

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Макроэкономика:

- Рынок труда США в ноябре значительно слабее ожиданий

Внешний рынок долга:

- Фондовые индексы США закрылись ростом, ставки Treasuries отступили от минимумов

Денежно-кредитный рынок:

- Ставки МБК выросли, бивалютная корзина продолжает дешеветь

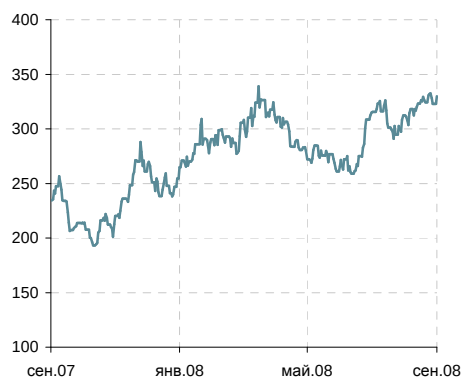
Российский долговой рынок:

- Минимальная активность

Оглавление:

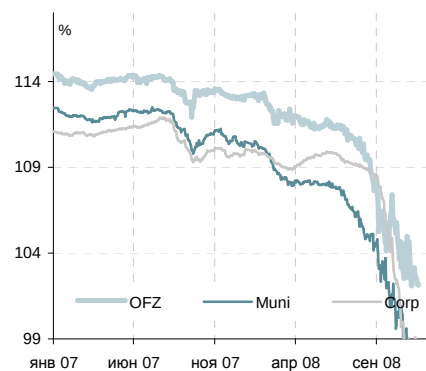
Новости одной строкой	2
Макроэкономика	3
Внешний рынок долга	4
Денежно-кредитный рынок	5
Российский долговой рынок	5
Приложения	6

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

Новости одной строкой

Банк России проведет 8 и 9 декабря аукционы по предоставлению банкам беззалоговых кредитов. 8 декабря Банк России предложит банкам 250 млрд руб. на 3 месяца с минимальной процентной ставкой – 12.5% годовых, 9 декабря – 75 млрд руб. на 5 недель с минимальной ставкой – 12%. /Финам/

В ноябре 2008 года инфляция составила 0.8% по сравнению с 1.2% в ноябре 2007 года. С начала года инфляция зафиксирована на уровне 12.5% против 10.6% за 11 месяцев 2007 года /Reuters/

Ставка 5,6-го купонов по облигациям ООО «ЮТэйр-Финанс» серии 03 объемом 2 млрд руб. определена в размере 16% годовых. /Финам/

ООО «Уникум-Финанс» определило ставку 5,6-го купонов по облигациям серии 01 объемом 1 млрд руб. в размере 18% годовых. /Финам/

ООО КБ «Экспобанк» определило ставку 9-го купона серии 01 объемом 1 млрд руб. в размере 8%. /Финам/

Макроэкономика

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Рынок труда США в ноябре значительно слабее ожиданий

Пятничный блок данных по рынку труда США за ноябрь оказался существенно ниже ожиданий, что усиливает опасения о расширении рецессии американской экономики. Минтруда США говорит о снижении числа рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора в ноябре на 533 тыс., что стало наибольшим сокращением занятости с декабря 1974 года, когда снижение за месяц составило 602 тыс. Таким образом, официальные данные оказались вдвое хуже цифр агентства ADP, которые говорили о снижении рабочих мест на 240 тыс., экономисты ожидали уменьшения Payrolls на 340 тыс. Кроме этого, в сторону понижения были пересмотрены данные за сентябрь и октябрь: за осень 2008 г. американская экономика лишилась почти 1.3 млн работников. Уровень безработицы, однако, повысился в ноябре лишь до 6.7% против 6.5% в октябре. Продолжительность рабочей недели упала до 33.5 часов, что стало минимальным значением с момента расчета этого показателя в 1962 году. Единственными данными, которые оказались лучше прогнозов, стали цифры по оплате труда. Средний заработок за час увеличился с \$18.23 до \$18.30 или на 0.4%. Тем не менее, в массиве остальных разгромных данных, этот показатель не влияет на ситуацию.

Нельзя сказать, что опубликованные данные стали большим сюрпризом для рынков. Действительно, масштаб сокращений крайне высок, однако именно в ноябре многие американские компании сообщали о сокращениях штата. Американский рынок труда – зеркало состояния экономики США, которая, как ожидается, сократится в октябре-декабре на 4.5-5%. Уменьшение потребительских расходов, которые в свою очередь являются основой экономической модели США, неизбежно: рынок труда и жилья слабы, а получить банковский кредит по-прежнему практически невозможно. Текущая ситуация заставляет американцев свести к минимуму затраты на личное потребление и продолжить накапливать сбережения, что является основным ступором для ВВП. Рынки возлагают надежды на администрацию Обамы. Очевидно, что ситуация на рынке труда будет только ухудшаться по мере сокращения компаниями объемов производства и вряд ли восстановится без вмешательства правительства. Главной задачей нового президента США станет размораживание рынка кредитования, который значительно ограничивает внутреннее потребление.

Внешний рынок долга

Фондовые индексы США закрылись ростом, ставки Treasuries отступили от минимумов

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

В пятницу, несмотря на разочаровывающие данные по рынку труда, американские фондовые индексы закрылись ростом в среднем на 3-4%. Рынок акций США остается спекулятивным: объемы торгов значительно снизились, тогда как движущие факторы оказывают порой противоположный эффект. Если на протяжении недели снижение цены на нефть обваливало котировки энергетических компаний, то пятничный обвал на рынке «черного золота» сыграл положительно на ожиданиях стимулирования потребления. В конце прошлой недели цены на нефть упала более чем на 6%, достигнув минимумов 4-летней давности. Международное энергетическое агентство (IEA) понизило прогноз мирового спроса на нефть на ближайшие 5 лет в связи с замедлением мировой экономики.

Корпоративные новости также задали рынку позитивный стимул. Американские автопроизводители, после объявления планов по реструктуризации компаний и сокращения издержек, вновь обратились в Конгресс за финансовой помощью в размере \$34 млрд. Позже стало известно, что Члены Конгресса от Демократической партии договорились с Белым домом о выделении компаниям автопрома \$15-17 млрд. Несмотря на то, что сумма в два раза меньше требуемой, шаг правительства навстречу компаниям обнадеживает. Поводом для оптимизма в финансовом секторе стали сообщения фонда Hartford Financial, который повысил прогноз прибыли на 2008 год и заявил, что обладает достаточным капиталом, чтобы противостоять дальнейшему ухудшению рыночной ситуации.

На фоне роста рынка акций, ставки казначейских обязательств США выросли на 10-15 б.п., отступив от многолетних минимумов. Заявление главы ФРС Бернанке о готовности выкупать гособязательства США будет ограничивать рост ставок Treasuries, а ухудшение макроэкономических показателей лишь приблизит этот момент. Кроме этого, согласно рынку фьючерсов, инвесторы ждут от ФРС снижения ставки 16 декабря на 1 п.п. до нулевой отметки с вероятностью 76% (32% недель ранее). На текущей неделе пройдет ряд размещений на рынке US-Treasuries: сегодня 3- и 6-месячный выпуски объемом по \$27 млрд каждый, в среду 3- и 10-летние бумаги, объем которых еще не определен.

Суверенные кредитные спреды развивающихся экономик в пятницу изменились смешанно. Спреды добывающих стран расширились, тогда как доходности выпусков остальных стран остались неизменными. Российский суверенный долг оказался в лидерах снижения, что стало реакцией на слабые цифры по американскому рынку труда и значительное снижение стоимости нефти. Выпуск Russia'30 снизился в цене почти на 3 п.п. до 78.5 п.п., а его спред к 10-летним Treasuries увеличился до 918 б.п. Пятилетние CDS на Россию расширились на 39 б.п. до 816 б.п.

Денежно-кредитный рынок

Ставки МБК выросли, бивалютная корзина продолжает дешеветь

В пятницу ситуация на денежно-кредитном рынке ухудшилась. Спрос на короткие рублевые кредиты повысился из-за очередного ослабления бивалютной корзины. Ставка MIACR выросла до 10.22% против 7.59% накануне, однодневные кредиты на рынке МБК обходились под 9-12%. Объем операций репо с Центробанком повысился на 46.6 млрд руб., составив 173.5 млрд руб.

Основная напряженность исходила от валютного рынка. Расширение технического коридора бивалютной корзины ЦБ еще на 30 коп. активизировало спрос на валюту. Для поддержки курса корзины на уровне нового офера ЦБ 31.61-31.62 руб. было потрачено около \$1 млрд. За всю прошедшую неделю ЦБ продал валюты примерно на \$10 млрд. Очевидно, что дальнейшее снижение цены на нефть будет подталкивать Центробанк на дальнейшее ослабление рубля. Если цена за баррель нефти будет колебаться на уровне \$40, мы ожидаем, что ЦБ ослабит рубль еще на 60 коп. в текущем году.

Сегодня утром показатель банковской ликвидности составил 909.3(-6.3) млрд руб. Средства на корсчетах банков в ЦБ выросли до 586.5(+68.7) млрд руб., на депозитах снизились до 322.8(-75.0) млрд руб. Сегодня Центробанк проведет беззалоговый аукцион объемом до 250 млрд руб. сроком на 3 месяца, завтра состоится размещение 75 млрд руб. на 5 недель. Средства от аукционов поступят на счета банков в среду, тогда же банкам предстоит вернуть ЦБ порядка 50.3 млрд руб.

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	102,32	0,14%	0,74%
Zetbi Muni	94,24	-0,60%	-3,27%
Zetbi Corp	98,34	-0,16%	-1,90%
Zetbi Corp10	104,55	0,32%	-1,21%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Российский долговой рынок

Минимальная активность

В пятницу объемы торгов на рынке рублевых облигаций были минимальными во всех сегментах. В целом рынок снижался, однако падение котировок было невелико, несмотря на ухудшение ситуации на денежно-кредитном рынке. Первый эшелон корпоративных облигаций, торговался разнонаправлено, многие ликвидные бумаги показали рост цен в пределах 50 б.п. Отметим повышение котировок Газпрома на приличных оборотах: Газпром-6 (+53 б.п., 12.09%), Газпром-4 (0,45 б.п., 12.02%), и дальнейшее падение длинного Лукойл-4 (-200 б.п., 15.15%).

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
МГор38-об	151,26	-0,60
ЯрОбл-04	75,31	-8,61
МГор50-об	70,12	0,92
МГор47-об	68,19	0,39
МГор41-об	48,60	0,30

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
ГАЗПРОМ А6	332,90	0,34
ЕврокомФКЗ	183,85	-0,63
РЖД-05обл	142,01	-0,05
ВТБ-ЛизФ01	134,76	0,7
РусСтанд-6	109,13	-0,07

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».

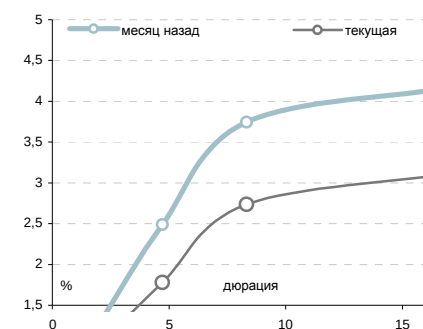
По нашему мнению, находящаяся в состоянии дефолта по облигационному займу «КД авиа» была вынуждена согласиться на предложение о разделении двух направлений бизнеса. Технически, реализация планов реорганизации «КД авиа» возможна двумя способами: реструктуризацией «КД авиа» путем выделения нового юридического 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	12/5/2008	0,93	11	-40	-218
UST 10 yr	12/5/2008	2,71	15	-109	-140
UST 30 yr	12/5/2008	3,13	8	-115	-145
Bund 2 yr	12/5/2008	2,05	-9	-36	-185
Bund 10 yr	12/5/2008	3,03	-7	-65	-117
Bund 30 yr	12/5/2008	3,39	1	-85	-119
Fed Fund	12/4/2008	1,00	0	0	-350
Libor 1 mo	12/4/2008	1,88	-1	-8,9	-338
Libor 6 mo	12/4/2008	2,52	3	-27,3	-235
Libor 12 mo	12/4/2008	2,65	4	-28	-174
S&P 500	12/6/2008	876,07	3,65%	-5,90%	-41,78%
Nasdaq Composite	12/6/2008	1509,31	4,41%	-8,38%	-44,23%
RTS	12/8/2008	631,89	7,14%	-16,92%	-72,36%
EURUSD	12/8/2008	1,2891	1,38%	1,12%	-12,38%
USDJPY	12/8/2008	93,24	0,43%	-4,86%	-16,53%
USDRUB	12/8/2008	27,96	-0,74%	3,37%	14,47%
EURRUB	12/8/2008	36,06	0,63%	4,56%	0,35%
Brent 1m Future	12/8/2008	42,10	5,94%	-26,59%	-52,50%
Gold	12/8/2008	775,97	2,58%	5,34%	-2,37%

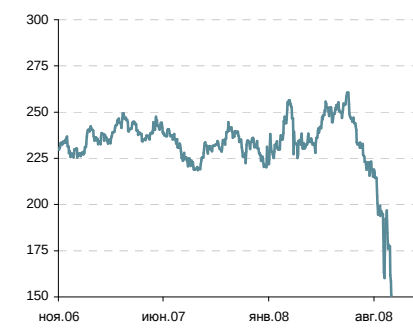
Источник: Bloomberg

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*	12/5/2008	79,26%	-265	-408	-1217	-3484	11,74	UST10	903
UMS-31*	12/4/2008	106,30%	252	204	437	-2493	7,71	UST30	458
Turkey-30*	12/5/2008	135,69%	49	318	544	-2227	8,27	UST10	557
Venezuela-27*	12/4/2008	63,92%	-48	-313	157	-3749	15,06	UST10	1203
EMBIG	12/5/2008	793	-3	45	45	539	-	-	-
EMBIG Russia	12/5/2008	915	27	113	113	758	-	-	-
EMBIG Brazil	12/5/2008	523	-8	33	33	303	-	-	-
EMBIG Mexico	12/5/2008	498	-13	16	16	326	-	-	-
EMBIG Turkey	12/5/2008	638	-8	27	27	399	-	-	-
EMBIG Venezuela	12/5/2008	1683	-5	139	139	1160	-	-	-

