ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Макроэкономика:

- Пятничный блок данных Росстата - подтверждение «жесткой посадки» экономики РФ.

Внешний рынок долга:

- Главная интрига новой недели: аукционы US-Treasuries в условиях нулевой ставки ФРС

Денежно-кредитный рынок:

- Конъюнктура рынка стабильна, в четверг уплата НДПИ и акцизов

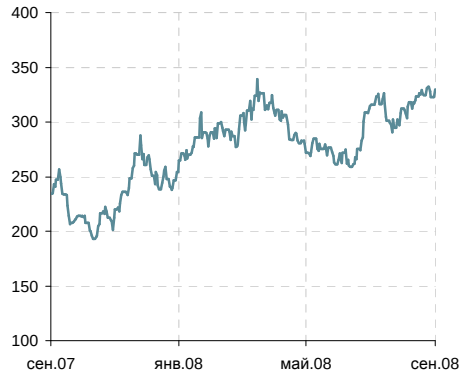
Российский долговой рынок:

- Снижение в первом эшелоне, новые дефолты, падение МосОбласти

Оглавление:

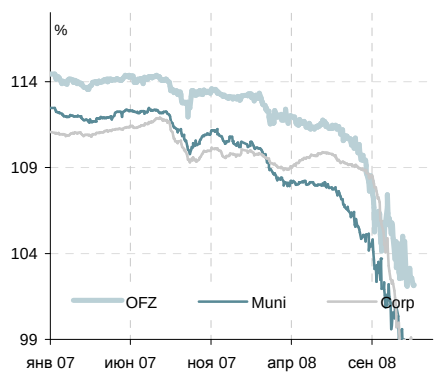
Новости одной строкой	2
Макроэкономика	3
Внешний рынок долга	4
Денежно-кредитный рынок	5
Российский долговой рынок	5
Приложения	6

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

БАНК ЗЕНИТ
БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ

Новости одной строкой

Банк России проведет 22, 23 и 26 декабря аукционы по предоставлению банкам беззалоговых кредитов. 22 декабря Банк России предложит банкам 350 млрд руб. на 3 месяца с минимальной процентной ставкой – 12.75% годовых, 23 декабря – 120 млрд руб. на 5 недель с минимальной ставкой – 12.5% годовых, 26 декабря – 150 млрд руб. на 16 дней со ставкой не менее 12.5% годовых. /Финам/

Банк России разместит краткосрочные ОБР выпуска № 4–08–21BR0–8 объемом 10 млрд руб. 25 декабря. /Cbonds/

Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило долгосрочный кредитный рейтинг Альфа-банка с «BB» до «BB-». /Reuters/

Рейтинговое агентство Moody's понизило рейтинг компании Delance Ltd – холдинговой компании Рольфа – с «Ba3» до «B1». /Reuters/

ОАО «РЖД» планирует разместить облигации 13-19 серий на общую сумму 100 млрд руб. /Cbonds/

ООО «Кубанская Нива» планирует разместить облигации первой серии объемом 600 млн руб., со сроком обращения – 5 лет. /Cbonds/

ООО «ЮТэйр-Финанс» в рамках оферты по дебютному выпуску облигаций выкупило бумаги на общую сумму 1.6 млрд руб. /Cbonds/

ООО «ЛЭКстрой» исполнило оферту по облигациям серии 01 объемом 1.5 млрд руб., выкупив облигации на сумму 1.297 млрд руб. /Cbonds/

ОАО «Волжская текстильная компания» допустило технический дефолт, не выплатив купон на сумму 69.81 млн руб. по облигациям объемом 1 млрд руб. /Cbonds/

Макроэкономика

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Пятничный блок данных Росстата - подтверждение «жесткой посадки» экономики РФ.

В пятницу Росстат опубликовал блок макроэкономических данных РФ за ноябрь текущего года. Цифры свидетельствуют о том, что экономика России идет по сценарию «жесткой посадки», а стимулирующие меры правительства и денежных властей еще не оказали положительного влияния.

	Ноябрь'08	Октябрь'08	Ноябрь'07
Объем инвестиций			
В млрд руб.	848,7	829,5	687,0
К предыдущему месяцу, %	1,9	- 1,9	4,8
К аналог. пер. прошлого года, %	3,9	6,9	15,5
Цены производителей			
К предыдущему месяцу, %	- 8,4	- 6,6	3,1
с начала года, %	0,6	9,8	20,6
Оборот розничной торговли			
В млрд руб.	1 238,9	1 272,0	1 023,2
К предыдущему месяцу, %	- 3,4	1,6	0,1
К аналог. пер.прошлого года, %	8,0	12,4	16,4
Безработица			
В млн чел.	5,0	4,6	4,2
% от экон. активного населения	6,6	6,1	-
официально зарегистрировано	1,3	1,3	1,5
Средняя номинальная зарплата			
К предыдущему месяцу, %	2,0	- 0,5	4,8
К предыдущему году, %	22,0	25,3	30,2
Реальная зарплата			
К предыдущему месяцу, %	1,2	- 1,4	3,5
К предыдущему году, %	7,2	9,7	16,8
Реальные располагаемые ден. доходы			
К предыдущему месяцу, %	- 2,9	- 2,9	7,0
К предыдущему году, %	- 6,2	3,5	15,5

Источник: Росстат

Инвестиции.

Объем инвестиций в основной капитал в ноябре вырос на 1.9% к октябрю и лишь на 3.9% к ноябрю 2007 г. Данные оказались значительно слабее средних ожиданий по рынку: консенсус Reuters +4.3%, Bloomberg +5.0% в месячном исчислении. Кроме этого, отток капитала из РФ за 11 месяцев текущего года составил 80 млрд долл., а по итогам года может достигнуть 100 млрд долл. Притока капитала за аналогичный период прошлого года составлял 82.3 млрд долл.

Оптовые цены.

Цены производителей в ноябре снизились на 8.4%, превысив даже самые пессимистичные ожидания рынка. Резкое снижение цен в прошлом месяце наблюдалось в добыче топливно-энергетических полезных ископаемых и было вызвано падением стоимости сырой нефти и нефтяного газа на 22%. В добыче металлических руд цены на железные руды снизились на 14.1%, на цветные – на 9%. Соответственно в обрабатывающих производствах снижение цен было обусловлено падением цен на отдельные виды нефтепродуктов.

Розничная торговля и социальный сектор.

Оборот розничной торговли снизился к октябрю на 3.4%, а к ноябрю прошлого года он вырос на 8%, что стало минимальным значением с декабря 2003 г. Замедление сектора розничной торговли происходит на фоне сокращения инвестиций в розничных сетях, а также уменьшением платежеспособного спроса. Так, уровень реально располагаемых денежных доходов населения в ноябре снизился на 2.9% в месячном исчислении и на 6.2% к ноябрю прошлого года. Реальная заработная плата выросла на 1.2% и 7.2% соответственно. Число безработных за ноябрь выросло на 380 тыс. чел. достигнув 5.0 млн чел. или 6.6% от экономически активного населения.

Резюме.

Ноябрьские данные свидетельствуют о том, что снижение экономических показателей РФ в текущем квартале может опередить даже самые пессимистические оценки. На фоне замедления в добывающей промышленности, ожидать подъема экономики за счет других отраслей пока не приходится. Согласно планам правительства, падение промышленного выпуска будет компенсировано ростом в сфере услуг и торговли, а инвестиции в основной капитал вырастут в 2009 г. на 1.4% благодаря государственной поддержке компаний. В конечном итоге это должно поддержать экономический рост на уровне 2.4-3.0% в годовом исчислении (по разным оценкам денежных властей). Становится очевидно, что текущих и планируемых программ правительства не достаточно для реализации намеченных планов, поэтому в скором времени, возможно, будет объявлении новый план поддержки государством предприятий реального сектора экономики.

Внешний рынок долга

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Главная интрига новой недели: аукционы US-Treasuries в условиях нулевой ставки ФРС

В пятницу поведение американских фондовых индексов было смешанным, а инвесторы точечно реагировали на появление новостей в различных секторах, пытаясь уловить идею для рождественского ралли. В частности, правительство США наконец-то приняло решение поддержать автопроизводителей госкредитами. Несмотря на то, что объем кредитов вновь существенно меньше требуемой суммы, а условия предоставления средств заставят компании идти на значительный риск, рынок позитивно отреагировал на сам факт поддержки автоконцернов. Так, одобренный размер кредита компаниям «большой тройки» составит 17.4 млрд долл, первый транш которого в 13.4 млрд долл. будет выделен в декабре-январе. Среди основных условий госкредита – запрет на выплату дивидендов, ограничение денежных компенсаций руководству и приоритет по выплате долга государству. Кредиты могут быть отозваны в марте 2009 г. в случае если компании не будут подавать признаков оживления. По сообщениям в СМИ General Motors и Chrysler возобновили переговоры о слиянии. В остальных секторах котировки реагировали на более тривиальные факторы: падение стоимости нефти и снижение рейтингов по долговым обязательствам Citigroup.

Ставки казначейских обязательств США в пятницу выросли. Наибольший рост доходностей отмечался в коротком сегменте кривой (6-10 б.п.), тогда как более дальние ставки подросли на 3-5 б.п. Снижение ставки ФРС де факто до нулевой отметки резко ограничивает привлекательность коротких и средних по дюрации гособязательств. Потенциал дальнейшего снижения fed fund исчерпан, поэтому инвесторы переключают внимание на более дальний сегмент кривой, где уровень доходности еще выглядит привлекательно. За неделю спрэд между 10- и 2-летними ставками сократился со 178 до 138 б.п. Основной интригой для рынка US-Treasuries могут стать итоги грядущих аукционов. Сегодня будут размещаться 2-летние обязательства объемом 38 млрд долл., завтра 5-летние на 28 млрд долл. Казначейство по сравнению с предыдущими аукционами увеличило объем предложения на 2 млрд долл. по каждому выпуску. Кроме этого, на текущей неделе публикуются важные данные: во вторник выйдут цифры по окончательной оценке ВВП США в III квартале (прогноз -0.5%) и расходам на личное потребление (прогноз -3.7%).

На рынке Emerging Debt практически всю неделю наблюдались покупки, спровоцированные решением ФРС по снижении стоимости долларовых заимствований. И несмотря на то, что идея в целом спекулятивная, ее было достаточно для роста «аппетита» инвесторов к риску. Спрэд EMBI+ за неделю сократился с 749 до 706 б.п. Вполне вероятно, что спекулятивный оптимизм может иссякнуть уже в начале новой недели. Замедление темпа роста мирового ВВП, рецессия в основных экономиках и, как следствие снижение потребления,– основные негативные факторы для держателей рисковых евробондов. Российские суверенные евробонды росли наравне с остальными регионами: цена выпуска Russia'30 за неделю поднялась на 5.5 п.п. до 87 п.п., а его спрэд к 10-летним US-Treasuries сократился с 864 до 781 б.п.

Денежно-кредитный рынок

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Конъюнктура рынка стабильна, в четверг уплата НДПИ и акцизов

В пятницу ситуация на денежно-кредитном рынке практически не изменилась. Ставка MIACR снизилась до 7.41% против 7.87% в четверг. Стоимость однодневных кредитов на рынке МБК составляла в среднем 8-9% годовых. Объем операций репо с ЦБ оставался стабильным на протяжении двух дней, составив 239.5(-4.2) млрд руб.

На валютном рынке сохраняется высокая волатильность. Коррекция в паре евро/доллар на рынке Forex в пятницу не позволила Центробанку пойти на третье за неделю ослабление рубля, а уровень предполагаемого офера ЦБ по бивалютной корзине находился на отметке 33.15 руб. В последние 2 дня прошедшей недели ЦБ, видимо, избежал значительных валютных интервенций, а по итогам всей неделе продажи валюты Регуляторов составили порядка 7 млрд долл. Между тем, Центробанк сегодня вновь допустил ослабление курса бивалютной корзины и теперь новый уровень поддержки находится на 33.45 руб. Несмотря на то, что ЦБ начинает более резко девальвировать рубль, давление на российскую валюту в конце года может быть слабее из-за предстоящих платежей по налогам и возврату ранее полученных беззалоговых кредитов.

Среди новостей пятницы можно выделить решение ЦБ снизить в январе 2009 г. нормы создания резервов на возможные потери по ссудам в качестве временной антикризисной меры сроком на один год. Новый порядок, вступающий в силу в январе, предполагает, что хорошей будет считаться задолженность, по которой не поступают платежи основного долга и/или проценты в течение 30 дней по кредитам физлицам, вместо 5 дней сейчас, и 60 дней по юрлицам, вместо 30 дней сейчас. Срок оценки по другим категориям задолженности, «средняя» и «плохая», удлиняется на 30 дней - 60 дней для физлиц, 90 - для юрлиц и 90 дней и 120 дней, соответственно. Центробанк ранее предупреждал, что проблема недостатка капитала станет главной для банков в первой половине следующего года, и обещал уточнить порядок оценки просроченной задолженности.

Сегодня утром показатель банковской ликвидности составил 1305.9(+78.6) млрд руб. Средства на корсчетах банков в ЦБ выросли до 656.6(+27.8) млрд руб., на депозитах до 649.3(+50.8) млрд руб. На текущее неделе предстоят следующие события на рынке:

Понедельник	Вторник	Среда	Четверг	Пятница
Аукцион ЦБ 3 месяца 350 млрд руб. ставка 12.75%	Аукцион ЦБ 2 недели 120 млрд руб. ставка 12.50%	Возврат средств Минфину: 330.3 млрд руб. Возврат средств ЦБ: 181.8 млрд руб.	Уплата НДПИ и половины акцизов за ноябрь.	Аукцион ЦБ 2 недели 150 млрд руб. ставка 12.50%
		Поступление средств от аукционов ЦБ		

Источник: ЦБ РФ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	99,63	0,64%	-0,02%
Zetbi Muni	91,86	-0,40%	-1,98%
Zetbi Corp	98,81	0,25%	0,23%
Zetbi Corp10	106,82	0,63%	1,63%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
КОМИ 8в об	108,40	1,53
Мос.обл.6в	91,36	-8,35
ВолгогрОб7	66,86	-
ЛенОбл-3об	52,94	0,50
СамарОбл 5	49,72	2,90

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Российский долговой рынок

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Снижение в первом эшелоне, новые дефолты, падение МосОбласти

В пятницу торги на рынке рублевых облигаций проходили, скорее в минорном ключе. Несмотря на то, что спрос со стороны госбанков продолжает быть заметным в облигациях первого эшелона, на этот раз снижение котировок затронуло не только второй-третий эшелон, но и большинство наиболее ликвидных бумаг: Газпром-6 (-59 б.п., 10.92%). Лукойл-4 (-323 б.п., 15.90%), РЖД-8 (-26 б.п., 15.11%). Падение рубля к корзине валют и предстоящие налоговые платежи продолжают давить на рынок. Уверенности продавцам придают свежие новости об очередных дефолтах – в пятницу стало известно, что свои обязательства не смогли исполнить ФК Еврокоммерц, Матрица, СРЗ.

Как мы и предполагали, рынок начал реагировать на последнее снижение рейтингов Московской области и связанных с ней компаний. Облигации большинства аффилатов МосОбласти пока не изменили свои котировки – слишком мала ликвидность этих выпусков для оперативной переоценки. А, напротив, цены бондов самой области дружно пошли вниз: МосОбласть-6 (-835 б.п., 27.6%), МосОбласть-5 (-701 б.п., 26.94%), МосОбласть-8 (-320 б.п., 28.23%) и мы не ожидаем, что рост доходностей по облигациям региона на этом остановится.

