	0,04
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	831	103	1	0,00	100,00	100,00	2,489	9,01	17,97	-	11,22	0,28
МОИА 01	21.12.2008	9,00	747	0	0	0,00	87,49	88,89	4,118	-	-	17,78	-	1,47
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1007	0	0	0,00	82,00	81,95	1,949	-	-3,35	18,47	-	2,10
МоскомцБ	00.01.1900	0,00	6	0	0	0,00	99,98	99,98	4,763	-	-	-	-	0,00
МоскомцБ-2	17.02.2009	12,50	803	75	0	0,00	100,00	99,98	3,664	-	-	-	12,06	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1391	117	0	0,00	100,00	100,00	2,048	-	0,00	-	11,27	0,34
НОМОС 7в	16.12.2008	9,25	194	0	0	0,00	91,25	91,25	4,308	-	0,00	29,24	-	0,53
НОМОС-Лиз1	09.01.2009	12,00	946	0	0	0,00	100,00	98,00	4,800	-	-	13,30	-	2,29
НС-фин. 01	23.05.2009	12,75	902	170	4	20,09	99,99	99,99	0,454	-	-	-	12,71	0,47
НФК-2	09.02.2009	1,00	159	0	0	0,00	94,20	94,20	0,068	-	0,00	14,03	-	0,49
НФК-3	28.04.2009	13,00	880	145	0	0,00	85,50	85,50	1,318	-	4,50	-	57,01	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	146	0	0	0,00	94,90	97,80	0,857	-	0,00	13,94	-	0,44
Промсб-05	21.05.2009	7,99	1260	168	18	332,46	97,90	94,90	0,306	0,90	2,01	-	20,03	0,46
ПЧРБ-Фин1	10.12.2008	12,50	825	97	0	0,00	91,00	91,00	2,911	-	6,00	-	61,26	0,27
РИАТО-01	08.12.2008	13,75	1642	0	0	0,00	99,82	99,82	3,277	-	-	14,53	-	3,32
РИГ групп 02	21.01.2009	15,00	961	231	0	0,00	100,00	99,97	5,507	-	0,00	-	15,46	0,64
РМБ	27.04.2009	12,00	144	0	0	0,00	97,30	97,37	1,282	-	-2,02	18,69	-	0,41
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	73	2	0	0,01	98,75	98,75	2,321	-0,20	0,91	13,80	-	0,20
РосселхБ 2	18.02.2009	7,85	804	0	0	0,00	88,10	88,00	0,323	-	1,98	15,07	-	2,03
РосселхБ 3	19.02.2009	7,34	2989	441	16	815,52	90,00	90,09	2,112	2,08	-1,09	-	17,50	1,15
РосселхБ 4	08.04.2009	9,75	3219	307	0	0,00	100,00	99,99	1,523	-	0,00	-	9,96	0,84
РосселхБ 6	20.02.2009	8,75	3354	78	0	0,00	99,30	99,30	2,493	-	0,24	-	11,81	0,22
РосселхБ 7	16.12.2008	8,30	3470	194	0	0,00	96,40	96,40	3,866	-	0,41	-	16,21	0,52
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	616	2	0	0,00	84,80	84,85	2,562	5,00	5,00	25,61	-	1,07
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	644	280	1	0,48	73,00	73,00	2,992	-	-3,80	-	71,55	0,73
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	797	69	63	164,43	87,01	87,33	2,523	-0,34	0,31	-	85,85	0,19
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	1020	110	0	0,00	82,00	82,02	2,407	-	-0,23	-	85,21	0,30
РусСтанд-8	17.04.2009	15,00	1226	0	0	0,00	97,63	97,63	1,973	-	-	-	-	0,00
Русфинанс1	#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
Русфинанс2	#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
Русфинанс3	13.05.2009	7,55	160	30	30	23,36	86,00	87,97	0,455	-0,32	-2,03	39,58	-	0,44
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	435	0	0	0,00	84,50	84,68	2,354	-	-	24,42	-	1,13
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	105	0	0	0,00	87,99	96,20	2,110	-	7,05	23,49	-	0,29
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	445	262	0	0,00	99,50	99,50	3,562	-	10,50	-	13,61	0,70
СвязьБанк1	22.01.2009	8,90	868	140	4	0,34	89,40	89,00	1,024	1,06	-0,42	-	46,40	0,38
СевКазна-1	01.01.2009	9,75	301	0	0	0,00	100,18	100,18	1,683	-	-	9,39	-	0,81