* - Quotes

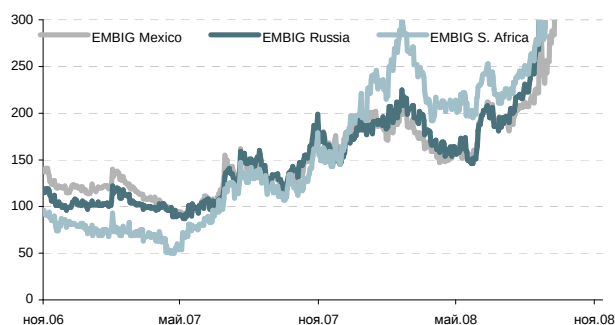
Source: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



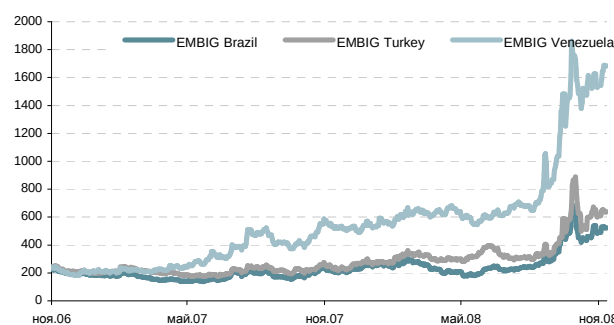
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

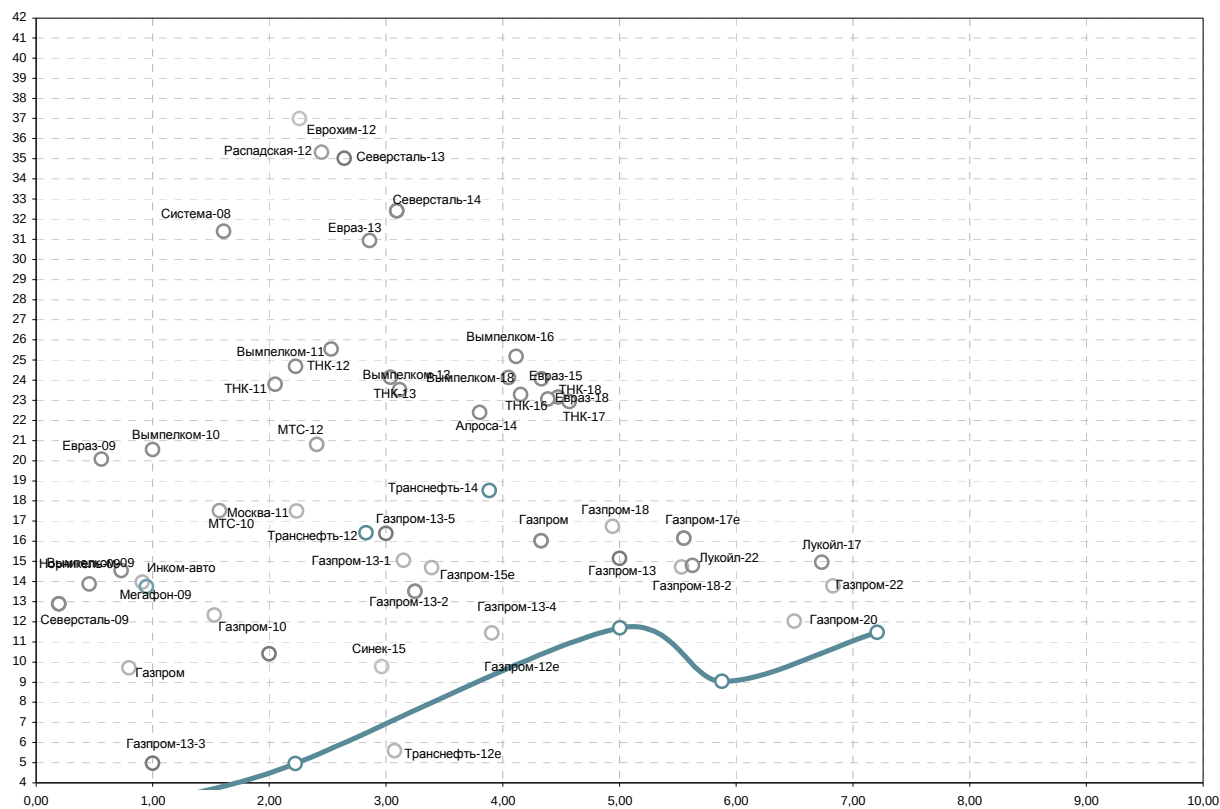
Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



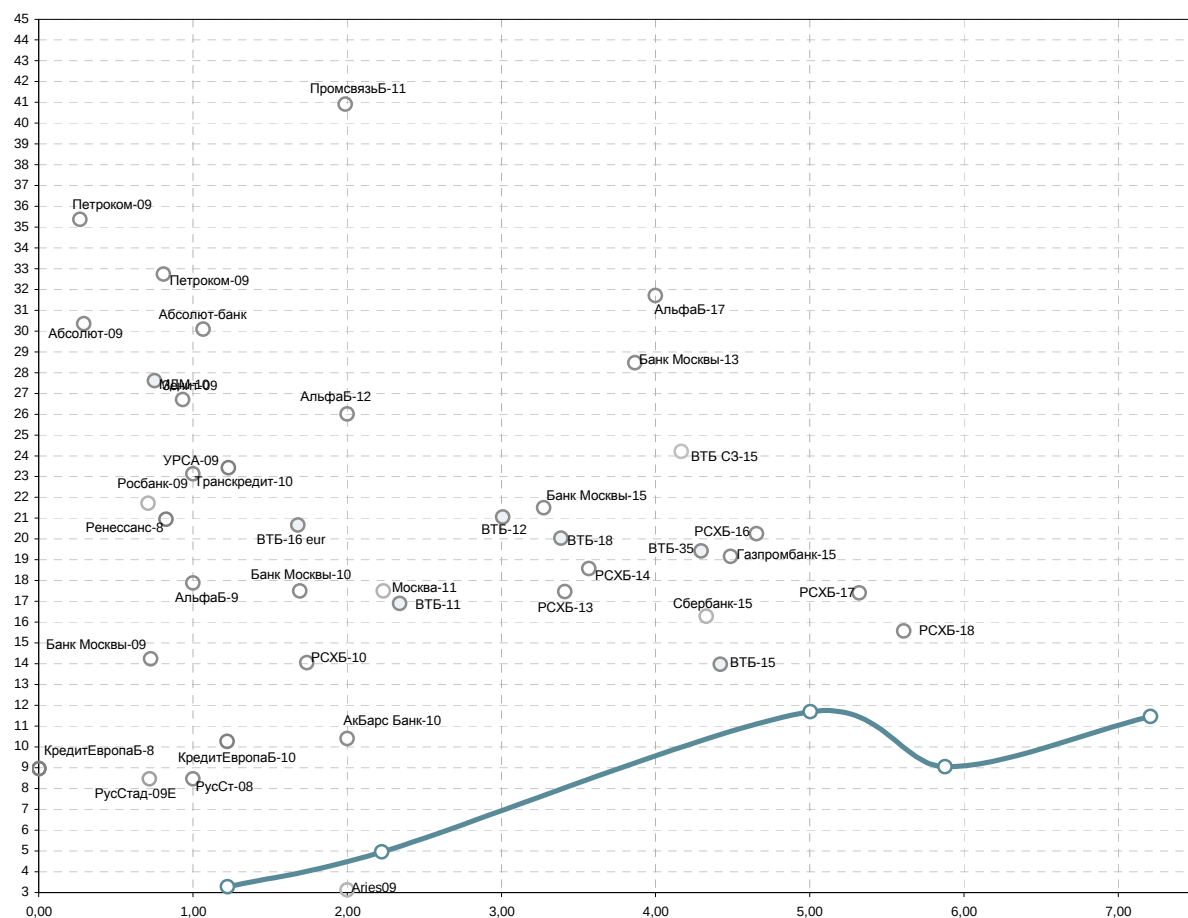
Источник: J.P. Morgan

Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Котировки российских еврооблигаций

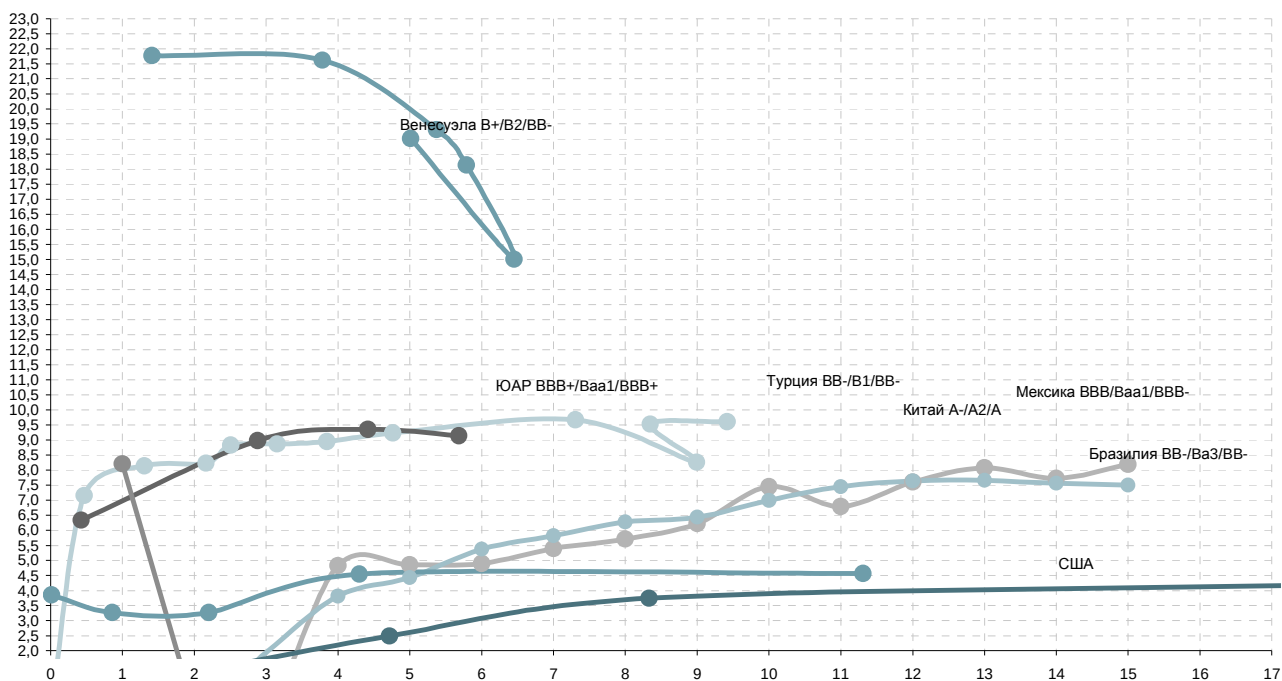
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 \$	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB+/BBB+	105,96	106,28	0,40	0,79	266
Russia-18 \$	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB+/BBB+	111,87	112,34	9,08	5,88	641
Russia-28 \$	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB+/BBB+	109,42	109,87	11,50	7,21	857
Russia-30 \$	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB+/BBB+	79,10	79,41	11,74	5,00	877
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	103,82	103,90	3,17	0,85	117
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1/-/BBB+	76,50	76,75	17,58	2,24	1525
Oil & Gas									
Gazprom-09 \$	10/21/2009	700	10,5	BBB	100,42	100,62	9,83	0,80	929
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	92,75	93,00	12,42	1,53	1021
Gazprom-13 \$	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	82,94	83,44	15,15	3,15	1356
Gazprom-13-2 \$	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	76,79	77,04	14,73	3,39	1311
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	60,25	60,75	16,12	4,33	1320
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	50,65	51,15	16,24	5,55	1316
Gazprom 18 EUR	2/13/2018	1 200	6,605	B-/-/	53,77	54,02	16,78	4,94	1369
Gazprom 18 \$	4/11/2018	1 100	8,146	A3/BBB/BBB	66,96	67,21	14,74	5,53	1212
Gazprom-20 \$	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	70,52	70,77	12,06	6,50	930
Gazprom-22 \$	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	55,99	56,24	13,82	6,83	1101
Gazprom-34 \$	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	76,58	76,83	11,46	3,91	1324
Lukoil-17 \$	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	59,42	59,92	14,88	5,63	1242
Lukoil-22 \$	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	51,91	52,41	15,03	6,74	1223
Sibneft-09 \$	1/15/2009	500	10,75	Baa3/BBB-	99,83	99,86	11,92	0,09	1191
TNK-11 \$	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB/BBB- /*-	68,26	68,47	23,87	2,05	2270
TNK-12 \$	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	58,30	58,53	25,62	2,53	2427
TNK-13 \$	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	56,90	57,15	24,21	3,04	2261
TNK-16 \$	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	44,63	44,88	23,35	4,15	2106
TNK-17 \$	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	40,38	40,63	23,00	4,57	2059
TNK-18 \$	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	42,38	42,63	23,22	4,48	2062
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A2/BBB+/-	99,29	99,29	5,60	3,07	303
Transneft-12 \$	6/27/2012	500	6,103	A2/BBB+/-	70,52	73,09	16,47	2,83	1505
Transneft-14 \$	3/5/2014	1 300	5,67	A2/BBB+/-	57,80	58,05	18,57	3,89	1675
Telecommunications									
MegaFon-09 \$	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	94,49	94,62	14,04	0,91	1342
MTS-10 \$	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	85,87	86,07	17,60	1,57	1665
MTS-12 \$	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	71,27	71,52	20,88	2,41	1957
Sistema-11 \$	1/28/2011	350	8,875	Ba3 /*-/BB/BB-	66,47	66,74	31,52	1,61	3047
Vimpelcom-09 \$	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	98,07	98,14	13,94	0,46	1370
Vimpelcom-10 \$	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	87,37	87,50	20,62	1,00	1993
Vimpelcom-11 \$	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	67,56	67,79	24,77	2,23	2352
Vimpelcom-13 \$	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	59,58	59,83	23,60	3,12	2197
Vimpelcom-16 \$	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	44,00	44,25	25,24	4,12	2298
Vimpelcom-18 \$	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	44,99	45,24	24,12	4,33	2149
Industrials									
Alrosa-14 \$	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB- /*-	56,48	56,73	22,45	3,80	2049
Eurochem-12 \$	3/21/2012	300	7,875	-/BB/BB	46,92	47,08	37,07	2,26	3571
Evrazholding-09 \$	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	94,55	94,63	20,15	0,56	1980
Evrazholding-15 \$	11/10/2015	750	8,25	B1/BB	47,54	47,79	24,19	4,05	2204
Evrazholding-13 \$	4/24/2013	1 300	8,875	B1/BB	48,71	48,91	31,01	2,86	2939
Evrazholding-18 \$	4/24/2018	700	9,5	B1/BB	48,51	48,76	23,12	4,39	2049
Nornickel-09 \$	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	94,44	94,54	14,61	0,73	1412
Raspadskaya-12 \$	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	46,61	46,88	35,43	2,45	3404
Severstal-09 \$	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	99,06	99,09	12,97	0,20	1296
Severstal-14 \$	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	42,57	42,77	32,48	3,09	3063
Severstal-13 \$	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	43,76	43,94	35,09	2,64	3340
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	90,03	90,03	9,77	2,96	965
TMK-08 \$	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	69,97	70,03	61,04	0,59	6055

