

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Макроэкономика:

- S&P снижает суверенный рейтинг РФ и сохраняет негативный прогноз

Внешний рынок долга:

- Предложение US-Treasuries увеличено
- Фондовые рынки растут

Денежно-кредитный рынок:

- Слабый спрос на аукционах ЦБ, ждем очередного ослабления корзины

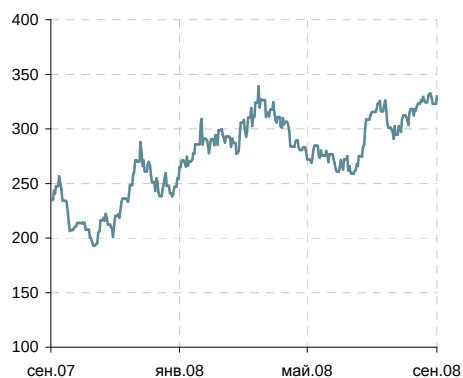
Российский долговой рынок:

- Снижение рейтингов не повлияло на рынок

Оглавление:

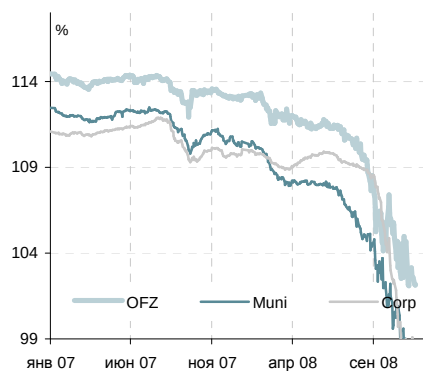
Новости одной строкой	2
Макроэкономика	3
Внешний рынок долга	4
Денежно-кредитный рынок	5
Российский долговой рынок	5
Приложения	6

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

Новости одной строкой

Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило долгосрочный кредитный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте с «BBB+» до «BBB», прогноз – «Негативный». Вслед за понижением суверенного рейтинга РФ, Standard & Poor's понизило рейтинги ОАО АК «Транснефть», города Москвы, а также изменило прогноз по рейтингам со «Стабильного» на «Негативный» Санкт-Петербурга, ОАО «ФСК ЕЭС». /Standard & Poor's/

Банк России предоставил банкам на аукционе беззалоговые кредиты сроком до 11 марта 2009 года на сумму 143 млрд руб. из общего объема предложения – 250 млрд руб. Ставка отсечения установлена на уровне 12.5% годовых, средневзвешенная ставка – 12.66% годовых. /Cbonds/

ОАО «ОГК-3» определило ставку 5-го купона по облигациям серии 01 объемом 3 млрд руб. в размере 8.2% годовых. /Финам/

Макроэкономика

S&P снижает суверенный рейтинг РФ и сохраняет негативный прогноз

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Вчера рейтинговое агентство S&P снизило долгосрочный и краткосрочный суверенные кредитные рейтинги России на одну ступень с «BBB+» до «BBB». Рейтинг по национальной шкале понижен с «А-2» до «А-3». Также был понижен долгосрочный суверенный кредитный рейтинг по обязательствам в национальной валюте — с «А-» до «BBB+». Вместе с тем краткосрочный рейтинг по обязательствам в национальной валюте подтвержден на уровне «А-2». Понижена также оценка риска перевода и конвертации валюты для российских несuverенных заемщиков — с «BBB+» до «BBB». Прогноз по рейтингам остался «негативный». S&P отмечает, что основной причиной снижения рейтинга стало быстрое расходование золотовалютных резервов. Агентство ожидает, что по итогам 2009 г. счет текущих операций РФ будет дефицитным, на уровне 2.6% ВВП. Standard & Poor's считает, что в 2009 г. ВВП будет расти существенно медленнее, а пересчитанный в долларах США он вообще, вероятно, уменьшится. В отчете также указано, что федеральный бюджет 2009 г. будет исполнен с дефицитом из-за низкой цены на нефть и объявленных стимулирующих мер правительства. На покрытие этого дефицита, без учета возможного скачка цен на нефть, может потребоваться 14% ВВП, которые будут финансироваться за счет бюджетных резервов, которые в настоящее время находятся в Резервном фонде и Фонде национального благосостояния.

Снижение рейтинга агентством нельзя назвать неожиданностью. В октябре текущего года S&P понизило прогноз рейтинга на «негативный», пояснив такое решение возможным увеличением затрат правительства на поддержку банковского сектора, а также ростом числа дефолтов в корпоративном и финансовом секторах. Обозначенные угрозы для снижения рейтинга оправдались. Мы полагаем, что ожидать аналогичных решений от оставшихся агентств «большой тройки». S&P всегда отличалось консервативностью выставления рейтингов России. В январе 2005 г. оно повысило рейтинг России до инвестиционного уровня («BBB-») спустя почти полтора года после того, как аналогичный рейтинг был присвоен агентством Moody's (октябрь 2003 г.). Текущее снижение рейтинга закладывает самый негативный сценарий: значительное снижение цен на нефть и, как следствие, быстрое истощение международных резервов РФ. Рынки, вероятно, уже включили в текущий уровень цен такой шаг рейтингового агентства, поэтому существенной реакции мы можем не увидеть. Однако в случае, если примеру S&P последуют остальные рейтинговые агентства, то в начале следующего года ряд лимитов на российские активы могут быть пересмотрены.

Между тем, вчера Федеральная таможенная служба опубликовала данные по счету текущих операций РФ за октябрь. Положительно сальдо торгового баланса в январе-октябре составило \$182.8 млрд. Объем российского экспорта продолжает сокращаться, составив в октябре \$38.6 млрд против 45.4\$ млрд в августе. Физический объем экспорта сырой нефти снизился на 8.1%. Ноябрьское сокращение экспорта сырой нефти российскими компаниями может привести к снижению положительного сальдо торгового баланса.

Внешний рынок долга

Фондовые рынки растут

Европейские и американские фондовые индексы вчера выросли, отыгрывая преимущественно новости, пришедшие на выходных. По итогам дня американские индексы рынка акций прибавили 2-2.5%, на европейских площадках рост составил 6-9%. Основным драйвером для роста послужило выступление избранного президента США Обамы, в котором он минимизировал эффект от разочаровывающих пятничных Payrolls. Обама объявил о намерении увеличить объемы инвестиций в инфраструктуру, разрабатывать крупные государственные проекты, что позволит за два года создать 2.5 млн рабочих мест. Параметры новой программы пока не ясны, однако само намерение поддержать довольно широкий круг американских компаний вызвало ралли в бумагах промышленных и строительных компаний. Важен также тот факт, что надежды, возложенные на администрацию нового президента США, сбываются, хотя пока только на словах. Инвесторы ждут не только вливаний ликвидности на рынок и размораживания кредитных рынков, но также и государственных стимулирующих программ в реальном секторе.

Ситуация в автопроизводителях также развивается позитивно для самих компаний. Пятничное обращение в Конгресс за финансовой помощью было оперативно поддержано демократическим блоком и Белым домом. Хотя объем экстренного кредита составит \$15-17 млрд, что вдвое меньше требуемой цифры, сам факт господдержки отрасли обнадежил инвесторов. Получение второй части требуемой суммы теперь вопрос времени.

Предложение US-Treasuries увеличено

Ставки казначейских обязательств США вчера продолжили рост на фоне подъема рынка акций и увеличения объема предложения Казначейства на аукционах. В среду будут размещаться 3- и 10-летние гособязательства, совокупным объемом \$44 млрд, что выше ранее прогнозируемой суммы (\$41 млрд). По итогам дня кривая ставок US-Treasuries поднялась равномерно на 2-4 б.п. Согласно котировкам фьючерсов, рынок оценивает снижение ставки ФРС на 0.75 п.п. на ближайшем заседании (16 декабря) с вероятностью 74%.

Восстановление рынка акций и фьючерсов на нефть привели росту спроса на внешний долг развивающихся стран. Кредитный спрэд EMBI+ сократился на 21 б.п. до 745 б.п. Российские суверенные еврооблигации корректировались после значительного снижения в пятницу: цена выпуска Russia'30 вернулась на уровень выше 80 п.п., а спрэд к 10-летним US-Treasuries уменьшился с 918 б.п. до 876 б.п. Пятилетние CDS на Россию сократились на 22 б.п. до 793 б.п.

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Денежно-кредитный рынок

Слабый спрос на аукционах ЦБ, ждем очередного ослабления корзины

В начале недели конъюнктура денежно-кредитного рынка несколько улучшилась. Ставка MIACR составила 7.04% против 10.22% в пятницу. Однодневные кредиты на рынке МБК обходились под 7-9% годовых, тогда как в конце прошлой недели их стоимость превышала 10%. Объем операций репо в ЦБ снизился на 36.9 млрд руб. до 136.5 млрд руб.

Вчера Центробанк провел очередной аукцион необеспеченного кредитования сроком на 3 месяца. Банки выбрали 143 млрд руб. из предложенных 250 млрд руб., средневзвешенная ставка на составила 12.66%, что на 0.16 п.п. выше ставки отсечения. Невысокий спрос на рефинансирование в ЦБ можно объяснить возросшими ставками, после того, как Центробанк дважды повысил ключевые ставки в сумме на 2 п.п. Крупные банки, возможно, могут привлечь 3-месячную ликвидность под меньшую процентную ставку. Сегодня 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.

На валютном рынке котировки бивалютной корзины продолжили оставаться вблизи офера ЦБ. По оценкам дилеров ЦБ вчера продал валюты в размере около \$1.5-2 млрд. Не исключено, что укрепление евро и снижение суверенного рейтинга от S&P может заставить Центробанк допустить очередное ослабление корзины в ближайшие дни.

Сегодня утром показатель банковской ликвидности составил 888.8(-20.5) млрд руб. Средства на корсчетах банков в ЦБ снизились до 562.0(-24.5) млрд руб., на депозитах прибавили до 326.8(+4.0) млрд руб.

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	100,04	-2,23%	-1,21%
Zetbi Muni	94,07	-0,18%	-2,15%
Zetbi Corp	98,28	-0,07%	-1,50%
Zetbi Corp10	104,78	0,22%	-0,24%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Российский долговой рынок

Снижение рейтингов не повлияло на рынок

Рынок рублевых облигаций никак не отреагировал на снижение суверенного рейтинга, а также последовавшим за ним снижением рейтингов и прогнозов по связанным с государством эмитентам и крупным регионам (в «черный список» попала Москва, Санкт-Петербург, ФСК-ЕЭС, Газпром). В понедельник активность инвесторов была на привычно минимальном уровне. Как и на прошлой неделе рынок в целом снижался, однако в первом эшелоне корпоративного сегмента и среди крепкий эмитентов второго эшелона преобладал спрос, прежде всего – в бумагах с короткой дюрацией: Газпром-7 (+214 б.п., 12.17%), РЖД-3 (+32 б.п., 14.43%), РЖД-8 (+15 б.п., 15.06%), ВБД-ПП-3 (+32 б.п., 14.43%), Растут котировки в облигациях энергетического сегмента – в среднем они прибавили 30-50 б.п.

На сегодня запланирована оферта по облигациям НПО-Сатурн-3, после фактического перехода контроля над компанией к государству мы не ожидаем сюрпризов с исполнением обязательств по бумагам эмитента. По нашему мнению, в крайнем случае, возможна лишь техническая задержка платежа – в случае если решение о выделении средств для прохождения оферты и их поступление на счета компании было принято неоперативно.

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
ЯрОбл-07	271,14	-0,68
КОМИ 8в об	54,40	1,09
ВолгогрО67	48,33	-
Удмуртия-1	24,25	0,03
МГор50-об	14,81	-0,06

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
КМБ-Банк2	2080,30	-
ГАЗПРОМ А7	661,08	-
ВБД ПП 3об	340,46	-0,19
ВТБ-ЛизФ01	314,61	-0,05
РусСтанд-6	231,18	0,59

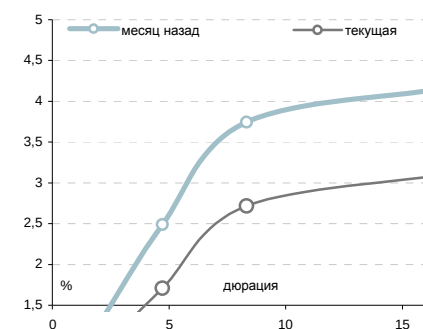
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	12/8/2008	0,94	2	-39	-216
UST 10 yr	12/8/2008	2,74	4	-106	-137
UST 30 yr	12/8/2008	3,15	2	-112	-142
Bund 2 yr	12/8/2008	2,25	20	-16	-166
Bund 10 yr	12/8/2008	3,16	13	-53	-104
Bund 30 yr	12/8/2008	3,54	15	-70	-104
Fed Fund	12/5/2008	1,00	0	0	-350
Libor 1 mo	12/5/2008	1,87	-4	20,3	-341
Libor 6 mo	12/5/2008	2,55	5	-3,8	-233
Libor 12 mo	12/5/2008	2,69	10	-1	-169
S&P 500	12/9/2008	909,70	3,84%	-2,29%	-39,54%
Nasdaq Composite	12/9/2008	1571,74	4,14%	-4,59%	-41,92%
RTS	12/8/2008	632,21	7,19%	-16,88%	-72,34%
EURUSD	12/9/2008	1,2864	-0,76%	0,91%	-12,56%
USDJPY	12/9/2008	92,63	-0,21%	-5,49%	-17,08%
USDRUB	12/9/2008	28,00	0,40%	3,50%	14,62%
EURRUB	12/9/2008	36,02	-0,32%	4,45%	0,25%
Brent 1m Future	12/9/2008	43,18	-0,55%	-24,71%	-51,29%
Gold	12/9/2008	771,84	-0,11%	4,78%	-2,89%

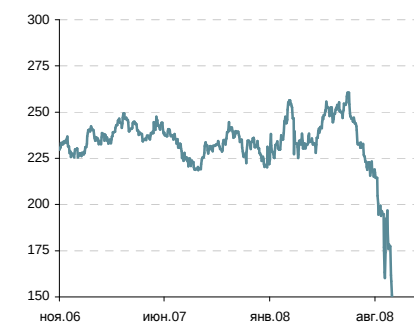
Источник: Bloomberg

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*	12/8/2008	80,09%	147	-236	-1118	-3384	11,54	UST10	880
UMS-31*	12/5/2008	109,22%	-37	660	779	-2151	7,45	UST30	430
Turkey-30*	12/8/2008	135,11%	-57	254	499	-2272	8,32	UST10	558
Venezuela-27*	12/5/2008	64,36%	-22	-123	221	-3685	14,96	UST10	1180
EMBIG	12/8/2008	777	-17	-3	29	522	-	-	-
EMBIG Russia	12/8/2008	886	-29	46	84	729	-	-	-
EMBIG Brazil	12/8/2008	500	-23	-30	10	280	-	-	-
EMBIG Mexico	12/8/2008	465	-33	-53	-17	293	-	-	-
EMBIG Turkey	12/8/2008	633	-13	22	22	394	-	-	-
EMBIG Venezuela	12/8/2008	1681	-2	92	137	1158	-	-	-

