ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Макроэкономика:

- Первые заявления представителей ЦБ в 2009 г.

Внешний рынок долга:

- Кривая ставок US-Treasuries чуть выше, рынки ждут инаугурации Обамы

Денежно-кредитный рынок:

- Денежный рынок открывает год с хороших позиций

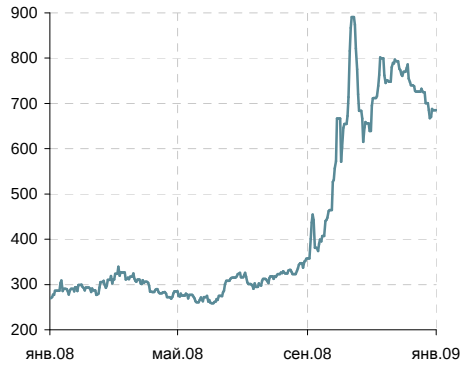
Российский долговой рынок:

- Рынок не успел проснуться

Оглавление:

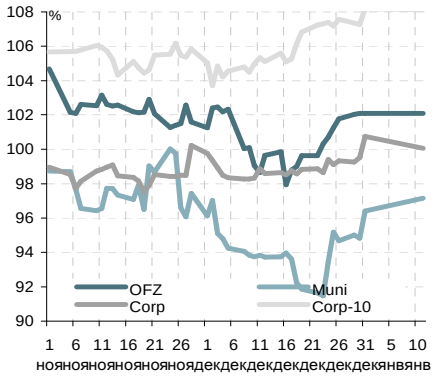
Новости одной строкой	2
Макроэкономика	3
Внешний рынок долга	4
Денежно-кредитный рынок	5
Российский долговой рынок	5
Приложения	6

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

БАНК ЗЕНИТ
БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ

Новости одной строкой

Банк России проведет 12 и 13 января аукционы по предоставлению банкам беззалоговых кредитов. 12 января Банк России предложит банкам 350 млрд руб. на 6 месяцев с минимальной процентной ставкой – 13.25% годовых, 13 января – 150 млрд руб. на 5 недель с минимальной ставкой – 12.75% годовых. /Финам/

В декабре 2008 года инфляция составила 0.7% по сравнению с 1.1% в декабре 2007 года. В 2008 году инфляция зафиксирована на уровне 13.3% против 11.9% за 2007 год /Финам/

21 января Минфин проведет аукцион по размещению ОФЗ-ПД 25064 объемом 7 млрд руб. /Reuters/

ООО «Автомир-Финанс» в рамках оферты по выпуску облигаций серии 02 выкупило бумаги на общую сумму 63.7 млн руб.

ООО «Единая Европа» досрочно погасило выпуск облигаций серии 01 объемом 1.2 млрд руб. /Финам/

ЗАО «Стройиндустрия ПСК» допустило техдефолт, не исполнив обязательства по выплате купонного дохода на сумму 36.3 млн руб. по облигациям серии 01. /Финам/

ООО «РосТ-Лайн» допустило технический дефолт по дебютным облигациям, не погасив купон на сумму 72.3 млн руб. /Cbonds/

Макроэкономика

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Первые заявления представителей ЦБ в 2009 г.

Первый зампред ЦБ А. Улюкаев сделал в новом году ряд важных заявлений и прогнозов, которые должны помочь сделать более прозрачной политику Центробанка. Основные тезисы интервью А. Улюкаева газете «Ведомости»:

- Усиление волатильности рубля в 2009 г. в рамках границ валютного коридора. Возможный цикл ослабления рубля будет гораздо короче цикла укрепления. ЦБ разделяет прогноз Минфина по курсу рубля к доллару на 2009 г. в диапазоне 30.8-31.8 руб. при цене нефти $50 за баррель.
- Положительное сальдо платежного баланса, в том числе текущего счета, «практически при любом сценарии». Не исключено и «гораздо меньшее», чем ожидалось, отрицательного сальдо по капитальному счету в 2009 г., поскольку могут появиться возможности по рефинансированию внешнего долга для российских заемщиков.
- Не исключается возможность снижения процентных ставок, особенно в случае успеха в борьбе с инфляционным давлением. Поэтапное повышение резервных требований к банкам будет отложено («перенесены даты, либо уменьшен необходимый для восстановления объем резервов»).
- Стабилизация в банковских депозитах частных лиц. По словам Улюкаева, с середины ноября идет прирост депозитов физических лиц. Предварительная цифра прироста за декабрь составляет 180 млрд руб.. За весь год объем депозитов частных лиц увеличился на «три с лишним процента» (в 2007 г. более 4%).

Этими заявлениями и прогнозами, на наш взгляд, ЦБ подтверждает сохранение прежнего курса политики как минимум на ближайший квартал. Темпы ослабления рубля, как и прежде, будут в значительной мере зависеть от динамики стоимости нефти и котировок пары евро/доллар на рынке Forex. В IV квартале прошлого года объем продаж валюты Центробанком составил $126 млрд и €19 млрд., а международные резервы РФ уменьшились на $109 млрд до $438.2 млрд.

Текущий курс направлен на адаптацию банковской системы к изменившимся условиям, а Центробанк остается основным поставщиком ликвидности, замещая закрытый доступ на внешние рынки. Судя по словам Улюкаева, задача размораживания кредитных рынков не является главной. Мы полагаем, что высказанные прогнозы являются оптимистичными, но вполне достижимыми. В ближайшие месяцы ЦБ продолжит расширять границы валютного коридора, при этом усиление темпов ослабления курса рубля будет приводить к более масштабным интервенциям.

Внешний рынок долга

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Кривая ставок US-Treasuries чуть выше, рынки ждут инаугурации Обамы

За время отсутствия российских инвесторов на внешних рынках изменений произошло немного. Глобальные фондовые индексы торговались вблизи уровней закрытия прошлого года. На сырьевых рынках ситуация остается также без изменений, индекс CRB консолидируется на уровнях конца декабря. Основные события разворачиваются в США, где ожидается вступление в полномочия президента Барака Обамы (20 января). На рынке US-Treasuries в начале января наблюдался рост дальних ставок, от чего кривая доходностей резко увеличила наклон. С приходом нового президента связаны надежды на восстановление экономики и более активное стимулирование деловой и потребительской активности, Программы поддерживающих мер, разработанные командой нового президента США, предполагают значительные и долгосрочные инвестиции в инфраструктурные объекты. Поэтому давление со стороны первичного рынка может быть наибольшим именно в дальнем сегменте рынка US-Treasuries. В пятницу Минтруда США опубликовало данные по занятости, которые отражают всю сложность положения американской экономики. В декабре безработица увеличилась с 6.8% до 7.2%, а занятость в несельскохозяйственном секторе снизилась на 524 тыс. рабочих мест.

В течение ближайших дней активность глобальных рынков будет оставаться низкой в связи с пересмотром лимитов крупнейшими банками. В условиях финансового кризиса предпочтения инвесторов могут еще больше сместиться в пользу защитных инструментов, поэтому не исключено падение интереса к инвестициям в развивающиеся рынки. Тем не менее, за первую неделю января индикативный спрэд EMBI+ сократился почти на 40 б.п. до 652 б.п. В сегменте российских суверенных евробондов преобладали покупки, цена выпуска Russia'30 поднялась с 88 до 91 п.п.

Денежно-кредитный рынок

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Денежный рынок открывает год с хороших позиций

Денежно-кредитный рынок входит в новый год в традиционно хорошей форме. Объем рублевой ликвидности банковской системы составляет 1001 млрд руб., а стоимость однодневных кредитов МБК в пределах 5-7% годовых. Вчера посредством репо банки заняли у ЦБ 320.6 млрд руб. ЦБ остается основным кредитором: отрицательное сальдо операций Центробанка достигло 662.6 млрд руб., а задолженность по беззалоговым кредитам перед ЦБ составляет 1.763 трлн руб.