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Banks									
Absolut-09 \$	4/7/2009	200	8,75	Baa3/-/A-	93,48	93,52	30,43	0,29	3034
Ak Bars-10 \$	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	96,99	96,99	10,40	1,36	957
Alfa Bank-09 \$	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	92,39	92,54	17,99	0,74	1748
Alfa Bank-12 \$	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB/-	59,98	60,34	26,11	2,50	2470
Bank of Moscow-09 \$	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	95,32	95,42	14,30	0,73	1382
Bank of Moscow-10 \$	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	83,58	83,79	17,57	1,69	1658
Bank of Moscow-13 \$	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	60,56	60,81	21,56	3,28	1992
Credit Europe Bank 10 \$	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	96,60	96,60	10,26	1,22	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-	52,73	52,98	19,21	4,49	1709
MDM-11 \$	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+ /*-/BB-	44,90	45,10	49,38	1,65	4821
Promsviazbank-10 \$	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	50,02	50,11	55,83	1,27	5490
Promsviazbank-11 \$	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	48,31	48,44	40,97	1,99	3973
Promsviazbank-12 \$	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	39,95	40,05	45,81	2,18	4442
Rusagrobank-10 \$	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	87,81	88,03	14,12	1,74	1312
Rusagrobank-13 \$	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	68,86	69,11	17,52	3,41	1588
Rusagrobank-14 \$	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	63,03	63,28	18,63	3,57	1682
Rusagrobank-18 \$	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	61,64	61,89	15,61	5,61	1297
Rusagrobank-17 \$	5/15/2017	1 250	6,299	A3/-/BBB+	51,56	51,81	17,45	5,32	1500
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/B+	98,73	98,73	8,46	0,72	647
Russian Standard-10 \$	10/7/2010	500	7,5	Ba2/B+	38,03	38,09	75,00	1,19	7406
Rosbank-09 \$	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	91,46	91,56	21,78	0,71	2191
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,23	A2/BBB	64,91	65,09	16,31	4,33	-
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+	79,19	79,44	16,97	2,34	1573
VTB-12 \$	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB+/BBB+	62,64	62,89	21,11	3,01	1961
VTB-15 \$	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	73,42	73,58	14,00	4,42	1199
VTB-18 \$	5/29/2018	2 000	6,875	A2/BBB+/BBB+	62,06	62,31	14,28	3,39	1845
VTB-35 \$	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	52,06	52,31	12,46	4,30	1739

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

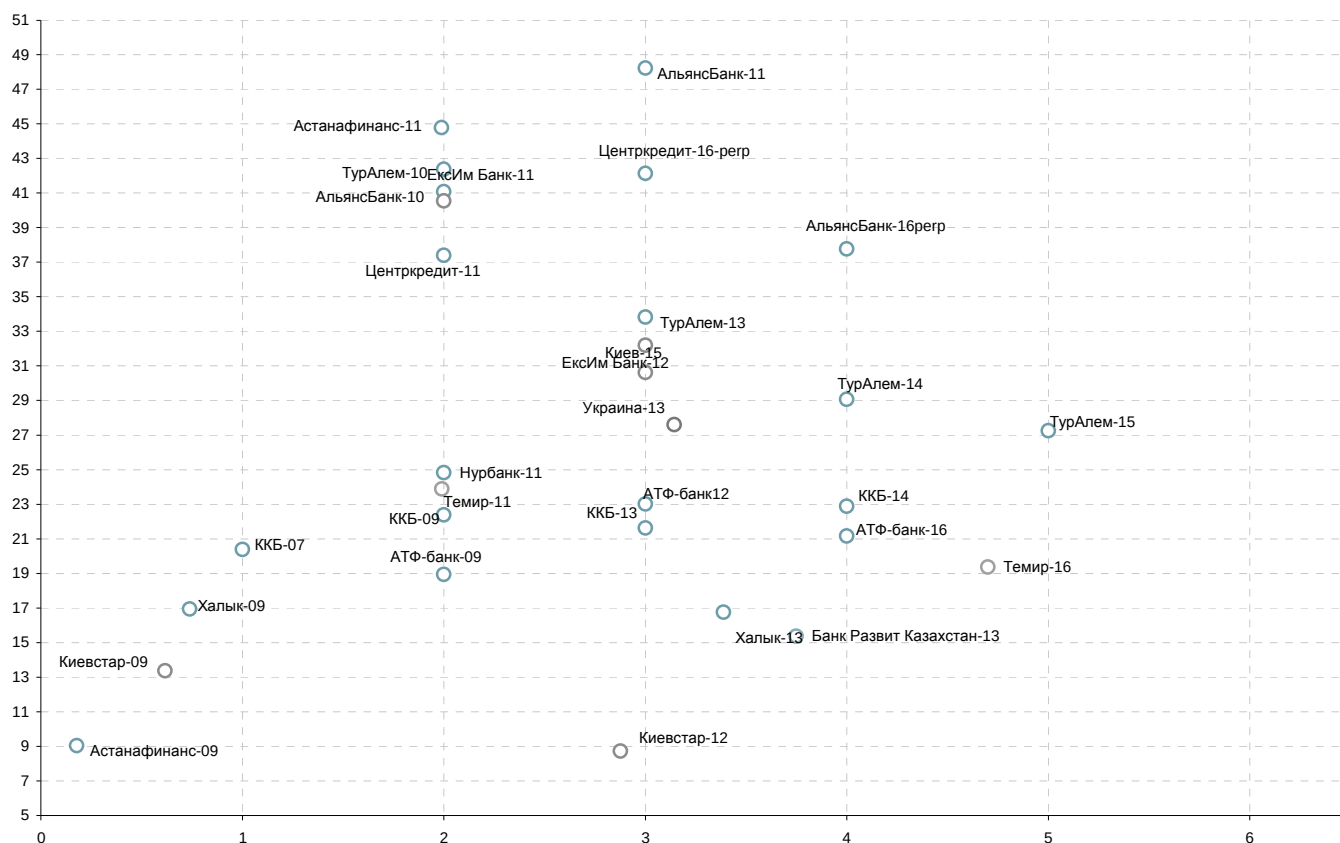
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM, %	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BBB-/Ba1/-	103,40	103,60	7,45	3,73
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	117,45	117,55	7,60	4,74
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	135,56	135,81	8,26	8,99

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

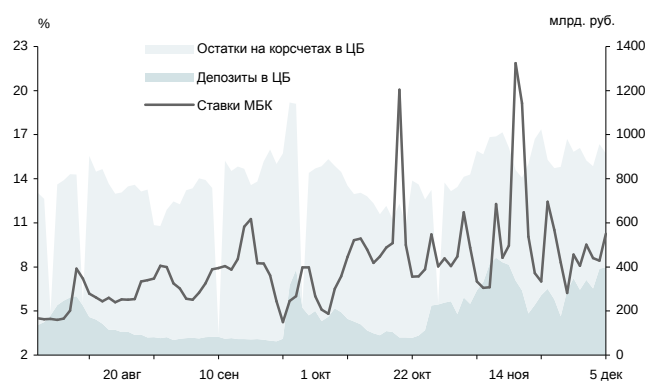
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

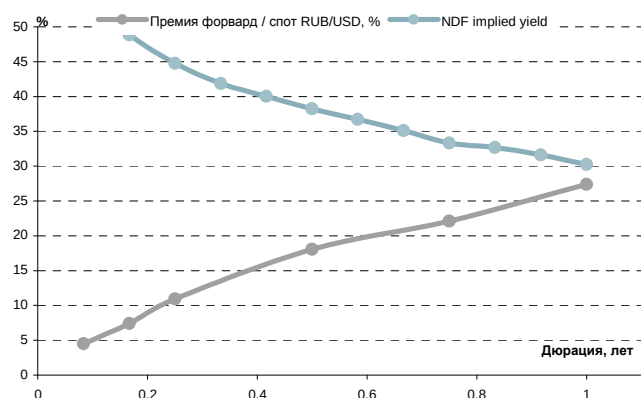
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



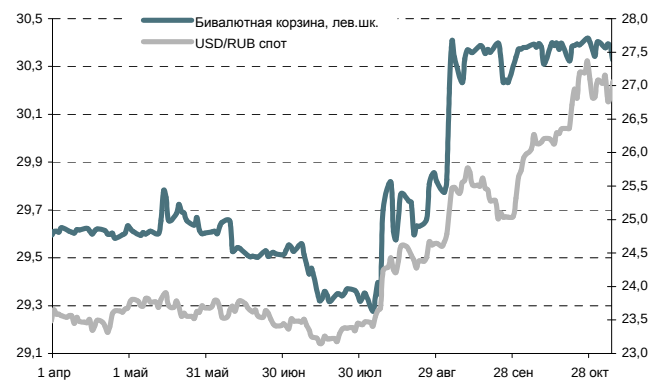
Источник: Reuters, ЦБ РФ

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



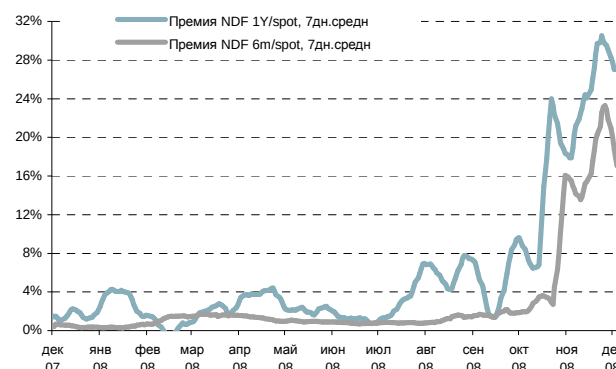
Источник: Bloomberg

Динамика валютного рынка



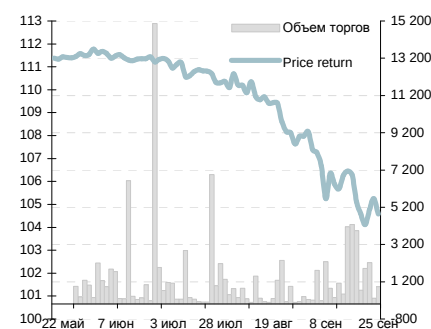
Источник: Reuters

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



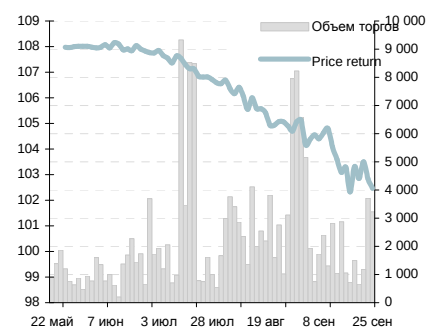
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



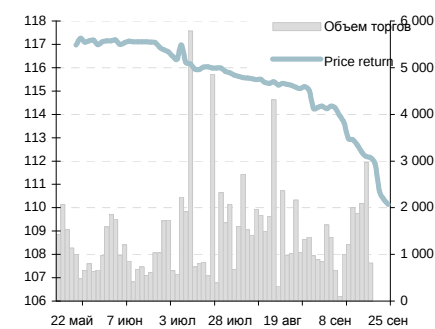
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



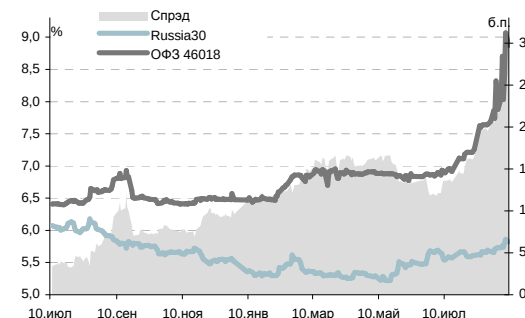
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Ближайшие первичные размещения

Дата	Эмитент	Сумма, млн.р.	Организатор
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



