ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Внешний рынок долга:

- Статистика в США: Минтруда обыграло Минторговли по масштабу слабых данных

Денежно-кредитный рынок:

- Ставки МБК стабильны, сегодня уплата НДПИ

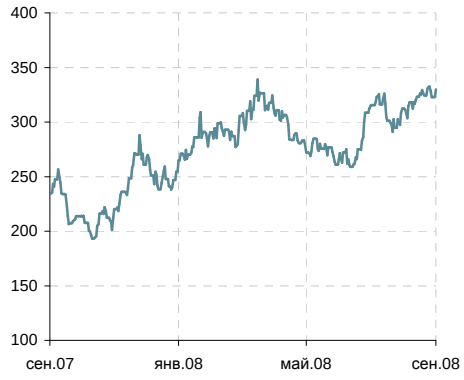
Российский долговой рынок:

- Маленькое ралли
- Дефолт Мострансавто – МосОбласть в шаге от пропасти
- ЦБ расширил ломбардный список

Оглавление:

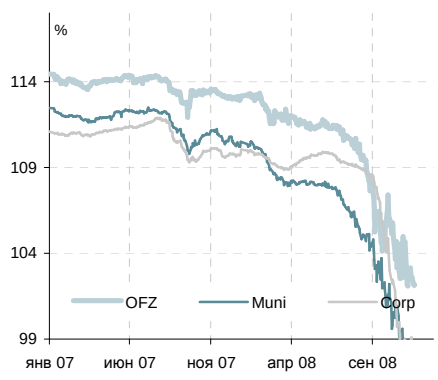
Новости одной строкой	2
Внешний рынок долга	3
Денежно-кредитный рынок	4
Российский долговой рынок	5
Приложения	6

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

БАНК ЗЕНИТ
БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ

Новости одной строкой

Мострансавто-Финанс допустило техдефолт по облигациям дебютной серии объемом 7.5 млрд руб., в результате международное рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило долгосрочный кредитный рейтинг ГУП «Мострансавто» с «CC» до «SD» (выборочный дефолт). /Standard & Poor's/

Международное рейтинговое агентство Moody's изменило прогноз рейтингов ХКФ-банка со стабильного на негативный. /Reuters/

Корпорация «Строймонтаж» погасила купон в размере 90 млн руб. по дебютному выпуску облигаций.

ООО «Шанс Капитал» допустило технический дефолт, не погасив купон на 79.8 млн руб. по облигациям первой серии объемом 1 млрд руб. /Cbonds/

Размещение облигаций Тверской области объемом 4 млрд руб. со сроком обращения 5 лет состоится 26 декабря. /Cbonds/

Размещение 59-го выпуска облигаций Москвы объемом 15 млрд руб. состоится 14 января. /Финам/

ОАО «АФК «Система» утвердило решение о выпуске облигаций серии 02 объемом 20 млрд руб., со сроком обращения – 5 лет. /Cbonds/

Внешний рынок долга

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Статистика в США: Минтруда обыграло Минторговли по масштабу слабых данных

Предрождественские сокращенные торги на американских и европейских площадках окончились невыразительно. Задавала тон рынкам поступившая из США макростатистика, которая оказалась не вполне однозначной. Минторговли США сообщило, что заказы на товары длительного пользования без учета транспорта выросли в ноябре на 1.2%, тогда как прогнозировалось их снижение на 3.0%. Личные расходы в прошлом месяце сократились на 0.6% против ожидавшегося снижения на 0.7%. На этом позитивные данные закончились. Пессимизма добавило Минтруда. Число первичных обращений за пособием по безработице на минувшей неделе достигло максимума 26 лет, составив 586 тыс. На фоне роста уровня безработицы, доходы граждан США в ноябре снизились на 0.2% впервые за последние 6 месяцев. Общий вектор экономики США остается очевидным – рынок труда слаб, что снижает потребительскую активность и, соответственно, прирост ВВП.

Ставки казначейских обязательств США вчера практически не изменились. Спрос на защитные активы был меньше на фоне роста фондовых индексов. В то же время, мы полагаем, что дальнейшая привлекательность US-Treasuries может значительно убавиться: ФРС больше некуда снижать стоимость кредитных ресурсов, а значительное предложение бумаг в следующем году может привести к росту ставок.

Рынок Emerging Debt консолидируется в отсутствии движений котировок базовых активов. Недавний спрос на валютный долг мог провоцироваться резидентами, которые реализовывали идеи парковки средств на период каникул. В условиях девальвации большинства валют развивающихся экономик вполне вероятно, что спрос исходил именно от резидентов соответствующих стран. В российских суверенных евробондах также продолжается консолидация: цена выпуска Russia'30 осталась вблизи 87% от номинала. Пятилетние CDS на Россию не изменились, сохранившись на отметке 742 б.п.

Денежно-кредитный рынок

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Ставки МБК стабильны, сегодня уплата НДПИ

Конъюнктура денежно-кредитного рынка сохраняется стабильной. Текущего уровня ликвидности банковской системы должно с запасом хватить на уплату налогов, которая пройдет до конца месяца. Ставка MIACR составила 8.00% против 7.29% накануне, а однодневные кредиты на рынке МБК обходились в среднем под 8-9% годовых. Объем операций репо с ЦБ резко упал, составив всего 81.8 млрд руб., что на 195 млрд руб. ниже значения вторника.

На валютном рынке вновь произошло очередное ослабление рубля к бивалютной корзине. Новый офер ЦБ переместился с 33.45 до 33.85 руб. Это уже седьмое ослабление рубля за декабрь, что делает прогнозы по дальнейшему «плаванию» рубля еще менее очевидными. По вчерашним словам президента Медведева, что курс рубля будет более гибким, что в текущих условиях означает его дальнейшее ослабление. Центробанк ускорил темпы расширения границ валютного коридора, при этом изрядно накачав банковскую систему рублями. Логично предположить, что ключевые ставки ЦБ должны быть повышены в ближайшее время.

Вчера стало известно, что Центробанк расширил список обеспечения и теперь в него могут быть включены биржевые облигации и акции. Для того, чтобы указанные инструменты вошли в список, эмитенту должен быть присвоен рейтинг долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной валюте по международной шкале как минимум одним из рейтинговых агентств на уровне не ниже B-/ B3 или исполнение обязательств эмитента по указанным ценным бумагам должно быть обеспечено государственными гарантиями. Мы сдержано оцениваем эффективность данный меры в настоящий момент. Сильная волатильность котировок акций сделает слишком дорогим такое рефинансирование в ЦБ из-за высоких дисконтов. Рынок биржевых облигаций пока еще не слишком развит в РФ. В то же время инициатива ЦБ может стимулировать распространение таких инструментов.

Сегодня утром показатель банковской ликвидности составил 1138.3(-206.8) млрд руб. Средства на корсчетах банков в ЦБ выросли до 737.6(+36.2) млрд руб., на депозитах снизились до 400.7(-245.0) млрд руб.

События на денежно-кредитном рынке на текущей неделе:

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.	Аукцион ЖКХ 6 месяцев 10 млрд руб.	

Источник: ЦБ РФ, Банк ЗЕНИТ

Российский долговой рынок

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Маленькое ралли

В рублевых облигациях происходит нечто, напоминающее новогоднее ралли – в целом котировки растут по всем сегментам, хотя активность инвесторов остается на более чем среднем уровне и основной спрос сосредоточен в коротких бумагах ломбардного списка. До конца месяца картина, скорее всего, не изменится – сыграет свою роль стремление инвесторов уменьшить отрицательную переоценку по портфелям в конце года, кроме того, найдутся желающие «посидеть в купоне» во время новогодних каникул.

Дефолт Мострансавто – МосОбласть в шаге от пропасти

Вчера **Мострансавто** (компания аффилированная с Мособластью) допустила технический дефолт по облигациям дебютного выпуска, имеющего гарантию МО. Компания не смогла полностью выплатить купонный доход (выплачено 346 млн руб. из 478 млн руб.) и амортизацию (406 млн руб. из 975 млн руб.). Комментариев от эмитента не последовало. После того как МосОбласть отказалась исполнять оферту МОИА-3 рейтинг региона от S&P был понижен до преддефолтного – «SD». Вчера Moody's также понизило рейтинг МО с «B1» до «B3», при этом оставив его на пересмотре с возможностью дальнейшего понижения. Напомним, что «B3» – это минимальный рейтинг, достаточный для включения облигации в ломбардный список ЦБ. В случае, если после техдефолта Мострансавто Moody's понизит рейтинг области хотя бы на одну ступень, у ЦБ не будет больше формальных оснований для включения облигаций МосОбласти в ломбардный список, что сильно ударит по котировкам эмитента. В последние дни кривая доходности МосОбласти сдвинулась наверх, трехлетний восьмой выпуск торговался с доходностью выше 33% годовых. Вчера цена МосОбласть-8 (+488 б.п., 29.35%) скорректировалась наверх, однако мы не ожидаем, что котировки бумаг МО смогут удержаться на текущих уровнях. В случае их исключения из ломбардного списка падение станет еще более существенным.

ЦБ расширил ломбардный список

Со вчерашнего дня ЦБ РФ может принимать в РЕПО акции и биржевые облигации (соответствующее решение было принято 27 ноября). Необходимые условия для включения аналогичны требованиям к облигациям – рейтинг эмитента не ниже B-/B3 или наличие госгарантии по выпуску. Мы считаем, что эта мера позволит увеличить ликвидность банков, а также лишний раз простимулирует первичное предложение биржевых облигаций, особенно краткосрочных (3-6 месяцев). Однако инициатива ЦБ направлена на перспективу – в настоящий момент на рынке нет ни одной биржевой облигации, удовлетворяющей предъявленным требованиям.

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	100,72	0,39%	1,97%
Zetbi Muni	93,50	2,22%	-0,13%
Zetbi Corp	99,42	0,79%	0,68%
Zetbi Corp10	107,37	0,07%	2,01%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
КОМИ 8в об	131,07	0,35
Мос.обл.8в	110,25	4,88
НовсибО-05	105,38	2,87
ЛенОбл-3об	98,18	0,70
Мос.обл.7в	58,65	-0,72

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
Промсвб-06	679,45	2,12
ВТБ - 5 об	461,10	0,25
ТКФинанс 2	400,26	-
Синергия-2	398,96	0,1
ДельтаКр-1	376,38	-1,06

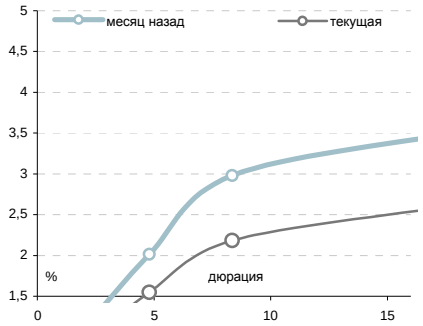
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	12/24/2008	0,91	-1	-27	-234
UST 10 yr	12/24/2008	2,18	1	-93	-203
UST 30 yr	12/24/2008	2,63	-1	-99	-198
Bund 2 yr	12/23/2008	1,75	-4	-51	-221
Bund 10 yr	12/23/2008	2,95	1	-41	-136
Bund 30 yr	12/23/2008	3,53	3	-38	-108
Fed Fund	12/23/2008	0,25	0	-75	-400
Libor 1 mo	12/23/2008	0,47	0	-94,0	-438
Libor 6 mo	12/23/2008	1,85	-2	-74,5	-289
Libor 12 mo	12/23/2008	2,11	-2	-67	-225
S&P 500	12/25/2008	868,15	0,58%	1,25%	-41,99%
Nasdaq Composite	12/24/2008	1524,90	0,22%	4,11%	-43,80%
RTS	12/24/2008	667,71	-2,15%	-3,58%	-70,88%
EURUSD	12/25/2008	1,4022	0,06%	7,32%	-2,64%
USDJPY	12/25/2008	90,29	-0,19%	-5,18%	-20,88%
USDRUB	12/25/2008	28,67	-0,02%	5,28%	15,99%
EURRUB	12/25/2008	40,21	0,08%	13,02%	12,96%
Brent 1m Future	12/24/2008	36,61	-9,29%	-32,12%	-60,51%
Gold	12/25/2008	840,30	-0,91%	2,34%	3,51%

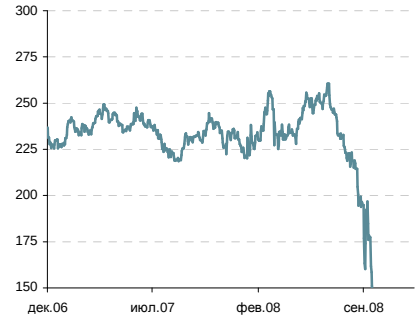
Источник: Bloomberg

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*	12/24/2008	87,54%	67	179	426	-2597	9,86	UST10	768
UMS-31*	12/23/2008	122,62%	-15	124	2106	-669	6,39	UST30	376
Turkey-30*	12/23/2008	142,21%	9	288	842	-1509	7,77	UST10	559
Venezuela-27*	12/23/2008	55,11%	-28	-225	-1191	-4548	17,42	UST10	1448
EMBIG	12/24/2008	726	-2	-29	-22	471	-	-	-
EMBIG Russia	12/24/2008	806	-2	-86	4	649	-	-	-
EMBIG Brazil	12/24/2008	437	-1	-28	-53	217	-	-	-
EMBIG Mexico	12/24/2008	431	-1	-17	-51	259	-	-	-
EMBIG Turkey	12/24/2008	542	-1	-37	-69	303	-	-	-
EMBIG Venezuela	12/24/2008	1860	-1	23	316	1337	-	-	-

* - Quotes

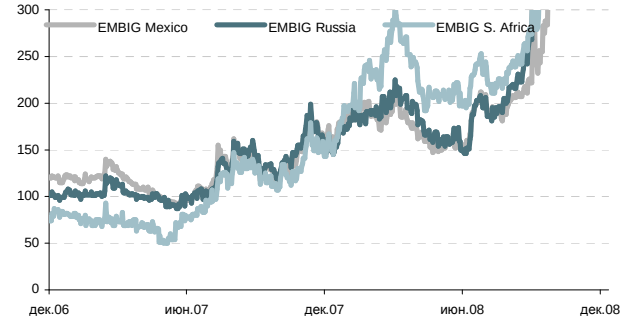
Source: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



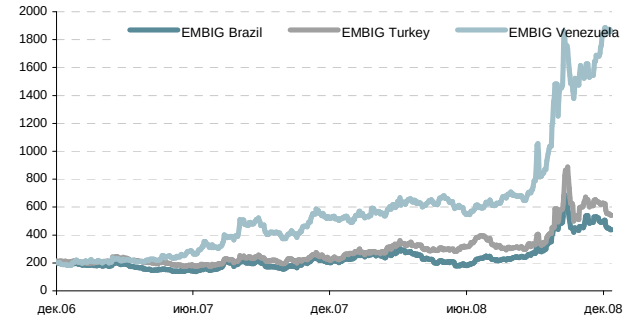
И сточник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

