

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Макроэкономика:

- ВВП России в III квартале вырос на 6.2%

Внешний рынок долга:

- Ставки US-Treasuries: шаг вперед и два назад
- Emerging Debt на месте, цены на нефть продолжают снижение

Денежно-кредитный рынок:

- ЦБ ограничивает поддержку ликвидностью, рынок МБК стабилизируется

Российский долговой рынок:

- Рублевые облигации – итоги вторника

Оглавление:

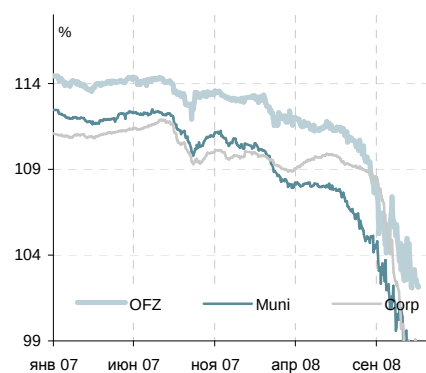
Новости одной строкой	2
Макроэкономика	3
Внешний рынок долга	4
Денежно-кредитный рынок	5
Российский долговой рынок	5
Приложения	6

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

Новости одной строкой

Банк России предоставил банкам на аукционе беззалоговые кредиты сроком до 14 января 2009 года на сумму 38.1 млрд руб. из общего объема предложения – 75 млрд руб. Ставка отсечения установлена на уровне 12% годовых, средневзвешенная ставка – 12.38% годовых. /Cbonds/

Вслед за понижением суверенного рейтинга РФ международное рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило кредитные рейтинги ОАО «РЖД», ОАО «Банк ВТБ», ЗАО «ВТБ24», ОАО «ВТБ-Лизинг», ЗАО «Райффайзенбанк Австрия», ЗАО «ЮниКредит Банк» с «BBB+» до «BBB» с прогнозом – «Негативный». Также, Standard & Poor's присвоило ОАО «АИЖК» рейтинг «BBB» с негативным прогнозом. /Standard & Poor's/

Рейтинговое агентство Moody's присвоило рейтинг «B3» с негативным прогнозом Mirax Group Holding B.V. и отозвало рейтинг «B2» компании Mirax Group LLC, прекративший существование после реструктуризации бизнеса Mirax. /Reuters/

Райффайзенбанк в полном объеме разместил облигации 4-й серии на сумму 10 млрд руб. с купоном 13.5% годовых, что соответствует доходности в размере 13.96% к трехлетней оферте. /Cbonds/

Россельхозбанк полностью разместил пятый выпуск облигаций объемом 10 млрд руб. Ставка купона установлена на уровне 13.5% годовых, что соответствует доходности к трехлетней оферте на уровне 13.96%. /Cbonds/

Размещение облигаций Московской области серии 31009 объемом 33 млрд руб. состоится 11 декабря. /Reuters/

Ставка 10-го купона по облигациям ЕБРР серии 03 на сумму 7.5 млрд руб. составила 22%. /Cbonds/

КМБ-Банк выкупил по оферте облигации серии 02 на сумму 2.08 млрд руб. из общего объема выпуска на сумму 3.4 млрд руб. /Cbonds/

ОАО «Волжская текстильная компания» установило ставку 5,6-го купонов по облигациям первой серии на сумму 1 млрд руб. в размере 15% годовых. /Cbonds/

Временной администрацией по управлению ОАО АКБ «Электроника» было принято решение об установлении ставки 5-12-го купонов в размере 13% годовых. /Финам/

ООО «Провиант Финанс» установило ставку 3,4-го купонов по облигациям серии 01 на сумму 1 млрд руб. в размере 14.3% годовых. /Финам/

Макроэкономика

ВВП России в III квартале вырос на 6.2%

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Росстат опубликовал данные по темпам роста экономики РФ. За период с января по сентябрь рост ВВП составил 7.3%, а отдельно в III квартале 6.2% (к аналогичному периоду 2007 г.). В октябре Минэкономразвития оценивало рост ВВП РФ за 9 месяцев в размере 7.7%. Среди отраслей, тормозящих экономическое развитие страны, выделяется добыча полезных ископаемых (-0.4% к 2007 г.), замедление наблюдается в строительстве, обрабатывающем производстве, финансовой деятельности и торговле.

Третий квартал стал пограничным и лишь частично затронул волну кризиса в конце сентября. Посчитать текущие потери от кризиса мы сможем после опубликования данных по темпам роста ВВП за IV квартал. В ноябре стали очевидными замедление в российской промышленности и строительстве, сокращение добычи и экспорта сырья. Текущая оценка Минэкономразвития роста ВВП в IV квартале составляет 4.5-4.7%, по итогам года на 6.8-7%, однако она может быть понижена в связи с более резким замедлением производственной и финансовой активности. На 2009 г. Министерство дает прогноз роста ВВП в размере 3-3.5%, при заложенной в оценку среднегодовой стоимости нефти 50 долл. за баррель.

Мы полагаем, что темпы роста ВВП в следующем году будут всецело зависеть от динамики стоимости нефти. Даже самые эффективные государственные стимулирующие программы, при слабой диверсификации российской экономики, не смогут вывести темпы ВВП страны в положительную зону при низких ценах на нефть (30 долл за баррель и ниже).

Внешний рынок долга

Ставки US-Treasuries: шаг вперед и два назад

Кривая доходностей казначейских обязательств США во вторник опустилась, отражая реакцию инвесторов на снижение рынка акций. Фондовые индексы США вчера потеряли 1.5-2.5% преимущественно из-за снижения прогнозов корпоративных прибылей (FedEx, Con-way, Danaher), а также сообщении о том, что банк SunTrust обратился в правительство за финансированием в рамках программы выкупа проблемных активов. На этом фоне спрос на «защитные» активы увеличился, а ставки снизились равномерно на 10-12 б.п. Сегодня пройдет размещение Казначейством 3 – и 10-летних обязательств, совокупным объемом 44 млрд долл. Спрос на аукционах может быть высоким несмотря на низкий уровень ставок. Интерес к US-Treasuries сейчас подогревают ожидания снижения ставки FOMC на 0.75 п.п. на заседании 16 декабря, а также возможность выкупа государственных облигаций американским Центробанком.

Emerging Debt на месте, цены на нефть продолжают снижение

Внешний долг развивающихся экономик не показал существенных движений. С одной стороны, текущие ценные уровни слишком занижены, однако снижение котировок американских акций и цен на нефть не способствуют росту привлекательности рискованных долгов. Спрэд EMBI+ вчера остался практически без изменений, составив 742 б.п. Бонды России, Венесуэлы и Мексики остаются в зоне риска. Цена суверенного евробонда Russia'30 осталась немногим выше 80 п.п., при этом спрэд к 10-летним US-Treasuries расширился лишь на 5 б.п. до 876 б.п.

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Денежно-кредитный рынок

ЦБ ограничивает поддержку ликвидностью, рынок МБК стабилизируется

Вчера конъюнктура денежно-кредитного рынка осталась без изменений, однако потребность банков в коротком рефинансировании в ЦБ увеличилась. Ставка МІАСР составила 7.46% против 7.04% накануне, стоимость однодневных кредитов на рынке МБК составляла 7-9% годовых. Объем операций однодневного репо с ЦБ практически удвоился, составив 250.5 млрд руб. ЦБ вчера лишь частично удовлетворил спрос на 7-дневное репо. Из поданных заявок на сумму 102 млрд руб., сделки были заключены лишь на треть этого объема. Мы связываем такое поведение Центробанка неожиданностью столь высокого объема поданных заявок: на предыдущем аукционе 7-дневного репо объем заключенных сделок составлял 4.4 млрд руб.

Вчера ЦБ провел очередной аукцион необеспеченного кредитования, в котором приняли участие 45 банков. Из предложенных 75 млрд руб. было размещено 38.1 млрд руб., средневзвешенная ставка 12.38% при минимальной 12.0%. Сегодня на счета банков поступят средства от проведенных аукционов ЦБ в сумме 181.1 млрд руб. В счет ранее полученных кредитов от Центробанка, банкам также предстоит вернуть 50.3 млрд руб.

На валютном рынке вчера без изменений. Котировки бивалютной корзины держались на протяжении дня вблизи офера ЦБ. Объем валютных интервенций ЦБ составил около \$1.5-2 млрд руб. Вполне вероятно, что Центробанк в ближайшие дни может вновь расширить коридор бивалютной корзины.

Сегодня утром показатель банковской ликвидности составил 897.8(+9.0) млрд руб. Средства на корсчетах банков в ЦБ выросли до 572.5(+10.5) млрд руб., на депозитах снизились до 325.3(-1.5) млрд руб.

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	100,09	0,05%	-2,26%
Zetbi Muni	93,84	-0,24%	-3,27%
Zetbi Corp	98,27	-0,01%	-1,09%
Zetbi Corp10	104,49	-0,28%	0,75%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
МГор47-об	68,38	0,02
ВоронежОБ4	40,36	2,76
МГор50-об	30,09	-0,20
Мос.обл.5в	29,31	-0,49
Саха(Якут)	17,01	0,92

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
СатурнНПОЗ	3502,49	9,37
ГАЗПРОМ А7	662,29	0,02
ВТБ - 5 об	285,17	0,04
Миг-Ф 02	280,48	-
УралсибЛК2	231,11	-2,64

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Российский долговой рынок

Рублевые облигации – итоги вторника

Во вторник торги на рынке рублевых облигаций прошли без особых изменений. Котировки продолжают двигаться вниз, облигации первого эшелона не устояли и цены голубых фишек также снизились: Газпром-4 (-36 б.п., 12.72%), Газпром-7 (-212 б.п., 15.08%), ФСК-ЕЭС-2 (-95 б.п., 16.91%).

НПО-Сатурн успешно прошло оферту по третьему выпуску, выкупив с рынка практически весь объем займа (3.5 млрд руб.) – после смены контроля над компанией проблем с поиском рефинансирования и оперативностью поступления денег на счета не осталось.

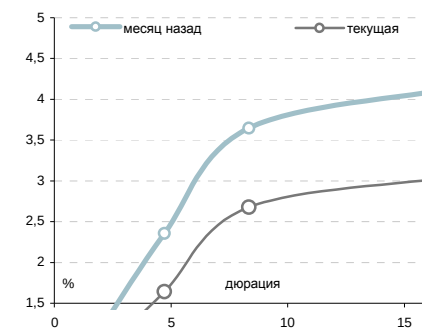
Райффайзенбанк и **Россельхозбанк** разместили два крупных (по 10 млрд руб.) «зеркальных» выпуска – купон 13.5% на три года (срок оферты). Подобных технических размещений, при которых эмитенты, по сути, просто обмениваются облигациями и получают под них фондирование в ЦБ в рамках репо будет становится все больше. Тем более что подобная схема пополнения ликвидности банков была фактически одобрена премьер-министром Путиным. Анонсированный заем Московской области на 33 млрд руб. (срочность – 3 года, ориентир доходности – около 20%), очевидно, продолжит череду технических размещений, направленных на расширение возможностей репо с ЦБ.

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	12/9/2008	0,85	-10	-40	-232
UST 10 yr	12/9/2008	2,64	-10	-110	-152
UST 30 yr	12/9/2008	3,04	-11	-115	-158
Bund 2 yr	12/9/2008	2,30	4	-11	-163
Bund 10 yr	12/9/2008	3,23	8	-45	-104
Bund 30 yr	12/9/2008	3,64	9	-60	-99
Fed Fund	12/8/2008	1,00	0	0	-350
Libor 1 mo	12/8/2008	1,83	-19	1,3	-360
Libor 6 mo	12/8/2008	2,60	-8	-11,4	-241
Libor 12 mo	12/8/2008	2,80	-9	-9	-178
S&P 500	12/10/2008	888,67	-2,31%	-3,32%	-41,38%
Nasdaq Composite	12/10/2008	1547,34	-1,55%	-4,29%	-43,09%
RTS	12/9/2008	641,92	1,54%	-21,00%	-72,46%
EURUSD	12/10/2008	1,2979	0,40%	1,81%	-11,78%
USDJPY	12/10/2008	92,71	0,64%	-5,40%	-17,00%
USDRUB	12/10/2008	27,86	-0,23%	2,99%	14,06%
EURRUB	12/10/2008	36,17	0,18%	4,86%	0,64%
Brent 1m Future	12/10/2008	42,43	2,17%	-28,18%	-51,81%
Gold	12/10/2008	782,94	0,77%	4,92%	-3,17%

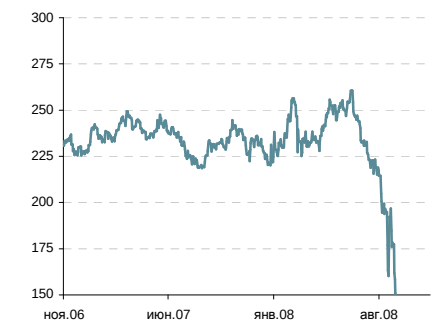
Источник: Bloomberg

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*	12/9/2008	80,38%	29	-189	-1212	-3336	11,47	UST10	883
UMS-31*	12/8/2008	110,25%	236	662	780	-2023	7,36	UST30	432
Turkey-30*	12/9/2008	136,37%	126	303	463	-2138	8,22	UST10	557
Venezuela-27*	12/8/2008	63,89%	44	4	-125	-3769	15,07	UST10	1183
EMBIG	12/9/2008	774	-3	-16	26	519	-	-	-
EMBIG Russia	12/9/2008	891	5	38	89	734	-	-	-
EMBIG Brazil	12/9/2008	500	0	-26	10	280	-	-	-
EMBIG Mexico	12/9/2008	465	0	-50	-17	293	-	-	-
EMBIG Turkey	12/9/2008	626	-20	15	15	387	-	-	-
EMBIG Venezuela	12/9/2008	1701	20	57	157	1178	-	-	-

* - Quotes

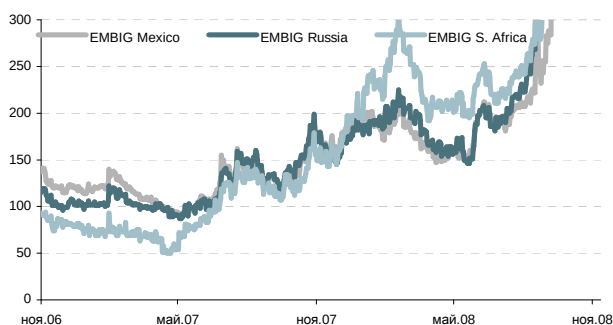
Source: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