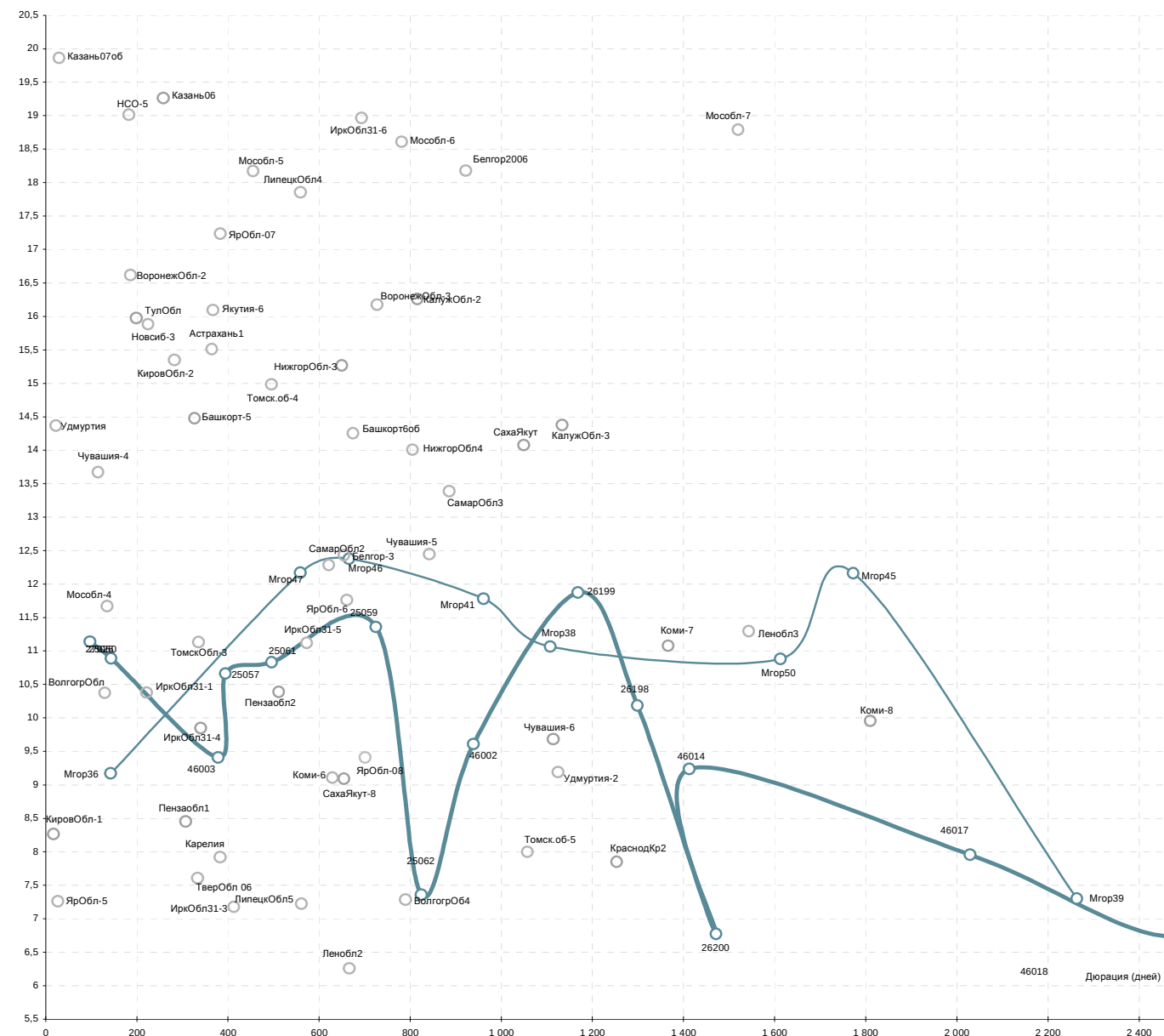
Источник: ММВБ, Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

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

Кривая доходности корпоративных облигаций



Кривая доходности субфедеральных облигаций



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Котировки российских облигаций



08.12.2008

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	96		0	0,00	98,77	98,77	1,414	-	-0,71	11,14		0,26
SU25060RMFS3	28.01.2009	5,80	145		22	299,63	98,16	98,20	0,588	-0,20	0,06	10,89		0,39
SU46003RMFS8	14.01.2009	10,00	586		0	0,00	100,80	100,80	3,890	-	0,00	9,41		1,04
SU25057RMFS9	21.01.2009	7,40	411		2	0,32	97,00	96,99	0,892	0,46	-0,38	10,66		1,08
SU25061RMFS1	04.02.2009	5,80	516		2	0,31	94,00	94,00	0,477	0,90	-0,10	10,83		1,36
SU25062RMFS9	04.02.2009	5,80	880		0	0,00	97,00	97,00	0,477	-	-0,26	7,36		2,26
SU25059RMFS5	21.01.2009	6,10	775		502	19,83	91,00	91,00	0,735	0,26	-0,54	11,36		1,99
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1342		0	0,00	96,84	97,16	2,811	-	3,40	9,61		2,57
SU26199RMFS8	14.01.2009	6,10	1314		0	0,00	84,54	84,54	0,852	-	-5,10	11,87		3,20
SU26198RMFS0	03.11.2009	6,00	1428		1	1,75	87,00	87,00	0,526	-	-4,03	10,19		3,56
SU26200RMFS4	21.01.2009	6,10	1685		0	0,00	98,00	98,00	0,735	-	7,67	6,77		4,03
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3554		2	0,02	94,40	94,40	2,121	-	0,29	9,24		3,87
SU46017RMFS8	11.02.2009	8,00	2798		0	0,00	95,85	95,85	0,504	-	4,79	7,96		5,56
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3533		0	0,00	96,00	96,41	2,199	-	0,00	6,73		6,83
SU46022RMFS8	21.01.2009	7,50	5339		0	0,00	97,00	96,50	2,774	-	0,00	6,82		8,98
SU46018RMFS6	10.12.2008	9,00	4737		0	0,00	95,70	94,20	2,121	-	0,00	8,39		7,59
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9924		0	0,00	76,11	76,12	2,155	-	-6,43	9,57		10,41
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	602		2	48,60	100,00	94,40	2,806	-	0,30	12,17		1,53
МГор38-об	26.12.2008	10,00	751		1	151,26	96,40	96,40	4,439	-	-5,10	12,38		1,82
МГор39-об	21.01.2009	8,00	2054		2	0,00	80,01	87,95	3,003	-	-6,94	10,88		4,42
МГор44-об	24.12.2008	8,00	2392		8	0,06	85,00	81,29	3,595	-	-5,93	12,16		4,86
МГор45-об	27.12.2008	8,00	1300		1	0,00	91,95	91,95	3,529	2,08	-5,55	11,07		3,03
МГор46-об	25.01.2009	8,00	232		0	0,00	98,30	98,30	0,898	-	0,10	11,23		0,62
Башкорт5об	06.05.2009	8,02	334		18	4,81	95,00	95,02	0,659	-0,98	-0,98	14,48		0,90
БелгОб 3об	11.02.2009	8,38	705		0	0,00	94,00	94,00	0,528	-	-	12,43		1,79
ИркОбл31-1	18.12.2008	8,50	377		0	0,00	98,90	98,95	1,810	-	-	10,38		0,61
ИркОбл31-3	25.03.2009	7,25	719		0	0,00	100,00	100,00	0,178	-	0,00	7,18		1,13
Казань 3	28.03.2009	8,04	477		0	0,00	100,00	100,00	1,520	-	-	8,19		1,25
КазаньОбоб	25.02.2009	8,00	267		3	0,67	93,01	93,35	0,197	-1,65	1,27	19,26		0,71
КОМИ 6в об	14.04.2009	11,50	678		0	0,00	103,50	103,50	1,638	-	0,00	9,11		1,72
КОМИ 7в об	23.05.2009	9,00	1813		0	0,00	95,00	92,06	0,296	-	-2,80	11,08		3,75
КировОбл 1	22.12.2008	8,39	17		1	0,00	100,00	100,00	1,700	-	0,25	8,26		0,05
ЛипецкОбл4	20.01.2009	7,95	956		0	0,00	87,00	87,00	2,962	-	0,00	17,86		1,53
ЛипецкОбл5	15.01.2009	7,10	587		0	0,00	100,00	99,99	2,743	-	0,00	7,22		1,54
ЛипецкОбл6	10.12.2008	8,98	1643		0	0,00	88,00	88,00	4,355	-	6,00	14,63		2,47
Мос.обл.4в	20.01.2009	11,00	137		2	0,00	100,55	99,92	1,356	-0,08	-0,18	11,67		0,37
Мос.обл.5в	31.03.2009	10,00	480		0	0,00	91,30	91,53	1,808	-	-0,06	18,17		1,25
Мос.обл.6в	21.04.2009	9,00	865		2	0,00	75,01	83,51	1,110	2,51	-9,13	18,61		2,14
Мос.обл.7в	22.04.2009	8,00	1958		9	4,13	68,50	66,50	0,964	-0,83	-2,60	18,79		4,16
СамарОбл 5	25.12.2008	9,30	1840		2	0,00	75,88	76,38	1,809	-1,62	-2,87	22,05		2,40
Мос.обл.8в	16.12.2008	9,00	1649		2	0,53	70,20	70,20	4,216	-	-8,43	25,02		2,35
Томск.об-3	09.05.2009	6,00	339		0	0,00	95,80	95,80	0,428	-	-0,09	11,13		0,92
Томск.об-4	26.12.2008	7,00	1116		0	0,00	90,75	90,28	3,107	-	0,00	14,98		1,36
Томск.об-5	17.12.2008	8,00	1473		0	0,00	98,59	98,59	3,748	-	-	8,00		2,90
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	112		0	0,00	99,50	99,50	2,398	-	-0,68	13,67		0,32
Чувашия-05	05.06.2009	7,85	912		2	36,45	89,30	91,10	0,022	-	-	12,45		2,31
Чувашия-06	20.01.2009	7,74	1229		0	0,00	94,50	94,50	0,954	-	-	9,68		3,05
Чувашия-07	09.12.2008	9,91	1642		0	0,00	88,68	88,68	2,362	-	-	13,58		3,32
Якут-06 об	12.02.2009	10,00	524		0	0,00	95,00	95,00	0,603	-	-5,98	16,09		1,01
Якут-07 об	22.01.2009	7,80	1959		0	0,00	64,90	64,80	0,919	-	-22,77	22,70		3,18
ЯрОбл-05	30.12.2008	7,50	25		0	0,00	100,00	100,00	3,247	-	0,50	7,26		0,07
ЯрОбл-04	26.05.2009	10,00	172		6	75,31	98,50	89,13	0,301	-	-10,86	36,98		0,47
ЯрОбл-06	21.04.2009	7,50	865		0	0,00	92,45	92,45	0,924	-	0,00	11,76		1,81
ЯрОбл-07	30.12.2008	7,75	480		0	0,00	91,00	91,00	1,401	-	1,40	17,24		1,05
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВА3об3	23.12.2008	9,60	564		0	0,00	99,00	99,00	4,313	-	0,00	10,56		1,43
АВТОВА3об4	26.05.2009	7,80	1992	172	0	0,00	93,50	93,50	0,214	-	0,48	-	23,04	0,47
АВТОВА3об1	25.03.2009	9,23	110		0	0,00	99,96	99,97	6,423	-	-	8,91		0,53
АВТОВА3об2	25.03.2009	9,80	110		5	7,08	96,00	95,71	6,820	-	-1,80	23,44		0,30
АВТОВА3об3	27.05.2009	9,20	173		0	0,00	92,00	92,00	4,814	-	-	26,84		0,48
АВТОВА3об4	04.06.2009	9,20	181		0	0,00	95,00	93,50	4,613	-	-16,50	22,67		0,50
Автоприбор	29.04.2009	13,20	145		0	0,00	89,00	89,00	1,338	-	1,50	45,07		0,40
Вагонмаш 2	17.12.2008	15,50	740	194	5	0,61	89,90	89,90	7,056	2,02	-5,97	-	42,28	0,49
ГАЗФин 01	10.02.2009	9,30	795	67	37	5,53	79,80	79,65	2,930	2,09	1,93	-	144,26	0,18
ГИДРОМАШС1	26.05.2009	9,90	354		0	0,00	79,90	79,90	0,271	-	-	39,47		0,95
ГСС 01	26.03.2009	7,85	3033	293	0	0,00	85,50	85,50	1,527	-	-10,76	-	31,47	0,79
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	271		0	0,00	73,98	79,69	2,729	-	-2,51	50,63		0,72
ИжАвто 02	11.12.2008	9,79	916	6	0	0,00	90,01	89,71	4,721	-	-2,26	24,92	651,87	0,02
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	650		1	0,29	85,00	85,00	1,868	-	-10,23	19,93		1,65
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	651		0	0,00	99,97	99,98	2,373	-	-	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	474	109	0	0,00	94,00	94,00	2,939	-	0,00	-	36,10	0,36
КМЗ-Фин 01	11.12.2008	11,25	552	188	0	0,00	99,79	99,79	5,425	-	10,81	-	12,01	0,50
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	466		0	0,00	95,80	95,80	2,477	-	0,00	15,50		1,22
КриогенФ 1	16.12.2008	13,00	375		0	0,00	81,00	81,00	6,090	-	4,50	40,04		0,93
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	274	94	0	0,00	78,00	79,81	3,652	-	0,00	-	123,61	0,28
Метарф 01	11.12.2008	16,00	552	192	0	0,00	98,00	98,00	7,715	-	0,00	-	20,83	0,51
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	1005	6	0	0,00	98,58	98,57	2,860	-	0,59	-	97,03	0,02
МиГ-Ф обл.	03.06.2009	7,85	180		0	0,00	100,90	100,95	0,043	-	0,00	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	104		0	0,00	51,81	51,81	2,137	-	-23,19	329,22		0,29
МоторФин-2	15.01.2009	10,00	587	41	0	0,00	79,01	79,01	3,863	-	-10,94	-	237,54	0,12
ОЗНА-Фин01	09.12.2008	10,50	368	4	0	0,00	99,80	99,80	5,121	-	0,00	-	27,40	0,04
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	998	270	0	0,00	93,20	95,59	2,266	-	2,59	-	19,91	0,72
ОМЗ - 6 об	05.06.2009	10,25	1638	364	0	0,00	103,91	103,91	0,000	-	0,00	-	6,24	0,95
ПМЗ 01	20.01.2009	12,00	228		0	0,00	86,00	86,00	1,479	-	-7,91	43,56		0,61
ПО УОМЗ	11.12.2008	9,40	552	6	0	0,00	99,39	99,39	4,533	-	22,39	17,02	44,72	0,03
ПромТр02об	21.04.2009	10,75	1047	319	0	0,00	80,49	87,95	1,325	-	-4,13	-	42,89	0,85
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	341		0	0,00	99,98	99,19	0,914	-	-0,80	16,02		0,91
РОССКАТ-К1	21.01.2009	10,30	593	47	0	0,00	95,00	95,00	3,810	-	10,09	-	49,72	0,14
Ростверт1	26.05.2009	9,30	172		0	0,00	80,00	80,01	0,255	-	-0,01	63,32		0,48
Рыбкаб-1	03.03.2009	10,75	1180	88	0	0,00	98,50	98,50	0,088	-	-	-	17,22	0,33
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	1019	106	0	0,00	93,27	94,41	2,603	-	12,41	-	37,21	0,30
СатурнНПО3	05.06.2009	16,25	2009	364	0	0,00	89,00	81,23	0,000	-	0,27	-	32,02	0,92
СевКаб 03	30.12.2008	16,00	1208	116	8	0,87	96,00	95,72	2,893	-0,28	-2,28	-	32,99	0,31
СевКаб 04	24.02.2009	13,75	1628	172	2	0,30	64,00	65,89	0,377	16,08	0,63	-	199,40	0,46
СОЛЛЕРС2	21.01.2009	7,70	1685	593	0	0,00	61,00	64,77	2,848	-	-1,23	-	48,31	1,48
СРЗ-Фин 01	11.12.2008	14,00	370	6	0	0,00	79,00	79,00	6,751	-	-	50,94	1506,10	0,03
ТВЗ 03	19.12.2008	10,00	560	196	0	0,00	89,90	80,45	4,603	-	0,00	-	34,40	0,53
ТензорФ-01	19.05.2009	14,50	347		0	0,00	79,90	79,90	0,675	-	4,31	46,51		0,92
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	797	69	7	47,12	96,99	96,92	2,662	0,07	1,50	-	24,61	0,19
УЗПС 01	11.12.2008	10,00	552	6	0	0,00	92,50	92,50	4,822	-	0,00	-	479,06	0,05
УМПО 2	18.12.2008	12,25	377		0	0,00	92,10	98,70	5,672	-	0,00	14,06		0,97
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	669	117	0	0,00	91,02	90,98	1,870	-	-4,81	-	41,46	0,33
ЭМАльянс 1	09.01.2009	13,50	945	217	0	0,00	86,80	86,48	5,437	-	-10,35	-	44,54	0,57
ЭнергмашФ1	26.05.2009	13,00	1082	354	0	0,00	65,00	65,00	0,356	-	-	-	79,33	0,94
Атомстройэкспорт	26.05.2009	7,75	900	172	0	0,00	90,80	90,80	0,212	-	-	-	29,97	0,00
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	83		2	0,51	82,30	82,15	2,658	2,00	-5,36	104,12		0,23
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	448		2	0,00	69,99	77,49	2,457	12,49	-8,71	35,57		1,15
Амурмет-03	17.04.2009	12,75	861	133	2	9,25	88,00	88,00	1,712	-	10,01	-	50,92	0,37
Белон 01	03.06.2009	9,10	180		0	0,00	75,01	77,37	0,050	-	-9,03	70,72		0,50
Белон 02	26.02.2009	9,25	1175	265	4	0,34	65,00	64,99	2,509	-	-1,85	-	98,62	0,70
ДиГОС 01	23.12.2008	13,10	1292	200	4	7,68	90,00	90,00	5,886	-	-9,00	-	37,55	0,52
Инпром 02	15.01.2009	8,80	587	41	1	0,04	45,00	45,00	3,399	-2,50	-0,60	-	1029,85	0,11
Инпром 03	20.05.2009	13,00	894	348	5	1,03	47,50	49,16	0,570	1,66	6,89	-	153,74	0,91
Кокс 01	15.01.2009	8,95	223		0	0,00	95,00	95,00	3,457	-	-15,00	18,60		0,59
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1196	468	2	1,03	84,00	80,80	1,859	-	-15,10	-	25,28	1,21
Магнезит 1	18.12.2008	8,25	13		10	0,09	98,39	98,38	3,820	-	1,89	52,58		0,04
Магнезит 2	28.03.2009	8,75	843	113	1	0,27	75,00	75,00	1,630	-	-7,81	-	116,80	0,31
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	117		0	0,00	86,00	86,00	1,986	-	0,00	59,65		0,34
Максиг 01	12.03.2009	10,00	97		1	0,00	85,00	85,00	2,329	-4,50	-4,50	76,08		0,27
Метзавод	27.02.2009	8,75	84		1	0,00	92,50	92,50	2,349	0,01	-7,50	43,59		0,23
Метсерв-Ф1	27.05.2009	12,00	1265	173	1	0,01	98,90	98,90	0,296	-	0,90	-	14,44	0,47
Мечел 2об	17.12.2008	8,40	1650	558	4	0,00	71,50	71,58	3,912	3,57	4,31	-	36,59	1,38
НижЛенинв2	18.12.2008	13,00	195		0	0,00	65,00	65,00	6,019	-	1,45	152,69		0,49
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	436	253	0	0,00	110,00	110,00	3,989	-	-	-	-	0,76
НОК-02	26.03.2009	15,00	1021	657	1	4,10	38,00	38,00	3,015	-2,00	-1,00	-	110,69	1,45
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	487		0	0,00	103,00	94,93	1,414	-	0,00	13,33		1,30
СвобСокол3	26.05.2009	21,00	900	172	1	0,00	55,60	55,60	0,575	-13,80	-19,02	-	205,11	0,47
СПК об.01	26.05.2009	14,00	536		0	0,00	98,00	98,00	0,384	-	0,00	-		0,00
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	109		3	6,92	97,40	97,40	1,520	0,10	0,55	16,49		0,30
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	802	438	18	61,52	81,76	81,04	2,841	-	6,52	-	30,55	1,12
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1180	452	0	0,00	96,90	96,90	2,125	-	0,05	-	11,27	1,19
ЧТПЗ 01об	17.12.2008	9,50	558		11	0,61	72,00	72,00	4,425	-	-6,50	37,56		1,36
ЧТПЗ 03об	28.04.2009	10,00	2328	326	0	0,00	84,97	79,38	1,041	-	-0,85	-	29,92	0,88
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	1013	285	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	13,21	1,82
АСПЭК-01	31.12.2008	13,00	481	117	0	0,00	100,00	97,50	2,315	-	0,00	-	13,61	0,35
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	432		62	70,66	96,25	96,24	2,567	0,52	1,25	12,03		1,12
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	244		16	332,90	96,98	96,96	2,285	0,34	-0,18	12,12		0,65
ГАЗПРОМ А7	30.04.2009	6,79	328		0	0,00	93,71	93,71	0,670	-	-6,04	14,98		0,88
ГАЗПРОМ А8	30.04.2009	7,00	1056		0	0,00	83,00	83,00	0,690	-	0,75	14,88		2,63
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1895		4	0,23	73,00	74,67	2,119	-9,69	-10,33	14,81		4,16
ГАЗЭКСФ 1	18.12.2008	12,00	741	195	0	0,00	84,00	84,00	5,556	-	0,03	-	55,68	0,50
ГЭС 01	24.12.2008	8,00	1293		0	0,00	100,01	100,01	3,573	-	0,00	8,15		3,07
ГЭС 02	28.04.2009	10,75	1600	326	2	0,08	93,00	80,13	1,119	-	-6,54	-	20,58	0,86
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	105		8	0,76	72,00	72,00	2,215	-0,01	-2,48	145,30		0,29
ИнтеграФ-2	02.06.2009	10,70	1089	361	0	0,00	60,00	60,00	0,088	-	0,00	-	88,80	0,91
КмплФин 01	05.02.2009	15,50	426	62	0	0,00	75,00	75,00	5,096	-	0,00	-	203,10	0,22
Лукойл2обл	19.05.2009	7,25	347		2	9,68	95,60	96,40	0,338	-0,01	-0,93	11,66		0,93
ЛукойлЗобл	11.12.2008	7,10	1098		2	0,00	77,02	77,02	3,424	-3,41	-21,23	17,94		2,60
Лукойл4обл	11.12.2008	7,40	1826		14	14,14	75,00	78,42	3,568	3,40	-2,86	13,92		3,98
МарийНПЗ	16.12.2008	11,10	11		0	0,00	99,50	99,50	5,200	-	0,00	24,04		0,04
МарийНПЗ 2	18.12.													