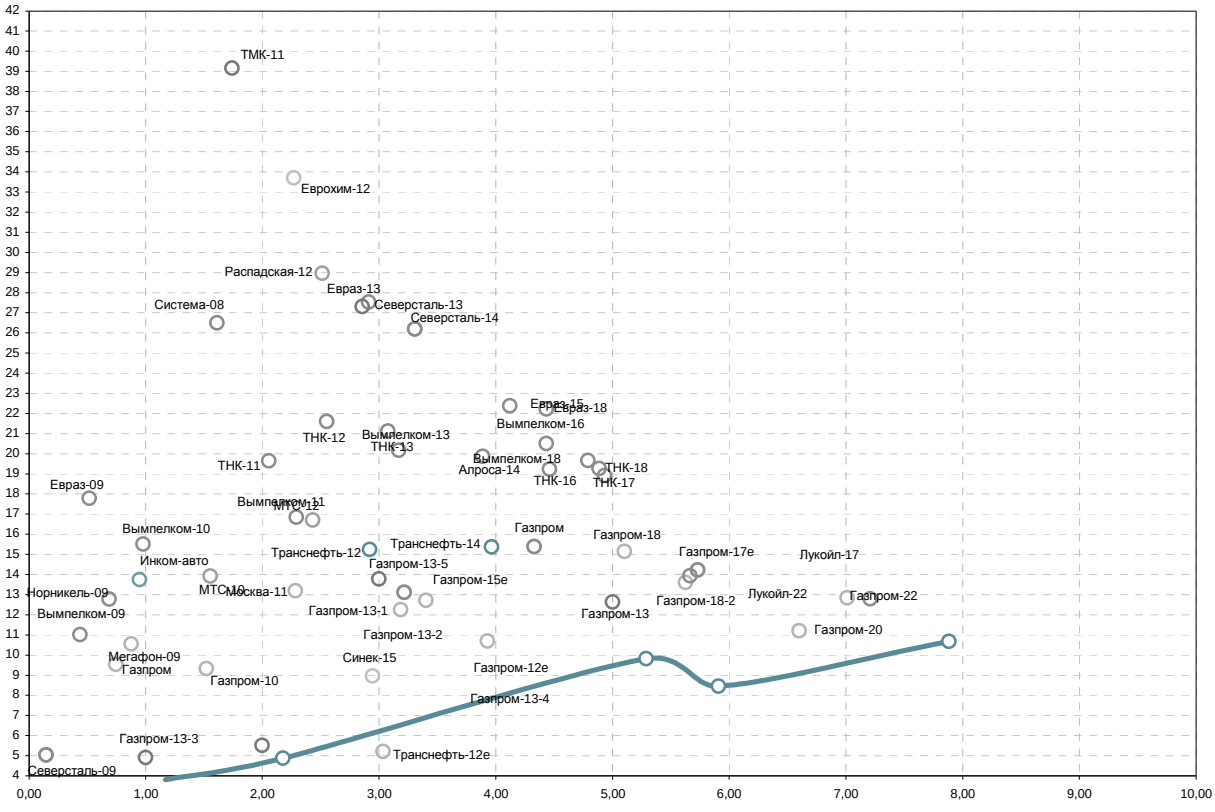
Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

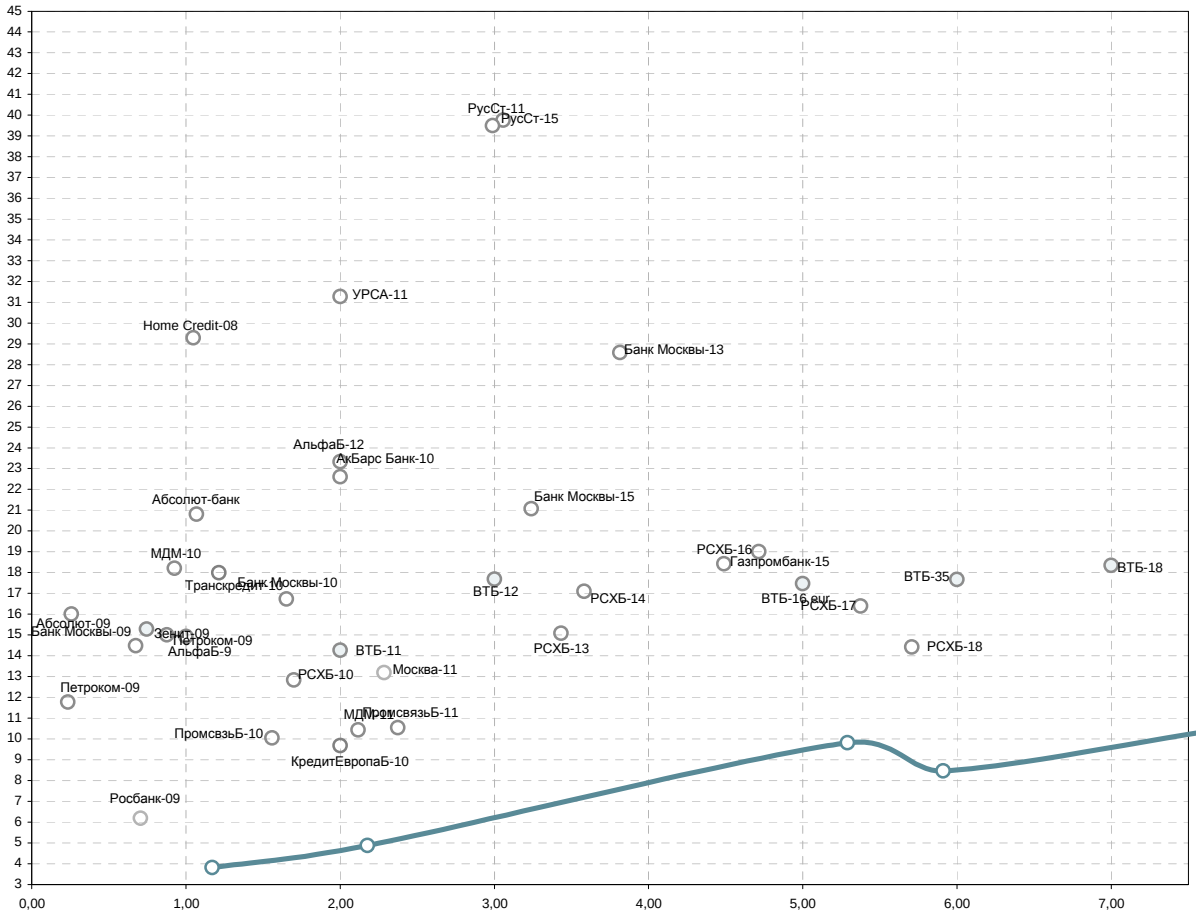
Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Источник: Bloomberg

25.12.2008

Котировки российских еврооблигаций

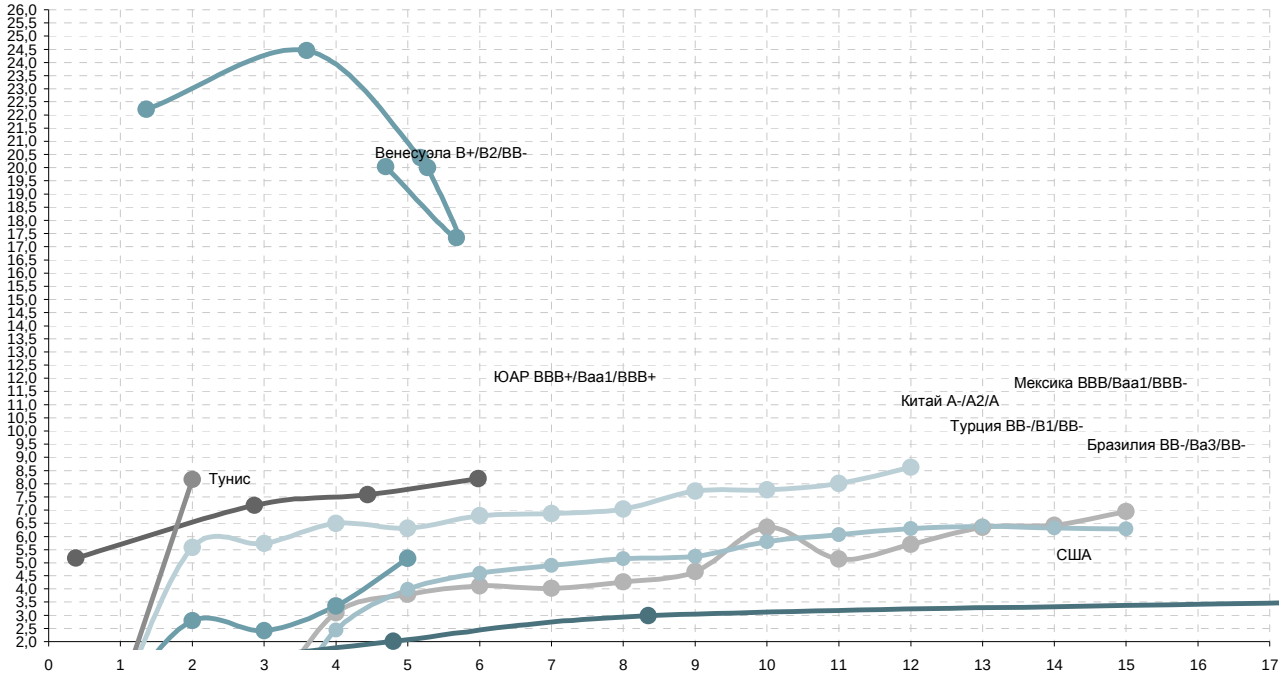
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM,%	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 $	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB/BBB+	105,05	105,35	1,05	0,73	342
Russia-18 $	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB/BBB+	115,98	116,44	8,49	5,91	635
Russia-28 $	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB/BBB+	116,41	116,88	10,70	7,88	829
Russia-30 $	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB/BBB+	87,37	87,72	9,86	5,29	742
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	103,88	103,96	2,80	0,80	109
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1/-/BBB+	85,03	85,03	13,20	2,28	1134
Oil & Gas									
Gazprom-09 $	10/21/2009	700	10,5	BBB	100,51	100,71	9,66	0,75	933
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	97,22	97,59	9,44	1,52	770
Gazprom-13 $	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	91,10	91,60	12,33	3,19	1096
Gazprom-13-2 $	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	82,41	82,66	12,76	3,40	1136
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	62,25	62,75	15,48	4,33	1283
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	56,75	57,25	14,30	5,73	1140
Gazprom 18 EUR	2/13/2018	1 200	6,605	B-/-/-	58,63	59,13	15,23	5,10	1232
Gazprom 18 $	4/11/2018	1 100	8,146	A3/BBB/BBB	71,65	71,65	13,61	5,63	1150
Gazprom-20 $	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	74,68	74,93	11,23	6,60	902
Gazprom-22 $	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	60,01	60,26	12,86	7,01	1060
Gazprom-34 $	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	81,79	82,04	10,71	3,93	1190
Lukoil-17 $	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	62,57	63,07	14,00	5,67	1201
Lukoil-22 $	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	60,55	61,05	12,86	7,21	1059
Sibneft-09 $	1/15/2009	500	10,75	Baa3/BBB-	100,01	100,01	10,02	0,04	1000
TNK-11 $	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB/BBB- /*-	75,05	75,29	19,72	2,06	1869
TNK-12 $	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	65,06	65,31	21,68	2,55	2050
TNK-13 $	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	62,93	63,18	21,19	3,08	1981
TNK-16 $	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	53,97	54,22	19,29	4,46	1741
TNK-17 $	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	48,55	48,80	19,32	4,89	1735
TNK-18 $	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	52,41	52,66	18,96	4,93	1686
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A3 /*-/BBB/-	100,51	100,51	5,21	3,04	308
Transneft-12 $	6/27/2012	500	6,103	A3 /*-/BBB/-	74,68	75,93	15,30	2,92	1407
Transneft-14 $	3/5/2014	1 300	5,67	A3 /*-/BBB/-	65,92	66,17	15,42	3,97	1385
Telecommunications									
Megafon-09 $	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	97,62	97,75	10,63	0,88	1026
MTS-10 $	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	91,22	91,44	14,00	1,56	1320
MTS-12 $	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	79,41	79,66	16,77	2,43	1563
Sistema-11 $	1/28/2011	350	8,875	Ba3 /*-/BB/BB-	72,80	73,11	26,63	1,61	2570
Vimpelcom-09 $	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	99,47	99,54	11,08	0,44	1087
Vimpelcom-10 $	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	92,42	92,56	15,58	0,98	1513
Vimpelcom-11 $	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	81,35	81,60	16,91	2,29	1582
Vimpelcom-13 $	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	66,65	66,90	20,23	3,17	1883
Vimpelcom-16 $	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	54,06	54,31	20,55	4,43	1870
Vimpelcom-18 $	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	55,41	55,66	19,71	4,79	1760
Industrials									
Alrosa-14 $	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB- /*-	62,55	62,80	19,92	3,89	1826
Eurochem-12 $	3/21/2012	300	7,875	-/BB/"BB	51,18	51,36	33,77	2,27	3260
Evrazholding-09 $	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	96,16	96,24	17,86	0,52	1760
Evrazholding-15 $	11/10/2015	750	8,25	B1/BB	51,30	51,55	22,44	4,12	2065
Evrazholding-13 $	4/24/2013	1 300	8,875	B1/BB	54,18	54,42	27,61	2,91	2621
Evrazholding-18 $	4/24/2018	700	9,5	B1/BB	50,49	50,74	22,27	4,44	2016
Nornickel-09 $	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	95,95	96,05	12,85	0,69	1254
Raspadskaya-12 $	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	55,09	55,44	29,09	2,52	2787
Severstal-09 $	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	100,49	100,51	5,11	0,15	509
Severstal-14 $	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	52,52	52,77	26,27	3,31	2469
Severstal-13 $	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	55,30	55,55	27,39	2,86	2593
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	93,82	93,82	8,96	2,95	853
TMK-08 $	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	79,96	80,04	42,26	0,60	4195

