ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Макроэкономика:

- Назад в 2001 год: ВВП США за III квартал -0.5%.

Внешний рынок долга:

- US-Treasuries под натиском предложения

Денежно-кредитный рынок:

- Седьмое ослабление рубля. Сегодня возврат средств Минфину и ЦБ, завтра - налоги.

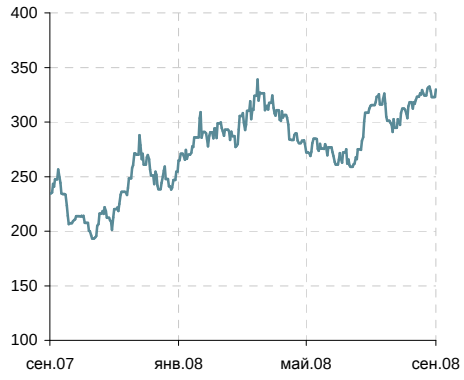
Российский долговой рынок:

- Рост котировок в первом эшелоне. Мособласть «вышла» за 30% годовых и это не предел.

Оглавление:

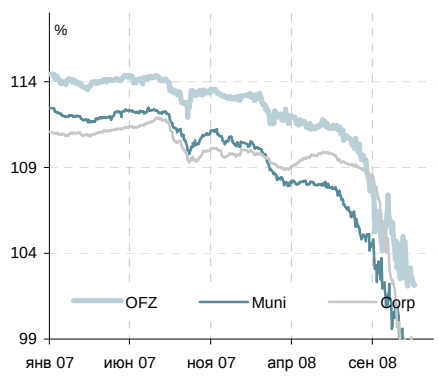
Новости одной строкой	2
Макроэкономика	3
Внешний рынок долга	4
Денежно-кредитный рынок	5
Российский долговой рынок	5
Приложения	6

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 предоставил банкам на аукционе беззалоговые кредиты сроком до 28 января 2009 года на сумму 51.362 млрд руб. из общего объема предложения – 120 млрд руб. Ставка отсечения установлена на уровне 12.5% годовых, средневзвешенная ставка – 12.68% годовых. /Cbonds/

Международное рейтинговое агентство Moody's снизило рейтинги Московской области с «B1» до «B3» и сохранило их в списке на пересмотр с возможностью понижения. Кроме того, Moody's снизило рейтинг Иркутскэнерго с «B2» до «B3», сохранив возможность дальнейшего понижения рейтингов. /Reuters/

ОАО «МТС» утвердило решение о выпуске облигаций 4,5-й серий со сроками 5 лет и 7 лет соответственно. Объем каждого займа составляет 15 млрд рублей. /Cbonds/

ОАО «МКБ» в рамках оферты приобрело облигации серии 03 на сумму 1.79 млрд руб. /Финам/

ООО «НСХ-финанс» выкупило в рамках оферты облигации на сумму 725.4 млн руб. из общего объема выпуска – 1 млрд руб. /Cbonds/

ОАО «Таттелеком» выкупило по оферте бумаги на сумму 306.2 млн руб. из общего объема выпуска – 1.5 млрд руб. /Финам/

Размещение облигаций администрации г.Томска на сумму 500 млн руб. состоится 25 декабря. /Финам/

Ставка 1-го купона по размещаемому 24 декабря выпуску облигаций ООО «Стальфонд-Недвижимость» серии 01 объемом 700 млн руб. установлена в размере 15% годовых. /Финам/

Ставка 5-го купона по облигациям ООО «РИГрупп» серии 01 установлена в размере 19% годовых. /Финам/

Макроэкономика

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Назад в 2001 год: ВВП США за III квартал -0.5%.

Американская экономика в III квартале снизилась на 0.5% в годовом измерении, что совпало с ожиданиями рынков. Снижение ВВП с июля по сентябрь стало максимальным с 2001 г. Потребительские расходы, которые составляют основу экономической модели США, в прошлом квартале снизились на 3.8%. Это стало первым снижением расходов с 1991 г. и максимальным с 1980 г. Основной показатель инфляции, который принимается в расчет ФРС, - PCE Core вырос на 2.4% против ожидавшихся 2.6%.

Среди основных причин рецессии американской экономики - закрытый доступ к кредитным ресурсам для граждан и компаний, снижение деловой и потребительской активности, сохраняющаяся напряженность на рынках труда и жилья. Это основные проблемы, отражающие глубину проблем в американской экономике, которые продолжают воздействовать в текущем квартале и, скорее всего, будут перенесены на следующий год. Незначительный рост потребительского доверия в декабре (60.1 п.), о котором свидетельствует опубликованный вчера индекс Университета Мичигана, вряд ли сможет обнадежить. Улучшение потребительских настроений вызвано не успешностью действий американского правительства и ослаблением давления на домохозяйства, а снижением цен на энергоносители. Американские граждане сменили стратегию формирования собственных бюджетов от увеличения расходов к накоплению сбережений. По прогнозам Bloomberg в IV квартале ВВП США сократится на 4.2%, а годовой рост экономики составит 1.2%. Текущая администрация США вряд ли будет разворачивать активные программы поддержки, предоставив инициативу действиям нового президента. Ранее сообщалось, что новый президент США разрабатывает новую 2-летнюю стимулирующую программу, цена который может составить до 850 млрд долл.

Внешний рынок долга

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

US-Treasuries под натиском предложения

Американские фондовые индексы вновь закрылись снижением. Спекулятивной причиной стало сомнение в том, что выделенные автопроизводителям США средства господдержки не смогут предотвратить краха компаний. Более веской причиной для снижения стали данные по продажам жилья, которые в ноябре упали сильнее ожиданий рынка. Продажи новых домов за месяц снизились на 2.9%, на вторичном рынке падение составило 8.6%.

Ставки казначейских обязательств США вчера практически не изменились, а кривая доходности уже гораздо меньше реагирует на ухудшение макроэкономического фона. Если раньше доводы в пользу расширения рецессии воспринимались как усиление вероятности снижения fed fund, то в условиях нулевых ставок, разумеется, этого не происходит. Однако взгляд на рынок US-Treasuries в рамках защитных стратегий остается. Куда более значимым становятся спекуляции на тему того, какой объем новых бумаг предложит Казначейство в перспективе до конца 2009 г. К примеру, за вчерашний день было размещено госбумаг на сумму 50 млрд долл. Четырехнедельный выпуск ($22 млрд) вчера был размещен под нулевую доходность. Итоги аукциона по размещению 5-летних выпусков ($28 млрд) вчера оказались значительно хуже предыдущего аукциона по 2-летним бумагам в понедельник. Показатель спрос (bid/cover) составил всего 2.06х против 2.44х на предыдущем размещении в ноябре. Спрос со стороны нерезидентов оказался слаб, они купили лишь 24.5% объема, тогда как прошлом аукционе доля их покупок составляла 37.2%. Мы полагаем, что дальнейшая динамика US-Treasuries будет больше зависеть от оценок дефицита бюджета США и, в свою очередь, от предполагаемого «навеса» на первичном рынке гособязательств.

На рынке Emerging Debt наблюдалась смешанная динамика. В основном активность наблюдалась в бондах добывающих стран. Продажи доминировали на фоне снижения цен на нефть и ряд негативных прогнозов по ее будущей стоимости. Индикативный спрэд EMBI сократился с 704 до 693 б.п. Российские суверенные еврооблигации были в явных аутсайдерах: выпуск Russia'30 потерял в цене 1 п.п. до 86% от номинала, а спрэд к 10-летним US-Treasuries расширился на 27 б.п. до 799 б.п.

Денежно-кредитный рынок

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Седьмое ослабление рубля. Сегодня возврат средств Минфину и ЦБ, завтра - налоги.

Конъюнктура денежно-кредитного рынка сохраняется стабильной, однако банки продолжают аккумулировать ликвидность для осуществления платежей в ближайшие 2 дня. Ставка MIACR составила 7.29% против 7.68% накануне, а однодневные кредиты на рынке МБК обходились в среднем под 8-9% годовых. Объем операций репо с ЦБ вырос на 58 млрд и составил 277.2 млрд руб.

На валютном рынке наблюдалась равновесная ситуация. Несмотря на то, что котировки бивалютной корзины оставались вблизи уровня офера ЦБ 33.45 руб., Регулятор практически не участвовал в торгах. Сегодня ЦБ продолжил расширять границы коридора бивалютной корзины, что происходит уже седьмой раз за декабрь. Утренние торги пока не выявили нахождение нового офера Центробанка, вероятно он обозначится в диапазоне 33.70-33.80 руб. Мы полагаем, что действия ЦБ сокрыты непрозрачностью проводимой политики. Наблюдается сильное расхождение официальных заявлений Регулятора с реализуемыми шагами в валютной политике: 7-процентное ослабление рубля за три недели декабря сложно назвать "плавной" девальвацией.

Вчера ЦБ провел 5-дневный беззалоговый аукцион. По итогам размещения, банки выбрали 51.4 млрд из предложенных 120 млрд руб. Средневзвешенная ставка составила 12.68% при ставке отсечения 12.50%.

Сегодня утром показатель банковской ликвидности составил 1345.1(+18.6) млрд руб. Средства на корсчетах банков в ЦБ выросли до 701.4(+58.0) млрд руб., на депозитах снизились до 643.7(-32.8) млрд руб.

На текущей неделе предстоят следующие события на рынке:

Понедельник	Вторник	Среда	Четверг	Пятница
Аукцион ЦБ 3 месяца 350 млрд руб. ставка 12.75% Размещено 166.8 млрд руб. ставка 12.85%	Аукцион ЦБ 5 дней 120 млрд руб. ставка 12.50% Размещено 51.4 млрд руб. ставка 12.68%	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 218.2 млрд руб.		

Источник: ЦБ РФ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	100,33	0,71%	2,43%
Zetbi Muni	91,47	-0,21%	-2,67%
Zetbi Corp	98,64	-0,24%	0,13%
Zetbi Corp10	107,30	0,06%	2,10%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
КОМИ 8в об	125,30	-1,93
КОМИ 6в об	81,76	-8,50
Мос.обл.6в	77,57	-
ВоронежОб2	70,95	0,81
ЛенОбл-3об	61,96	0,15

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Российский долговой рынок

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Рост котировок в первом эшелоне. Мособласть «вышла» за 30% годовых и это не предел.

В преддверии завершения года активность на рынке рублевых облигаций начинает повышаться. Основной спрос сосредоточен в голубых фишках и входящих в список РЕПО облигациях второго эшелона: Газпром-4 (+16 б.п., 10.7%), ГидроОГК (+42 б.п., 23.40%), РусСтандарт-7 (+135 б.п., 52.95%), РусСтандарт-6 (+22 б.п., 41.18%). Довольно сильно скорректировались вниз на больших объемах котировки длинного выпуска РЖД-8 (-135 б.п., 15.61%)

С хорошим темпом продолжают падать цены на облигации Московской области: доходность длинной МосОбласть-8 (-738 б.п., 33.67%) уже превышает 30% годовых. По сравнению с ней четырехлетняя МосОбласть-7 (-518 б.п., 25.09%) выглядит переоцененной и мы ожидаем достижения уровня доходности 30% годовых и по этой бумаге в ближайшее время. Масла в огонь подольет вчерашнее решение Moody's о понижении рейтинга региона до B3.

Во вторник с прохождением оферт справились все эмитенты, кроме **ФК Еврокоммерц,** чей дефолт по первому и третьему выпуску был заранее очевиден. Полностью расплатились с инвесторами **МКБ, НСХ-Финанс** и **Протон-Финанс**.

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
МКБ 03обл	1798,72	-
РЖД-08обл	1591,38	-1,35
ПротонФин1	1003,06	-
ТГК-10 об2	979,39	-0,04
НСХфинс01	725,37	-

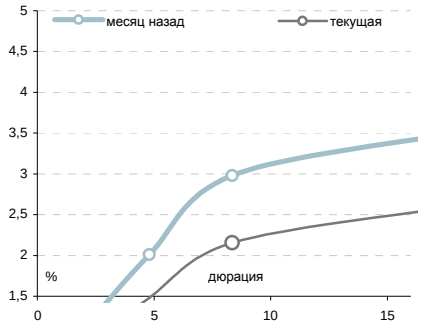
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	12/23/2008	0,92	10	-29	-233
UST 10 yr	12/23/2008	2,18	0	-115	-204
UST 30 yr	12/23/2008	2,64	2	-114	-198
Bund 2 yr	12/23/2008	1,75	-4	-45	-222
Bund 10 yr	12/23/2008	2,95	1	-48	-136
Bund 30 yr	12/23/2008	3,53	3	-49	-108
Fed Fund	12/22/2008	0,25	0	-75	-400
Libor 1 mo	12/22/2008	0,46	1	-92,4	-439
Libor 6 mo	12/22/2008	1,83	2	-71,9	-288
Libor 12 mo	12/22/2008	2,08	3	-63	-221
S&P 500	12/24/2008	863,16	-0,97%	1,33%	-42,32%
Nasdaq Composite	12/24/2008	1521,54	-0,71%	3,36%	-43,93%
RTS	12/23/2008	682,37	3,84%	9,19%	-70,37%
EURUSD	12/24/2008	1,3970	0,29%	7,85%	-2,95%
USDJPY	12/24/2008	90,39	-0,64%	-7,14%	-20,91%
USDRUB	12/24/2008	28,58	0,52%	4,66%	15,62%
EURRUB	12/24/2008	39,93	0,79%	12,86%	12,25%
Brent 1m Future	12/24/2008	40,15	-0,52%	-25,55%	-56,69%
Gold	12/24/2008	840,75	0,07%	2,32%	3,57%

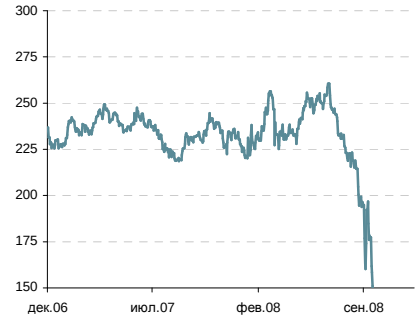
Источник: Bloomberg

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*	12/23/2008	86,88%	8	280	535	-2675	10,00	UST10	783
UMS-31*	12/22/2008	122,86%	132	817	2535	-654	6,38	UST30	374
Turkey-30*	12/23/2008	142,22%	9	289	1057	-1505	7,77	UST10	559
Venezuela-27*	12/22/2008	55,06%	38	-31	-1178	-4558	17,44	UST10	1449
EMBIG	12/23/2008	728	-10	-58	-20	473	-	-	-
EMBIG Russia	12/23/2008	808	-34	-107	6	651	-	-	-
EMBIG Brazil	12/23/2008	438	-8	-66	-52	218	-	-	-
EMBIG Mexico	12/23/2008	432	-5	-44	-50	260	-	-	-
EMBIG Turkey	12/23/2008	543	-6	-81	-68	304	-	-	-
EMBIG Venezuela	12/23/2008	1861	-12	-26	317	1338	-	-	-