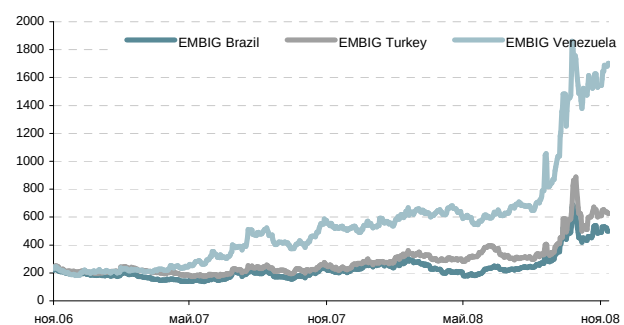
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

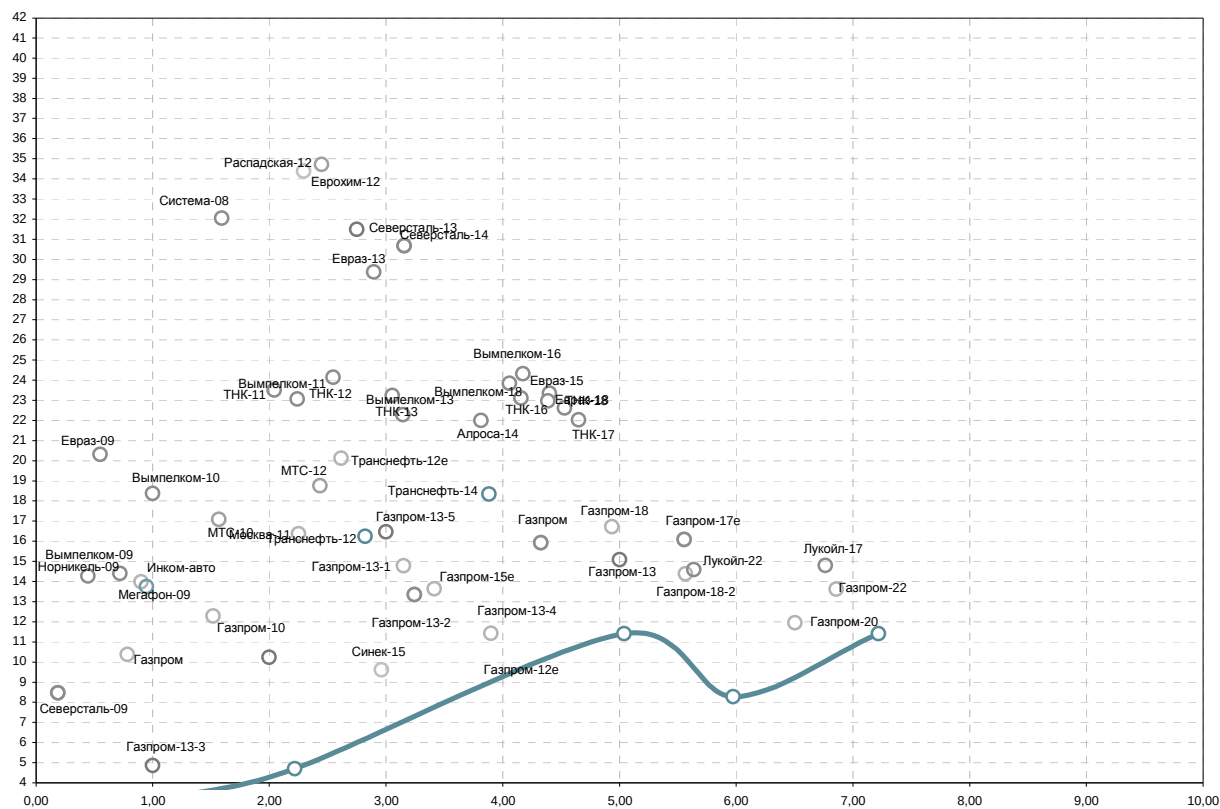
Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



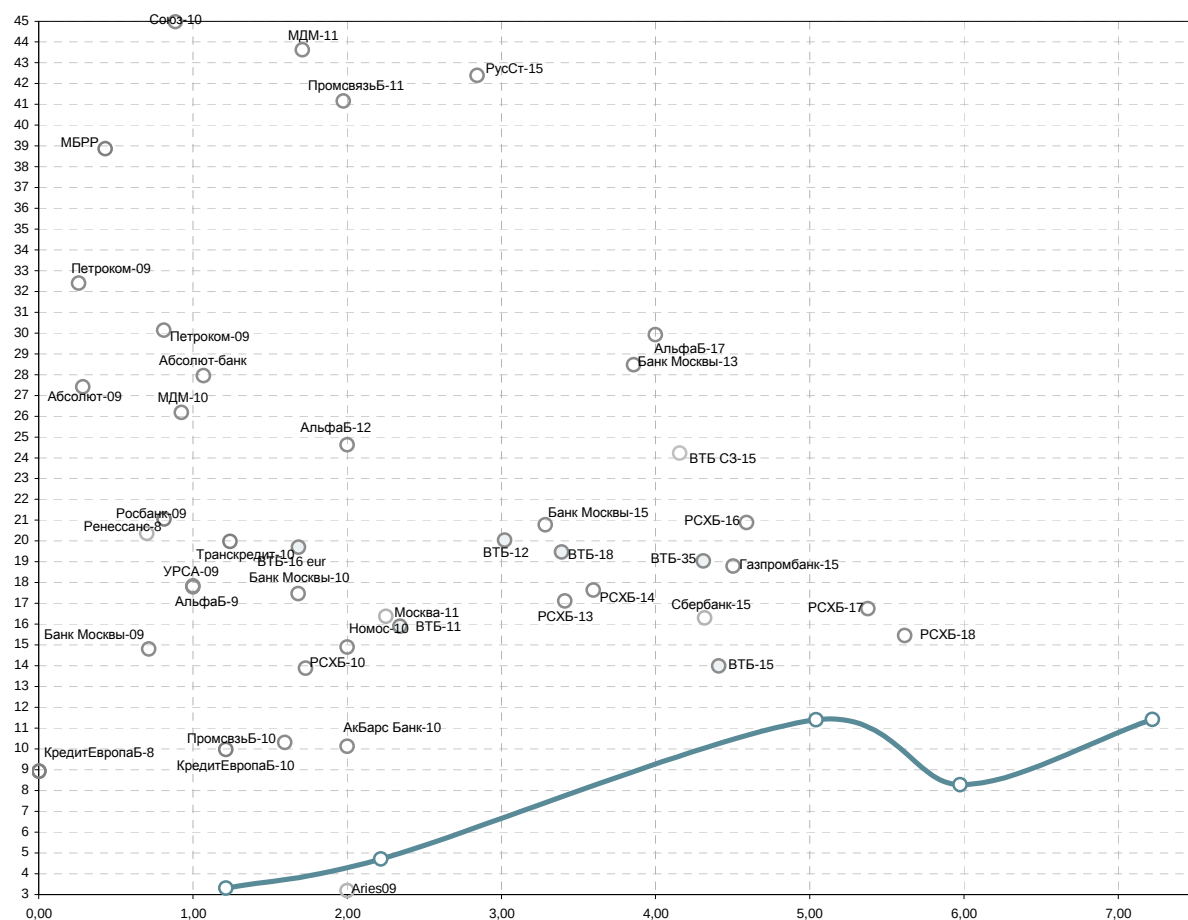
Источник: J.P. Morgan

Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Котировки российских еврооблигаций

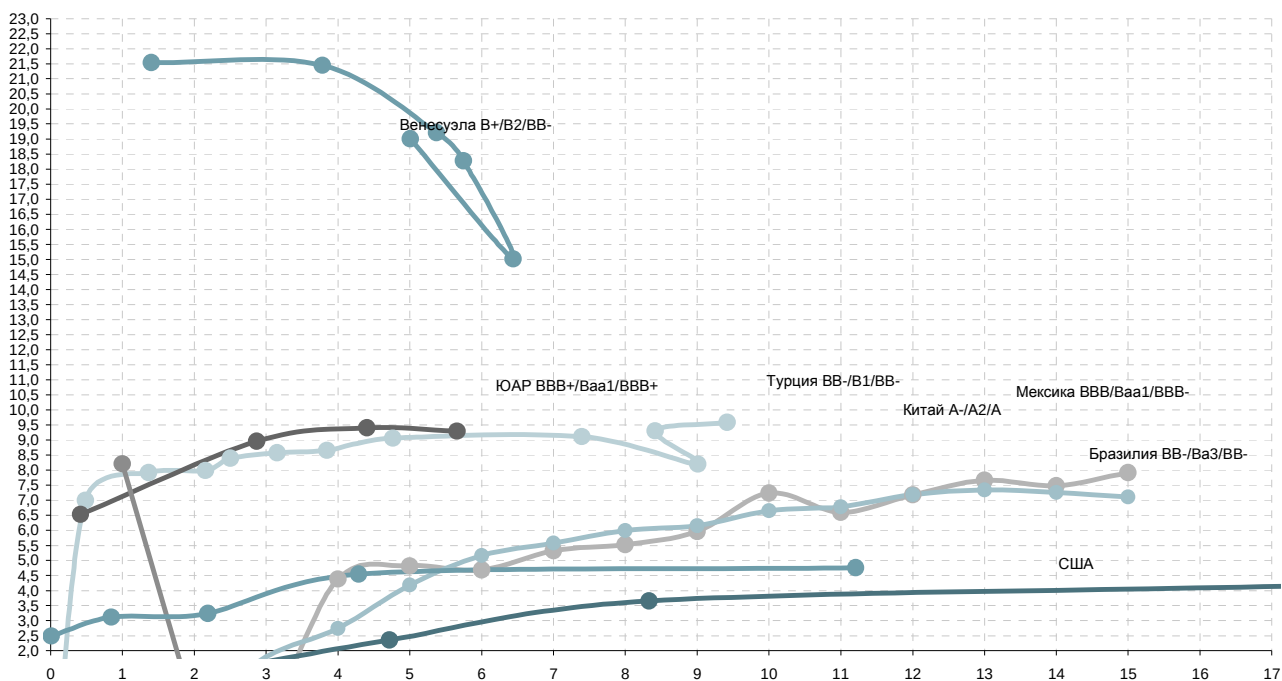
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 \$	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB/BBB+	105,93	106,18	0,41	0,78	281
Russia-18 \$	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB/BBB+	117,25	117,75	8,32	5,97	570
Russia-28 \$	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB/BBB+	109,88	110,33	11,44	7,22	857
Russia-30 \$	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB/BBB+	80,13	80,63	11,47	5,04	856
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	103,71	103,79	3,23	0,84	120
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1/-/BBB+	78,58	78,83	16,44	2,25	1406
Oil & Gas									
Gazprom-09 \$	10/21/2009	700	10,5	BBB	99,88	100,07	10,50	0,78	1008
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	92,76	93,11	12,41	1,52	1012
Gazprom-13 \$	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	83,73	84,23	14,86	3,15	1340
Gazprom-13-2 \$	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	79,65	79,90	13,69	3,41	1220
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	60,58	61,08	16,01	4,33	1302
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	51,14	51,39	16,12	5,56	1294
Gazprom 18 EUR	2/13/2018	1 200	6,605	B-/-/	53,87	54,12	16,76	4,94	1357
Gazprom 18 \$	4/11/2018	1 100	8,146	A3/BBB/BBB	68,26	68,51	14,41	5,57	1186
Gazprom-20 \$	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	70,93	71,18	11,97	6,50	927
Gazprom-22 \$	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	56,68	56,93	13,65	6,86	1090
Gazprom-34 \$	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	76,69	76,94	11,44	3,90	1334
Lukoil-17 \$	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	60,15	60,65	14,67	5,64	1229
Lukoil-22 \$	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	52,51	53,01	14,87	6,76	1212
Sibneft-09 \$	1/15/2009	500	10,75	Baa3/BBB-	99,97	99,97	10,64	0,08	1063
TNK-11 \$	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB/BBB- /*-	68,77	68,98	23,58	2,04	2252
TNK-12 \$	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	60,56	60,79	24,22	2,55	2298
TNK-13 \$	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	58,61	58,86	23,31	3,05	2184
TNK-16 \$	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	45,00	45,25	23,18	4,16	2099
TNK-17 \$	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	42,21	42,46	22,09	4,65	1976
TNK-18 \$	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	43,51	43,76	22,68	4,53	2014
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A2/BBB/-	64,72	64,97	20,19	2,62	1756
Transneft-12 \$	6/27/2012	500	6,103	A2/BBB/-	70,93	73,51	16,31	2,82	1500
Transneft-14 \$	3/5/2014	1 300	5,67	A2/BBB/-	58,27	58,52	18,39	3,88	1670
Telecommunications									
MegaFon-09 \$	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	94,52	94,65	14,07	0,90	1360
MTS-10 \$	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	86,55	86,75	17,15	1,57	1633
MTS-12 \$	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	75,17	75,42	18,81	2,44	1761
Sistema-11 \$	1/28/2011	350	8,875	Ba3 /*-/BB/BB-	65,86	66,14	32,18	1,59	3125
Vimpelcom-09 \$	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	97,92	97,99	14,35	0,45	1409
Vimpelcom-10 \$	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	89,45	89,58	18,45	1,00	1790
Vimpelcom-11 \$	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	70,20	70,43	23,14	2,24	2200
Vimpelcom-13 \$	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	62,07	62,32	22,34	3,15	2084
Vimpelcom-16 \$	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	45,62	45,87	24,39	4,17	2223
Vimpelcom-18 \$	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	46,45	46,70	23,42	4,40	2085
Industrials									
Alrosa-14 \$	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB- /*-	57,40	57,65	22,05	3,82	2021
Eurochem-12 \$	3/21/2012	300	7,875	-/BB/BB	50,05	50,17	34,43	2,30	3319
Evrazholding-09 \$	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	94,51	94,59	20,39	0,55	2007
Evrazholding-15 \$	11/10/2015	750	8,25	B1/BB	48,14	48,39	23,90	4,06	2185
Evrazholding-13 \$	4/24/2013	1 300	8,875	B1/BB	51,07	51,29	29,45	2,90	2795
Evrazholding-18 \$	4/24/2018	700	9,5	B1/BB	48,73	48,98	23,02	4,39	2046
Nornickel-09 \$	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	94,60	94,71	14,47	0,72	1408
Raspadskaya-12 \$	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	47,37	47,66	34,85	2,45	3357
Severstal-09 \$	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	99,96	99,99	8,54	0,19	853
Severstal-14 \$	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	45,07	45,27	30,75	3,16	2903
Severstal-13 \$	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	48,55	48,75	31,57	2,75	3001
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	90,77	90,77	9,61	2,96	951
TMK-08 \$	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	70,49	70,56	60,58	0,59	6019