В среду банкам предстоит вернуть ЦБ 167.9 млрд руб. в счет полученных ранее кредитов, а также 10 млрд руб. Фонду ЖКХ. Для рефинансирования этих средств ЦБ проведет беззалоговые аукционы: сегодня будет предложено до 350 млрд руб. сроком на 6 месяцев, завтра до 150 млрд на 5 недель.

На рынке Forex, за время отсутствия торгов на российских площадках, доллар укрепился к евро с $1.40 до $1.35. Вчера ЦБ вновь допустил расширение границ валютного коридора, де факто снизив курс рубля к бивалютной корзине на 50 коп. Новый предполагаемый офер ЦБ по бивалютной корзине сейчас находится на отметке 35.30 руб. Дилеры оценивают вчерашний объем интервенций ЦБ в размере $2 млрд.

Российский долговой рынок

Рынок не успел проснуться

В первый день после зимних каникул российский рынок облигаций так и не успел проснуться. Объем сделок стремился к нулю, интерес инвесторов был сосредоточен буквально в нескольких выпусках. Общее направление котировок – вниз, что логично после технической «отрисовки» цен в последние торговые дни прошлого года. И если по голубым фишкам коррекция не вышла за рамки 10-20 б.п. (например, облигации Газпром-4 и Газпром-6 потеряли в цене 12 б.п. и 17 б.п. соответственно), то в третьем эшелоне падение котировок достигало 15-20 п.п. В ближайшие дни мы ожидаем продолжения умеренного снижения цен, в т.ч., в результате продолжающегося укрепления бивалютной корзины.

На неплохих объемах вчера торговались бумаги Московской области. После заявления г-на Улюкаева (в интервью Ведомостям) о том, что ЦБ уверен в поддержании кредитоспособности МосОбласти и не предполагает исключать облигации региона из ломбардного списка, можно ожидать появления спроса на облигации МО. На вчерашних торгах серьезный спрос был в МосОбласть-8 (+830 б.п., 27.71%), вполне возможен и дальнейший рост цены по этой бумаге, т.к. спрэд между ней и более короткой МосОбласть-6 (-15 б.п., 15.58%) остается все еще значительным.

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	102,10	0,00%	0,00%
Zetbi Muni	97,15	0,77%	0,77%
Zetbi Corp	100,05	-0,69%	-0,69%
Zetbi Corp10	108,12	-0,06%	-0,06%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
Мос.обл.7в	51,67	-12,09
ИркОбл31-5	31,62	-
Новсиб 4об	22,57	-18,78
0	0,00	0,00
0	0,00	0,00

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
СИТРОНИКС1	130,25	5,91
Магнезит 2	78,83	-19,14
АвтомирФ-2	63,70	-
региональный	гиональны	егиональны
СамарОбл 5	120,69	-18,52

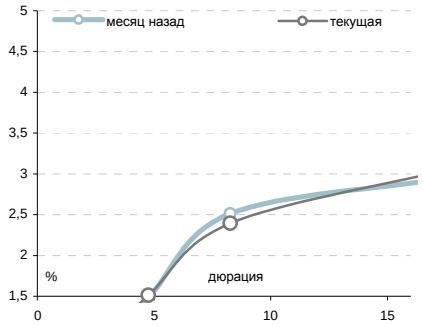
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	1/9/2009	0,75	-8	-1	-180
UST 10 yr	1/9/2009	2,39	-5	-18	-139
UST 30 yr	1/9/2009	3,06	2	2	-132
Bund 2 yr	1/9/2009	1,51	-8	-74	-222
Bund 10 yr	1/9/2009	3,02	-11	-28	-107
Bund 30 yr	1/9/2009	3,73	-8	-9	-77
Fed Fund	1/8/2009	0,25	0	-75	-400
Libor 1 mo	1/8/2009	0,39	-2	-126,9	-400
Libor 6 mo	1/8/2009	1,69	-9	-92,5	-266
Libor 12 mo	1/8/2009	1,93	-7	-86	-201
S&P 500	1/10/2009	890,35	-2,13%	1,21%	-36,45%
Nasdaq Composite	1/10/2009	1571,59	-2,81%	2,00%	-35,59%
RTS	1/11/2009	626,85	-0,80%	-0,79%	-72,63%
EURUSD	1/12/2009	1,3416	-0,45%	0,35%	-9,77%
USDJPY	1/12/2009	90,08	-0,35%	-1,24%	-16,72%
USDRUB	1/12/2009	30,58	4,80%	10,44%	25,90%
EURRUB	1/12/2009	41,02	4,32%	10,83%	13,60%
Brent 1m Future	1/12/2009	44,10	-0,72%	-4,98%	-51,58%
Gold	1/9/2009	851,60	-0,30%	9,61%	-3,10%