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв		Доходность по		Дюраци: лет
			погашения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	погашение	оферта	
Пищепром														
АгрикаПП 1	31.03.2009	13,50	298		1	0,00	30,17	30,17	2,441	-	-12,23	402,21		0,75
Агроком 01	23.12.2008	10,00	928	18	0	0,00	98,00	93,76	4,493	-	0,00	-	49,32	0,09
Агрохолд 1	16.01.2009	16,00	231		11	0,37	19,20	21,59	2,148	-2,41	-7,38	1338,76		0,55
Аладушкин2	27.05.2009	12,30	1083	355	0	0,00	68,50	68,50	0,303	-	-8,75	-	68,19	0,94
Аркада-02	20.02.2009	13,31	77		1	0,00	23,96	23,96	3,865	-6,02	-17,24	1343,26		0,21
Аркада-03	02.04.2009	17,00	846	300	0	0,00	34,80	34,85	2,981	-	-0,20	-	333,31	0,76
Аркада-04	27.05.2009	15,00	1265	173	0	0,00	71,00	71,00	0,370	-	-	-	106,74	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	377	6	7	0,45	29,00	23,52	3,493	-1,71	-6,34	501,13	13338,85	0,02
БородинФ-1	17.12.2008	10,50	376		0	0,00	94,90	94,90	4,890	-	-	16,25		1,04
ВБД ПП 2об	17.12.2008	9,00	740		0	0,00	84,00	84,00	4,192	-	9,00	19,70		1,80
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1545	89	5	59,58	98,43	98,94	2,370	-	1,13	-	15,61	0,24
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	279		0	0,00	89,90	89,90	2,559	-	0,00	27,06		0,78
ВТК 1	19.12.2008	14,00	378	14	2	0,00	39,43	39,43	6,444	-8,64	-29,35	-	3472,88	0,04
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	599	56	0	0,00	50,00	50,00	5,832	-	-	-	8951,61	0,16
ДжейЭфСиг1	23.04.2009	13,00	1049		0	0,00	97,40	98,40	1,532	-	0,00	-		0,00
ДымКолБПр1	01.05.2009	0,10	329		0	0,00	100,00	100,00	0,010	-	-	0,10		0,97
ЗавГросс01	15.01.2009	13,75	503	132	3	0,39	81,00	80,00	1,884	-	-4,33	-	105,41	0,35
Инмарко 1	19.12.2008	0,01	14		0	0,00	99,70	99,70	0,005	-	-	0,97		0,31
КАРАТ 02	19.12.2008	15,00	376	195	0	0,00	89,98	94,99	6,740	-	0,00	-	41,12	0,53
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	74		0	0,00	93,10	93,10	1,479	-	-	32,57		0,27
МельнКомб	26.02.2009	0,00	83		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	17.02.2009	15,00	438	74	0	0,00	80,00	80,00	0,699	-	-	-	140,83	0,32
МСельПром1	12.12.2008	12,50	7		0	0,00	97,00	91,74	5,993	-	16,78	355,79		0,02
НастюшаЗК1	19.12.2008	14,50	378		0	0,00	100,50	100,50	6,674	-	1,00	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	186		0	0,00	95,40	95,40	2,622	-	0,00	21,99		0,51
ОбКондФ-01	20.05.2009	7,70	1258	530	0	0,00	88,00	88,00	0,338	-	0,00	-	18,15	1,44
ОбКондФ-02	22.04.2009	10,40	1594	138	1	0,49	96,00	96,00	1,254	-	2,50	-	21,57	0,38
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	82		0	0,00	45,50	43,94	3,583	-	0,02	546,40		0,23
ОГО-агро-3	02.01.2009	15,00	581	210	0	0,00	69,50	69,60	6,329	-	0,00	-	117,23	0,55
ОХЗ-Инв 01	18.02.2009	14,50	348		0	0,00	80,00	80,00	0,636	-	-	43,69		0,98
ПАВА 02 об	03.02.2009	12,50	1050	150	0	0,00	79,00	80,75	1,027	-	0,78	-	101,58	0,41
Парнас-М 2	19.02.2009	10,80	1077	349	0	0,00	31,95	36,45	0,444	-	0,00	-	290,80	0,91
ПИВДОМ 01	23.04.2009	16,00	503	321	0	0,00	99,98	99,98	1,885	-	-	-	16,59	0,94
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	1026	116	0	0,00	80,00	80,00	2,170	-	0,00	-	91,19	0,37
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1197	105	0	0,00	82,00	82,00	2,318	-	2,52	-	87,24	0,29
РазгуляйФ4	27.05.2009	11,70	1629	173	13	0,51	71,00	71,05	0,288	-2,95	-12,00	-	102,24	0,47
РЕСТОРАНС3	29.05.2009	12,00	721	175	0	0,00	99,95	94,93	0,230	-	-1,05	-	12,08	0,49
РосТ-Лайн1	08.01.2009	14,50	580	216	0	0,00	63,60	63,60	5,879	-	0,00	-	146,75	0,56
РубПлсPer1	02.06.2009	20,00	543		0	0,00	96,00	96,00	0,164	-	-	-		0,00
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1210	482	0	0,00	62,84	62,84	2,630	-	0,00	-	67,81	1,23
РусМоре-01	18.12.2008	12,70	1287	195	0	0,00	93,00	93,00	2,714	-	0,00	-	30,09	0,53
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	90		9	0,14	39,99	49,61	3,213	1,37	0,41	411,03		0,25
РусТекс 3	21.04.2009	14,50	319		0	0,00	60,00	60,00	1,788	-	3,00	108,30		0,84
СанвэйГ 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	251		0	0,00	96,50	96,50	2,477	-	14,56	13,81		0,68
СахарКо 01	12.05.2009	14,00	340		0	0,00	80,00	80,00	0,921	-	0,00	45,00		0,94
Синергия-1	22.04.2009	12,50	138		0	0,00	84,80	84,80	1,507	-	0,01	60,75		0,38
Синергия-2	22.01.2009	10,70	594	48	0	0,00	95,10	95,05	3,928	-	0,00	-	48,43	0,15
СодружФ-1	23.04.2009	10,45	321		11	1,58	78,00	78,00	1,231	-	-	47,53		0,85
СОРУС КАП1	05.02.2009	16,00	335		1	0,00	16,22	16,22	1,271	-	-23,38	911,29		0,75
СОРУС КАП2	08.01.2009	13,00	1217	125	0	0,00	37,68	37,68	2,030	-	0,00	-	1861,69	0,35
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	91		5	0,00	50,50	48,57	2,493	15,89	-1,75	423,56		0,25
Черемушки	02.03.2009	13,30	87		0	0,00	100,00	100,00	3,462	-	0,00	12,89		0,26
Черкизово1	02.06.2009	8,85	907	179	11	1,78	89,00	89,00	0,073	-	-3,50	-	35,12	0,49
Эрконтрод1	12.03.2009	17,00	279	97	2	2,48	91,50	91,50	3,959	-	-6,50	-	51,32	0,27
ЭФКО-02 об	23.01.2009	12,00	413	49	0	0,00	98,90	98,90	4,373	-	5,90	-	19,55	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	1005	277	4	6,64	47,51	48,77	2,324	-10,23	-15,38	-	194,79	0,72
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.12.2008	7,80	1287	195	5	0,02	72,80	72,99	3,612	-1,93	-3,12	-	95,50	0,51
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	270		0	0,00	100,00	100,00	0,258	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.12.2008	10,75	565	19	0	0,00	98,00	98,00	4,801	-	4,01	-	47,82	0,05
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	259		33	0,08	0,74	0,64	5,178	0,09	-1,30	17342,91		0,45
Алькор-01	09.12.2008	9,55	368		0	0,00	95,80	95,80	4,657	-	0,00	14,57		0,96
АптЗб6 об	30.12.2008	9,89	207		16	0,70	49,20	49,27	4,254	-0,73	-11,73	282,58		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	322	140	0	0,00	11,55	11,55	1,381	-	5,68	-	1876,13	0,39
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	615	69	16	1,40	10,01	10,50	3,560	-0,44	-1,57	-	3592,74	0,19
Бахетле-1	20.05.2009	16,00	530	166	0	0,00	99,01	99,01	0,701	-	0,00	-	18,23	0,48
Бразерск 1	19.12.2008	15,00	385	14	1	50,60	80,00	80,00	3,164	-	-	-	645,05	0,15
Вежа-Инв-1	03.03.2009	14,00	452	88	1	5,92	60,00	60,00	3,605	-6,05	-7,20	-	328,38	0,24
Виват-фин1	21.04.2009	12,10	501		0	0,00	96,10	96,10	1,492	-	-0,14	-		0,00
ВикторияФ	29.01.2009	10,40	55		2									