	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	27,49	0,29	2741
Ak Bars-10 \$	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	97,40	97,40	10,12	1,35	942
Alfa Bank-09 \$	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	92,53	92,69	17,91	0,73	1751
Alfa Bank-12 \$	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB/-	62,33	62,69	24,73	2,52	2343
Bank of Moscow-09 \$	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	95,00	95,09	14,86	0,71	1448
Bank of Moscow-10 \$	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	83,70	83,91	17,54	1,68	1667
Bank of Moscow-13 \$	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	62,08	62,33	20,84	3,29	1932
Credit Europe Bank 10 \$	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	96,97	96,97	9,97	1,21	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-	53,71	53,96	18,83	4,50	1681
MDM-11 \$	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+ /*-/BB-	49,90	50,11	43,73	1,71	4266
Promsviazbank-10 \$	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	97,48	97,48	10,30	1,60	949
Promsviazbank-11 \$	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	48,18	48,30	41,22	1,98	4008
Promsviazbank-12 \$	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	39,95	40,05	45,90	2,17	4462
Rusagrobank-10 \$	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	88,11	88,33	13,96	1,73	1308
Rusagrobank-13 \$	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	69,76	70,01	17,17	3,41	1565
Rusagrobank-14 \$	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	65,36	65,61	17,69	3,60	1602
Rusagrobank-18 \$	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	62,07	62,32	15,49	5,62	1291
Rusagrobank-17 \$	5/15/2017	1 250	6,299	A3/-/BBB+	53,48	53,73	16,78	5,38	1442
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/B+	72,45	72,55	58,40	0,52	5640
Russian Standard-10 \$	10/7/2010	500	7,5	Ba2/B+	37,47	37,54	76,63	1,17	7582
Rosbank-09 \$	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	92,46	92,56	20,44	0,70	2058
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,23	A2/BBB	64,91	65,09	16,33	4,32	-
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+	81,18	81,43	15,97	2,34	1483
VTB-12 \$	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB/BBB+	64,67	64,92	20,11	3,02	1872
VTB-15 \$	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	73,42	73,58	14,01	4,41	1212
VTB-18 \$	5/29/2018	2 000	6,875	A2/BBB/BBB+	63,32	63,57	13,95	3,39	1801
VTB-35 \$	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	53,01	53,26	12,24	4,31	1712

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/-	104,78	104,98	7,24	3,75
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	119,85	119,95	7,18	4,75
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	136,12	136,62	8,20	9,01

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

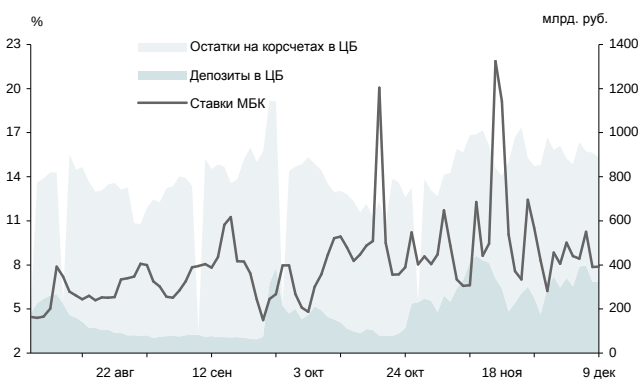
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

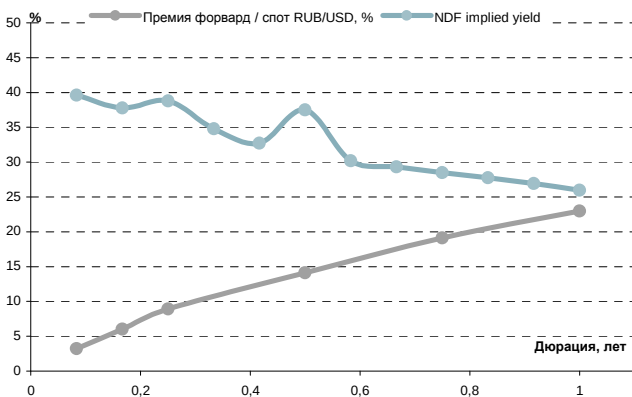
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



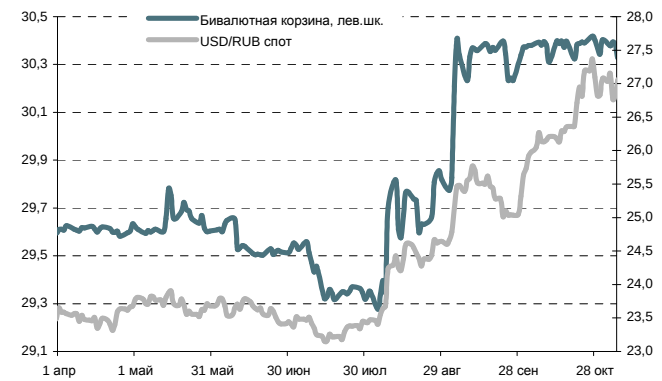
Источник: Reuters, ЦБ РФ

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



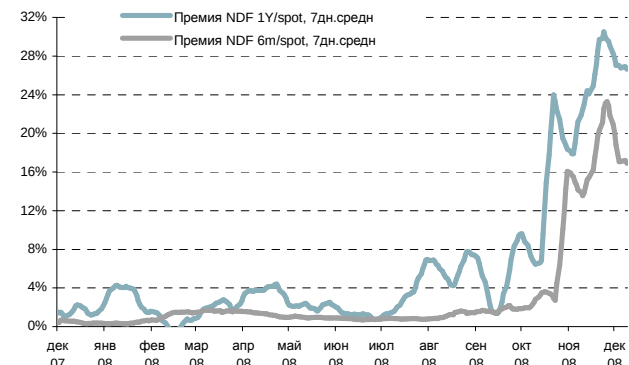
Источник: Bloomberg

Динамика валютного рынка



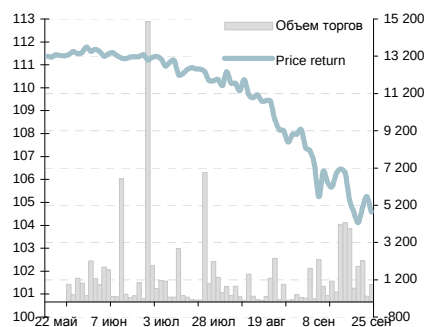
Источник: Reuters

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



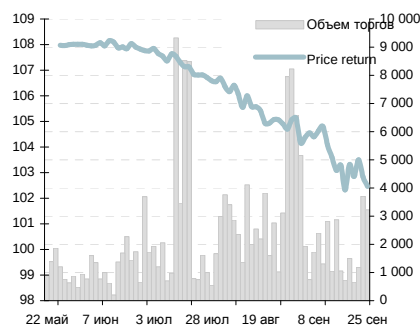
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



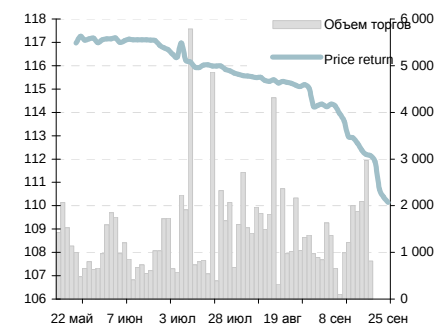
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



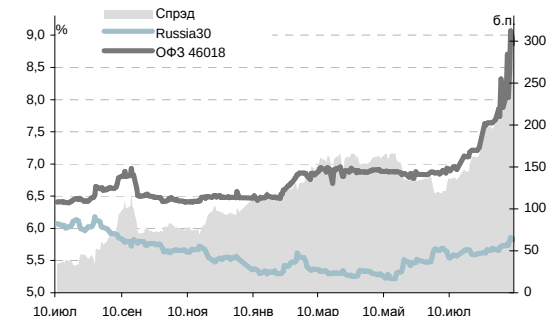
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Ближайшие первичные размещения

Дата	Эмитент	Сумма, млн.р.	Организатор
11 декабря	Московская область	33000	Уралсиб
30 июня	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	Мособлстраинвест-3	3000	РИГрупп-Финанс
2008	Ютэйр-4	2500	Регион, Петрокоммерц
2008	СКБ-Банк-3	2000	Уралсиб
2008	Пластик-Финанс	1500	БК Регион, ЮниКредитБанк
2008	Московский залоговый банк	1500	РИГрупп-Финанс

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика спреда ОФЗ 46018 и Russia 30