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*	1/9/2009	91,36%	16	354	964	-2356	9,09	UST10	670
UMS-31*	1/8/2009	120,86%	-192	-180	980	-779	6,52	UST30	346
Turkey-30*	1/9/2009	145,17%	46	120	905	-1206	7,55	UST10	516
Venezuela-27*	1/8/2009	60,16%	-141	534	139	-4432	16,00	UST10	1298
EMBIG	1/9/2009	685	-2	-15	-39	-39	-	-	-
EMBIG Russia	1/9/2009	721	0	-59	-84	-84	-	-	-
EMBIG Brazil	1/9/2009	424	-3	19	-5	-5	-	-	-
EMBIG Mexico	1/9/2009	410	-2	-1	-24	-24	-	-	-
EMBIG Turkey	1/9/2009	503	2	4	-31	-31	-	-	-
EMBIG Venezuela	1/9/2009	1632	-22	-232	-232	-232	-	-	-

* - Quotes

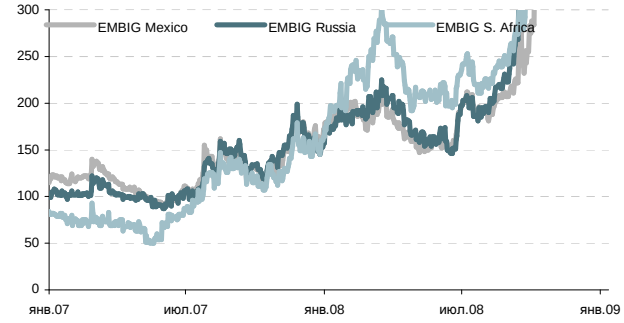
Source: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



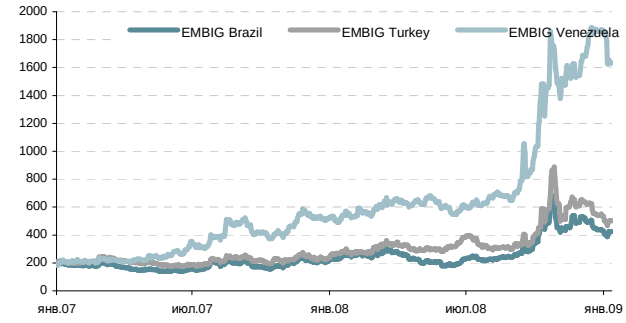
И сточник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