* - Quotes

Source: J.P. Morgan, Bloomberg

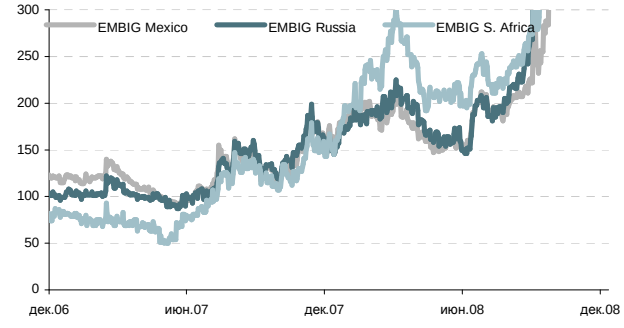
Динамика цен на нефть сорта Brent



И

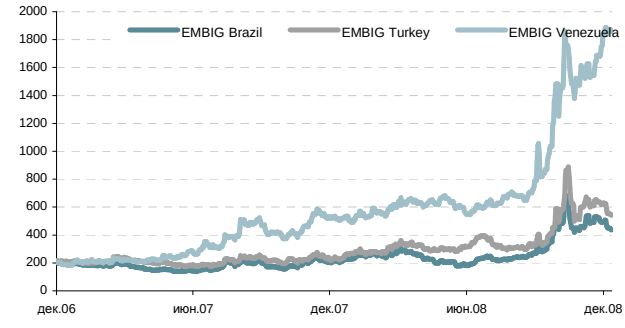
сточник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

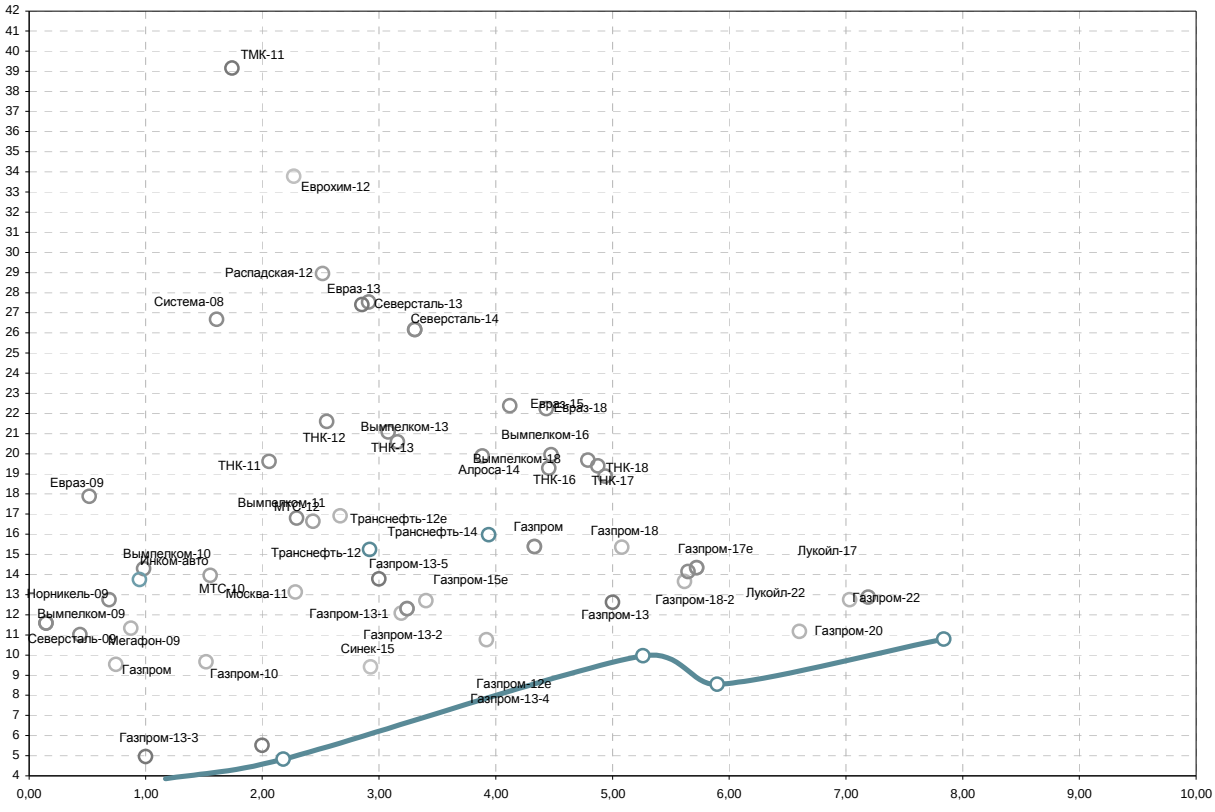
Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

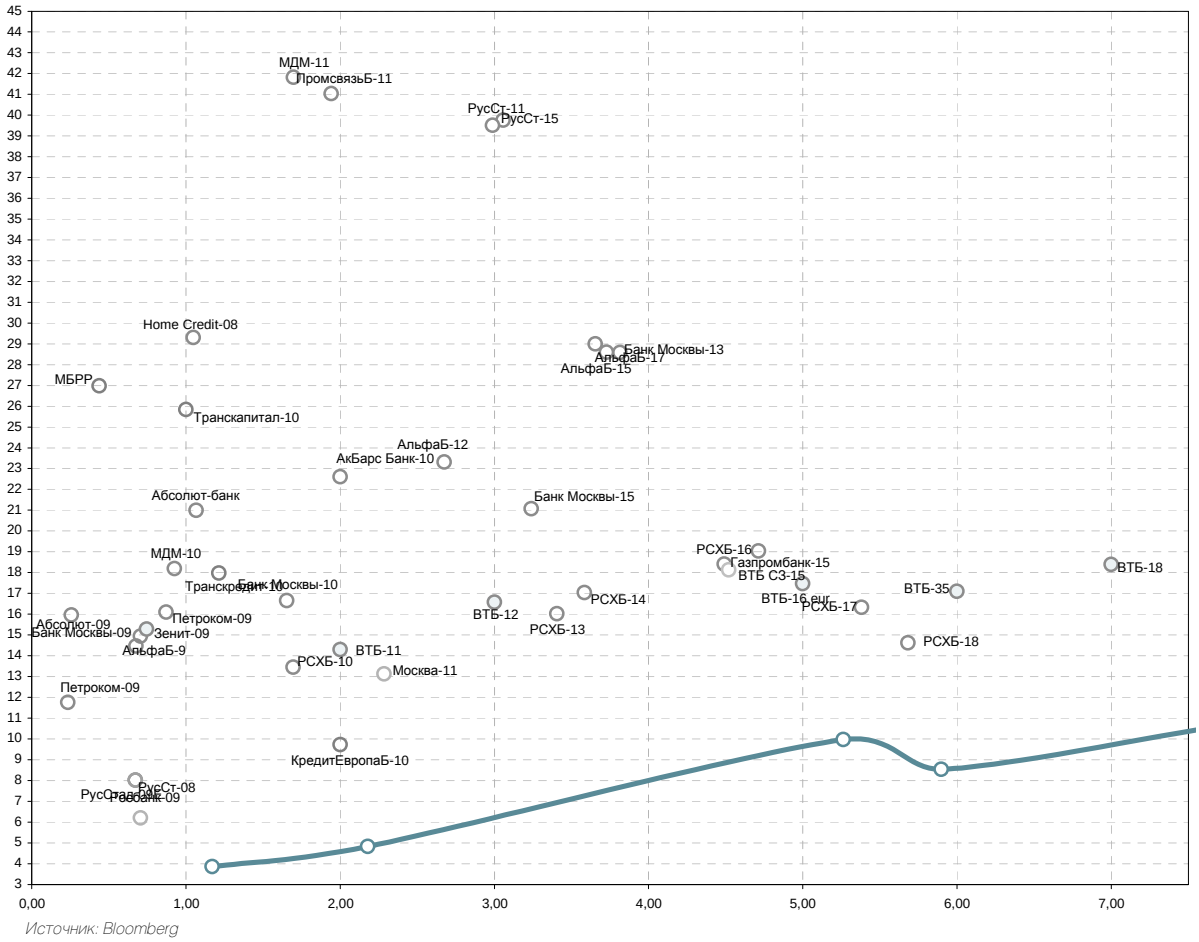
Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Источник: Bloomberg

Котировки российских еврооблигаций

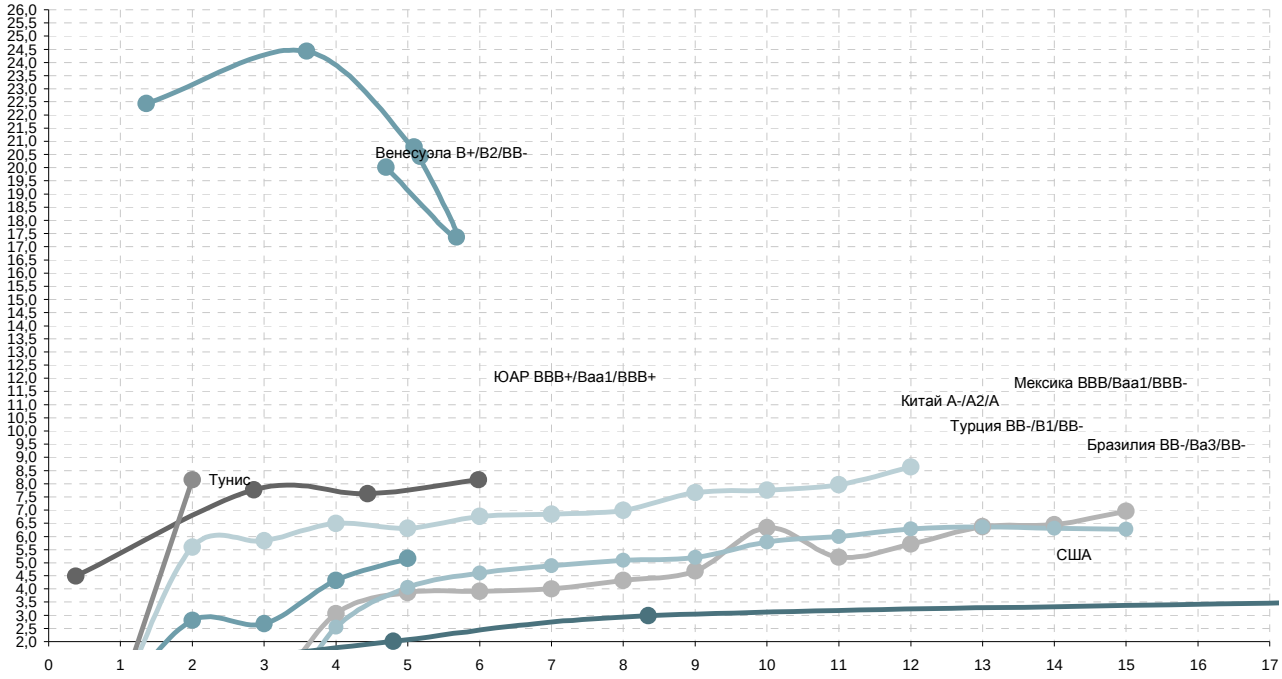
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM,%	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 $	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB/BBB+	104,99	105,30	1,12	0,73	346
Russia-18 $	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB/BBB+	115,35	115,85	8,58	5,90	646
Russia-28 $	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB/BBB+	115,39	115,85	10,81	7,84	843
Russia-30 $	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB/BBB+	86,71	87,05	10,00	5,26	757
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	103,85	103,93	2,84	0,80	109
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1/-/BBB+	84,92	85,17	13,19	2,28	1135
Oil & Gas									
Gazprom-09 $	10/21/2009	700	10,5	BBB	100,51	100,70	9,66	0,75	932
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	96,83	97,08	9,74	1,52	800
Gazprom-13 $	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	91,61	92,11	12,16	3,19	1084
Gazprom-13-2 $	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	82,47	82,72	12,73	3,40	1139
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	62,50	62,75	15,43	4,33	1279
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	56,65	56,90	14,37	5,72	1146
Gazprom 18 EUR	2/13/2018	1 200	6,605	B-/-/-	58,20	58,45	15,39	5,08	1248
Gazprom 18 $	4/11/2018	1 100	8,146	A3/BBB/BBB	71,22	71,47	13,68	5,62	1161
Gazprom-20 $	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	74,81	75,06	11,20	6,60	902
Gazprom-22 $	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	60,42	60,67	12,77	7,03	1053
Gazprom-34 $	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	81,32	81,57	10,77	3,92	1210
Lukoil-17 $	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	62,05	62,30	14,18	5,65	1223
Lukoil-22 $	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	60,22	60,72	12,93	7,19	1069
Sibneft-09 $	1/15/2009	500	10,75	Baa3/BBB-	100,24	100,26	4,52	0,04	451
TNK-11 $	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB/BBB- /*-	75,11	75,34	19,69	2,06	1869
TNK-12 $	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	65,07	65,30	21,68	2,55	2053
TNK-13 $	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	63,05	63,30	21,14	3,08	1980
TNK-16 $	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	53,86	54,11	19,33	4,46	1749
TNK-17 $	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	48,27	48,52	19,43	4,88	1751
TNK-18 $	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	52,47	52,72	18,94	4,94	1687
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A3 /*-/BBB/-	70,99	71,24	16,98	2,67	1488
Transneft-12 $	6/27/2012	500	6,103	A3 /*-/BBB/-	74,81	75,96	15,29	2,92	1409
Transneft-14 $	3/5/2014	1 300	5,67	A3 /*-/BBB/-	64,32	64,57	16,02	3,94	1451
Telecommunications									
Megafon-09 $	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	96,95	97,08	11,41	0,88	1102
MTS-10 $	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	91,19	91,40	14,02	1,56	1325
MTS-12 $	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	79,56	79,81	16,70	2,44	1558
Sistema-11 $	1/28/2011	350	8,875	Ba3 /*-/BB/BB-	72,60	72,91	26,79	1,61	2590
Vimpelcom-09 $	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	99,47	99,54	11,09	0,44	1086
Vimpelcom-10 $	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	93,56	93,70	14,37	0,98	1390
Vimpelcom-11 $	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	81,41	81,66	16,87	2,29	1581
Vimpelcom-13 $	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	65,76	66,01	20,65	3,16	1929
Vimpelcom-16 $	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	55,42	55,67	20,01	4,48	1819
Vimpelcom-18 $	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	55,38	55,63	19,72	4,79	1764
Industrials									
Alrosa-14 $	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB- /*-	62,50	62,75	19,94	3,89	1833
Eurochem-12 $	3/21/2012	300	7,875	-/BB/"BB	51,10	51,27	33,84	2,27	3270
Evrazholding-09 $	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	96,12	96,19	17,95	0,52	1767
Evrazholding-15 $	11/10/2015	750	8,25	B1/BB	51,31	51,56	22,43	4,12	2069
Evrazholding-13 $	4/24/2013	1 300	8,875	B1/BB	54,19	54,43	27,60	2,91	2625
Evrazholding-18 $	4/24/2018	700	9,5	B1/BB	50,46	50,71	22,28	4,43	2021
Nornickel-09 $	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	95,97	96,07	12,83	0,69	1250
Raspadskaya-12 $	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	55,11	55,45	29,07	2,52	2790
Severstal-09 $	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	99,49	99,51	11,67	0,15	1166
Severstal-14 $	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	52,58	52,83	26,24	3,31	2471
Severstal-13 $	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	55,16	55,40	27,48	2,86	2607
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	91,74	91,74	9,41	2,93	930
TMK-08 $	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	79,97	80,03	42,26	0,60	4193