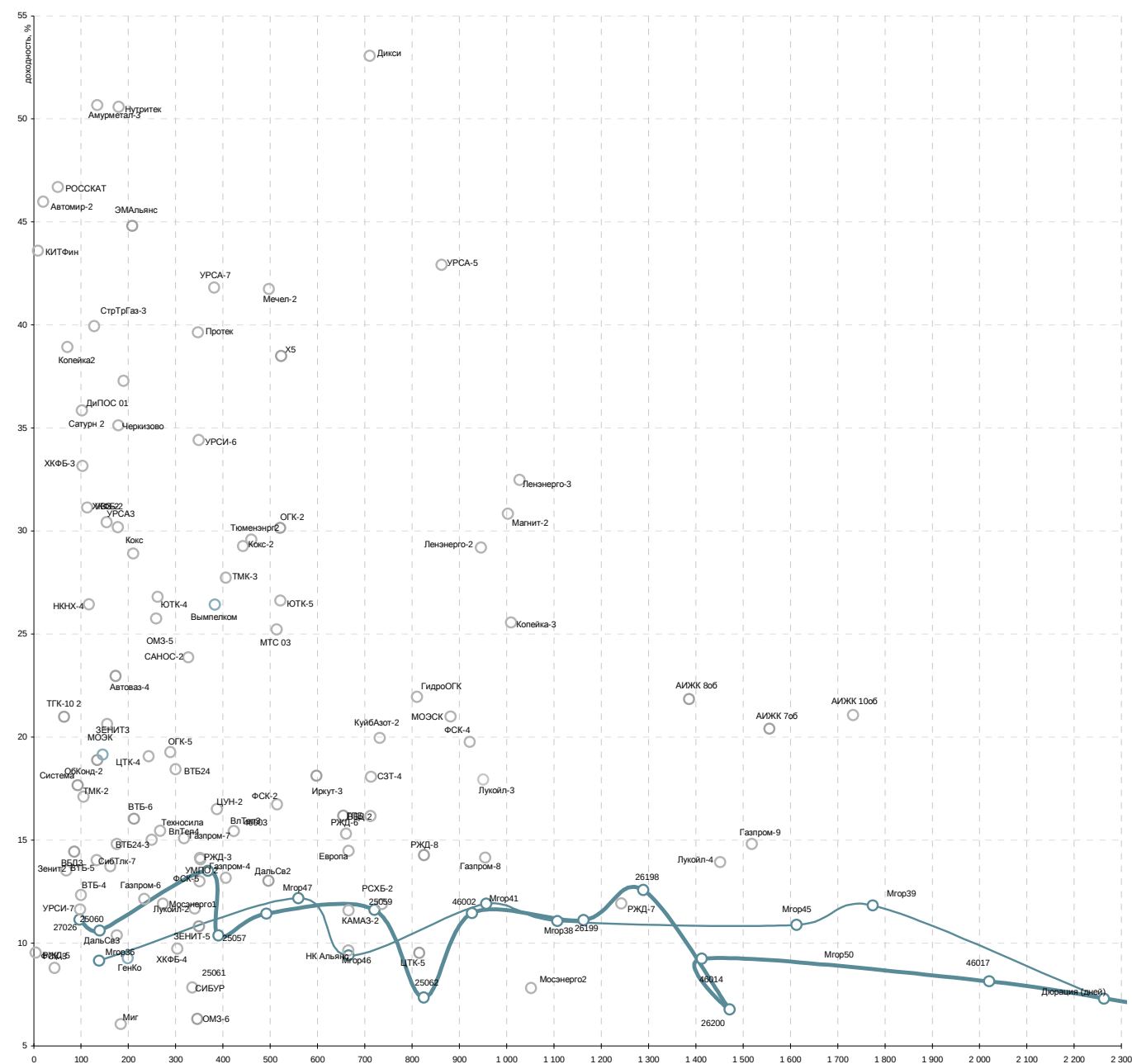


Источник: ММВБ, Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

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

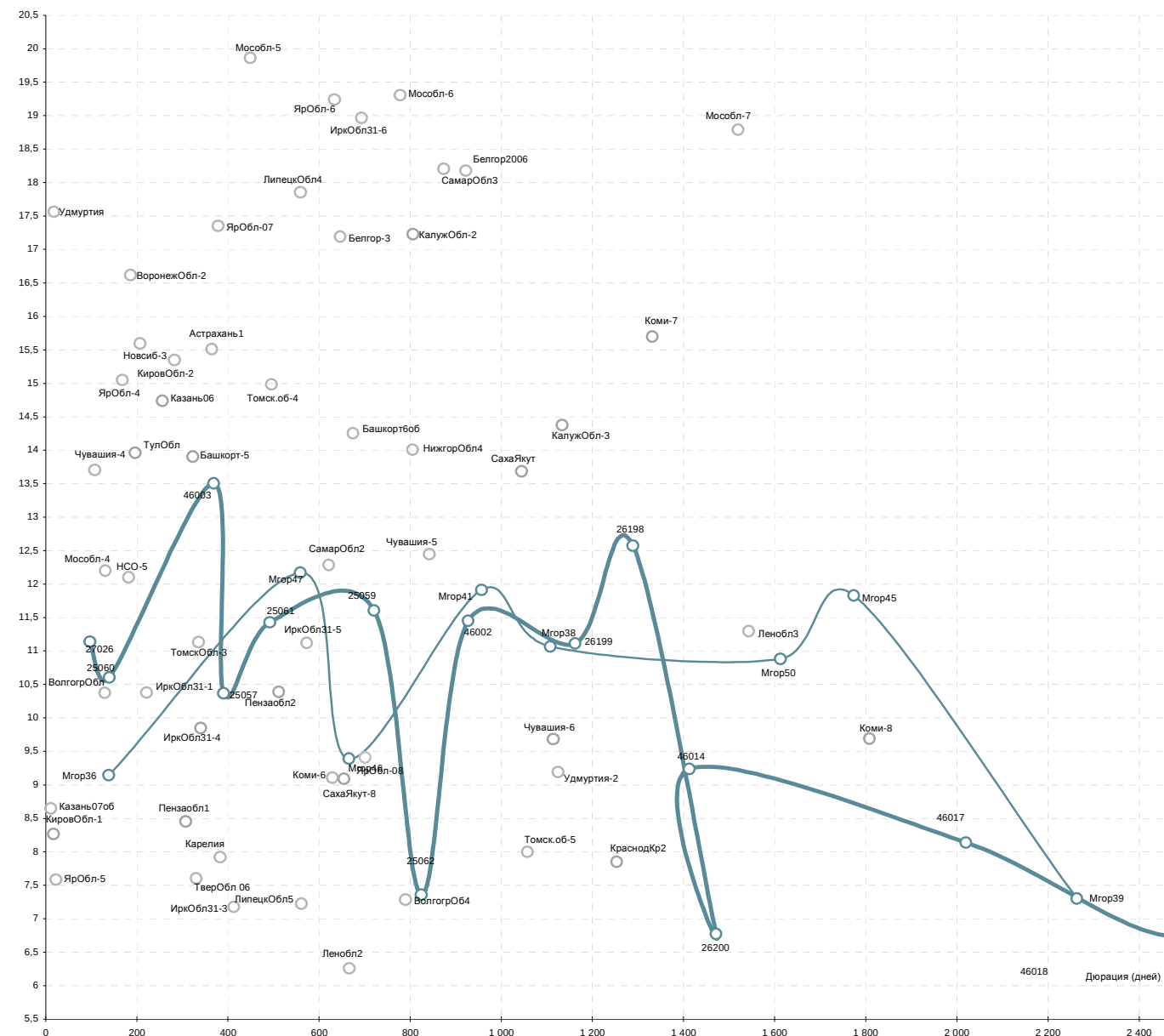
Приложение 6. Российский долговой рынок

Кривая доходности корпоративных облигаций



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Кривая доходности субфедеральных облигаций



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Котировки российских облигаций



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	92		0	0,00	98,77	98,77	1,480	-	0,10	11,14		0,26
SU25060RMFS3	28.01.2009	5,80	141		15	115,67	98,40	98,35	0,651	0,06	0,00	10,60		0,38
SU46003RMFS8	14.01.2009	10,00	582		0	0,00	96,96	96,96	4,000	-	-3,85	13,50		1,01
SU25057RMFS9	21.01.2009	7,40	407		2	0,32	97,30	97,30	0,973	0,00	-0,45	10,37		1,07
SU25061RMFS1	04.02.2009	5,80	512		16	32,55	93,35	93,36	0,540	-	0,36	11,43		1,35
SU25062RMFS9	04.02.2009	5,80	876		0	0,00	97,00	97,00	0,540	-	-0,26	7,36		2,26
SU25059RMFS5	21.01.2009	6,10	771		985	54,51	90,50	90,64	0,802	-0,36	-0,42	11,60		1,97
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1338		1	0,24	93,00	93,00	2,910	0,00	-4,16	11,45		2,54
SU26199RMFS8	14.01.2009	6,10	1310		1	8,74	86,50	86,50	0,919	-	1,96	11,11		3,19
SU26198RMFS0	03.11.2009	6,00	1424		3	1,22	80,60	80,62	0,592	-0,38	-10,38	12,58		3,53
SU26200RMFS4	21.01.2009	6,10	1681		0	0,00	98,00	98,00	0,802	-	0,00	6,77		4,03
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3550		0	0,00	94,40	94,40	2,219	-	-0,63	9,24		3,87
SU46017RMFS8	11.02.2009	8,00	2794		2	7,64	94,95	94,95	0,592	-	3,89	8,14		5,54
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3529		0	0,00	96,00	96,41	2,281	-	0,00	6,73		6,83
SU46022RMFS8	21.01.2009	7,50	5335		0	0,00	97,00	96,50	2,856	-	0,00	6,82		8,98
SU46018RMFS6	10.12.2008	9,00	4733		0	0,00	95,70	94,20	2,219	-	0,00	8,39		7,59
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9920		3	43,54	79,74	79,91	2,231	7,91	4,91	9,08		10,72
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	598		0	0,00	100,00	94,40	2,893	-	0,30	12,17		1,53
МГор38-об	26.12.2008	10,00	747		0	0,00	101,50	101,49	4,548	-	-5,51	9,39		1,82
МГор39-об	21.01.2009	8,00	2050		0	0,00	80,01	87,95	3,091	-	-6,66	10,88		4,42
МГор44-об	24.12.2008	8,00	2388		6	3,72	83,05	82,54	3,682	-2,46	-4,66	11,83		4,86
МГор45-об	27.12.2008	8,00	1296		0	0,00	91,95	91,95	3,616	-	1,94	11,07		3,03
МГор46-об	25.01.2009	8,00	228		0	0,00	98,30	98,30	0,986	-	-1,70	11,23		0,62
Башкорт5об	06.05.2009	8,02	330		2	1,11	95,01	95,50	0,747	-	0,28	13,90		0,88
БелгОб 3об	11.02.2009	8,38	701		2	0,14	80,00	87,33	0,620	-0,47	-	17,19		1,77
ИркОбл31-1	18.12.2008	8,50	373		0	0,00	98,90	98,95	1,905	-	-	10,38		0,61
ИркОбл31-3	25.03.2009	7,25	715		0	0,00	100,00	100,00	0,258	-	0,00	7,18		1,13
Казань 3	28.03.2009	8,04	473		0	0,00	100,00	100,00	1,608	-	-	8,19		1,24
КазаньОбоб	25.02.2009	8,00	263		0	0,00	96,40	95,99	0,285	-	1,39	14,74		0,70
КОМИ 6в об	14.04.2009	11,50	674		0	0,00	103,50	103,50	1,764	-	0,00	9,11		1,72
КОМИ 7в об	23.05.2009	9,00	1809		3	0,00	94,99	79,17	0,395	-	-12,89	15,70		3,65
КировОбл 1	22.12.2008	8,39	13		0	0,00	100,00	100,00	1,794	-	0,25	8,26		0,05
ЛипецкОбл4	20.01.2009	7,95	952		0	0,00	87,00	87,00	3,049	-	0,00	17,86		1,53
ЛипецкОбл5	15.01.2009	7,10	583		0	0,00	100,00	99,99	2,821	-	0,00	7,22		1,54
ЛипецкОбл6	10.12.2008	8,98	1639		0	0,00	88,00	88,00	4,453	-	0,00	14,63		2,47
Мос.обл.4в	20.01.2009	11,00	133		11	2,03	99,50	99,75	1,477	-	0,75	12,20		0,36
Мос.обл.5в	31.03.2009	10,00	476		5	29,31	97,99	90,00	1,918	-0,49	-0,81	19,86		1,23
Мос.обл.6в	21.04.2009	9,00	861		0	0,00	85,00	82,50	1,208	-	-10,14	19,31		2,13
Мос.обл.7в	22.04.2009	8,00	1954		0	0,00	68,50	66,50	1,052	-	-3,29	18,79		4,16
СамарОбл 5	25.12.2008	9,30	1836		3	0,08	72,00	72,05	1,911	-	-6,45	25,06		2,36
Мос.обл.8в	16.12.2008	9,00	1645		0	0,00	70,20	70,20	4,315	-	-11,30	25,02		2,35
Томск.об-3	09.05.2009	6,00	335		0	0,00	95,80	95,80	0,494	-	-0,09	11,13		0,92
Томск.об-4	26.12.2008	7,00	1112		0	0,00	90,75	90,28	3,184	-	0,00	14,98		1,36
Томск.об-5	17.12.2008	8,00	1469		0	0,00	98,59	98,59	3,836	-	-	8,00		2,90
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	108		3	0,11	99,50	99,51	2,534	0,01	0,01	13,70		0,30
Чувашия-05	05.06.2009	7,85	908		0	0,00	89,30	91,10	0,108	-	-	12,45		2,31
Чувашия-06	20.01.2009	7,74	1225		0	0,00	94,50	94,50	1,039	-	-	9,68		3,05
Чувашия-07	10.03.2009	9,66	1638		0	0,00	88,68	88,68	0,000	-	-	13,58		3,32
Якут-06 об	12.02.2009	10,00	520		0	0,00	91,00	91,00	0,713	-	-4,00	21,32		0,98
Якут-07 об	22.01.2009	7,80	1955		0	0,00	64,90	64,80	1,004	-	0,00	22,70		3,18
ЯрОбл-05	30.12.2008	7,50	21		0	0,00	99,98	99,98	3,329	-	0,48	7,58		0,06
ЯрОбл-04	26.05.2009	10,00	168		2	2,95	97,90	97,80	0,411	-	0,06	15,05		0,46
ЯрОбл-06	21.04.2009	7,50	861		0	0,00	81,00	82,57	1,007	-	-9,88	19,24		1,74
ЯрОбл-07	30.12.2008	7,75	476		1	2,77	91,00	91,00	1,486	0,68	-1,53	17,35		1,04
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВА3об3	23.12.2008	9,60	560		0	0,00	99,00	99,00	4,419	-	0,00	10,56		1,43
АВТОВА3об4	26.05.2009	7,80	1988	168	0	0,00	93,50	93,50	0,299	-	0,48	-	23,37	0,47
АВТОВА3об1	25.03.2009	9,23	106		0	0,00	99,96	99,97	6,524	-	-	8,91		0,53
АВТОВА3об2	25.03.2009	9,80	106		0	0,00	97,00	97,00	6,927	-	-2,83	19,28		0,29
АВТОВА3об3	27.05.2009	9,20	169		0	0,00	92,00	92,00	4,915	-	-	26,84		0,48
АВТОВА3об4	04.06.2009	9,20	177		0	0,00	95,00	93,50	4,713	-	-16,50	22,67		0,50
Автоприбор	29.04.2009	13,20	141		0	0,00	89,00	89,00	1,483	-	-	45,07		0,40
Вагонмаш 2	17.12.2008	15,50	736	190	1	0,00	85,00	85,00	7,222	-	5,00	-	59,19	0,48
ГАЗФин 01	10.02.2009	9,30	791	63	9	2,49	81,00	82,78	3,032	2,78	6,16	-	142,06	0,17
ГИДРОМАШС1	26.05.2009	9,90	350		0	0,00	71,91	71,91	0,380	-	-7,09	56,41		0,93
ГСС 01	26.03.2009	7,85	3029	289	0	0,00	85,50	85,50	1,613	-	0,00	-	31,81	0,79
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	267		1	0,00	81,00	81,00	2,846	-	4,54	48,26		0,70
ИжАвто 02	11.12.2008	9,79	912	2	0	0,00	90,01	89,71	4,828	-	0,00	24,92	1932,80	0,02
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	646		10	0,75	85,70	87,28	1,964	-	-9,11	18,12		1,64
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	647		0	0,00	99,97	99,98	2,497	-	-	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	470	105	0	0,00	94,00	94,00	3,102	-	-	-	36,83	0,36
КМЗ-Фин 01	11.12.2008	11,25	548	184	0	0,00	99,79	99,79	5,548	-	0,00	-	12,03	0,50
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	462		0	0,00	95,80	95,80	2,601	-	0,00	15,50		1,22
КриогенФ 1	16.12.2008	13,00	371		0	0,00	81,00	81,00	6,233	-	0,03	40,04		0,93
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	270	90	2	0,74	70,05	70,03	3,822	-	-9,78	-	185,41	0,25
МетарФ 01	11.12.2008	16,00	548	188	0	0,00	98,00	98,00	7,890	-	0,00	-	20,94	0,51
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	1001	2	1	280,48	98,58	98,57	2,992	-	2,07	-	267,00	0,02
МиГ-Ф обл.	03.06.2009	7,85	176		0	0,00	100,90	100,95	0,129	-	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	погашения	оферта	
МоторФин-1	19.03.2009	10,00	100		1	0,00	94,88	94,88	2,247	22,48	43,83	29,53		0,27
МоторФин-2	15.01.2009	10,00	583	37	8	0,92	85,00	84,94	3,973	4,93	4,94	-	177,54	0,10
ОЗНА-Фин01	09.06.2009	0,00	364		0	0,00	99,80	99,80	0,000	-	0,00	-		0,00
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	994	266	0	0,00	90,10	90,10	2,363	-	-4,87	-	25,82	0,71
ОМЗ - 6 об	05.06.2009	10,25	1634	360	0	0,00	103,91	103,91	0,112	-	0,00	-	6,20	0,95
ПМЗ 01	20.01.2009	12,00	224		0	0,00	86,00	86,00	1,611	-	0,00	43,56		0,61
ПО УОМЗ	11.12.2008	9,40	548	2	0	0,00	99,39	99,39	4,636	-	0,00	17,02	115,96	0,03
ПромТр02об	21.04.2009	10,75	1043	315	0	0,00	80,49	87,95	1,443	-	-3,55	-	43,31	0,85
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	337		0	0,00	99,98	99,19	1,073	-	0,00	16,02		0,91
РОССКАТ-К1	21.01.2009	10,30	589	43	0	0,00	95,00	95,00	3,922	-	0,00	-	53,32	0,14
Ростверт1	26.05.2009	9,30	168		2	0,13	82,00	82,00	0,357	2,00	1,99	58,78		0,46
Рыбкаб-1	03.03.2009	10,75	1176	84	0	0,00	99,85	99,85	0,206	-	-	-	11,40	0,23
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	1015	102	9	139,26	94,75	93,82	2,740	-	11,48	-	32,09	0,28
СатурнНПО3	05.06.2009	16,25	2005	360	254	3502,49	99,70	99,15	0,134	9,37	17,92	-	17,33	0,95
СевКаб 03	30.12.2008	16,00	1204	112	2	0,07	96,00	96,00	3,068	0,00	-1,04	-	33,60	0,30
СевКаб 04	24.02.2009	13,75	1624	168	3	0,19	55,00	61,64	0,527	-26,78	15,03	-	327,35	0,45
СОЛЛЕРС2	21.01.2009	7,70	1681	589	8	2,35	61,50	62,03	2,932	-	-0,04	-	47,82	1,46
СРЗ-Фин 01	11.12.2008	14,00	366	2	0	0,00	79,00	79,00	6,904	-	0,00	50,94	4477,73	0,03
ТВЗ 03	19.12.2008	10,00	556	192	0	0,00	89,90	80,45	4,712	-	0,00	-	34,96	0,53
ТензорФ-01	19.05.2009	14,50	343		0	0,00	79,90	79,90	0,834	-	4,30	46,51		0,92
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	793	65	0	0,00	96,99	96,92	2,757	-	0,07	-	25,56	0,19
УЗПС 01	11.12.2008	10,00	548	2	0	0,00	92,50	92,50	4,932	-	0,00	-	1414,94	0,05
УМПО 2	18.12.2008	12,25	373		0	0,00	92,10	98,70	5,806	-	0,00	14,06		0,97
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	665	113	3	29,41	94,00	94,00	1,985	-	-0,46	-	31,13	0,31
ЭМАльянс 1	09.01.2009	13,50	941	213	0	0,00	86,80	86,48	5,585	-	0,00	-	45,18	0,57
ЭнергмашФ1	26.05.2009	13,00	1078	350	4	1,02	46,58	77,78	0,499	0,36	12,78	-	158,14	0,92
Атомстройэкспорт	26.05.2009	7,75	896	168	0	0,00	90,80	90,80	0,297	-	-	-	30,45	0,00
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	79		0	0,00	84,99	84,99	2,765	-	6,20	89,23		0,22
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	444		3	0,02	53,99	50,10	2,557	-7,22	-36,10	97,03		1,11
Амурмет-03	17.04.2009	12,75	857	129	0	0,00	88,00	88,00	1,851	-	23,00	-	51,98	0,37
Белон 01	03.06.2009	9,10	176		0	0,00	80,00	80,00	0,150	-	-6,40	62,83		0,48
Белон 02	26.02.2009	9,25	1171	261	20	31,74	70,00	66,19	2,610	-0,20	-0,65	-	80,60	0,69
ДиПОС 01	23.12.2008	13,10	1288	196	0	0,00	90,00	90,00	6,030	-	-4,00	-	38,10	0,52
Инпром 02	15.01.2009	8,80	583	37	0	0,00	45,00	45,00	3,496	-	7,95	-	1136,93	0,11
Инпром 03	20.05.2009	13,00	890	344	0	0,00	47,50	49,16	0,712	-	11,84	-	155,79	0,91
Кокс 01	15.01.2009	8,95	219		1	0,04	90,50	90,50	3,555	4,88	-1,50	28,90		0,58
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1192	464	0	0,00	84,00	80,80	1,955	-	-15,10	-	25,42	1,21
Магнезит 1	18.12.2008	8,25	9		7	74,34	95,11	95,11	3,910	-3,36	-2,39	208,63		0,02
Магнезит 2	28.03.2009	8,75	839	109	1	0,00	74,95	74,95	1,726	-0,05	-7,86	-	120,81	0,30
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	113		0	0,00	75,00	76,42	2,108	-	-9,58	110,38		0,31
Максиг 01	12.03.2009	10,00	93		0	0,00	85,00	85,00	2,438	-	-4,50	76,08		0,27
Метзавод	27.02.2009	8,75	80		9	1,06	92,49	92,49	2,445	-	0,00	45,31		0,22
Метсерв-Ф1	27.05.2009	12,00	1261	169	0	0,00	98,90	98,90	0,427	-	-0,07	-	14,47	0,47
Мечел 2об	17.12.2008	8,40	1646	554	20	63,01	67,00	67,94	4,004	-1,11	-0,08	-	43,11	1,36
НижЛенИнв2	18.12.2008	13,00	191		0	0,00	60,04	60,04	6,162	-	-3,51	198,75		0,48
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	432	249	0	0,00	110,00	110,00	4,132	-	-	-	-	0,76
НОК-02	26.03.2009	15,00	1017	653	1	0,00	42,00	42,00	3,185	-	0,35	-	98,16	1,46
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	483		10	0,56	85,00	85,00	1,510	-	-9,93	23,68		1,26
СвобСокол3	26.05.2009	21,00	896	168	4	3,00	48,00	48,00	0,805	-2,00	-	-	274,51	0,46
СПК об.01	26.05.2009	14,00	532		0	0,00	98,00	98,00	0,537	-	-	-	-	0,00
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	105		1	0,01	97,32	97,32	1,603	0,42	0,32	17,10		0,29
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	798	434	4	0,48	84,00	83,99	2,946	3,35	8,02	-	27,72	1,11
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1176	448	0	0,00	96,90	96,90	2,215	-	0,00	-	11,30	1,19
ЧТПЗ 01об	17.12.2008	9,50	554		0	0,00	72,00	72,00	4,529	-	-6,50	37,72		1,35
ЧТПЗ 03об	28.04.2009	10,00	2324	322	0	0,00	84,97	79,38	1,151	-	0,00	-	30,17	0,88
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	1009	281	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	13,41	1,82
АСПЭК-01	31.12.2008	13,00	477	113	0	0,00	100,00	97,50	2,458	-	0,00	-	13,61	0,35
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	428		93	117,69	95,60	95,17	2,657	-0,82	0,07	13,17		1,11
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	240		5	2,17	97,00	97,00	2,361	0,00	0,07	12,14		0,64
ГАЗПРОМ А7	30.04.2009	6,79	324		9	662,29	93,73	93,73	0,744	0,02	-6,02	15,08		0,87
ГАЗПРОМ А8	30.04.2009	7,00	1052		1	22,27	84,50	84,50	0,767	-4,50	1,50	14,15		2,62
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1891		0	0,00	73,00	74,67	2,199	-	-3,33	14,81		4,16
ГАЗЭКФС 1	18.12.2008	12,00	737	191	0	0,00	84,00	84,00	5,688	-	-4,98	-	56,75	0,49
ГЭС 01	24.12.2008	8,00	1289		0	0,00	100,01	100,01	3,660	-	0,00	8,15		3,07
ГЭС 02	28.04.2009	10,75	1596	322	0	0,00	92,99	80,25	1,237	-	-13,75	-	20,71	0,86
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	101		0	0,00	72,00	72,00	2,330	-	0,95	148,99		0,28
ИнтеграФ-2	02.06.2009	10,70	1085	357	11	1,11	69,00	69,00	0,205	-5,90	9,00	-	63,83	0,95
КмплФин 01	05.02.2009	15,50	422	58	0	0,00	75,00	75,00	5,266	-	0,00	-	215,32	0,22
Лукойл2обл	19.05.2009	7,25	343		0	0,00	95,60	96,40	0,417	-	-0,93	11,66		0,93
ЛукойлЗобл	11.12.2008	7,10	1094		0	0,00	77,02	77,02	3,501	-	-20,80	17,94		2,60
Лукойл4обл	11.12.2008	7,40	1822		0	0,00	75,00	78,42	3,649	-	1,54	13,92		3,98
МарийНПЗ	16.12.2008	11,10	7		2	2,21	99,00	99,81	5,322	0,01	0,31	19,99		0,02
МарийНПЗ 2	1													