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
ЮТэйр-Ф 03	1651,95	5,71
ГАЗПРОМ А6	1431,92	-0,59
ЛЭКстрой-1	1349,00	-
ГАЗПРОМ А8	540,86	-
МОЭК-01	355,57	0,68

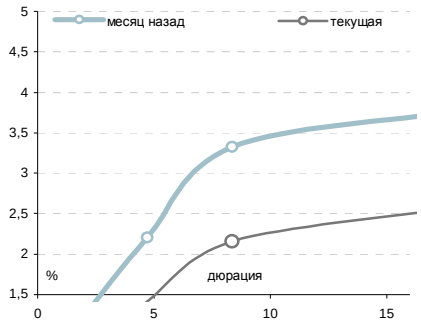
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	12/19/2008	0,74	6	-36	-245
UST 10 yr	12/19/2008	2,13	4	-107	-205
UST 30 yr	12/19/2008	2,55	3	-114	-203
Bund 2 yr	12/19/2008	1,83	-2	-26	-214
Bund 10 yr	12/19/2008	3,00	3	-39	-130
Bund 30 yr	12/19/2008	3,55	7	-46	-106
Fed Fund	12/18/2008	0,25	0	-75	-400
Libor 1 mo	12/18/2008	0,51	-3	-94,0	-446
Libor 6 mo	12/18/2008	1,86	-2	-73,9	-293
Libor 12 mo	12/18/2008	2,10	-1	-66	-233
S&P 500	12/20/2008	887,88	0,29%	10,98%	-40,19%
Nasdaq Composite	12/20/2008	1564,32	0,77%	13,00%	-41,89%
RTS	12/19/2008	634,22	-5,10%	9,33%	-72,38%
EURUSD	12/22/2008	1,4025	0,81%	8,28%	-2,57%
USDJPY	12/22/2008	89,82	0,56%	-7,74%	-21,42%
USDRUB	12/22/2008	28,30	0,46%	3,64%	14,50%
EURRUB	12/22/2008	39,68	1,23%	12,15%	11,55%
Brent 1m Future	12/22/2008	44,24	0,55%	-10,06%	-52,15%
Gold	12/22/2008	843,98	0,68%	5,44%	3,97%

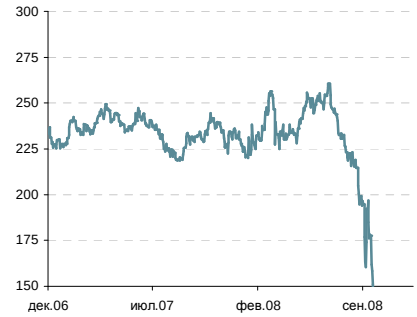
Источник: Bloomberg

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*	12/19/2008	86,85%	109	510	728	-2684	10,01	UST10	788
UMS-31*	12/18/2008	121,69%	-6	1063	2515	-774	6,46	UST30	391
Turkey-30*	12/19/2008	141,71%	-19	609	1379	-1560	7,81	UST10	568
Venezuela-27*	12/18/2008	54,96%	-14	-381	-1014	-4551	17,46	UST10	1446
EMBIG	12/19/2008	741	-7	-30	-7	486	-	-	-
EMBIG Russia	12/19/2008	851	-9	-19	49	694	-	-	-
EMBIG Brazil	12/19/2008	450	-5	-45	-40	230	-	-	-
EMBIG Mexico	12/19/2008	437	-9	-24	-45	265	-	-	-
EMBIG Turkey	12/19/2008	552	-2	-77	-59	313	-	-	-
EMBIG Venezuela	12/19/2008	1873	27	36	329	1350	-	-	-

* - Quotes

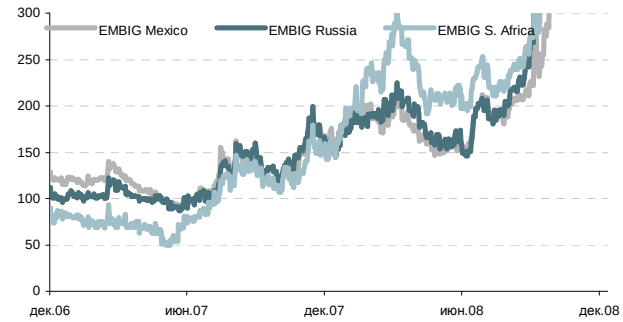
Source: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



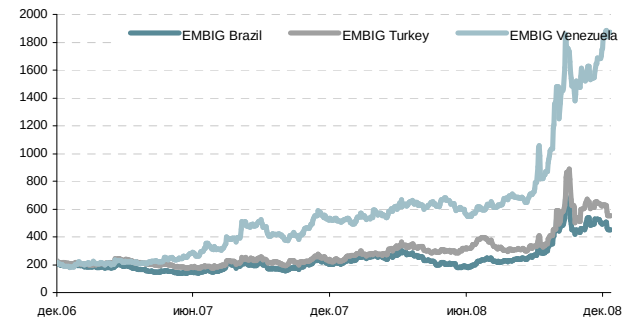
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

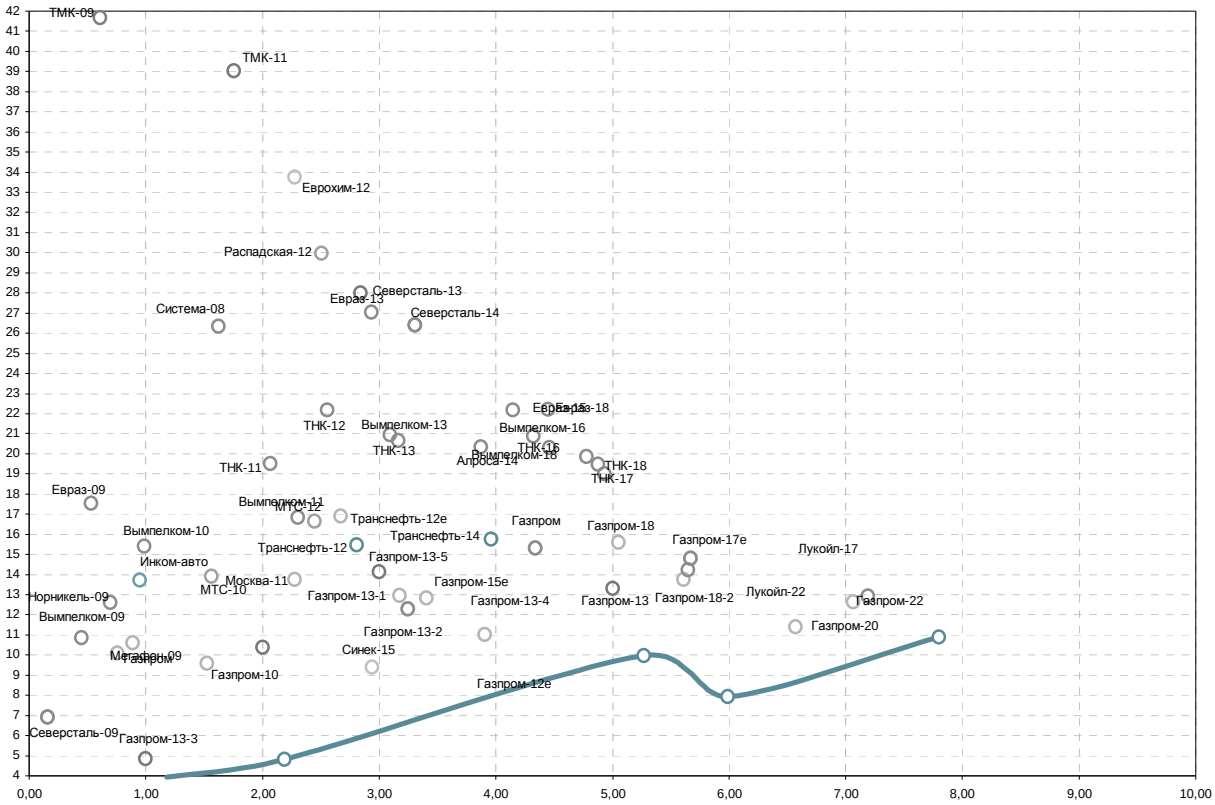
Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

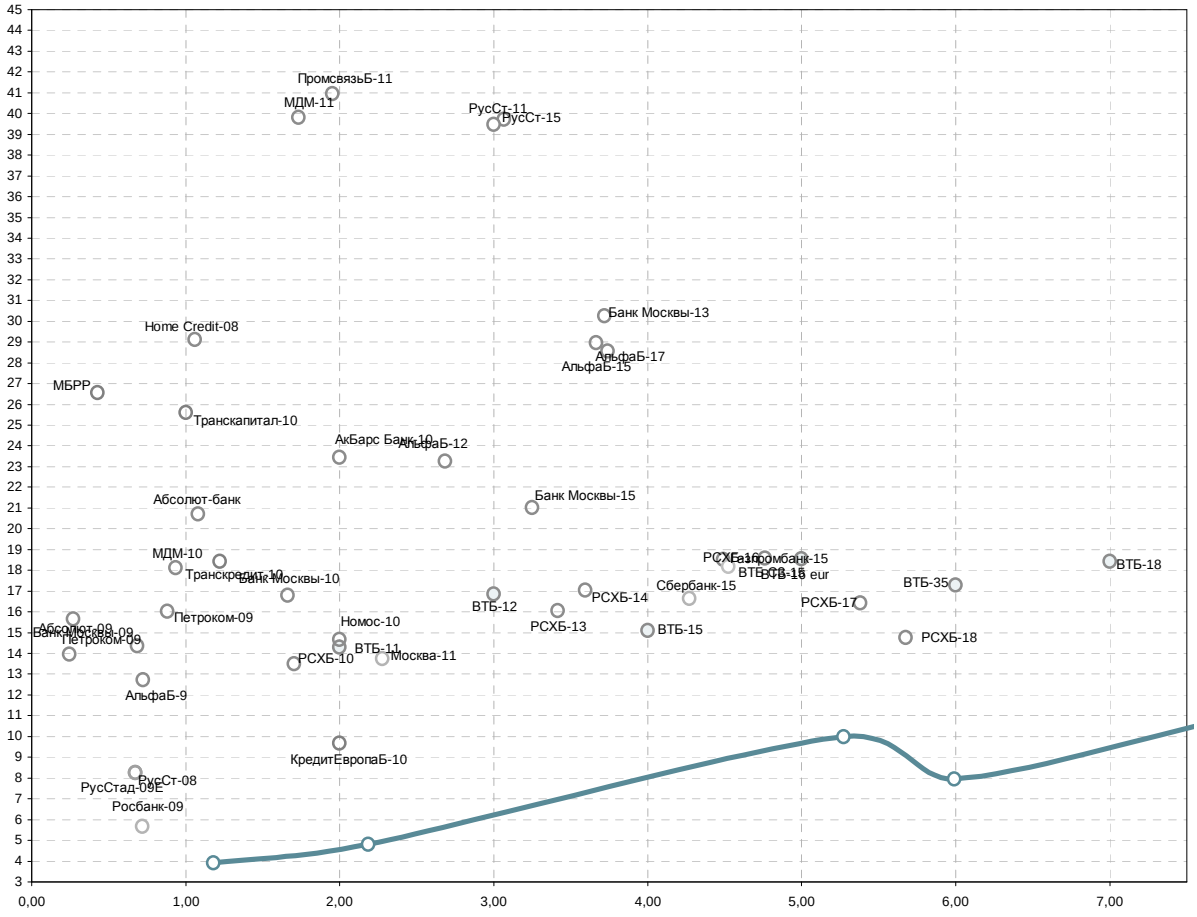
Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Источник: Bloomberg

Котировки российских еврооблигаций

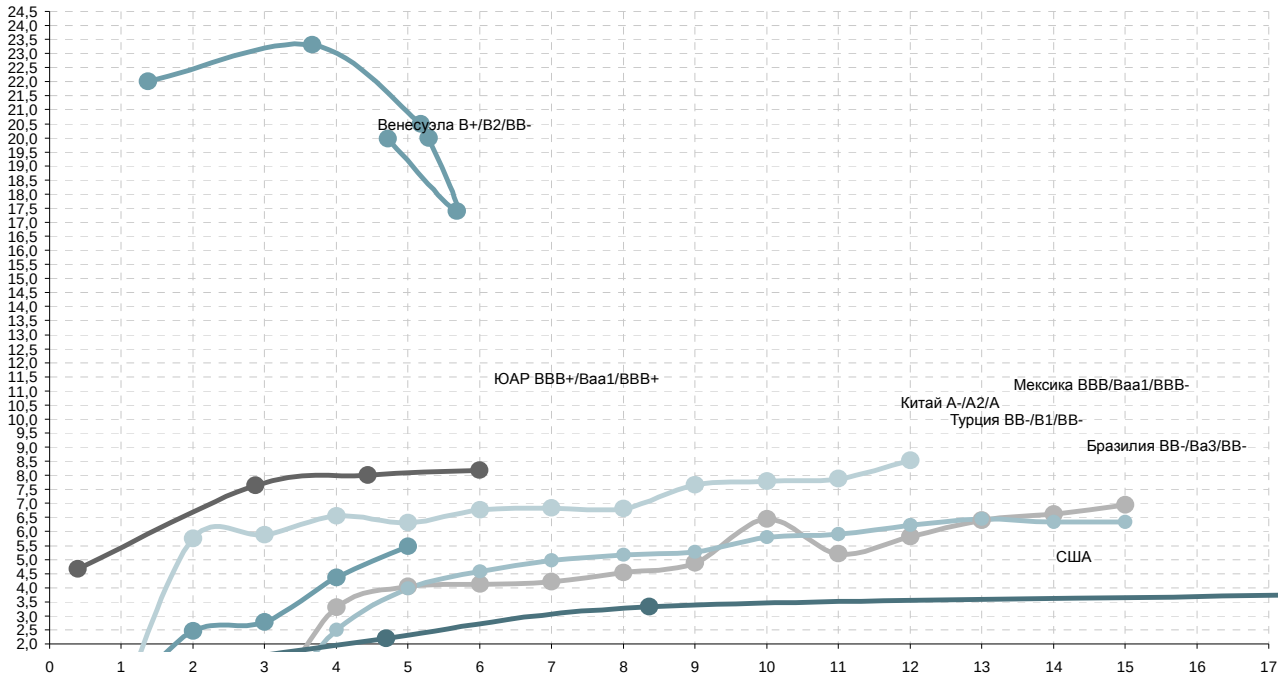
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM,%	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 $	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB/BBB+	104,94	105,26	1,28	0,74	355
Russia-18 $	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB/BBB+	119,66	120,16	7,98	5,99	588
Russia-28 $	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB/BBB+	114,23	114,73	10,94	7,80	857
Russia-30 $	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB/BBB+	86,72	86,97	10,01	5,27	760
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	103,85	103,93	2,87	0,80	109
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1/-/BBB+	83,65	83,90	13,82	2,28	1184
Oil & Gas									
Gazprom-09 $	10/21/2009	700	10,5	BBB	100,07	100,27	10,24	0,76	994
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	96,80	97,17	9,72	1,52	788
Gazprom-13 $	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	88,90	89,40	13,07	3,18	1178
Gazprom-13-2 $	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	82,03	82,28	12,88	3,41	1157
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	62,41	62,91	15,41	4,34	1264
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	55,08	55,33	14,85	5,67	1183
Gazprom 18 EUR	2/13/2018	1 200	6,605	B-/-/-	57,35	57,60	15,65	5,05	1263
Gazprom 18 $	4/11/2018	1 100	8,146	A3/BBB/BBB	70,76	71,01	13,79	5,61	1173
Gazprom-20 $	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	73,54	73,79	11,45	6,57	927
Gazprom-22 $	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	60,75	61,00	12,69	7,06	1046
Gazprom-34 $	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	79,30	79,55	11,06	3,91	1278
Lukoil-17 $	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	61,69	61,94	14,28	5,65	1234
Lukoil-22 $	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	60,00	60,50	12,98	7,19	1075
Sibneft-09 $	1/15/2009	500	10,75	Baa3/BBB-	100,24	100,26	5,72	0,05	573
TNK-11 $	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB/BBB- /*-	75,20	75,44	19,58	2,07	1860
TNK-12 $	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	63,96	64,20	22,28	2,55	2114
TNK-13 $	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	63,21	63,46	21,02	3,09	1973
TNK-16 $	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	49,88	50,13	20,95	4,32	1915
TNK-17 $	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	48,02	48,27	19,53	4,88	1762
TNK-18 $	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	52,10	52,35	19,07	4,93	1701
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A3 /*-/BBB/-	70,96	71,21	16,98	2,67	1471
Transneft-12 $	6/27/2012	500	6,103	A3 /*-/BBB/-	73,54	75,33	15,55	2,81	1437
Transneft-14 $	3/5/2014	1 300	5,67	A3 /*-/BBB/-	64,79	65,04	15,82	3,96	1438
Telecommunications									
Megafon-09 $	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	97,54	97,67	10,69	0,89	1032
MTS-10 $	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	91,19	91,40	13,99	1,57	1325
MTS-12 $	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	79,46	79,71	16,72	2,44	1560
Sistema-11 $	1/28/2011	350	8,875	Ba3 /*-/BB/BB-	72,86	73,17	26,49	1,62	2565
Vimpelcom-09 $	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	99,53	99,59	10,95	0,45	1083
Vimpelcom-10 $	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	92,42	92,56	15,50	0,99	1505
Vimpelcom-11 $	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	81,29	81,54	16,91	2,30	1586
Vimpelcom-13 $	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	65,54	65,79	20,72	3,17	1941
Vimpelcom-16 $	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	54,51	54,76	20,36	4,46	1858
Vimpelcom-18 $	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	54,88	55,13	19,90	4,78	1783
Industrials									
Alrosa-14 $	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB- /*-	61,36	61,61	20,39	3,87	1884
Eurochem-12 $	3/21/2012	300	7,875	-/BB/"BB	50,99	51,17	33,85	2,28	3271
Evrazholding-09 $	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	96,21	96,29	17,63	0,53	1744
Evrazholding-15 $	11/10/2015	750	8,25	B1/BB	51,71	51,96	22,24	4,15	2054
Evrazholding-13 $	4/24/2013	1 300	8,875	B1/BB	54,90	55,14	27,13	2,94	2582
Evrazholding-18 $	4/24/2018	700	9,5	B1/BB	50,49	50,74	22,26	4,45	2020
Nornickel-09 $	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	96,00	96,10	12,69	0,70	1242
Raspadskaya-12 $	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	53,59	53,93	30,11	2,51	2895
Severstal-09 $	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	100,21	100,24	7,00	0,16	701
Severstal-14 $	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	52,09	52,34	26,49	3,31	2502
Severstal-13 $	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	54,11	54,35	28,07	2,84	2671
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	91,75	91,75	9,40	2,94	931
TMK-08 $	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	79,96	80,04	41,75	0,61	4147