	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	98,05	16,03	0,26	1599
Ak Bars-10 $	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	82,45	82,60	22,68	1,28	2204
Alfa Bank-09 $	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	94,79	94,95	15,06	0,71	1472
Alfa Bank-12 $	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB-/-	64,83	65,20	23,42	2,68	2222
Bank of Moscow-09 $	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	95,46	95,55	14,54	0,68	1421
Bank of Moscow-10 $	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	85,14	85,35	16,72	1,65	1589
Bank of Moscow-13 $	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	61,69	61,94	21,13	3,24	1977
Credit Europe Bank 10 $	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	97,35	97,35	9,72	1,18	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-	54,81	55,06	18,45	4,49	1673
MDM-11 $	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+ /*-/BB-	52,06	52,30	41,93	1,70	4093
Promsviazbank-10 $	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	50,84	50,94	55,95	1,23	5519
Promsviazbank-11 $	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	48,70	48,84	41,10	1,94	4004
Promsviazbank-12 $	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	38,91	39,04	47,44	2,11	4626
Rusagrobank-10 $	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	88,97	89,20	13,53	1,70	1270
Rusagrobank-13 $	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	72,65	72,90	16,06	3,41	1470
Rusagrobank-14 $	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	67,09	67,34	17,08	3,58	1559
Rusagrobank-18 $	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	65,21	65,46	14,65	5,68	1256
Rusagrobank-17 $	5/15/2017	1 250	6,299	A3/-/BBB+	54,92	55,04	16,35	5,38	1440
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/B+	99,11	99,11	7,99	0,67	626
Russian Standard-10 $	10/7/2010	500	7,5	Ba2/B+	40,47	40,53	71,90	1,16	7113
Rosbank-09 $	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	102,52	102,52	6,20	0,71	593
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,23	A2/BBB	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	-
TranscapitalBank 10 $	5/10/2010	175	9,125	B1/-/-	81,66	81,73	25,87	1,14	2530
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+	84,56	84,81	14,36	2,33	1330
VTB-12 $	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB/BBB+	72,26	72,51	16,63	3,07	1536
VTB-15 $	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	Field Not Applic
VTB-18 $	5/29/2018	2 000	6,875	A2/BBB/BBB+	65,93	66,18	13,30	3,39	1708
VTB-35 $	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	58,13	58,38	11,20	4,64	1546

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

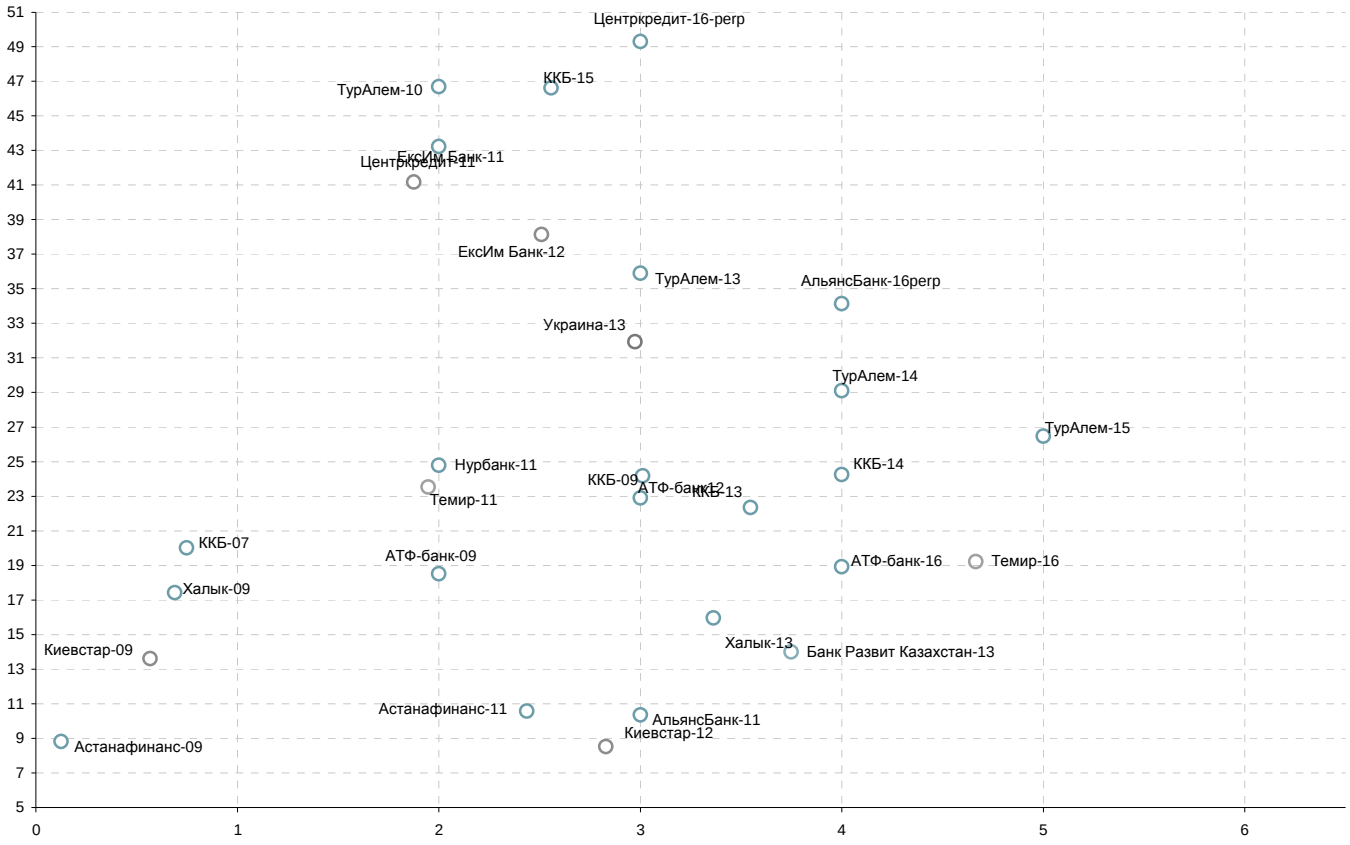
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM,%	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BBB-/Ba1/-	111,16	111,36	6,33	3,83
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	128,79	128,89	5,70	4,82
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	142,09	142,34	7,76	9,19

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

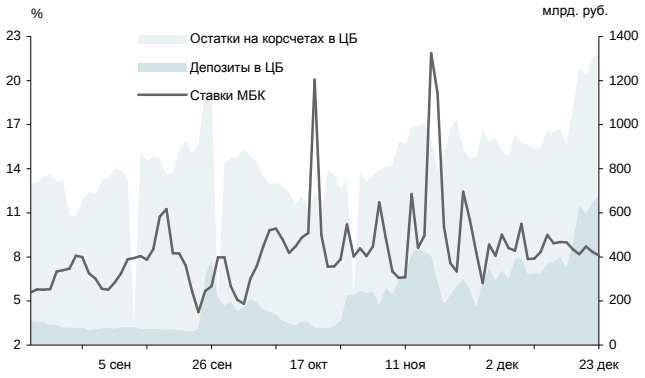
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

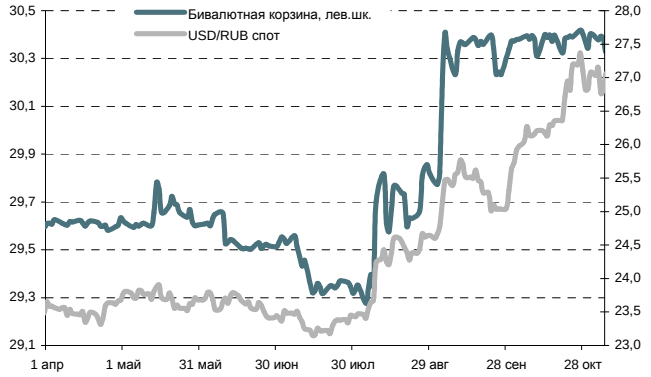
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



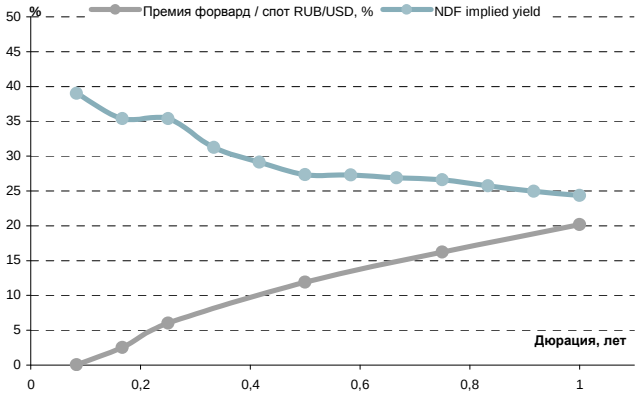
Источник: Reuters, ЦБ РФ

Динамика валютного рынка



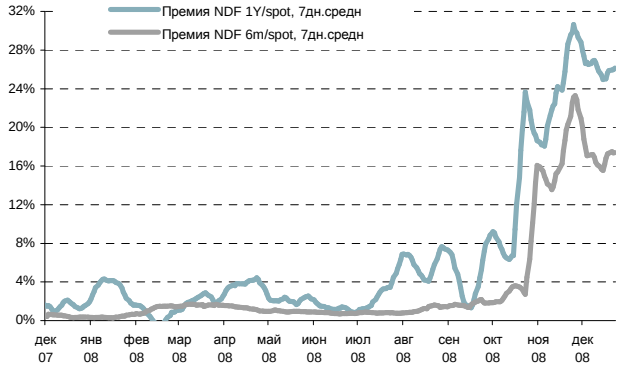
Источник: Reuters

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



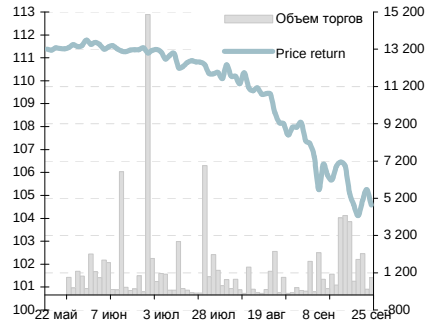
Источник: Bloomberg

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



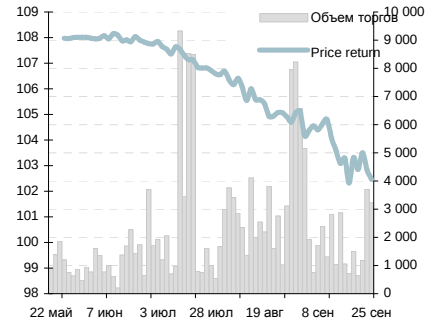
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



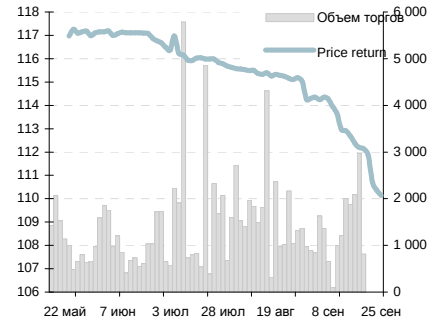
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



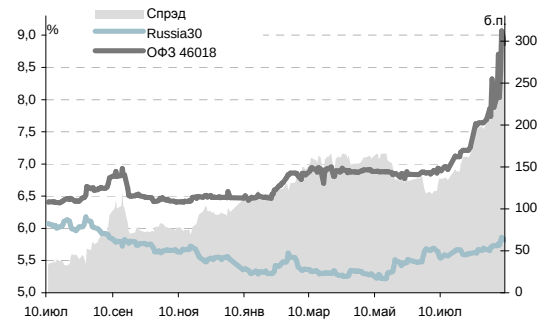
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика спрэда ОФЗ 46018 и Russia 30