СевКазна-2	27.01.2009	12,50	970	236	0	0,00	73,00	73,00	1,267	-	-20,33	-	86,18	0,62
СКБ-банк 1	18.12.2008	12,80	567	196	3	1,74	83,00	83,00	2,658	-1,70	-1,50	-	73,81	0,49
Солидарн-1	03.03.2009	12,50	362	0	0	0,00	80,00	80,00	0,068	-	-	40,40	-	1,00
Солидарн-2	20.01.2009	14,00	502	138	0	0,00	80,00	80,00	1,688	-	-4,00	-	107,64	0,38
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	112	0	0	0,00	105,25	105,25	2,529	-	6,61	-	-	0,00
СтрКредит1	27.01.2009	13,25	970	236	0	0,00	99,00	96,92	4,647	-	0,00	-	15,40	0,64
СудострБ-1	01.01.2009	9,85	210	0	0	0,00	77,05	77,05	4,156	-	-7,75	72,42	-	0,55
ТатфондБ 3	17.02.2009	11,75	166	28	28	0,60	84,00	83,71	0,514	3,71	3,49	66,68	-	0,45
ТатфондБ 4	03.06.2009	11,40	909	363	0	0,00	80,50	79,48	0,031	-	-11,03	-	39,83	0,97
ТрансКред3	08.01.2009	9,99	945	399	0	0,00	90,00	100,00	4,023	-	10,34	-	21,69	1,03
ТурАлепФ 1	07.04.2009	7,75	306	0	0	0,00	100,00	100,13	1,232	-	-	7,84	-	2,38
УБРиР-Ф 02	01.01.2009	12,50	210	4	2,14	69,50	69,17	2,158	-	1,67	117,33	-	-	0,55
УралЛЦ-01	22.04.2009	10,00	328	0	0	0,00	96,15	96,22	1,178	-	0,00	15,05	-	0,89
УралсиБЛК1	24.12.2008	11,60	755	202	0	0,00	72,99	72,60	5,148	-	0,56	-	97,59	0,52
УралсиБЛК2	22.01.2009	12,99	959	413	15	2,65	50,50	52,08	4,733	2,06	1,97	-	112,57	0,99
УРСАБанк 2	12.12.2008	7,60	8	0	0	0,00	99,58	99,79	1,728	-	-5,20	15,90	-	0,02
УРСАБанк 3	04.06.2009	9,60	182	0	0	0,00	101,50	101,50	0,000	-	0,00	6,74	-	0,50
УРСАБанк 5	21.04.2009	10,05	1048	6	0,11	55,00	52,98	1,212	0,99	2,93	42,13	-	-	2,38
УРСАБанк 7	22.01.2009	8,40	1323	413	5	5,41	68,02	68,03	3,061	-3,04	-10,48	-	53,95	1,05
УРСАБанк 8	16.04.2009	11,19	2317	133	0	0,00	96,74	96,74	1,502	-	3,74	-	20,50	0,38
ХКФ Банк-2	12.05.2009	9,25	523	159	0	0,00	93,00	90,66	0,583	-	-0,84	-	27,05	0,44
ХКФ Банк-3	18.12.2008	13,00	651	105	0	0,00	93,10	95,50	2,742	-	-2,50	-	45,70	0,28
ХКФ Банк-4	14.01.2009	13,00	1042	314	0	0,00	103,00	103,00	1,781	-	-	-	9,65	0,83
Центр-инв1	12.05.2009	16,00	342	159	0	0,00	97,70	97,70	1,052	-	0,00	19,57	-	0,46
Экспобанк1	23.12.2008	8,00	390	19	0	0,00	99,50	99,37	1,578	-	0,00	-	17,43	0,08
Юниаструм	17.02.2009	11,00	75	1	1	0,05	93,00	93,00	3,225	0,00	-2,00	46,83	-	0,21
ЮнКрБанк-2	11.02.2009	7,55	69	0	0	0,00	100,00	100,00	2,337	-	-	-	-	0,00
Химия, ЛПК														
АрнефФ-01	29.04.2009	11,00	146	0	0	0,00	98,80	98,80	1,296	-	0,00	13,76	-	0,44
АЦБК-Инв 3	15.01.2009	9,70	861	133	0	0,00	100,05	100,05	1,309	-	-	-	9,86	0,80
ВМУ-Фин 01	23.12.2008	11,00	383	19	0	0,00	90,00	90,00	4,912	-	0,00	-	139,58	0,09
ГОТЭК-2	18.12.2008	13,00	196	0	0	0,00	60,05	60,05	5,984	-	0,00	191,30	-	0,49
КуйбАзот-2	06.03.2009	8,80	825	8	8	78,00	75,00	75,00	2,170	-1,05	-5,00	25,17	-	2,01
Миннеско-1	11.12.2008	13,75	371	0	0	0,00	8,45	7,14	6,592	-	-	1252,52	-	0,64
НИКОСХИМ 2	12.02.2009	11,25	259	1	1	0,00	30,00	30,00	0,647	4,90	-1,00	544,78	-	0,67
НИТОЛ 01	16.12.2008	1,00	12	0	0	0,00	115,00	107,50	0,466	-	-	-	-	0,00
НИТОЛ 02	16.12.2008	11,75	376	103	9	1,05	29,00	29,00	5,473	0,00	-3,63	290,33	8228,96	0,25
НКН-04 об	30.03.2009	9,99	1208	116	0	0,00	95,00	95,00	1,806	-	-	-	26,57	0,32
НЭФИС-02	17.12.2008	12,50	377	195	1	0,02	70,10	70,10	5,788	-	-29,90	-	119,	