	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-	98,00	98,04	16,08	0,26	1604
Ak Bars-10 $	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	82,44	82,60	22,69	1,28	2204
Alfa Bank-09 $	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	94,80	94,96	15,04	0,71	1472
Alfa Bank-12 $	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB-/-	64,83	65,20	23,43	2,67	2220
Bank of Moscow-09 $	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	95,45	95,54	14,55	0,68	1424
Bank of Moscow-10 $	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	85,02	85,23	16,80	1,65	1594
Bank of Moscow-13 $	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	61,70	61,95	21,13	3,24	1972
Credit Europe Bank 10 $	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	97,41	97,41	9,67	1,18	913
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-	54,75	55,00	18,48	4,49	1670
MDM-11 $	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+ /*-/BB-	98,48	98,48	10,44	2,12	940
Promsviazbank-10 $	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	97,93	97,93	10,04	1,56	926
Promsviazbank-11 $	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	95,73	95,73	10,53	2,38	945
Promsviazbank-12 $	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	38,93	39,06	47,42	2,11	4621
Rusagrobank-10 $	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	89,91	90,14	12,91	1,70	1205
Rusagrobank-13 $	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	75,02	75,27	15,14	3,43	1372
Rusagrobank-14 $	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	66,91	67,16	17,15	3,58	1560
Rusagrobank-18 $	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	65,95	66,20	14,45	5,71	1233
Rusagrobank-17 $	5/15/2017	1 250	6,299	A3/-/BBB+	54,64	54,89	16,42	5,38	1444
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/B+	74,13	74,13	56,87	0,51	5517
Russian Standard-10 $	10/7/2010	500	7,5	Ba2/B+	42,49	42,56	67,91	1,18	6712
Rosbank-09 $	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	102,54	102,54	6,18	0,71	592
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/-/-	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	Field Not Applic
VTB-08 $	12/11/2008	550	6,875	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+	84,60	84,85	14,33	2,33	1325
VTB-12 $	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB/BBB+	69,80	70,05	17,74	3,04	1644
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+	66,05	66,30	13,27	3,39	1697
VTB-35 $	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	56,61	56,86	11,49	4,60	1598

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

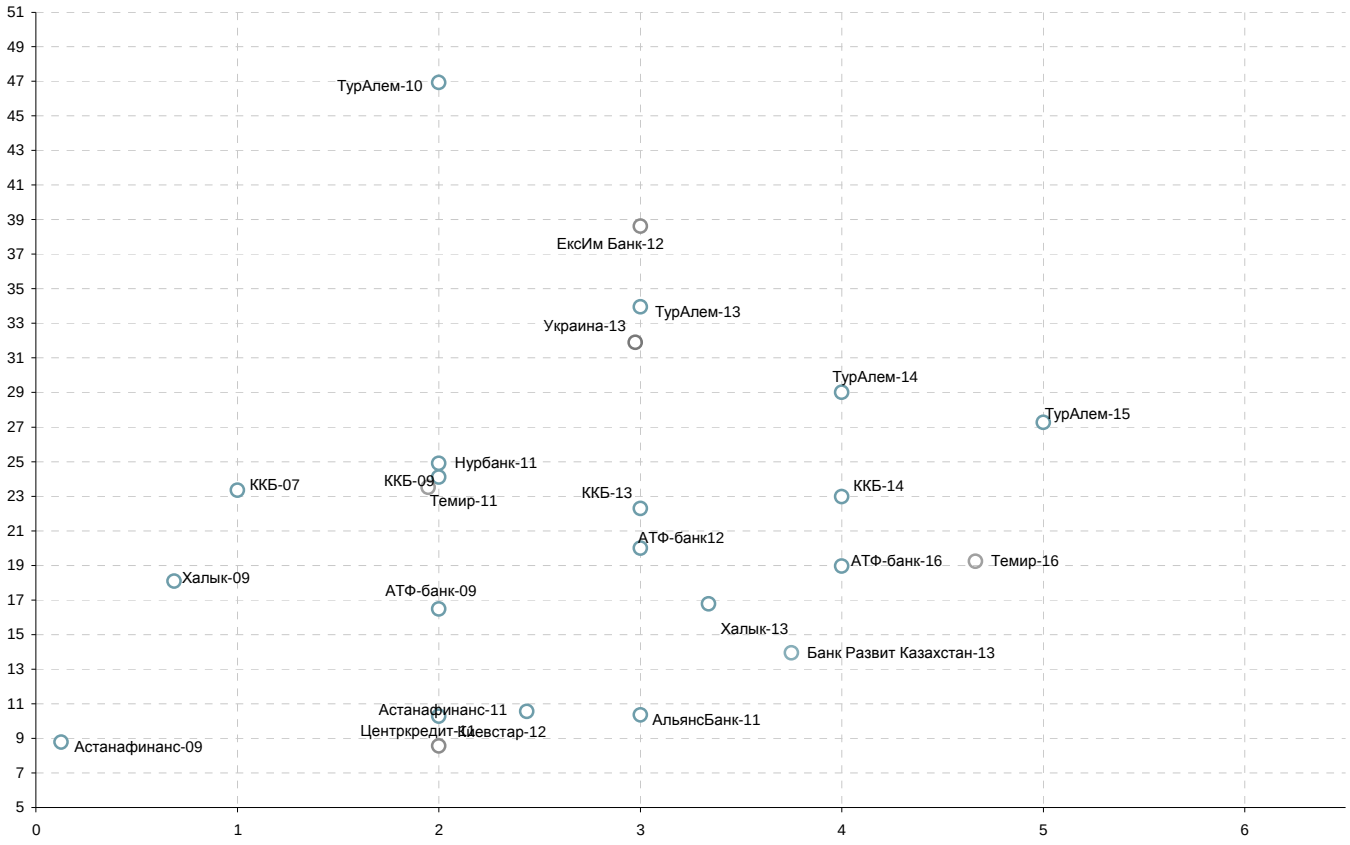
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM,%	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BBB-/Ba1/-	111,11	111,31	6,34	3,83
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	128,87	128,97	5,69	4,82
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	142,08	142,33	7,76	9,19

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

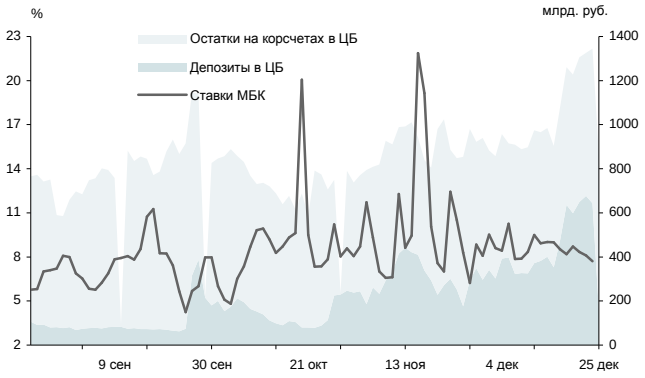
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

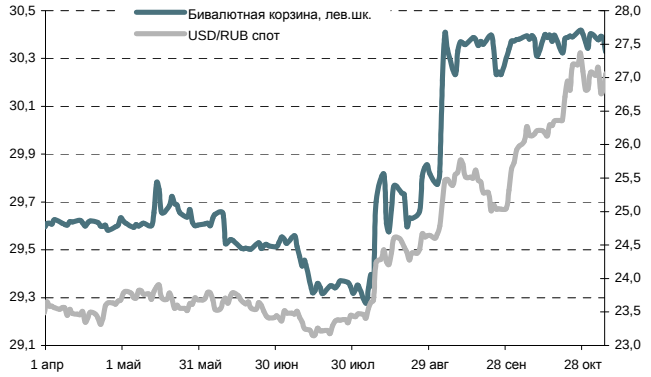
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



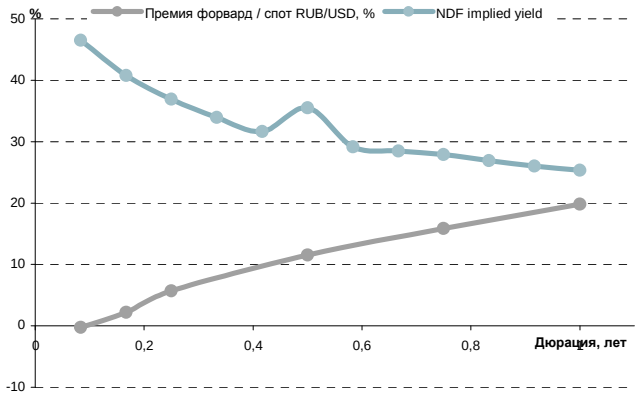
Источник: Reuters, ЦБ РФ

Динамика валютного рынка



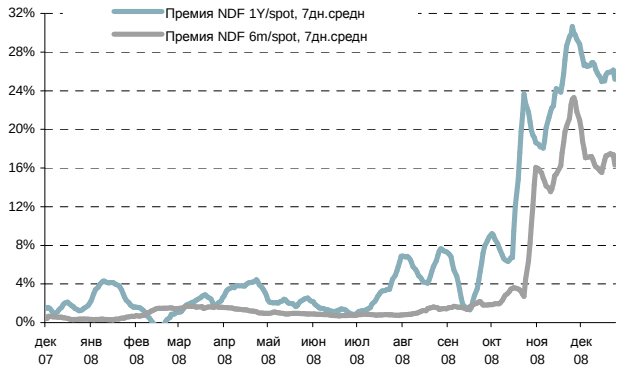
Источник: Reuters

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



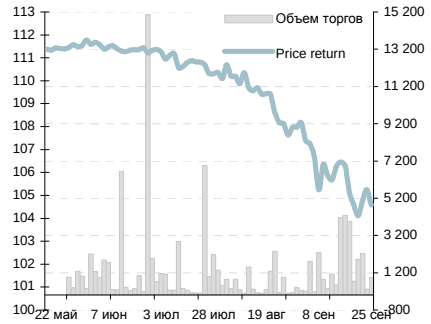
Источник: Bloomberg

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



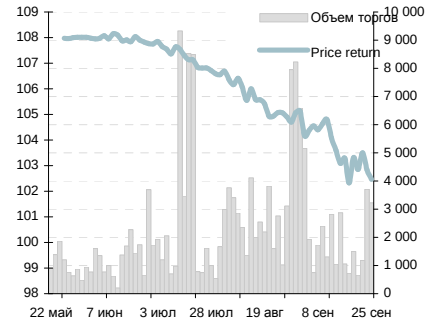
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



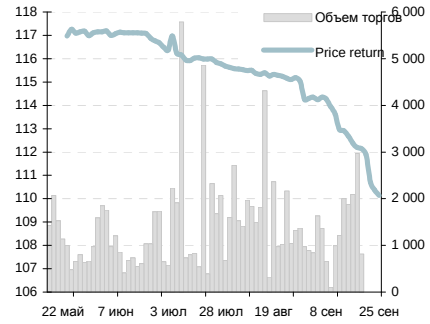
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



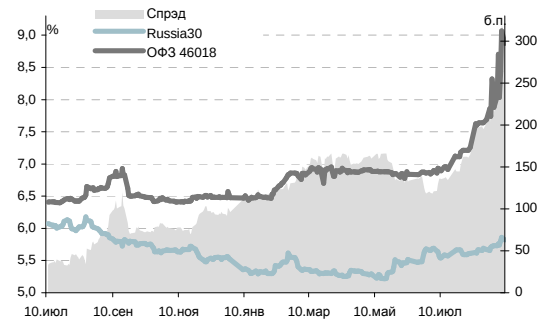
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика спрэда ОФЗ 46018 и Russia 30