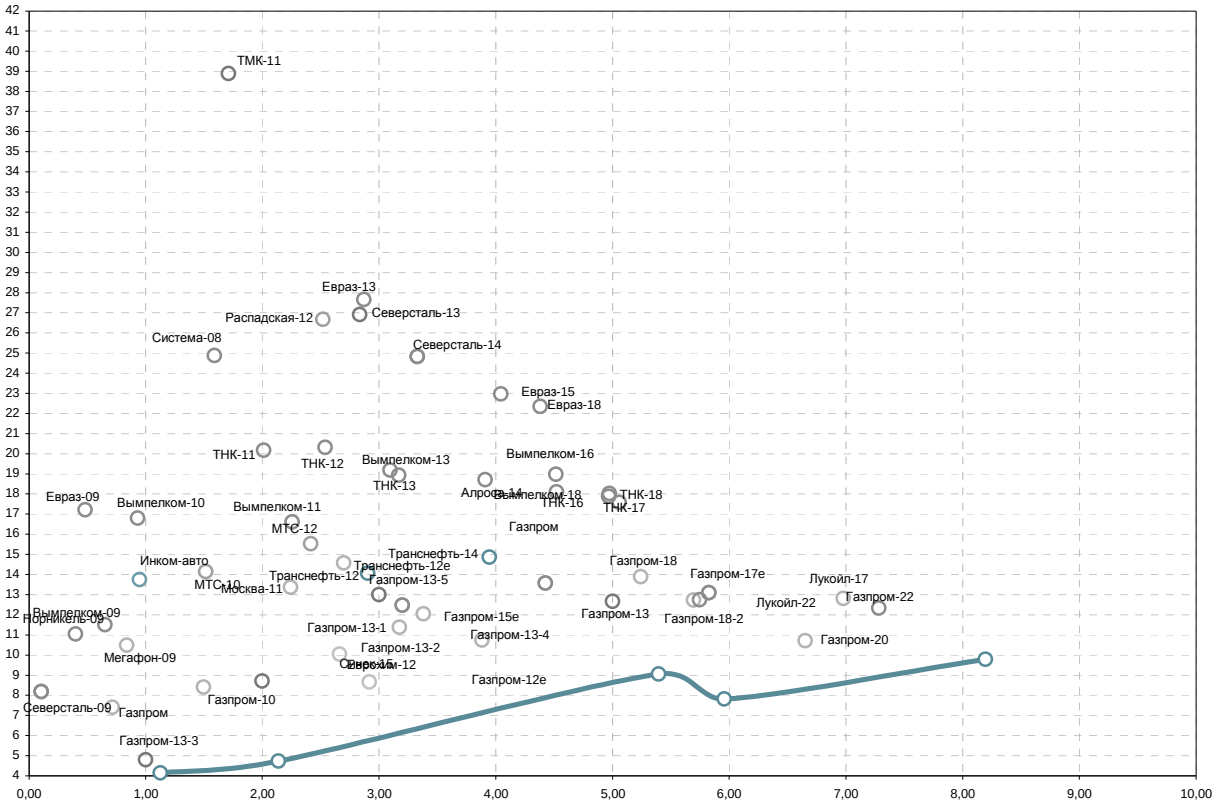
Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