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	434	70	8	0,20	19,99	16,14	0,719	-3,93	-8,02	-	2074,91	0,19
ИнкомЛада3	12.12.2008	11,00	917	189	0	0,00	5,78	6,01	2,532	-	-1,39	-	30907,38	0,37
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1742		0	0,00	97,10	96,85	2,564	-	1,85	13,31		3,66
КОПЕЙКА 02	18.02.2009	8,70	1167	75	50	17,80	93,00	92,90	0,381	0,56	4,45	-	45,80	0,21
КОПЕЙКА 03	18.02.2009	9,80	1167	257	0	0,00	94,00	94,69	0,430	-	-4,40	12,35	27,08	0,69
КОРА УК 01	13.01.2009	11,00	221		0	0,00	99,99	99,99	1,567	-	-	11,46		0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	489		0	0,00	100,00	100,00	2,499	-	-	-		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	1204	476	0	0,00	70,99	70,97	1,573	-	4,16	21,83	42,13	2,83
Магнолия-1	22.01.2009	15,00	594	48	0	0,00	97,00	97,00	1,767	-	0,00	-	38,29	0,15
МартаФин 2	06.12.2008	12,00	366		0	0,00	96,31	96,31	5,984	-	-	16,23		1,05
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	970		2	0,00	4,58	4,58	5,308	-3,05	-30,72	579,55		0,60
МатрицаФ-1	10.12.2008	12,00	5		0	0,00	65,00	73,76	5,819	-	-0,57	1354,57		0,02
МвидеоФ-01	20.05.2009	12,00	348		0	0,00	100,10	100,10	0,548	-	-	-		0,00
МонеткаФ-1	14.05.2009	12,50	160		12	0,39	65,00	65,00	0,753	-	-3,00	140,44		0,44
МОСМАРТФ 1	16.04.2009	17,00	1224	314	0	0,00	75,00	75,00	2,329	-	0,00	-	65,66	0,85
НатурПрод2	16.12.2008	14,50	193		1	0,01	82,00	82,00	6,793	-	1,99	67,34		0,49
НТС-01	28.04.2009	15,00	872	144	0	0,00	36,64	36,64	1,562	-	-38,00	-	459,66	0,40
Орхидея 01	08.01.2009	13,00	125		2	0,01	45,55	45,55	2,030	-	-14,45	1030,39		0,33
Патэрсон 1	18.12.2008	12,50	377		0	0,00	96,75	96,55	2,671	-	12,55	17,16		0,97
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	06.05.2009	8,90	1062	334	0	0,00	80,00	79,00	0,732	-	-	-	39,78	0,95
ПятерочкаФ	13.05.2009	11,45	523		0	0,00	109,30	109,30	0,722	-	-	7,88		2,49
ПятерочФ 2	16.12.2008	9,30	739		0	0,00	103,70	103,70	4,357	-	-	8,15		2,88
САМОХВАЛ-1	22.04.2009	14,50	320		0	0,00	68,72	68,71	1,748	-	0,00	76,02		0,86
СпартакД2	24.03.2009	16,00	837	291	0	0,00	100,00	100,00	3,200	-	0,00	-	16,53	0,77
СпортМ-Ф-1	22.05.2009	17,00	532	168	0	0,00	99,90	99,90	0,652	-	0,00	-	17,12	0,50
ТехИнвст-1	28.05.2009	12,50	902	174	0	0,00	98,65	98,65	0,274	-	-	-	15,50	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	62		2	0,00	88,00	91,40	0,000	-	-	-		0,00
Топкнига-2	11.12.2008	10,51	734	6	0	0,00	50,00	40,01	5,068	-	-29,36	-	5542,59	0,02
УНИКУМ-Ф 1	16.12.2008	13,50	375	11	0	0,00	99,00	99,00	6,325	-	-	-	44,33	0,55
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	482		0	0,00	94,68	94,68	2,279	-	-	18,01		1,37
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	19.02.2009	16,00	531	167	1	0,04	100,00	100,00	0,658	-	7,67	-	16,96	0,45
Востокем1	21.05.2009	11,00	349		0	0,00	89,50	89,50	0,452	-	-	22,57		1,10
ДКС ФЖС-1	26.05.2009	12,00	354		0	0,00	99,95	99,93	0,329	-	-	12,40		1,33
Железобет1	20.02.2009	14,00	903	168	0	0,00	79,95	79,93	0,537	-	0,00	-	87,81	0,47
ЖК-Финанс1	18.12.2008	16,00	384	13	14	7,79	92,00	90,75	3,419	0,74	5,24	34,30	252,17	0,04
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	113		22	1,15	21,00	21,14	2,590	-4,48	-10,06	1130,29		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	#Н/Д
КамскДол 3	06.12.2008	14,10	181		0	0,00	80,00	80,00	3,438	-	8,00	80,28		0,47
КосмосФин1	18.12.2008	13,50	923	195	0	0,00	100,00	100,00	6,251	-	0,00	-	13,93	0,53
ЛСР-Инв 01	02.06.2009	10,70	368		0	0,00	78,00	78,05	0,088	-	-	43,28		0,97
ЛСР-Инв 02	15.01.2009	8,35	951	223	0	0,00	84,00	84,00	3,226	-	-1,99	-	44,37	0,60
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1700	426	0	0,00	68,90	68,95	4,356	-	0,00	-	58,47	1,09
Метрострой	27.03.2009	11,70	1022	112	1	1,71	87,60	87,60	2,244	-	2,28	-	58,00	0,31
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	452	88	0	0,00	70,00	70,00	3,348	-	-7,00	-	187,37	0,25
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	984		4	0,00	29,10	28,08	3,625	-0,52	-7,92	98,64		1,83
МинплитаФ1	24.04.2009	16,00	868	322	1	0,27	88,00	88,00	1,841	3,00	1,00	-	35,23	0,84
Миракс 02	19.03.2009	10,99	286		0	0,00	45,00	50,47	2,349	-	12,44	167,50		0,75
МИЭЛЬ-Ф 01	13.01.2009	16,50	585	221	0	0,00	89,00	89,00	6,464	-	-	-	41,96	0,57
ММ-Фин 02	06.01.2009	16,50	1306	214	0	0,00	80,00	80,00	6,781	-	-	-	71,32	0,62
МОИА 01	21.12.2008	9,00	746		2	0,00	87,49	91,87	4,143	-	-	15,30		1,47
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1006		0	0,00	82,00	81,95	1,970	-	-20,41	18,47		2,10
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	295		0	0,00	44,00	44,00	1,725	-	-11,49	201,21		0,78
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	606	242	3	0,16	77,50	76,50	5,181	-	-	-	70,60	0,62
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	341		0	0,00	99,98	99,19	0,914	-	-0,80	16,02		0,91
РУБИН-01	14.04.2009	12,00	312		0	0,00	99,00	99,00	1,710	-	-	13,39		1,03
Сенат.УК-1	22.05.2009	15,25	1260	168	1	2,13	42,00	42,00	0,585	1,95	1,96	-	331,72	0,46
СибАкИнв-1	30.01.2009	12,30	602	56	6	0,71	78,50	76,93	4,246	-	12,93	-	184,22	0,15
СибакСтр01	12.05.2009	14,50	158		0	0,00	90,00	90,00	0,953	-	0,10	41,06		0,44
СпецСтр2 1	21.05.2009	19,00	531		0	0,00	99,00	99,00	0,781	-	-	-		0,00
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1316		1	17,65	70,90	70,90	3,256	-	0,32	21,23		2,96
СтрТрГаз03	16.04.2009	11,25	1588	132	10	1,92	91,00	90,92	1,541	4,42	5,07	-	39,05	0,36
СУ-155 Зоб	18.02.2009	13,00	1167	75	11	0,56	81,50	80,98	3,811	0,40	-1,92	-	120,77	0,21
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	116		0	0,00	90,00	90,00	2,758	-	-7,00	49,58		0,33
Сэтл Групп1	19.05.2009	11,70	1257	165	0	0,00	52,00	52,00	0,545	-	-7,61	41,21	232,76	0,46
Терна-Ф 01	16.12.2008	1,00	11		0	0,00	96,00	93,00	0,219	-	-	17,04		0,49
Терна-Ф 02	08.05.2009	12,00	1064		11	0,33	81,50	81,49	0,921	13,56	30,17	-		0,00
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1188	279	3	1,57	65,00	64,57	2,259	0,87	-17,32	-	93,88	0,73
ТНИКОЛЬ-Ф1	13.05.2009	0,00	341		0	0,00	99,95	99,95	0,952	-	0,00	-		0,00
ЦУН 02 обл	21.01.2009	11,75	411		0	0,00	97,50	95,79	4,346	-	0,00	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	224		0	0,00	99,80	99,80	4,603	-	-	12,58		0,85
АрктелИ 02	13.04.2009	13,75	1221	493	0	0,00	100,03	100,03	1,997	-	-	-	14,15	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.06.2009	13,00	725		2	2,38	98,99	98,90	0,106	-0,60	1,68	-		0,00
ВлгТлкВТ-3	02.06.2009	8,50	725		0	0,00	91,50	91,50	0,070	-	-2,54	17,18		1,17
ВлгТлкВТ-4	09.12.2008	7,99	1733	277	0	0,00	93,90	93,99	1,904	-	0,00	-	17,79	0,75
ДальСвз2об	03.06.2009	8,85	1272	544	0	0,00	93,50	95,25	0,048	-	-3,75	-	14,58	1,36
ДальСвз3об	03.06.2009	8,60	180		2	0,58	96,20	96,10	0,047	-1,90	5,07	17,17		0,49
МГТС-04 об	22.04.2009	7,10	138		3	0,47	97,05	97,06	0,856	-	-1,79	15,19		0,38
МГТС-05 об	26.05.2009	7,10	536	172	0	0,00	99,01	99,01	0,195	-	-	-	80,58	0,85
МТС 03	23.12.2008	8,70	3476	564	0	0,00	98,63	81,33	3,909	-	-18,48	-	9,90	1,41
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	838	292	0	0,00	71,00	71,00	3,255	-	-8,00	-	80,85	0,76
СЗТелек3об	26.02.2009	8,60	811		0	0,00	93,05	93,05	0,188	-	0,00	13,62		1,65
СЗТелек4об	11.12.2008	8,10	1098	6	0	0,00	83,98	83,98	1,886	-	1,09	18,07	1286,08	1,95
СЗТелек5об	24.02.2009	15,00	1628	536	2	0,00	96,99	89,00	0,411	-2,00	-7,02	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	650		0	0,00	79,92	79,92	2,084	-	-19,98	25,63		1,64
СибТлк-7об	20.05.2009	8,65	166		1	0,00	97,20	97,20	0,379	-	0,66	15,17		0,45
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1700	244	0	0,00	91,92	91,91	3,616	-	3,50	-	26,25	0,65
Система-01	12.03.2009	9,45	1553	97	12	39,22	98,00	98,00	2,201	0,00	1,40	-	16,94	0,27
СМАРТС 03	31.03.2009	14,10	298		0	0,00	58,00	58,00	2,550	-	2,00	124,96		0,77
УрСИ сер06	21.05.2009	13,00	1077	349	0	0,00	100,00	100,00	0,534	-	0,00	-	35,07	0,96
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1194	102	3	89,54	98,50	98,65	1,841	-0,03	0,75	-	13,72	0,28
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1580	488	0	0,00	99,08	99,08	1,525	-	-0,83	-	10,60	1,27
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	259		7	0,34	97,28	97,41	4,045	-0,09	-0,22	18,52		0,68
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	998		0	0,00	100,00	100,00	2,395	-	-	9,51		2,23
ЦНТ-03 обл	31.12.2008	9,75	117		0	0,00	99,00	99,00	1,736	-	-0,08	13,54		0,32
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	309		3	0,01	92,00	91,66	1,327	-	2,66	20,23		0,83
ЮТК-04 об.	10.12.2008	10,00	369		0	0,00	91,65	90,24	2,356	-	-3,11	26,80		0,72
ЮТК-05 об.	03.06.2009	7,55	1272	544	9	51,04	79,30	79,28	0,041	-0,72	1,28	-	26,60	1,43
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	606	60	0	0,00	100,00	100,00	3,593	-	0,00	-	10,38	0,19
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.04.2009	18,00	502	138	0	0,00	15,02	15,02	2,170	-	-50,96	-	1412,24	0,38
РЖД-03обл	03.06.2009	8,33	362		0	0,00	94,80	94,92	0,046	-	0,62	14,47		0,97
РЖД-05обл	22.01.2009	6,67	48		9	142,01	99,84	99,80	2,449	-	0,46	8,01		0,13
РЖД-06обл	13.05.2009	7,35	705		7	0,54	88,50	88,42	0,463	-	-0,22	14,94		1,82
РЖД-07обл	13.05.2009	7,55	1433		2	0,00	76,02	87,56	0,476	-	-10,14	11,92		3,42
Сибирь-01	20.01.2009	10,70	1320	46	2	0,00	60,00	63,97	3,987	7,34	-20,12	-	512,74	0,13
ТрансаэроФ	05.02.2009	10,66	62		26	2,15	89,00	89,01	3,505	-0,21	-0,60	81,45		0,17
ТрансКонт1	03.03.2009	9,50	1544	88	1	2,00	97,45	97,45	2,447	-	0,47	-	20,10	0,24
Усть-Луга1	12.02.2009	9,90	433		0	0,00	110,00	88,64	0,597	-	0,00	22,46		1,14
ЭйрЮнион01	10.02.2009	11,00	340		14	0,02	1,64	1,59	0,723	-0,06	-0,30	#####		0,19
ЮТэйр-Ф 03	16.12.2008	10,40	739	11	0	0,00	99,50	99,50	4,872	-	0,57	-	25,88	0,03
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	02.01.2009	13,70	483	210	0	0,00	85,00	85,00	2,365	-	-3,00	-	52,63	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	423		1	0,00	94,00	94,00	3,797	-	-3,40	17,58		1,08
АИЖК 3об	15.01.2009	9,40	679		0	0,00	100,53	100,52	1,313	-	-1,98	9,24		1,14
АИЖК 4об	01.02.2009	8,70	1153		1	17,05	84,45	84,45	0,810	-	-11,55	15,82		2,73
АИЖК 5об	15.01.2009	7,35	1410		0	0,00	68,92	68,91	1,027	-	-6,92	22,07		2,84
АИЖК 6об	15.01.2009	7,40	2048		0	0,00	60,01	60,01	1,034	-	-19,99	23,33		3,50
АИЖК 7об	15.01.2009	7,68	2779		15	103,80	58,00	57,13	1,073	-	0,04	22,00		4,21
АИЖК 8об	15.12.2008	7,63	3479	1926	0	0,00	59,80	59,80	1,693	-	-14,94	21,83	23,77	3,80
АИЖК 9об	15.02.2009	7,49	2994	2263	0	0,00	60,00	56,00	0,410	-	1,95	22,45	21,38	4,18
АИЖК 10об	15.02.2009	8,05	3632		12	0,60	54,50	54,50	0,441	-	-12,18	21,74		4,72
АК БАРС-02	22.01.2009	8,00	48		3	2,85	99,50	99,48	2,937	-	-0,12	11,67		0,13
АКИБАНК-1	23.04.2009	14,00	139		0	0,00	99,80	99,96	1,649	-	-	14,09		0,50
АльянсФин1	24.12.2008	8,76	1293	565	0	0,00	99,93	99,92	3,908	-	3,97	-	8,99	1,43
БалтИнвБ-1	27.01.2009	13,50	872	144	4	2,93	80,00	80,00	1,405	-	-1,00	-	101,75	0,39
БанкСОЮЗ02	05.04.2009	8,37	304		0	0,00	101,00	100,50	1,422	-	0,00	7,88		0,83
БанкСОЮЗ03	27.04.2009	10,10	878	143	0	0,00	110,00	110,00	1,079	-	0,00	-	-	0,00
БПФ-01	12.02.2009	11,50	69		1	0,00	93,50	93,50	0,693	-	-1,01	48,71		0,19
ВБРР Обл.	08.01.2009	10,00	310		0	0,00	100,50	100,25	1,589	-	-	10,04		0,82
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	104		15	3,36	99,08	98,81	1,881	-0,37	0,10	12,89		0,28
ВТБ - 5 об	22.01.2009	8,60	1777	139	3	6,16	98,40	98,32	1,013	0,18	0,82	-	13,59	0,38
ВТБ - 6 об	14.01.2009	8,60	2770	222	1	0,10	96,30	96,30	1,202	0,35	0,89	-	15,93	0,59
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	1034	306	0	0,00	93,99	93,99	1,549	-	-10,77	-	18,51	0,82
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1523	67	0	0,00	100,10	100,10	2,426	-	-0,05	-	6,98	0,19
ВТБ24 03	03.06.2009	8,18	1636	180	6	9,85	96,50	96,50	0,045	0,27	0,82	-	15,82	0,49
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	783		2	0,27	83,80	83,80	2,470	0,00	-16,11	17,00		1,96
ГазпромБ 2	27.05.2009	6,54	1811		0	0,00	99,97	99,97	0,161	-	-	-	-	0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	465	95	0	0,00	95,00	94,85	2,301	-	-0,10	14,32	30,35	0,27
ДельтаКр-1	02.06.2009	7,09	361		0	0,00	97,00	97,00	0,058	-	-	10,19		1,08
ЕврокомФК1	19.12.2008	12,00	378	14	20	52,95	68,00	69,63	5,523	-14,22	-10,28	-	1151,07	0,04
ЕврокомФК3	19.12.2008	9, <												