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	
Энергетика														
БашкирэнЗв	19.12.2008	8,30	825	105	0	0,00	93,11	93,00	1,705	-	0,00	-	39,15	0,30
ГенерКомп1	23.12.2008	9,25	929	201	0	0,00	100,09	100,09	4,131	-	0,12	-	9,26	0,55
ГидроОГК-1	31.12.2008	8,10	937		6	4,57	78,09	78,08	3,440	0,19	0,17	20,25		2,24
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1555	99	0	0,00	82,00	82,00	2,388	-	1,98	-	91,08	0,28
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1218	130	1	0,00	82,00	82,00	1,341	-	-5,96	-	88,67	0,36
Кубаньэн-1	21.01.2009	7,85	594		2	0,00	102,90	102,95	2,882	0,00	0,00	4,38		0,84
Ленэнерго2	30.01.2009	8,54	1149		8	1,19	59,00	58,87	2,925	1,83	2,53	31,59		2,59
Ленэнерго3	22.04.2009	8,02	1231		1	0,00	57,00	57,00	0,945	1,32	2,36	30,81		2,84
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	1013	285	1	97,63	96,49	96,49	1,632	-	-0,50	-	12,74	0,77
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2632	1176	0	0,00	99,95	99,95	2,054	-	0,00	-	7,81	2,88
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	1006		2	3,47	74,85	74,85	1,897	0,00	-11,65	21,44		2,43
ОГК-2 01об	01.01.2009	7,70	578		1	0,18	76,25	76,25	3,249	-0,70	3,24	29,09		1,44
ОГК-3 об-1	12.12.2008	7,00	1100		0	0,00	100,00	100,00	3,337	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	1029	301	17	27,79	92,45	92,30	1,295	0,25	1,27	-	18,47	0,81
ОГК-6 01об	23.04.2009	7,55	1232	504	0	0,00	80,06	80,06	0,869	-	10,06	-	27,18	1,34
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1923	467	0	0,00	77,99	85,53	1,677	-	15,53	-	31,76	1,22
ТГК-2 1об	03.03.2009	10,95	971	271	0	0,00	100,00	100,00	2,790	-	-	-	11,20	0,72
ТГК-10 об1	18.12.2008	7,60	560	196	4	0,51	95,50	95,99	3,498	-0,81	4,30	-	17,38	0,52
ТГК-4 об.1	04.06.2009	7,60	1274	182	12	0,54	91,99	91,46	0,000	-	2,03	-	25,73	0,50
ТГК-6Инв-1	24.02.2009	10,00	1174	82	1	0,00	97,80	97,80	0,247	2,88	2,85	-	20,18	0,22
ТГК-8 01	14.05.2009	8,00	1253	161	0	0,00	89,79	89,79	0,460	-	-	-	34,51	0,52
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1211	483	2	0,32	79,00	79,00	1,329	-	3,03	-	29,57	1,26
ФСК ЕЭС-02	23.12.2008	8,25	565		0	0,00	89,95	89,95	3,684	-	0,48	16,42		1,43
ФСК ЕЭС-03	12.12.2008	7,10	8		7	1,08	99,91	99,95	3,385	0,05	0,00	9,05		0,02
ФСК ЕЭС-04	09.04.2009	7,30	1036		1	0,00	71,02	71,02	1,120	-8,37	-8,93	22,58		2,53
ФСК ЕЭС-05	02.06.2009	7,20	362		0	0,00	94,00	94,00	0,039	-	0,00	14,21		0,96
ЭнергоСт-1	22.05.2009	14,75	897	351	0	0,00	100,00	100,00	0,525	-	0,00	-	15,28	0,00
ЭнергЦент1	08.01.2009	9,30	584	35	4	33,61	88,00	88,93	3,720	-1,42	-3,42	-	146,87	0,10
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1190	98	0	0,00	96,90	96,90	1,977	-	0,00	-	20,36	0,32
Прочие														
РКС-01	15.04.2009	1,00	132		2	0,00	102,90	102,95	0,137	0,00	0,00	-		0,00
АиФМПфин 1	17.12.2008	14,00	195		3	9,39	76,80	76,80	6,482	-12,20	-11,79	87,54		0,49
КАРО 01	23.12.2008	14,30	383	201	0	0,00	99,00	99,00	6,386	-	4,14	-	16,88	0,53
Интурист-1	22.04.2009	9,00	503		0	0,00	92,00	92,00	1,060	-	12,02	16,19		1,33
ТАИФ-Фин01	12.03.2009	8,42	644		0	0,00	99,80	99,81	1,938	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	110		9	0,05	51,00	51,00	8,525	-2,50	-9,71	293,72		0,30