	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-	98,02	98,06	15,73	0,27	1571
Ak Bars-10 $	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	81,43	81,57	23,55	1,23	2294
Alfa Bank-09 $	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	96,26	96,42	12,86	0,72	1258
Alfa Bank-12 $	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB-/-	64,83	65,20	23,39	2,68	2221
Bank of Moscow-09 $	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	95,47	95,56	14,43	0,69	1416
Bank of Moscow-10 $	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	84,83	85,04	16,89	1,66	1610
Bank of Moscow-13 $	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	61,70	61,95	21,10	3,25	1978
Credit Europe Bank 10 $	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	97,36	97,36	9,70	1,19	918
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-	54,47	54,72	18,57	4,49	1689
MDM-11 $	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+ /*-/BB-	53,90	54,13	39,94	1,73	3896
Promsviazbank-10 $	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	50,72	50,82	55,85	1,24	5512
Promsviazbank-11 $	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	48,68	48,80	41,02	1,95	3997
Promsviazbank-12 $	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	39,96	40,06	46,14	2,14	4498
Rusagrobank-10 $	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	88,85	89,08	13,57	1,71	1278
Rusagrobank-13 $	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	72,49	72,74	16,11	3,42	1479
Rusagrobank-14 $	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	66,98	67,23	17,10	3,59	1568
Rusagrobank-18 $	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	64,65	64,90	14,79	5,67	1271
Rusagrobank-17 $	5/15/2017	1 250	6,299	A3/-/BBB+	54,57	54,69	16,46	5,38	1453
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/B+	98,93	98,93	8,25	0,68	648
Russian Standard-10 $	10/7/2010	500	7,5	Ba2/B+	39,97	40,04	72,50	1,17	7177
Rosbank-09 $	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	102,93	102,93	5,70	0,72	547
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,23	A2/BBB	64,08	64,24	16,67	4,27	-
TranscapitalBank 10 $	5/10/2010	175	9,125	B1/-/-	81,73	81,81	25,67	1,15	2512
VTB-08 $	12/11/2008	550	6,875	WR/NR	100,00	100,00	#N/A N/A	#N/A N/A	Field Not Applic
VTB-11 $	10/12/2011	450	7,5	A2/BBB+	84,50	84,75	14,36	2,34	1332
VTB-12 $	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB/BBB+	71,55	71,80	16,94	3,06	1570
VTB-15 $	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	69,92	70,08	15,13	4,32	1355
VTB-18 $	5/29/2018	2 000	6,875	A2/BBB/BBB+	65,74	65,99	13,34	3,39	1718
VTB-35 $	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	57,55	57,80	11,31	4,40	1571

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

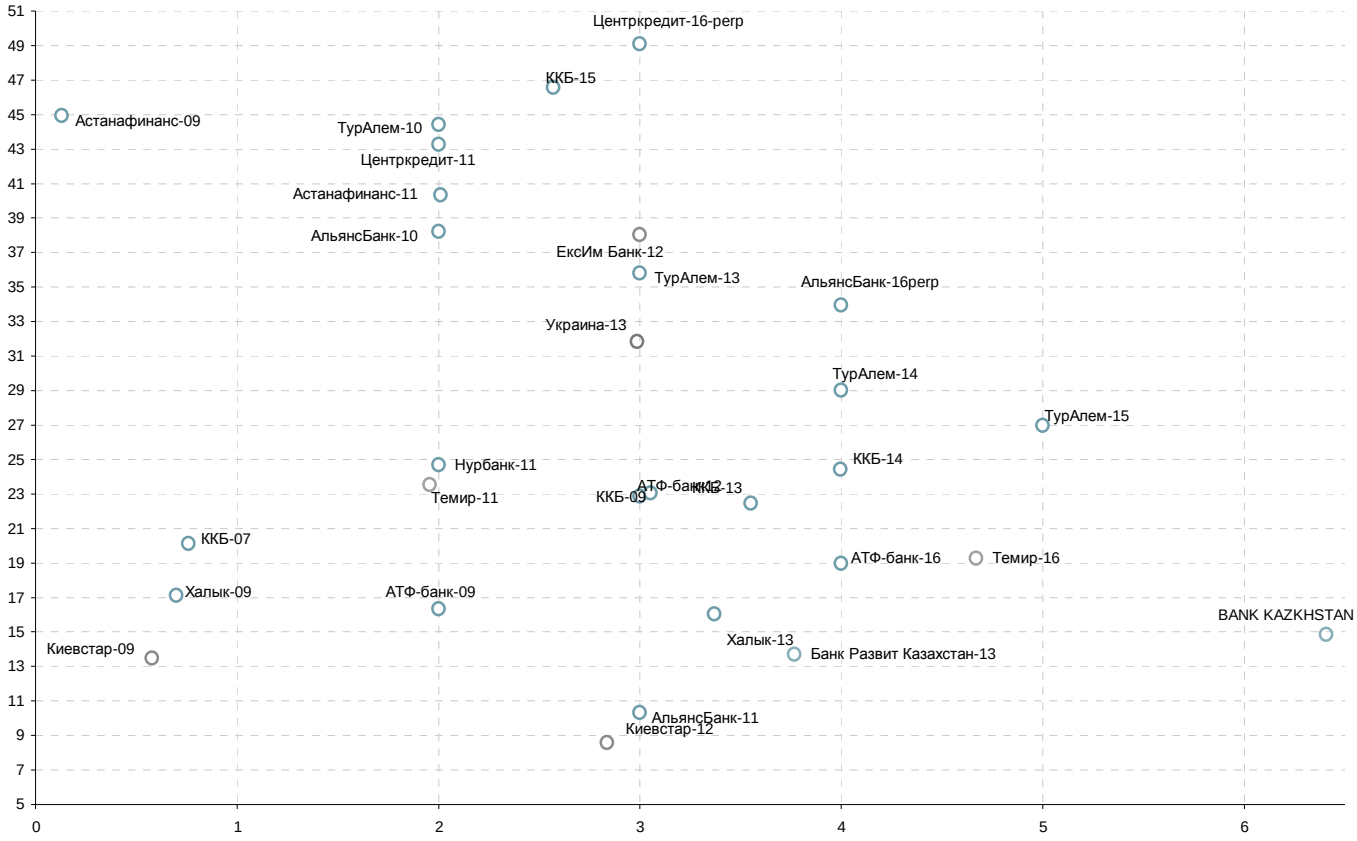
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM,%	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BBB-/Ba1/-	110,35	110,55	6,44	3,83
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	128,08	128,18	5,82	4,82
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	141,58	141,83	7,80	9,18

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

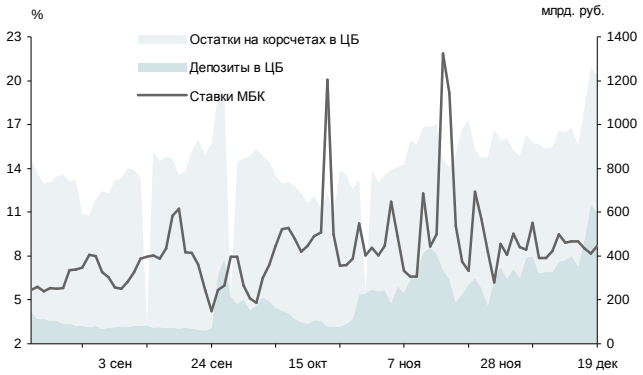
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

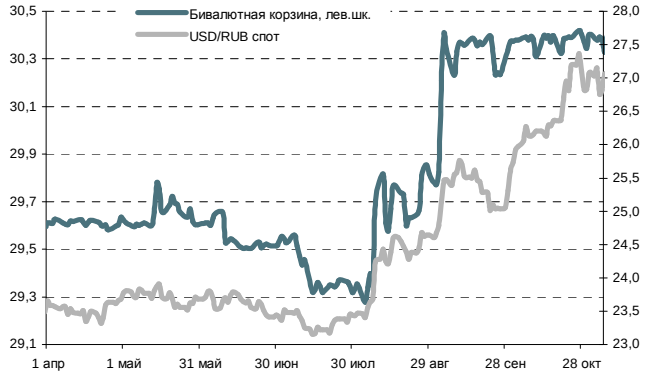
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



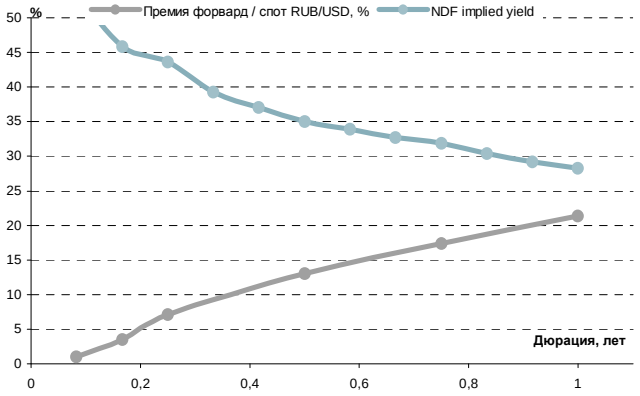
Источник: Reuters, ЦБ РФ

Динамика валютного рынка



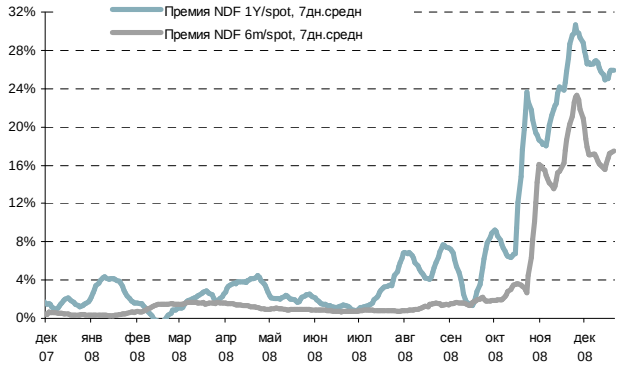
Источник: Reuters

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



Источник: Bloomberg

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



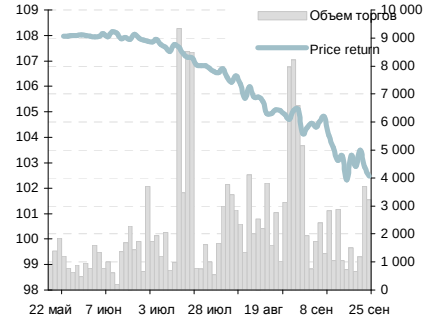
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



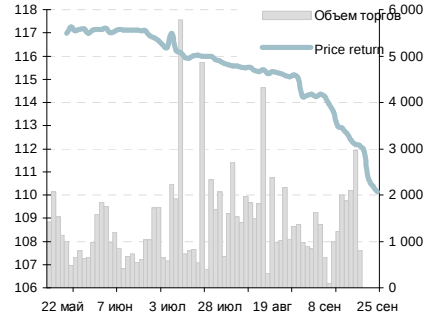
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



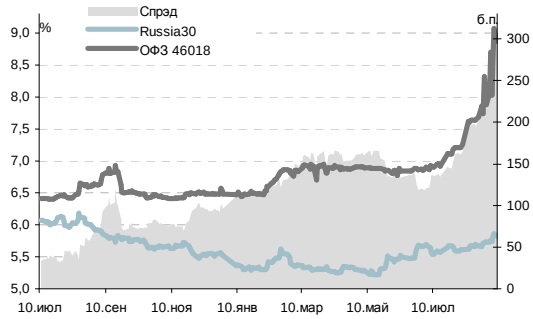
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Ближайшие первичные размещения

Дата	Эмитент	Сумма, млн.р.	Организатор
30 июн	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
2008	Московский залоговый бан	1500	РИГрупп-Финанс
2008	Пензенская область	1200	0 янв

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика спрэда ОФЗ 46018 и Russia 30