* - Quotes

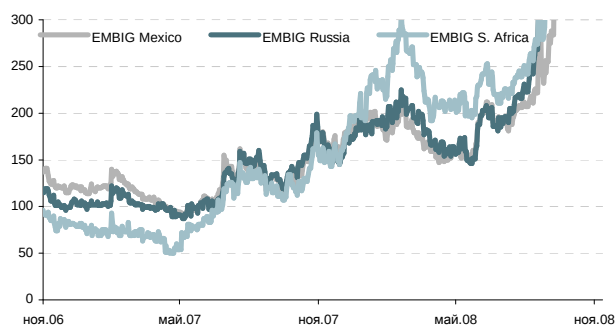
Source: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



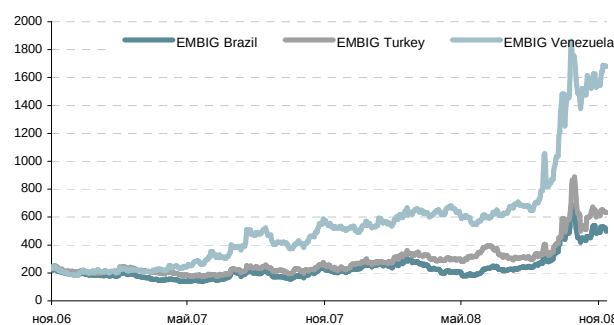
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

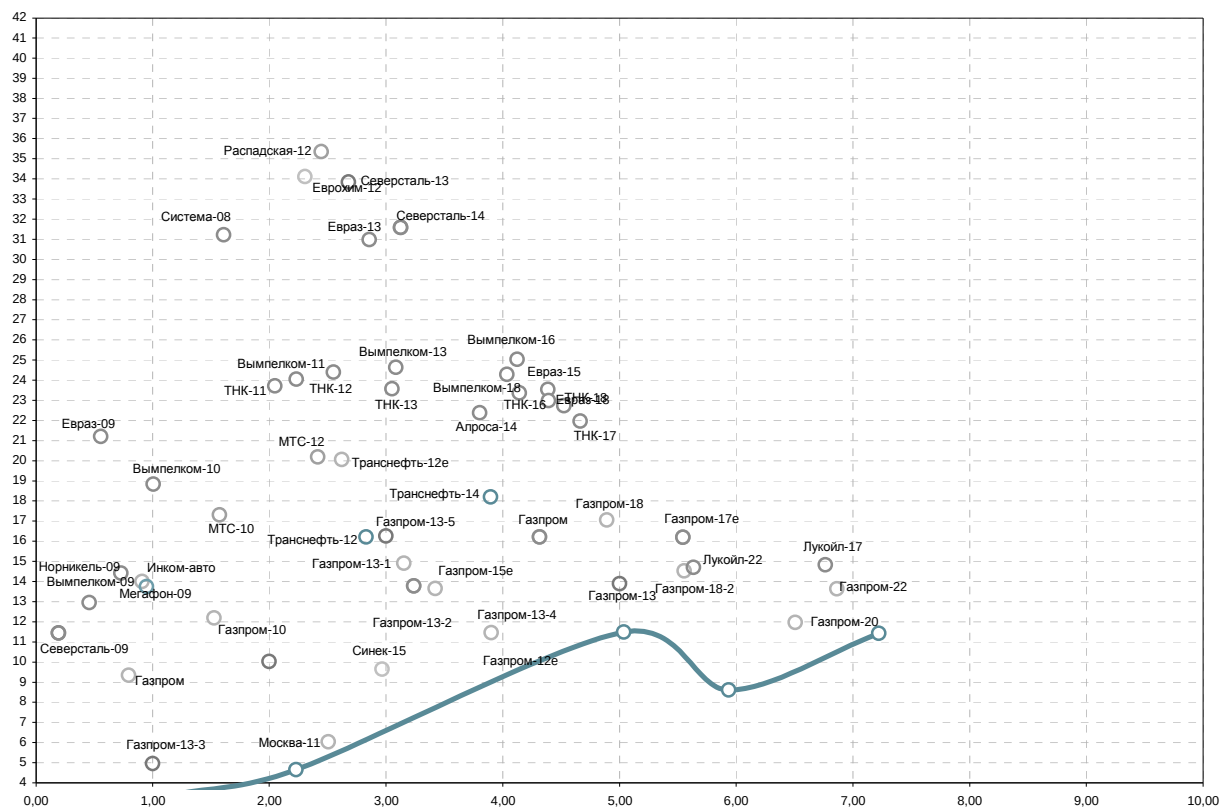
Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

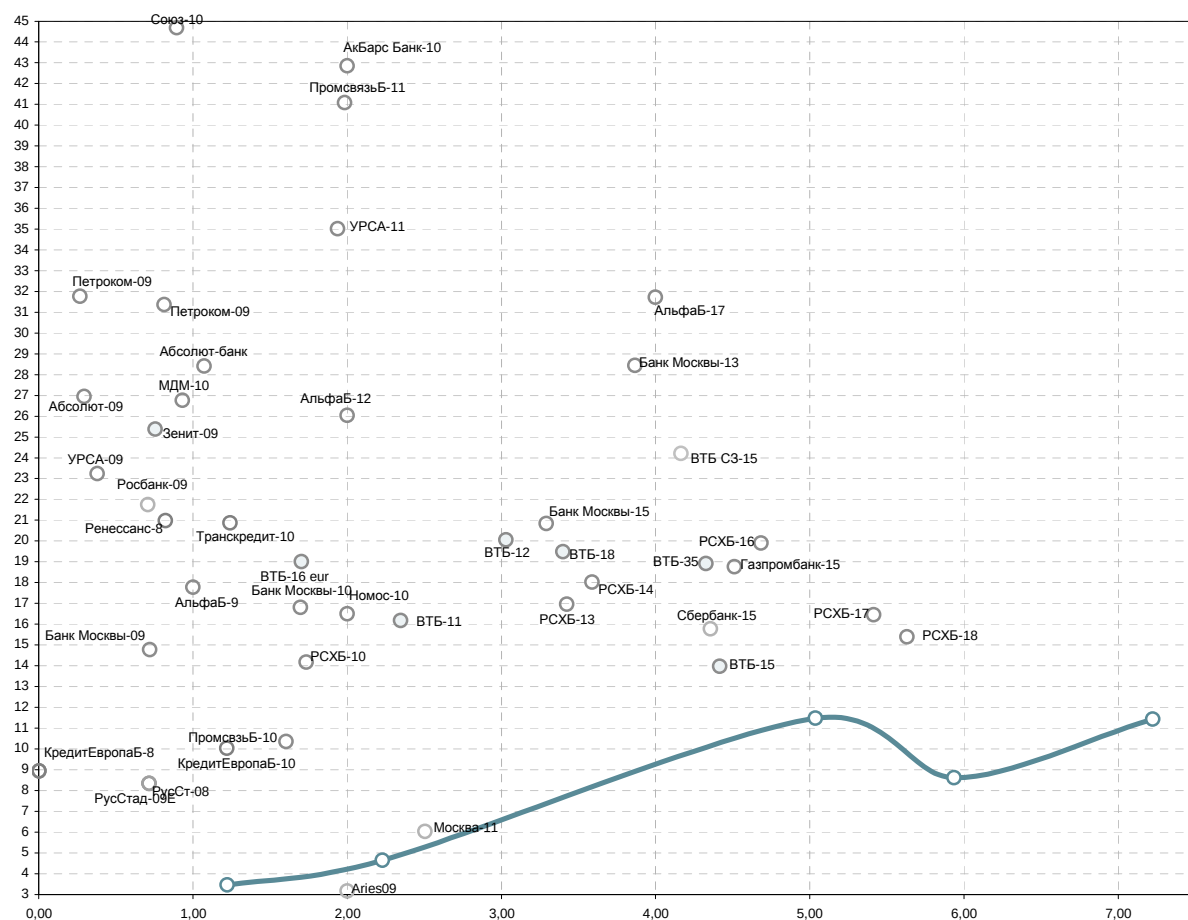
Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Источник: Bloomberg

Котировки российских еврооблигаций

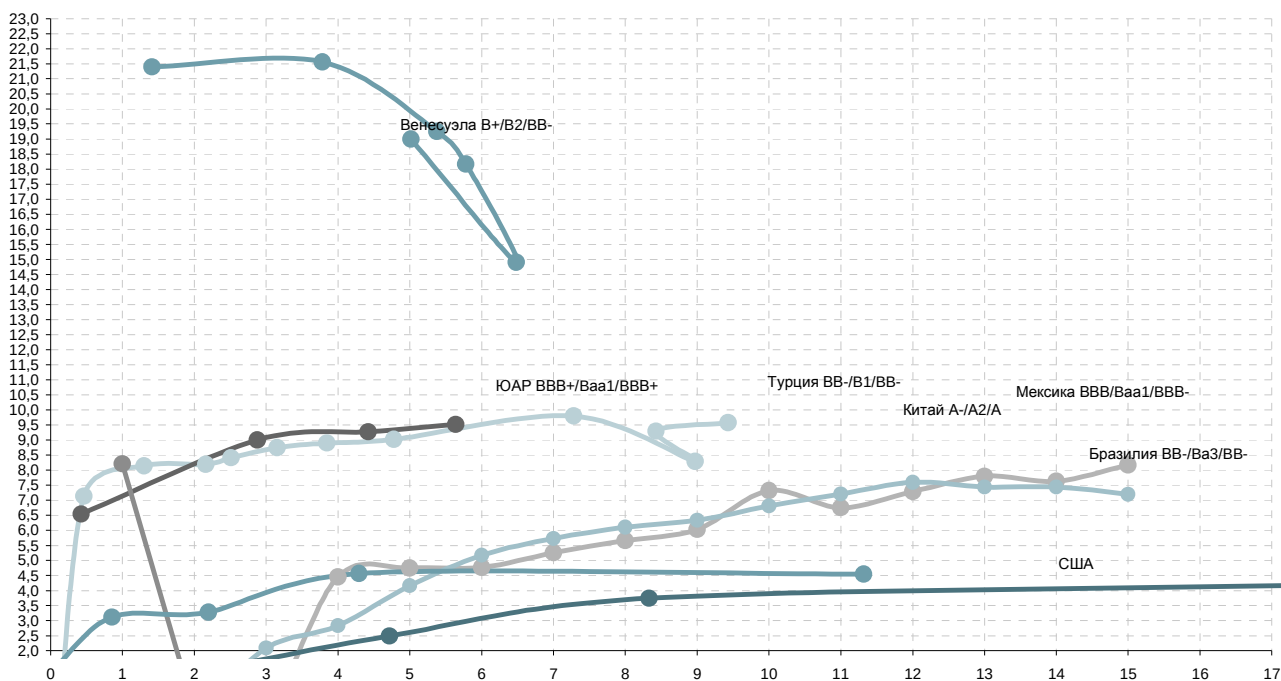
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 \$	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB/BBB+	105,71	106,03	0,68	0,78	293
Russia-18 \$	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB/BBB+	114,89	115,39	8,65	5,94	599
Russia-28 \$	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB/BBB+	109,76	110,21	11,46	7,22	853
Russia-30 \$	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB/BBB+	79,88	80,30	11,54	5,04	857
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	103,76	103,84	3,22	0,85	123
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1/-/BBB+	101,05	101,05	6,03	2,51	371
Oil & Gas									
Gazprom-09 \$	10/21/2009	700	10,5	BBB	100,71	100,91	9,46	0,80	900
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	92,85	93,21	12,32	1,53	1009
Gazprom-13 \$	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	83,33	83,83	15,00	3,15	1348
Gazprom-13-2 \$	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	79,61	79,86	13,69	3,42	1214
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	59,75	60,25	16,31	4,32	1342
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	50,53	51,03	16,29	5,54	1320
Gazprom 18 EUR	2/13/2018	1 200	6,605	B-/-	52,63	53,13	17,14	4,89	1405
Gazprom 18 \$	4/11/2018	1 100	8,146	A3/BBB/BBB	67,69	67,94	14,55	5,56	1196
Gazprom-20 \$	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	70,79	71,04	12,00	6,51	926
Gazprom-22 \$	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	56,60	56,85	13,66	6,86	1088
Gazprom-34 \$	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	76,44	76,69	11,48	3,90	1335
Lukoil-17 \$	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	59,77	60,27	14,77	5,64	1235
Lukoil-22 \$	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	52,39	52,89	14,90	6,76	1211
Sibneft-09 \$	1/15/2009	500	10,75	Baa3/BBB-	99,83	99,85	12,01	0,09	1200
TNK-11 \$	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB/BBB- /*-	68,39	68,60	23,79	2,05	2269
TNK-12 \$	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	60,10	60,32	24,47	2,55	2319
TNK-13 \$	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	57,94	58,19	23,64	3,05	2211
TNK-16 \$	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	44,46	44,71	23,44	4,14	2119
TNK-17 \$	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	42,31	42,56	22,03	4,66	1965
TNK-18 \$	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	43,25	43,50	22,80	4,52	2022
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A2/BBB/-	64,57	65,01	20,18	2,62	1763
Transneft-12 \$	6/27/2012	500	6,103	A2/BBB/-	70,79	73,54	16,27	2,83	1492
Transneft-14 \$	3/5/2014	1 300	5,67	A2/BBB/-	58,58	58,83	18,24	3,90	1648
Telecommunications									
MegaFon-09 \$	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	94,47	94,60	14,08	0,91	1356
MTS-10 \$	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	86,19	86,39	17,38	1,57	1650
MTS-12 \$	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	72,44	72,69	20,25	2,42	1900
Sistema-11 \$	1/28/2011	350	8,875	Ba3 /*-/BB/BB-	66,69	66,97	31,35	1,61	3037
Vimpelcom-09 \$	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	98,51	98,58	13,02	0,46	1273
Vimpelcom-10 \$	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	88,95	89,09	18,91	1,01	1831
Vimpelcom-11 \$	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	68,57	68,80	24,13	2,23	2295
Vimpelcom-13 \$	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	57,55	57,80	24,70	3,08	2314
Vimpelcom-16 \$	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	44,25	44,50	25,10	4,13	2289
Vimpelcom-18 \$	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	46,04	46,29	23,61	4,39	2100
Industrials									
Alrosa-14 \$	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB- /*-	56,53	56,78	22,44	3,80	2053
Eurochem-12 \$	3/21/2012	300	7,875	-/BB/BB	50,26	50,42	34,18	2,31	3290
Evrazholding-09 \$	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	93,95	94,04	21,28	0,56	2092
Evrazholding-15 \$	11/10/2015	750	8,25	B1/BB	47,23	47,48	24,35	4,04	2225
Evrazholding-13 \$	4/24/2013	1 300	8,875	B1/BB	48,67	48,87	31,05	2,86	2949
Evrazholding-18 \$	4/24/2018	700	9,5	B1/BB	48,68	48,93	23,04	4,39	2044
Nornickel-09 \$	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	94,54	94,64	14,48	0,73	1405
Raspadskaya-12 \$	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	46,56	46,85	35,48	2,45	3416
Severstal-09 \$	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	99,36	99,39	11,52	0,20	1151
Severstal-14 \$	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	43,73	43,93	31,66	3,13	2987
Severstal-13 \$	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	45,27	45,46	33,92	2,68	3230
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	90,61	90,61	9,64	2,97	951
TMK-08 \$	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	70,49	70,55	60,01	0,59	5958