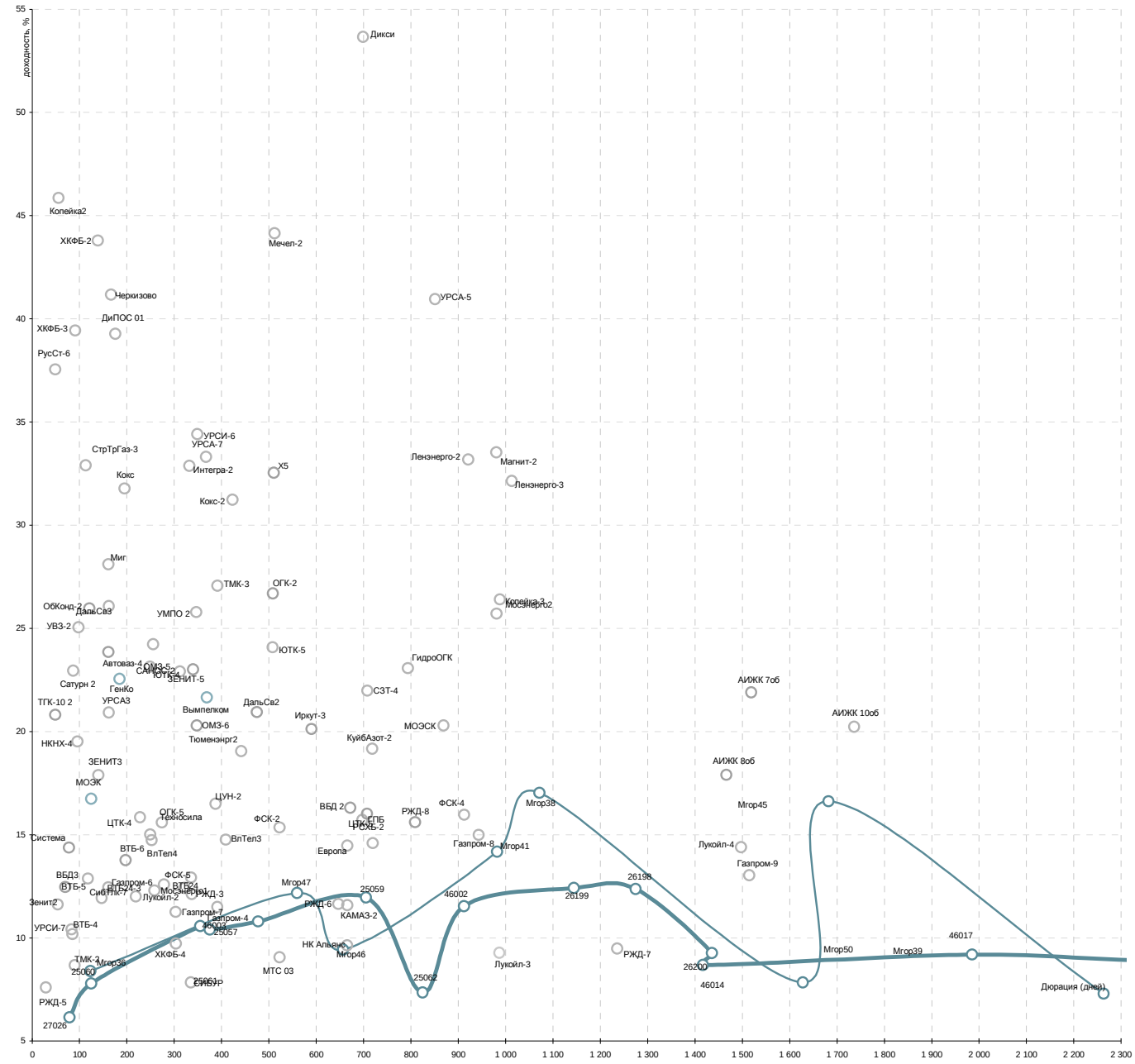


Источник: ММВБ,Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

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

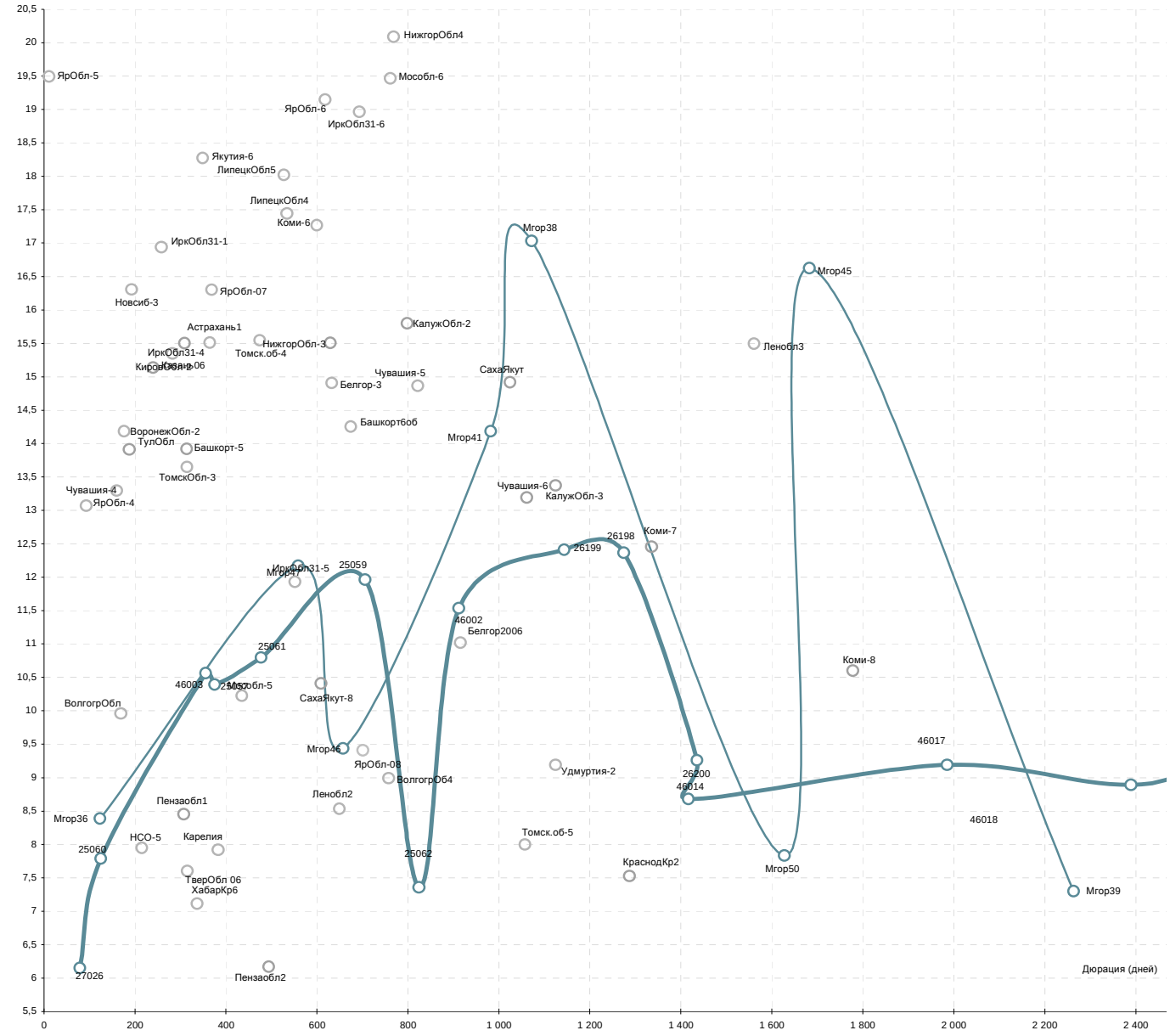
Приложение 6. Российский долговой рынок

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	77		0	0,00	99,97	99,97	0,230	-	1,20	6,15		0,22
SU25060RMFS3	28.01.2009	5,80	126		12	146,42	99,25	99,40	0,890	0,30	0,64	7,79		0,34
SU46003RMFS8	14.01.2009	10,00	567		4	47,58	99,00	99,70	4,411	-0,30	1,30	10,56		0,97
SU25057RMFS9	21.01.2009	7,40	392		25	237,69	97,50	97,37	1,277	-0,05	1,95	10,39		1,03
SU25061RMFS1	04.02.2009	5,80	497		14	47,51	94,00	94,24	0,779	0,19	1,29	10,80		1,31
SU25062RMFS9	04.02.2009	5,80	861		0	0,00	97,00	97,00	0,779	-	0,00	7,36		2,26
SU25059RMFS5	21.01.2009	6,10	756		22	214,71	90,85	90,24	1,053	0,70	1,29	11,96		1,93
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1323		8	61,91	93,20	92,87	3,280	1,43	2,85	11,54		2,50
SU26199RMFS8	14.01.2009	6,10	1295		297	46,51	84,00	83,48	1,170	-0,95	0,37	12,41		3,13
SU26198RMFS0	03.11.2009	6,00	1409		420	96,92	81,30	81,30	0,838	-	-0,10	12,37		3,49
SU26200RMFS4	21.01.2009	6,10	1666		2	45,23	89,25	89,40	1,053	-	-	9,26		3,93
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3535		2	0,00	94,00	96,30	2,589	-	0,30	8,68		3,88
SU46017RMFS8	11.02.2009	8,00	2779		2	25,86	89,75	89,97	0,921	-	-3,18	9,19		5,44
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3514		3	43,30	79,00	84,00	2,589	-6,00	-	8,89		6,55
SU46022RMFS8	21.01.2009	7,50	5320		0	0,00	96,00	96,00	3,165	-	-	6,87		8,90
SU46018RMFS6	11.03.2009	8,50	4718		4	53,79	88,75	88,81	0,326	-	-1,14	9,21		7,55
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9905		9	103,60	77,25	77,39	2,515	-	-4,51	9,40		10,46
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	583		1	19,63	100,00	94,40	3,222	-	0,00	12,17		1,53
МГор38-об	26.12.2008	10,00	732		0	0,00	101,40	101,40	4,959	-	0,00	9,44		1,80
МГор39-об	21.01.2009	8,00	2035		1	0,00	100,00	100,00	3,419	-	9,00	7,83		4,46
МГор44-об	24.06.2009	8,00	2373		0	0,00	79,99	67,02	0,000	-	0,00	16,62		4,61
МГор45-об	27.12.2008	8,00	1281		0	0,00	75,00	78,25	3,945	-	-1,15	17,03		2,94
МГор46-об	25.01.2009	8,00	213		5	20,69	98,24	98,18	1,315	0,08	-0,22	11,74		0,57
Башкорт5об	06.05.2009	8,02	315		0	0,00	95,60	95,60	1,077	-	0,86	13,92		0,86
БелгОб 3об	11.02.2009	8,38	686		4	0,19	85,00	90,63	0,964	0,80	0,33	14,91		1,73
ИркОбл31-1	19.03.2009	8,50	358		1	0,01	94,75	94,75	0,138	0,25	-	16,94		0,71
ИркОбл31-3	25.03.2009	7,25	700		0	0,00	89,00	88,00	0,556	-	0,00	20,81		1,04
Казань 3	28.03.2009	8,04	458		0	0,00	100,00	100,00	1,938	-	-	8,19		1,20
Казань06об	25.02.2009	8,00	248		3	0,67	96,00	96,00	0,614	-	-0,50	15,14		0,66
КОМИ 6в об	14.04.2009	11,50	659		0	0,00	91,50	91,50	2,237	-	-8,50	17,27		1,64
КОМИ 7в об	23.05.2009	9,00	1794		2	0,36	81,00	88,00	0,764	0,23	8,83	12,45		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	937		0	0,00	88,00	87,96	3,376	-	-	17,44		1,46
ЛипецкОбл5	15.01.2009	7,10	568		1	13,46	86,60	86,60	3,112	-	-	18,02		1,45
ЛипецкОбл6	10.06.2009	8,98	1624		1	0,00	60,00	60,00	0,344	-	-24,01	34,22		2,32
Мос.обл.4в	20.01.2009	11,00	118		2	0,29	97,05	97,06	1,929	-0,05	-0,72	22,23		0,32
Мос.обл.5в	31.03.2009	10,00	461		1	0,00	100,00	100,00	2,328	16,48	8,95	10,22		1,19
Мос.обл.6в	21.04.2009	9,00	846		1	0,00	82,52	82,52	1,578	-	-9,48	19,47		2,09
Мос.обл.7в	22.04.2009	8,00	1939		17	58,65	53,57	53,15	1,381	-0,72	-8,01	25,52		3,94
СамарОбл 5	25.12.2008	9,30	1821		0	0,00	75,50	74,90	2,293	-	3,40	23,20		2,35
Мос.обл.8в	16.06.2009	9,00	1630		8	110,25	62,20	64,99	0,197	4,88	-4,53	29,35		2,39
Томск.об-3	09.05.2009	6,00	320		3	0,00	90,01	94,19	0,740	-	-0,76	13,65		0,86
Томск.об-4	26.12.2008	7,00	1097		0	0,00	90,00	90,00	3,471	-	0,00	15,55		1,30
Томск.об-5	17.06.2009	8,00	1454		0	0,00	98,59	98,59	0,153	-	-	8,00		2,90
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	93		13	25,38	99,75	99,72	3,040	-	0,32	13,07		0,25
Чувашия-05	05.06.2009	7,85	893		0	0,00	84,00	86,95	0,430	-	-2,93	14,86		2,25
Чувашия-06	20.01.2009	7,74	1210		0	0,00	86,20	86,20	1,357	-	0,00	13,19		2,91
Чувашия-07	10.03.2009	9,66	1623		1	0,52	52,00	52,00	0,397	-	-33,68	34,52		2,99
Якут-06 об	12.02.2009	10,00	505		0	0,00	93,50	93,50	1,124	-	-2,97	18,27		0,96
Якут-07 об	22.01.2009	7,80	1940		0	0,00	66,65	66,65	1,325	-	0,79	21,82		3,15
ЯрОбл-05	30.12.2008	7,50	6		0	0,00	99,80	99,62	3,637	-	-0,37	19,49		0,03
ЯрОбл-04	26.05.2009	10,00	153		0	0,00	98,70	98,60	0,822	-	0,00	13,30		0,44
ЯрОбл-06	21.04.2009	7,50	846		13	0,02	83,00	83,00	1,315	-	0,43	19,15		1,69
ЯрОбл-07	30.12.2008	7,75	461		0	0,00	90,10	92,04	1,805	-	2,55	16,30		1,01
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВАЗоб3	23.06.2009	9,60	545		1	0,01	85,00	85,00	0,026	-	-	23,12		1,42
АВТОВАЗоб4	26.05.2009	7,80	1973	153	0	0,00	93,55	93,55	0,620	-	0,00	-	24,62	0,44
АВТОВАЗбо1	25.03.2009	9,23	91		0	0,00	99,96	99,97	6,904	-	-	8,91		0,53
АВТОВАЗбо2	25.03.2009	9,80	91		2	0,10	97,00	97,00	7,330	0,00	0,98	20,93		0,25
АВТОВАЗбо3	27.05.2009	9,20	154		2	0,44	96,00	96,00	5,293	-	4,00	18,44		0,42
АВТОВАЗбо4	04.06.2009	9,20	162		1	0,01	97,19	97,19	5,092	-	2,19	15,18		0,44
Автоприбор	29.04.2009	13,20	126		1	0,00	74,20	74,20	2,025	-	21,20	115,37		0,35
Вагонмаш 2	17.06.2009	15,50	721	175	4	0,57	70,00	84,32	0,291	4,18	-6,12	-	111,09	0,48
ГАЗФин 01	10.02.2009	9,30	776	48	96	63,95	80,05	83,10	3,414	0,13	4,72	-	192,90	0,13
ГИДРОМАШС1	26.05.2009	9,90	335		0	0,00	69,00	69,00	0,787	-	4,00	66,10		0,89
ГСС 01	26.03.2009	7,85	3014	274	0	0,00	96,00	96,00	1,936	-	4,95	-	14,05	0,73
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	252		10	0,03	27,02	26,45	3,286	-3,53	-7,83	654,05		0,63
ИжАвто 02	11.06.2009	18,00	897		1	0,00	72,00	72,00	0,641	18,71	22,78	39,36		2,00
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	631		0	0,00	85,00	85,00	2,323	-	0,00	20,12		1,62
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	632		0	0,00	99,97	99,98	2,959	-	-	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	455	90	0	0,00	94,00	94,00	3,715	-	-	-	40,15	0,36
КМЗ-Фин 01	11.06.2009	11,25	533	169	0	0,00	99,50	99,50	0,401	-	0,00	-	12,34	0,48
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	447		0	0,00	105,50	105,50	3,065	-	7,45	6,70		1,17
КриогенФ 1	16.06.2009	13,00	356		10	258,47	78,00	87,55	0,285	-12,44	6,55	30,51		0,94
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	255	75	0	0,00	54,00	54,00	4,459	-	-1,00	-	409,46	0,22
МетарФ 01	11.06.2009	16,00	533	173	0	0,00	98,00	98,00	0,570	-	-	-	21,25	0,51
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	986	258	0	0,00	90,00	90,00	3,485	-	-5,00	-	30,46	0,69
МиГ-Ф обл.	03.06.2009	7,85	161		1	0,00	92,00	92,00	0,452	0,00	25,21	28,11		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	85		3	0,00	89,89	89,91	2,658	14,91	30,15	57,61		0,23
МоторФин-2	15.01.2009	10,00	568	22	20	4,12	88,90	89,23	4,384	-0,68	-2,76	-	208,12	0,06
ОЗНА-Фин01	09.06.2009	10,50	349		0	0,00	99,80	99,80	0,432	-	-	-		0,00
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	979	251	0	0,00	91,00	91,00	2,724	-	0,00	-	25,04	0,70
ОМЗ - 6 об	05.06.2009	10,25	1619	345	0	0,00	92,22	92,22	0,534	-	0,00	-	20,60	0,95
ПМЗ 01	20.01.2009	12,00	209		0	0,00	85,01	87,32	2,104	-	3,32	42,90		0,55
ПО УОМЗ	11.06.2009	16,50	533		0	0,00	100,00	100,00	0,588	-	0,00	16,65		1,37
ПромТр02об	21.04.2009	10,75	1028	300	0	0,00	75,00	75,00	1,885	-	-5,35	-	58,21	0,81
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	322		0	0,00	99,98	99,43	1,668	-	0,43	15,73		0,85
РОССКАТ-К1	21.01.2009	10,30	574	28	2	0,08	75,00	77,94	4,346	-	-0,06	-	423,70	0,08
Ростверт1	26.05.2009	9,30	153		0	0,00	82,01	82,01	0,739	-	1,98	62,79		0,42
Рыбкаб-1	03.03.2009	10,75	1161	69	0	0,00	98,00	98,00	0,648	-	-1,85	-	21,62	0,19
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	1000	87	4	6,69	97,95	97,47	3,253	0,47	-0,50	-	20,85	0,24
СатурнНПО3	05.06.2009	16,25	1990	345	3	0,01	95,00	87,21	0,801	4,06	-11,79	-	23,68	0,91
СевКаб 03	30.12.2008	16,00	1189	97	0	0,00	96,00	96,00	3,726	-	-0,18	-	36,39	0,27
СевКаб 04	24.02.2009	13,75	1609	153	3	4,69	38,05	38,03	1,092	-24,87	-21,97	-	1070,20	0,40
СОЛЛЕРС2	21.01.2009	7,70	1666	574	9	13,32	60,00	58,97	3,249	3,80	-7,03	-	51,47	1,42
СРЗ-Фин 01	11.06.2009	18,00	351		0	0,00	79,00	79,00	0,641	-	-	50,94		0,90
ТВЗ 03	19.06.2009	10,00	541	177	1	1,50	50,00	50,00	0,137	-29,99	-	-	225,60	0,48
ТензорФ-01	19.05.2009	14,50	328		0	0,00	77,00	70,46	1,430	-	0,00	70,17		0,88
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	778	50	1	0,01	96,45	96,45	3,110	0,44	-0,48	-	34,67	0,14
УЗПС 01	10.12.2009	0,00	533	169	0	0,00	92,50	92,50	0,356	-	-	-	16,62	0,00
УМПО 2	18.06.2009	12,25	358		1	0,00	90,00	90,00	0,201	10,00	-	25,78		0,95
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	650	98	1	1,68	96,19	96,19	2,416	-	1,34	-	25,04	0,27
ЭМАльянс 1	09.01.2009	13,50	926	198	0	0,00	75,00	75,00	6,140	-	-	-	93,53	0,51
ЭнергмашФ1	26.05.2009	13,00	1063	335	11	1,10	76,99	76,99	1,033	21,99	-0,79	-	51,83	0,88
Атомстройэкспорт	26.05.2009	7,75	881	153	0	0,00	90,80	90,80	0,616	-	-	-	32,48	0,00
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	64		25	28,85	37,01	36,82	3,168	-3,54	-9,01	925,60		0,18
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	429		5	30,23	18,00	18,00	2,933	-10,50	-1,01	397,28		0,97
Амурмет-03	17.04.2009	12,75	842	114	2	11,55	24,00	24,00	2,375	-2,60	-13,38	-	970,94	0,31
Белон 01	03.06.2009	9,10	161		14	20,51	76,00	73,81	0,524	-	3,13	92,12		0,44
Белон 02	26.02.2009	9,25	1156	246	1	8,25	63,00	63,00	2,990	-	-9,90	-	117,50	0,64
ДиПОС 01	23.06.2009	13,10	1273	181	0	0,00	90,00	90,00	0,036	-	0,00	-	36,95	0,48
Инпром 02	15.01.2009	8,80	568	22	7	0,76	51,00	59,10	3,858	8,06	12,48	-	1497,95	0,06
Инпром 03	20.05.2009	13,00	875	329	1	0,03	50,00	50,00	1,247	-0,38	5,00	-	149,18	0,86
Кокс 01	15.01.2009	8,95	204		6	1,17	90,00	90,00	3,923	-	-1,82	31,78		0,54
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1177	449	1	22,08	80,00	80,00	2,312	-	-4,99	-	31,23	1,16
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	824	94	13	1,93	63,00	59,35	2,086	-5,15	-15,30	-	234,18	0,26
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	98		7	0,05	55,13	55,38	2,566	-36,51	-25,87	306,04		0,27
МаксиГ 01	12.03.2009	10,00	78		1	0,05	87,25	87,25	2,849	2,25	2,25	77,32		0,21
Метзавод	27.02.2009	8,75	65		0	0,00	90,04	90,16	2,805	-	0,03	67,11		0,18