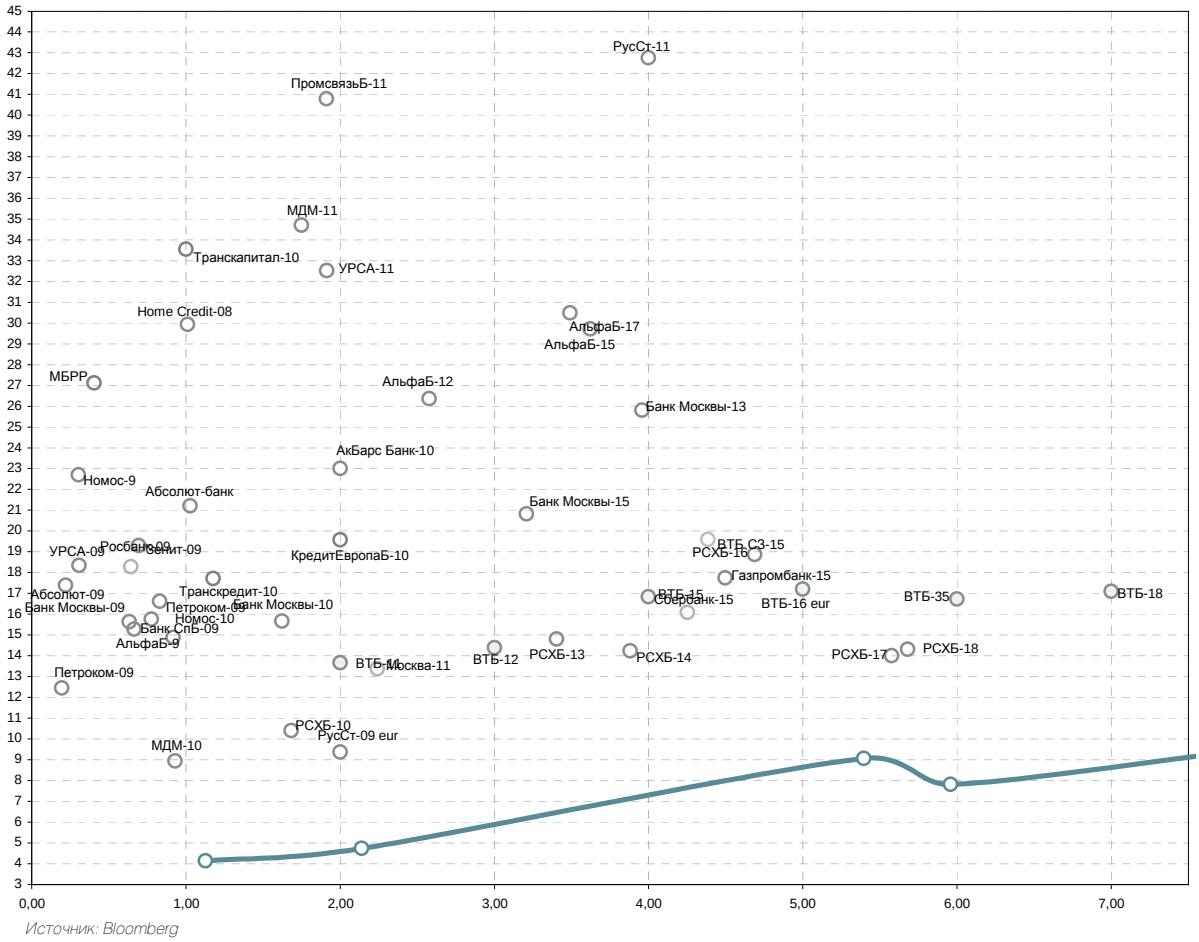
Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Источник: Bloomberg