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв		Доходность по		Дюраци: лет
			пога-шения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	пога-шение	оферта	
Пищепром														
АгрикаПП 1	31.03.2009	13,50	294		2	0,00	20,00	20,00	2,589	-5,00	-16,00	747,01		0,73
Агроком 01	23.12.2008	10,00	924	14	10	5,94	98,00	93,75	4,603	-	-0,01	-	60,55	0,04
Агрохолд 1	16.01.2009	16,00	227		0	0,00	15,95	17,82	2,323	-	-8,65	1941,93		0,53
Аладушкин2	27.05.2009	12,30	1079	351	7	0,01	70,10	71,53	0,438	-	-0,47	-	64,74	0,93
Аркада-02	20.02.2009	13,31	73		2	0,00	20,00	20,00	4,012	0,83	-21,20	1721,28		0,20
Аркада-03	02.04.2009	17,00	842	296	0	0,00	34,80	34,85	3,167	-	-2,00	-	339,89	0,76
Аркада-04	27.05.2009	15,00	1261	169	0	0,00	71,00	71,00	0,534	-	-	-	108,53	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	373	2	0	0,00	29,00	23,52	3,658	-	-17,75	501,13	39722,17	0,02
БородинФ-1	17.12.2008	10,50	372		0	0,00	94,90	94,90	5,005	-	-	16,25		1,04
ВБД ПП 2об	17.12.2008	9,00	736		13	4,91	89,00	89,00	4,290	0,00	5,00	16,17		1,79
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1541	85	0	0,00	98,75	98,75	2,472	-	0,94	-	14,49	0,24
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	275		0	0,00	76,00	76,00	2,680	-	-13,90	60,38		0,73
ВТК 1	19.12.2008	0,00	374	10	5	0,05	31,54	33,91	6,597	-	-16,10	-	-	0,00
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	595	52	0	0,00	70,00	70,00	6,012	-	-	-	1356,10	0,14
ДжейЭфСиг1	23.04.2009	13,00	1045		0	0,00	97,40	98,40	1,674	-	0,00	-		0,00
ДымКолБПр1	01.05.2009	0,10	325		0	0,00	100,00	100,00	0,011	-	-	0,10		0,97
ЗавГросс01	15.01.2009	13,75	499	128	1	1,58	50,50	50,50	2,034	-13,01	-33,83	-	705,60	0,34
Инмарко 1	19.12.2008	0,01	10		0	0,00	99,70	99,70	0,005	-	-	0,97		0,31
КАРАТ 02	19.12.2008	15,00	372	191	0	0,00	89,98	94,99	6,904	-	0,00	-	41,73	0,53
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	70		0	0,00	93,10	93,10	1,534	-	-	32,57		0,27
МельнКомб	26.02.2009	0,00	79		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	17.02.2009	15,00	434	70	0	0,00	80,00	80,00	0,863	-	-	-	147,52	0,32
МСельПром1	12.12.2008	12,50	3		0	0,00	97,00	91,74	6,130	-	7,73	355,79		0,02
НастюшаЗК1	19.12.2008	14,50	374		0	0,00	100,50	100,50	6,833	-	0,27	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	10.03.2009	11,00	182		2	1,73	86,50	86,25	0,000	-	-9,15	50,58		0,49
ОбКондФ-01	20.05.2009	7,70	1254	526	0	0,00	88,00	88,00	0,422	-	0,00	-	18,22	1,44
ОбКондФ-02	22.04.2009	10,40	1590	134	4	24,59	97,00	97,00	1,368	0,01	1,95	-	18,88	0,37
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	78		6	0,25	44,46	44,40	3,726	7,35	6,69	567,53		0,21
ОГО-агро-3	02.01.2009	15,00	577	206	1	0,00	50,00	50,00	6,493	-	-19,60	-	292,80	0,50
ОХЗ-Инв 01	18.02.2009	14,50	344		0	0,00	80,00	80,00	0,795	-	-	43,69		0,98
ПАВА 02 об	03.02.2009	12,50	1046	146	0	0,00	70,00	70,00	1,164	-	-10,75	-	177,51	0,39
Парнас-М 2	19.02.2009	10,80	1073	345	0	0,00	31,95	36,45	0,562	-	0,00	-	295,92	0,91
ПИВДОМ 01	23.04.2009	16,00	499	317	0	0,00	99,98	99,98	2,060	-	-	-	16,59	0,94
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	1022	112	0	0,00	80,00	80,00	2,301	-	-	-	93,78	0,37
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1193	101	0	0,00	83,00	83,00	2,439	-	0,95	-	84,77	0,28
РазгуляйФ4	27.05.2009	11,70	1625	169	0	0,00	74,00	74,00	0,417	-	2,91	-	91,18	0,47
РЕСТОРАНС3	29.05.2009	12,00	717	171	10	0,50	99,80	99,80	0,362	-	4,87	-	12,41	0,47
РосТ-Лайн1	08.01.2009	14,50	576	212	0	0,00	63,60	63,60	6,038	-	0,00	-	150,30	0,56
РубПлсPer1	02.06.2009	20,00	539		0	0,00	95,00	95,00	0,384	-	-	25,67		1,34
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1206	478	0	0,00	62,84	62,84	2,795	-	0,00	-	68,26	1,23
РусМоре-01	18.12.2008	12,70	1283	191	0	0,00	93,00	93,00	2,853	-	0,00	-	30,46	0,53
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	86		2	0,02	44,00	40,04	3,353	-2,45	-0,97	615,86		0,24
РусТекс 3	21.04.2009	14,50	315		0	0,00	60,00	60,00	1,947	-	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	247		0	0,00	96,50	96,50	2,564	-	0,00	13,81		0,68
СахарКо 01	12.05.2009	14,00	336		0	0,00	80,00	80,00	1,074	-	0,00	45,00		0,94
Синергия-1	22.04.2009	12,50	134		0	0,00	84,80	84,80	1,644	-	0,01	60,75		0,38
Синергия-2	22.01.2009	10,70	590	44	0	0,00	95,10	95,05	4,045	-	0,00	-	51,79	0,15
СодружФ-1	23.04.2009	10,45	317		0	0,00	78,00	78,00	1,346	-	-	47,53		0,85
СОРУС КАП1	05.02.2009	16,00	331		2	0,00	12,98	12,98	1,447	-	-12,36	1266,63		0,71
СОРУС КАП2	08.01.2009	13,00	1213	121	2	0,65	37,68	37,68	2,173	-	0,00	-	2050,45	0,35
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	87		2	0,03	47,00	47,00	2,603	4,99	-4,00	468,43		0,24
Черемушки	02.03.2009	13,30	83		0	0,00	100,00	100,00	3,607	-	0,00	12,89		0,26
Черкизово1	02.06.2009	8,85	903	175	0	0,00	89,00	89,00	0,170	-	-3,50	-	35,65	0,49
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	275	93	0	0,00	91,50	91,50	4,145	-	-6,70	-	52,66	0,27
ЭФКО-02 об	23.01.2009	12,00	409	45	0	0,00	98,90	98,90	4,504	-	4,90	-	20,24	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	1001	273	5	11,64	53,50	61,91	2,431	11,90	19,93	-	154,90	0,72
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.12.2008	7,80	1283	191	12	1,04	73,99	73,26	3,697	0,20	4,65	-	91,93	0,50
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	266		0	0,00	100,00	100,00	0,268	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.12.2008	10,75	561	15	0	0,00	98,00	98,00	4,918	-	1,80	-	57,74	0,05
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	255		7	0,03	1,05	1,03	5,375	0,29	-0,41	15851,23		0,45
Алькор-01	09.06.2009	9,55	364		1	0,02	95,68	95,68	0,000	-	-0,12	14,87		0,97
АптЗб6 об	30.12.2008	9,89	203		5	0,53	48,50	48,50	4,362	-0,65	-2,25	303,35		0,51
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	318	136	6	0,01	11,95	9,46	1,512	-	2,55	-	1844,55	0,37
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	611	65	4	0,00	11,97	10,57	3,686	0,72	1,53	-	3230,85	0,18
Бахетле-1	20.05.2009	16,00	526	162	0	0,00	99,01	99,01	0,877	-	0,00	-	18,25	0,48
Бразерск 1	19.12.2008	15,00	381	10	4	1,50	80,20	80,05	3,329	-	-	45,88	883,17	0,03
Вежа-Инв-1	03.03.2009	14,00	448	84	0	0,00	60,00	60,00	3,759	-	-7,20	-	342,14	0,24
Виват-фин1	21.04.2009	12,10	497		0	0,00	96,10	96,10	1,624	-	-0,15	-		0,00
ВикторияФ	29.01.2009	10,40	51		11									