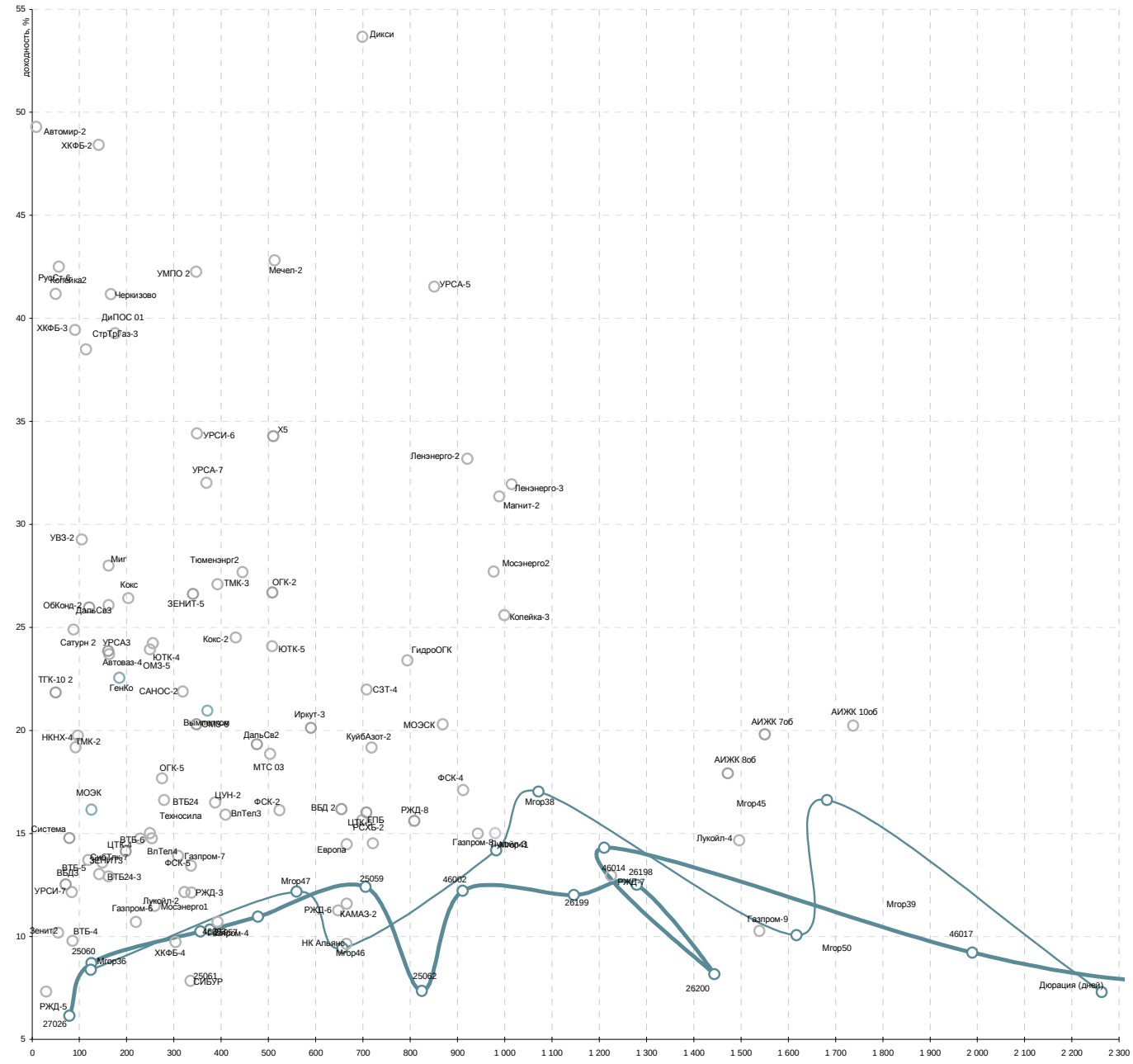


Источник: ММВБ,Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

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

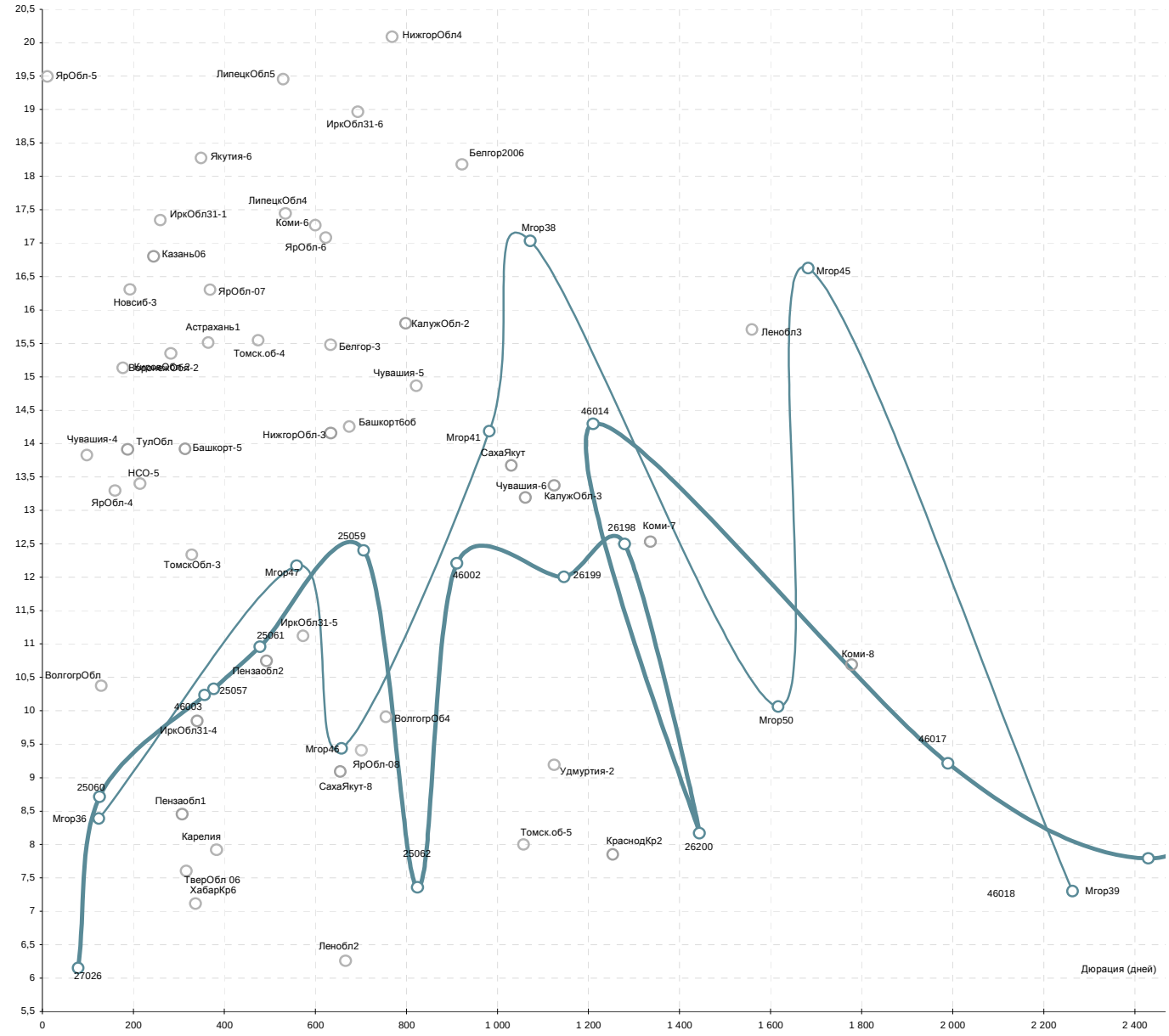
Приложение 6. Российский долговой рынок

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	78		0	0,00	99,97	99,97	0,214	-	1,20	6,15		0,22
SU25060RMFS3	28.01.2009	5,80	127		1	0,31	99,10	99,10	0,874	0,00	0,30	8,71		0,34
SU46003RMFS8	14.01.2009	10,00	568		1	10,44	100,00	100,00	4,383	1,25	1,34	10,24		0,98
SU25057RMFS9	21.01.2009	7,40	393		11	185,80	97,46	97,42	1,257	0,59	1,21	10,33		1,03
SU25061RMFS1	04.02.2009	5,80	498		3	18,96	94,20	94,05	0,763	1,09	1,34	10,96		1,31
SU25062RMFS9	04.02.2009	5,80	862		0	0,00	97,00	97,00	0,763	-	0,00	7,36		2,26
SU25059RMFS5	21.01.2009	6,10	757		71	48,59	89,40	89,54	1,036	1,20	0,75	12,40		1,93
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1324		3	17,82	91,44	91,44	3,255	0,43	4,73	12,21		2,50
SU26199RMFS8	14.01.2009	6,10	1296		3	17,12	84,45	84,44	1,153	0,66	0,66	12,01		3,14
SU26198RMFS0	03.11.2009	6,00	1410		0	0,00	84,90	80,92	0,822	-	-0,38	12,49		3,50
SU26200RMFS4	21.01.2009	6,10	1667		0	0,00	93,05	93,05	1,036	-	-	8,17		3,95
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3536		0	0,00	79,93	79,94	2,565	-	-16,06	14,29		3,32
SU46017RMFS8	11.02.2009	8,00	2780		0	0,00	89,75	89,87	0,899	-	-5,08	9,21		5,45
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3515		2	4,20	90,00	90,00	2,569	-7,75	-	7,79		6,66
SU46022RMFS8	21.01.2009	7,50	5321		0	0,00	96,00	96,00	3,144	-	-	6,87		8,90
SU46018RMFS6	11.03.2009	8,50	4719		0	0,00	89,95	89,95	0,303	-	0,00	9,03		7,60
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9906		0	0,00	80,00	80,00	2,496	-	5,00	9,07		10,70
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	584		0	0,00	100,00	94,40	3,200	-	0,00	12,17		1,53
МГор38-об	26.12.2008	10,00	733		0	0,00	101,40	101,40	4,932	-	0,00	9,44		1,80
МГор39-об	21.01.2009	8,00	2036		0	0,00	91,00	91,00	3,397	-	0,00	10,06		4,43
МГор44-об	24.12.2008	8,00	2374		0	0,00	79,99	67,02	3,989	-	-10,06	16,62		4,61
МГор45-об	27.12.2008	8,00	1282		0	0,00	75,00	78,25	3,923	-	-2,63	17,03		2,94
МГор46-об	25.01.2009	8,00	214		4	20,86	98,10	98,10	1,293	-0,09	0,15	11,88		0,57
Башкорт5об	06.05.2009	8,02	316		0	0,00	95,60	95,60	1,055	-	0,20	13,92		0,86
БелгОб 3об	11.02.2009	8,38	687		2	0,15	85,05	89,83	0,941	2,53	0,03	15,48		1,74
ИркОбл31-1	19.03.2009	8,50	359		5	28,73	94,50	94,50	0,115	-0,50	-	17,34		0,71
ИркОбл31-3	25.03.2009	7,25	701		0	0,00	89,00	88,00	0,536	-	-	20,81		1,04
Казань 3	28.03.2009	8,04	459		0	0,00	100,00	100,00	1,916	-	-	8,19		1,20
Казань06об	25.02.2009	8,00	249		0	0,00	95,00	95,00	0,592	-	-1,45	16,80		0,67
КОМИ 6в об	14.04.2009	11,50	660		2	81,76	91,50	91,50	2,205	-	-8,50	17,27		1,64
КОМИ 7в об	23.05.2009	9,00	1795		4	0,64	82,00	87,77	0,740	-1,88	8,60	12,53		3,66
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	938		2	3,82	88,00	87,96	3,354	-	-	17,44		1,46
ЛипецкОбл5	15.01.2009	7,10	569		0	0,00	85,00	85,00	3,093	-	-	19,45		1,45
ЛипецкОбл6	10.06.2009	8,98	1625		0	0,00	84,02	84,01	0,320	-	0,00	16,77		2,55
Мос.обл.4в	20.01.2009	11,00	119		28	47,03	97,00	97,11	1,899	0,08	-2,04	21,94		0,32
Мос.обл.5в	31.03.2009	10,00	462		10	0,86	89,00	83,52	2,302	1,52	-7,53	27,73		1,19
Мос.обл.6в	21.04.2009	9,00	847		2	77,57	70,00	71,65	1,553	-	-20,35	27,60		2,08
Мос.обл.7в	22.04.2009	8,00	1940		6	3,88	51,00	53,87	1,359	-5,18	-2,36	25,09		3,95
СамарОбл 5	25.12.2008	9,30	1822		0	0,00	75,50	74,90	2,268	-	3,40	23,20		2,35
Мос.обл.8в	16.06.2009	9,00	1631		25	41,68	66,90	60,11	0,173	-7,38	-7,97	33,67		2,33
Томск.об-3	09.05.2009	6,00	321		0	0,00	94,95	94,95	0,724	-	0,00	12,33		0,90
Томск.об-4	26.12.2008	7,00	1098		0	0,00	90,00	90,00	3,452	-	0,00	15,55		1,30
Томск.об-5	17.06.2009	8,00	1455		0	0,00	98,59	98,59	0,132	-	-	8,00		2,90
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	94		0	0,00	99,51	99,51	3,006	-	0,01	13,83		0,27
Чувашия-05	05.06.2009	7,85	894		2	34,94	84,00	86,95	0,409	-	-2,93	14,86		2,25
Чувашия-06	20.01.2009	7,74	1211		0	0,00	86,20	86,20	1,336	-	0,00	13,19		2,91
Чувашия-07	10.03.2009	9,66	1624		0	0,00	64,99	64,99	0,371	-	-20,69	25,09		3,15
Якут-06 об	12.02.2009	10,00	506		0	0,00	93,50	93,50	1,096	-	-2,97	18,27		0,96
Якут-07 об	22.01.2009	7,80	1941		1	1,02	66,65	66,65	1,304	0,82	0,79	21,82		3,15
ЯрОбл-05	30.12.2008	7,50	7		0	0,00	99,80	99,62	3,616	-	-0,37	19,49		0,03
ЯрОбл-04	26.05.2009	10,00	154		0	0,00	98,70	98,60	0,795	-	0,52	13,30		0,44
ЯрОбл-06	21.04.2009	7,50	847		0	0,00	85,50	85,50	1,295	-	2,93	17,08		1,71
ЯрОбл-07	30.12.2008	7,75	462		0	0,00	90,10	92,04	1,784	-	1,53	16,30		1,01
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВАЗоб3	23.06.2009	9,60	546		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	10,56		1,43
АВТОВАЗоб4	26.05.2009	7,80	1974	154	0	0,00	93,55	93,55	0,598	-	0,00	-	24,52	0,44
АВТОВАЗбо1	25.03.2009	9,23	92		0	0,00	99,96	99,97	6,878	-	-	8,91		0,53
АВТОВАЗбо2	25.03.2009	9,80	92		2	1,93	97,00	97,00	7,303	-	0,98	20,81		0,25
АВТОВАЗбо3	27.05.2009	9,20	155		0	0,00	90,60	90,60	5,268	-	-1,40	32,55		0,43
АВТОВАЗбо4	04.06.2009	9,20	163		0	0,00	95,00	95,00	5,066	-	0,00	20,14		0,46
Автоприбор	29.04.2009	13,20	127		0	0,00	53,00	53,00	1,989	-	-27,00	259,59		0,36
Вагонмаш 2	17.06.2009	15,50	722	176	8	0,07	72,50	80,14	0,249	-4,85	-3,86	-	99,72	0,48
ГАЗФин 01	10.02.2009	9,30	777	49	64	41,89	82,00	82,97	3,389	2,79	6,09	-	167,91	0,13
ГИДРОМАШС1	26.05.2009	9,90	336		1	0,00	69,00	69,00	0,759	-0,19	4,00	66,10		0,89
ГСС 01	26.03.2009	7,85	3015	275	11	0,53	96,00	96,00	1,914	-	10,50	-	14,03	0,73
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	253		6	0,01	22,50	29,98	3,257	1,50	-1,25	527,27		0,64
ИжАвто 02	11.06.2009	18,00	898		3	1,29	55,87	53,29	0,592	-4,53	-16,71	62,15		1,92
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	632		0	0,00	85,00	85,00	2,299	-	0,00	20,12		1,62
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	633		0	0,00	99,97	99,98	2,928	-	-	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	456	91	0	0,00	94,00	94,00	3,674	-	-	-	39,89	0,36
КМЗ-Фин 01	11.06.2009	11,25	534	170	0	0,00	99,50	99,50	0,370	-	-0,04	-	12,34	0,48
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	448		0	0,00	105,50	105,50	3,034	-	7,45	6,70		1,17
КриогенФ 1	16.06.2009	13,00	357		21	120,72	100,00	99,99	0,249	15,00	18,99	13,43		0,95
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	256	76	0	0,00	54,00	54,00	4,416	-	-0,90	-	404,72	0,22
МетарФ 01	11.06.2009	16,00	534	174	0	0,00	98,00	98,00	0,526	-	-	-	21,23	0,51
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	987	259	0	0,00	90,00	90,00	3,452	-	-5,00	-	30,39	0,69
МиГ-Ф обл.	03.06.2009	7,85	162		1	0,09	92,00	92,00	0,430	-0,10	-	27,99		0,44