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

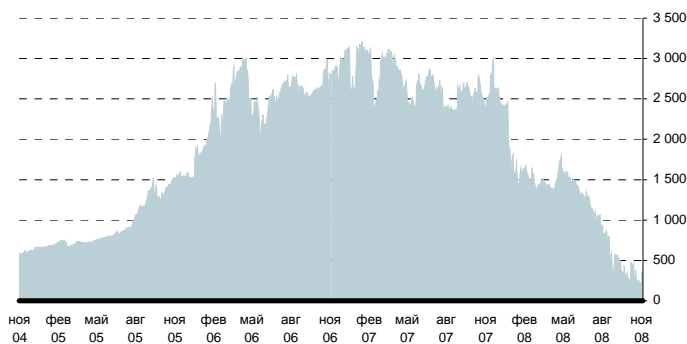
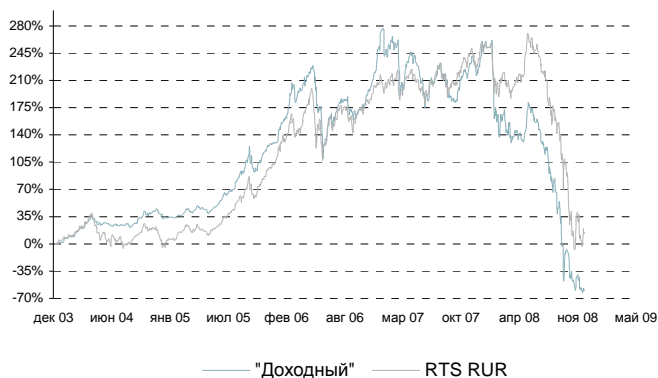
Начало работы ОФБУ "Вечные ценности" - 09.02.2007