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	430	66	11	0,26	12,79	14,37	0,856	-2,08	-0,20	-	3625,94	0,18
ИнкомЛада3	12.12.2008	11,00	913	185	0	0,00	5,78	6,01	2,652	-	0,26	-	35692,30	0,37
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1738		4	0,21	98,10	98,10	2,696	0,00	3,10	12,92		3,66
КОПЕЙКА 02	18.02.2009	8,70	1163	71	42	33,71	94,50	94,50	0,477	1,13	6,50	-	38,93	0,19
КОПЕЙКА 03	18.02.2009	9,80	1163	253	0	0,00	94,00	94,69	0,537	-	0,00	12,35	27,37	0,69
КОРА УК 01	13.01.2009	11,00	217		0	0,00	99,99	99,99	1,688	-	-	11,46		0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	485		0	0,00	100,00	100,00	2,674	-	-	-		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	1200	472	2	0,37	58,00	58,00	1,662	-	-1,32	30,83	67,46	2,75
Магнолия-1	22.01.2009	15,00	590	44	1	3,28	80,00	80,00	1,932	-15,12	-17,00	-	220,80	0,12
МартаФин 2	06.06.2009	12,00	362		0	0,00	96,31	96,31	0,099	-	-	16,23		1,05
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	966		0	0,00	4,58	4,58	5,478	-	-8,23	579,55		0,60
МатрицаФ-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
МвидеоФ-01	20.05.2009	12,00	344		0	0,00	100,10	100,10	0,685	-	-	-		0,00
МонеткаФ-1	14.05.2009	12,50	156		1	0,01	67,00	67,00	0,890	-	-1,00	132,14		0,43
МОСМАРТФ 1	16.04.2009	17,00	1220	310	0	0,00	75,00	75,00	2,515	-	0,00	-	66,31	0,85
НатурПрод2	16.12.2008	14,50	189		11	1,11	80,00	80,00	6,952	-17,00	-	76,93		0,48
НТС-01	28.04.2009	15,00	868	140	0	0,00	22,00	22,00	1,726	-	-14,64	-	920,32	0,39
Орхидея 01	08.01.2009	13,00	121		1	0,00	58,79	58,79	2,173	10,12	2,46	464,92		0,32
Патэрсон 1	18.12.2008	12,50	373		3	0,18	88,99	89,00	2,808	8,35	-7,55	27,47		0,94
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	06.05.2009	8,90	1058	330	0	0,00	80,00	79,00	0,829	-	-	-	40,17	0,95
ПятёрочкаФ	13.05.2009	11,45	519		0	0,00	109,30	109,30	0,847	-	-	7,88		2,49
ПятёрочФ 2	16.12.2008	9,30	735		0	0,00	103,70	103,70	4,459	-	-	8,15		2,88
САМОХВАЛ-1	22.04.2009	14,50	316		11	0,61	69,02	69,01	1,907	-	0,30	78,07		0,82
СпартакД2	24.03.2009	16,00	833	287	1	3,10	100,00	100,00	3,375	-	0,00	-	16,53	0,75
СпортМ-Ф-1	22.05.2009	17,00	528	164	0	0,00	99,90	99,90	0,838	-	-	-	17,10	0,50
ТехИнвст-1	28.05.2009	12,50	898	170	0	0,00	98,65	98,65	0,411	-	-	-	15,54	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	58		0	0,00	88,00	91,40	0,000	-	-	-		0,00
Топкнига-2	11.12.2008	10,51	730	2	0	0,00	50,00	40,01	5,183	-	0,00	-	16555,07	0,02
УНИКУМ-Ф 1	16.12.2008	13,50	371	7	0	0,00	99,00	99,00	6,473	-	-	-	62,24	0,55
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	478		0	0,00	94,68	94,68	2,422	-	-	18,01		1,37
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	19.02.2009	16,00	527	163	0	0,00	100,00	100,00	0,833	-	7,67	-	16,95	0,45
Востокем1	21.05.2009	11,00	345		0	0,00	89,50	89,50	0,573	-	-	22,57		1,10
ДКС ФЖС-1	26.05.2009	12,00	350		0	0,00	99,95	99,93	0,460	-	-	12,40		1,33
Железобет1	20.02.2009	14,00	899	164	4	14,59	73,00	72,25	0,690	-	-7,68	-	133,18	0,44
ЖК-Финанс1	18.12.2008	16,00	380	9	8	8,98	94,50	94,50	3,595	1,09	14,34	28,87	243,68	0,02
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	109		0	0,00	16,80	19,26	2,738	-	-8,00	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	177		1	0,00	80,00	80,00	0,116	-	0,00	83,42		0,48
КосмосФин1	18.12.2008	13,50	919	191	0	0,00	100,00	100,00	6,399	-	0,00	-	13,94	0,53
ЛСР-Инв 01	02.06.2009	10,70	364		0	0,00	78,00	78,05	0,205	-	0,00	43,28		0,97
ЛСР-Инв 02	15.01.2009	8,35	947	219	13	1,84	75,00	73,33	3,317	-	-10,67	-	75,28	0,57
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1696	422	11	1,37	64,00	64,00	4,501	-	-4,95	-	69,89	1,03
Метрострой	27.03.2009	11,70	1018	108	4	5,15	88,00	87,99	2,372	-	0,49	-	57,82	0,30
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	448	84	0	0,00	70,00	70,00	3,490	-	0,00	-	195,07	0,25
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	980		6	0,00	23,00	23,17	3,759	-1,76	-12,83	118,75		1,72
МинплитаФ1	24.04.2009	16,00	864	318	1	0,31	89,23	89,23	2,016	-	3,07	-	33,26	0,83
Миракс 02	19.03.2009	10,99	282		1	19,49	45,00	50,47	2,469	-	12,44	167,50		0,75
МИЭЛЬ-Ф 01	13.01.2009	16,50	581	217	0	0,00	89,00	89,00	6,645	-	-	-	42,46	0,57
ММ-Фин 02	06.01.2009	16,50	1302	210	0	0,00	80,00	80,00	6,962	-	-	-	72,55	0,62
МОИА 01	21.12.2008	9,00	742		0	0,00	87,49	91,87	4,241	-	11,97	15,30		1,47
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1002		0	0,00	82,00	81,95	2,058	-	0,00	18,47		2,10
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	291		1	0,00	36,00	36,00	1,825	-	-8,00	296,65		0,76
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	602	238	0	0,00	77,50	76,50	5,351	-	-	-	71,66	0,62
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	337		0	0,00	99,98	99,19	1,073	-	0,00	16,02		0,91
РУБИН-01	14.04.2009	12,00	308		0	0,00	99,00	99,00	1,841	-	-	13,39		1,03
Сенат.УК-1	22.05.2009	15,25	1256	164	4	2,64	52,00	52,00	0,752	5,27	12,95	-	231,42	0,45
СибАкИнв-1	30.01.2009	12,30	598	52	0	0,00	75,00	73,04	4,381	-	6,98	-	236,55	0,15
СибакСтр01	12.05.2009	14,50	154		0	0,00	90,00	90,00	1,112	-	7,90	41,06		0,44
СпецСтр2 1	21.05.2009	19,00	527		0	0,00	99,00	99,00	0,989	-	-	-		0,00
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1312		0	0,00	70,90	70,90	3,349	-	0,00	21,23		2,96
СтрТрГаз03	16.04.2009	11,25	1584	128	10	22,54	91,00	90,97	1,664	3,89	5,98	-	39,84	0,35
СУ-155 Зоб	18.02.2009	13,00	1163	71	17	3,07	82,80	80,33	3,953	-2,43	2,13	-	116,91	0,19
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	112		0	0,00	90,00	90,00	2,925	-	0,00	49,58		0,33
Сэтл Групп1	19.05.2009	11,70	1253	161	14	8,73	52,50	50,35	0,673	-1,65	-0,45	43,02	233,05	0,44
Терна-Ф 01	16.12.2008	1,00	7		0	0,00	96,00	93,00	0,230	-	-	17,04		0,49
Терна-Ф 02	08.05.2009	12,00	1060		0	0,00	97,78	97,77	1,052	-	36,25	-		0,00
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1184	275	1	33,74	62,01	65,51	2,365	-	6,51	-	108,07	0,73
ТНИКОЛЬ-Ф1	13.05.2009	0,00	337		0	0,00	99,95	99,95	1,117	-	-	-		0,00
ЦУН 02 обл	21.01.2009	11,75	407		0	0,00	97,50	95,79	4,475	-	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	220		0	0,00	99,80	99,80	4,735	-	-	12,58		0,85
АрктелИ 02	13.04.2009	13,75	1217	489	0	0,00	100,03	100,03	2,147	-	-	-	14,15	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.06.2009	13,00	721		0	0,00	98,99	98,90	0,249	-	-1,07	-		0,00
ВлгТлкВТ-3	02.06.2009	8,50	721		2	0,13	85,50	93,18	0,163	-	-0,86	15,44		1,16
ВлгТлкВТ-4	10.03.2009	7,99	1729	273	2	1,95	95,38	95,38	0,000	-	1,39	-	15,44	0,73
ДальСвз2об	03.06.2009	8,85	1268	540	0	0,00	93,50	95,25	0,145	-	-3,75	-	14,62	1,36
ДальСвз3об	03.06.2009	8,60	176		2	0,05	96,00	99,18	0,140	-	8,15	10,37		0,48
МГТС-04 об	22.04.2009	7,10	134		0	0,00	96,50	96,51	0,934	-	-1,49	16,97		0,37
МГТС-05 об	26.05.2009	7,10	532	168	0	0,00	99,01	99,01	0,272	-	-	-	82,26	0,85
МТС 03	23.12.2008	8,70	3472	560	0	0,00	98,63	81,33	4,004	-	-18,17	-	9,91	1,41
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	834	288	0	0,00	71,00	71,00	3,436	-	0,00	-	81,84	0,76
СЗТелек3об	26.02.2009	8,60	807		1	0,08	82,00	82,00	0,283	-	-11,05	22,96		1,61
СЗТелек4об	11.12.2008	8,10	1094	2	0	0,00	83,98	83,98	1,975	-	0,84	18,07	3835,36	1,95
СЗТелек5об	24.02.2009	15,00	1624	532	3	3,70	92,60	91,80	0,575	0,46	0,24	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	646		0	0,00	79,92	79,92	2,190	-	0,00	25,63		1,64
СибТлк-7об	20.05.2009	8,65	162		3	14,75	97,85	97,85	0,474	0,00	0,55	13,72		0,44
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1696	240	0	0,00	92,00	92,00	3,737	-	3,13	-	26,34	0,63
Система-01	12.03.2009	9,45	1549	93	2	75,15	97,90	97,90	2,304	-0,10	1,30	-	17,66	0,25
СМАРТС 03	31.03.2009	14,10	294		1	0,00	63,80	63,80	2,704	-	7,80	101,66		0,76
УрСИ сер06	21.05.2009	13,00	1073	345	0	0,00	100,00	100,00	0,677	-	0,00	-	35,34	0,96
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1190	98	4	89,80	99,35	99,10	1,933	0,49	1,20	-	10,68	0,27
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1576	484	0	0,00	99,08	99,08	1,631	-	-0,83	-	10,61	1,27
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	255		11	5,17	97,20	97,14	4,197	-0,59	0,14	19,06		0,67
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	994		0	0,00	100,00	100,00	2,497	-	-	9,51		2,23
ЦНТ-03 обл	31.12.2008	9,75	113		1	0,00	98,62	98,62	1,843	-	-0,46	15,15		0,30
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	305		1	0,00	92,00	92,00	1,421	0,01	1,71	19,85		0,81
ЮТК-04 об.	10.12.2008	10,00	365		0	0,00	91,65	90,24	2,466	-	-0,97	26,80		0,72
ЮТК-05 об.	03.06.2009	7,55	1268	540	1	50,34	79,30	79,28	0,124	-	1,28	-	26,74	1,43
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	602	56	0	0,00	98,65	98,65	3,711	-	-1,35	-	19,10	0,16
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.04.2009	18,00	498	134	0	0,00	9,05	9,05	2,367	-	-15,99	-	2327,55	0,37
РЖД-03обл	03.06.2009	8,33	358		0	0,00	96,98	95,24	0,137	-	0,94	14,13		0,96
РЖД-05обл	22.01.2009	6,67	44		16	9,54	99,75	99,72	2,522	-0,01	0,45	8,80		0,12
РЖД-06обл	13.05.2009	7,35	701		3	0,09	88,00	87,98	0,544	-0,43	-0,39	15,30		1,81
РЖД-07обл	13.05.2009	7,55	1429		2	0,00	76,05	87,57	0,558	-	-10,13	11,92		3,40
Сибирь-01	20.01.2009	10,70	1316	42	6	0,02	52,00	46,64	4,104	-5,29	7,21	-	762,59	0,12
ТрансаэроФ	05.02.2009	10,66	58		6	5,14	93,00	93,00	3,621	3,98	4,48	56,63		0,16
ТрансКонт1	03.03.2009	9,50	1540	84	6	7,00	97,70	97,42	2,551	-0,28	0,12	-	19,44	0,23
Усть-Луга1	12.02.2009	9,90	429		1	8,07	80,00	80,00	0,705	-	-8,64	34,55		1,11
ЭйрЮнион01	10.02.2009	11,00	336		6	0,05	1,50	1,51	0,844	-0,12	-0,09	#####		0,18
ЮТэйр-Ф 03	16.12.2008	10,40	735	7	0	0,00	94,10	94,05	4,986	-	-5,19	-	321,01	0,02
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	02.01.2009	13,70	479	206	0	0,00	85,00	85,00	2,515	-	0,00	-	53,47	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	419		6	0,34	95,00	95,00	3,918	-	-2,49	16,52		1,07
АИЖК 3об	15.01.2009	9,40	675		0	0,00	100,53	100,52	1,417	-	0,00	9,24		1,14
АИЖК 4об	01.02.2009	8,70	1149		11	0,73	90,00	90,00	0,906	15,00	-6,00	13,20		2,74
АИЖК 5об	15.01.2009	7,35	1406		0	0,00	68,92	68,91	1,108	-	11,41	22,07		2,84
АИЖК 6об	15.01.2009	7,40	2044		0	0,00	60,01	60,01	1,115	-	3,14	23,33		3,50
АИЖК 7об	15.01.2009	7,68	2775		5	1,25	59,99	60,52	1,157	3,65	5,77	20,40		4,26
АИЖК 8об	15.12.2008	7,63	3475	1922	0	0,00	59,80	59,80	1,777	-	0,00	21,83	23,80	3,80
АИЖК 9об	15.02.2009	7,49	2990	2259	3	2,12	60,00	59,97	0,492	3,47	5,72	20,52	21,40	4,24
АИЖК 10об	15.02.2009	8,05	3628		2	2,83	56,00	56,00	0,529	0,00	5,00	21,06		4,75
АК БАРС-02	22.01.2009	8,00	44		2	52,53	99,50	99,50	3,025	0,07	-0,10	11,85		0,12
АКИБАНК-1	23.04.2009	14,00	135		0	0,00	99,80	99,96	1,803	-	-	14,09		0,50
АльянсФин1	24.12.2008	8,76	1289	561	0	0,00	99,93	99,92	4,003	-	0,00	-	9,00	1,43
БалтИнвБ-1	27.01.2009	13,50	868	140	2	0,00	75,01	75,01	1,553	-	-5,99	-	142,63	0,37
БанкСОЮЗ02	05.04.2009	8,37	300		0	0,00	101,00	100,50	1,513	-	0,00	7,88		0,83
БанкСОЮЗ03	27.04.2009	10,10	874	139	0	0,00	110,00	110,00	1,190	-	0,00	-	-	0,00
БПФ-01	12.02.2009	11,50	65		1	0,14	92,00	92,00	0,819	-	-2,51	60,79		0,18
ВБРР Обл.	08.01.2009	10,00	306		0	0,00	100,50	100,25	1,699	-	0,00	10,04		0,82
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	100		14	14,72	99,00	99,00	1,977	-0,04	0,40	12,33		0,27
ВТБ - 5 об	22.01.2009	8,60	1773	135	17	285,17	98,30	98,31	1,107	0,04	0,80	-	14,05	0,36
ВТБ - 6 об	14.01.2009	8,60	2766	218	8	115,03	96,65	96,32	1,296	-0,08	0,58	-	15,35	0,58
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	1030	302	0	0,00	93,99	93,99	1,656	-	0,00	-	18,61	0,82
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1519	63	0	0,00	99,91	99,91	2,510	-	-0,05	-	8,03	0,18
ВТБ24 03	03.06.2009	8,18	1632	176	7	5,85	97,01	97,01	0,134	-0,08	1,33	-	14,81	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	779		11	0,44	89,00	85,10	2,548	1,20	2,89	16,16		1,95
ГазпромБ 2	27.05.2009	6,54	1807		0	0,00	99,97	99,97	0,233	-	-	-	-	0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	461	91	3	51,59	96,00	95,14	2,411	-	1,54	14,09	26,80	0,25
ДельтаКр-1	02.06.2009	7,09	357		0	0,00	97,00	97,00	0,136	-	-	10,19		1,08
ЕврокомФК1	19.12.2008	12,00	374	10	0	0,00	60,00	60,00	5,655	-	-12,43	95,72	2242,04	0,03