Котировки российских еврооблигаций

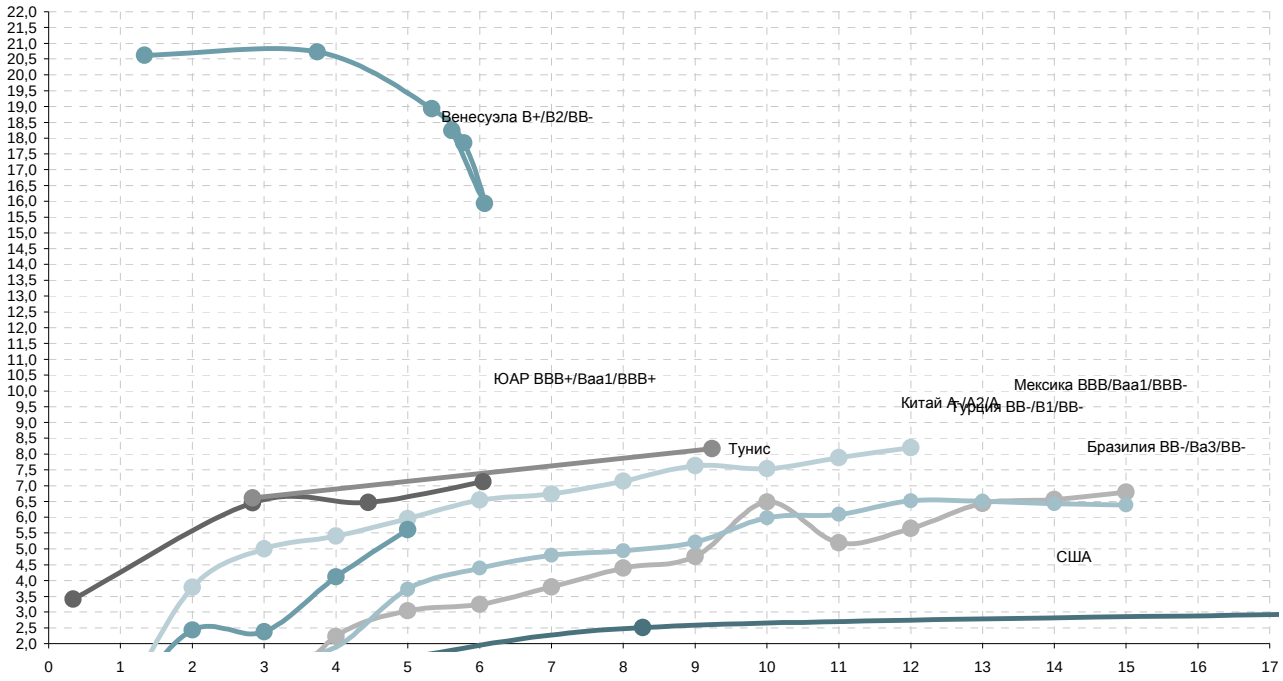
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM,%	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 $	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB/BBB+	104,49	104,79	1,42	0,69	376
Russia-18 $	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB/BBB+	120,64	121,14	7,85	5,96	551
Russia-28 $	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB/BBB+	125,07	125,57	9,81	8,20	709
Russia-30 $	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB/BBB+	91,24	91,49	9,09	5,40	630
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	103,92	104,00	2,50	0,76	109
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1/-/BBB+	84,61	84,86	13,44	2,24	1177
Oil & Gas									
Gazprom-09 $	10/21/2009	700	10,5	BBB	102,06	102,24	7,53	0,72	717
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	98,64	99,00	8,53	1,50	704
Gazprom-13 $	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	93,83	94,33	11,46	3,17	1012
Gazprom-13-2 $	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	84,45	84,70	12,09	3,38	1073
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	67,88	68,38	13,66	4,43	1104
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	60,77	61,27	13,17	5,83	1025
Gazprom 18 EUR	2/13/2018	1 200	6,605	B-/-/-	63,36	63,61	13,93	5,24	1099
Gazprom 18 $	4/11/2018	1 100	8,146	A3/BBB/BBB	75,26	75,51	12,75	5,70	1046
Gazprom-20 $	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	77,37	77,62	10,73	6,65	829
Gazprom-22 $	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	60,19	60,44	12,83	6,98	1033
Gazprom-34 $	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	81,46	81,71	10,75	3,88	1204
Lukoil-17 $	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	67,10	67,60	12,82	5,75	1068
Lukoil-22 $	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	62,69	63,19	12,39	7,28	988
Sibneft-09 $	1/15/2009	500	10,75	Baa3/BBB-	100,00	100,00	10,77	0,00	1072
TNK-11 $	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB/BBB- /*-	74,55	74,79	20,25	2,01	1930
TNK-12 $	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	67,62	67,87	20,38	2,54	1924
TNK-13 $	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	67,23	67,48	19,24	3,10	1789
TNK-16 $	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	57,13	57,38	18,15	4,52	1617
TNK-17 $	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	51,88	52,13	18,07	4,97	1598
TNK-18 $	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	56,28	56,53	17,63	5,06	1536
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A3 /*-/BBB/-	75,78	76,28	14,70	2,70	1274
Transneft-12 $	6/27/2012	500	6,103	A3 /*-/BBB/-	77,37	78,80	14,12	2,90	1292
Transneft-14 $	3/5/2014	1 300	5,67	A3 /*-/BBB/-	67,50	67,75	14,91	3,95	1336
Telecommunications									
Megafon-09 $	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	97,77	97,89	10,56	0,84	1017
MTS-10 $	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	91,10	91,31	14,21	1,52	1353
MTS-12 $	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	82,06	82,31	15,58	2,42	1447
Sistema-11 $	1/28/2011	350	8,875	Ba3 /*-/BB/BB-	75,26	75,57	24,99	1,59	2421
Vimpelcom-09 $	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	99,49	99,54	11,12	0,40	1089
Vimpelcom-10 $	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	91,52	91,66	16,88	0,93	1642
Vimpelcom-11 $	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	82,01	82,26	16,67	2,26	1564
Vimpelcom-13 $	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	69,59	69,84	18,99	3,17	1762
Vimpelcom-16 $	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	58,09	58,34	19,02	4,52	1708
Vimpelcom-18 $	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	60,72	60,97	17,92	4,97	1562
Industrials									
Alrosa-14 $	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB- /*-	65,65	65,90	18,76	3,91	1708
Eurochem-12 $	3/21/2012	300	7,875	-/BB/"BB	94,19	94,19	10,04	2,66	890
Evrazholding-09 $	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	96,71	96,78	17,29	0,48	1698
Evrazholding-15 $	11/10/2015	750	8,25	B1/BB	50,18	50,43	23,02	4,04	2117
Evrazholding-13 $	4/24/2013	1 300	8,875	B1/BB	54,20	54,44	27,74	2,87	2637
Evrazholding-18 $	4/24/2018	700	9,5	B1/BB	50,26	50,51	22,40	4,38	2011
Nornickel-09 $	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	96,98	97,08	11,57	0,65	1123
Raspadskaya-12 $	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	58,77	59,12	26,79	2,52	2561
Severstal-09 $	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	100,00	100,02	8,26	0,11	819
Severstal-14 $	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	55,25	55,50	24,90	3,33	2333
Severstal-13 $	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	56,23	56,48	26,98	2,84	2556
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	95,29	95,29	8,66	2,92	807
TMK-08 $	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	80,48	80,55	43,23	0,56	4289