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Banks									
Absolut-09 \$	4/7/2009	200	8,75	Baa3/-/A-	94,48	94,52	27,02	0,29	2693
Ak Bars-10 \$	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	63,44	63,56	42,92	1,14	4216
Alfa Bank-09 \$	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	92,47	92,64	17,90	0,74	1745
Alfa Bank-12 \$	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB/-	59,94	60,31	26,15	2,50	2480
Bank of Moscow-09 \$	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	94,95	95,05	14,86	0,72	1443
Bank of Moscow-10 \$	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	84,59	84,80	16,88	1,70	1595
Bank of Moscow-13 \$	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	61,91	62,16	20,90	3,29	1933
Credit Europe Bank 10 \$	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	96,89	96,89	10,03	1,22	936
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-	53,72	53,97	18,82	4,51	1674
MDM-11 \$	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+ /*-/BB-	47,90	48,11	45,85	1,69	4474
Promsviazbank-10 \$	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	97,38	97,38	10,36	1,60	949
Promsviazbank-11 \$	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	48,18	48,31	41,13	1,98	3995
Promsviazbank-12 \$	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	39,95	40,05	45,83	2,18	4451
Rusagrobank-10 \$	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	87,62	87,85	14,25	1,74	1332
Rusagrobank-13 \$	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	70,10	70,35	17,01	3,42	1544
Rusagrobank-14 \$	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	64,38	64,63	18,07	3,59	1634
Rusagrobank-18 \$	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	62,29	62,54	15,43	5,63	1281
Rusagrobank-17 \$	5/15/2017	1 250	6,299	A3/-/BBB+	54,31	54,56	16,49	5,41	1408
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/B+	98,81	98,81	8,35	0,72	637
Russian Standard-10 \$	10/7/2010	500	7,5	Ba2/B+	38,00	38,07	75,16	1,18	7429
Rosbank-09 \$	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	91,46	91,56	21,82	0,71	2199
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,23	A2/BBB	66,41	66,59	15,81	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+	80,61	80,86	16,24	2,35	1506
VTB-12 \$	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB/BBB+	64,61	64,86	20,11	3,03	1867
VTB-15 \$	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	73,42	73,58	14,00	4,42	1205
VTB-18 \$	5/29/2018	2 000	6,875	A2/BBB/BBB+	63,27	63,52	13,96	3,40	1796
VTB-35 \$	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	53,28	53,53	12,18	4,33	1694

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

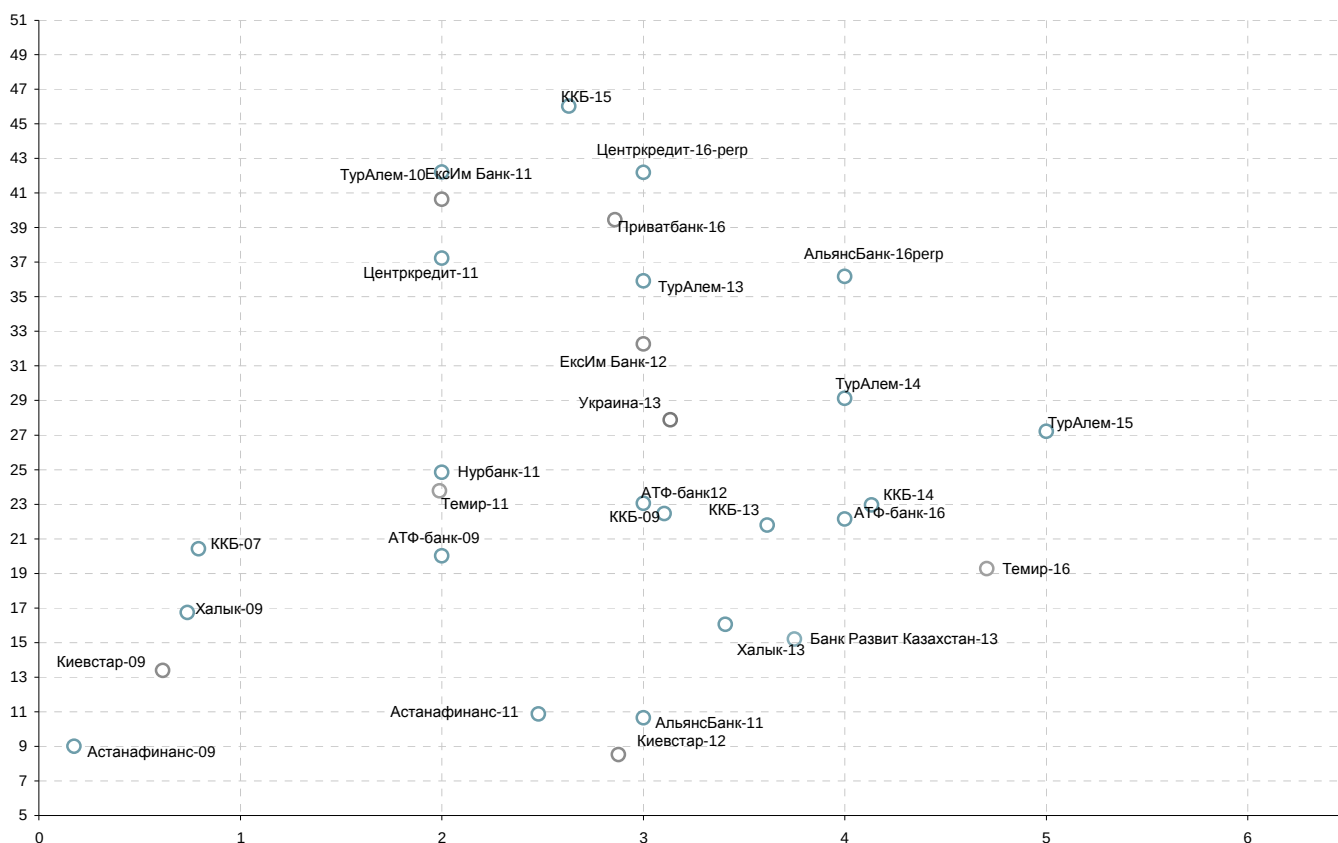
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM, %	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BBB-/Ba1/-	104,26	104,46	7,32	3,75
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	119,26	119,36	7,28	4,75
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	134,86	135,36	8,30	8,97

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

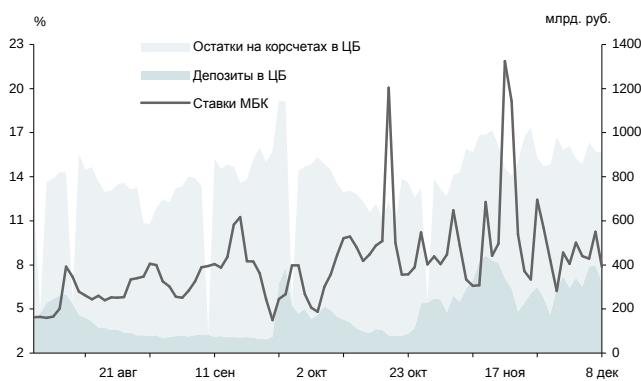
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

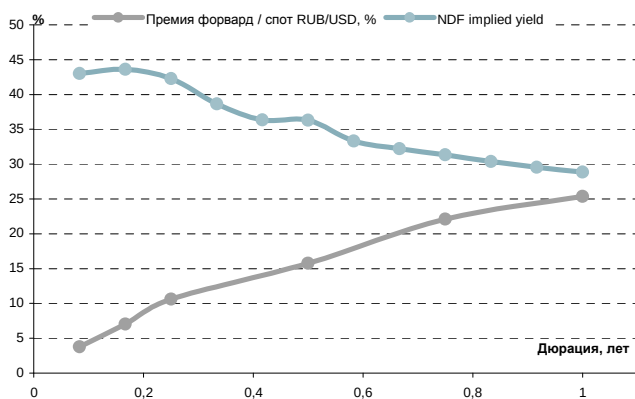
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



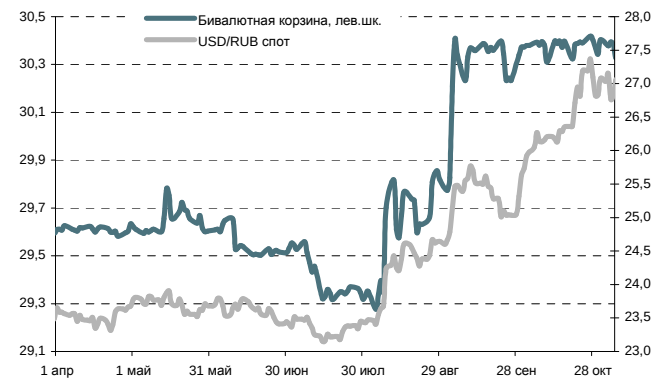
Источник: Reuters, ЦБ РФ

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



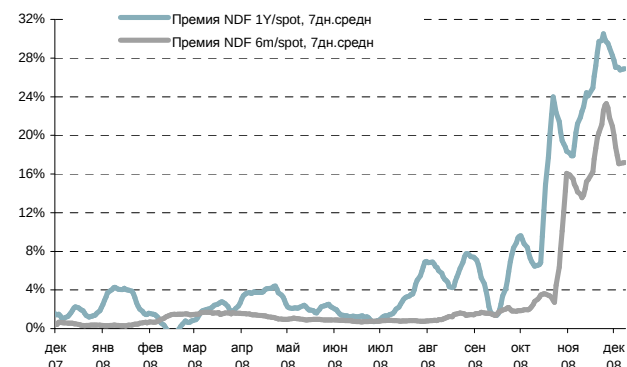
Источник: Bloomberg

Динамика валютного рынка



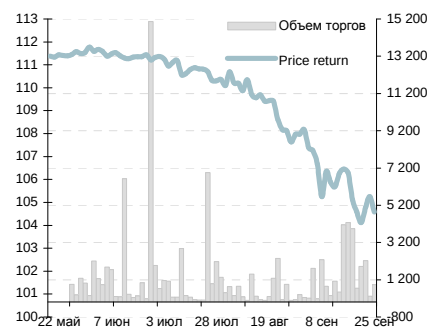
Источник: Reuters

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



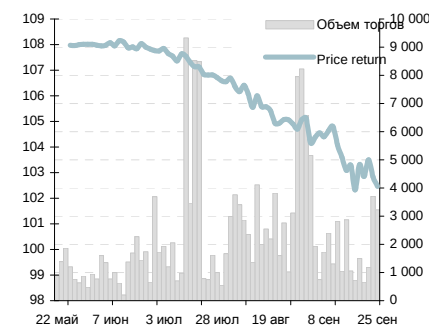
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



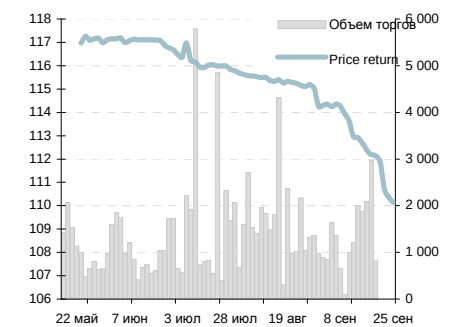
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



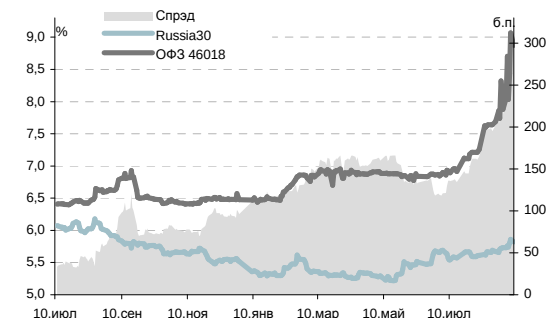
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