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	969	241	0	0,00	100,00	100,00	4,145	-	-	-	12,61	0,64
КрЕврБ-02	30.12.2008	9,00	931	385	0	0,00	100,00	100,00	4,142	-	-	-	9,19	0,99
МастерБ-3	03.06.2009	13,75	1086	176	0	0,00	99,00	98,95	0,226	-	1,17	-	15,95	0,50
МБРР 02обл	01.01.2009	11,50	1570	114	0	0,00	98,50	93,65	2,142	-	-5,99	-	17,54	0,31
МБРР 03обл	27.01.2009	10,00	1596	140	0	0,00	100,75	100,73	1,151	-	-	-	8,22	0,39
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	296	0	0,00	0,00	98,20	98,17	2,236	-	0,00	14,87	-	0,80
МЗБанк1	18.05.2009	11,65	343	0	0,00	0,00	98,03	98,02	0,734	-	-	14,13	-	0,99
МИА-3об	26.02.2009	7,95	1171	79	0	0,00	95,50	95,50	0,261	-	4,48	-	30,01	0,23
МИА-5об	22.01.2009	10,30	2046	226	0	0,00	94,50	94,50	1,326	-	-4,49	-	21,48	0,61
МКБ 02обл	04.06.2009	11,50	177	0	0,01	0,61	93,70	93,70	0,158	0,24	0,70	26,09	-	0,48
МКБ 03обл	17.12.2008	9,50	554	8	0	0,00	99,55	99,55	4,529	-	9,45	15,77	28,84	0,04
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	826	98	0	0,00	89,00	87,75	2,647	-	2,70	-	57,25	0,27
МОИА 01	21.12.2008	9,00	742	0	0	0,00	87,49	91,87	4,241	-	11,97	15,30	-	1,47
МОИА 02	08.03.2009	7,99	1002	0	0	0,00	82,00	81,95	2,058	-	0,00	18,47	-	2,10
МоскомцБ	#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
МоскомцБ-2	17.02.2009	12,50	798	70	0	0,00	100,00	99,98	3,836	-	-	-	12,04	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1386	112	0	0,00	100,00	100,00	2,205	-	0,00	-	11,25	0,34
НОМОС 7в	16.12.2008	9,25	189	0	0	0,00	91,25	91,25	4,435	-	0,00	29,24	-	0,53
НОМОС-Лиз1	09.01.2009	12,00	941	0	0	0,00	100,00	98,00	4,964	-	-	13,30	-	2,29
НС-фин. 01	23.05.2009	12,75	897	165	3	15,09	99,98	99,99	0,629	-	-4,76	-	12,72	0,45
НФК-2	09.02.2009	1,00	154	0	0	0,00	94,20	94,20	0,082	-	-	14,03	-	0,49
НФК-3	28.04.2009	13,00	875	140	1	0,43	83,50	83,50	1,496	-	-2,00	-	65,91	0,38
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	141	3	2	1,43	94,62	94,61	0,976	0,11	-3,19	23,69	-	0,39
Промсб-05	21.05.2009	7,99	1255	163	3	0,49	95,46	95,46	0,416	-	0,56	-	18,94	0,45
ПЧРБ-Фин1	10.12.2008	12,50	820	92	0	0,00	91,00	91,00	3,082	-	0,00	-	64,41	0,27
РИАТО-01	09.03.2009	13,75	1637	0	0	0,00	99,82	99,82	0,038	-	-	14,53	-	3,32
РИГ групп 02	21.01.2009	15,00	956	226	0	0,00	100,00	99,97	5,712	-	0,00	-	15,47	0,64
РМБ	27.04.2009	12,00	139	0	0	0,00	97,30	97,37	1,447	-	0,00	18,69	-	0,41
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	68	3	0,07	0,07	99,15	99,18	2,426	0,03	0,68	11,91	-	0,19
РосселхБ 2	18.02.2009	7,85	799	2	0,00	0,00	88,20	93,23	0,430	-	5,23	11,88	-	2,02
РосселхБ 3	19.02.2009	7,34	2984	436	7	0,04	92,99	90,00	2,212	-	-0,27	-	14,36	1,14
РосселхБ 4	08.04.2009	9,75	3214	302	0	0,00	100,00	99,99	1,656	-	0,00	-	9,95	0,84
РосселхБ 6	20.02.2009	8,75	3349	73	0	0,00	99,89	99,89	2,613	-	0,70	-	9,07	0,20
РосселхБ 7	16.12.2008	8,30	3465	189	2	50,37	96,31	96,31	3,979	0,32	-0,09	-	16,64	0,50
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	611	0	0	0,00	88,70	88,75	2,677	-	8,90	20,63	-	1,08
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	639	275	1	0,02	70,00	70,00	3,170	-4,99	-6,00	-	82,73	0,72
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	792	64	19	31,35	87,99	88,00	2,635	0,15	4,20	-	84,57	0,18
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	1015	105	11	1,33	82,00	82,22	2,574	0,16	0,21	-	88,41	0,29
РусСтанд-8	17.04.2009	15,00	1221	2	0	0,00	65,00	65,00	2,178	-	-	-	-	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	155	11	13,64	86,25	86,25	0,558	-0,28	-1,52	45,93	-	0,42	0,42
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	430	2	16,04	63,00	63,00	2,460	-	-27,00	61,30	-	1,10	1,10
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	100	2	0,06	91,29	90,64	2,247	2,64	2,66	47,54	-	0,27	0,27
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	440	257	0	0,00	99,50	99,50	3,733	-	0,00	-	13,63	0,70
СвязьБанк1	22.01.2009	8,90	863	135	18	110,12	90,06	90,01	1,146	0,54	1,95	-	45,04	0,36
СевКазна-1	01.01.2009	9,75	296	0	0,00	0,00	100,18	100,18	1,816	-	0,00	9,39	-	0,81
СевКазна-2	27.01.2009	12,50	965	231	1	0,00	58,00	58,00	1,438	-	-15,00	-	173,13	0,60
СКБ-банк 1	18.12.2008	12,80	562	191	0	0,00	83,00	83,00	2,831	-	-1,50	-	75,84	0,48
Солидарн-1	03.03.2009	12,50	357	10	0,51	79,02	79,01	0,240	-	-	45,57	-	-	0,93
Солидарн-2	20.01.2009	14,00	497	133	5	17,66	82,02	81,81	1,879	-	1,81	-	98,09	0,35
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	107	0	0,00	0,00	105,25	105,25	2,707	-	0,00	-	-	0,00
СтрКредит1	27.01.2009	13,25	965	231	0	0,00	99,00	96,92	4,828	-	0,00	-	15,44	0,64
СудострБ-1	01.01.2009	9,85	205	2	0,03	80,01	80,02	4,291	1,25	2,97	63,68	-	-	0,53
ТатфондБ 3	17.02.2009	11,75	161	11	1,73	84,90	84,99	0,674	0,21	4,94	62,90	-	-	0,43
ТатфондБ 4	03.06.2009	11,40	904	358	20	68,11	85,00	84,99	0,187	1,99	-5,52	-	32,45	0,95
ТрансКред3	08.01.2009	9,99	940	394	0	0,00	91,00	91,00	4,160	-	1,00	-	20,57	1,01
ТурАлемФ 1	07.04.2009	7,75	301	0	0,00	0,00	100,00	100,13	1,338	-	-	7,84	-	2,38
УБРиР-Ф 02	01.01.2009	12,50	205	0	0,00	0,00	68,00	66,50	2,329	-	-3,43	136,26	-	0,53
УралЛЦ-01	22.04.2009	10,00	323	0	0,00	0,00	96,15	96,22	1,315	-	0,00	15,05	-	0,89
УралсибЛК1	24.12.2008	11,60	750	197	6	1,30	76,80	75,38	5,307	-1,62	4,36	-	82,46	0,50
УралсибЛК2	22.01.2009	12,99	954	408	28	231,11	52,15	50,17	4,911	-2,64	1,74	-	107,79	0,97
УРСАБанк 2	12.12.2008	7,60	3	0	0,00	0,00	99,58	99,79	1,832	-	0,00	15,90	-	0,02
УРСАБанк 3	04.06.2009	9,60	177	0	0,00	0,00	91,25	91,24	0,132	-	-10,26	30,18	-	0,49
УРСАБанк 5	21.04.2009	10,05	1043	9	3,90	55,00	52,41	1,349	-7,47	4,40	42,91	-	2,36	2,36
УРСАБанк 7	22.01.2009	8,40	1318	408	6	5,33	75,95	74,72	3,176	3,47	4,95	-	39,70	1,04
УРСАБанк 8	16.04.2009	11,19	2312	128	0	0,00	96,00	96,00	1,656	-	-0,74	-	23,14	0,35
ХКФ Банк-2	12.05.2009	9,25	518	154	6	23,02	92,00	92,00	0,710	-	1,07	-	30,43	0,42
ХКФ Банк-3	18.12.2008	13,00	646	100	0	0,00	93,10	95,50	2,921	-	0,48	-	47,51	0,28
ХКФ Банк-4	14.01.2009	13,00	1037	309	0	0,00	103,00	103,00	1,959	-	0,00	-	9,59	0,83
Центр-инв1	12.05.2009	16,00	337	183	0	0,00	97,70	97,70	1,271	-	0,00	19,57	-	0,46
Экспобанк1	23.12.2008	8,00	385	14	0	0,00	99,50	99,37	1,688	-	0,00	-	20,79	0,08
Юниаструм	17.02.2009	11,00	70	2	0,00	0,00	95,77	96,22	3,375	4,21	3,22	30,84	-	0,19
ЮнКрБанк-2	11.02.2009	7,55	64	0	0,00	0,00	100,00	100,00	2,441	-	-	-	-	0,00
Химия, ЛПК														
АрнестФ-01	29.04.2009	11,00	141	0	0,00	0,00	98,80	98,80	1,447	-	0,00	13,76	-	0,44
АЦБК-Инв 3	15.01.2009	9,70	856	128	0	0,00	100,05	100,05	1,442	-	-	-	9,86	0,80
ВМУ-Фин 01	23.12.2008	11,00	378	14	2	0,00	94,90	94,90	5,063	-	4,90	-	48,12	0,04
ГОТЭК-2	18.12.2008	13,00	191	0	0,00	0,00	60,01	60,01	6,162	-	-0,04	199,04	-	0,48
КуйбАзот-2	06.03.2009	8,80	820	2	0,55	82,00	82,00	2,290	2,00	2,01	19,95	-	-	2,00
Миннеско-1	11.12.2008	13,75	366	0	0,00	0,00	8,45	7,14	6,781	-	-	1252,52	-	0,64
НИКОСХИМ 2	12.02.2009	11,25	254	5	0,39	25,00	25,00	0,801	-	-2,06	774,30	-	-	0,65
НИТОЛ 01	16.12.2008	1,00	7	0	0,00	0,00	115,00	107,50	0,479	-	-	-	-	0,00
НИТОЛ 02	16.12.2008	11,75	371	98	0	0,00	32,40	31,63	5,634	-	4,52	258,49	6981,38	0,24