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	86		1	0,00	75,00	75,00	2,630	0,01	15,24	149,56		0,24
МоторФин-2	15.01.2009	10,00	569	23	25	1,88	89,99	89,91	4,356	-0,75	-1,96	-	178,97	0,06
ОЗНА-Фин01	09.06.2009	10,50	350		0	0,00	99,80	99,80	0,403	-	-	-		0,00
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	980	252	0	0,00	91,00	91,00	2,700	-	0,00	-	24,98	0,70
ОМЗ - 6 об	05.06.2009	10,25	1620	346	0	0,00	92,22	92,22	0,505	-	0,00	-	20,58	0,95
ПМЗ 01	20.01.2009	12,00	210		0	0,00	85,01	87,32	2,071	-	-0,58	42,90		0,55
ПО УОМЗ	11.06.2009	16,50	534		0	0,00	100,00	100,00	0,542	-	-	16,65		1,37
ПромТр02об	21.04.2009	10,75	1029	301	0	0,00	75,00	75,00	1,855	-	-5,35	-	58,04	0,81
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	323		0	0,00	99,98	99,43	1,629	-	-	15,73		0,85
РОССКАТ-К1	21.01.2009	10,30	575	29	0	0,00	78,00	78,00	4,318	-	0,00	-	348,88	0,08
Ростверт1	26.05.2009	9,30	154		1	0,00	82,01	82,01	0,713	1,01	1,98	62,79		0,42
Рыбкаб-1	03.03.2009	10,75	1162	70	1	0,05	98,00	98,00	0,618	-	-1,85	-	21,48	0,19
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	1001	88	2	15,03	97,00	97,00	3,219	-	1,79	-	24,89	0,24
СатурнНПО3	05.06.2009	16,25	1991	346	3	0,42	83,15	83,15	0,757	23,74	-15,85	-	43,02	0,91
СевКаб 03	30.12.2008	16,00	1190	98	0	0,00	96,00	96,00	3,682	-	0,00	-	36,17	0,27
СевКаб 04	24.02.2009	13,75	1610	154	1	0,22	62,90	62,90	1,055	2,90	2,90	-	246,98	0,41
СОЛЛЕРС2	21.01.2009	7,70	1667	575	18	36,33	56,00	55,17	3,228	2,14	-4,45	-	58,53	1,41
СРЗ-Фин 01	11.06.2009	18,00	352		0	0,00	79,00	79,00	0,592	-	-	50,94		0,90
ТВЗ 03	19.06.2009	10,00	542	178	3	2,42	80,00	79,99	0,110	14,99	-	-	63,67	0,49
ТензорФ-01	19.05.2009	14,50	329		0	0,00	77,00	70,46	1,390	-	-9,44	70,17		0,88
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	779	51	7	10,82	96,03	96,01	3,087	-0,46	-0,49	-	37,34	0,14
УЗПС 01	10.12.2009	0,00	534	170	0	0,00	92,50	92,50	0,329	-	-	-	16,59	0,00
УМПО 2	18.06.2009	12,25	359		1	0,02	80,00	80,00	0,168	-	-	42,26		0,95
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	651	99	0	0,00	97,00	94,85	2,388	-	0,85	-	21,69	0,29
ЭМАльянс 1	09.01.2009	13,50	927	199	1	0,00	75,00	75,00	6,103	-20,24	-	-	93,02	0,51
ЭнергмашФ1	26.05.2009	13,00	1064	336	1	2,80	55,00	55,00	0,997	-	-22,78	-	120,81	0,88
Атомстройэкспорт	26.05.2009	7,75	882	154	0	0,00	90,80	90,80	0,595	-	-	-	32,34	0,00
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	65		27	0,42	41,39	40,36	3,141	3,95	-12,13	792,41		0,18
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	430		4	19,91	28,50	28,50	2,908	-	-2,50	230,15		1,03
Амурмет-03	17.04.2009	12,75	843	115	4	0,51	29,85	26,60	2,340	1,60	-20,13	-	731,29	0,32
Белон 01	03.06.2009	9,10	162		0	0,00	74,99	75,20	0,499	-	5,86	85,41		0,45
Белон 02	26.02.2009	9,25	1157	247	0	0,00	60,06	60,10	2,965	-	-12,80	-	132,77	0,65
ДиПОС 01	23.06.2009	13,10	1274	182	0	0,00	90,00	90,00	0,000	-	-4,01	-	36,84	0,48
Инпром 02	15.01.2009	8,80	569	23	7	7,66	49,01	51,04	3,833	1,14	6,85	-	1547,98	0,06
Инпром 03	20.05.2009	13,00	876	330	3	0,15	51,00	50,38	1,211	-	5,38	-	143,14	0,86
Кокс 01	15.01.2009	8,95	205		0	0,00	92,00	91,82	3,899	-	0,00	26,41		0,56
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1178	450	0	0,00	84,99	84,99	2,288	-	3,26	-	24,71	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	825	95	8	0,41	65,00	64,50	2,062	5,97	-10,50	-	213,57	0,26
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	99		11	0,57	91,89	91,89	2,536	-	-2,91	43,47		0,27
МаксиГ 01	12.03.2009	10,00	79		5	1,91	85,00	85,00	2,822	-4,97	0,00	90,30		0,22
Метзавод	27.02.2009	8,75	66		0	0,00	90,04	90,16	2,781	-	-2,70	67,11		0,18
Метсерв-Ф1	27.05.2009	12,00	1247	155	0	0,00	98,90	98,90	0,888	-	0,00	-	14,62	0,47
Мечел 2об	17.06.2009	8,40	1632	540	13	9,06	70,00	67,84	0,138	-0,66	0,84	-	39,67	1,41
НижЛенИнв2	18.06.2009	13,00	177		0	0,00	80,00	80,00	0,178	-	19,96	67,40		0,49
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	418	235	0	0,00	110,00	110,00	4,630	-	-	-	-	0,76
НОК-02	26.03.2009	15,00	1003	639	10	0,65	46,00	46,00	3,779	7,60	6,00	-	88,59	1,43
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	469		1	0,01	81,01	81,01	1,846	-	-3,99	29,01		1,21
СвобСокол3	26.05.2009	21,00	882	154	1	2,25	39,00	39,00	1,611	-	1,00	-	407,72	0,42
СПК об.01	26.05.2009	14,00	518		0	0,00	98,00	98,00	1,074	-	-	-		0,00
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	91		0	0,00	99,88	97,13	1,895	-	-0,62	19,18		0,25
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	784	420	15	27,18	85,00	84,92	3,314	2,04	-1,08	-	26,98	1,08
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1162	434	0	0,00	85,00	85,00	2,532	-	-11,50	-	24,73	1,14
ЧТПЗ 01об	17.06.2009	9,50	540		2	0,12	73,01	74,25	0,156	-	3,55	35,53		1,40
ЧТПЗ 03об	28.04.2009	10,00	2310	308	1	0,03	85,00	85,00	1,534	1,77	0,00	-	31,02	0,82
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	995	267	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	14,19	1,82
АСПЭК-01	31.12.2008	13,00	463	99	0	0,00	100,00	97,50	2,956	-	-	-	13,63	0,35
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	414		95	74,03	97,22	97,67	2,973	0,16	2,46	10,70		1,08
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	226		6	2,55	98,00	97,95	2,628	0,53	0,04	10,70		0,60
ГАЗПРОМ А7	30.04.2009	6,79	310		0	0,00	94,70	94,71	1,005	-	0,10	13,91		0,85
ГАЗПРОМ А8	30.04.2009	7,00	1038		0	0,00	83,01	83,01	1,036	-	0,00	14,99		2,58
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1877		1	0,00	89,00	89,00	2,476	-	15,50	10,27		4,22
ГАЗЭКСФ 1	18.06.2009	12,00	723	177	0	0,00	71,90	71,90	0,164	-	0,00	-	97,06	0,49
ГЭС 01	24.12.2008	8,00	1275		0	0,00	100,01	100,01	3,967	-	-	8,15		3,07
ГЭС 02	28.04.2009	10,75	1582	308	5	44,04	75,00	86,53	1,649	2,93	6,28	-	56,86	0,82
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	87		9	1,03	73,50	72,42	2,733	-0,09	0,92	167,94		0,24
ИнтеграФ-2	02.06.2009	10,70	1071	343	1	4,25	72,59	72,59	0,616	-	-14,91	-	57,25	0,91
КмплФин 01	05.02.2009	15,50	408	44	0	0,00	70,01	70,01	5,860	-	-	-	348,34	0,13
Лукойл2обл	19.05.2009	7,25	329		2	0,25	96,20	96,20	0,695	-	0,40	12,15		0,88
Лукойл3обл	11.06.2009	7,10	1080		1	12,44	82,71	82,71	0,233	-1,61	-0,04	15,01		2,69
Лукойл4обл	11.06.2009	7,40	1808		6	1,57	76,98	76,50	0,243	2,50	3,32	14,66		4,10
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	723	177	11	0,50	71,00	70,02	0,178	-	-6,98	-	102,28	0,48
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	23.06.2009	9,25	1279		0	0,00	42,50	42,50	0,000	-	0,00	61,90		1,83
Мособлгаз1	14.05.2009	12,00	875		0	0,00	80,00	80,00	1,282	-	0,00	24,64		2,11
НКАльянс1	18.03.2009	8,92	995	267	0	0,00	60,00	68,53	2,371	-	-6,47	-	120,00	0,71
РуссНефть1	12.06.2009	12,00	717		0	0,00	70,00	70,00	0,362	-	-12,99	-		0,00
Сахатрнфг1	03.06.2009	12,50	344		0	0,00	94,50	94,50	0,685	-	-	19,57		0,92
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1298		0	0,00	50,15	50,07	3,675	-	-13,93	36,33		2,74
ТОАП-Фин01	11.06.2009	16,00	352	170	0	0,00	86,84	86,84	0,526	-	-	-	50,65	0,52
ТоппромИн1	16.01.2009	16,50	479	115	0	0,00	101,00	101,00	3,029	-	2,15	-	13,83	0,31
УфаойлОП-1	16.04.2009	13,00	478	114	0	0,00	100,00	100,00	2,422	-	-	-	12,69	0,48
ФаэтонАФ 1	29.01.2009	13,50	219		0	0,00	95,00	95,00	5,363	-	-	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	280		1	0,00	12,02	12,02	3,107	-	-1,98	1627,80		0,66
Агроком 01	23.06.2009	20,00	910	182	1	0,02	89,50	89,50	0,000	-	-0,50	-	45,88	0,50
Агрохолд 1	16.01.2009	16,00	213		0	0,00	16,57	16,57	2,937	-	4,94	2515,53		0,50
Аладушкин2	27.05.2009	12,30	1065	337	2	0,72	70,10	69,89	0,910	-0,21	-0,94	-	67,07	0,89
Аркада-02	20.02.2009	13,31	59		7	0,02	16,00	17,81	4,522	1,90	-1,86	2336,48		0,16
Аркада-03	02.04.2009	17,00	828	282	1	0,00	16,73	16,73	3,819	-	-11,15	-	1069,33	0,67
Аркада-04	27.05.2009	15,00	1247	155	0	0,00	42,60	42,60	1,110	-	-	-	343,55	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	359		0	0,00	24,15	23,00	0,658	-	8,18	558,80		0,81
БородинФ-1	17.06.2009	10,50	358		0	0,00	94,90	94,90	0,173	-	-	16,25		1,04
ВБД ПП 2об	17.06.2009	9,00	722		0	0,00	89,00	89,00	0,148	-	0,00	16,17		1,79
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1527	71	12	5,34	99,32	99,32	2,828	0,01	0,47	-	12,53	0,19
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	261		0	0,00	76,00	76,00	3,101	-	0,14	62,27		0,70
ВТК 1	19.06.2009	0,00	360		5	0,12	27,00	27,03	0,164	-6,63	1,53	-		0,00
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	581	38	0	0,00	39,01	39,01	6,645	-	0,00	-	########	0,12
ДжейЭфСиГ1	23.04.2009	13,00	1031		0	0,00	97,99	98,11	2,173	-	-	-		0,00
ДымКолбПр1	01.05.2009	0,10	311		0	0,00	100,00	100,00	0,015	-	-	0,10		0,97
ЗавГросс01	15.01.2009	13,75	485	114	1	0,00	65,00	65,00	2,562	-	-13,00	-	354,75	0,30
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	358	177	1	11,24	87,00	87,00	0,164	-	0,00	-	47,96	0,48
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	56		0	0,00	93,10	93,10	1,726	-	-	32,57		0,27
МельнКомб	26.02.2009	0,00	65		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	17.02.2009	15,00	420	56	0	0,00	80,00	80,00	1,438	-	-	-	178,49	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	360		4	304,23	101,25	98,88	0,159	6,58	-0,64	16,39		0,95
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	168		0	0,00	79,99	60,03	0,422	-	0,00	218,56		0,48
ОбКондФ-01	20.05.2009	7,70	1240	512	0	0,00	70,50	70,50	0,717	-	0,00	-	39,61	1,36
ОбКондФ-02	22.04.2009	10,40	1576	120	0	0,00	95,11	95,11	1,767	-	-0,89	-	26,09	0,33
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	64		6	0,38	50,00	49,99	4,221	7,72	5,21	550,01		0,18
ОГО-агро-3	02.01.2009	15,00	563	192	0	0,00	54,00	54,00	7,068	-	4,00	-	271,98	0,47
ОХЗ-Инв 01	18.02.2009	14,50	330		0	0,00	80,00	80,00	1,351	-	-	43,69		0,98
ПАВА 02 об	03.02.2009	12,50	1032	132	2	6,75	82,73	82,72	1,644	-	13,21	-	91,39	0,35
Парнас-М 2	19.02.2009	10,80	1059	331	0	0,00	31,95	36,45	0,976	-	-	-	315,58	0,91
ПИВДОМ 01	23.04.2009	16,00	485	303	0	0,00	99,98	99,98	2,674	-	-	-	16,57	0,94
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	1008	98	0	0,00	100,00	100,00	2,762	-	5,12	-	11,68	0,27
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1179	87	0	0,00	78,00	78,00	2,860	-	-3,50	-	127,74	0,24
РазгуляйФ4	27.05.2009	11,70	1611	155	11	0,59	66,00	65,79	0,865	-	-8,21	-	137,24	0,42
РЕСТОРАНС3	29.05.2009	12,00	703	157	0	0,00	77,00	76,50	0,822	-	0,00	-	84,13	0,45
РосТ-Лайн1	08.01.2009	14,50	562	198	11	9,02	79,86	83,51	6,595	-	10,51	-	74,01	0,50
РубПлсРег1	02.06.2009	20,00	525		0	0,00	95,00	95,00	1,151	-	0,00	25,67		1,34
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1192	464	11	0,55	34,00	41,99	3,370	0,49	-	-	184,71	1,10
РусМоре-01	19.03.2009	12,70	1269	177	2	0,01	75,00	57,28	0,174	1,26	-	-	106,94	0,47
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	72		1	0,00	37,80	37,80	3,843	-0,17	5,71	787,82		0,20
РусТекс 3	21.04.2009	14,50	301		1	0,05	42,84	42,84	2,503	-10,71	-2,16	226,38		0,77
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	233		1	9,29	90,00	90,00	2,871	-	0,00	27,58		0,62
СахарКо 01	12.05.2009	14,00	322		4	0,00	48,00	52,00	1,611	-	-	144,27		0,84
Синергия-1	22.04.2009	12,50	120		10	0,52	84,81	84,80	2,123	-	0,00	67,57		0,33
Синергия-2	22.01.2009	10,70	576	30	1	0,14	94,90	94,90	4,456	4,46	-	-	73,22	0,08
СодружФ-1	23.04.2009	10,45	303		0	0,00	74,00	75,50	1,746	-	-2,50	55,80		0,80
СОРУС КАП1	05.02.2009	16,00	317		0	0,00	12,98	12,98	2,060	-	0,00	1266,63		0,71
СОРУС КАП2	08.01.2009	13,00	1199	107	0	0,00	37,68	37,68	2,671	-	-	-	3046,07	0,35
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	73		14	1,72	55,00	54,00	2,986	2,92	7,00	421,16		0,20
Черемушки	02.03.2009	13,30	69		0	0,00	95,00	95,00	4,118	-	0,00	38,05		0,21
Черкизово1	02.06.2009	8,85	889	161	0	0,00	87,50	87,50	0,509	-	-1,50	-	42,26	0,46
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	261	79	0	0,00	91,50	91,50	4,797	-	0,00	-	58,44	0,27
ЭФКО-02 об	23.01.2009	12,00	395	31	0	0,00	70,00	70,00	4,964	-	-28,90	-	487,21	0,09
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	987	259	3	4,54	62,00	64,17	2,805	10,75	2,40	-	116,21	0,68
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.06.2009	7,80	1269	177	3	0,89	71,99	71,94	0,107	0,52	-1,32	-	90,93	0,48
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	252		0	0,00	100,00	100,00	0,307	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.12.2008	10,75	547	1	0	0,00	99,00	99,00	5,331	-	0,00	-	359,99	0,02
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	241		23	0,14	0,10	0,06	6,066	-0,02	-0,43	29445,71		0,37
Алькор-01	09.06.2009	9,55	350		0	0,00	95,89	95,89	0,366	-	0,00	14,68		0,96
Апт36и6 об	30.12.2008	9,89	189		22	0,33	49,90	50,14	4,742	-0,09	0,09	317,17		0,47
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	304	122	10	0,01	1,61	1,61	1,973	-0,40	-2,31	-	8550,48	0,33
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	597	51	0	0,00	2,46	2,51	4,127	-	-3,27	-	10772,45	0,14
Бахетле-1	20.05.2009	16,00	512	148	0	0,00	99,93	99,93	1,490	-	-	-	15,95	0,42
БразерсК 1	20.03.2009	15,00	367		0	0,00	90,00	90,00	0,164	-	0,00	29,56		0,94
Веха-Инв-1	03.03.2009	14,00	434	70	18	116,22	56,00	56,00	4,296	-	-4,00	-	464,09	0,19
Виват-фин1	21.04.2009	12,10	483		0	0,00	95,00	95,00	2,088	-	-1,10	-		0,00
ВикторияФ	29.01.2009	10,40	37		63	11,09	85,50	88,05	4,132	-1,87	-1,96	139,16		0,10
ВикторияФ2	17.02.2009	10,89	420		3	7,35	43,20	42,15	3,759	-	-1,84	142,09		1,01
ГАЗЭКСФ 1	18.06.2009	12,00	723	177	0	0,00	71,90	71,90	0,164	-	0,00	-	97,06	0,49
ГорСупер-1	20.01.2009	11,50	210		0	0,00	100,04	100,04	1,985	-	-	11,94		0,88
ДиксиФин-1	19.03.2009	9,25	814		0	0,00	50,90	50,00	2,433	-	0,97	53,65		1,91
Домоцентр1	08.01.2009	11,50	562	16	0	0,00	74,00	74,00	5,230	-	9,00	-	763,12	0,05
Европа-01	16.04.2009	11,00	660		0	0,00	95,00	95,00	2,049	-	-	14,47		1,82
ЕВРОПА-01	16.04.2009	11,00	660		0	0,00	95,00	95,00	2,049	-	-	14,47		1,82
Евросеть-2	02.06.2009	0,00	161		0	0,00	71,00	70,60	0,000	-	-0,46	92,12		0,45
ИКС5Фин 01	06.01.2009	7,60	2016	560	3	0,99	70,00	72,31	3,498	-	1,54	-	37,29	1,40