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

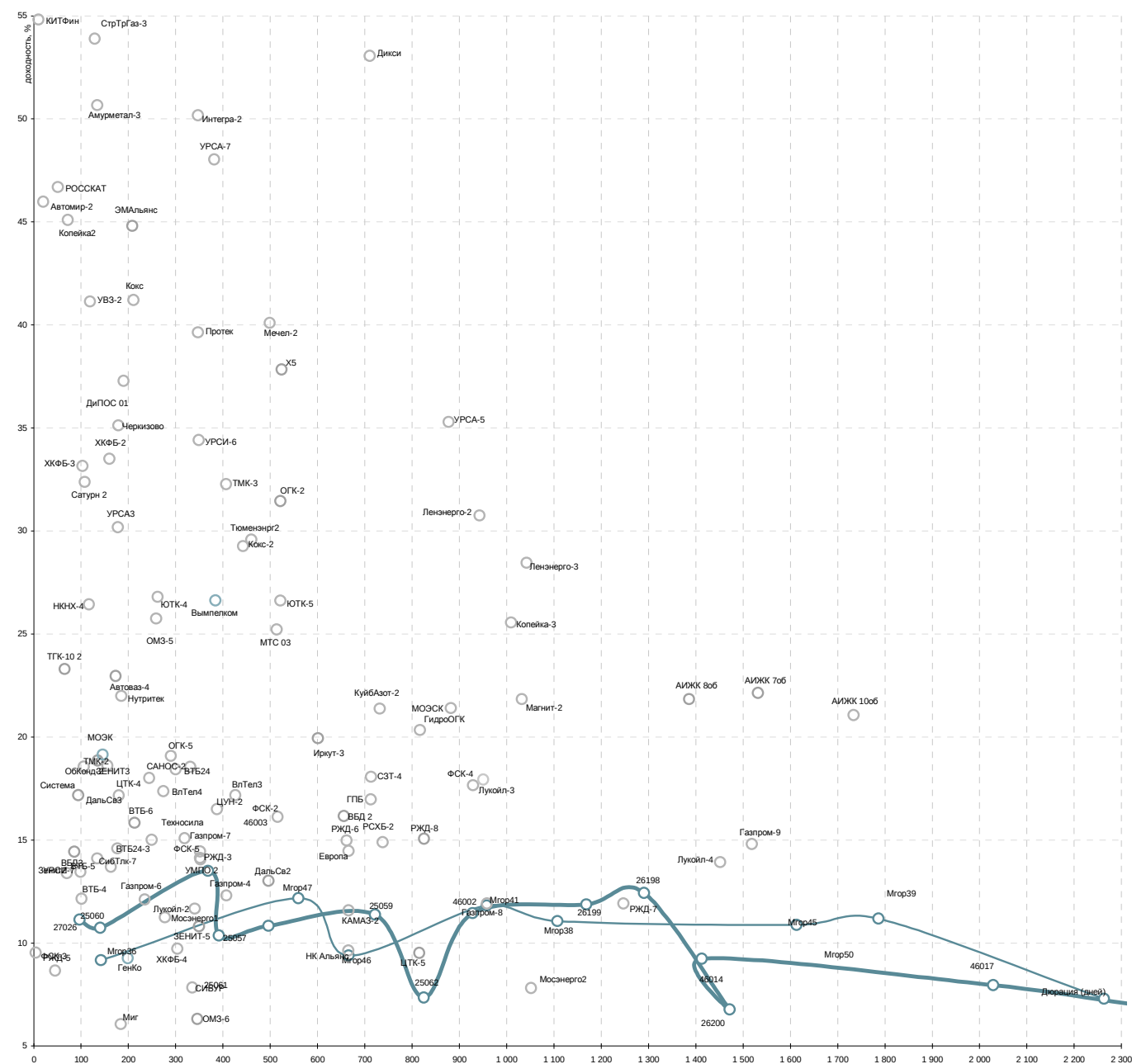


Источник: ММВБ, Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

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

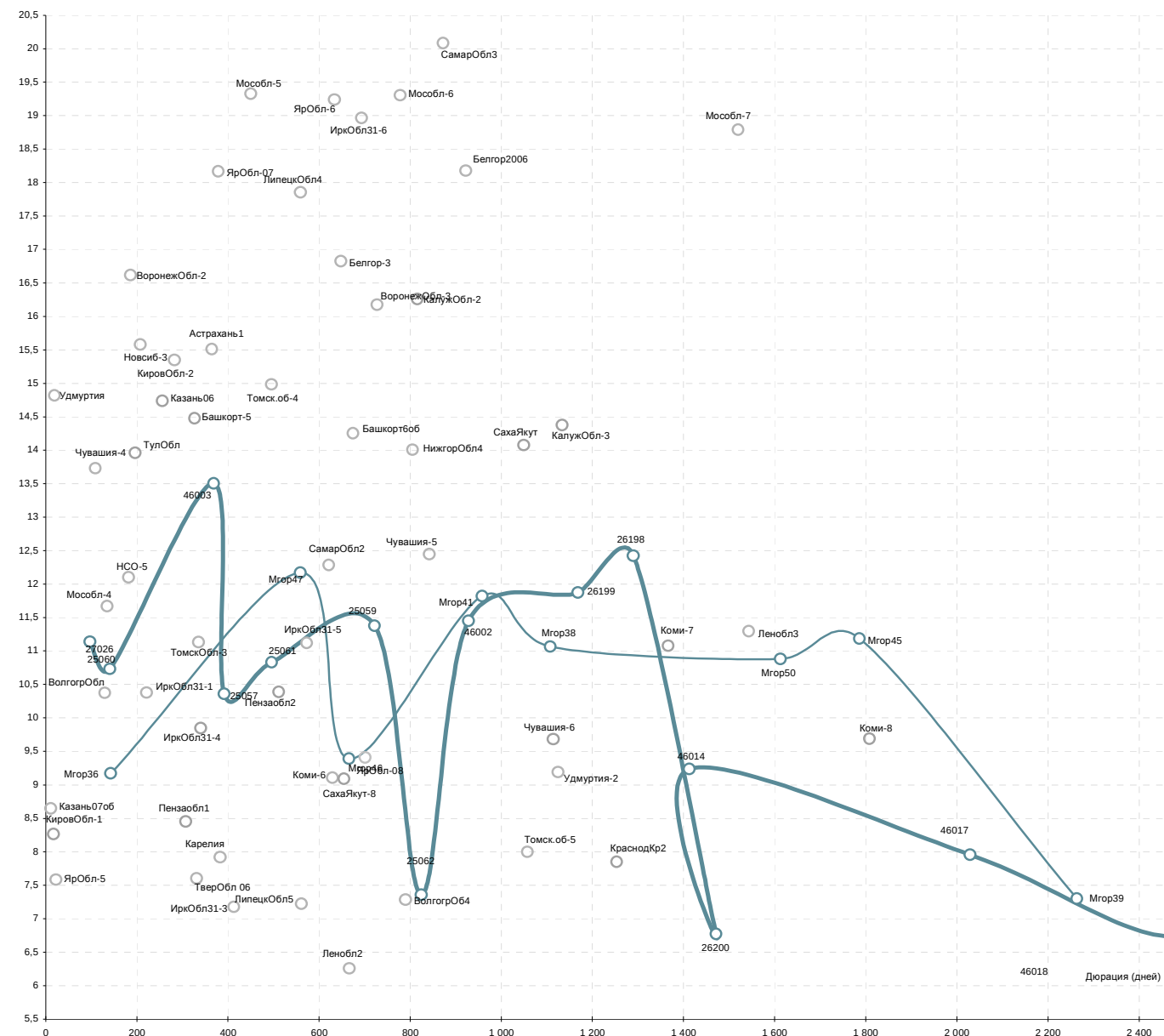
Приложение 6. Российский долговой рынок

Кривая доходности корпоративных облигаций



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Кривая доходности субфедеральных облигаций



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Котировки российских облигаций