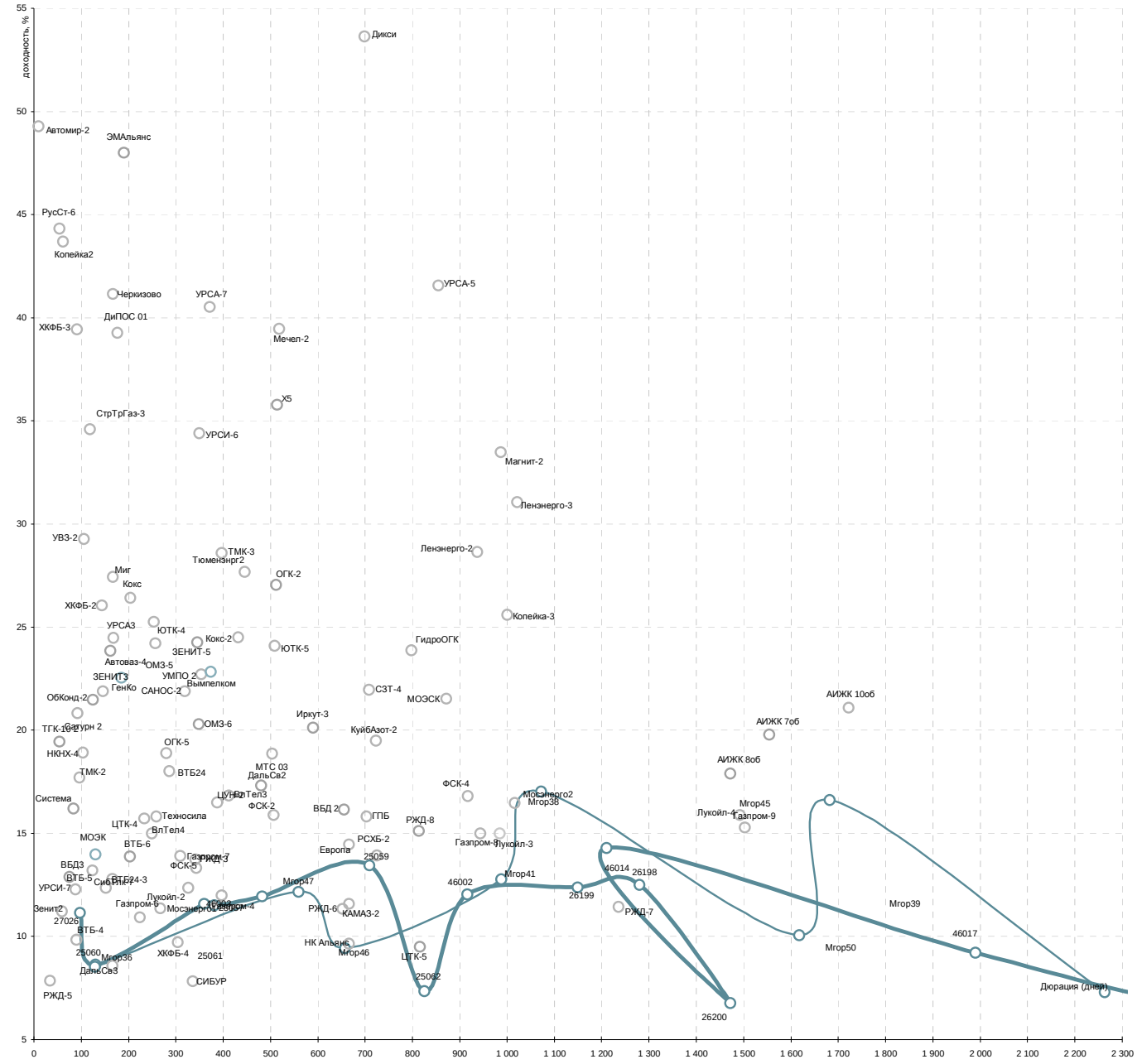


Источник: ММВБ,Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

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

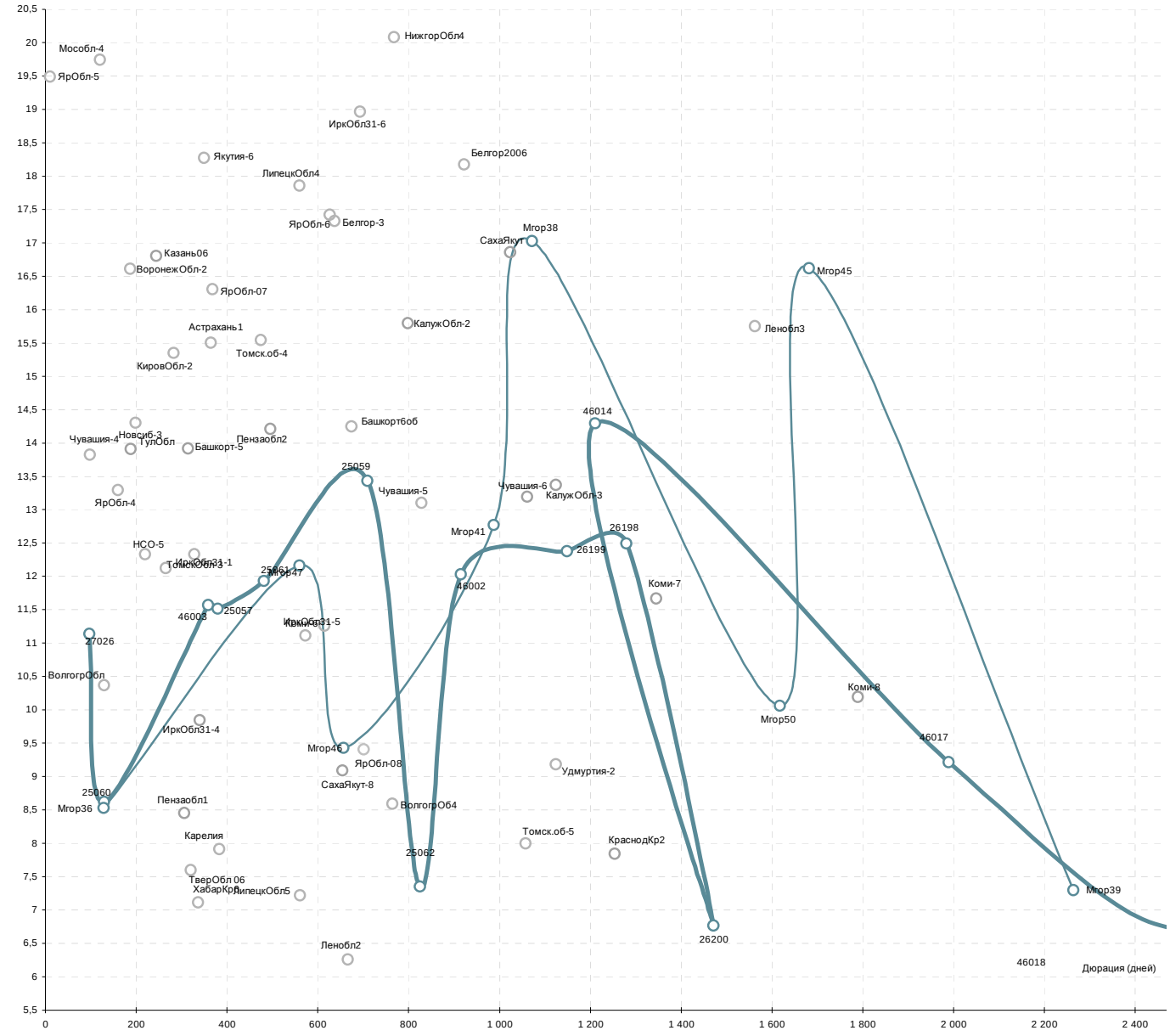
Приложение 6. Российский долговой рынок

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 погашения	Дней до оферты	Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена посл	Цена ср взв	НКД (%)	Изм срвзв цены день	Изм срвзв цены неделя	Доходность по срвзв цене,% год погашение	Доходность по срвзв цене,% год оферта	Дюрация, лет
Государственные облигации														
SU27026RMFS2	11.03.2009	6,00	82		0	0,00	98,77	98,77	0,148	-	0,00	11,14		0,26
SU25060RMFS3	28.01.2009	5,80	131		4	29,97	99,15	99,10	0,810	0,27	0,40	8,63		0,36
SU46003RMFS8	14.01.2009	10,00	572		14	95,83	98,75	98,77	4,274	0,39	2,27	11,57		0,98
SU25057RMFS9	21.01.2009	7,40	397		20	102,50	95,80	96,30	1,176	0,49	-0,65	11,52		1,04
SU25061RMFS1	04.02.2009	5,80	502		7	17,32	93,00	92,92	0,699	0,25	-0,03	11,93		1,32
SU25062RMFS9	04.02.2009	5,80	866		0	0,00	97,00	97,00	0,699	-	0,00	7,36		2,26
SU25059RMFS5	21.01.2009	6,10	761		24	53,32	88,00	87,89	0,969	0,46	-1,99	13,44		1,94
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1328		8	39,88	91,77	91,79	3,156	1,13	0,33	12,03		2,51
SU26199RMFS8	14.01.2009	6,10	1300		1	0,85	83,50	83,50	1,086	0,50	-8,05	12,38		3,15
SU26198RMFS0	03.11.2009	6,00	1414		10	18,42	84,90	80,92	0,756	0,42	-1,13	12,49		3,50
SU26200RMFS4	21.01.2009	6,10	1671		0	0,00	98,00	98,00	0,969	-	0,00	6,77		4,03
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3540		0	0,00	79,93	79,94	2,466	-	-16,06	14,29		3,32
SU46017RMFS8	11.02.2009	8,00	2784		4	36,32	89,75	89,87	0,811	-	-5,08	9,21		5,45
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3519		0	0,00	96,00	96,41	2,486	-	0,00	6,73		6,83
SU46022RMFS8	21.01.2009	7,50	5325		0	0,00	97,00	96,50	3,062	-	0,00	6,82		8,98
SU46018RMFS6	11.03.2009	8,50	4723		0	0,00	89,95	89,95	0,210	-	-6,95	9,03		7,60
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9910		3	82,42	80,00	80,00	2,420	-	-3,90	9,07		10,70
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	588		1	19,58	100,00	94,40	3,112	-	0,00	12,17		1,53
МГор38-об	26.12.2008	10,00	737		0	0,00	101,40	101,40	4,822	-	-0,09	9,44		1,80
МГор39-об	21.01.2009	8,00	2040		0	0,00	91,00	91,00	3,310	-	0,00	10,06		4,43
МГор44-об	24.12.2008	8,00	2378		0	0,00	79,99	67,02	3,901	-	-16,73	16,62		4,61
МГор45-об	27.12.2008	8,00	1286		2	0,00	75,00	78,25	3,836	-3,25	-3,01	17,03		2,94
МГор46-об	25.01.2009	8,00	218		1	0,01	98,00	98,00	1,205	-0,16	0,98	12,01		0,58
Башкорт5об	06.05.2009	8,02	320		0	0,00	95,60	95,60	0,967	-	0,70	13,92		0,86
БелгОб 3об	11.02.2009	8,38	691		4	0,14	80,00	87,30	0,849	-2,51	-1,00	17,33		1,74
ИркОбл31-1	19.03.2009	8,50	363		0	0,00	97,58	97,58	0,023	-	-	12,13		0,73
ИркОбл31-3	25.03.2009	7,25	705		0	0,00	89,00	88,00	0,456	-	-12,00	20,81		1,04
Казань 3	28.03.2009	8,04	463		0	0,00	100,00	100,00	1,828	-	-	8,19		1,21
Казань06об	25.02.2009	8,00	253		1	0,00	95,00	95,00	0,504	-	1,96	16,80		0,67
КОМИ 6в об	14.04.2009	11,50	664		0	0,00	100,00	100,00	2,079	-	0,00	11,26		1,69
КОМИ 7в об	23.05.2009	9,00	1799		2	0,34	85,00	90,28	0,641	-	11,11	11,67		3,69
КировОбл 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
ЛипецкОбл4	20.01.2009	7,95	942		0	0,00	87,00	87,00	3,267	-	-	17,86		1,53
ЛипецкОбл5	15.01.2009	7,10	573		0	0,00	100,00	99,99	3,015	-	-	7,22		1,54
ЛипецкОбл6	10.06.2009	8,98	1629		1	16,19	84,02	84,01	0,221	-	0,00	16,77		2,55
Мос.обл.4в	20.01.2009	11,00	123		9	1,45	97,30	97,61	1,778	-0,43	1,10	19,74		0,33
Мос.обл.5в	31.03.2009	10,00	466		6	5,82	83,00	84,04	2,192	-	-1,96	26,94		1,20
Мос.обл.6в	21.04.2009	9,00	851		16	91,36	70,00	71,65	1,455	-8,35	-15,83	27,60		2,08
Мос.обл.7в	22.04.2009	8,00	1944		1	0,00	60,99	60,99	1,271	6,04	-5,19	21,34		4,06
СамарОбл 5	25.12.2008	9,30	1826		8	49,72	75,50	74,90	2,166	2,90	2,91	23,20		2,35
Мос.обл.8в	16.06.2009	9,00	1635		11	3,66	55,01	66,26	0,074	-3,20	-3,94	28,23		2,42
Томск.об-3	09.05.2009	6,00	325		0	0,00	94,95	94,95	0,658	-	0,00	12,33		0,90
Томск.об-4	26.12.2008	7,00	1102		0	0,00	90,00	90,00	3,375	-	0,00	15,55		1,30
Томск.об-5	17.06.2009	8,00	1459		0	0,00	98,59	98,59	0,044	-	-	8,00		2,90
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	98		1	0,05	99,51	99,51	2,871	-	0,00	13,83		0,27
Чувашия-05	05.06.2009	7,85	898		0	0,00	87,10	90,00	0,323	-	0,75	13,10		2,27
Чувашия-06	20.01.2009	7,74	1215		0	0,00	86,20	86,20	1,251	-	-	13,19		2,91
Чувашия-07	10.03.2009	9,66	1628		0	0,00	64,99	64,99	0,265	-	-20,69	25,09		3,15
Якут-06 об	12.02.2009	10,00	510		1	0,01	93,50	93,50	0,986	-3,00	0,00	18,27		0,96
Якут-07 об	22.01.2009	7,80	1945		2	1,81	65,85	65,83	1,218	-	0,03	22,26		3,15
ЯрОбл-05	30.12.2008	7,50	11		9	1,13	99,80	99,62	3,534	-0,28	-0,36	19,49		0,03
ЯрОбл-04	26.05.2009	10,00	158		0	0,00	98,70	98,60	0,685	-	0,52	13,30		0,44
ЯрОбл-06	21.04.2009	7,50	851		0	0,00	85,00	85,00	1,212	-	2,43	17,42		1,72
ЯрОбл-07	30.12.2008	7,75	466		5	23,80	90,10	92,04	1,699	-	1,53	16,30		1,01
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВАЗоб3	23.12.2008	9,60	550		0	0,00	99,00	99,00	4,682	-	0,00	10,56		1,43
АВТОВАЗоб4	26.05.2009	7,80	1978	158	0	0,00	93,55	93,55	0,513	-	0,05	-	24,13	0,44
АВТОВАЗбо1	25.03.2009	9,23	96		0	0,00	99,96	99,97	6,777	-	-	8,91		0,53
АВТОВАЗбо2	25.03.2009	9,80	96		0	0,00	96,00	96,02	7,196	-	0,00	23,20		0,28
АВТОВАЗбо3	27.05.2009	9,20	159		0	0,00	92,00	92,00	5,167	-	0,00	26,84		0,48
АВТОВАЗбо4	04.06.2009	9,20	167		1	0,00	95,00	95,00	4,965	-	0,99	20,14		0,46
Автоприбор	29.04.2009	13,20	131		0	0,00	53,00	53,00	1,844	-	-27,00	259,59		0,36
Вагонмаш 2	17.06.2009	15,50	726	180	1	2,81	90,50	90,44	0,083	-	6,44	-	38,38	0,50
ГАЗФин 01	10.02.2009	9,30	781	53	7	0,27	77,00	77,06	3,287	0,55	-1,42	-	208,87	0,15
ГИДРОМАШС1	26.05.2009	9,90	340		1	0,00	76,00	76,00	0,651	-	11,00	48,74		0,90
ГСС 01	26.03.2009	7,85	3019	279	0	0,00	90,50	90,50	1,828	-	5,00	-	23,15	0,75
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	257		4	0,02	30,01	36,67	3,140	4,56	-19,92	361,10		0,66
ИжАвто 02	11.06.2009	18,00	902		3	1,33	46,82	43,94	0,395	-18,06	-45,77	79,11		1,88
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	636		0	0,00	85,00	85,00	2,203	-	-2,28	20,12		1,62
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	637		0	0,00	99,97	99,98	2,805	-	-	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	460	95	0	0,00	94,00	94,00	3,511	-	-	-	38,92	0,36
КМЗ-Фин 01	11.06.2009	11,25	538	174	0	0,00	99,50	99,50	0,247	-	13,50	-	12,33	0,48
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	452		0	0,00	105,50	105,50	2,910	-	9,70	6,70		1,17
КриогенФ 1	16.06.2009	13,00	361		0	0,00	81,00	81,00	0,107	-	0,00	41,09		0,96
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	260	80	3	0,13	54,00	54,00	4,247	2,00	-11,00	-	386,93	0,22
МетарФ 01	11.06.2009	16,00	538	178	0	0,00	98,00	98,00	0,351	-	-	-	21,14	0,51
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	991	263	0	0,00	90,00	90,00	3,321	-	15,00	-	30,11	0,69
МиГ-Ф обл.	03.06.2009	7,85	166		0	0,00	92,00	92,00	0,344	-	-	27,44		0,46