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	416	52	4	0,00	5,39	5,30	1,336	-1,02	-5,23	-	10059,23	0,14
ИнкомЛада3	13.03.2009	11,00	899	171	9	0,01	1,58	1,60	0,332	-0,46	-2,25	-	########	0,42
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1724		0	0,00	106,10	106,10	3,156	-	7,80	10,60		3,68
КОПЕЙКА 02	18.02.2009	8,70	1149	57	9	5,04	95,25	95,00	0,810	0,01	0,90	-	40,72	0,16
КОПЕЙКА 03	18.02.2009	9,80	1149	239	0	0,00	95,00	95,00	0,913	-	0,00	12,23	26,34	0,67
КОРА УК 01	13.01.2009	11,00	203		0	0,00	99,99	99,99	2,110	-	-	11,46		0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	471		0	0,00	100,00	100,00	3,288	-	-	-		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	1186	458	0	0,00	57,75	57,63	1,977	-	-0,85	31,35	70,15	2,71
Магнолия-1	22.01.2009	15,00	576	30	0	0,00	97,49	97,66	2,507	-	17,66	-	45,54	0,09
МартаФин 2	06.06.2009	12,00	348		0	0,00	96,31	96,31	0,559	-	-	16,23		1,05
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	952		1	0,00	0,08	0,08	6,073	-0,05	-0,91	4042,81		0,20
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	330		0	0,00	100,10	100,10	1,164	-	-	-		0,00
МонеткаФ-1	14.05.2009	12,50	142		0	0,00	60,00	60,02	1,370	-	-6,98	183,58		0,40
МОСМАРТФ 1	16.04.2009	17,00	1206	296	0	0,00	75,00	75,00	3,167	-	-	-	68,75	0,85
НатурПрод2	16.06.2009	14,50	175		0	0,00	50,04	50,02	0,278	-	-15,79	230,30		0,50
НТС-01	28.04.2009	15,00	854	126	1	0,00	23,00	23,00	2,301	-5,00	0,50	-	940,89	0,35
Орхидея 01	08.01.2009	13,00	107		38	7,03	31,20	34,24	2,671	0,48	-4,67	4248,61		0,27
Патэрсон 1	19.03.2009	12,50	359		0	0,00	82,90	82,45	0,171	-	-6,55	38,63		0,95
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	06.05.2009	8,90	1044	316	0	0,00	80,00	70,10	1,170	-	0,00	-	41,64	0,88
ПятерочкаФ	13.05.2009	11,45	505		0	0,00	109,30	109,30	1,286	-	-	7,88		2,49
ПятерочФ 2	16.06.2009	9,30	721		0	0,00	103,70	103,70	0,178	-	-	8,15		2,88
САМОХВАЛ-1	22.04.2009	14,50	302		3	2,21	71,40	71,40	2,463	-	2,39	73,92		0,79
СпартакТД2	24.03.2009	16,00	819	273	2	0,10	98,00	94,04	3,989	-	-5,93	-	19,75	0,71
СпортМ-Ф-1	22.05.2009	17,00	514	150	0	0,00	99,90	99,90	1,490	-	-	-	17,01	0,50
ТехИнвст-1	28.05.2009	12,50	884	156	0	0,00	98,65	98,65	0,890	-	-	-	15,73	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	44		0	0,00	90,10	90,10	0,000	-	-1,30	83,55		0,13
Топкнига-2	11.06.2009	20,00	716		1	0,00	80,00	80,00	0,658	4,00	25,28	37,92		1,67
УНИКУМ-Ф 1	16.06.2009	18,00	357		0	0,00	99,00	99,00	0,345	-	-	-		0,00
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	464		0	0,00	94,68	94,68	2,921	-	-	18,01		1,37
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	19.02.2009	16,00	513	149	0	0,00	100,00	100,00	1,447	-	0,00	-	16,93	0,45
Востокцем1	21.05.2009	11,00	331		0	0,00	89,50	89,50	0,995	-	-	22,57		1,10
ДКС ФЖС-1	26.05.2009	12,00	336		0	0,00	99,95	99,93	0,921	-	-	12,40		1,33
Железобет1	20.02.2009	14,00	885	150	0	0,00	75,30	76,55	1,227	-	3,55	-	130,12	0,41
ЖК-Финанс1	19.03.2009	20,00	366		5	0,06	79,20	79,20	0,274	-	-15,80	56,92		0,90
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	95		3	0,01	19,42	19,42	3,255	0,00	-2,18	1424,88		0,26
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	163		5	0,00	37,12	38,60	0,657	-7,80	-25,57	896,62		0,43
КосмосФин1	18.06.2009	13,50	905	177	0	0,00	100,00	90,00	0,185	-	-	-	13,48	0,50
ЛСР-Инв 01	02.06.2009	10,70	350		11	0,52	100,00	100,00	0,616	38,51	8,00	10,97		0,91
ЛСР-Инв 02	15.01.2009	8,35	933	205	13	6,13	70,00	79,23	3,637	-5,76	13,75	-	104,71	0,54
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1682	408	3	0,10	50,00	50,00	5,010	-1,00	-1,17	-	116,76	0,97
Метрострой	27.03.2009	11,70	1004	94	5	0,02	85,00	85,84	2,821	-0,04	4,80	-	79,64	0,26
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	434	70	0	0,00	70,00	70,00	3,989	-	0,00	-	228,99	0,25
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	966		7	0,01	7,50	7,50	4,229	1,30	-0,42	318,93		0,99
МинплитаФ1	24.04.2009	16,00	850	304	1	0,25	55,00	55,00	2,630	-	22,00	-	142,15	0,78
Миракс 02	19.03.2009	10,99	268		4	0,08	39,95	36,02	2,891	-3,98	-5,26	348,18		0,68
МИЭЛЬ-Ф 01	13.01.2009	16,50	567	203	0	0,00	89,00	89,00	7,278	-	0,00	-	44,40	0,57
ММ-Фин 02	06.01.2009	16,50	1288	196	0	0,00	80,00	80,00	7,595	-	-	-	77,42	0,62
МОИА 01	21.06.2009	9,00	728		0	0,00	78,20	78,10	0,074	-	0,00	28,61		1,39
МОИА 02	08.03.2009	7,99	988		0	0,00	82,00	81,95	2,364	-	0,00	18,47		2,10
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	277		1	0,00	26,32	26,32	2,170	-5,51	-8,36	534,94		0,71
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	588	224	0	0,00	77,50	76,50	5,945	-	0,00	-	75,80	0,62
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	323		0	0,00	99,98	99,43	1,629	-	-	15,73		0,85
РУБИН-01	14.04.2009	12,00	294		18	0,51	99,06	99,02	2,301	-	-	13,70		0,78
Сенат.УК-1	22.05.2009	15,25	1242	150	4	0,21	57,50	57,50	1,337	-	4,71	-	201,69	0,41
СибАкИнв-1	30.01.2009	12,30	584	38	5	1,89	91,00	90,80	4,853	1,38	8,75	-	103,01	0,10
СибакСтр01	12.05.2009	14,50	140		1	0,00	70,00	70,00	1,668	-	4,99	129,37		0,38
СпецСтр2 1	21.05.2009	19,00	513		0	0,00	99,00	99,00	1,718	-	-	-		0,00
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1298		0	0,00	50,15	50,07	3,675	-	-13,93	36,33		2,74
СтрТрГаз03	16.04.2009	11,25	1570	114	17	24,51	95,90	92,18	2,096	-2,85	-0,05	-	24,88	0,31
СУ-155 3об	18.02.2009	13,00	1149	57	47	9,76	75,00	71,49	4,452	0,00	-5,51	-	217,85	0,16
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	98		0	0,00	96,99	96,99	3,510	-	16,99	26,23		0,27
СэтлГрупп1	19.05.2009	11,70	1239	147	3	0,12	52,80	50,61	1,122	-1,18	-4,12	43,02	248,25	0,40
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	1046		0	0,00	97,78	97,77	1,512	-	0,00	-		0,00
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1170	261	23	9,72	60,75	61,66	2,737	-1,86	-1,84	-	121,26	0,68
ТНИКОЛЬ-Ф1	13.05.2009	15,10	323	143	0	0,00	99,95	99,95	1,696	-	-	-	15,46	0,00
ЦУН 02 обл	21.01.2009	11,75	393		0	0,00	97,50	95,79	4,925	-	-	16,50		1,06