09.12.2008

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	93		0	0,00	98,77	98,77	1,463	-	-0,71	11,14		0,26
SU25060RMFS3	28.01.2009	5,80	142		4	60,35	98,30	98,29	0,636	0,09	-0,13	10,73		0,39
SU46003RMFS8	14.01.2009	10,00	583		2	1,01	96,96	96,96	3,972	-	-3,85	13,50		1,01
SU25057RMFS9	21.01.2009	7,40	408		1	0,31	97,30	97,30	0,953	0,31	0,05	10,36		1,07
SU25061RMFS1	04.02.2009	5,80	513		0	0,00	94,00	94,00	0,524	-	0,00	10,83		1,36
SU25062RMFS9	04.02.2009	5,80	877		0	0,00	97,00	97,00	0,524	-	-0,26	7,36		2,26
SU25059RMFS5	21.01.2009	6,10	772		528	17,88	91,00	91,00	0,786	0,00	-0,12	11,38		1,98
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1339		1	0,96	93,00	93,00	2,885	-	-0,75	11,45		2,54
SU26199RMFS8	14.01.2009	6,10	1311		0	0,00	84,54	84,54	0,903	-	0,00	11,87		3,20
SU26198RMFS0	03.11.2009	6,00	1425		1	0,41	81,00	81,00	0,575	-6,00	-10,00	12,42		3,54
SU26200RMFS4	21.01.2009	6,10	1682		0	0,00	98,00	98,00	0,786	-	0,00	6,77		4,03
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3551		0	0,00	94,40	94,40	2,195	-	-0,63	9,24		3,87
SU46017RMFS8	11.02.2009	8,00	2795		0	0,00	95,85	95,85	0,570	-	4,79	7,96		5,56
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3530		0	0,00	96,00	96,41	2,260	-	0,00	6,73		6,83
SU46022RMFS8	21.01.2009	7,50	5336		0	0,00	97,00	96,50	2,836	-	0,00	6,82		8,98
SU46018RMFS6	10.12.2008	9,00	4734		0	0,00	95,70	94,20	2,195	-	0,00	8,39		7,59
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9921		1	0,90	72,00	72,00	2,212	-	-3,41	10,15		10,01
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	599		0	0,00	100,00	94,40	2,871	-	0,30	12,17		1,53
МГор38-об	26.12.2008	10,00	748		10	0,93	101,50	101,49	4,521	5,09	-5,51	9,39		1,82
МГор39-об	21.01.2009	8,00	2051		0	0,00	80,01	87,95	3,069	-	-6,66	10,88		4,42
МГор44-об	24.12.2008	8,00	2389		1	0,03	85,00	85,00	3,660	3,71	1,96	11,18		4,89
МГор45-об	27.12.2008	8,00	1297		0	0,00	91,95	91,95	3,595	-	1,94	11,07		3,03
МГор46-об	25.01.2009	8,00	229		0	0,00	98,30	98,30	0,964	-	0,10	11,23		0,62
Башкорт5об	06.05.2009	8,02	331		0	0,00	95,00	95,02	0,725	-	-0,98	14,48		0,90
БелгОб 3об	11.02.2009	8,38	702		2	0,15	80,05	87,80	0,597	-	-	16,83		1,77
ИркОбл31-1	18.12.2008	8,50	374		0	0,00	98,90	98,95	1,879	-	-	10,38		0,61
ИркОбл31-3	25.03.2009	7,25	716		0	0,00	100,00	100,00	0,238	-	0,00	7,18		1,13
Казань 3	28.03.2009	8,04	474		0	0,00	100,00	100,00	1,586	-	-	8,19		1,24
КазаньОбоб	25.02.2009	8,00	264		7	1,30	96,40	95,99	0,263	2,64	0,99	14,74		0,70
КОМИ 6в об	14.04.2009	11,50	675		0	0,00	103,50	103,50	1,733	-	0,00	9,11		1,72
КОМИ 7в об	23.05.2009	9,00	1810		0	0,00	95,00	92,06	0,370	-	0,00	11,08		3,75
КировОбл 1	22.12.2008	8,39	14		0	0,00	100,00	100,00	1,769	-	0,25	8,26		0,05
ЛипецкОбл4	20.01.2009	7,95	953		0	0,00	87,00	87,00	3,028	-	0,00	17,86		1,53
ЛипецкОбл5	15.01.2009	7,10	584		0	0,00	100,00	99,99	2,801	-	0,00	7,22		1,54
ЛипецкОбл6	10.12.2008	8,98	1640		0	0,00	88,00	88,00	4,428	-	3,99	14,63		2,47
Мос.обл.4в	20.01.2009	11,00	134		0	0,00	100,55	99,92	1,447	-	0,92	11,67		0,37
Мос.обл.5в	31.03.2009	10,00	477		6	10,74	93,50	90,49	1,890	-	-4,97	19,33		1,23
Мос.обл.6в	21.04.2009	9,00	862		4	3,35	85,00	82,50	1,184	-1,01	-10,14	19,31		2,13
Мос.обл.7в	22.04.2009	8,00	1955		0	0,00	68,50	66,50	1,030	-	-3,29	18,79		4,16
СамарОбл 5	25.12.2008	9,30	1837		0	0,00	75,88	76,38	1,885	-	-2,87	22,05		2,40
Мос.обл.8в	16.12.2008	9,00	1646		0	0,00	70,20	70,20	4,290	-	0,19	25,02		2,35
Томск.об-3	09.05.2009	6,00	336		0	0,00	95,80	95,80	0,476	-	-0,09	11,13		0,92
Томск.об-4	26.12.2008	7,00	1113		0	0,00	90,75	90,28	3,164	-	0,00	14,98		1,36
Томск.об-5	17.12.2008	8,00	1470		0	0,00	98,59	98,59	3,814	-	-	8,00		2,90
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	109		2	0,01	99,50	99,50	2,500	-	-0,68	13,73		0,30
Чувашия-05	05.06.2009	7,85	909		0	0,00	89,30	91,10	0,086	-	-	12,45		2,31
Чувашия-06	20.01.2009	7,74	1226		0	0,00	94,50	94,50	1,018	-	-	9,68		3,05
Чувашия-07	09.12.2008	9,91	1639		0	0,00	88,68	88,68	2,444	-	-	13,58		3,32
Якут-06 об	12.02.2009	10,00	521		1	0,05	91,00	91,00	0,685	-	-9,98	21,32		0,98
Якут-07 об	22.01.2009	7,80	1956		0	0,00	64,90	64,80	0,983	-	4,53	22,70		3,18
ЯрОбл-05	30.12.2008	7,50	22		1	0,07	99,98	99,98	3,308	-	0,48	7,58		0,06
ЯрОбл-04	26.05.2009	10,00	169		0	0,00	98,50	89,13	0,384	-	-8,43	36,98		0,47
ЯрОбл-06	21.04.2009	7,50	862		2	0,14	81,00	82,57	0,987	-	-9,88	19,24		1,74
ЯрОбл-07	30.12.2008	7,75	477		8	271,14	90,35	90,32	1,465	-	-2,19	18,17		1,04
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВА3об3	23.12.2008	9,60	561		0	0,00	99,00	99,00	4,392	-	0,00	10,56		1,43
АВТОВА3об4	26.05.2009	7,80	1989	169	0	0,00	93,50	93,50	0,278	-	0,48	-	23,29	0,47
АВТОВА3бo1	25.03.2009	9,23	107		0	0,00	99,96	99,97	6,499	-	-	8,91		0,53
АВТОВА3бo2	25.03.2009	9,80	107		1	0,00	97,00	97,00	6,900	1,29	2,00	19,28		0,29
АВТОВА3бo3	27.05.2009	9,20	170		0	0,00	92,00	92,00	4,890	-	-	26,84		0,48
АВТОВА3бo4	04.06.2009	9,20	178		0	0,00	95,00	93,50	4,688	-	-16,50	22,67		0,50
Автоприбор	29.04.2009	13,20	142		0	0,00	89,00	89,00	1,447	-	1,50	45,07		0,40
Вагонмаш 2	17.12.2008	15,50	737	191	0	0,00	89,90	89,90	7,181	-	-5,97	-	42,76	0,49
ГАЗФин 01	10.02.2009	9,30	792	64	15	8,48	80,00	80,00	3,007	0,35	3,65	-	148,61	0,18
ГИДРОМАШС1	26.05.2009	9,90	351		1	0,00	71,91	71,91	0,353	-	-7,09	56,41		0,93
ГСС 01	26.03.2009	7,85	3030	290	1	50,32	85,50	85,50	1,592	-	-10,76	-	31,72	0,79
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	268		0	0,00	73,98	79,69	2,817	-	5,67	50,63		0,72
ИжАвто 02	11.12.2008	9,79	913	3	0	0,00	90,01	89,71	4,801	-	-0,29	24,92	1292,37	0,02
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	647		0	0,00	85,00	85,00	1,940	-	-10,23	19,93		1,65
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	648		0	0,00	99,97	99,98	2,466	-	-	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	471	106	0	0,00	94,00	94,00	3,062	-	-	-	36,64	0,36
КМЗ-Фин 01	11.12.2008	11,25	549	185	0	0,00	99,79	99,79	5,517	-	15,79	-	12,03	0,50
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	463		0	0,00	95,80	95,80	2,570	-	0,00	15,50		1,22
КриогенФ 1	16.12.2008	13,00	372		0	0,00	81,00	81,00	6,197	-	4,50	40,04		0,93
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	271	91	0	0,00	78,00	79,81	3,779	-	0,00	-	126,86	0,28
Метарф 01	11.12.2008	16,00	549	189	0	0,00	98,00	98,00	7,847	-	0,00	-	20,91	0,51
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	1002	3	0	0,00	98,58	98,57	2,959	-	2,07	-	182,01	0,02
МиГ-Ф обл.	03.06.2009	7,85	177		0	0,00	100,90	100,95	0,108	-	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	101		2	0,01	72,40	72,40	2,219	-	27,30	147,07		0,28
МоторФин-2	15.01.2009	10,00	584	38	2	0,02	80,01	80,01	3,945	-	0,01	-	240,61	0,10
ОЗНА-фин01	09.12.2008	10,50	365	1	0	0,00	99,80	99,80	5,207	-	0,00	-	79,60	0,04
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	995	267	1	0,02	90,10	90,10	2,339	-	-10,90	-	25,75	0,71
ОМЗ - 6 об	05.06.2009	10,25	1635	361	0	0,00	103,91	103,91	0,084	-	0,00	-	6,21	0,95
ПМЗ 01	20.01.2009	12,00	225		0	0,00	86,00	86,00	1,578	-	1,00	43,56		0,61
ПО УОМЗ	11.12.2008	9,40	549	3	0	0,00	99,39	99,39	4,610	-	0,00	17,02	80,37	0,03
ПромТр02об	21.04.2009	10,75	1044	316	0	0,00	80,49	87,95	1,414	-	-4,13	-	43,21	0,85
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	338		0	0,00	99,98	99,19	1,033	-	0,00	16,02		0,91
РОССКАТ-К1	21.01.2009	10,30	590	44	0	0,00	95,00	95,00	3,894	-	0,00	-	52,36	0,14
Ростверт1	26.05.2009	9,30	169		1	0,01	80,00	80,00	0,331	-	-0,01	65,35		0,46
Рыбкаб-1	03.03.2009	10,75	1177	85	5	0,17	99,85	99,85	0,177	-	-	-	11,39	0,23
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	1016	103	0	0,00	93,27	94,41	2,705	-	19,41	-	37,88	0,30
СатурнНПО3	05.06.2009	16,25	2006	361	2	0,09	89,97	89,78	0,089	-	9,45	-	30,70	0,95
СевКаб 03	30.12.2008	16,00	1205	113	2	0,50	96,00	96,00	3,025	0,28	-2,00	-	33,44	0,30
СевКаб 04	24.02.2009	13,75	1625	169	6	17,22	55,00	88,42	0,490	22,53	38,42	-	324,22	0,45
СОЛЛЕРС2	21.01.2009	7,70	1682	590	0	0,00	61,00	64,77	2,911	-	-4,77	-	48,53	1,48
СРЗ-Фин 01	11.12.2008	14,00	367	3	0	0,00	79,00	79,00	6,866	-	0,00	50,94	2991,86	0,03
ТВЗ 03	19.12.2008	10,00	557	193	0	0,00	89,90	80,45	4,685	-	0,00	-	34,82	0,53
ТензорФ-01	19.05.2009	14,50	344		0	0,00	79,90	79,90	0,795	-	3,90	46,51		0,92
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	794	66	0	0,00	96,99	96,92	2,733	-	-0,25	-	25,32	0,19
УЗПС 01	11.12.2008	10,00	549	3	0	0,00	92,50	92,50	4,904	-	0,00	-	947,06	0,05
УМПО 2	18.12.2008	12,25	374		0	0,00	92,10	98,70	5,773	-	0,00	14,06		0,97
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	666	114	0	0,00	91,02	90,98	1,956	-	-3,48	-	42,22	0,33
ЭМАльянс 1	09.01.2009	13,50	942	214	0	0,00	86,80	86,48	5,548	-	0,00	-	45,02	0,57
ЭнергмашФ1	26.05.2009	13,00	1079	351	11	0,51	85,00	77,42	0,463	-	10,72	-	34,94	0,93
Атомстройэкспорт	26.05.2009	7,75	897	169	0	0,00	90,80	90,80	0,276	-	-	-	30,33	0,00
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	80		1	0,00	84,99	84,99	2,739	2,84	4,99	89,23		0,22
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	445		3	0,01	63,99	57,32	2,532	-20,17	-28,88	75,44		1,12
Амурмет-03	17.04.2009	12,75	858	130	1	12,93	88,00	88,00	1,816	-	23,00	-	51,71	0,37
Белон 01	03.06.2009	9,10	177		1	0,16	80,00	80,00	0,125	-	-6,40	62,83		0,48
Белон 02	26.02.2009	9,25	1172	262	3	1,73	66,40	66,39	2,585	1,40	-0,45	-	94,06	0,69
ДиПОС 01	23.12.2008	13,10	1289	197	0	0,00	90,00	90,00	5,994	-	-4,00	-	37,96	0,52
Инпром 02	15.01.2009	8,80	584	38	0	0,00	45,00	45,00	3,472	-	-9,64	-	1108,04	0,11
Инпром 03	20.05.2009	13,00	891	345	0	0,00	47,50	49,16	0,677	-	6,89	-	155,27	0,91
Кокс 01	15.01.2009	8,95	220		17	1,86	87,00	85,62	3,531	-	-6,38	41,21		0,58
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1193	465	0	0,00	84,00	80,80	1,931	-	-15,10	-	25,38	1,21
Магнезит 1	18.12.2008	8,25	10		2	0,16	98,00	98,47	3,888	0,09	2,80	62,62		0,03
Магнезит 2	28.03.2009	8,75	840	110	1	0,50	75,00	75,00	1,702	0,00	-7,81	-	119,56	0,30
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	114		3	0,06	75,00	76,42	2,078	-	-9,58	110,38		0,31
Максиг 01	12.03.2009	10,00	94		0	0,00	85,00	85,00	2,411	-	-4,50	76,08		0,27
Метзавод	27.02.2009	8,75	81		0	0,00	92,50	92,50	2,421	-	-2,85	43,59		0,23
Метсерв-Ф1	27.05.2009	12,00	1262	170	1	0,00	98,90	98,90	0,395	0,00	1,18	-	14,46	0,47
Мечел 2об	17.12.2008	8,40	1647	555	18	75,15	69,50	69,05	3,981	-2,53	1,05	-	39,47	1,37
НижЛенинв2	18.12.2008	13,00	192		1	2,32	60,04	60,04	6,126	-	-3,51	198,75		0,48
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	433	250	0	0,00	110,00	110,00	4,096	-	-	-	-	0,76
НОК-02	26.03.2009	15,00	1018	654	0	0,00	38,00	38,00	3,142	-	0,88	-	111,13	1,45
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	484		0	0,00	103,00	94,93	1,486	-	0,00	13,33		1,30
СвобСокол3	26.05.2009	21,00	897	169	1	1,00	50,00	50,00	0,748	-5,60	-	-	254,17	0,46
СПК об.01	26.05.2009	14,00	533		0	0,00	98,00	98,00	0,499	-	0,00	-		0,00
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	106		2	0,02	97,40	96,90	1,582	-0,50	-4,10	18,56		0,29
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	799	435	3	0,52	80,00	80,64	2,919	-0,40	4,64	-	33,19	1,11
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1177	449	0	0,00	96,90	96,90	2,192	-	0,10	-	11,29	1,19
ЧТПЗ 01об	17.12.2008	9,50	555		1	0,61	72,00	72,00	4,503	0,00	-6,50	37,72		1,35
ЧТПЗ 03об	28.04.2009	10,00	2325	323	0	0,00	84,97	79,38	1,123	-	0,00	-	30,11	0,88
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	1010	282	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	13,36	1,82
АСПЭК-01	31.12.2008	13,00	478	114	0	0,00	100,00	97,50	2,422	-	0,00	-	13,61	0,35
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	429		79	45,53	95,96	95,99	2,635	-0,25	0,93	12,31		1,12
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	241		7	7,50	97,00	97,00	2,342	0,04	0,08	12,11		0,64
ГАЗПРОМ А7	30.04.2009	6,79	325		12	661,08	95,85	93,71	0,726	-	-6,04	15,08		0,87
ГАЗПРОМ А8	30.04.2009	7,00	1053		1	0,00	89,00	89,00	0,748	-	5,49	11,92		2,63
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1892		0	0,00	73,00	74,67	2,179	-	-10,33	14,81		4,16
ГАЗЭКСФ 1	18.12.2008	12,00	738	192	1	0,00	84,00	84,00	5,655	-	14,00	-	56,48	0,49
ГЭС 01	24.12.2008	8,00	1290		0	0,00	100,01	100,01	3,638	-	0,00	8,15		3,07
ГЭС 02	28.04.2009	10,75	1597	323	3	0,04	92,99	80,25	1,208	0,12	-13,75	-	20,68	0,86
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	102		1	0,00	72,00	72,00	2,301	0,00	-20,85	148,99		0,28
ИнтеграФ-2	02.06.2009	10,70	1086	358	1	0,08	74,90	74,90	0,176	-	14,90	-	50,17	0,95
КмлпФин 01	05.02.2009	15,50	423	59	0	0,00	75,00	75,00	5,223	-	0,00	-	212,11	0,22
Лукойл2обл	19.05.2009	7,25	344		0	0,00	95,60	96,40	0,397	-	-0,93	11,66		0,93
ЛукойлЗобл	11.12.2008	7,10	1095		0	0,00	77,02	77,02	3,482	-	-20,80	17,94		2,60
Лукойл4обл	11.12.2008	7,40	1823		0	0,00	75,00	78,42	3,629	-	1,54	13,92		3,98
МарийНПЗ	16.12.2008	11,10	8		8	0,52	99,80	99,80	5,292	-	0,30			