Метсерв-Ф1	27.05.2009	12,00	1246	154	0	0,00	98,90	98,90	0,921	-	0,00	-	14,63	0,47
Мечел 2об	17.06.2009	8,40	1631	539	12	5,81	69,90	67,00	0,161	-0,84	-3,00	-	39,87	1,40
НижЛенИнв2	18.06.2009	13,00	176		3	0,42	70,00	70,00	0,214	-	9,96	107,12		0,48
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	417	234	0	0,00	110,00	110,00	4,666	-	-	-	-	0,76
НОК-02	26.03.2009	15,00	1002	638	13	1,98	55,00	51,27	3,822	5,27	12,29	-	68,23	1,45
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	468		2	0,01	65,00	70,77	1,870	-10,24	-14,23	43,93		1,21
СвобСокол3	26.05.2009	21,00	881	153	6	10,07	48,00	49,52	1,668	10,52	11,52	-	292,04	0,42
СПК об.01	26.05.2009	14,00	517		0	0,00	98,00	98,00	1,112	-	-	-		0,00
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	90		1	0,00	99,70	99,70	1,916	-	2,42	8,68		0,25
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	783	419	4	26,84	85,00	84,97	3,340	0,05	1,32	-	27,03	1,07
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1161	433	3	36,60	85,00	85,00	2,554	-	0,00	-	24,77	1,12
ЧТПЗ 01об	17.06.2009	9,50	539		3	39,71	75,00	74,98	0,182	0,73	4,71	34,63		1,40
ЧТПЗ 03об	28.04.2009	10,00	2309	307	1	26,42	81,00	81,00	1,562	-4,00	0,44	-	38,92	0,81
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	994	266	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	14,25	1,82
АСПЭК-01	31.12.2008	13,00	462	98	0	0,00	100,00	97,50	2,992	-	-	-	13,63	0,35
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	413		99	96,89	97,00	96,91	2,995	-0,76	1,76	11,50		1,07
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	225		5	34,21	97,25	97,25	2,647	-0,70	-0,40	12,01		0,60
ГАЗПРОМ А7	30.04.2009	6,79	309		1	0,02	96,70	96,70	1,023	-	2,09	11,25		0,83
ГАЗПРОМ А8	30.04.2009	7,00	1037		0	0,00	83,01	83,01	1,055	-	0,00	14,99		2,58
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1876		2	0,17	80,00	80,00	2,496	-9,00	6,52	13,03		4,15
ГАЗЭКСФ 1	18.06.2009	12,00	722	176	1	5,86	73,00	73,00	0,197	-	1,10	-	92,89	0,48
ГЭС 01	24.06.2009	8,00	1274		0	0,00	100,01	100,01	0,000	-	-	8,15		3,07
ГЭС 02	28.04.2009	10,75	1581	307	8	45,09	83,10	79,78	1,679	-6,75	-0,47	-	38,76	0,81
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	86		7	0,65	74,00	73,99	2,762	1,57	0,64	157,51		0,24
ИнтеграФ-2	02.06.2009	10,70	1070	342	11	42,32	84,77	84,77	0,645	12,18	-2,73	-	32,88	0,91
КмплФин 01	05.02.2009	15,50	407	43	0	0,00	70,01	70,01	5,903	-	-	-	355,76	0,13
Лукойл2обл	19.05.2009	7,25	328		7	109,57	96,05	96,01	0,715	-0,19	-0,26	12,41		0,88
Лукойл3обл	11.06.2009	7,10	1079		1	14,28	94,98	94,98	0,253	12,27	2,99	9,28		2,70
Лукойл4обл	11.06.2009	7,40	1807		4	15,51	77,78	77,25	0,264	0,75	3,80	14,39		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	722	176	5	0,22	70,00	70,48	0,214	0,46	-6,52	-	107,12	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	1278		12	25,52	51,00	50,02	0,025	-	7,52	49,96		2,07
Мособлгаз1	14.05.2009	12,00	874		0	0,00	80,00	80,00	1,315	-	0,00	24,64		2,11
НКАльянс1	18.03.2009	8,92	994	266	1	12,14	67,00	67,00	2,395	-	-5,04	-	89,49	0,70
РуссНефть1	12.06.2009	12,00	716		2	0,01	70,00	70,00	0,395	-	-23,78	-		0,00
Сахатрнфг1	03.06.2009	12,50	343		0	0,00	94,50	94,50	0,719	-	-	19,57		0,92
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1297		1	0,00	55,00	55,00	3,698	-	-9,00	32,11		2,78
ТОАП-Фин01	11.06.2009	16,00	351	169	0	0,00	86,84	86,84	0,570	-	-	-	50,82	0,52
ТоппромИн1	16.01.2009	16,50	478	114	11	2,16	97,97	97,93	3,074	-	-0,92	-	25,48	0,30
УфаойлОП-1	16.04.2009	13,00	477	113	0	0,00	100,00	100,00	2,458	-	-	-	12,69	0,48
ФаэтонАФ 1	29.01.2009	13,50	218		0	0,00	95,00	95,00	5,400	-	-	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	279		1	0,00	16,81	16,81	3,144	4,79	2,81	1055,53		0,68
Агроком 01	23.06.2009	20,00	909	181	1	0,09	65,00	65,00	0,055	-24,50	-25,00	-	139,24	0,50
Агрохолд 1	16.01.2009	16,00	212		12	0,70	15,00	15,32	2,981	-	1,51	3170,84		0,47
Аладушкин2	27.05.2009	12,30	1064	336	5	2,15	70,10	70,10	0,944	0,21	1,08	-	67,24	0,89
Аркада-02	20.02.2009	13,31	58		21	0,64	14,00	15,89	4,558	-1,92	-3,78	2653,63		0,16
Аркада-03	02.04.2009	17,00	827	281	1	0,00	16,73	16,73	3,866	0,00	-11,15	-	1077,19	0,66
Аркада-04	27.05.2009	15,00	1246	154	0	0,00	42,60	42,60	1,151	-	-	-	345,23	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	358		7	3,95	26,00	26,00	0,712	-	10,64	472,26		0,81
БородинФ-1	17.06.2009	10,50	357		0	0,00	94,90	94,90	0,201	-	-	16,25		1,04
ВБД ПП 2об	17.06.2009	9,00	721		2	0,00	90,00	89,00	0,173	-	0,00	16,30		1,84
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1526	70	13	334,90	99,35	99,34	2,854	0,02	0,19	-	12,41	0,19
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	260		0	0,00	76,00	76,00	3,131	-	0,00	62,27		0,70
ВТК 1	19.06.2009	0,00	359		14	201,60	32,40	32,40	0,205	5,37	6,90	-		0,00
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	580	37	1	0,02	23,41	23,41	6,690	-	-15,60	-	########	0,10
ДжейЭфСиГ1	23.04.2009	13,00	1030		0	0,00	97,99	98,11	2,208	-	-	-		0,00
ДымКолбПр1	01.05.2009	0,10	310		0	0,00	100,00	100,00	0,015	-	-	0,10		0,97
ЗавГросс01	15.01.2009	13,75	484	113	5	35,93	55,00	55,28	2,599	-9,72	-14,79	-	688,66	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	357	176	0	0,00	87,00	87,00	0,041	-	0,00	-	48,60	0,48
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	55		0	0,00	93,10	93,10	1,740	-	-	32,57		0,27
МельнКомб	26.02.2009	0,00	64		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	17.02.2009	15,00	419	55	0	0,00	80,00	80,00	1,479	-	-	-	181,31	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	359		6	245,52	80,75	87,29	0,199	-11,59	-12,23	32,70		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	167		12	0,63	78,55	78,53	0,452	-	18,50	90,07		0,45
ОбКондФ-01	20.05.2009	7,70	1239	511	0	0,00	70,50	70,50	0,738	-	0,00	-	39,68	1,36
ОбКондФ-02	22.04.2009	10,40	1575	119	0	0,00	95,11	95,11	1,795	-	-2,03	-	26,21	0,33
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	63		2	0,09	51,99	51,99	4,257	2,00	12,02	517,55		0,17
ОГО-агро-3	02.01.2009	15,00	562	191	5	0,02	32,40	35,09	7,110	-	-14,91	-	886,61	0,44
ОХЗ-Инв 01	18.02.2009	14,50	329		0	0,00	80,00	80,00	1,390	-	-	43,69		0,98
ПАВА 02 об	03.02.2009	12,50	1031	131	2	0,26	86,80	86,80	1,678	4,08	10,50	-	67,99	0,35
Парнас-М 2	19.02.2009	10,80	1058	330	0	0,00	31,95	36,45	1,006	-	-	-	317,09	0,91
ПИВДОМ 01	23.04.2009	16,00	484	302	0	0,00	99,98	99,98	2,718	-	-	-	16,57	0,94
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	1007	97	0	0,00	100,00	100,00	2,795	-	14,96	-	11,67	0,27
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1178	86	2	0,02	83,48	83,48	2,891	-	2,48	-	93,90	0,24
РазгуляйФ4	27.05.2009	11,70	1610	154	1	74,00	66,00	65,79	0,898	-	-8,21	-	137,95	0,42
РЕСТОРАНС3	29.05.2009	12,00	702	156	2	0,69	73,00	74,92	0,855	-	-1,58	-	101,79	0,43
РосТ-Лайн1	08.01.2009	14,50	561	197	0	0,00	79,86	83,51	6,634	-	10,51	-	74,38	0,50
РубПлсРег1	02.06.2009	20,00	524		0	0,00	95,00	95,00	1,205	-	0,00	25,67		1,34
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1191	463	2	0,53	27,50	40,79	3,411	-1,20	-	-	241,36	1,09
РусМоре-01	19.03.2009	12,70	1268	176	1	0,00	75,00	75,00	0,209	17,72	-	-	107,61	0,47
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	71		2	0,01	37,50	37,50	3,878	-0,30	0,24	807,33		0,19
РусТекс 3	21.04.2009	14,50	300		2	7,51	40,00	35,01	2,542	-7,83	-17,64	319,40		0,76
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	232		8	30,71	85,00	87,41	2,893	-2,59	-3,09	33,68		0,61
СахарКо 01	12.05.2009	14,00	321		0	0,00	48,00	52,00	1,649	-	-	144,27		0,84
Синергия-1	22.04.2009	12,50	119		0	0,00	84,81	84,80	2,158	-	0,00	67,57		0,33
Синергия-2	22.01.2009	10,70	575	29	3	398,96	95,00	95,00	4,485	0,10	-	-	74,01	0,08
СодружФ-1	23.04.2009	10,45	302		7	0,02	60,00	60,27	1,775	-	-17,73	105,68		0,79
СОРУС КАП1	05.02.2009	16,00	316		0	0,00	12,98	12,98	2,104	-	0,00	1266,63		0,71
СОРУС КАП2	08.01.2009	13,00	1198	106	0	0,00	37,68	37,68	2,707	-	-	-	3146,19	0,35
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	72		15	3,91	76,00	56,52	3,014	2,52	9,52	387,03		0,20
Черемушки	02.03.2009	13,30	68		0	0,00	95,00	95,00	4,154	-	0,00	38,05		0,21
Черкизово1	02.06.2009	8,85	888	160	0	0,00	87,50	87,50	0,533	-	0,00	-	42,45	0,46
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	260	78	0	0,00	91,50	91,50	4,844	-	0,00	-	58,93	0,27
ЭФКО-02 об	23.01.2009	12,00	394	30	1	0,00	98,00	98,00	4,997	-	-0,90	-	35,28	0,08
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	986	258	4	3,18	66,50	64,30	2,832	0,13	1,31	-	96,26	0,68
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.06.2009	7,80	1268	176	14	37,11	72,24	71,95	0,128	0,01	-1,31	-	90,33	0,48
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	251		0	0,00	100,00	100,00	0,310	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.06.2009	0,10	546	182	0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	0,00	-	2,13	0,50
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	240		7	0,37	0,04	0,04	6,115	-0,02	-0,19	30337,28		0,36
Алькор-01	09.06.2009	9,55	349		0	0,00	95,89	95,89	0,392	-	0,00	14,68		0,96
Апт36и6 об	30.12.2008	9,89	188		15	1,30	54,01	59,96	4,769	9,82	10,59	197,11		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	303	121	1	0,00	1,29	1,29	2,005	-0,32	-2,62	-	9401,04	0,33
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	596	50	16	1,31	2,40	2,78	4,159	-	-2,14	-	11037,92	0,14
Бахетле-1	20.05.2009	16,00	511	147	0	0,00	99,93	99,93	1,534	-	-	-	15,94	0,42
БразерсК 1	20.03.2009	15,00	366		0	0,00	90,00	90,00	0,205	-	0,00	29,56		0,94
Веха-Инв-1	03.03.2009	14,00	433	69	3	14,24	56,00	56,00	4,334	0,00	-4,00	-	470,19	0,19
Виват-фин1	21.04.2009	12,10	482		0	0,00	95,00	95,00	2,122	-	0,00	-		0,00
ВикторияФ	29.01.2009	10,40	36		22	15,80	88,50	88,06	4,160	0,01	-1,15	142,55		0,10
ВикторияФ2	17.02.2009	10,89	419		3	18,63	43,00	41,65	3,789	-0,50	-2,34	145,16		1,01
ГАЗЭКСФ 1	18.06.2009	12,00	722	176	1	5,86	73,00	73,00	0,197	-	1,10	-	92,89	0,48
ГорСупер-1	20.01.2009	11,50	209		0	0,00	100,04	100,04	2,016	-	-	11,94		0,88
ДиксиФин-1	19.03.2009	9,25	813		0	0,00	50,90	50,00	2,458	-	-2,00	53,65		1,91
Домоцентр1	08.01.2009	11,50	561	15	0	0,00	74,00	74,00	5,262	-	9,00	-	812,69	0,05
Европа-01	16.04.2009	11,00	659		0	0,00	95,00	95,00	2,079	-	-	14,47		1,82
ЕВРОПА-01	16.04.2009	11,00	659		0	0,00	95,00	95,00	2,079	-	-	14,47		1,82
Евросеть-2	02.06.2009	0,00	160		4	0,05	76,99	63,33	0,000	-	-7,73	132,09		0,44
ИКС5Фин 01	06.01.2009	7,60	2015	559	1	0,00	73,75	73,75	3,519	1,44	2,98	-	32,53	1,40