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене,% год		Дюрация лет
			пога-шения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	пога-шение	оферта	день
Телекоммуникации														
АрктелИ 01	16.01.2009	12,00	206		0	0,00	99,80	99,80	5,195	-	-	12,58		0,85
АрктелИ 02	13.04.2009	13,75	1203	475	0	0,00	100,03	100,03	2,675	-	-	-	14,15	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.06.2009	13,00	707		0	0,00	99,70	99,70	0,748	-	4,20	-		0,00
ВлгТлкВТ-3	02.06.2009	8,50	707		0	0,00	86,00	92,93	0,489	-	2,43	15,91		1,12
ВлгТлкВТ-4	10.03.2009	7,99	1715	259	6	7,22	96,00	96,00	0,306	0,00	0,50	-	14,76	0,69
ДальСвз2об	03.06.2009	8,85	1254	526	6	1,07	84,00	88,83	0,485	-1,06	-5,17	-	24,53	1,30
ДальСвз3об	03.06.2009	8,60	162		2	0,04	86,01	93,00	0,470	-5,98	-5,00	26,07		0,44
МГТС-04 об	22.04.2009	7,10	120		4	0,18	97,00	91,13	1,206	-9,37	-13,54	36,91		0,33
МГТС-05 об	26.05.2009	7,10	518	154	0	0,00	99,01	99,01	0,545	-	-	-	88,84	0,85
МТС 03	23.06.2009	8,70	3458	546	0	0,00	92,00	88,09	0,000	-	0,31	-	15,41	1,38
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	820	274	0	0,00	71,00	71,00	4,068	-	-	-	85,62	0,76
СЗТелек3об	26.02.2009	8,60	793		4	0,58	83,50	88,24	0,613	0,72	5,24	17,71		1,58
СЗТелек4об	12.03.2009	8,10	1080		0	0,00	79,00	79,00	0,266	-	0,50	21,98		1,94
СЗТелек5об	24.02.2009	15,00	1610	518	3	1,40	93,00	92,00	1,151	-0,17	1,93	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	632		4	0,55	79,40	82,47	2,564	0,42	-	23,74		1,58
СибТлк-7об	20.05.2009	8,65	148		0	0,00	98,05	98,05	0,806	-	-0,32	13,59		0,41
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1682	226	3	6,89	87,50	87,53	4,159	-	-1,47	-	38,08	0,59
Система-01	12.03.2009	9,45	1535	79	9	152,25	98,90	98,80	2,667	0,30	0,04	-	14,31	0,22
СМАРТС 03	31.03.2009	14,10	280		14	0,35	75,00	74,92	3,245	5,92	14,92	67,53		0,73
УрСИ сер06	21.05.2009	13,00	1059	331	0	0,00	100,00	100,00	1,175	-	-	-	36,38	0,96
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1176	84	1	0,05	99,10	99,10	2,255	-	0,02	-	12,15	0,23
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1562	470	0	0,00	85,00	85,00	1,999	-	-10,01	-	25,14	1,22
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	241		11	13,90	99,80	99,68	4,726	0,53	0,76	14,75		0,63
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	980		2	6,89	89,00	89,03	2,854	-	-	16,02		1,94
ЦНТ-03 обл	31.12.2008	9,75	99		0	0,00	99,00	99,00	2,217	-	0,38	14,22		0,27
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	291		13	1,61	91,25	91,29	1,747	1,17	0,79	21,57		0,78
ЮТК-04 об.	11.03.2009	10,00	351		3	5,33	91,70	92,32	0,356	0,80	-2,18	23,93		0,68
ЮТК-05 об.	03.06.2009	7,55	1254	526	0	0,00	82,00	82,00	0,414	-	-2,82	-	24,21	1,39
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	588	42	0	0,00	95,00	85,00	4,123	-	-4,00	-	54,68	0,13
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.04.2009	18,00	484	120	0	0,00	24,03	24,02	3,058	-	6,33	-	919,50	0,33
РЖД-03обл	03.06.2009	8,33	344		0	0,00	97,00	96,99	0,456	-	1,34	12,12		0,93
РЖД-05обл	22.01.2009	6,67	30		25	724,40	99,95	99,93	2,778	0,02	0,02	7,32		0,08
РЖД-06обл	13.05.2009	7,35	687		1	0,06	94,00	94,00	0,826	-0,98	3,68	11,25		1,78
РЖД-07обл	13.05.2009	7,55	1415		1	0,34	85,00	85,00	0,848	-	-2,00	12,94		3,36
Сибирь-01	20.01.2009	10,70	1302	28	24	0,72	43,00	41,62	4,515	3,45	-3,33	-	1586,29	0,08
ТрансаэроФ	05.02.2009	10,66	44		11	8,22	94,40	94,54	4,030	-2,87	0,04	56,76		0,12
ТрансКонт1	03.03.2009	9,50	1526	70	3	1,82	98,22	98,12	2,915	0,02	0,32	-	18,57	0,19
Усть-Луга1	12.02.2009	9,90	415		1	4,25	83,97	83,97	1,085	13,97	2,09	29,48		1,07
ЭйрЮнион01	10.02.2009	11,00	322		6	0,01	1,15	1,19	1,266	0,20	-0,26	#########		0,14
ЮТэйр-Ф 03	16.06.2009	16,00	721	357	1	0,00	99,50	99,50	0,307	-0,50	5,45	-	17,25	0,94
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	02.01.2009	13,70	465	192	6	0,14	87,00	84,15	3,040	-	-3,84	-	49,81	0,50
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	405		2	1,01	96,25	96,25	4,340	0,48	0,90	15,30		1,03
АИЖК 3об	15.01.2009	9,40	661		0	0,00	93,75	93,75	1,777	-	-6,77	16,47		1,05
АИЖК 4об	01.02.2009	8,70	1135		0	0,00	94,50	94,50	1,239	-	-0,50	11,25		2,71
АИЖК 5об	15.01.2009	7,35	1392		0	0,00	70,00	70,00	1,389	-	3,00	21,57		2,80
АИЖК 6об	15.01.2009	7,40	2030		1	24,68	64,50	63,98	1,399	-	-0,02	21,25		3,52
АИЖК 7об	15.01.2009	7,68	2761		2	4,44	61,98	61,98	1,452	3,76	1,03	19,81		4,25
АИЖК 8об	15.03.2009	7,63	3461	1908	1	3,00	68,30	68,30	0,167	-	7,30	17,91	19,42	4,03
АИЖК 9об	15.02.2009	7,49	2976	2245	6	12,11	61,00	60,77	0,780	1,77	1,77	20,21	20,99	4,21
АИЖК 10об	15.02.2009	8,05	3614		17	6,70	58,00	58,00	0,838	1,95	0,50	20,23		4,76
АК БАРС-02	22.01.2009	8,00	30		8	71,98	99,50	99,50	3,332	-0,16	0,00	13,69		0,08
АКИБАНК-1	23.04.2009	14,00	121		0	0,00	99,80	99,96	2,340	-	-	14,09		0,50
АльянсФин1	24.12.2008	8,76	1275	547	0	0,00	99,93	99,92	4,339	-	0,00	-	9,00	1,43
БалтИнвБ-1	27.01.2009	13,50	854	126	0	0,00	84,50	77,25	2,071	-	-2,75	-	86,22	0,34
БанкСОЮ302	05.04.2009	8,37	286		2	0,10	100,99	100,99	1,835	-	-	7,15		0,76
БанкСОЮ303	27.04.2009	10,10	860	125	0	0,00	110,00	110,00	1,577	-	-	-	-	0,00
БПФ-01	12.02.2009	11,50	51		0	0,00	94,50	94,50	1,260	-	-4,39	50,19		0,15
ВБРР Обл.	08.01.2009	10,00	292		0	0,00	100,50	100,25	2,082	-	-	10,04		0,82
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	86		8	1,15	99,75	99,72	2,315	0,00	0,14	9,79		0,24
ВТБ - 5 об	22.01.2009	8,60	1759	121	12	78,30	98,83	98,57	1,437	0,05	0,15	-	12,81	0,33
ВТБ - 6 об	14.01.2009	8,60	2752	204	27	68,11	97,60	97,43	1,626	0,02	0,11	-	13,77	0,54
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	1016	288	1	0,01	95,50	95,50	2,030	-	1,00	-	16,62	0,77
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1505	49	0	0,00	99,91	99,91	2,806	-	0,00	-	8,14	0,18
ВТБ24 03	03.06.2009	8,18	1618	162	6	33,30	98,00	97,99	0,448	-0,35	-0,20	-	12,89	0,44
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	765		1	0,03	86,10	86,10	2,821	-	0,60	15,63		1,91
ГазпромБ 2	27.05.2009	6,54	1793		0	0,00	99,97	99,97	0,484	-	-	-		0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	447	77	0	0,00	98,30	98,30	2,795	-	0,00	11,05	18,24	0,23
ДельтаКр-1	02.06.2009	7,09	343		0	0,00	97,00	97,00	0,408	-	-	10,19		1,08
ЕврокомФК1	19.06.2009	16,00	360		1	0,00	22,82	22,82	0,175	-15,18	-12,18	465,10		0,91
ЕврокомФК3	19.06.2009	16,00	542		1	0,00	37,99	37,99	0,175	-	-9,97	139,19		1,30
Европлан-1	12.02.2009	14,50	961	597	2	3,95	49,80	49,80	5,204	-0,14	-6,01	-	127,97	1,10
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	55		12	1,96	99,69	99,69	2,942	-	0,67	10,18		0,15
Зенит 3обл	13.05.2009	9,90	1051	141	0	0,00	98,79	98,79	1,112	-	-0,21	-	13,04	0,39
Зенит 4обл	05.04.2009	12,50	469	101	0	0,00	100,00	100,00	2,740	-	-	-	12,17	0,35
Зенит 5обл	09.06.2009	10,00	1624	350	1	0,00	87,81	87,81	0,384	-0,19	-4,19	-	26,62	0,93
КБРенКап-1	03.03.2009	14,50	434		3	17,32	50,00	50,00	4,449	-10,00	-10,00	111,99		1,03
КБРенКап-2	14.04.2009	11,66	1198	112	25	26,18	84,00	83,63	2,204	1,04	6,63	-	74,01	0,31
Кедр-02	17.03.2009	12,30	266		7	0,56	84,00	84,92	0,236	-0,08	-1,10	42,21		0,70
Кедр-03	23.01.2009	12,80	941	224	0	0,00	100,00	100,13	2,104	-	-	-	13,42	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	1072	344	0	0,00	95,00	95,00	0,822	-	-	-	22,19	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	955	227	0	0,00	100,00	100,00	4,617	-	0,00	-	12,62	0,64
КрЕврБ-02	30.12.2008	9,00	917	371	0	0,00	100,00	100,00	4,488	-	-	-	9,20	0,95
МастерБ-3	03.06.2009	13,75	1072	162	0	0,00	99,00	98,95	0,753	-	0,00	-	16,04	0,50
МБРР 02обл	01.01.2009	11,50	1556	100	0	0,00	98,00	98,00	2,584	-	-1,92	-	20,56	0,27
МБРР 03обл	27.01.2009	10,00	1582	126	4	98,58	97,30	97,30	1,534	0,30	4,17	-	19,49	0,34
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	282		1	0,15	99,70	99,70	2,696	-	1,53	12,74		0,74
МЗБанк1	18.05.2009	11,65	329		0	0,00	98,03	98,02	1,181	-	-	14,13		0,99
МИА-3об	26.02.2009	7,95	1157	65	0	0,00	100,00	100,00	0,566	-	-1,00	-	7,91	0,19
МИА-5об	22.01.2009	10,30	2032	212	4	50,61	84,99	86,21	1,721	-	-13,55	-	47,12	0,56
МКБ 02обл	04.06.2009	11,50	163		0	0,00	100,00	98,26	0,599	-	10,52	15,50		0,46
МКБ 03обл	17.06.2009	15,00	540	176	47	1798,72	100,00	100,00	0,247	-	0,45	15,56	14,96	0,50
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	812	84	21	36,61	94,75	95,37	3,088	3,68	4,77	-	35,07	0,23
МОИА 01	21.06.2009	9,00	728		0	0,00	78,20	78,10	0,074	-	0,00	28,61		1,39
МОИА 02	08.03.2009	7,99	988		0	0,00	82,00	81,95	2,364	-	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	784	56	0	0,00	100,00	99,98	4,315	-	-	-	11,98	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1372	98	0	0,00	100,00	100,00	2,647	-	-	-	11,20	0,34
НОМОС 7в	16.06.2009	9,25	175		2	0,44	96,50	96,50	0,177	0,33	2,90	17,12		0,48
НОМОС-Лиз1	09.01.2009	12,00	927		11	2,06	97,82	97,81	5,425	-	-	13,46		2,14
НС-фин. 01	23.05.2009	12,75	883	151	0	0,00	99,98	99,99	1,118	-	0,00	-	12,66	0,43
НФК-2	09.02.2009	1,00	140		0	0,00	94,20	94,20	0,121	-	-	14,03		0,49
НФК-3	28.04.2009	13,00	861	126	0	0,00	86,00	85,50	1,995	-	4,48	-	60,86	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	127		0	0,00	94,05	94,05	1,309	-	-0,05	26,91		0,35
Промсвб-05	21.05.2009	7,99	1241	149	7	19,68	96,60	96,56	0,722	-0,44	0,12	-	16,77	0,41
ПЧРБ-Фин1	11.03.2009	12,50	806	78	0	0,00	92,00	92,00	0,445	-	1,30	-	54,02	0,23
РИАТО-01	09.03.2009	13,75	1623		0	0,00	99,90	99,85	0,565	-	0,00	14,53		3,23
РИГрупп 02	21.01.2009	15,00	942	212	0	0,00	100,00	99,97	6,288	-	-	-	15,49	0,64
РМБ	27.04.2009	12,00	125		0	0,00	98,90	98,84	1,907	-	0,00	15,13		0,36
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	54		5	3,04	99,52	99,60	2,721	-	0,50	10,17		0,15
РосселхБ 2	18.02.2009	7,85	785		0	0,00	90,00	89,09	0,731	-	2,09	14,52		1,98
РосселхБ 3	19.02.2009	7,34	2970	422	2	18,90	92,00	92,00	2,494	-	-0,99	-	15,68	1,10
РосселхБ 4	08.04.2009	9,75	3200	288	0	0,00	100,00	99,99	2,030	-	-	-	9,95	0,84
РосселхБ 6	20.02.2009	8,75	3335	59	11	199,18	99,88	99,21	2,949	-0,54	-0,17	-	9,23	0,16
РосселхБ 7	16.06.2009	8,30	3451	175	4	9,15	98,25	98,18	0,159	-0,32	0,83	-	12,14	0,48
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	597		0	0,00	88,70	88,75	2,997	-	0,00	20,63		1,08
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	625	261	5	0,35	73,50	73,05	3,668	1,05	-1,95	-	74,80	0,68
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	778	50	39	94,21	96,00	95,56	2,947	0,22	3,66	-	37,75	0,14
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	1001	91	18	345,12	90,60	90,67	3,042	1,35	5,49	-	53,29	0,25
РусСтанд-8	17.04.2009	15,00	1207		0	0,00	50,00	50,00	2,753	-	-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	141		36	122,22	94,50	93,69	0,848	1,88	3,78	25,27		0,39
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	416		61	203,86	70,10	70,99	2,757	-	-9,05	46,76		1,07
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	86		6	2,10	96,00	96,20	2,630	1,79	6,62	26,44		0,24
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	426	243	2	0,02	85,00	85,00	4,212	-	-	-	44,13	0,63
СвязьБанк1	22.01.2009	8,90	849	121	27	8,92	89,00	88,91	1,487	-0,17	-1,02	-	55,26	0,33
СевКазна-1	01.01.2009	9,75	282		0	0,00	100,18	100,18	2,190	-	-	9,39		0,81
СевКазна-2	27.01.2009	12,50	951	217	17	27,68	74,20	72,80	1,918	-10,52	-8,81	-	88,74	0,57
СКБ-банк 1	19.03.2009	12,80	548	177	6	11,87	83,50	81,70	0,173	-1,33	0,60	-	65,44	0,48
Солидарн-1	03.03.2009	12,50	343		4	20,34	100,00	100,00	0,719	10,00	21,10	13,09		0,90
Солидарн-2	20.01.2009	14,00	483	119	0	0,00	93,00	93,00	2,416	-	2,59	-	43,37	0,33
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	93		0	0,00	98,00	98,00	3,205	-	16,00	20,18		0,26
СтрКредит1	27.01.2009	13,25	951	217	1	0,00	95,00	95,00	5,336	-	-	-	23,88	0,56
СудострБ-1	01.01.2009	9,85	191		12	125,51	85,00	84,99	4,669	0,07	3,00	50,20		0,50
ТатфондБ 3	17.02.2009	11,75	147		12	0,58	90,00	93,27	1,124	4,13	7,11	33,61		0,40
ТатфондБ 4	03.06.2009	11,40	890	344	7	5,33	90,00	90,00	0,623	-	3,98	-	25,25	0,91
ТрансКред3	08.01.2009	9,99	926	380	14	264,70	90,00	94,86	4,543	-5,61	7,29	-	22,29	0,97
ТурАлемФ 1	07.04.2009	7,75	287		0	0,00	100,00	100,13	1,635	-	-	7,84		2,38
УБРиР-ф 02	01.01.2009	12,50	191		6	0,54	72,00	72,00	2,808	-	2,90	114,18		0,49
УралЛЦ-01	22.04.2009	10,00	309		0	0,00	96,15	96,22	1,699	-	-	15,05		0,89
УралсибЛК1	24.12.2008	11,60	736	183	0	0,00	76,97	76,97	5,752	-	0,00	-	88,66	0,49
УралсибЛК2	22.01.2009	12,99	940	394	22	113,26	54,40	54,18	5,410	-2,71	1,35	-	103,64	0,94
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	163		5	1,44	94,40	94,26	0,500	0,76	0,82	23,69		0,45
УРСАБанк 5	21.04.2009	10,05	1029		1	0,04	54,00	54,00	1,735	1,25	0,50	41,54		2,33
УРСАБанк 7	22.01.2009	8,40	1304	394	5	2,11	82,00	81,36	3,498	5,53	7,37	-	31,03	1,01
УРСАБанк 8	16.04.2009	11,19	2298	114	0	0,00	96,00	96,00	2,085	-	0,52	-	24,47	0,32
ХКФ Банк-2	12.05.2009	9,25	504	140	0	0,00	88,00	87,09	1,064	-	-4,91	-	45,51	0,39
ХКФ Банк-3	19.03.2009	13,00	632	86	0	0,00	94,00	94,00	0,178	-	-1,50	-	40,84	0,25
ХКФ Банк-4	14.01.2009	13,00	1023	295	0	0,00	103,00	103,00	2,458	-	-	-	9,41	0,83
Центр-инв1	12.05.2009	16,00	323	169	0	0,00	97,83	97,70	1,885	-	0,00	19,70	19,79	0,48
Экспобанк1	24.03.2009	9,00	371	91	0	0,00	99,50	99,37	0,000	-	-	-	11,06	0,00
Юниаструм	17.02.2009	11,00	56		3	0,05	96,99	96,78	3,797	6,59	-2,22	31,81		0,15
ЮнКрБанк-2	11.02.2009	7,55	50		0	0,00	100,00	100,00	2,730	-	-	-		0,00
Химия, ЛПК														
АрнестФ-01	29.04.2009	11,00	127		0	0,00	98,80	98,80	1,868	-	-	13,76		0,44
АЦБК-Инв 3	15.01.2009	9,70	842	114	0	0,00	100,05	100,05	1,816	-	-	-	9,83	0,80
ВМУ-Фин 01	23.06.2009	0,00	364		0	0,00	94,90	94,90	0,000	-	0,00	-		0,00
ГОТЭК-2	18.06.2009	13,00	177		4	14,42	50,00	44,95	0,178	4,95	-15,06	280,36		0,48
КуйбАзот-2	06.03.2009	8,80	806		4	8,58	81,80	83,35	2,628	-	-12,45	19,17		1,97
Миннеско-1	11.06.2009	13,75	352		12	0,77	2,03	2,12	0,452	-0,88	-2,88	7427,40		0,79
НИКОСХИМ 2	12.02.2009	11,25	240		26	0,38	23,50	16,44	1,233	-4,81	-3,57	1789,23		0,59
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	357	84	7	0,10	37,00	41,98	0,225	0,46	3,72	180,29	761,12	0,23
НКНХ-04 об	30.03.2009	9,99	1189	97	2	9,97	97,43	97,42	2,326	-	2,42	-	19,71	0,27
НЭФИС-02	17.06.2009	12,50	358	176	0	0,00	98,00	98,00	0,205	-	28,00	-	16,95	0,50
ПЕНОПЛЭКС1	18.06.2009	1,00	359		0	0,00	59,99	59,99	0,014	-	-	68,85		0,99
РЕТАЛ-1	10.06.2009	15,00	351		0	0,00	94,00	94,00	0,534	-	0,00	23,33		0,95
САНОС-02об	12.05.2009	10,00	322		0	0,00	95,99	91,50	1,151	-	-5,49	21,89		0,87
СЗЛК-Фин-1	03.03.2009	11,50	434		15	0,02	0,02	0,02	3,529	-0,02	-0,12	-		0,00
СИБУРХолд1	07.05.2009	7,70	1409	317	0	0,00	100,00	100,00	0,992	-	-	-	7,83	0,92
Слвстекло2	29.04.2009	10,50	309		1	0,00	86,00	86,00	1,582	-	-7,85	32,67		0,82
СНХЗ Фин 1	31.03.2009	12,00	280		8	14,55	53,00	55,43	2,762	-	-0,57	143,90		0,73