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	295		3	0,00	20,00	25,00	2,552	-5,17	-34,36	541,43		0,74
Агроком 01	23.12.2008	10,00	925	15	0	0,00	98,00	93,76	4,575	-	0,00	-	57,19	0,09
Агрохолд 1	16.01.2009	16,00	228		6	0,08	15,95	17,82	2,279	-3,77	-8,73	1941,93		0,53
Аладушкин2	27.05.2009	12,30	1080	352	0	0,00	68,50	68,50	0,404	-	-6,12	-	68,70	0,94
Аркада-02	20.02.2009	13,31	74		2	0,00	19,17	19,17	3,975	-4,79	-22,03	1780,07		0,20
Аркада-03	02.04.2009	17,00	843	297	0	0,00	34,80	34,85	3,121	-	-3,00	-	338,21	0,76
Аркада-04	27.05.2009	15,00	1262	170	0	0,00	71,00	71,00	0,493	-	-	-	108,07	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	374	3	0	0,00	29,00	23,52	3,616	-	-6,34	501,13	26531,21	0,02
БородинФ-1	17.12.2008	10,50	373		0	0,00	94,90	94,90	4,977	-	-	16,25		1,04
ВБД ПП 2об	17.12.2008	9,00	737		2	9,14	89,00	89,00	4,266	-	14,00	16,16		1,80
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1542	86	4	340,46	98,75	98,75	2,446	-0,19	0,94	-	14,43	0,24
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	276		2	0,01	76,00	76,00	2,650	-	-13,90	60,38		0,73
ВТК 1	19.12.2008	0,00	375	11	0	0,00	39,43	39,43	6,559	-	-16,93	-	-	0,00
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	596	53	10	0,08	70,00	70,00	5,967	-	-	-	1289,72	0,14
ДжейЭфСиг1	23.04.2009	13,00	1046		0	0,00	97,40	98,40	1,638	-	0,00	-	-	0,00
ДымКолБПр1	01.05.2009	0,10	326		0	0,00	100,00	100,00	0,010	-	-	0,10		0,97
ЗавГросс01	15.01.2009	13,75	500	129	2	0,01	48,60	63,51	1,997	-16,49	-20,82	-	784,69	0,34
Инмарко 1	19.12.2008	0,01	11		0	0,00	99,70	99,70	0,005	-	-	0,97		0,31
КАРАТ 02	19.12.2008	15,00	373	192	0	0,00	89,98	94,99	6,863	-	0,00	-	41,57	0,53
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	71		0	0,00	93,10	93,10	1,521	-	-	32,57		0,27
МельнКомб	26.02.2009	0,00	80		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	17.02.2009	15,00	435	71	0	0,00	80,00	80,00	0,822	-	-	-	145,77	0,32
МСельПром1	12.12.2008	12,50	4		0	0,00	97,00	91,74	6,096	-	8,61	355,79		0,02
НастюшаЗК1	19.12.2008	14,50	375		0	0,00	100,50	100,50	6,793	-	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	183		0	0,00	95,40	95,40	2,712	-	0,00	21,99		0,51
ОбКондФ-01	20.05.2009	7,70	1255	527	0	0,00	88,00	88,00	0,401	-	0,00	-	18,21	1,44
ОбКондФ-02	22.04.2009	10,40	1591	135	1	0,00	96,99	96,99	1,339	0,99	2,99	-	18,85	0,37
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	79		1	0,37	37,05	37,05	3,690	-	-6,87	745,69		0,22
ОГО-агро-3	02.01.2009	15,00	578	207	0	0,00	69,50	69,60	6,452	-	0,00	-	119,23	0,55
ОХЗ-Инв 01	18.02.2009	14,50	345		0	0,00	80,00	80,00	0,755	-	-	43,69		0,98
ПАВА 02 об	03.02.2009	12,50	1047	147	8	0,01	70,00	70,00	1,130	-	-9,97	-	175,88	0,39
Парнас-М 2	19.02.2009	10,80	1074	346	0	0,00	31,95	36,45	0,533	-	0,00	-	294,62	0,91
ПИВДОМ 01	23.04.2009	16,00	500	318	0	0,00	99,98	99,98	2,016	-	-	-	16,59	0,94
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	1023	113	0	0,00	80,00	80,00	2,268	-	0,00	-	93,12	0,37
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1194	102	5	1,71	83,00	83,00	2,409	-	3,65	-	84,09	0,28
РазгуляйФ4	27.05.2009	11,70	1626	170	3	0,05	74,00	74,00	0,385	2,95	-9,05	-	90,77	0,47
РЕСТОРАНС3	29.05.2009	12,00	718	172	0	0,00	99,95	94,93	0,329	-	0,00	-	12,07	0,49
Рост-Лайн1	08.01.2009	14,50	577	213	0	0,00	63,60	63,60	5,999	-	0,00	-	149,39	0,56
РубПлсPer1	02.06.2009	20,00	540		1	0,00	95,00	95,00	0,329	-	-	25,67		1,34
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1207	479	0	0,00	62,84	62,84	2,753	-	0,00	-	68,15	1,23
РусМоре-01	18.12.2008	12,70	1284	192	0	0,00	93,00	93,00	2,818	-	0,00	-	30,37	0,53
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	87		5	0,11	42,49	42,49	3,318	-7,12	-6,71	554,56		0,24
РусТекс 3	21.04.2009	14,50	316		0	0,00	60,00	60,00	1,907	-	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
СанИнтБрю2	12.02.2009	8,00	248		0	0,00	96,50	96,50	2,542	-	0,00	13,81		0,68
СахарКо 01	12.05.2009	14,00	337		0	0,00	80,00	80,00	1,036	-	0,00	45,00		0,94
Синергия-1	22.04.2009	12,50	135		0	0,00	84,80	84,80	1,610	-	0,01	60,75		0,38
Синергия-2	22.01.2009	10,70	591	45	0	0,00	95,10	95,05	4,016	-	0,00	-	50,89	0,15
СодружФ-1	23.04.2009	10,45	318		0	0,00	78,00	78,00	1,317	-	-	47,53		0,85
СОРУС КАП1	05.02.2009	16,00	332		0	0,00	16,22	16,22	1,403	-	-15,46	911,29		0,75
СОРУС КАП2	08.01.2009	13,00	1214	122	0	0,00	37,68	37,68	2,137	-	0,00	-	2000,39	0,35
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	88		4	2,37	42,00	42,01	2,575	-6,56	-12,99	561,91		0,24
Черемушки	02.03.2009	13,30	84		0	0,00	100,00	100,00	3,571	-	0,00	12,89		0,26
Черкизово1	02.06.2009	8,85	904	176	0	0,00	89,00	89,00	0,145	-	-3,50	-	35,52	0,49
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	276	94	0	0,00	91,50	91,50	4,099	-	-6,70	-	52,31	0,27
ЭФКО-02 об	23.01.2009	12,00	410	46	0	0,00	98,90	98,90	4,471	-	17,82	-	20,06	0,14
Ютгранзит2	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
Юнимилк 01	10.03.2009	9,75	1002	274	2	0,38	57,00	50,01	2,404	1,24	5,48	-	133,52	0,71
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.12.2008	7,80	1284	192	4	0,52	73,00	73,06	3,676	0,07	0,84	-	96,31	0,50
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	267		0	0,00	100,00	100,00	0,266	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.12.2008	10,75	562	16	0	0,00	98,00	98,00	4,889	-	1,00	-	54,79	0,05
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	256		8	0,01	0,75	0,74	5,326	0,10	-0,61	17369,76		0,44
Алькор-01	09.12.2008	9,55	365		0	0,00	95,80	95,80	4,736	-	0,00	14,57		0,96
АптЗб6 об	30.12.2008	9,89	204		17	0,08	48,50	49,15	4,335	-0,12	-24,85	291,39		0,52
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	319	137	0	0,00	11,55	11,55	1,479	-	4,82	-	1900,79	0,39
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	612	66	7	0,01	10,45	9,85	3,655	-0,65	-2,22	-	3592,60	0,18
Бахетле-1	20.05.2009	16,00	527	163	0	0,00	99,01	99,01	0,833	-	0,00	-	18,25	0,48
Бразерск 1	19.12.2008	15,00	382	11	0	0,00	80,00	80,00	3,288	-	-	-	814,80	0,15
Вежа-Инв-1	03.03.2009	14,00	449	85	0	0,00	60,00	60,00	3,721	-	-7,20	-	338,57	0,24
Виват-фин1	21.04.2009	12,10	498		0	0,00	96,10	96,10	1,591	-	-0,15	-		0,00
ВикторияФ	29.01.2009	10,40	52		1	0								

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене, % год		Дюрация, лет
			погашения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	погашение	оферта	
ИнкомЛада2	13.02.2009	12,50	431	67	6	0,02	15,99	16,45	0,822	0,31	-0,58	-	2796,60	0,18
ИнкомЛада3	12.12.2008	11,00	914	186	0	0,00	5,78	6,01	2,622	-	-1,39	-	34388,90	0,37
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1739		2	0,10	98,10	98,10	2,663	-	3,10	12,92	-	3,66
КОПЕЙКА 02	18.02.2009	8,70	1164	72	185	81,79	94,00	93,37	0,453	0,47	6,54	-	41,41	0,20
КОПЕЙКА 03	18.02.2009	9,80	1164	254	0	0,00	94,00	94,69	0,510	-	-4,40	12,35	27,29	0,69
КОРА УК 01	13.01.2009	11,00	218		0	0,00	99,99	99,99	1,658	-	-	11,46	-	0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	486		0	0,00	100,00	100,00	2,630	-	-	-	-	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	1201	473	0	0,00	70,99	70,97	1,640	-	4,16	21,83	42,35	2,83
Магнолия-1	22.01.2009	15,00	591	45	23	17,17	95,00	95,12	1,890	-	-1,88	-	57,34	0,12
МартаФин 2	06.06.2009	12,00	363		0	0,00	96,31	96,31	0,066	-	-	16,23	-	1,05
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	967		0	0,00	4,58	4,58	5,436	-	-16,60	579,55	-	0,60
МатрицаФ-1	10.12.2008	12,00	2		0	0,00	65,00	73,76	5,918	-	0,00	1354,57	-	0,02
МвидеоФ-01	20.05.2009	12,00	345		0	0,00	100,10	100,10	0,651	-	-	-	-	0,00
МонеткаФ-1	14.05.2009	12,50	157		0	0,00	65,00	65,00	0,856	-	-3,00	140,44	-	0,44
МОСМАРТФ 1	16.04.2009	17,00	1221	311	0	0,00	75,00	75,00	2,468	-	0,00	-	66,15	0,85
НатурПрод2	16.12.2008	14,50	190		1	0,05	97,00	97,00	6,912	15,00	-	21,93	-	0,49
НТС-01	28.04.2009	15,00	869	141	1	2,51	22,00	22,00	1,685	-	-37,64	-	915,83	0,39
Орхидея 01	08.01.2009	13,00	122		4	0,11	49,00	48,67	2,137	3,12	-7,66	880,39	-	0,32
Патэрсон 1	18.12.2008	12,50	374		4	0,01	85,50	80,65	2,774	-	-3,35	41,00	-	0,94
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	06.05.2009	8,90	1059	331	0	0,00	80,00	79,00	0,805	-	-	-	40,07	0,95
ПятерочкаФ	13.05.2009	11,45	520		0	0,00	109,30	109,30	0,816	-	-	7,88	-	2,49
ПятерочФ 2	16.12.2008	9,30	736		0	0,00	103,70	103,70	4,433	-	-	8,15	-	2,88
САМОХВАЛ-1	22.04.2009	14,50	317		0	0,00	68,72	68,71	1,867	-	0,00	76,02	-	0,86
СпартакД2	24.03.2009	16,00	834	288	0	0,00	100,00	100,00	3,332	-	0,00	-	16,53	0,77
СпортМ-Ф-1	22.05.2009	17,00	529	165	0	0,00	99,90	99,90	0,792	-	-	-	17,10	0,50
ТехИнвст-1	28.05.2009	12,50	899	171	0	0,00	98,65	98,65	0,377	-	-	-	15,53	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	59		0	0,00	88,00	91,40	0,000	-	-	-	-	0,00
Топкнига-2	11.12.2008	10,51	731	3	0	0,00	50,00	40,01	5,154	-	-9,78	-	11048,91	0,02
УНИКУМ-Ф 1	16.12.2008	13,50	372	8	0	0,00	99,00	99,00	6,436	-	-	-	56,08	0,55
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	479		0	0,00	94,68	94,68	2,386	-	-	18,01	-	1,37
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	19.02.2009	16,00	528	164	0	0,00	100,00	100,00	0,789	-	7,67	-	16,95	0,45
Востокцем1	21.05.2009	11,00	346		0	0,00	89,50	89,50	0,542	-	-	22,57	-	1,10
ДКС ФЖС-1	26.05.2009	12,00	351		0	0,00	99,95	99,93	0,427	-	-	12,40	-	1,33
Железобет1	20.02.2009	14,00	900	165	0	0,00	79,95	79,93	0,652	-	0,00	-	89,40	0,47
ЖК-Финанс1	18.12.2008	16,00	381	10	31	34,20	93,50	93,41	3,551	2,66	10,40	30,42	260,93	0,03
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	110		15	0,55	16,80	19,26	2,700	-1,88	-14,71	1281,45	-	0,30
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	06.03.2009	14,10	178		0	0,00	80,00	80,00	0,077	-	8,00	80,28	-	0,47
КосмосФин1	18.12.2008	13,50	920	192	0	0,00	100,00	100,00	6,362	-	0,00	-	13,93	0,53
ЛСР-Инв 01	02.06.2009	10,70	365		0	0,00	78,00	78,05	0,176	-	-	43,28	-	0,97
ЛСР-Инв 02	15.01.2009	8,35	948	220	0	0,00	84,00	84,00	3,294	-	-1,99	-	44,93	0,60
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1697	423	0	0,00	68,90	68,95	4,465	-	0,00	-	58,82	1,09
Метрострой	27.03.2009	11,70	1019	109	0	0,00	87,60	87,60	2,340	-	4,60	-	59,18	0,31
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	449	85	0	0,00	70,00	70,00	3,455	-	-7,00	-	193,07	0,25
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	981		12	0,00	23,28	24,93	3,725	-3,15	-11,07	110,83	-	1,76
МинплитаФ1	24.04.2009	16,00	865	319	0	0,00	88,00	88,00	1,973	-	2,00	-	35,40	0,84
Миракс 02	19.03.2009	10,99	283		0	0,00	45,00	50,47	2,439	-	12,44	167,50	-	0,75
МИЭЛЬ-Ф 01	13.01.2009	16,50	582	218	0	0,00	89,00	89,00	6,600	-	-	-	42,33	0,57
ММ-Фин 02	06.01.2009	16,50	1303	211	0	0,00	80,00	80,00	6,916	-	-	-	72,24	0,62
МОИА 01	21.12.2008	9,00	743		0	0,00	87,49	91,87	4,216	-	4,87	15,30	-	1,47
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1003		0	0,00	82,00	81,95	2,036	-	-20,41	18,47	-	2,10
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	292		0	0,00	44,00	44,00	1,800	-	-11,42	201,21	-	0,78
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	603	239	0	0,00	77,50	76,50	5,308	-	-	-	71,40	0,62
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	338		0	0,00	99,98	99,19	1,033	-	0,00	16,02	-	0,91
РУБИН-01	14.04.2009	12,00	309		0	0,00	99,00	99,00	1,808	-	-	13,39	-	1,03
Сенат.УК-1	22.05.2009	15,25	1257	165	5	2,85	46,00	46,73	0,710	4,73	6,69	-	288,39	0,45
СибАкИнв-1	30.01.2009	12,30	599	53	3	0,08	75,00	73,04	4,347	-3,89	9,04	-	232,48	0,15
СибакСтр01	12.05.2009	14,50	155		0	0,00	90,00	90,00	1,073	-	0,10	41,06	-	0,44
СпецСтр2 1	21.05.2009	19,00	528		0	0,00	99,00	99,00	0,937	-	-	-	-	0,00
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1313		0	0,00	70,90	70,90	3,326	-	0,32	21,23	-	2,96
СтрТрГаз03	16.04.2009	11,25	1585	129	10	1,90	87,00	87,08	1,634	-3,84	-1,36	-	54,19	0,35
СУ-155 Зоб	18.02.2009	13,00	1164	72	11	0,69	81,99	82,76	3,918	1,78	4,56	-	121,41	0,20
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	113		0	0,00	90,00	90,00	2,883	-	-7,00	49,58	-	0,33
Сэтл Групп1	19.05.2009	11,70	1254	162	2	2,21	52,00	52,00	0,641	-	1,20	41,30	236,23	0,44
Терна-Ф 01	16.12.2008	1,00	8		0	0,00	96,00	93,00	0,227	-	-	17,04	-	0,49
Терна-Ф 02	08.05.2009	12,00	1061		11	0,34	97,78	97,77	1,019	16,28	46,45	-	-	0,00
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1185	276	6	22,65	62,01	65,51	2,339	0,94	3,84	-	107,61	0,73
ТНИКОЛЬ-Ф1	13.05.2009	0,00	338		0	0,00	99,95	99,95	1,076	-	-	-	-	0,00
ЦУН 02 обл	21.01.2009	11,75	408		0	0,00	97,50	95,79	4,442	-	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		Дюраци
			пога-шения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	пога-шение	оферта	лет
Телекоммуникации														
АрктелИ 01	16.01.2009	12,00	221		0	0,00	99,80	99,80	4,703	-	-	12,58		0,85
АрктелИ 02	13.04.2009	13,75	1218	490	0	0,00	100,03	100,03	2,110	-	-	-	14,15	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.06.2009	13,00	722		0	0,00	98,99	98,90	0,214	-	1,68	-		0,00
ВлгТлкВТ-3	02.06.2009	8,50	722		0	0,00	91,50	91,50	0,140	-	-2,54	17,18		1,17
ВлгТлкВТ-4	09.12.2008	7,99	1730	274	0	0,00	93,90	93,99	1,970	-	0,00	-	17,90	0,75
ДальСвз2об	03.06.2009	8,85	1269	541	0	0,00	93,50	95,25	0,121	-	-3,75	-	14,61	1,36
ДальСвз3об	03.06.2009	8,60	177		0	0,00	96,20	96,10	0,117	-	5,07	17,17		0,49
МГТС-04 об	22.04.2009	7,10	135		2	0,07	96,50	96,51	0,914	-0,55	-2,34	16,97		0,37
МГТС-05 об	26.05.2009	7,10	533	169	0	0,00	99,01	99,01	0,253	-	-	-	81,83	0,85
МТС 03	23.12.2008	8,70	3473	561	0	0,00	98,63	81,33	3,981	-	-18,17	-	9,91	1,41
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	835	289	0	0,00	71,00	71,00	3,390	-	0,00	-	81,59	0,76
СЗТелек3об	26.02.2009	8,60	808		0	0,00	93,05	93,05	0,259	-	0,00	13,62		1,65
СЗТелек4об	11.12.2008	8,10	1095	3	0	0,00	83,98	83,98	1,953	-	0,63	18,07	2560,67	1,95
СЗТелек5об	24.02.2009	15,00	1625	533	5	0,01	92,99	91,34	0,534	2,34	0,34	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	647		0	0,00	79,92	79,92	2,164	-	0,00	25,63		1,64
СибТлк-7об	20.05.2009	8,65	163		3	14,75	97,85	97,85	0,450	0,65	0,55	13,70		0,45
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1697	241	5	7,18	92,00	92,00	3,707	-	3,23	-	26,28	0,63
Система-01	12.03.2009	9,45	1550	94	12	45,63	98,00	98,00	2,278	0,00	1,40	-	17,17	0,26
СМАРТС 03	31.03.2009	14,10	295		0	0,00	58,00	58,00	2,665	-	2,00	124,96		0,77
УрСИ сер06	21.05.2009	13,00	1074	346	0	0,00	100,00	100,00	0,641	-	0,00	-	35,28	0,96
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1191	99	4	5,08	98,61	98,61	1,910	-0,04	0,71	-	13,45	0,27
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1577	485	0	0,00	99,08	99,08	1,604	-	-0,83	-	10,61	1,27
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	256		5	0,73	98,00	97,73	4,159	0,32	0,69	18,01		0,67
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	995		0	0,00	100,00	100,00	2,472	-	-	9,51		2,23
ЦНТ-03 обл	31.12.2008	9,75	114		0	0,00	99,00	99,00	1,816	-	-0,08	13,54		0,32
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	306		13	5,79	92,00	91,99	1,397	0,33	2,14	19,83		0,82
ЮТК-04 об.	10.12.2008	10,00	366		0	0,00	91,65	90,24	2,438	-	-2,08	26,80		0,72
ЮТК-05 об.	03.06.2009	7,55	1269	541	0	0,00	79,30	79,28	0,103	-	1,28	-	26,70	1,43
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	603	57	1	0,00	98,65	98,65	3,682	-	-1,35	-	18,95	0,16
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.04.2009	18,00	499	135	1	0,08	9,05	9,05	2,318	-	-30,99	-	2321,43	0,37
РЖД-03обл	03.06.2009	8,33	359		6	54,72	96,98	95,24	0,114	-	0,94	14,13		0,96
РЖД-05обл	22.01.2009	6,67	45		10	0,88	99,81	99,73	2,504	-0,07	0,42	8,66		0,12
РЖД-06обл	13.05.2009	7,35	702		5	4,45	88,40	88,41	0,524	-0,01	0,04	14,98		1,81
РЖД-07обл	13.05.2009	7,55	1430		0	0,00	76,02	87,56	0,538	-	-10,14	11,92		3,42
Сибирь-01	20.01.2009	10,70	1317	43	17	0,43	53,00	51,93	4,075	-12,04	0,77	-	717,74	0,12
ТрансаэроФ	05.02.2009	10,66	59		16	41,51	89,00	89,02	3,592	0,01	-1,14	84,86		0,16
ТрансКонт1	03.03.2009	9,50	1541	85	2	2,00	97,70	97,70	2,525	0,25	0,60	-	19,33	0,23
Усть-Луга1	12.02.2009	9,90	430		0	0,00	110,00	88,64	0,678	-	0,00	22,46		1,14
ЭйрЮнион01	10.02.2009	11,00	337		23	2,97	1,50	1,63	0,814	0,04	-0,04	#####		0,18
ЮТэйр-Ф 03	16.12.2008	10,40	736	8	2	0,01	94,10	94,05	4,958	-	-4,88	-	282,25	0,02
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	02.01.2009	13,70	480	207	0	0,00	85,00	85,00	2,477	-	-3,00	-	53,26	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
АИЖК 2об	01.02.2009	11,00	420		0	0,00	94,00	94,00	3,888	-	-3,40	17,58		1,08
АИЖК 3об	15.01.2009	9,40	676		0	0,00	100,53	100,52	1,390	-	-1,98	9,24		1,14
АИЖК 4об	01.02.2009	8,70	1150		1	15,18	75,00	75,00	0,882	-9,45	-21,00	20,97		2,69
АИЖК 5об	15.01.2009	7,35	1407		0	0,00	68,92	68,91	1,087	-	8,13	22,07		2,84
АИЖК 6об	15.01.2009	7,40	2045		0	0,00	60,01	60,01	1,095	-	-15,00	23,33		3,50
АИЖК 7об	15.01.2009	7,68	2776		6	7,54	58,00	56,87	1,136	-0,26	0,37	22,14		4,20
АИЖК 8об	15.12.2008	7,63	3476	1923	0	0,00	59,80	59,80	1,756	-	0,00	21,83	23,80	3,80
АИЖК 9об	15.02.2009	7,49	2991	2260	1	0,76	56,50	56,50	0,472	-	2,25	22,22	23,22	4,17
АИЖК 10об	15.02.2009	8,05	3629		8	7,80	56,00	56,00	0,507	1,50	4,97	21,06		4,75
АК БАРС-02	22.01.2009	8,00	45		6	1,39	99,50	99,43	3,003	-0,05	-0,17	12,32		0,12
АКИБАНК-1	23.04.2009	14,00	136		0	0,00	99,80	99,96	1,764	-	-	14,09		0,50
АльянсФин1	24.12.2008	8,76	1290	562	0	0,00	99,93	99,92	3,979	-	3,97	-	9,00	1,43
БалтИнвБ-1	27.01.2009	13,50	869	141	0	0,00	80,00	80,00	1,516	-	-1,00	-	104,12	0,39
БанкСОЮЗ02	05.04.2009	8,37	301		0	0,00	101,00	100,50	1,491	-	0,00	7,88		0,83
БанкСОЮЗ03	27.04.2009	10,10	875	140	0	0,00	110,00	110,00	1,162	-	0,00	-	-	0,00
БПФ-01	12.02.2009	11,50	66		0	0,00	93,50	93,50	0,788	-	-1,01	48,71		0,19
ВБРР Обл.	08.01.2009	10,00	307		0	0,00	100,50	100,25	1,671	-	0,00	10,04		0,82
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	101		9	0,40	99,10	99,04	1,953	0,23	0,41	12,15		0,28
ВТБ - 5 об	22.01.2009	8,60	1774	136	3	14,15	98,30	98,27	1,084	-0,05	0,67	-	14,01	0,37
ВТБ - 6 об	14.01.2009	8,60	2767	219	1	14,65	96,40	96,40	1,272	0,10	0,86	-	15,83	0,58
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	1031	303	0	0,00	93,99	93,99	1,629	-	-10,77	-	18,59	0,82
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1520	64	1	41,37	99,91	99,91	2,489	-	-0,05	-	8,02	0,18
ВТБ24 03	03.06.2009	8,18	1633	177	5	0,05	96,75	97,09	0,112	0,59	1,41	-	15,36	0,48
Газбанк 01		##Н/Д	##Н/Д	##Н/Д	##Н/Д	##Н/Д	##Н/Д	##Н/Д	##Н/Д	##Н/Д	##Н/Д	##Н/Д	##Н/Д	##Н/Д
ГазпромБ 1	29.01.2009	7,10	780		1	0,00	83,90	83,90	2,529	0,10	-16,01	16,97		1,95
ГазпромБ 2	27.05.2009	6,54	1808		0	0,00	99,97	99,97	0,215	-	-	-	-	0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	462	92	0	0,00	95,00	94,85	2,384	-	-0,10	14,32	30,97	0,27
ДельтаКр-1	02.06.2009	7,09	358		0	0,00	97,00	97,00	0,117	-	-	10,19		1,08
ЕврокомФК1	19.12.2008	12,00	375	11	3	45,94	60,00	60,00	5,622	-9,63	-23,75	95,72	2040,91	0,