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
ИнкомЛада2	13.02.2009	12,50	415	51	0	0,00	5,39	5,30	1,370	-	-2,91	-	10201,28	0,14
ИнкомЛада3	13.03.2009	11,00	898	170	6	0,00	1,26	1,26	0,362	-0,34	-1,81	-	########	0,41
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1723		0	0,00	106,10	106,10	3,189	-	7,80	10,60		3,68
КОПЕЙКА 02	18.02.2009	8,70	1148	56	7	4,65	95,00	94,62	0,834	-0,38	0,21	-	43,09	0,15
КОПЕЙКА 03	18.02.2009	9,80	1148	238	2	1,92	95,00	95,00	0,940	-	0,00	12,24	26,41	0,63
КОРА УК 01	13.01.2009	11,00	202		0	0,00	99,99	99,99	2,140	-	-	11,46		0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	470		0	0,00	100,00	100,00	3,332	-	-	-		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	1185	457	1	31,40	55,10	55,10	1,999	-	-1,46	33,52	77,05	2,69
Магнолия-1	22.01.2009	15,00	575	29	0	0,00	97,49	97,66	2,548	-	1,66	-	46,58	0,09
МартаФин 2	06.06.2009	12,00	347		0	0,00	96,31	96,31	0,592	-	-	16,23		1,05
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	951		0	0,00	0,08	0,08	6,115	-	-0,51	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	329		0	0,00	100,10	100,10	1,199	-	-	-		0,00
МонеткаФ-1	14.05.2009	12,50	141		1	0,01	67,00	67,00	1,404	-	0,00	143,16		0,39
МОСМАРТФ 1	16.04.2009	17,00	1205	295	0	0,00	75,00	75,00	3,214	-	-	-	68,93	0,85
НатурПрод2	16.06.2009	14,50	174		0	0,00	50,04	50,02	0,318	-	0,00	230,30		0,50
НТС-01	28.04.2009	15,00	853	125	0	0,00	23,00	23,00	2,342	-	-2,00	-	946,41	0,35
Орхидея 01	08.01.2009	13,00	106		0	0,00	31,20	34,24	2,707	-	-8,88	4248,61		0,27
Патэрсон 1	19.03.2009	12,50	358		1	0,69	92,90	92,90	0,205	-	3,90	22,34		0,93
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	06.05.2009	8,90	1043	315	0	0,00	80,00	70,10	1,195	-	0,00	-	41,75	0,88
ПятерочкаФ	13.05.2009	11,45	504		0	0,00	109,30	109,30	1,318	-	-	7,88		2,49
ПятерочФ 2	16.06.2009	9,30	720		0	0,00	103,70	103,70	0,204	-	-	8,15		2,88
САМОХВАЛ-1	22.04.2009	14,50	301		0	0,00	71,40	71,40	2,503	-	11,50	73,92		0,79
СпартакТД2	24.03.2009	16,00	818	272	3	0,81	100,00	100,00	4,033	5,96	0,03	-	16,52	0,71
СпортМ-Ф-1	22.05.2009	17,00	513	149	0	0,00	99,90	99,90	1,537	-	-	-	17,00	0,50
ТехИнвст-1	28.05.2009	12,50	883	155	0	0,00	98,65	98,65	0,925	-	-	-	15,75	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	43		0	0,00	90,10	90,10	0,000	-	-3,23	83,55		0,13
Топкнига-2	11.06.2009	20,00	715		0	0,00	80,00	80,00	0,712	-	34,25	37,92		1,67
УНИКУМ-Ф 1	16.06.2009	18,00	356		0	0,00	99,00	99,00	0,395	-	-	-		0,00
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	463		0	0,00	94,68	94,68	2,956	-	-	18,01		1,37
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	19.02.2009	16,00	512	148	0	0,00	100,00	100,00	1,490	-	0,00	-	16,93	0,45
Востокцем1	21.05.2009	11,00	330		1	0,00	86,00	86,00	1,025	-	-	31,90		0,88
ДКС ФЖС-1	26.05.2009	12,00	335		0	0,00	99,95	99,93	0,953	-	-	12,40		1,33
Железобет1	20.02.2009	14,00	884	149	11	0,40	84,90	84,74	1,266	-	11,74	-	71,87	0,40
ЖК-Финанс1	19.03.2009	20,00	365		1	0,03	70,00	70,00	0,329	-9,20	-25,00	80,01		0,90
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	94		1	0,01	23,30	23,30	3,293	3,88	2,29	1170,70		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	162		4	10,32	40,00	40,00	0,695	1,40	-32,00	830,18		0,43
КосмосФин1	18.06.2009	13,50	904	176	0	0,00	100,00	90,00	0,222	-	-	-	13,47	0,50
ЛСР-Инв 01	02.06.2009	10,70	349		0	0,00	100,00	100,00	0,645	-	44,00	10,97		0,91
ЛСР-Инв 02	15.01.2009	8,35	932	204	0	0,00	70,00	79,23	3,660	-	0,23	-	105,35	0,54
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1681	407	1	0,23	48,50	48,50	5,046	-1,50	2,22	-	123,37	0,97
Метрострой	27.03.2009	11,70	1003	93	27	133,47	92,35	89,72	2,853	3,88	7,23	-	43,83	0,25
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	433	69	0	0,00	70,00	70,00	4,025	-	-	-	231,94	0,25
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	965		15	0,13	9,00	7,67	4,262	0,17	1,21	313,36		1,00
МинплитаФ1	24.04.2009	16,00	849	303	2	51,86	53,00	53,00	2,674	-2,00	20,00	-	153,93	0,78
Миракс 02	19.03.2009	10,99	267		4	0,01	40,00	40,23	2,921	4,21	-0,91	287,59		0,69
МИЭЛЬ-Ф 01	13.01.2009	16,50	566	202	0	0,00	89,00	89,00	7,323	-	0,00	-	44,56	0,57
ММ-Фин 02	06.01.2009	16,50	1287	195	0	0,00	80,00	80,00	7,640	-	-	-	77,81	0,62
МОИА 01	21.06.2009	9,00	727		0	0,00	78,20	78,10	0,099	-	0,00	28,61		1,39
МОИА 02	08.03.2009	7,99	987		0	0,00	82,00	81,95	2,386	-	-	18,47		2,10
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	276		2	0,00	31,57	31,58	2,195	5,26	-3,42	403,14		0,71
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	587	223	0	0,00	77,50	76,50	5,988	-	0,00	-	76,12	0,62
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	322		0	0,00	99,98	99,43	1,668	-	0,43	15,73		0,85
РУБИН-01	14.04.2009	12,00	293		0	0,00	99,06	99,02	2,334	-	-	13,70		0,78
Сенат.УК-1	22.05.2009	15,25	1241	149	0	0,00	57,50	57,50	1,379	-	6,25	-	202,72	0,41
СибАкИнв-1	30.01.2009	12,30	583	37	4	3,62	84,00	83,93	4,886	-6,87	-0,60	-	191,41	0,10
СибакСтр01	12.05.2009	14,50	139		0	0,00	70,00	70,00	1,708	-	4,99	129,37		0,38
СпецСтр2 1	21.05.2009	19,00	512		0	0,00	99,00	99,00	1,770	-	-	-		0,00
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1297		1	0,00	55,00	55,00	3,698	-	-9,00	32,11		2,78
СтрТрГаз03	16.04.2009	11,25	1569	113	5	9,68	93,15	93,72	2,127	1,54	0,53	-	35,03	0,31
СУ-155 3об	18.02.2009	13,00	1148	56	53	22,22	84,00	82,46	4,488	10,97	3,11	-	132,54	0,15
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	97		0	0,00	96,99	96,99	3,551	-	16,99	26,23		0,27
СэтлГрупп1	19.05.2009	11,70	1238	146	4	0,47	46,01	50,14	1,154	-0,47	-2,12	43,54	321,59	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	1045		0	0,00	97,78	97,77	1,545	-	0,00	-		0,00
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1169	260	9	2,69	63,00	61,87	2,764	0,21	9,51	-	110,77	0,68
ТНИКОЛЬ-Ф1	13.05.2009	15,10	322	142	0	0,00	99,95	99,95	1,738	-	-	-	15,45	0,00
ЦУН 02 обл	21.01.2009	11,75	392		0	0,00	97,50	95,79	4,958	-	-	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	205		0	0,00	99,80	99,80	5,228	-	-	12,58		0,85
АрктелИ 02	13.04.2009	13,75	1202	474	0	0,00	100,03	100,03	2,712	-	-	-	14,15	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.06.2009	13,00	706		0	0,00	99,70	99,70	0,784	-	4,20	-		0,00
ВлгТлкВТ-3	02.06.2009	8,50	706		2	0,12	86,01	94,01	0,513	-	1,26	14,75		1,12
ВлгТлкВТ-4	10.03.2009	7,99	1714	258	2	1,45	96,00	96,03	0,328	0,03	0,53	-	14,78	0,69
ДальСвз2об	03.06.2009	8,85	1253	525	3	0,00	91,10	87,30	0,509	-1,53	-6,70	-	17,07	1,30
ДальСвз3об	03.06.2009	8,60	161		0	0,00	86,01	93,00	0,493	-	-5,00	26,07		0,44
МГТС-04 об	22.04.2009	7,10	119		1	0,00	98,00	98,00	1,225	6,87	0,50	13,34		0,33
МГТС-05 об	26.05.2009	7,10	517	153	0	0,00	99,01	99,01	0,563	-	-	-	89,36	0,85
МТС 03	23.06.2009	8,70	3457	545	1	0,00	99,78	99,78	0,024	-	11,69	-	9,06	1,43
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	819	273	0	0,00	71,00	71,00	4,114	-	-	-	85,90	0,76
СЗТелек3об	26.02.2009	8,60	792		8	1,80	88,52	88,65	0,636	0,41	5,65	17,38		1,58
СЗТелек4об	12.03.2009	8,10	1079		0	0,00	79,00	79,00	0,288	-	0,00	21,98		1,94
СЗТелек5об	24.02.2009	15,00	1609	517	3	1,75	93,00	92,77	1,192	0,77	1,77	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	631		0	0,00	79,40	82,47	2,591	-	-	23,74		1,58
СибТлк-7об	20.05.2009	8,65	147		1	19,91	98,70	98,70	0,829	-	0,20	11,93		0,40
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1681	225	2	0,03	90,45	90,32	4,189	2,79	2,32	-	30,96	0,59
Система-01	12.03.2009	9,45	1534	78	1	1,27	98,90	98,90	2,693	0,10	0,60	-	14,37	0,21
СМАРТС 03	31.03.2009	14,10	279		16	0,34	75,00	78,87	3,284	3,95	3,87	56,74		0,73
УрСИ сер06	21.05.2009	13,00	1058	330	0	0,00	100,00	100,00	1,211	-	-	-	36,45	0,96
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1175	83	6	19,63	99,20	99,50	2,278	0,40	0,17	-	11,74	0,23
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1561	469	2	105,64	86,00	86,00	2,025	-	-9,01	-	24,00	1,21
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	240		14	7,77	98,97	99,06	4,764	-0,62	0,10	15,85		0,62
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	979		0	0,00	89,00	89,03	2,879	-	-	16,02		1,94
ЦНТ-03 обл	31.12.2008	9,75	98		0	0,00	99,00	99,00	2,244	-	0,38	14,22		0,27
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	290		3	0,49	90,75	90,75	1,770	-0,54	0,72	22,53		0,77
ЮТК-04 об.	11.03.2009	10,00	350		1	2,33	92,75	92,75	0,384	0,43	1,09	23,14		0,68
ЮТК-05 об.	03.06.2009	7,55	1253	525	0	0,00	82,00	82,00	0,434	-	-2,82	-	24,24	1,39
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	587	41	4	0,01	70,00	71,37	4,153	-	-13,63	-	374,66	0,11
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.04.2009	18,00	483	119	0	0,00	24,03	24,02	3,107	-	6,52	-	924,99	0,33
РЖД-03обл	03.06.2009	8,33	343		0	0,00	97,00	96,99	0,479	-	1,34	12,12		0,93
РЖД-05обл	22.01.2009	6,67	29		25	41,63	99,92	99,91	2,796	-0,02	0,01	7,60		0,08
РЖД-06обл	13.05.2009	7,35	686		5	1,86	93,40	93,43	0,846	-0,57	3,11	11,64		1,77
РЖД-07обл	13.05.2009	7,55	1414		2	0,00	89,00	94,50	0,869	9,50	7,50	9,48		3,39
Сибирь-01	20.01.2009	10,70	1301	27	26	2,09	40,00	41,03	4,544	-0,59	-1,39	-	1844,93	0,07
ТрансаэроФ	05.02.2009	10,66	43		16	0,33	96,00	94,51	4,060	-0,03	-0,45	58,08		0,12
ТрансКонт1	03.03.2009	9,50	1525	69	5	4,40	98,59	98,36	2,941	0,24	0,37	-	16,70	0,19
Усть-Луга1	12.02.2009	9,90	414		2	2,61	84,00	51,01	1,112	-32,96	-28,60	105,94		1,04
ЭйрЮнион01	10.02.2009	11,00	321		13	0,03	1,02	0,88	1,296	-0,31	-0,23	#########		0,13
ЮТэйр-Ф 03	16.06.2009	16,00	720	356	1	0,00	99,50	99,50	0,351	0,00	5,45	-	17,25	0,94
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	02.01.2009	13,70	464	191	0	0,00	87,00	84,15	3,078	-	-3,84	-	50,02	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	404		2	1,01	96,00	96,25	4,370	0,00	0,90	15,31		1,03
АИЖК 3об	15.01.2009	9,40	660		0	0,00	93,75	93,75	1,803	-	-	16,47		1,05
АИЖК 4об	01.02.2009	8,70	1134		0	0,00	94,50	94,50	1,263	-	-0,50	11,25		2,71
АИЖК 5об	15.01.2009	7,35	1391		2	7,85	70,00	69,99	1,410	-	2,99	21,64		2,78
АИЖК 6об	15.01.2009	7,40	2029		2	9,82	64,00	64,00	1,419	-	0,02	21,29		3,50
АИЖК 7об	15.01.2009	7,68	2760		4	6,49	59,89	57,54	1,473	-4,44	-2,69	21,90		4,16
АИЖК 8об	15.03.2009	7,63	3460	1907	1	0,35	68,40	68,40	0,188	-	7,40	17,89	19,37	4,02
АИЖК 9об	15.02.2009	7,49	2975	2244	0	0,00	61,00	60,77	0,800	-	1,77	20,21	21,00	4,21
АИЖК 10об	15.02.2009	8,05	3613		2	5,89	58,00	58,00	0,860	0,00	0,00	20,23		4,76
АК БАРС-02	22.01.2009	8,00	29		0	0,00	99,50	99,50	3,353	-	0,30	13,69		0,08
АКИБАНК-1	23.04.2009	14,00	120		0	0,00	99,80	99,96	2,378	-	-	14,09		0,50
АльянсФин1	24.06.2009	8,76	1274	546	0	0,00	99,93	99,92	0,000	-	-	-	9,00	1,43
БалтИнвБ-1	27.01.2009	13,50	853	125	1	0,06	75,01	75,01	2,108	-	-4,91	-	164,89	0,33
БанкСОЮ302	05.04.2009	8,37	285		2	0,10	100,95	100,95	1,857	-0,04	-	7,20		0,76
БанкСОЮ303	27.04.2009	10,10	859	124	0	0,00	110,00	110,00	1,605	-	-	-	-	0,00
БПФ-01	12.02.2009	11,50	50		3	0,00	94,00	94,00	1,292	-	-4,89	58,03		0,14
ВБРР Обл.	08.01.2009	10,00	291		0	0,00	100,50	100,25	2,110	-	-	10,04		0,82
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	85		5	0,07	99,70	99,63	2,339	-0,09	0,05	10,19		0,23
ВТБ - 5 об	22.01.2009	8,60	1758	120	19	461,10	98,90	98,82	1,461	0,25	0,30	-	12,59	0,32
ВТБ - 6 об	14.01.2009	8,60	2751	203	14	16,22	97,60	97,61	1,649	0,18	0,02	-	13,80	0,54
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	1015	287	6	0,42	96,00	98,17	2,057	2,67	3,67	-	15,87	0,76
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1504	48	0	0,00	99,91	99,91	2,827	-	0,00	-	8,16	0,18
ВТБ24 03	03.06.2009	8,18	1617	161	2	1,10	98,19	98,19	0,471	0,20	0,33	-	12,45	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	764		2	13,80	86,01	86,01	2,840	-0,09	0,48	15,71		1,91