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

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

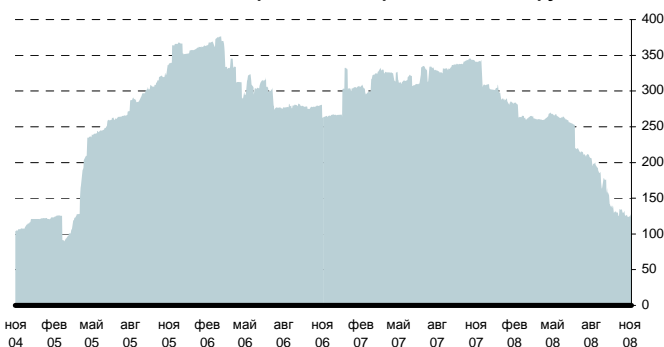
ОФБУ "Доходный"

Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.

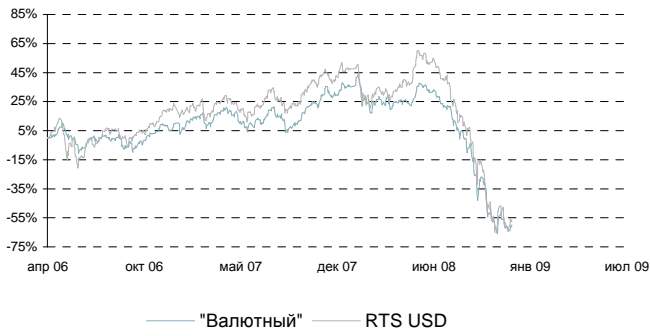


ОФБУ "Универсальный"

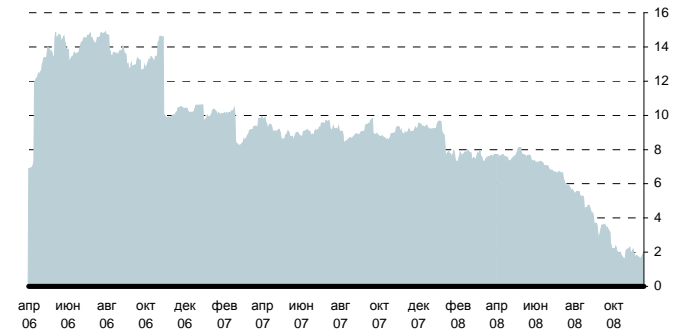
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



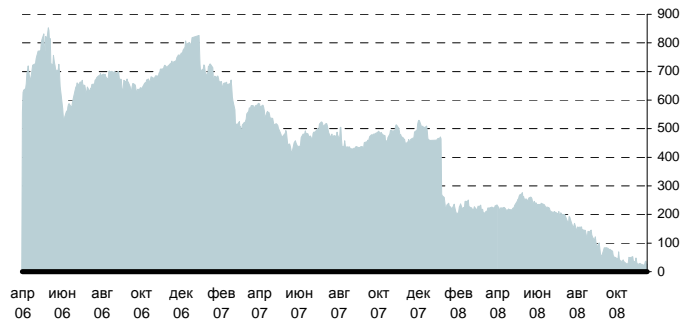
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



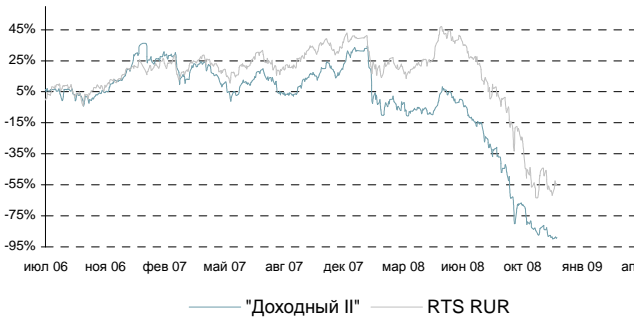
ОФБУ "Перспективный"