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене,% год		Дюрация, лет
			погашения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	погашение	оферта	
КрайИнвБ-1	06.02.2009	12,30	970	242	0	0,00	100,00	100,00	4,111	-	-	-	12,61	0,64
КрЕврБ-02	30.12.2008	9,00	932	386	0	0,00	100,00	100,00	4,118	-	-	-	9,19	0,99
МастерБ-3	03.06.2009	13,75	1087	177	0	0,00	99,00	98,95	0,188	-	1,17	-	15,94	0,50
МБРР 02обл	01.01.2009	11,50	1571	115	8	125,07	98,50	93,65	2,111	-2,57	-1,35	-	17,49	0,31
МБРР 03обл	27.01.2009	10,00	1597	141	0	0,00	100,75	100,73	1,123	-	-	-	8,24	0,39
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	297		0	0,00	98,20	98,17	2,203	-	-	14,87		0,80
МЗБанк1	18.05.2009	11,65	344		0	0,00	98,03	98,02	0,702	-	-	14,13		0,99
МИА-3об	26.02.2009	7,95	1172	80	0	0,00	95,50	95,50	0,240	-	2,00	-	29,75	0,23
МИА-5об	22.01.2009	10,30	2047	227	0	0,00	94,50	94,50	1,298	-	-4,50	-	21,43	0,61
МКБ 02обл	04.06.2009	11,50	178		10	0,61	93,50	93,46	0,126	-	0,46	26,62		0,49
МКБ 03обл	17.12.2008	9,50	555	9	0	0,00	99,55	99,55	4,503	-	-0,04	15,77	26,66	0,04
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	827	99	9	70,21	89,00	87,75	2,615	-3,25	-2,92	-	56,82	0,27
МОИА 01	21.12.2008	9,00	743		0	0,00	87,49	91,87	4,216	-	4,87	15,30		1,47
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1003		0	0,00	82,00	81,95	2,036	-	-20,41	18,47		2,10
МоскомцБ	00.01.1900	0,00	2		0	0,00	99,98	99,98	4,867	-	-	-		0,00
МоскомцБ-2	17.02.2009	12,50	799	71	0	0,00	100,00	99,98	3,801	-	-	-	12,04	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1387	113	0	0,00	100,00	100,00	2,174	-	0,00	-	11,25	0,34
НОМОС 7в	16.12.2008	9,25	190		0	0,00	91,25	91,25	4,410	-	0,00	29,24		0,53
НОМОС-Лиз1	09.01.2009	12,00	942		0	0,00	100,00	98,00	4,932	-	-	13,30		2,29
НС-фин. 01	23.05.2009	12,75	898	166	0	0,00	99,99	99,99	0,594	-	-4,76	-	12,70	0,47
НФК-2	09.02.2009	1,00	155		0	0,00	94,20	94,20	0,079	-	-	14,03		0,49
НФК-3	28.04.2009	13,00	876	141	0	0,00	85,50	85,50	1,460	-	0,00	-	58,11	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	142		1	0,48	94,50	94,50	0,952	-	-3,30	23,92		0,39
Промсвб-05	21.05.2009	7,99	1256	164	0	0,00	94,00	94,00	0,394	-	-0,40	-	22,61	0,46
ПЧРБ-Фин1	10.12.2008	12,50	821	93	0	0,00	91,00	91,00	3,048	-	0,00	-	63,75	0,27
РИАТО-01	09.03.2009	13,75	1638		0	0,00	99,82	99,82	0,000	-	-	14,53		3,32
РИГрупп 02	21.01.2009	15,00	957	227	0	0,00	100,00	99,97	5,671	-	0,00	-	15,47	0,64
РМБ	27.04.2009	12,00	140		0	0,00	97,30	97,37	1,414	-	0,00	18,69		0,41
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	69		3	0,01	99,16	99,15	2,405	-0,55	0,66	12,01		0,19
РосселхБ 2	18.02.2009	7,85	800		0	0,00	88,30	88,30	0,409	-	1,02	14,89		2,02
РосселхБ 3	19.02.2009	7,34	2985	437	0	0,00	92,50	91,84	2,192	-	0,85	-	14,87	1,15
РосселхБ 4	08.04.2009	9,75	3215	303	0	0,00	100,00	99,99	1,629	-	0,00	-	9,96	0,84
РосселхБ 6	20.02.2009	8,75	3350	74	1	0,10	99,89	99,89	2,589	0,55	0,79	-	9,07	0,20
РосселхБ 7	16.12.2008	8,30	3466	190	4	15,45	96,40	95,99	3,957	-	-0,26	-	16,38	0,50
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	612		0	0,00	88,70	88,75	2,653	-	8,90	20,63		1,08
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	640	276	11	3,91	74,99	74,99	3,134	4,99	-5,01	-	66,44	0,72
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	793	65	23	231,18	87,50	87,85	2,612	0,59	0,82	-	86,94	0,18
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	1016	106	10	21,66	82,00	82,06	2,540	-	-0,84	-	87,75	0,29
РусСтанд-8	17.04.2009	15,00	1222		0	0,00	97,63	97,63	2,137	-	-	-		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	156		5	55,27	86,75	86,55	0,538	-1,05	-1,24	44,81		0,43
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	431		0	0,00	84,50	84,68	2,439	-	-5,32	24,42		1,13
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	101		7	6,66	88,00	88,00	2,219	-7,50	-0,53	59,15		0,28
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	441	258	0	0,00	99,50	99,50	3,699	-	0,00	-	13,62	0,70
СвязьБанк1	22.01.2009	8,90	864	136	20	128,78	89,60	89,47	1,122	-0,21	1,32	-	46,75	0,37
СевКазна-1	01.01.2009	9,75	297		0	0,00	100,18	100,18	1,790	-	0,00	9,39		0,81
СевКазна-2	27.01.2009	12,50	966	232	0	0,00	43,80	49,54	1,404	-	-50,46	-	328,78	0,61
СКБ-банк 1	18.12.2008	12,80	563	192	9	1,90	83,00	83,00	2,796	-3,00	0,99	-	75,42	0,48
Солидарн-1	03.03.2009	12,50	358		0	0,00	80,00	80,00	0,205	-	-	40,40		1,00
Солидарн-2	20.01.2009	14,00	498	134	0	0,00	80,00	80,00	1,841	-	0,00	-	111,23	0,38
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	108		0	0,00	105,25	105,25	2,671	-	0,00	-		0,00
СтрКредит1	27.01.2009	13,25	966	232	0	0,00	99,00	96,92	4,792	-	0,00	-	15,43	0,64
СудострБ-1	01.01.2009	9,85	206		1	1,10	78,77	78,77	4,264	-	-0,98	67,98		0,54
ТатфондБ 3	17.02.2009	11,75	162		5	0,26	84,85	84,78	0,642	2,84	4,44	63,46		0,44
ТатфондБ 4	03.06.2009	11,40	905	359	2	0,00	83,00	83,00	0,156	-	-7,51	-	35,73	0,95
ТрансКред3	08.01.2009	9,99	941	395	3	88,96	91,00	91,00	4,133	-	-5,15	-	20,54	1,01
ТурАлемФ 1	07.04.2009	7,75	302		0	0,00	100,00	100,13	1,316	-	-	7,84		2,38
УБРиР-ф 02	01.01.2009	12,50	206		12	1,70	68,00	66,50	2,295	-0,31	-2,17	136,26		0,53
УралЛЦ-01	22.04.2009	10,00	324		0	0,00	96,15	96,22	1,288	-	0,00	15,05		0,89
УралсибЛК1	24.12.2008	11,60	751	198	1	0,02	77,00	77,00	5,276	2,04	5,00	-	81,14	0,51
УралсибЛК2	22.01.2009	12,99	955	409	14	0,79	53,25	52,81	4,876	0,31	3,18	-	103,50	0,98
УРСАБанк 2	12.12.2008	7,60	4		0	0,00	99,58	99,79	1,812	-	-11,21	15,90		0,02
УРСАБанк 3	04.06.2009	9,60	178		13	4,73	91,25	91,24	0,105	0,24	-10,26	30,18		0,49
УРСАБанк 5	21.04.2009	10,05	1044		1	0,00	59,88	59,88	1,322	4,38	9,88	35,29		2,40
УРСАБанк 7	22.01.2009	8,40	1319	409	18	21,71	70,51	71,25	3,153	-1,00	6,18	-	49,46	1,05
УРСАБанк 8	16.04.2009	11,19	2313	129	1	0,00	96,00	96,00	1,625	-	-0,74	-	23,06	0,35
ХКФ Банк-2	12.05.2009	9,25	519	155	0	0,00	93,00	90,66	0,684	-	0,93	-	27,47	0,44
ХКФ Банк-3	18.12.2008	13,00	647	101	0	0,00	93,10	95,50	2,885	-	-7,50	-	47,13	0,28
ХКФ Банк-4	14.01.20													