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до погашения	Дней до оферты	Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена посл	Цена ср взв	НКД (%)	Изм срвзв день	Изм срвзв неделя	Доходность по погашение	Доходность по оферта	Дюрация, лет
МоторФин-1	19.03.2009	10,00	90		0	0,00	59,76	59,76	2,521	-	-39,85	269,99		0,25
МоторФин-2	15.01.2009	10,00	573	27	22	8,42	90,00	90,43	4,247	-1,06	-1,20	-	154,04	0,07
ОЗНА-Фин01	09.06.2009	10,50	354		0	0,00	99,80	99,80	0,288	-	-	-		0,00
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	984	256	0	0,00	91,00	91,00	2,604	-	0,00	-	24,71	0,70
ОМЗ - 6 об	05.06.2009	10,25	1624	350	0	0,00	92,22	92,22	0,393	-	0,00	-	20,47	0,95
ПМЗ 01	20.01.2009	12,00	214		3	0,17	85,00	85,00	1,940	2,96	-2,90	49,26		0,56
ПО УОМЗ	11.06.2009	16,50	538		0	0,00	100,00	100,00	0,362	-	0,61	16,65		1,37
ПромТр02об	21.04.2009	10,75	1033	305	0	0,00	75,00	75,00	1,738	-	-5,35	-	57,35	0,81
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	327		1	0,10	98,50	98,50	1,470	-	-0,69	16,98		0,86
РОССКАТ-К1	21.01.2009	10,30	579	33	7	25,22	77,00	72,73	4,205	-	5,23	-	325,95	0,09
Ростверт1	26.05.2009	9,30	158		0	0,00	80,00	80,03	0,612	-	0,00	65,84		0,46
Рыбкаб-1	03.03.2009	10,75	1166	74	0	0,00	99,85	99,85	0,501	-	0,00	-	11,45	0,23
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	1005	92	1	0,19	97,85	97,85	3,082	1,85	2,64	-	20,84	0,25
СатурнНПО3	05.06.2009	16,25	1995	350	1	0,00	94,00	94,00	0,579	-	-5,00	-	25,02	0,92
СевКаб 03	30.12.2008	16,00	1194	102	69	15,96	96,00	96,00	3,507	0,00	0,00	-	35,35	0,27
СевКаб 04	24.02.2009	13,75	1614	158	9	20,32	60,00	60,37	0,904	-0,64	-1,25	-	277,20	0,42
СОЛЛЕРС2	21.01.2009	7,70	1671	579	12	3,68	55,01	55,09	3,143	-3,91	-5,56	-	60,01	1,42
СРЗ-Фин 01	11.06.2009	18,00	356		0	0,00	79,00	79,00	0,395	-	0,00	50,94		0,90
ТВЗ 03	19.06.2009	10,00	546	182	2	1,19	99,98	99,98	0,000	-	19,53	-	10,04	0,50
ТензорФ-01	19.05.2009	14,50	333		0	0,00	77,00	70,46	1,232	-	-9,44	70,17		0,88
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	783	55	1	0,10	97,00	97,00	2,992	-	3,98	-	28,51	0,15
УЗПС 01	10.12.2009	0,00	538	174	0	0,00	92,50	92,50	0,219	-	-	-	16,47	0,00
УМПО 2	18.06.2009	12,25	363		0	0,00	92,05	92,03	0,034	-	-6,67	22,72		0,97
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	655	103	0	0,00	97,00	94,85	2,273	-	0,85	-	21,29	0,29
ЭМАльянс 1	09.01.2009	13,50	931	203	6	10,30	90,00	86,45	5,955	-	-0,03	-	37,67	0,52
ЭнергмашФ1	26.05.2009	13,00	1068	340	0	0,00	46,58	77,78	0,855	-	0,00	-	163,56	0,92
Атомстройэкспорт	26.05.2009	7,75	886	158	0	0,00	90,80	90,80	0,510	-	-	-	31,76	0,00
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	69		18	0,62	36,00	42,64	3,034	-0,64	-31,37	685,79		0,19
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	434		1	0,00	21,00	21,00	2,808	2,89	-25,75	327,46		1,01
Амурмет-03	17.04.2009	12,75	847	119	11	11,40	23,92	23,92	2,201	-5,98	-32,56	-	942,17	0,33
Белон 01	03.06.2009	9,10	166		0	0,00	70,50	70,68	0,399	-	-9,32	102,50		0,46
Белон 02	26.02.2009	9,25	1161	251	6	2,22	60,00	69,85	2,864	11,83	-3,05	-	130,41	0,66
ДиПОС 01	23.12.2008	13,10	1278	186	0	0,00	90,00	90,00	6,388	-	-8,70	-	39,59	0,48
Инпром 02	15.01.2009	8,80	573	27	3	0,19	45,60	37,55	3,737	-12,31	-7,45	-	1508,42	0,07
Инпром 03	20.05.2009	13,00	880	334	2	17,10	38,00	50,50	1,068	-	4,50	-	235,72	0,87
Кокс 01	15.01.2009	8,95	209		0	0,00	92,00	91,82	3,801	-	1,09	26,41		0,56
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1182	454	1	15,12	84,99	84,99	2,193	-	-0,01	-	24,57	1,18
Магнезит 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
Магнезит 2	28.03.2009	8,75	829	99	10	0,64	61,00	53,17	1,966	-4,40	-15,55	-	242,25	0,27
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	103		1	0,00	88,00	88,00	2,414	-4,00	11,58	59,36		0,28
МаксиГ 01	12.03.2009	10,00	83		0	0,00	85,00	85,00	2,712	-	-5,00	84,06		0,24
Метзавод	27.02.2009	8,75	70		0	0,00	91,00	91,00	2,685	-	-1,86	58,74		0,19
Метсерв-Ф1	27.05.2009	12,00	1251	159	0	0,00	98,90	98,90	0,756	-	0,00	-	14,58	0,47
Мечел 2об	17.06.2009	8,40	1636	544	1	0,28	69,99	69,99	0,046	1,76	2,99	-	39,45	1,42
НижЛенИнв2	18.06.2009	13,00	181		2	0,33	65,00	65,03	0,036	-	4,99	128,36		0,50
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	422	239	0	0,00	110,00	110,00	4,488	-	-	-	-	0,76
НОК-02	26.03.2009	15,00	1007	643	0	0,00	32,00	32,00	3,610	-	-8,00	-	138,08	1,37
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	473		5	71,01	83,01	84,01	1,750	-	-0,99	25,15		1,23
СвобСокол3	26.05.2009	21,00	886	158	0	0,00	45,00	48,39	1,381	-	7,76	-	319,22	0,44
СПК об.01	26.05.2009	14,00	522		0	0,00	98,00	98,00	0,921	-	-	-		0,00
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	95		0	0,00	97,00	97,38	1,812	-	2,29	17,71		0,26
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	788	424	15	5,79	83,00	83,67	3,209	-0,18	2,67	-	29,52	1,09
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1166	438	0	0,00	85,00	85,00	2,441	-	-10,33	-	24,58	1,14
ЧТПЗ 01об	17.06.2009	9,50	544		0	0,00	71,00	70,27	0,052	-	-0,43	40,62		1,42
ЧТПЗ 03об	28.04.2009	10,00	2314	312	0	0,00	83,00	80,56	1,425	-	-4,44	-	34,50	0,83
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	999	271	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	13,96	1,82
АСПЭК-01	31.12.2008	13,00	467	103	0	0,00	100,00	97,50	2,814	-	-	-	13,62	0,35
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	418		50	33,27	97,20	96,38	2,883	1,26	1,22	12,01		1,09
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	230		17	1431,92	98,70	97,79	2,552	-0,59	0,25	10,92		0,61
ГАЗПРОМ А7	30.04.2009	6,79	314		0	0,00	94,70	94,71	0,930	-	0,33	13,91		0,85
ГАЗПРОМ А8	30.04.2009	7,00	1042		3	540,86	83,01	83,01	0,959	-	2,01	14,99		2,58
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1881		0	0,00	73,50	73,48	2,397	-	2,78	15,29		4,12
ГАЗЭКСФ 1	18.06.2009	12,00	727	181	0	0,00	71,90	71,90	0,033	-	0,00	-	95,46	0,48
ГЭС 01	24.12.2008	8,00	1279		0	0,00	100,01	100,01	3,879	-	0,00	8,15		3,07
ГЭС 02	28.04.2009	10,75	1586	312	4	178,05	87,50	87,50	1,532	-	7,25	-	30,08	0,83
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	91		3	0,21	73,00	73,96	2,618	1,42	3,40	150,10		0,25
ИнтеграФ-2	02.06.2009	10,70	1075	347	4	0,00	70,00	71,67	0,498	5,69	-15,83	-	62,95	0,92
КмплФин 01	05.02.2009	15,50	412	48	2	0,09	70,01	70,01	5,690	-	-	-	321,74	0,13
Лукойл2обл	19.05.2009	7,25	333		1	4,83	96,00	96,00	0,616	0,00	0,13	12,35		0,89
Лукойл3обл	11.06.2009	7,10	1084		6	95,47	82,70	82,71	0,156	0,00	-0,29	14,99		2,70
Лукойл4обл	11.06.2009	7,40	1812		6	38,13	74,30	73,17	0,162	-3,23	-3,63	15,90		4,09
МарийНПЗ	#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
МарийНПЗ 2	18.06.2009	13,00	727	181	1	0,05	70,00	70,00	0,036	-0,14	-7,00	-	104,94	0,50
МособгазФ1	#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
МособгазФ2	23.12.2008	9,25	1283		0	0,00	42,50	42,50	4,486	-	-7,49	61,90		1,83
Мособлгаз1	14.05.2009	12,00	879		0	0,00	80,00	80,00	1,151	-	0,00	24,64		2,11
НКАльянс1	18.03.2009	8,92	999	271	1	0,00	74,90	74,90	2,273	14,43	-3,44	-	61,37	0,72
РуссНефть1	12.06.2009	12,00	721		2	0,70	70,00	70,00	0,230	-	-24,30	-		0,00
Сахатрнфг1	03.06.2009	12,50	348		0	0,00	94,50	94,50	0,548	-	-	19,57		0,92
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1302		4	40,49	48,00	56,25	3,582	0,74	-7,81	31,03		2,81
ТОАП-Фин01	11.06.2009	16,00	356	174	0	0,00	86,84	86,84	0,351	-	-	-	50,01	0,52
ТоппромИн1	16.01.2009	16,50	483	119	2	0,45	98,75	98,75	2,848	-	-0,10	-	22,12	0,32
УфаойлОП-1	16.04.2009	13,00	482	118	0	0,00	100,00	100,00	2,279	-	-	-	12,71	0,48
ФаэтонАФ 1	29.01.2009	13,50	223		1	0,01	95,00	95,00	5,215	-3,53	-	23,88		0,58

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до погашения	Дней до оферты	Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена посл	Цена ср взв	НКД (%)	Изм срвзв день	Изм срвзв неделя	Доходность по погашение	Доходность по оферта	Дюрация, лет
Пищепром														
АгрикаПП 1	31.03.2009	13,50	284		0	0,00	20,00	14,00	2,959	-	-6,00	1254,71		0,70
Агроком 01	23.12.2008	10,00	914	4	0	0,00	90,00	90,00	4,877	-	0,00	-	972,25	0,03
Агрохолд 1	16.01.2009	16,00	217		0	0,00	16,57	16,57	2,762	-	4,57	2515,53		0,50
Аладушкин2	27.05.2009	12,30	1069	341	15	2,28	70,10	70,05	0,775	0,05	-0,05	-	66,38	0,90
Аркада-02	20.02.2009	13,31	63		0	0,00	19,00	19,00	4,377	-	-1,00	2036,25		0,18
Аркада-03	02.04.2009	17,00	832	286	0	0,00	27,88	27,88	3,633	-	0,00	-	505,94	0,72
Аркада-04	27.05.2009	15,00	1251	159	1	0,00	42,60	42,60	0,945	-	-	-	337,05	0,44
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	12.03.2009	20,00	363		2	0,02	21,99	21,99	0,438	1,99	5,92	588,30		0,81
БородинФ-1	17.06.2009	10,50	362		0	0,00	94,90	94,90	0,058	-	-	16,25		1,04
ВБД ПП 2об	17.06.2009	9,00	726		1	27,39	89,00	89,00	0,049	-	0,00	16,17		1,79
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1531	75	6	9,70	99,25	99,21	2,726	-	0,61	-	12,70	0,21
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	265		0	0,00	76,00	76,00	2,981	-	0,00	62,27		0,70
ВТК 1	19.06.2009	0,00	364		2	0,00	30,60	28,05	0,000	-	2,55	-		0,00
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	585	42	0	0,00	39,01	39,01	6,464	-	-25,99	-	#######	0,12
ДжейЭфСиГ1	23.04.2009	13,00	1035		0	0,00	97,99	98,11	2,030	-	-	-		0,00
ДымКолбПр1	01.05.2009	0,10	315		0	0,00	100,00	100,00	0,013	-	-	0,10		0,97
ЗавГросс01	15.01.2009	13,75	489	118	2	6,64	74,00	64,00	2,411	-3,50	-6,00	-	190,79	0,31
Инмарко 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
КАРАТ 02	18.06.2009	15,00	362	181	0	0,00	87,00	87,00	0,000	-	0,00	-	47,37	0,48
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	60		0	0,00	93,10	93,10	1,671	-	-	32,57		0,27
МельнКомб	26.02.2009	0,00	69		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	17.02.2009	15,00	424	60	0	0,00	80,00	80,00	1,274	-	-	-	168,16	0,32
МСельПром1	#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
НастюшаЗК1	19.06.2009	14,50	364		0	0,00	100,40	99,52	0,000	-	0,00	15,57		0,92
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	172		0	0,00	79,99	60,03	0,301	-	0,00	218,56		0,48
ОбКондФ-01	20.05.2009	7,70	1244	516	0	0,00	70,50	70,50	0,633	-	-	-	39,35	1,36
ОбКондФ-02	22.04.2009	10,40	1580	124	5	97,69	96,80	96,38	1,653	-0,77	-0,62	-	20,13	0,34
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	68		0	0,00	44,09	41,71	4,080	-	-8,54	702,23		0,19
ОГО-агро-3	02.01.2009	15,00	567	196	10	0,59	54,00	54,00	6,904	-1,00	4,00	-	262,99	0,48
ОХЗ-Инв 01	18.02.2009	14,50	334		0	0,00	80,00	80,00	1,192	-	-	43,69		0,98
ПАВА 02 об	03.02.2009	12,50	1036	136	1	0,21	69,10	69,10	1,507	-1,91	-7,10	-	206,26	0,36
Парнас-М 2	19.02.2009	10,80	1063	335	0	0,00	31,95	36,45	0,858	-	-	-	309,66	0,91
ПИВДОМ 01	23.04.2009	16,00	489	307	0	0,00	99,98	99,98	2,499	-	-	-	16,58	0,94
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	1012	102	11	0,52	100,00	100,00	2,630	-	19,00	-	11,69	0,28
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1183	91	7	2,54	80,00	81,88	2,740	0,75	-3,12	-	110,24	0,25
РазгуляйФ4	27.05.2009	11,70	1615	159	5	25,05	75,00	75,00	0,737	-	1,00	-	91,22	0,44
РЕСТОРАНС3	29.05.2009	12,00	707	161	0	0,00	77,00	76,50	0,690	-	-18,30	-	82,57	0,45
РосТ-Лайн1	08.01.2009	14,50	566	202	0	0,00	69,90	71,81	6,436	-	8,21	-	119,44	0,51
РубПлсРег1	02.06.2009	20,00	529		0	0,00	95,00	95,00	0,932	-	0,00	25,67		1,34
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1196	468	0	0,00	50,27	50,27	3,205	-	-	-	103,97	1,13
РусМоре-01	19.03.2009	12,70	1273	181	0	0,00	93,00	93,00	0,035	-	0,00	-	31,47	0,53
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	76		4	0,02	32,50	36,70	3,703	3,77	-1,32	784,00		0,21
РусТекс 3	21.04.2009	14,50	305		1	0,00	45,00	45,00	2,344	5,00	-3,10	203,78		0,78
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	237		0	0,00	90,00	88,67	2,784	-	-1,33	30,08		0,63
СахарКо 01	12.05.2009	14,00	326		0	0,00	80,00	80,00	1,458	-	-	45,00		0,94
Синергия-1	22.04.2009	12,50	124		0	0,00	84,80	84,80	1,986	-	0,00	60,75		0,38
Синергия-2	22.01.2009	10,70	580	34	6	0,01	95,00	95,00	4,339	9,50	-0,05	-	64,80	0,09
СодружФ-1	23.04.2009	10,45	307		0	0,00	78,00	78,00	1,632	-	0,00	47,53		0,85
СОРУС КАП1	05.02.2009	16,00	321		0	0,00	12,98	12,98	1,885	-	0,00	1266,63		0,71
СОРУС КАП2	08.01.2009	13,00	1203	111	0	0,00	37,68	37,68	2,529	-	0,00	-	2692,13	0,35
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	77		10	0,40	48,00	49,90	2,877	1,75	4,90	468,92		0,21
Черемушки	02.03.2009	13,30	73		0	0,00	95,00	95,00	3,972	-	0,00	38,05		0,21
Черкизово1	02.06.2009	8,85	893	165	0	0,00	87,50	87,50	0,412	-	-1,50	-	41,52	0,46
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	265	83	1	0,00	91,50	91,50	4,611	-	0,00	-	56,58	0,27
ЭФКО-02 об	23.01.2009	12,00	399	35	1	0,05	85,00	85,00	4,833	-	-13,90	-	187,49	0,10
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	991	263	21	1,42	58,51	62,50	2,698	4,83	8,54	-	132,05	0,69
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.06.2009	7,80	1273	181	19	75,40	72,00	71,89	0,021	-1,25	-1,37	-	89,23	0,50
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	256		0	0,00	100,00	100,00	0,296	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.12.2008	10,75	551	5	0	0,00	99,00	99,00	5,213	-	-0,30	-	80,35	0,02
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	245		7	0,00	0,12	0,13	5,868	-0,07	-0,37	26432,38		0,39
Алькор-01	09.06.2009	9,55	354		0	0,00	95,89	95,89	0,262	-	0,21	14,68		0,96
Апт36и6 об	30.12.2008	9,89	193		19	56,19	50,00	47,67	4,633	-5,79	-1,70	346,09		0,48
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	308	126	0	0,00	2,51	2,51	1,841	-	-3,88	-	6766,56	0,35
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	601	55	5	0,00	3,08	3,32	4,001	-0,57	-4,67	-	9245,83	0,15
Бахетле-1	20.05.2009	16,00	516	152	1	0,00	99,93	99,93	1,315	-	-	-	15,97	0,42
БразерсК 1	20.03.2009	15,00	371		9	6,37	90,00	90,00	0,000	-	5,00	29,56		0,94
Веха-Инв-1	03.03.2009	14,00	438	74	0	0,00	60,00	60,00	4,142	-	0,00	-	383,11	0,24
Виват-фин1	21.04.2009	12,10	487		0	0,00	95,00	95,00	1,956	-	-1,10	-		0,00
ВикторияФ	29.01.2009	10,40	41		18	1,77	89,00	88,49	4,018	0,49	1,68	122,01		0,11
ВикторияФ2	17.02.2009	10,89	424		2	0,09	39,50	40,00	3,640	-1,00	-9,95	151,99		1,02
ГАЗЭКСФ 1	18.06.2009	12,00	727	181	0	0,00	71,90	71,90	0,033	-	0,00	-	95,46	0,48
ГорСупер-1	20.01.2009	11,50	214		0	0,00	100,04	100,04	1,859	-	-	11,94		0,88
ДиксиФин-1	19.03.2009	9,25	818		2	3,14	50,90	50,00	2,332	0,00	-0,02	53,65		1,91
Домоцентр1	08.01.2009	11,50	566	20	0	0,00	65,00	65,00	5,104	-	0,00	-	927,55	0,08
Европа-01	16.04.2009	11,00	664		0	0,00	95,00	95,00	1,929	-	-	14,47		1,82
ЕВРОПА-01	16.04.2009	11,00	664		0	0,00	95,00	95,00	1,929	-	-	14,47		1,82
Евросеть-2	02.06.2009	0,00	165		4	0,12	71,00	70,60	0,000	0,59	-8,40	92,12		0,45
ИКС5Фин 01	06.01.2009	7,60	2020	564	8	79,45	71,00	70,98	3,415	-	5,97	-	35,75	1,41