ГазпромБ 2	27.05.2009	6,54	1792		0	0,00	99,97	99,97	0,502	-	-	-		0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	446	76	5	13,72	95,00	95,00	2,822	-	-3,30	14,35	35,17	0,21
ДельтаКр-1	02.06.2009	7,09	342		9	376,38	96,00	95,94	0,427	-	-	12,13		0,92
ЕврокомФК1	19.06.2009	16,00	359		1	0,00	13,70	13,70	0,219	-9,12	-21,30	892,51		0,89
ЕврокомФК3	19.06.2009	16,00	541		0	0,00	37,99	37,99	0,219	-	-9,97	139,19		1,30
Европлан-1	12.02.2009	14,50	960	596	2	3,86	49,85	49,88	5,244	0,08	-1,19	-	128,10	1,09
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	54		22	41,51	99,50	99,48	2,965	-0,21	0,25	11,62		0,15
Зенит 3обл	13.05.2009	9,90	1050	140	15	138,84	97,10	97,06	1,139	-	0,06	-	17,77	0,38
Зенит 4обл	05.04.2009	12,50	468	100	0	0,00	100,00	100,00	2,774	-	-	-	12,16	0,35
Зенит 5обл	09.06.2009	10,00	1623	349	4	20,85	91,49	90,25	0,411	2,44	-0,44	-	21,23	0,93
КБРенКап-1	03.03.2009	14,50	433		0	0,00	50,00	50,00	4,489	-	-0,20	111,99		1,03
КБРенКап-2	14.04.2009	11,66	1197	111	11	2,18	75,00	76,77	2,236	-6,86	0,53	-	121,53	0,30
Кедр-02	17.03.2009	12,30	265		5	1,45	83,20	85,00	0,270	0,08	-9,13	42,14		0,70
Кедр-03	23.01.2009	12,80	940	223	0	0,00	100,00	100,13	2,139	-	-	-	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	1071	343	0	0,00	95,00	95,00	0,863	-	-	-	22,21	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	954	226	0	0,00	100,00	100,00	4,650	-	0,00	-	12,62	0,64
КрЕврБ-02	30.12.2008	9,00	916	370	0	0,00	100,00	100,00	4,512	-	-	-	9,20	0,95
МастерБ-3	03.06.2009	13,75	1071	161	0	0,00	99,00	98,95	0,791	-	0,00	-	16,05	0,50
МБРР 02обл	01.01.2009	11,50	1555	99	0	0,00	98,00	98,00	2,615	-	0,78	-	20,65	0,27
МБРР 03обл	27.01.2009	10,00	1581	125	0	0,00	97,30	97,30	1,562	-	4,17	-	19,56	0,34
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	281		0	0,00	99,70	99,70	2,729	-	-	12,74		0,74
МЗБанк1	18.05.2009	11,65	328		0	0,00	98,03	98,02	1,213	-	-	14,13		0,99
МИА-3об	26.02.2009	7,95	1156	64	12	89,40	101,00	101,00	0,588	-	0,00	-	2,21	0,18
МИА-5об	22.01.2009	10,30	2031	211	7	212,50	84,50	84,66	1,750	-1,55	-9,94	-	48,82	0,56
МКБ 02обл	04.06.2009	11,50	162		4	48,83	85,01	86,51	0,630	-	-1,23	48,08		0,44
МКБ 03обл	17.06.2009	15,00	539	175	0	0,00	100,00	100,00	0,288	-	0,08	15,56	14,96	0,50
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	811	83	9	0,98	92,30	93,60	3,119	-1,77	2,95	-	47,54	0,23
МОИА 01	21.06.2009	9,00	727		0	0,00	78,20	78,10	0,099	-	0,00	28,61		1,39
МОИА 02	08.03.2009	7,99	987		0	0,00	82,00	81,95	2,386	-	-	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	783	55	0	0,00	100,00	99,98	4,349	-	-	-	11,98	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1371	97	0	0,00	100,00	100,00	2,678	-	-	-	11,20	0,34
НОМОС 7в	16.06.2009	9,25	174		4	2,88	96,90	96,54	0,203	0,04	1,02	17,06		0,48
НОМОС-Лиз1	09.01.2009	12,00	926		0	0,00	97,82	97,81	5,458	-	-	13,46		2,14
НС-фин. 01	23.05.2009	12,75	882	150	0	0,00	99,98	99,99	1,153	-	0,00	-	12,65	0,43
НФК-2	09.02.2009	1,00	139		0	0,00	94,20	94,20	0,123	-	-	14,03		0,49
НФК-3	28.04.2009	13,00	860	125	1	0,00	88,00	88,00	2,030	-	2,50	-	53,36	0,34
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	126		5	3,82	94,00	94,05	1,333	-	-0,05	27,18		0,35
Промсвб-05	21.05.2009	7,99	1240	148	3	2,41	96,60	96,60	0,744	0,04	0,90	-	16,82	0,41
ПЧРБ-Фин1	11.03.2009	12,50	805	77	0	0,00	92,00	92,00	0,479	-	1,30	-	54,52	0,23
РИАТО-01	09.03.2009	13,75	1622		0	0,00	99,90	99,85	0,603	-	0,00	14,53		3,23
РИГрупп 02	21.01.2009	15,00	941	211	0	0,00	100,00	99,97	6,329	-	-	-	15,49	0,64
РМБ	27.04.2009	12,00	124		0	0,00	98,90	98,84	1,940	-	0,00	15,13		0,36
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	53		4	15,30	99,52	99,52	2,742	-0,08	0,42	10,77		0,15
РосселхБ 2	18.02.2009	7,85	784		1	0,00	89,00	89,00	0,753	-	2,00	14,59		1,97
РосселхБ 3	19.02.2009	7,34	2969	421	0	0,00	92,00	92,00	2,514	-	-0,30	-	15,70	1,10
РосселхБ 4	08.04.2009	9,75	3199	287	0	0,00	100,00	99,99	2,057	-	-	-	9,95	0,84
РосселхБ 6	20.02.2009	8,75	3334	58	3	11,03	99,79	99,61	2,973	0,40	-0,33	-	9,80	0,16
РосселхБ 7	16.06.2009	8,30	3450	174	0	0,00	98,25	98,18	0,182	-	0,17	-	12,16	0,48
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	596		11	121,31	88,88	88,88	3,020	-	0,13	21,06		1,02
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	624	260	6	3,69	73,99	73,73	3,704	0,68	-1,27	-	73,44	0,68
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	777	49	35	79,64	96,25	96,10	2,970	0,54	2,75	-	36,37	0,13
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	1000	90	12	1,61	92,50	92,50	3,075	1,83	6,64	-	44,59	0,25
РусСтанд-8	17.04.2009	15,00	1206		0	0,00	50,00	50,00	2,795	-	-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	140		10	35,20	95,40	95,01	0,869	1,32	5,23	21,44		0,38
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	415		5	3,04	75,00	74,67	2,778	3,68	-5,37	40,32		1,07
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	85		7	9,86	96,00	94,21	2,658	-1,99	4,63	35,99		0,23
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	425	242	0	0,00	85,00	85,00	4,247	-	-	-	44,27	0,63
СвязьБанк1	22.01.2009	8,90	848	120	13	1,74	89,80	89,49	1,512	0,58	-0,71	-	51,52	0,32
СевКазна-1	01.01.2009	9,75	281		0	0,00	100,18	100,18	2,217	-	-	9,39		0,81
СевКазна-2	27.01.2009	12,50	950	216	4	0,17	75,03	80,04	1,952	7,24	-1,76	-	85,57	0,57
СКБ-банк 1	19.03.2009	12,80	547	176	12	133,55	83,00	82,53	0,207	0,83	1,43	-	67,89	0,47
Солидарн-1	03.03.2009	12,50	342		0	0,00	100,00	100,00	0,753	-	21,10	13,09		0,90
Солидарн-2	20.01.2009	14,00	482	118	4	115,00	95,02	95,01	2,455	-	0,88	-	34,38	0,31
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	92		0	0,00	98,00	98,00	3,241	-	16,00	20,18		0,26
СтрКредит1	27.01.2009	13,25	950	216	1	0,00	87,00	87,00	5,373	-8,00	-	-	43,80	0,56
СудострБ-1	01.01.2009	9,85	190		0	0,00	85,00	84,99	4,696	-	-4,01	50,20		0,50
ТатфондБ 3	17.02.2009	11,75	146		10	1,87	94,00	94,05	1,156	0,78	7,45	30,99		0,39
ТатфондБ 4	03.06.2009	11,40	889	343	3	4,21	89,99	89,99	0,654	-0,01	3,97	-	25,30	0,91
ТрансКред3	08.01.2009	9,99	925	379	0	0,00	90,00	94,86	4,571	-	2,86	-	22,32	0,97
ТурАлемФ 1	07.04.2009	7,75	286		0	0,00	100,00	100,13	1,656	-	-	7,84		2,38
УБРиР-ф 02	01.01.2009	12,50	190		0	0,00	72,00	72,00	2,842	-	0,00	114,18		0,49
УралЛЦ-01	22.04.2009	10,00	308		0	0,00	96,15	96,22	1,726	-	-	15,05		0,89
УралсибЛК1	24.06.2009	11,60	735	182	13	0,62	76,90	77,17	0,000	-	0,20	-	75,33	0,50
УралсибЛК2	22.01.2009	12,99	939	393	24	4,45	53,03	52,81	5,445	-1,37	0,49	-	109,03	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	162		15	13,11	94,50	95,36	0,526	1,10	2,77	20,92		0,44
УРСАБанк 5	21.04.2009	10,05	1028		11	1,07	55,00	54,57	1,762	0,57	0,18	40,95		2,33
УРСАБанк 7	22.01.2009	8,40	1303	393	13	41,60	81,50	80,57	3,521	-0,79	5,57	-	31,86	1,01
УРСАБанк 8	16.04.2009	11,19	2297	113	2	0,00	97,00	95,50	2,115	-	0,50	-	21,07	0,31
ХКФ Банк-2	12.05.2009	9,25	503	139	4	50,97	88,50	88,57	1,090	-	-3,33	-	44,03	0,38
ХКФ Банк-3	19.03.2009	13,00	631	85	0	0,00	94,00	94,00	0,214	-	-1,50	-	41,14	0,25
ХКФ Банк-4	14.01.2009	13,00	1022	294	0	0,00	103,00	103,00	2,493	-	-	-	9,40	0,83
Центр-инв1	12.05.2009	16,00	322	168	0	0,00	97,83	97,70	1,929	-	0,00	19,70	19,80	0,48
Экспобанк1	24.03.2009	9,00	370	90	0	0,00	99,50	99,37	0,022	-	-	-	11,09	0,00
Юниаструм	17.02.2009	11,00	55		0	0,00	96,99	96,78	3,827	-	-2,22	31,81		0,15
ЮнКрБанк-2	11.02.2009	7,55	49		0	0,00	100,00	100,00	2,751	-	-	-		0,00
Химия, ЛПК														
АрнестФ-01	29.04.2009	11,00	126		0	0,00	98,80	98,80	1,899	-	-	13,76		0,44
АЦБК-Инв 3	15.01.2009	9,70	841	113	0	0,00	100,05	100,05	1,843	-	-	-	9,83	0,80
ВМУ-Фин 01	23.06.2009	0,00	363		0	0,00	94,90	94,90	0,044	-	0,00	-		0,00
ГОТЭК-2	18.06.2009	13,00	176		2	1,39	54,99	30,27	0,214	-14,68	-29,74	517,02		0,48
КуйбАзот-2	06.03.2009	8,80	805		0	0,00	81,80	83,35	2,652	-	-1,25	19,17		1,97
Миннеско-1	11.06.2009	13,75	351		0	0,00	2,03	2,12	0,490	-	-2,88	7427,40		0,79
НИКОСХИМ 2	12.02.2009	11,25	239		10	2,01	22,00	22,02	1,264	5,58	-7,07	1102,52		0,60
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	356	83	8	0,01	43,98	43,70	0,258	1,72	0,83	169,15	578,46	0,23
НКНХ-04 об	30.03.2009	9,99	1188	96	3	4,99	97,50	97,50	2,354	0,08	0,00	-	19,52	0,26
НЭФИС-02	17.06.2009	12,50	357	175	0	0,00	98,00	98,00	0,240	-	0,00	-	16,97	0,50
ПЕНОПЛЭКС1	18.06.2009	1,00	358		0	0,00	59,99	59,99	0,016	-	-	68,85		0,99
РЕТАЛ-1	10.06.2009	15,00	350		0	0,00	94,00	94,00	0,575	-	0,00	23,33		0,95
САНОС-02об	12.05.2009	10,00	321		2	36,87	94,00	91,00	1,178	-	-0,50	22,91		0,85
СЗЛК-Фин-1	03.03.2009	11,50	433		16	0,10	0,01	0,01	3,560	-0,01	-0,09	-		0,00
СИБУРХолд1	07.05.2009	7,70	1408	316	0	0,00	100,00	100,00	1,013	-	-	-	7,83	0,92
Слвстекло2	29.04.2009	10,50	308		0	0,00	86,00	86,00	1,611	-	-	32,67		0,82
СНХЗ Фин 1	31.03.2009	12,00	279		1	0,00	63,00	63,00	2,795	7,57	4,69	106,61		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	805	85	3	14,57	97,00	97,00	0,114	0,30	-	-	21,81	0,23
ГенерКомп1	23.06.2009	9,25	909	181	0	0,00	94,20	94,20	0,025	-	0,00	-	22,23	0,51
ГидроОГК-1	31.12.2008	8,10	917		8	3,00	74,00	74,40	3,884	0,47	2,03	23,07		2,17
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1535	79	2	0,13	83,00	83,00	2,963	1,00	-3,00	-	103,59	0,22
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1198	110	3	1,92	94,00	94,00	1,820	-	0,00	-	33,20	0,30
Кубаньэн-1	21.01.2009	7,85	574		0	0,00	102,90	102,95	3,312	-	0,00	4,37		0,84
Ленэнерг02	30.01.2009	8,54	1129		0	0,00	61,89	57,45	3,393	-	0,56	33,17		2,52
Ленэнерго3	22.04.2009	8,02	1211		10	58,08	53,08	55,79	1,384	-0,21	0,79	32,14		2,78
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	993	265	3	19,81	97,00	97,00	2,045	-0,50	-0,50	-	12,29	0,71
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2612	1156	3	0,00	67,00	64,67	2,473	2,79	-15,33	-	24,13	2,69
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	986		0	0,00	77,00	77,00	2,338	-	3,00	20,28		2,38
ОГК-2 01об	01.01.2009	7,70	558		0	0,00	80,00	79,04	3,671	-	-1,38	26,69		1,39
ОГК-3 об-1	12.06.2009	8,20	1080		0	0,00	100,00	100,00	0,270	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	1009	281	18	20,10	95,00	94,68	1,705	1,30	2,61	-	15,08	0,75
ОГК-6 01об	23.04.2009	7,55	1212	484	0	0,00	80,00	82,36	1,282	-	3,31	-	28,07	1,28
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1903	447	9	0,43	79,00	79,66	2,102	-	0,66	-	31,45	1,16
ТГК-2 1об	03.03.2009	10,95	951	251	0	0,00	100,00	100,00	3,390	-	-	-	11,19	0,66
ТГК-10 об1	18.06.2009	7,60	540	176	5	0,65	93,90	93,90	0,125	0,30	0,67	-	21,54	0,48
ТГК-4 об.1	04.06.2009	7,60	1254	162	8	112,19	94,00	91,64	0,416	-	-3,36	-	22,37	0,44
ТГК-6Инв-1	24.02.2009	10,00	1154	62	0	0,00	96,00	95,68	0,795	-	-1,69	-	34,66	0,19
ТГК-8 01	14.05.2009	8,00	1233	141	0	0,00	94,00	92,75	0,899	-	-2,70	-	24,80	0,39
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1191	463	2	0,01	90,00	88,50	1,751	-	5,58	-	17,44	1,21
ФСК ЕЭС-02	23.06.2009	8,25	545		1	0,00	91,50	91,50	0,023	0,89	0,73	15,35		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	1016		3	16,75	82,90	82,23	1,520	2,03	1,09	15,96		2,50
ФСК ЕЭС-05	02.06.2009	7,20	342		6	4,79	95,50	95,41	0,434	0,41	0,41	12,92		0,92
ЭнергоСт-1	22.05.2009	14,75	877	331	0	0,00	100,00	100,00	1,334	-	-	-	15,25	0,00
ЭнергЦент1	08.01.2009	9,30	564	15	0	0,00	97,00	96,97	4,230	-	6,84	-	81,90	0,04
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1170	78	2	10,26	98,59	98,54	2,448	-	0,04	-	15,03	0,21
Прочие														
РКС-01	15.04.2009	1,00	112		0	0,00	102,90	102,95	0,192	-	0,00	-		0,00
АиФМПфин 1	17.06.2009	14,00	175		7	267,62	79,00	79,00	0,268	-0,16	-0,05	72,92		0,48
КАРО 01	23.06.2009	14,30	363	181	0	0,00	84,00	84,00	0,039	-	0,00	-	55,41	0,50
Интурист-1	22.04.2009	9,00	483		1	0,00	90,00	90,00	1,553	-	-1,13	18,56		1,26
ТАИФ-Фин01	12.03.2009	8,42	624		0	0,00	99,80	99,81	2,399	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	90		26	0,17	37,00	36,75	9,196	-4,23	-13,31	584,95		0,25