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене,% год		Дюраци: лет
			пога-шения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	пога-шение	оферта	день
Энергетика														
БашкирэнЗв	19.12.2008	8,30	821	101	0	0,00	93,11	93,00	1,796	-	0,00	-	40,52	0,30
ГенерКомп1	23.12.2008	9,25	925	197	0	0,00	100,09	100,09	4,232	-	0,00	-	9,27	0,55
ГидроОГК-1	31.12.2008	8,10	933		0	0,00	78,25	77,97	3,528	-	1,18	20,34		2,24
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1551	95	0	0,00	82,00	82,00	2,503	-	1,00	-	94,27	0,28
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1214	126	1	0,04	94,40	94,40	1,437	4,69	9,40	-	28,37	0,34
Кубаньэн-1	21.01.2009	7,85	590		0	0,00	102,90	102,95	2,968	-	0,00	4,37		0,84
Ленэнерго2	30.01.2009	8,54	1145		1	0,05	60,00	60,00	3,018	-	3,00	30,75		2,58
Ленэнерго3	22.04.2009	8,02	1227		0	0,00	57,00	60,10	1,033	-	3,10	28,45		2,85
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	1009	281	0	0,00	97,50	97,50	1,715	-	0,01	-	11,28	0,76
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2628	1172	0	0,00	99,95	99,95	2,138	-	0,00	-	7,81	2,88
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	1002		2	3,85	75,00	75,00	1,985	-	-11,50	21,40		2,42
ОГК-2 01о6	01.01.2009	7,70	574		39	47,76	75,24	74,35	3,333	-0,45	0,34	31,45		1,43
ОГК-3 об-1	12.12.2008	7,00	1096		0	0,00	100,00	100,00	3,414	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	1025	297	22	143,61	92,75	92,16	1,377	-	0,50	-	18,14	0,79
ОГК-6 01о6	23.04.2009	7,55	1228	500	0	0,00	80,06	80,06	0,952	-	0,00	-	27,34	1,34
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1919	463	1	38,38	78,00	78,00	1,762	-	8,00	-	31,97	1,21
ТГК-2 1о6	03.03.2009	10,95	967	267	0	0,00	100,00	100,00	2,910	-	-	-	11,20	0,71
ТГК-10 об1	18.12.2008	7,60	556	192	12	32,42	92,00	92,00	3,581	1,12	0,80	-	26,24	0,51
ТГК-4 об.1	04.06.2009	7,60	1270	178	4	2,86	92,01	92,01	0,083	0,71	2,58	-	26,04	0,49
ТГК-6Инв-1	24.02.2009	10,00	1170	78	0	0,00	97,80	97,80	0,356	-	3,79	-	20,68	0,22
ТГК-8 01	14.05.2009	8,00	1249	157	0	0,00	97,20	97,10	0,548	-	-	-	14,84	0,44
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1207	479	0	0,00	79,00	79,00	1,413	-	0,00	-	29,76	1,26
ФСК ЕЭС-02	23.12.2008	8,25	561		6	15,02	90,45	90,38	3,775	-	0,38	16,12		1,41
ФСК ЕЭС-03	12.12.2008	7,10	4		8	42,07	99,99	99,97	3,462	-0,03	0,31	9,53		0,01
ФСК ЕЭС-04	09.04.2009	7,30	1032		0	0,00	78,95	78,95	1,200	-	-1,00	17,66		2,55
ФСК ЕЭС-05	02.06.2009	7,20	358		1	0,01	94,00	94,00	0,118	-	0,00	14,44		0,96
ЭнергоСт-1	22.05.2009	14,75	893	347	0	0,00	100,00	100,00	0,687	-	0,00	-	15,27	0,00
ЭнергЦент1	08.01.2009	9,30	580	31	2	0,00	89,80	89,85	3,822	0,00	-2,50	-	138,53	0,08
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1186	94	1	0,10	98,50	98,50	2,071	-	-	-	14,33	0,26
Прочие														
РКС-01	15.04.2009	1,00	128		0	0,00	102,90	102,95	0,148	-	0,00	-		0,00
АиФМПфин 1	17.12.2008	14,00	191		6	1,31	85,00	78,94	6,636	-	-12,30	79,82		0,48
КАРО 01	23.12.2008	14,30	379	197	1	0,02	85,00	85,00	6,543	-	-14,00	-	55,08	0,50
Интурист-1	22.04.2009	9,00	499		0	0,00	94,50	91,13	1,159	-	-0,87	17,12		1,31
ТАИФ-Фин01	12.03.2009	8,42	640		0	0,00	99,80	99,81	2,030	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	106		14	0,37	55,00	52,94	8,659	-2,06	-3,63	282,95		0,29

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

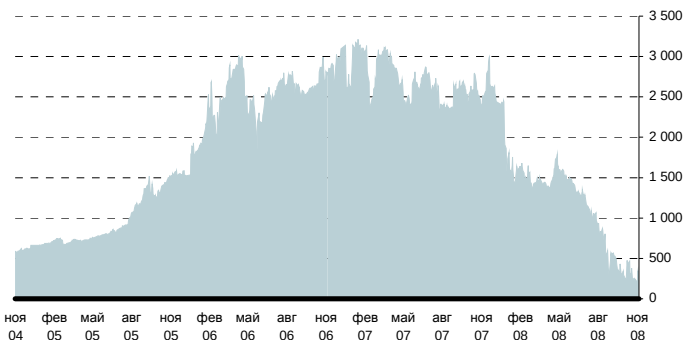
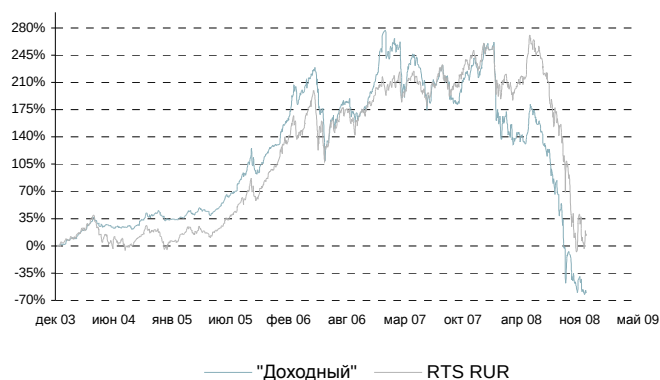
Начало работы ОФБУ "Вечные ценности" - 09.02.2007

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

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

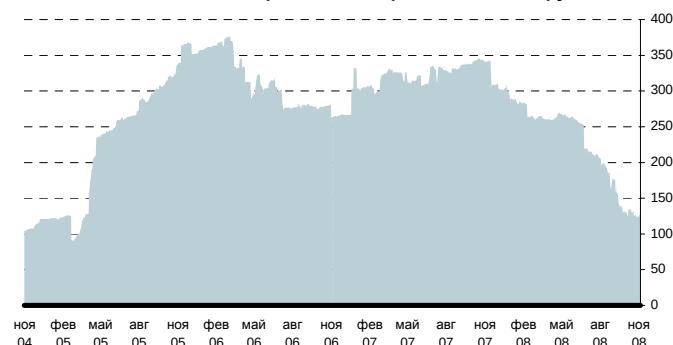
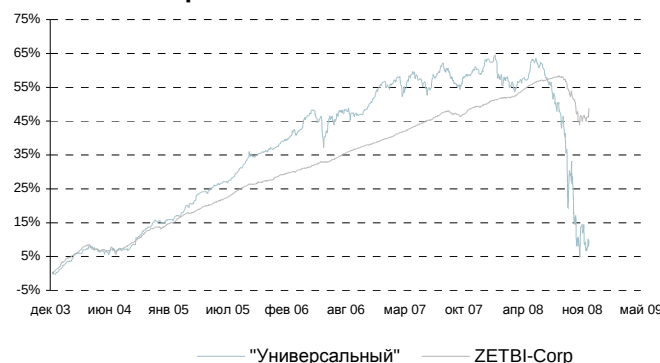
ОФБУ "Доходный"

Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.

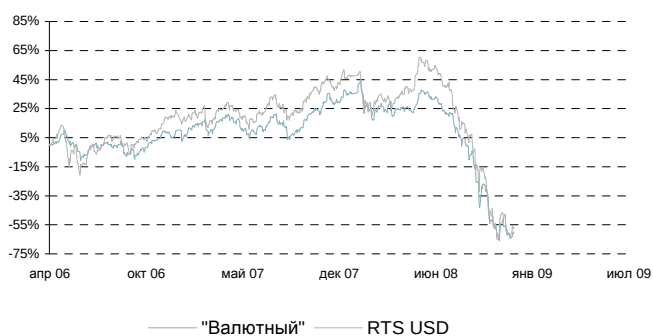


ОФБУ "Универсальный"

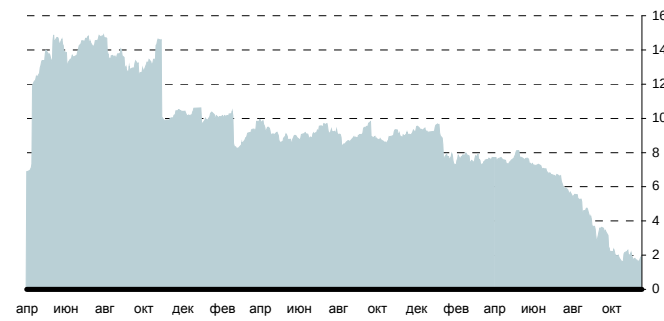
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



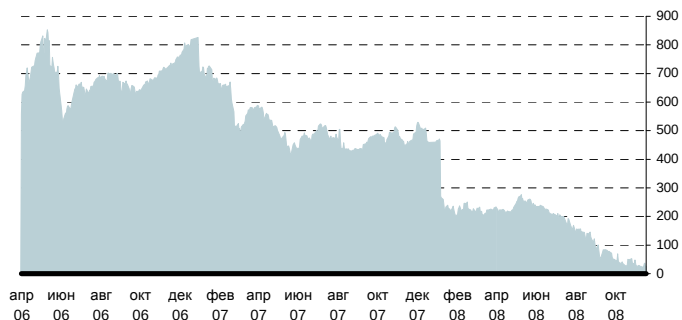
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



ОФБУ "Перспективный"



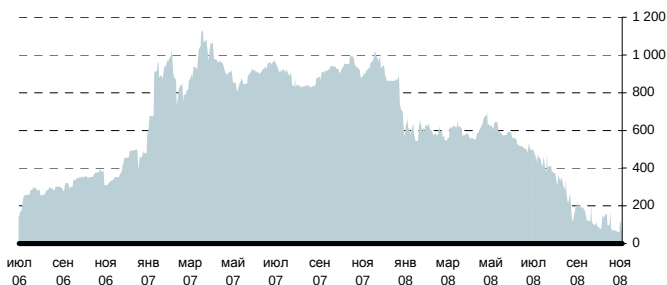
Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



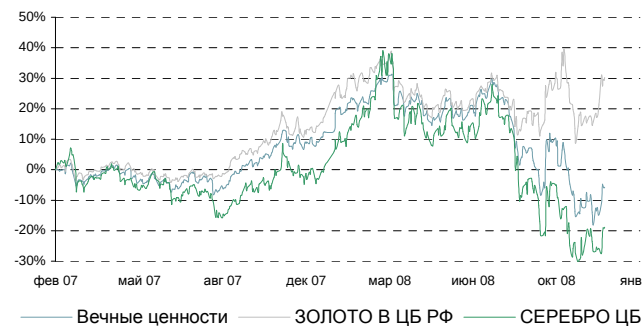
ОФБУ "Доходный II"



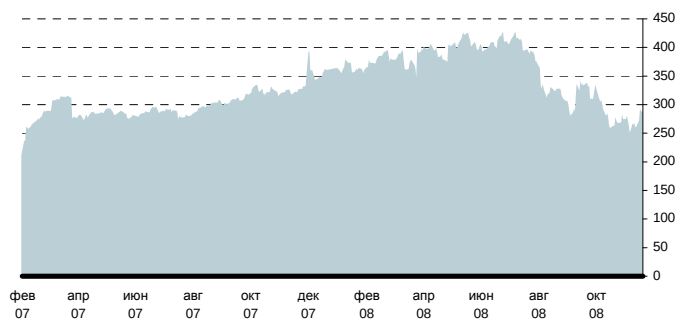
Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



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.