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	806	86	2	0,15	96,70	96,70	0,091	1,69	-	-	23,05	0,24
ГенерКомп1	23.06.2009	9,25	910	182	0	0,00	94,20	94,20	0,000	-	0,00	-	22,17	0,51
ГидроОГК-1	31.12.2008	8,10	918		12	140,58	74,25	73,93	3,861	0,42	3,52	23,40		2,18
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1536	80	1	0,85	82,00	82,00	2,934	-0,19	-4,00	-	109,06	0,22
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1199	111	0	0,00	94,64	94,57	1,796	-	5,31	-	30,09	0,31
Кубаньэн-1	21.01.2009	7,85	575		0	0,00	102,90	102,95	3,291	-	0,00	4,37		0,84
Ленэнерг02	30.01.2009	8,54	1130		2	0,01	61,89	57,45	3,369	-0,12	1,75	33,17		2,52
Ленэнерго3	22.04.2009	8,02	1212		15	4,07	53,06	56,00	1,362	0,80	-0,65	31,95		2,78
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	994	266	8	643,81	97,50	97,50	2,024	-	0,00	-	11,48	0,71
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2613	1157	1	6,43	61,88	61,88	2,452	-2,12	-18,12	-	27,70	2,68
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	987		12	0,59	77,00	77,00	2,316	-	3,00	20,28		2,38
ОГК-2 01об	01.01.2009	7,70	559		7	16,83	80,00	79,04	3,650	0,15	0,49	26,69		1,39
ОГК-3 об-1	12.06.2009	8,20	1081		0	0,00	100,00	100,00	0,247	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	1010	282	3	47,53	93,90	93,38	1,685	-0,62	1,49	-	16,82	0,75
ОГК-6 01об	23.04.2009	7,55	1213	485	0	0,00	80,00	82,36	1,262	-	-6,24	-	28,03	1,28
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1904	448	0	0,00	81,01	81,01	2,081	-	2,01	-	28,66	1,18
ТГК-2 1об	03.03.2009	10,95	952	252	0	0,00	100,00	100,00	3,360	-	-	-	11,19	0,66
ТГК-10 об1	18.06.2009	7,60	541	177	10	1,47	94,00	93,60	0,104	0,53	0,37	-	21,23	0,48
ТГК-4 об.1	04.06.2009	7,60	1255	163	0	0,00	93,51	93,51	0,396	-	-1,49	-	23,57	0,45
ТГК-6Инв-1	24.02.2009	10,00	1155	63	0	0,00	96,00	95,68	0,767	-	-0,38	-	34,28	0,19
ТГК-8 01	14.05.2009	8,00	1234	142	11	1,31	94,00	92,75	0,877	-	-4,33	-	24,69	0,39
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1192	464	0	0,00	81,01	81,01	1,730	-	-1,91	-	27,86	1,22
ФСК ЕЭС-02	23.06.2009	8,25	546		10	55,24	92,45	90,61	0,000	-	0,47	16,13		1,43
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	1017		2	16,37	80,20	80,20	1,500	0,45	-0,94	17,10		2,50
ФСК ЕЭС-05	02.06.2009	7,20	343		7	3,39	95,00	95,00	0,414	0,39	0,00	13,43		0,92
ЭнергоСт-1	22.05.2009	14,75	878	332	0	0,00	100,00	100,00	1,293	-	-	-	15,25	0,00
ЭнергЦент1	08.01.2009	9,30	565	16	4	0,08	97,00	96,97	4,204	3,47	6,47	-	77,38	0,04
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1171	79	0	0,00	98,50	98,50	2,424	-	0,00	-	15,38	0,26
Прочие														
РКС-01	15.04.2009	1,00	113		0	0,00	102,90	102,95	0,189	-	0,00	-		0,00
АиФМПфин 1	17.06.2009	14,00	176		16	322,15	79,00	79,16	0,230	3,16	0,22	72,07		0,48
КАРО 01	23.06.2009	14,30	364	182	0	0,00	84,00	84,00	0,000	-	0,00	-	55,22	0,50
Интурист-1	22.04.2009	9,00	484		0	0,00	94,50	91,13	1,529	-	0,00	17,12		1,31
ТАИФ-Фин01	12.03.2009	8,42	625		0	0,00	99,80	99,81	2,376	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	91		12	0,40	42,00	40,98	9,162	-0,78	-9,10	496,55		0,25

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Приложение 7. ОФБУ Банка ЗЕНИТ

Изменение стоимости пая

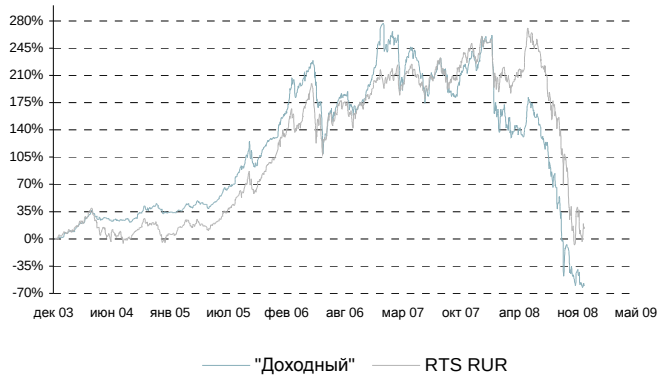
Фонд (ОФБУ)	Стратегия	С начала работы Фонда*	С начала года**	1 день	1 мес.	6 мес.**	1 год.**	Доля риска в цене, %	Коэффициент Шарпа **
Доходный	Агрессивная	-58,84%	-88,33%	3,72%	-0,77%	-84,47%	-87,18%	39,11	-0,48
Универсальный	Умеренная	9,70%	-32,46%	1,65%	3,73%	-32,44%	-30,96%	14,65	-0,34
Перспективный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

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

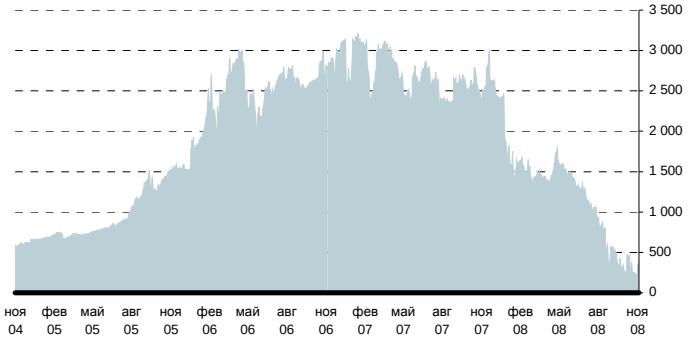
(**) Если в ячейке стоит "-", значит недостаточно статистических данных

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

ОФБУ "Доходный"



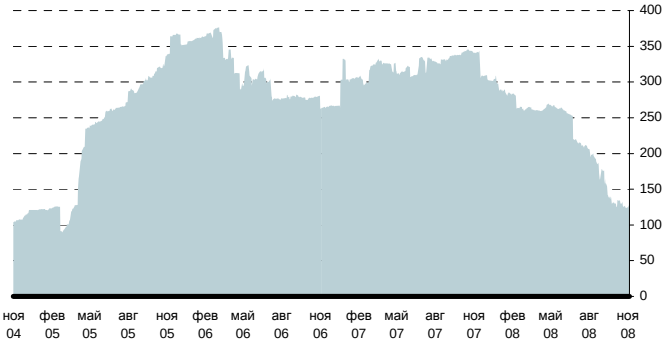
Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.



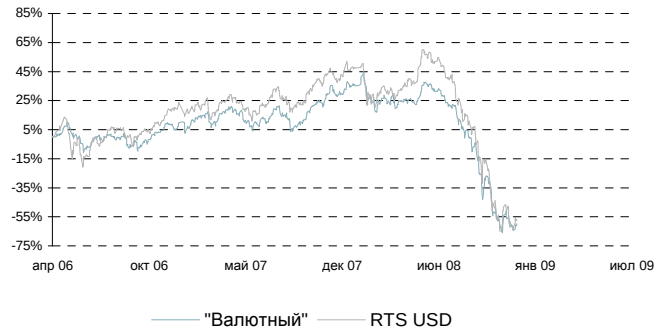
ОФБУ "Универсальный"



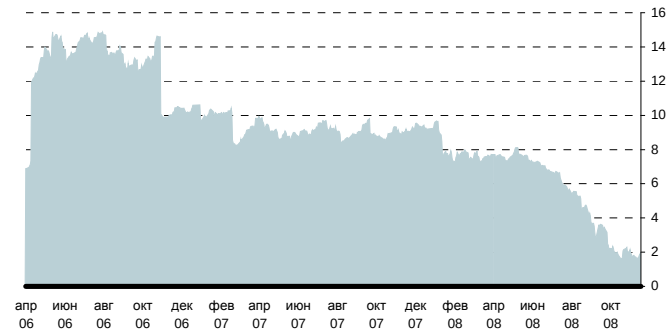
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



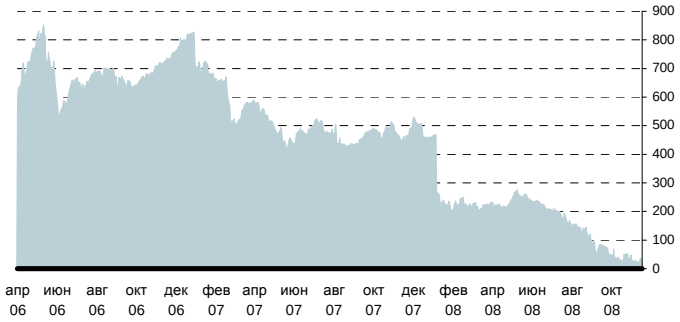
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



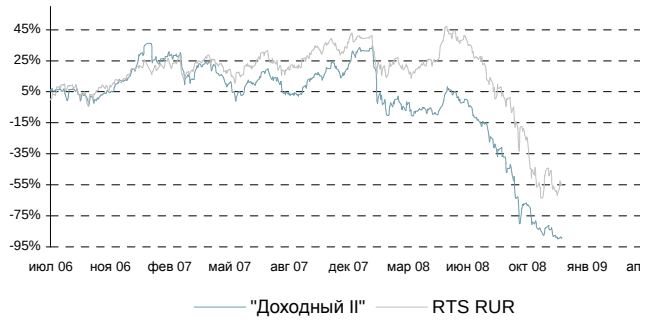
ОФБУ "Перспективный"



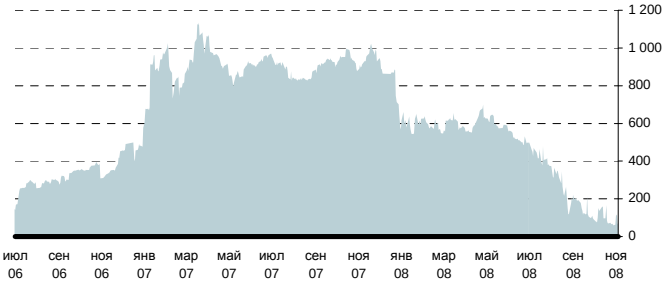
Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



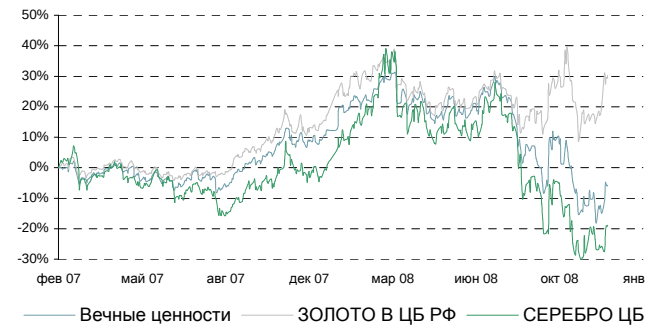
ОФБУ "Доходный II"



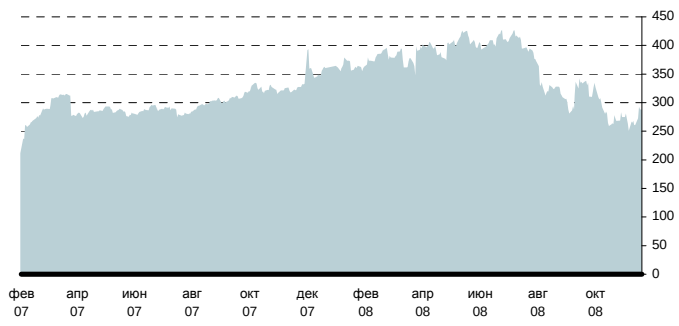
Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



ОФБУ "Вечные ценности"



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



Инвестиционный Департамент

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

Начальник Департамента	Кирилл Копелович	kopelovich@zenit.ru
Зам.начальника Департамента	Константин Поспелов	konstantin.pospelov@zenit.ru
Управление продаж		
Валютные облигации	Светлана Агиевец	s.agievets@zenit.ru
Рублевые облигации	Виталий Киселев	v.kiselev@zenit.ru
Рублевые облигации	Алексей Криволап	a.krivolap@zenit.ru
Аналитическое управление	Акции	research@zenit.ru
	Облигации	firesearch@zenit.ru
Стратегия/кредитный анализ	Александр Ермак	a.ermak@zenit.ru
Макроэкономика	Владимир Евстифеев	v.evstifeev@zenit.ru
Кредитный анализ	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.