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до погашения	Дней до оферты	Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена посл	Цена ср взв	НКД (%)	Изм срвзв цены день	Изм срвзв цены неделя	Доходность по срвзв цене,% год погашение	Доходность по срвзв цене,% год оферта	Дюрация, лет день
ИнкомЛада2	13.02.2009	12,50	420	56	18	0,09	7,85	7,96	1,199	-1,56	-1,65	-	6775,50	0,15
ИнкомЛада3	13.03.2009	11,00	903	175	21	0,03	3,66	2,84	0,211	-1,02	-1,79	-	#######	0,44
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1728		0	0,00	106,10	106,10	3,025	-	8,00	10,60		3,68
КОПЕЙКА 02	18.02.2009	8,70	1153	61	10	10,50	95,00	94,50	0,715	-0,50	-0,49	-	40,35	0,17
КОПЕЙКА 03	18.02.2009	9,80	1153	243	0	0,00	95,00	95,00	0,805	-	0,00	12,23	26,06	0,67
КОРА УК 01	13.01.2009	11,00	207		0	0,00	99,99	99,99	1,989	-	-	11,46		0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	475		0	0,00	100,00	100,00	3,112	-	-	-		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	1190	462	0	0,00	55,00	55,02	1,887	-	3,01	33,47	76,44	2,70
Магнолия-1	22.01.2009	15,00	580	34	5	105,77	97,49	97,66	2,342	0,66	17,66	-	42,02	0,09
МартаФин 2	06.06.2009	12,00	352		0	0,00	96,31	96,31	0,427	-	-	16,23		1,05
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	956		6	0,03	0,21	0,21	5,903	-0,14	-2,54	3438,00		0,22
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	334		0	0,00	100,10	100,10	1,027	-	-	-		0,00
МонеткаФ-1	14.05.2009	12,50	146		10	0,51	60,00	60,02	1,233	-	-6,98	183,58		0,40
МОСМАРТФ 1	16.04.2009	17,00	1210	300	0	0,00	75,00	75,00	2,981	-	-	-	68,02	0,85
НатурПрод2	16.06.2009	14,50	179		3	16,40	50,04	50,02	0,119	-	1,78	230,30		0,50
НТС-01	28.04.2009	15,00	858	130	0	0,00	25,00	25,00	2,137	-	3,00	-	831,25	0,36
Орхидея 01	08.01.2009	13,00	111		1	0,00	33,00	33,00	2,529	-4,11	-23,49	4200,44		0,29
Патэрсон 1	19.03.2009	12,50	363		4	16,48	82,90	82,45	0,034	-	-6,55	38,63		0,95
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	06.05.2009	8,90	1048	320	0	0,00	80,00	70,10	1,073	-	0,00	-	41,20	0,88
ПятерочкаФ	13.05.2009	11,45	509		0	0,00	109,30	109,30	1,161	-	-	7,88		2,49
ПятерочФ 2	16.06.2009	9,30	725		0	0,00	103,70	103,70	0,076	-	-	8,15		2,88
САМОХВАЛ-1	22.04.2009	14,50	306		0	0,00	60,00	59,90	2,304	-	-9,11	113,41		0,80
СпартакТД2	24.03.2009	16,00	823	277	0	0,00	99,97	99,97	3,814	-	-0,01	-	16,57	0,73
СпортМ-Ф-1	22.05.2009	17,00	518	154	0	0,00	99,90	99,90	1,304	-	-	-	17,03	0,50
ТехИнвст-1	28.05.2009	12,50	888	160	0	0,00	98,65	98,65	0,753	-	-	-	15,67	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	48		2	0,02	90,10	90,10	0,000	-2,90	-1,30	83,55		0,13
Топкнига-2	11.06.2009	20,00	720		2	27,65	61,00	61,00	0,438	-	20,99	62,12		1,64
УНИКУМ-Ф 1	16.06.2009	18,00	361		0	0,00	99,00	99,00	0,148	-	-	-		0,00
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	468		0	0,00	94,68	94,68	2,778	-	-	18,01		1,37
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	19.02.2009	16,00	517	153	0	0,00	100,00	100,00	1,271	-	0,00	-	16,94	0,45
Востокцем1	21.05.2009	11,00	335		0	0,00	89,50	89,50	0,874	-	-	22,57		1,10
ДКС ФЖС-1	26.05.2009	12,00	340		0	0,00	99,95	99,93	0,789	-	-	12,40		1,33
Железобет1	20.02.2009	14,00	889	154	0	0,00	75,30	76,55	1,074	-	3,55	-	126,17	0,41
ЖК-Финанс1	19.03.2009	20,00	370		1	5,38	98,90	98,05	0,055	-	3,05	24,16		0,93
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	99		8	0,35	16,18	16,33	3,108	-3,67	-11,67	1656,46		0,27
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	167		4	0,02	58,00	57,91	0,502	-	-22,09	285,71		0,45
КосмосФин1	18.06.2009	13,50	909	181	0	0,00	100,00	90,00	0,037	-	-	-	13,50	0,50
ЛСР-Инв 01	02.06.2009	10,70	354		1	0,00	70,00	70,00	0,498	20,00	-22,00	62,95		0,92
ЛСР-Инв 02	15.01.2009	8,35	937	209	1	0,00	74,99	74,99	3,546	0,26	0,99	-	79,36	0,55
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1686	412	0	0,00	50,00	50,00	4,864	-	0,00	-	115,48	0,99
Метрострой	27.03.2009	11,70	1008	98	17	208,34	84,95	81,94	2,693	-1,06	-5,84	-	77,30	0,27
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	438	74	0	0,00	70,00	70,00	3,847	-	0,00	-	217,98	0,25
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	970		7	0,01	7,00	8,23	4,095	-0,27	-4,13	293,13		1,06
МинплитаФ1	24.04.2009	16,00	854	308	2	0,12	45,00	45,00	2,455	-	12,00	-	205,91	0,79
Миракс 02	19.03.2009	10,99	272		22	56,55	40,00	25,68	2,770	-	-18,32	588,59		0,69
МИЭЛЬ-Ф 01	13.01.2009	16,50	571	207	0	0,00	89,00	89,00	7,097	-	0,00	-	43,82	0,57
ММ-Фин 02	06.01.2009	16,50	1292	200	0	0,00	80,00	80,00	7,414	-	-	-	75,94	0,62
МОИА 01	21.12.2008	9,00	732		0	0,00	78,20	78,10	4,488	-	0,00	28,61		1,39
МОИА 02	08.03.2009	7,99	992		0	0,00	82,00	81,95	2,276	-	0,00	18,47		2,10
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	281		0	0,00	28,00	28,00	2,070	-	-9,00	469,73		0,73
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	592	228	0	0,00	77,50	76,50	5,775	-	0,00	-	74,55	0,62
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	327		1	0,10	98,50	98,50	1,470	-	-0,69	16,98		0,86
РУБИН-01	14.04.2009	12,00	298		0	0,00	99,00	99,00	2,170	-	-	13,39		1,03
Сенат.УК-1	22.05.2009	15,25	1246	154	0	0,00	55,00	53,03	1,170	-	6,03	-	217,03	0,42
СибАкИнв-1	30.01.2009	12,30	588	42	2	0,01	91,40	91,40	4,718	-1,59	16,40	-	90,55	0,12
СибакСтр01	12.05.2009	14,50	144		0	0,00	65,00	65,01	1,510	-	0,00	148,82		0,42
СпецСтр2 1	21.05.2009	19,00	517		0	0,00	99,00	99,00	1,510	-	-	-		0,00
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1302		4	40,49	48,00	56,25	3,582	0,74	-7,81	31,03		2,81
СтрТрГаз03	16.04.2009	11,25	1574	118	10	22,28	93,00	93,01	1,973	1,63	-0,37	-	34,64	0,32
СУ-155 3об	18.02.2009	13,00	1153	61	31	1,87	70,00	70,13	4,310	-2,49	-1,02	-	259,06	0,17
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	102		0	0,00	96,90	96,89	3,342	-	16,89	26,22		0,28
СэтлГрупп1	19.05.2009	11,70	1243	151	17	1,34	50,30	51,45	0,994	-2,82	0,16	42,06	266,44	0,41
Терна-Ф 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
Терна-Ф 02	08.05.2009	12,00	1050		0	0,00	97,78	97,77	1,381	-	0,00	-		0,00
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1174	265	4	0,00	62,99	59,00	2,631	-	-4,50	-	108,34	0,69
ТНИКОЛЬ-Ф1	13.05.2009	15,10	327	147	0	0,00	99,95	99,95	1,531	-	-	-	15,47	0,00
ЦУН 02 обл	21.01.2009	11,75	397		0	0,00	97,50	95,79	4,797	-	0,00	16,50		1,06

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до погашения	Дней до оферты	Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена посл	Цена ср взв	НКД (%)	Изм срвзв цены день	Изм срвзв цены неделя	Доходность по срвзв цене,% год погашение	Доходность по срвзв цене,% год оферта	Дюрация, лет день
Телекоммуникации														
АрктелИ 01	16.01.2009	12,00	210		0	0,00	99,80	99,80	5,063	-	-	12,58		0,85
АрктелИ 02	13.04.2009	13,75	1207	479	0	0,00	100,03	100,03	2,524	-	-	-	14,15	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.06.2009	13,00	711		0	0,00	95,50	95,50	0,605	-	-0,50	-		0,00
ВлгТлкВТ-3	02.06.2009	8,50	711		10	3,81	92,00	92,05	0,396	-0,96	-0,81	16,84		1,13
ВлгТлкВТ-4	10.03.2009	7,99	1719	263	0	0,00	95,30	95,30	0,219	-	-0,10	-	15,85	0,71
ДальСвз2об	03.06.2009	8,85	1258	530	10	0,73	91,00	90,76	0,388	-	-3,24	-	17,09	1,32
ДальСвз3об	03.06.2009	8,60	166		1	0,00	99,99	99,99	0,377	3,98	2,99	8,59		0,45
МГТС-04 об	22.04.2009	7,10	124		1	0,00	97,25	97,25	1,128	7,10	0,74	15,45		0,34
МГТС-05 об	26.05.2009	7,10	522	158	0	0,00	99,01	99,01	0,467	-	-	-	86,85	0,85
МТС 03	23.12.2008	8,70	3462	550	0	0,00	92,00	88,09	4,243	-	-1,91	-	15,36	1,38
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	824	278	0	0,00	71,00	71,00	3,888	-	0,00	-	84,48	0,76
СЗТелек3об	26.02.2009	8,60	797		2	0,32	84,00	90,29	0,518	4,79	7,29	15,98		1,60
СЗТелек4об	12.03.2009	8,10	1084		0	0,00	79,00	79,00	0,178	-	0,58	21,98		1,94
СЗТелек5об	24.02.2009	15,00	1614	522	11	2,54	92,00	92,18	0,986	1,68	-0,32	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	636		2	0,30	80,00	84,57	2,458	-	4,65	21,78		1,59
СибТлк-7об	20.05.2009	8,65	152		2	9,97	98,50	98,50	0,711	1,76	0,53	12,35		0,42
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1686	230	0	0,00	88,00	88,00	4,038	-	-1,80	-	36,33	0,61
Система-01	12.03.2009	9,45	1539	83	5	63,21	98,35	98,43	2,563	-	0,53	-	16,56	0,23
СМАРТС 03	31.03.2009	14,10	284		13	1,29	63,00	61,31	3,090	-13,69	1,31	116,26		0,73
УрСИ сер06	21.05.2009	13,00	1063	335	0	0,00	100,00	100,00	1,033	-	-	-	36,07	0,96
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1180	88	11	12,14	99,02	99,03	2,163	-	-0,05	-	12,32	0,24
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1566	474	0	0,00	95,02	95,01	1,894	-	10,01	-	14,37	1,24
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	245		15	2,33	98,80	99,11	4,575	3,09	1,49	15,72		0,64
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	984		0	0,00	100,00	100,00	2,752	-	-	9,51		2,23
ЦНТ-03 обл	31.12.2008	9,75	103		0	0,00	98,62	98,62	2,110	-	0,00	15,15		0,30
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	295		39	7,39	90,75	90,63	1,653	-0,01	0,62	22,50		0,79
ЮТК-04 об.	11.03.2009	10,00	355		7	95,93	93,83	91,53	0,246	-0,85	-1,47	25,26		0,69
ЮТК-05 об.	03.06.2009	7,55	1258	530	1	3,46	82,00	82,00	0,331	-	0,00	-	24,08	1,39
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	592	46	0	0,00	95,00	85,00	4,005	-	-4,00	-	50,93	0,13
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.04.2009	18,00	488	124	0	0,00	17,50	17,50	2,860	-	8,45	-	1281,15	0,34
РЖД-03обл	03.06.2009	8,33	348		4	17,44	95,87	95,67	0,365	-	0,37	13,75		0,93
РЖД-05обл	22.01.2009	6,67	34		22	12,95	99,94	99,87	2,705	0,00	0,08	7,86		0,09
РЖД-06обл	13.05.2009	7,35	691		6	0,78	93,90	93,84	0,745	3,94	5,04	11,34		1,79
РЖД-07обл	13.05.2009	7,55	1419		0	0,00	88,95	88,95	0,765	-	-9,94	11,43		3,38
Сибирь-01	20.01.2009	10,70	1306	32	6	0,07	45,49	45,84	4,397	0,85	8,00	-	1267,77	0,09
ТрансаэроФ	05.02.2009	10,66	48		9	1,07	94,30	94,30	3,914	-1,17	2,38	54,98		0,13
ТрансКонт1	03.03.2009	9,50	1530	74	21	21,91	98,00	97,99	2,811	0,00	0,05	-	19,21	0,20
Усть-Луга1	12.02.2009	9,90	419		3	5,53	79,99	78,59	0,976	-	-1,41	37,36		1,08
ЭйрЮнион01	10.02.2009	11,00	326		22	0,03	1,02	1,39	1,145	0,09	-0,20	#########		0,15
ЮТэйр-Ф 03	16.06.2009	16,00	725	361	105	1651,95	99,92	99,76	0,132	-	5,71	-	16,73	0,95
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	02.01.2009	13,70	469	196	0	0,00	87,99	87,99	2,890	-	-0,01	-	45,84	0,52
АИЖК 1об	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
АИЖК 2об	01.02.2009	11,00	409		2	0,96	95,49	95,30	4,219	-0,18	-0,20	16,31		1,04
АИЖК 3об	15.01.2009	9,40	665		0	0,00	93,53	93,52	1,674	-	-7,00	16,67		1,06
АИЖК 4об	01.02.2009	8,70	1139		10	0,95	94,50	94,17	1,144	-	4,17	11,38		2,72
АИЖК 5об	15.01.2009	7,35	1396		0	0,00	70,00	70,00	1,309	-	3,89	21,57		2,80
АИЖК 6об	15.01.2009	7,40	2034		0	0,00	64,50	63,98	1,318	-	-16,02	21,25		3,52
АИЖК 7об	15.01.2009	7,68	2765		1	4,43	61,98	61,98	1,368	-	0,99	19,79		4,26
АИЖК 8об	15.03.2009	7,63	3465	1912	0	0,00	68,30	68,30	0,084	-	8,50	17,91	19,39	4,03
АИЖК 9об	15.02.2009	7,49	2980	2249	2	15,42	59,00	59,00	0,698	2,68	-0,97	21,03	21,97	4,19
АИЖК 10об	15.02.2009	8,05	3618		5	13,70	58,00	56,00	0,750	-1,66	0,07	21,10		4,72
АК БАРС-02	22.01.2009	8,00	34		0	0,00	99,20	99,20	3,244	-	-0,30	15,73		0,10
АКИБАНК-1	23.04.2009	14,00	125		0	0,00	99,80	99,96	2,186	-	-	14,09		0,50
АльянсФин1	24.12.2008	8,76	1279	551	0	0,00	99,93	99,92	4,243	-	0,00	-	9,00	1,43
БалтИнвБ-1	27.01.2009	13,50	858	130	0	0,00	85,00	77,28	1,923	-	2,28	-	80,47	0,35
БанкСОЮ302	05.04.2009	8,37	290		1	0,10	100,99	100,99	1,743	-	0,49	7,17		0,77
БанкСОЮ303	27.04.2009	10,10	864	129	0	0,00	110,00	110,00	1,467	-	0,00	-	-	0,00
БПФ-01	12.02.2009	11,50	55		1	0,00	94,50	94,50	1,134	-	-4,39	50,19		0,15
ВБРР Обл.	08.01.2009	10,00	296		0	0,00	100,50	100,25	1,973	-	0,00	10,04		0,82
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	90		10	7,97	99,70	99,70	2,218	0,11	0,69	9,83		0,25
ВТБ - 5 об	22.01.2009	8,60	1763	125	11	29,32	98,70	98,67	1,343	0,22	0,10	-	13,11	0,34
ВТБ - 6 об	14.01.2009	8,60	2756	208	4	153,82	97,40	97,50	1,532	0,16	0,61	-	14,09	0,55
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	1020	292	0	0,00	94,50	94,50	1,923	-	0,51	-	18,09	0,78
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1509	53	0	0,00	99,91	99,91	2,721	-	0,00	-	8,11	0,18
ВТБ24 03	03.06.2009	8,18	1622	166	1	8,46	98,00	98,00	0,359	0,00	0,84	-	12,79	0,45
Газбанк 01	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
ГазпромБ 1	29.01.2009	7,10	769		4	0,37	86,00	85,76	2,743	-	1,98	15,82		1,92
ГазпромБ 2	27.05.2009	6,54	1797		0	0,00	99,97	99,97	0,412	-	-	-		0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	451	81	0	0,00	98,30	98,30	2,685	-	0,30	11,05	17,85	0,23
ДельтаКр-1	02.06.2009	7,09	347		0	0,00	97,00	97,00	0,330	-	-	10,19		1,08
ЕврокомФК1	19.06.2009	16,00	364		14	36,15	28,12	28,21	0,000	-	-15,79	344,05		0,93
ЕврокомФК3	19.06.2009	16,00	546		13	43,71	32,09	32,18	0,000	-	-12,11	170,53		1,30
Европлан-1	12.02.2009	14,50	965	601	2	4,13	50,00	50,00	5,045	-	-9,75	-	125,97	1,11
ЖилФин об1	#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
Зенит 2обл	16.02.2009	8,39	59		3	1,03	99,50	99,50	2,850	0,50	0,47	11,22		0,16
Зенит 3обл	13.05.2009	9,90	1055	145	0	0,00	95,51	95,51	1,004	-	-3,49	-	21,97	0,40
Зенит 4обл	05.04.2009	12,50	473	105	0	0,00	100,00	100,00	2,603	-	0,00	-	12,18	0,35
Зенит 5обл	09.06.2009	10,00	1628	354	2	75,20	90,50	89,26	0,274	-	-10,23	-	22,48	0,94
КБРенКап-1	03.03.2009	14,50	438		16	0,57	50,00	50,05	4,290	7,27	-9,95	110,73		1,05
КБРенКап-2	14.04.2009	11,66	1202	116	11	2,02	83,95	81,93	2,076	3,82	6,02	-	72,26	0,32
Кедр-02	17.03.2009	12,30	270		1	9,00	84,00	94,13	0,101	-	8,11	22,73		0,72
Кедр-03	23.01.2009	12,80	945	228	0	0,00	100,00	100,13	1,964	-	-	-	13,41	0,81
КИТФинБанк	#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
КМБ-Банк2	03.06.2009	15,00	1076	348	0	0,00	95,00	95,00	0,658	-	-	-	22,13	0,92