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	820	100	0	0,00	93,11	93,00	1,819	-	0,00	-	40,88	0,30
ГенерКомп1	23.12.2008	9,25	924	196	0	0,00	100,09	100,09	4,258	-	0,00	-	9,26	0,55
ГидроОГК-1	31.12.2008	8,10	932		11	0,51	76,00	75,67	3,551	-	-1,35	21,95		2,22
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1550	94	0	0,00	82,00	82,00	2,532	-	0,00	-	95,10	0,28
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1213	125	2	18,71	92,20	92,10	1,461	-2,30	7,10	-	37,56	0,34
Кубаньэн-1	21.01.2009	7,85	589		0	0,00	102,90	102,95	2,989	-	0,00	4,37		0,84
Ленэнерго2	30.01.2009	8,54	1144		1	0,00	62,00	62,00	3,042	2,00	3,06	29,19		2,59
Ленэнерго3	22.04.2009	8,02	1226		21	26,04	56,50	55,06	1,055	-	-0,40	32,48		2,81
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	1008	280	5	14,17	97,50	97,09	1,735	-	-0,40	-	11,30	0,75
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2627	1171	0	0,00	99,95	99,95	2,159	-	0,00	-	7,81	2,88
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	1001		5	6,33	75,60	75,64	2,007	0,64	-17,92	20,99		2,42
ОГК-2 01о6	01.01.2009	7,70	573		5	4,22	75,19	75,50	3,354	1,15	2,74	30,14		1,43
ОГК-3 об-1	12.12.2008	7,00	1095		0	0,00	100,00	100,00	3,433	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	1024	296	3	10,14	91,75	92,07	1,397	-0,09	0,08	-	19,78	0,79
ОГК-6 01о6	23.04.2009	7,55	1227	499	0	0,00	80,06	80,06	0,972	-	0,00	-	27,38	1,34
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1918	462	1	0,00	83,00	83,00	1,784	-	-5,00	-	25,51	1,20
ТГК-2 1о6	03.03.2009	10,95	966	266	0	0,00	100,00	100,00	2,940	-	-	-	11,20	0,70
ТГК-10 об1	18.12.2008	7,60	555	191	42	96,98	93,50	93,50	3,602	1,50	3,40	-	22,51	0,50
ТГК-4 об.1	04.06.2009	7,60	1269	177	3	4,69	92,75	92,75	0,104	0,74	3,32	-	24,29	0,48
ТГК-6Инв-1	24.02.2009	10,00	1169	77	2	4,82	96,00	96,00	0,384	-	1,45	-	30,04	0,21
ТГК-8 01	14.05.2009	8,00	1248	156	2	9,76	97,15	97,08	0,570	-	-	-	15,01	0,43
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1206	478	0	0,00	79,00	79,00	1,435	-	-1,00	-	29,81	1,26
ФСК ЕЭС-02	23.12.2008	8,25	560		5	33,75	89,50	89,71	3,797	-0,67	-0,29	16,72		1,41
ФСК ЕЭС-03	12.12.2008	7,10	3		0	0,00	99,99	99,97	3,482	-	0,07	9,53		0,01
ФСК ЕЭС-04	09.04.2009	7,30	1031		2	0,00	72,00	75,50	1,220	-	-4,45	19,76		2,53
ФСК ЕЭС-05	02.06.2009	7,20	357		5	93,69	94,00	95,17	0,138	1,17	1,17	13,00		0,96
ЭнергоСт-1	22.05.2009	14,75	892	346	0	0,00	100,00	100,00	0,727	-	0,00	-	15,27	0,00
ЭнергЦент1	08.01.2009	9,30	579	30	3	38,20	83,00	89,25	3,847	-0,60	-5,04	-	249,23	0,08
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1185	93	0	0,00	98,50	98,50	2,095	-	-	-	14,39	0,26
Прочие														
РКС-01	15.04.2009	1,00	127		0	0,00	102,90	102,95	0,151	-	0,00	-		0,00
АиФМПфин 1	17.12.2008	14,00	190		0	0,00	85,00	78,94	6,674	-	-9,94	79,82		0,48
КАРО 01	23.12.2008	14,30	378	196	2	0,06	83,00	83,00	6,582	-2,00	-16,00	-	62,36	0,50
Интурист-1	22.04.2009	9,00	498		0	0,00	94,50	91,13	1,184	-	-0,87	17,12		1,31
ТАИФ-Фин01	12.03.2009	8,42	639		0	0,00	99,80	99,81	2,053	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	105		8	10,26	60,00	63,96	8,692	11,02	10,45	189,30		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

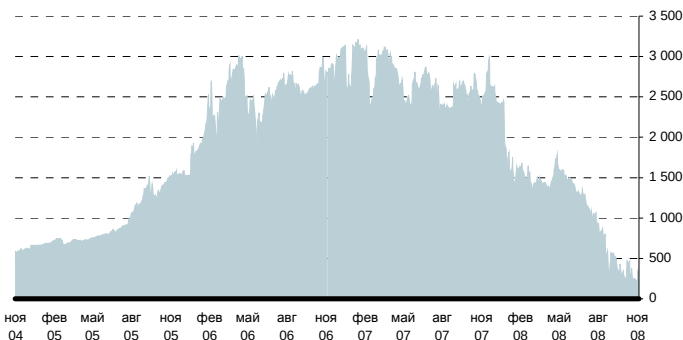
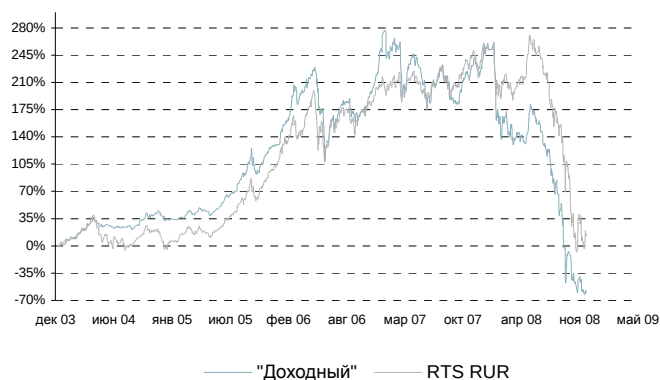
Начало работы ОФБУ "Вечные ценности" - 09.02.2007

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

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

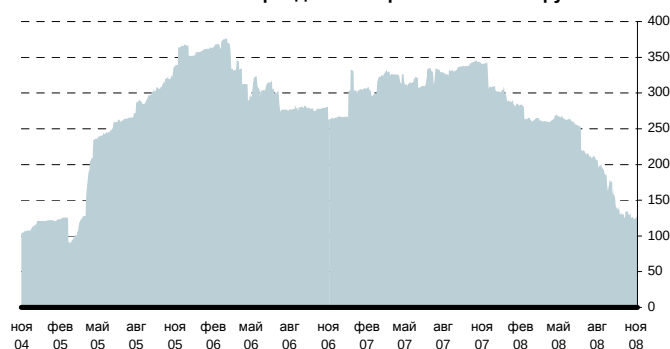
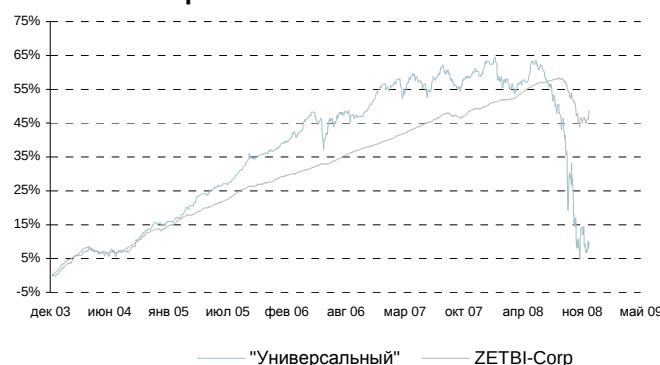
ОФБУ "Доходный"

Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.

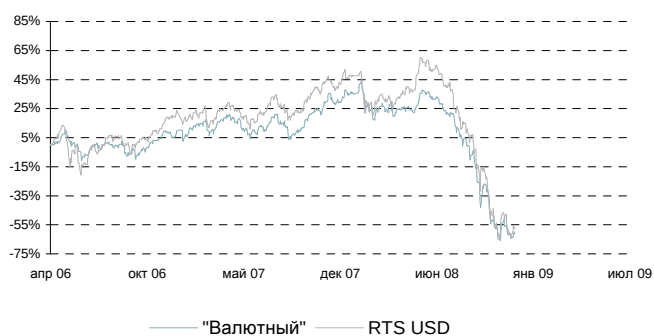


ОФБУ "Универсальный"

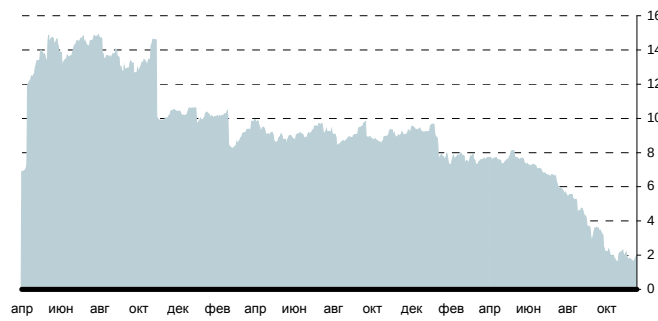
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



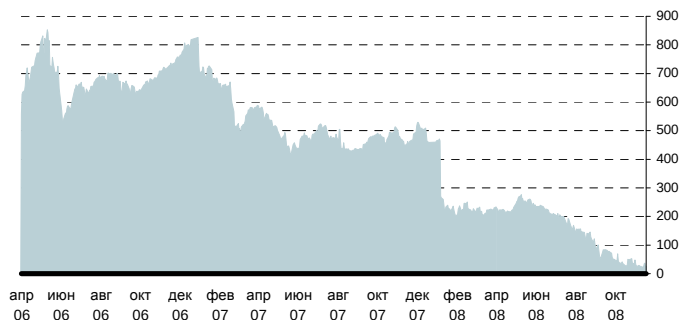
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



ОФБУ "Перспективный"



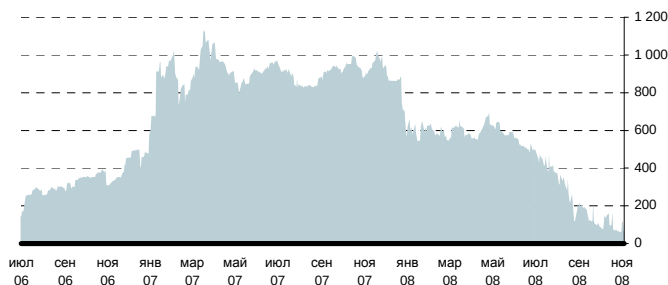
Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



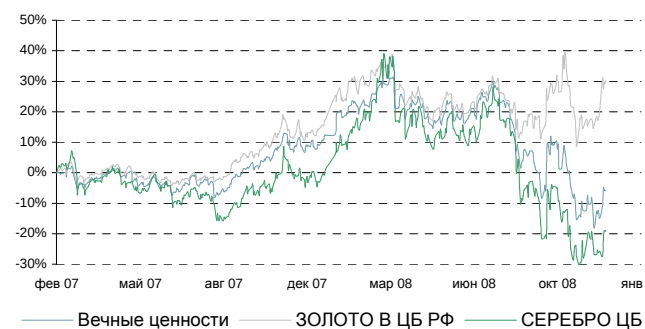
ОФБУ "Доходный II"



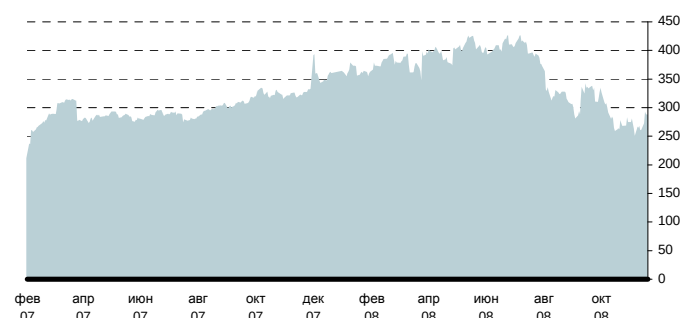
Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



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.