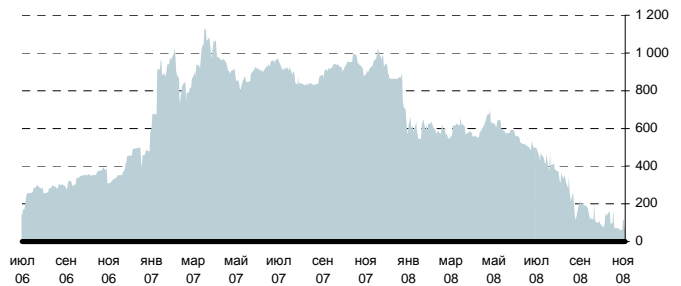
Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



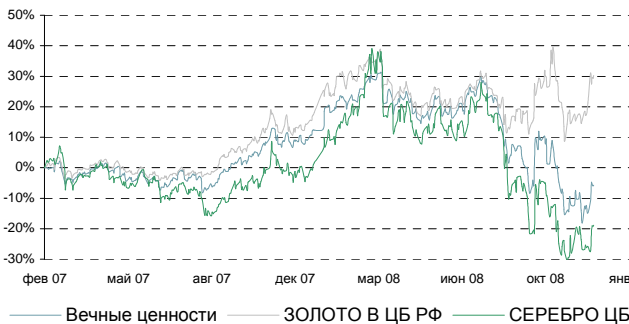
ОФБУ "Доходный II"



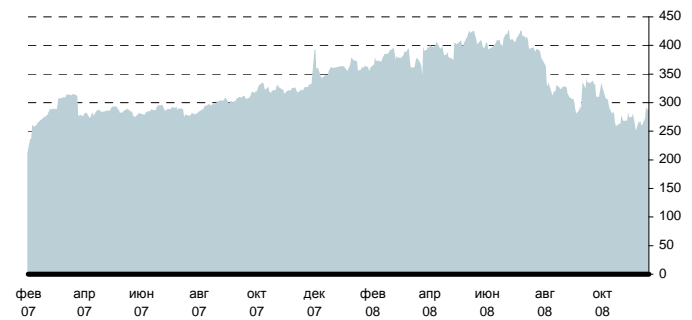
Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



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	Кирилл Копелович	kopelovich@zenit.ru
Зам.начальника Департамента	Константин Поспелов	konstantin.pospelov@zenit.ru

Управление продаж

Валютные облигации	Светлана Агиевец	s.agievets@zenit.ru
Рублевые облигации	Виталий Киселев	v.kiselev@zenit.ru
Рублевые облигации	Алексей Криволап	a.krivolap@zenit.ru

Аналитическое управление	Акции	research@zenit.ru
	Облигации	firesearch@zenit.ru

Стратегия/кредитный анализ	Александр Ермак	a.ermak@zenit.ru
Макроэкономика	Владимир Евстифеев	v.evstifeev@zenit.ru
Кредитный анализ	Наталья Толстошеина	n.tolstosheina@zenit.ru
Кредитный анализ	Кирилл Сычев	k.sychev@zenit.ru

Акции	Игорь Нуждин	i.nujdin@zenit.ru
-------	--------------	--

Управление доверительного управления активами

Доверительное управление активами	Сергей Матюшин	s.matyushin@zenit.ru
Брокерское обслуживание	Ирина Киреева	i.kireeva@zenit.ru
Брокерское обслуживание	Тимур Мухаметшин	t.mukhametshin@zenit.ru

Управление организации долгового финансирования

Рублевые облигации	Алексей Балашов	a.balashov@zenit.ru
Рублевые облигации	Степан Ермолкин	stepan.ermolkin@zenit.ru

ibcm@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.