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене,% год		Дюрация, лет
			погашения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	погашение	оферта	
КрайИнвБ-1	06.02.2009	12,30	973	245	2	9,83	100,00	100,00	4,010	-	-	-	12,61	0,64
КрЕврБ-02	30.12.2008	9,00	935	389	0	0,00	100,00	100,00	4,044	-	-	-	9,19	1,00
МастерБ-3	03.06.2009	13,75	1090	180	0	0,00	99,00	98,95	0,075	-	1,17	-	15,93	0,50
МБРР 02обл	01.01.2009	11,50	1574	118	3	1,80	96,00	96,22	2,016	-	0,68	-	27,08	0,32
МБРР 03обл	27.01.2009	10,00	1600	144	0	0,00	100,75	100,73	1,041	-	-	-	8,28	0,39
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	300		0	0,00	98,20	98,17	2,104	-	-	14,87		0,80
МЗБанк1	18.05.2009	11,65	347		0	0,00	98,03	98,02	0,606	-	-	14,13		0,99
МИА-3об	26.02.2009	7,95	1175	83	0	0,00	95,50	95,50	0,174	-	-4,50	-	28,99	0,23
МИА-5об	22.01.2009	10,30	2050	230	1	38,29	94,50	94,50	1,213	-4,40	-4,50	-	21,29	0,61
МКБ 02обл	04.06.2009	11,50	181		0	0,00	88,00	88,00	0,032	-	-5,00	40,42		0,50
МКБ 03обл	17.12.2008	9,50	558	12	0	0,00	99,55	99,55	4,425	-	-0,04	15,77	22,29	0,04
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	830	102	1	0,94	91,00	91,00	2,521	-9,00	0,33	-	46,73	0,28
МОИА 01	21.12.2008	9,00	746		2	0,00	87,49	91,87	4,143	-	-	15,30		1,47
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1006		0	0,00	82,00	81,95	1,970	-	-20,41	18,47		2,10
МоскомцБ	00.01.1900	0,00	5		0	0,00	99,98	99,98	4,789	-	-	-		0,00
МоскомцБ-2	17.02.2009	12,50	802	74	0	0,00	100,00	99,98	3,699	-	-	-	12,05	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1390	116	0	0,00	100,00	100,00	2,079	-	0,00	-	11,27	0,34
НОМОС 7в	16.12.2008	9,25	193		0	0,00	91,25	91,25	4,334	-	0,00	29,24		0,53
НОМОС-Лиз1	09.01.2009	12,00	945		0	0,00	100,00	98,00	4,833	-	-	13,30		2,29
НС-фин. 01	23.05.2009	12,75	901	169	0	0,00	99,99	99,99	0,489	-	-4,76	-	12,71	0,47
НФК-2	09.02.2009	1,00	158		0	0,00	94,20	94,20	0,071	-	-	14,03		0,49
НФК-3	28.04.2009	13,00	879	144	0	0,00	85,50	85,50	1,353	-	1,50	-	57,29	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	145		0	0,00	97,80	97,80	0,881	-	0,00	13,94		0,44
Промсвб-05	21.05.2009	7,99	1259	167	1	0,01	94,00	94,00	0,328	-0,90	-0,35	-	22,37	0,46
ПЧРБ-Фин1	10.12.2008	12,50	824	96	0	0,00	91,00	91,00	2,945	-	0,00	-	61,86	0,27
РИАТО-01	08.12.2008	13,75	1641		0	0,00	99,82	99,82	3,315	-	-	14,53		3,32
РИГрупп 02	21.01.2009	15,00	960	230	0	0,00	100,00	99,97	5,548	-	0,00	-	15,47	0,64
РМБ	27.04.2009	12,00	143		0	0,00	97,30	97,37	1,315	-	0,00	18,69		0,41
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	72		1	0,01	99,70	99,70	2,342	0,95	1,21	9,04		0,20
РосселхБ 2	18.02.2009	7,85	803		2	0,89	88,30	88,30	0,344	-	-11,70	14,89		2,02
РосселхБ 3	19.02.2009	7,34	2988	440	3	0,00	92,50	91,84	2,132	1,75	0,84	-	14,82	1,15
РосселхБ 4	08.04.2009	9,75	3218	306	0	0,00	100,00	99,99	1,549	-	0,00	-	9,96	0,84
РосселхБ 6	20.02.2009	8,75	3353	77	7	21,91	99,90	99,34	2,517	-	0,18	-	9,01	0,21
РосселхБ 7	16.12.2008	8,30	3469	193	0	0,00	96,40	96,40	3,888	-	-2,90	-	16,25	0,52
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	615		2	0,00	88,70	88,75	2,585	3,90	-0,75	20,63		1,08
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	643	279	3	0,09	70,00	70,00	3,027	-3,00	-10,00	-	81,57	0,73
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	796	68	28	109,13	87,59	87,26	2,545	-0,07	0,12	-	82,95	0,19
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	1019	109	0	0,00	82,00	82,02	2,440	-	-8,03	-	85,83	0,30
РусСтанд-8	17.04.2009	15,00	1225		0	0,00	97,63	97,63	2,014	-	-	-		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	159		4	0,08	86,50	87,60	0,476	-0,37	1,43	40,89		0,44
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	434		0	0,00	84,50	84,68	2,375	-	-5,32	24,42		1,13
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	104		1	0,00	95,50	95,50	2,137	-	6,49	26,42		0,28
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	444	261	0	0,00	99,50	99,50	3,596	-	0,00	-	13,61	0,70
СвязьБанк1	22.01.2009	8,90	867	139	6	0,42	89,70	89,68	1,048	0,68	1,87	-	45,41	0,38
СевКазна-1	01.01.2009	9,75	300		0	0,00	100,18	100,18	1,710	-	0,00	9,39		0,81
СевКазна-2	27.01.2009	12,50	969	235	4	0,03	43,80	49,54	1,301	-	-50,46	-	321,99	0,61
СКБ-банк 1	18.12.2008	12,80	566	195	9	0,91	86,00	86,00	2,693	3,00	0,34	-	62,40	0,49
Солидарн-1	03.03.2009	12,50	361		0	0,00	80,00	80,00	0,103	-	-	40,40		1,00
Солидарн-2	20.01.2009	14,00	501	137	0	0,00	80,00	80,00	1,726	-	0,00	-	108,51	0,38
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	111		0	0,00	105,25	105,25	2,564	-	0,00	-		0,00
СтрКредит1	27.01.2009	13,25	969	235	0	0,00	99,00	96,92	4,683	-	0,00	-	15,41	0,64
СудострБ-1	01.01.2009	9,85	209		0	0,00	77,05	77,05	4,183	-	-6,61	72,42		0,55
ТатфондБ 3	17.02.2009	11,75	165	7	0,05	82,00	81,94	0,546	-1,77	-0,45	75,25	-	75,25	0,44
ТатфондБ 4	03.06.2009	11,40	908	362	0	0,00	80,50	79,48	0,062	-	-11,03	-	39,91	0,97
ТрансКред3	08.01.2009	9,99	944	398	0	0,00	90,00	100,00	4,051	-	3,85	-	21,72	1,03
ТурАлемФ 1	07.04.2009	7,75	305		0	0,00	100,00	100,13	1,253	-	-	7,84		2,38
УБРиР-ф 02	01.01.2009	12,50	209	16	16	4,56	64,01	66,81	2,192	-2,36	-5,36	131,91		0,54
УралЛЦ-01	22.04.2009	10,00	327		0	0,00	96,15	96,22	1,205	-	0,00	15,05		0,89
УралсибЛК1	24.12.2008	11,60	754	201	3	0,12	75,45	74,96	5,180	-	2,90	-	86,59	0,52
УралсибЛК2	22.01.2009	12,99	958	412	4	0,17	53,50	52,50	4,769	0,42	-5,27	-	101,80	0,99
УРСАБанк 2	12.12.2008	7,60	7		0	0,00	99,58	99,79	1,749	-	-11,21	15,90		0,02
УРСАБанк 3	04.06.2009	9,60	181		2	0,30	91,00	91,00	0,026	-	-10,50	30,49		0,50
УРСАБанк 5	21.04.2009	10,05	1047		1	0,00	55,50	55,50	1,239	2,52	4,93	39,48		2,39
УРСАБанк 7	22.01.2009	8,40	1322	412	2	0,08	72,20	72,25	3,084	4,22	6,35	-	45,94	1,05
УРСАБанк 8	16.04.2009	11,19	2316	132	0	0,00	96,74	96,74	1,533	-	0,00	-	20,56	0,38
ХКФ Банк-2	12.05.2009	9,25	522	158	0	0,00	93,00	90,66	0,608	-	-6,08	-	27,16	0,44
ХКФ Банк-3	18.12.2008	13,00	650	104	0	0,00	93,10	95,50	2,778	-	-7,50	-	46,04	0,28
ХКФ Банк-4	14.01.2009													