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до погашения	Дней до оферты	Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена посл	Цена ср взв	НКД (%)	Изм срвзв цены день	Изм срвзв цены неделя	Доходность по срвзв цене,% год погашение	Доходность по срвзв цене,% год оферта	Дюрация, лет день
КрайИнвБ-1	06.02.2009	12,30	959	231	0	0,00	100,00	100,00	4,482	-	0,00	-	12,61	0,64
КрЕврБ-02	30.12.2008	9,00	921	375	0	0,00	100,00	100,00	4,389	-	-	-	9,20	0,96
МастерБ-3	03.06.2009	13,75	1076	166	2	3,15	99,00	98,95	0,603	-	0,00	-	16,01	0,50
МБРР 02обл	01.01.2009	11,50	1560	104	0	0,00	97,80	97,22	2,458	-	0,12	-	21,08	0,28
МБРР 03обл	27.01.2009	10,00	1586	130	0	0,00	93,60	93,59	1,425	-	-7,14	-	32,95	0,35
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	286		13	0,77	99,00	99,82	2,564	-0,32	1,65	12,56		0,76
МЗБанк1	18.05.2009	11,65	333		0	0,00	98,03	98,02	1,053	-	-	14,13		0,99
МИА-3об	26.02.2009	7,95	1161	69	10	74,95	100,00	100,00	0,479	1,01	4,50	-	7,91	0,19
МИА-5об	22.01.2009	10,30	2036	216	7	32,30	81,35	92,95	1,608	7,09	-6,05	-	57,81	0,57
МКБ 02обл	04.06.2009	11,50	167		10	90,45	100,00	98,26	0,473	-	10,52	15,50		0,46
МКБ 03обл	17.06.2009	15,00	544	180	0	0,00	100,00	100,00	0,082	-	0,45	15,56	14,99	1,39
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	816	88	6	8,46	90,80	90,77	2,962	0,27	0,77	-	52,96	0,24
МОИА 01	21.12.2008	9,00	732		0	0,00	78,20	78,10	4,488	-	0,00	28,61		1,39
МОИА 02	08.03.2009	7,99	992		0	0,00	82,00	81,95	2,276	-	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	788	60	0	0,00	100,00	99,98	4,178	-	-	-	12,00	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1376	102	0	0,00	100,00	100,00	2,521	-	-	-	11,21	0,34
НОМОС 7в	16.06.2009	9,25	179		0	0,00	95,00	94,99	0,076	-	-	20,42		0,49
НОМОС-Лиз1	09.01.2009	12,00	931		0	0,00	100,00	98,00	5,293	-	-	13,30		2,29
НС-фин. 01	23.05.2009	12,75	887	155	0	0,00	99,98	99,99	0,978	-	0,00	-	12,67	0,43
НФК-2	09.02.2009	1,00	144		0	0,00	94,20	94,20	0,110	-	-	14,03		0,49
НФК-3	28.04.2009	13,00	865	130	0	0,00	86,00	85,50	1,852	-	0,50	-	59,54	0,36
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	131		0	0,00	94,10	94,10	1,214	-	0,00	25,53		0,38
Промсвб-05	21.05.2009	7,99	1245	153	1	0,00	95,50	95,50	0,635	-	-0,94	-	19,48	0,42
ПЧРБ-Фин1	11.03.2009	12,50	810	82	0	0,00	92,00	92,00	0,308	-	1,30	-	52,12	0,23
РИАТО-01	09.03.2009	13,75	1627		0	0,00	99,90	99,85	0,414	-	0,00	14,53		3,23
РИГрупп 02	21.01.2009	15,00	946	216	0	0,00	100,00	99,97	6,123	-	-	-	15,48	0,64
РМБ	27.04.2009	12,00	129		0	0,00	98,90	98,84	1,775	-	1,47	15,13		0,36
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	58		8	43,82	99,50	99,51	2,637	-	0,33	10,56		0,16
РосселхБ 2	18.02.2009	7,85	789		1	0,00	89,99	89,99	0,645	-	-3,24	13,92		1,99
РосселхБ 3	19.02.2009	7,34	2974	426	1	0,25	92,20	92,20	2,413	-	0,89	-	15,39	1,11
РосселхБ 4	08.04.2009	9,75	3204	292	0	0,00	100,00	99,99	1,923	-	-	-	9,95	0,84
РосселхБ 6	20.02.2009	8,75	3339	63	3	5,13	99,70	99,69	2,853	0,07	0,17	-	10,23	0,17
РосселхБ 7	16.06.2009	8,30	3455	179	1	2,45	98,10	98,10	0,068	0,10	1,60	-	12,40	0,49
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	601		0	0,00	88,70	88,75	2,905	-	0,00	20,63		1,08
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	629	265	11	0,26	71,00	71,00	3,526	1,19	-1,00	-	82,24	0,69
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	782	54	37	46,21	95,29	94,80	2,858	1,34	6,75	-	40,74	0,15
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	1005	95	14	4,04	89,22	91,35	2,908	1,84	9,10	-	58,20	0,26
РусСтанд-8	17.04.2009	15,00	1211		2	0,00	50,00	50,00	2,589	-	-15,00	-		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	145		5	17,10	91,50	91,50	0,765	0,20	2,50	31,38		0,40
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	420		2	174,41	80,20	80,04	2,672	-	0,00	31,04		1,11
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	90		15	9,27	94,00	92,57	2,521	-	2,57	42,20		0,25
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	430	247	0	0,00	99,50	99,50	4,075	-	0,00	-	13,66	0,70
СвязьБанк1	22.01.2009	8,90	853	125	12	5,93	90,00	89,74	1,390	0,59	1,48	-	48,61	0,34
СевКазна-1	01.01.2009	9,75	286		0	0,00	100,18	100,18	2,084	-	0,00	9,39		0,81
СевКазна-2	27.01.2009	12,50	955	221	2	0,09	83,00	83,00	1,781	5,00	-6,91	-	54,82	0,58
СКБ-банк 1	19.03.2009	12,80	552	181	2	14,59	81,00	81,00	0,035	-	-0,10	-	74,69	0,49
Солидарн-1	03.03.2009	12,50	347		0	0,00	78,90	78,90	0,582	-	0,00	45,89		0,92
Солидарн-2	20.01.2009	14,00	487	123	7	219,61	93,00	93,00	2,263	3,40	2,59	-	42,35	0,33
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	97		1	5,01	98,00	98,00	3,063	-	-7,25	20,18		0,26
СтрКредит1	27.01.2009	13,25	955	221	0	0,00	99,00	96,92	5,191	-	-	-	15,53	0,64
СудострБ-1	01.01.2009	9,85	195		0	0,00	89,00	89,00	4,561	-	9,05	36,60		0,51
ТатфондБ 3	17.02.2009	11,75	151		22	8,47	88,99	88,54	0,995	-0,44	1,98	50,99		0,41
ТатфондБ 4	03.06.2009	11,40	894	348	0	0,00	85,60	85,59	0,498	-	1,58	-	32,03	0,93
ТрансКред3	08.01.2009	9,99	930	384	7	2,06	94,90	94,86	4,434	1,40	7,29	-	16,00	0,98
ТурАлемФ 1	07.04.2009	7,75	291		0	0,00	100,00	100,13	1,550	-	-	7,84		2,38
УБРиР-ф 02	01.01.2009	12,50	195		4	0,04	70,00	70,00	2,671	0,11	3,00	123,11		0,50
УралЛЦ-01	22.04.2009	10,00	313		0	0,00	96,15	96,22	1,589	-	-	15,05		0,89
УралсибЛК1	24.12.2008	11,60	740	187	0	0,00	76,97	76,97	5,625	-	1,34	-	86,54	0,49
УралсибЛК2	22.01.2009	12,99	944	398	29	14,31	53,70	53,84	5,267	0,09	-0,18	-	105,01	0,95
УРСАБанк 2	#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
УРСАБанк 3	04.06.2009	9,60	167		0	0,00	94,25	93,81	0,395	-	1,31	24,47		0,46
УРСАБанк 5	21.04.2009	10,05	1033		18	0,72	54,50	53,88	1,625	1,42	0,88	41,56		2,34
УРСАБанк 7	22.01.2009	8,40	1308	398	2	0,15	76,00	75,97	3,406	1,79	3,38	-	40,48	1,02
УРСАБанк 8	16.04.2009	11,19	2302	118	0	0,00	96,50	95,50	1,962	-	3,43	-	22,36	0,33
ХКФ Банк-2	12.05.2009	9,25	508	144	1	0,28	93,90	93,90	0,963	2,15	3,90	-	26,05	0,39
ХКФ Банк-3	19.03.2009	13,00	636	90	0	0,00	94,00	94,00	0,036	-	-1,50	-	39,70	0,25
ХКФ Банк-4	14.01.2009	13,00	1027	299	0	0,00	103,00	103,00	2,315	-	0,00	-	9,47	0,83
Центр-инв1	12.05.2009	16,00	327	173	0	0,00	97,83	97,70	1,710	-	-	19,70	19,73	0,48
Экспобанк1	23.12.2008	8,00	375	4	0	0,00	99,50	99,37	1,907	-	-	-	52,91	0,08
Юниаструм	17.02.2009	11,00	60		1	0,00	99,00	99,00	3,677	-	0,50	16,64		0,16
ЮнКрБанк-2	11.02.2009	7,55	54		0	0,00	100,00	100,00	2,648	-	-	-		0,00
Химия, ЛПК														
АрнестФ-01	29.04.2009	11,00	131		0	0,00	98,80	98,80	1,748	-	-	13,76		0,44
АЦБК-Инв 3	15.01.2009	9,70	846	118	0	0,00	100,05	100,05	1,710	-	-	-	9,83	0,80
ВМУ-Фин 01	23.12.2008	11,00	368	4	0	0,00	94,90	94,90	5,364	-	0,00	-	140,52	0,03
ГОТЭК-2	18.06.2009	13,00	181		7	21,85	60,95	60,95	0,036	-	0,94	150,44		0,50
КуйбАзот-2	06.03.2009	8,80	810		3	0,66	82,80	82,80	2,532	-	-8,16	19,51		1,98
Миннеско-1	11.06.2009	13,75	356		0	0,00	5,00	5,00	0,301	-	0,00	2804,10		0,87
НИКОСХИМ 2	12.02.2009	11,25	244		8	0,27	30,00	25,12	1,110	-4,86	-4,82	837,18		0,62
НИТОЛ 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
НИТОЛ 02	16.06.2009	11,75	361	88	14	1,47	37,00	36,91	0,097	-2,79	5,28	218,26	730,46	0,24
НКНХ-04 об	30.03.2009	9,99	1193	101	0	0,00	97,50	97,50	2,217	-	2,50	-	19,08	0,28
НЭФИС-02	17.06.2009	12,50	362	180	0	0,00	98,00	98,00	0,068	-	28,00	-	16,88	0,50
ПЕНОПЛЭКС1	18.06.2009	1,00	363		0	0,00	59,99	59,99	0,003	-	-	68,85		0,99
РЕТАЛ-1	10.06.2009	15,00	355		0	0,00	94,00	94,00	0,370	-	-5,98	23,33		0,95
САНОС-02об	12.05.2009	10,00	326		0	0,00	95,99	91,50	1,041	-	-5,49	21,89		0,87
СЗЛК-Фин-1	03.03.2009	11,50	438		4	0,01	0,07	0,09	3,403	-0,02	-0,27	-		0,00
СИБУРХолд1	07.05.2009	7,70	1413	321	0	0,00	100,00	100,00	0,907	-	0,00	-	7,83	0,92
Слвстекло2	29.04.2009	10,50	313		0	0,00	93,89	93,85	1,467	-	0,00	18,96		0,88
СНХЗ Фин 1	31.03.2009	12,00	284		0	0,00	66,00	66,00	2,630	-	-5,00	92,25		0,74