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Приложение 7. ОФБУ Банка ЗЕНИТ

Изменение стоимости пая

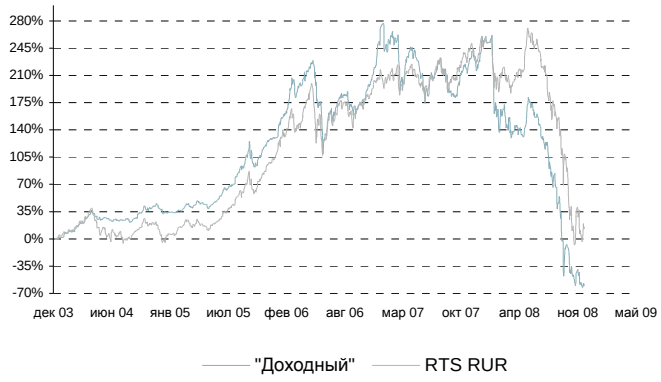
Фонд (ОФБУ)	Стратегия	С начала работы Фонда*	С начала года**	1 день	1 мес.	6 мес.**	1 год.**	Доля риска в цене, %	Коэффициент Шарпа **
Доходный	Агрессивная	-58,84%	-88,33%	3,72%	-0,77%	-84,47%	-87,18%	39,11	-0,48
Универсальный	Умеренная	9,70%	-32,46%	1,65%	3,73%	-32,44%	-30,96%	14,65	-0,34
Перспективный	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

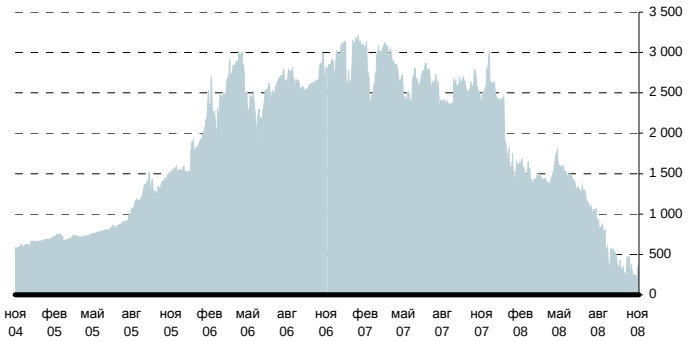
(**) Если в ячейке стоит "-", значит недостаточно статистических данных

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

ОФБУ "Доходный"



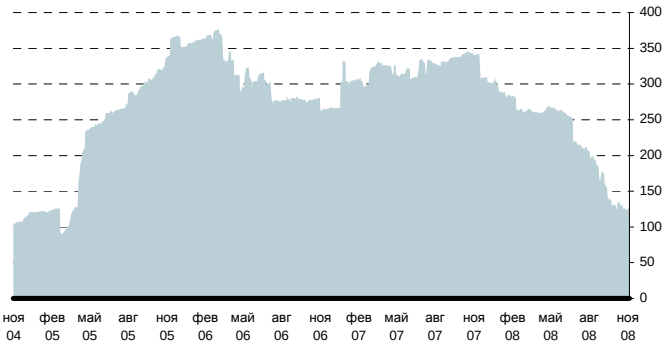
Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.



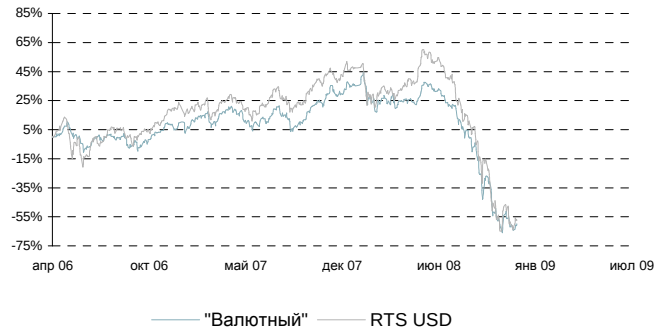
ОФБУ "Универсальный"



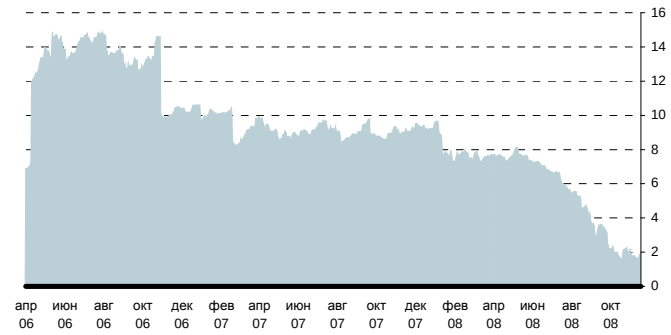
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



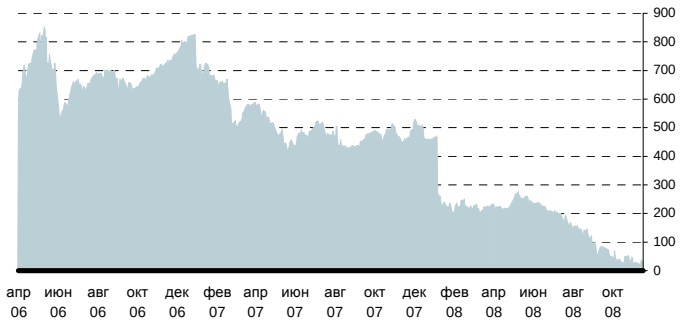
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



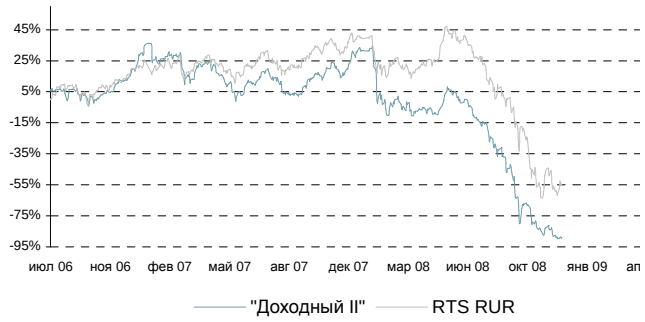
ОФБУ "Перспективный"



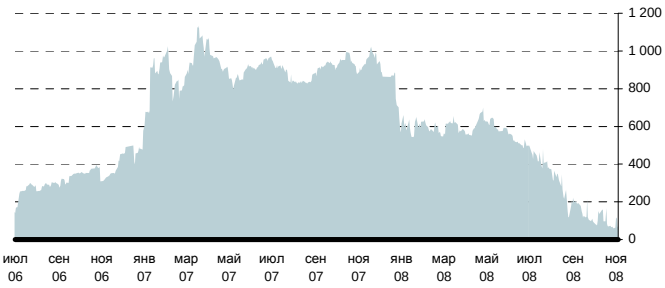
Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



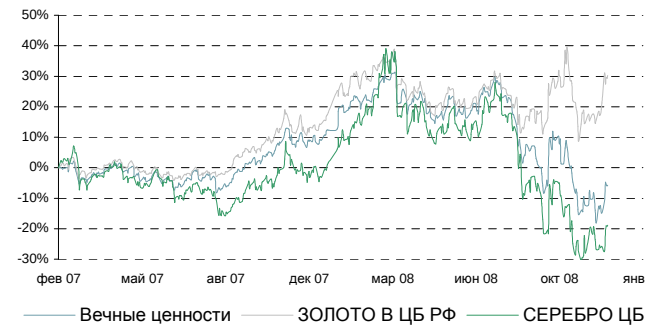
ОФБУ "Доходный II"



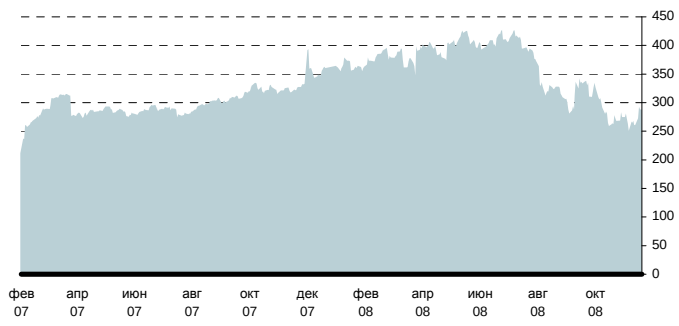
Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



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.