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	824	104	0	0,00	93,11	93,00	1,728	-	0,00	-	39,48	0,30
ГенерКомп1	23.12.2008	9,25	928	200	0	0,00	100,09	100,09	4,156	-	0,00	-	9,27	0,55
ГидроОГК-1	31.12.2008	8,10	936		3	0,04	78,25	77,97	3,462	-0,11	0,01	20,34		2,24
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1554	98	0	0,00	82,00	82,00	2,416	-	-13,76	-	91,86	0,28
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1217	129	9	1,65	90,00	89,71	1,365	7,71	4,71	-	46,13	0,35
Кубаньэн-1	21.01.2009	7,85	593		2	0,00	102,90	102,95	2,903	0,00	0,00	4,37		0,84
Ленэнерго2	30.01.2009	8,54	1148		0	0,00	59,00	58,87	2,948	-	1,87	31,59		2,59
Ленэнерго3	22.04.2009	8,02	1230		2	0,00	57,00	60,10	0,967	3,10	4,20	28,45		2,85
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	1012	284	1	99,15	97,50	97,50	1,653	-	2,77	-	11,25	0,76
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2631	1175	0	0,00	99,95	99,95	2,075	-	0,00	-	7,81	2,88
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	1005		0	0,00	74,85	74,85	1,919	-	-11,65	21,44		2,43
ОГК-2 01о6	01.01.2009	7,70	577		4	10,94	74,80	74,80	3,270	-1,45	0,65	30,79		1,44
ОГК-3 об-1	12.12.2008	7,00	1099		0	0,00	100,00	100,00	3,356	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	1028	300	0	0,00	92,45	92,30	1,315	-	0,38	-	18,51	0,81
ОГК-6 01о6	23.04.2009	7,55	1231	503	0	0,00	80,06	80,06	0,889	-	0,00	-	27,22	1,34
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1922	466	1	2,19	78,00	78,00	1,699	-	8,00	-	31,80	1,21
ТГК-2 1о6	03.03.2009	10,95	970	270	0	0,00	100,00	100,00	2,820	-	-	-	11,20	0,71
ТГК-10 об1	18.12.2008	7,60	559	195	7	1,03	91,40	90,88	3,519	-5,11	-0,62	-	27,49	0,51
ТГК-4 об.1	04.06.2009	7,60	1273	181	3	0,09	91,30	91,30	0,021	-0,16	1,87	-	27,53	0,50
ТГК-6Инв-1	24.02.2009	10,00	1173	81	0	0,00	97,80	97,80	0,274	-	3,80	-	20,30	0,22
ТГК-8 01	14.05.2009	8,00	1252	160	2	2,00	97,20	97,10	0,482	-	-	-	14,73	0,44
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1210	482	0	0,00	79,00	79,00	1,350	-	0,00	-	29,62	1,26
ФСК ЕЭС-02	23.12.2008	8,25	564		0	0,00	89,95	89,95	3,707	-	-0,05	16,42		1,43
ФСК ЕЭС-03	12.12.2008	7,10	7		6	0,47	100,01	100,00	3,404	0,05	0,57	6,86		0,02
ФСК ЕЭС-04	09.04.2009	7,30	1035		2	6,17	78,95	78,95	1,140	7,93	-8,98	17,66		2,55
ФСК ЕЭС-05	02.06.2009	7,20	361		0	0,00	94,00	94,00	0,059	-	0,00	14,21		0,96
ЭнергоСт-1	22.05.2009	14,75	896	350	0	0,00	100,00	100,00	0,566	-	0,00	-	15,27	0,00
ЭнергЦент1	08.01.2009	9,30	583	34	2	0,00	89,80	89,85	3,745	0,92	-2,70	-	127,29	0,09
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1189	97	0	0,00	96,90	96,90	2,000	-	0,00	-	20,48	0,32
Прочие														
РКС-01	15.04.2009	1,00	131		2	0,00	102,90	102,95	0,140	0,00	0,00	-		0,00
АиФМПфин 1	17.12.2008	14,00	194		0	0,00	76,80	76,80	6,521	-	-14,44	87,54		0,49
КАРО 01	23.12.2008	14,30	382	200	0	0,00	99,00	99,00	6,425	-	0,00	-	16,89	0,53
Интурист-1	22.04.2009	9,00	502		3	1,85	94,50	91,13	1,085	-	-0,87	17,12		1,31
ТАИФ-Фино1	12.03.2009	8,42	643		0	0,00	99,80	99,81	1,961	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	109		5	1,58	55,00	55,00	8,558	4,00	-2,55	256,36		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

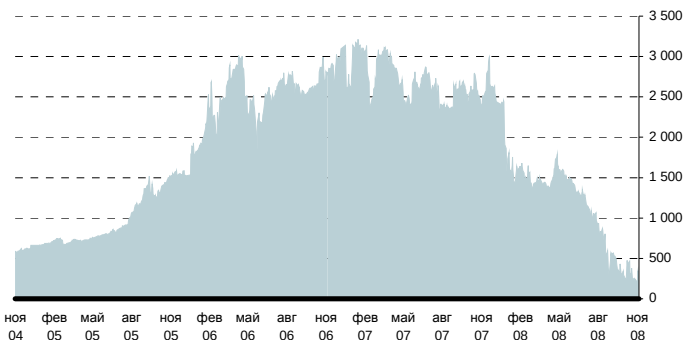
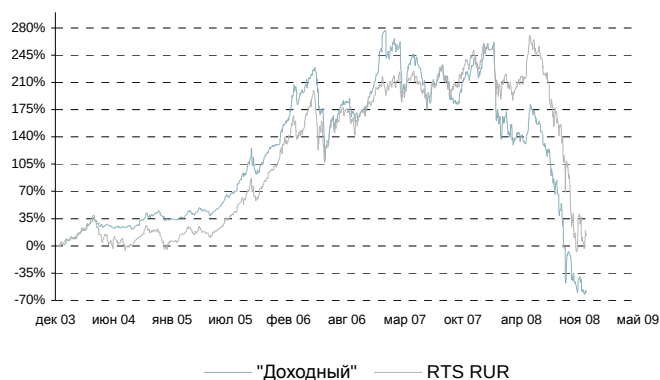
Начало работы ОФБУ "Вечные ценности" - 09.02.2007

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

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

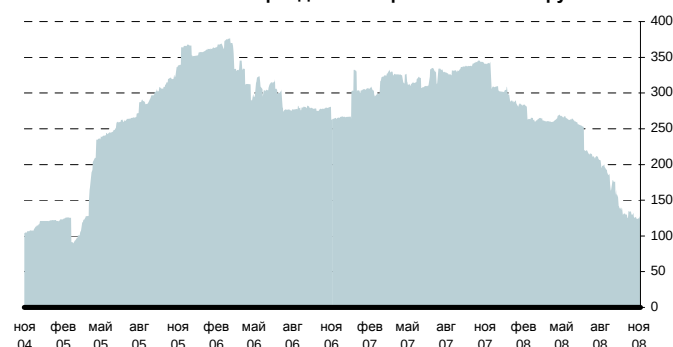
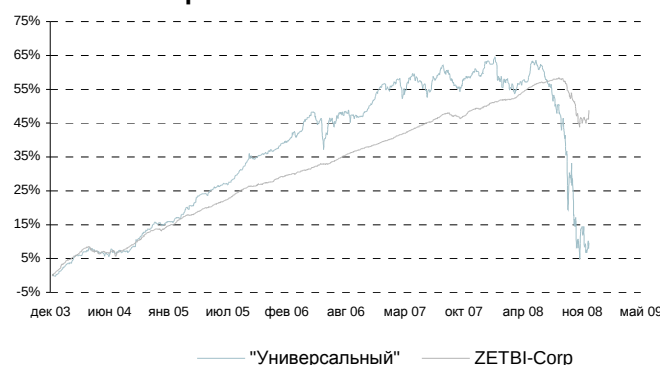
ОФБУ "Доходный"

Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.

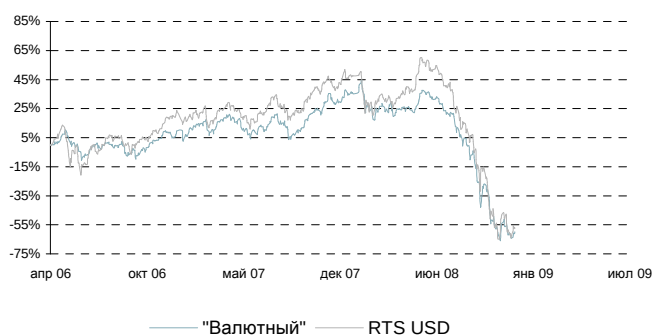


ОФБУ "Универсальный"

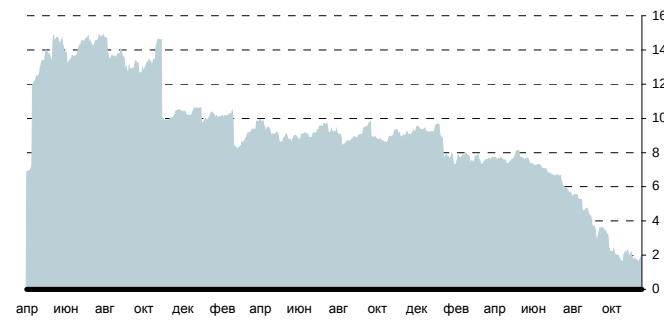
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



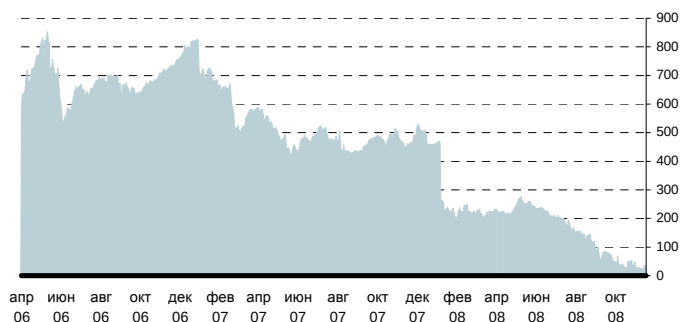
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



ОФБУ "Перспективный"



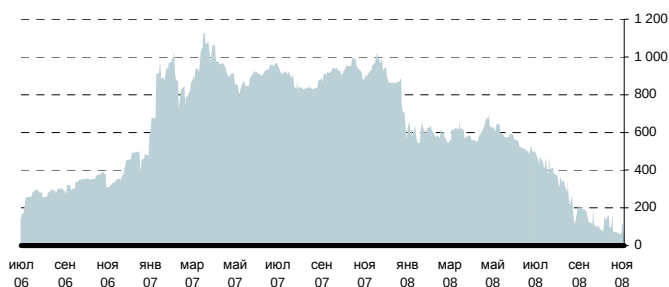
Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



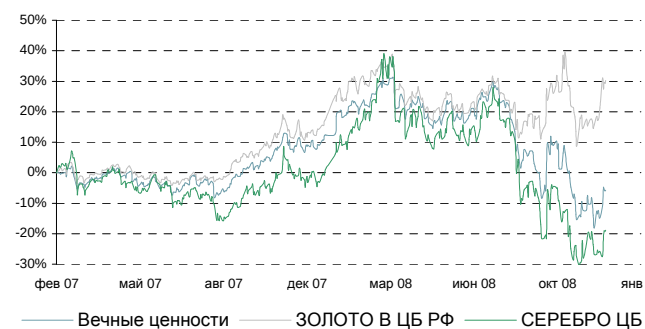
ОФБУ "Доходный II"



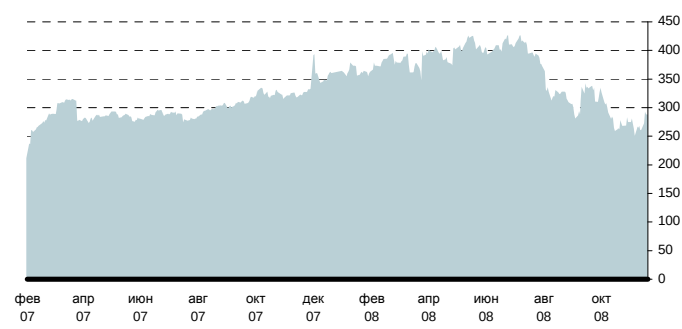
Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



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
 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.