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до погашения	Дней до оферты	Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена посл	Цена ср взв	НКД (%)	Изм срвзв цены день	Изм срвзв цены неделя	Доходность по срвзв цене,% год погашение	Доходность по срвзв цене,% год оферта	Дюрация, лет день
Энергетика														
БашкирэнЗв	19.03.2009	8,30	810	90	4	0,37	98,31	98,31	0,000	-	-	-	15,42	0,25
ГенерКомп1	23.12.2008	9,25	914	186	0	0,00	94,20	94,20	4,511	-	0,00	-	23,07	0,51
ГидроОГК-1	31.12.2008	8,10	922		8	5,06	73,50	73,19	3,773	0,82	-1,15	23,87		2,19
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1540	84	6	63,26	77,00	77,04	2,819	-6,77	0,54	-	138,37	0,23
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1203	115	3	0,10	94,00	94,00	1,700	-	2,35	-	32,08	0,31
Кубаньэн-1	21.01.2009	7,85	579		0	0,00	102,90	102,95	3,205	-	0,00	4,37		0,84
Ленэнерг02	30.01.2009	8,54	1134		3	0,37	60,00	62,96	3,276	2,95	7,26	28,63		2,57
Ленэнерго3	22.04.2009	8,02	1216		1	0,06	57,00	57,00	1,274	0,40	4,66	31,06		2,80
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	998	270	0	0,00	97,50	97,50	1,942	-	3,48	-	11,43	0,73
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2617	1161	0	0,00	80,00	80,00	2,368	-	0,00	-	16,52	2,78
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	991		0	0,00	75,00	75,00	2,228	-	1,00	21,52		2,39
ОГК-2 01об	01.01.2009	7,70	563		6	49,77	80,00	78,58	3,565	-1,84	1,08	27,05		1,40
ОГК-3 об-1	12.06.2009	8,20	1085		0	0,00	100,00	100,00	0,157	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	1014	286	10	32,66	92,80	92,54	1,603	0,02	-1,46	-	18,47	0,76
ОГК-6 01об	23.04.2009	7,55	1217	489	4	0,88	80,00	82,36	1,179	-0,64	-7,64	-	27,86	1,28
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1908	452	1	0,01	81,01	81,01	1,996	-	7,67	-	28,47	1,18
ТГК-2 1об	03.03.2009	10,95	956	256	0	0,00	100,00	100,00	3,240	-	-	-	11,19	0,68
ТГК-10 об1	18.06.2009	7,60	545	181	5	1,62	93,50	93,54	0,021	-0,21	0,31	-	22,14	0,50
ТГК-4 об.1	04.06.2009	7,60	1259	167	1	1,91	95,00	95,00	0,312	-	-1,30	-	19,44	0,46
ТГК-6Инв-1	24.02.2009	10,00	1159	67	0	0,00	96,00	95,68	0,658	-	-1,72	-	32,89	0,19
ТГК-8 01	14.05.2009	8,00	1238	146	0	0,00	95,45	95,45	0,789	-	-1,63	-	20,13	0,41
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1196	468	1	0,01	81,01	81,01	1,645	-0,69	2,01	-	27,69	1,22
ФСК ЕЭС-02	23.12.2008	8,25	550		0	0,00	90,75	90,77	4,023	-	0,27	15,90		1,39
ФСК ЕЭС-03	#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
ФСК ЕЭС-04	09.04.2009	7,30	1021		3	9,80	81,70	80,65	1,420	-	1,30	16,81		2,51
ФСК ЕЭС-05	02.06.2009	7,20	347		0	0,00	95,00	95,00	0,335	-	-2,60	13,33		0,94
ЭнергоСт-1	22.05.2009	14,75	882	336	0	0,00	100,00	100,00	1,132	-	-	-	15,25	0,00
ЭнергЦент1	08.01.2009	9,30	569	20	9	21,92	88,01	89,38	4,102	1,80	-6,24	-	248,16	0,05
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1175	83	0	0,00	98,50	98,50	2,330	-	0,00	-	15,06	0,26
Прочие														
РКС-01	15.04.2009	1,00	117		0	0,00	102,90	102,95	0,178	-	0,00	-		0,00
АиФМПфин 1	17.06.2009	14,00	180		11	4,28	78,80	75,37	0,077	-3,58	-3,57	84,75		0,49
КАРО 01	23.12.2008	14,30	368	186	0	0,00	84,00	84,00	6,974	-	0,00	-	61,62	0,50
Интурист-1	22.04.2009	9,00	488		0	0,00	94,50	91,13	1,430	-	0,00	17,12		1,31
ТАИФ-Фин01	12.03.2009	8,42	629		0	0,00	99,80	99,81	2,284	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	95		34	0,09	40,05	39,71	9,028	-4,95	-12,31	500,41		0,26

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Приложение 7. ОФБУ Банка ЗЕНИТ

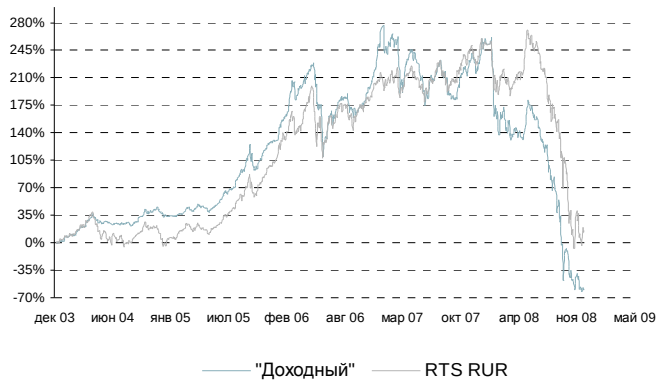
Фонд (ОФБУ)	Стратегия	Изменение стоимости пая							
		С начала работы Фонда*	С начала года**	1 день	1 мес.	6 мес.**	1 год.**	Доля риска в цене, %	Коэффициент Шарпа **
Доходный	Агрессивная	-58,84%	-88,33%	3,72%	-0,77%	-84,47%	-87,18%	39,11	-0,48
Универсальный	Умеренная	9,70%	-32,46%	1,65%	3,73%	-32,44%	-30,96%	14,65	-0,34
Перспективный	Фонд производных инструментов	-90,13%	-89,71%	4,91%	-3,35%	-88,53%	-88,60%	27,71	-1,49
Валютный	Агрессивная	-59,80%	-70,28%	3,45%	17,96%	-69,91%	-68,84%	19,98	-1,49
Доходный II	Агрессивная	-89,04%	-91,67%	4,07%	-14,24%	-89,19%	-90,57%	30,11	-1,26
Вечные ценности	Индексный фонд золота и серебра	-5,73%	-16,04%	0,27%	10,03%	-20,15%	-13,34%	11,09	-0,29
RTS USD ***	Индекс РТС	21,99%	-71,27%	-2,37%	2,20%	-72,02%	-69,82%	45,97	-0,06
RTS RUR ***	Индекс РТС рубли	12,89%	-67,89%	-2,14%	2,64%	-67,76%	-66,03%	40,87	-0,11
ZETBI-Corp	Индекс облигаций	48,82%	-1,36%	1,81%	2,18%	-4,98%	-0,32%	12,66	0,22
Золото	Котировка в ЦБ РФ	30,22%	10,28%	0,67%	10,61%	8,58%	14,82%	10,70	0,91
Серебро	Котировка в ЦБ РФ	-18,88%	-20,16%	0,33%	15,03%	-27,18%	-16,80%	13,64	-0,77

(*) Начало работы ОФБУ "Доходный" и "Универсальный" - 08.12.2003
Начало работы ОФБУ "Валютный" и "Перспективный" - 11.04.2006
Начало работы ОФБУ "Доходный II" - 24.07.2006
Начало работы ОФБУ "Вечные ценности" - 09.02.2007

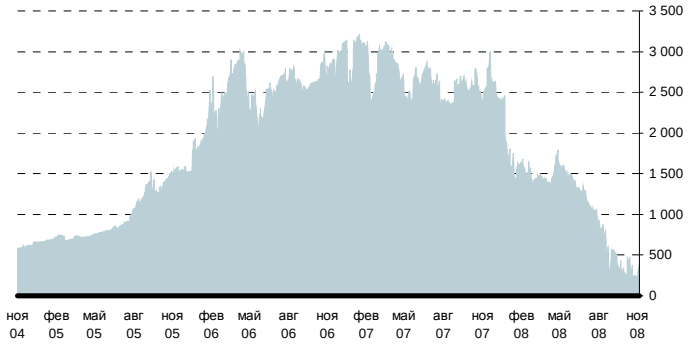
(**) Если в ячейке стоит "-", значит недостаточно статистических данных

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

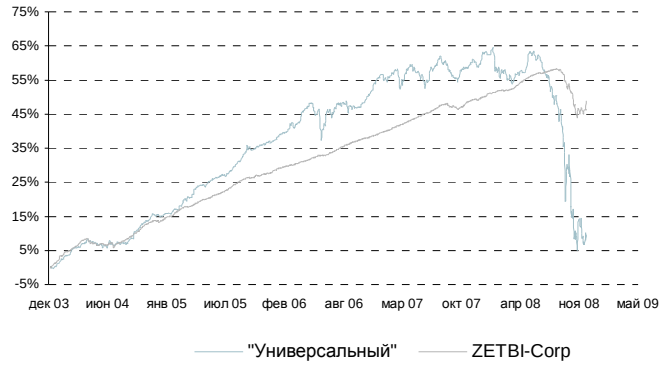
ОФБУ "Доходный"



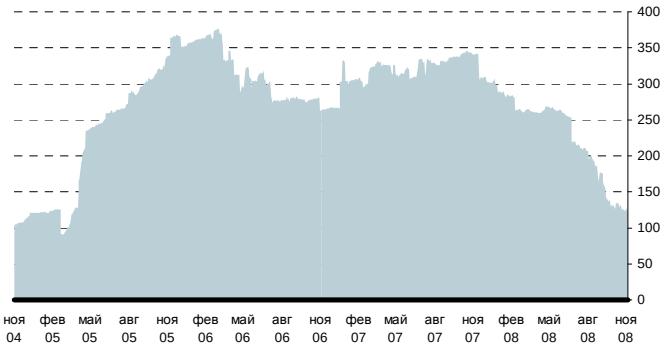
Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.



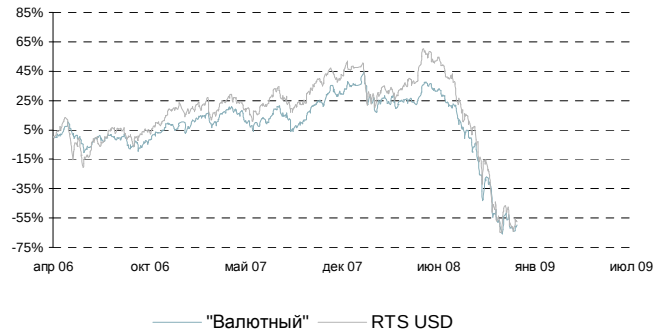
ОФБУ "Универсальный"



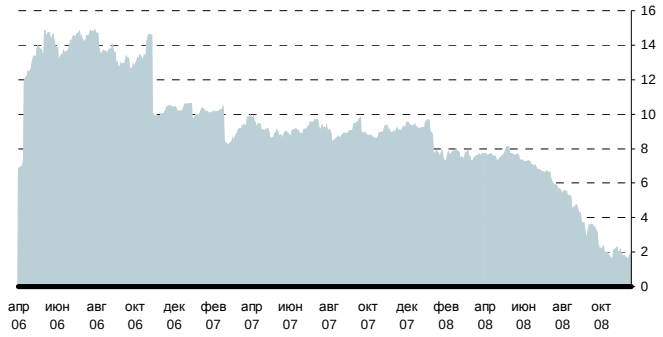
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



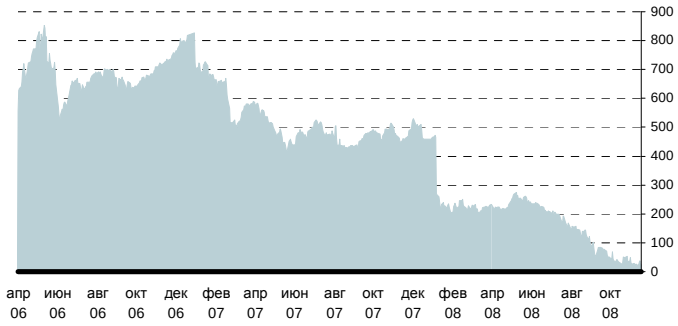
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



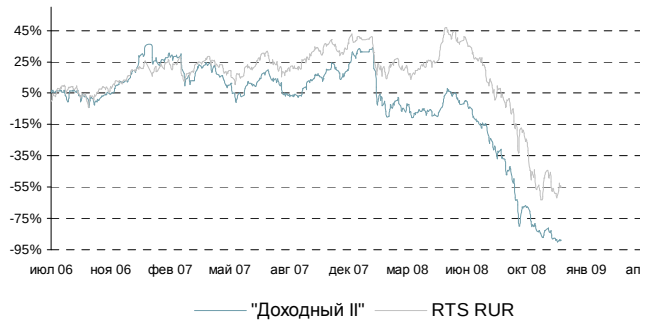
ОФБУ "Перспективный"



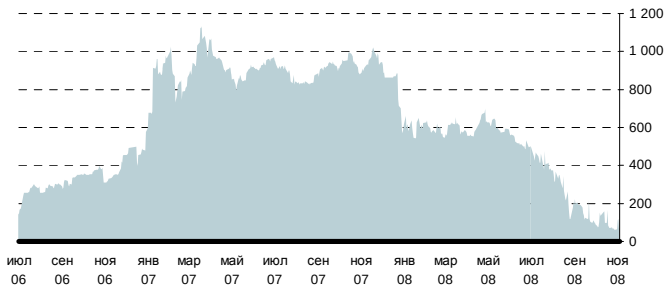
Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



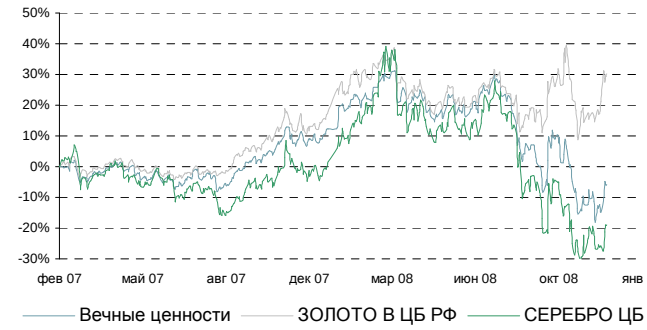
ОФБУ "Доходный II"



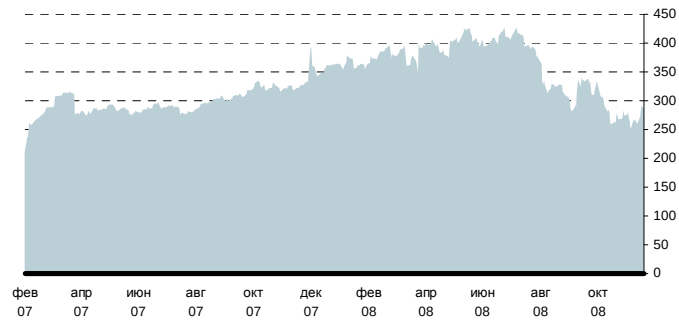
Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



ОФБУ "Вечные ценности"



Стоимость чистых активов фонда "Вечные ценности" млн. руб.



Инвестиционный Департамент

Россия, 129110, Москва, Банный пер, дом 9
тел. 7 495 937 07 37, факс 7 495 937 07 36
WEB: http://www.zenit.ru

Начальник Департамента	Кирилл Копелович	kopelovich@zenit.ru
Зам.начальника Департамента	Константин Поспелов	konstantin.pospelov@zenit.ru
Управление продаж		
Валютные облигации	Светлана Агиевец	s.agievets@zenit.ru
Рублевые облигации	Виталий Киселев	v.kiselev@zenit.ru
Рублевые облигации	Алексей Криволап	a.krivolap@zenit.ru
Аналитическое управление	Акции	research@zenit.ru
	Облигации	firesearch@zenit.ru
Стратегия/кредитный анализ	Александр Ермак	a.ermak@zenit.ru
Макроэкономика	Владимир Евстифеев	v.evstifeev@zenit.ru
Кредитный анализ	Наталия Толстошеина	n.tolstosheina@zenit.ru
Кредитный анализ	Кирилл Сычев	k.sychev@zenit.ru
Акции	Игорь Нуждин	i.nujdin@zenit.ru
Управление доверительного управления активами		
Доверительное управление активами	Сергей Матюшин	s.matyushin@zenit.ru
Брокерское обслуживание	Ирина Киреева	i.kireeva@zenit.ru
Брокерское обслуживание	Тимур Мухаметшин	t.mukhametshin@zenit.ru
Управление организации долгового финансирования		ibcm@zenit.ru
Рублевые облигации	Алексей Балашов	a.balashov@zenit.ru
Рублевые облигации	Степан Ермолкин	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.