	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-	97,98	98,02	17,46	0,22	1740
Ak Bars-10 $	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	82,44	82,58	23,08	1,24	2250
Alfa Bank-09 $	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	94,82	94,98	15,41	0,67	1506
Alfa Bank-12 $	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB-/-	60,06	60,44	26,48	2,58	2529
Bank of Moscow-09 $	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	94,97	95,06	15,71	0,63	1537
Bank of Moscow-10 $	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	86,80	87,01	15,74	1,62	1501
Bank of Moscow-13 $	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	62,42	62,67	20,89	3,21	1951
Credit Europe Bank 10 $	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	86,91	87,16	19,71	1,08	1920
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-	56,66	56,91	17,80	4,50	1597
MDM-11 $	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+ /*-/BB-	59,98	60,22	34,81	1,75	3386
Promsviazbank-10 $	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	51,76	51,86	55,67	1,20	5499
Promsviazbank-11 $	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	49,38	49,51	40,85	1,91	3983
Promsviazbank-12 $	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	38,97	39,09	47,75	2,07	4657
Rusagrobank-10 $	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	93,88	94,11	10,48	1,68	975
Rusagrobank-13 $	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	75,94	76,19	14,85	3,40	1347
Rusagrobank-14 $	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	74,91	75,16	14,28	3,88	1277
Rusagrobank-18 $	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	66,40	66,65	14,35	5,68	1204
Rusagrobank-17 $	5/15/2017	1 250	6,299	A3/-/BBB+	62,49	62,74	14,05	5,58	1192
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/B+	76,75	76,75	52,66	0,49	5124
Russian Standard-10 $	10/7/2010	500	7,5	Ba2/B+	97,06	97,06	9,37	1,55	869
Rosbank-09 $	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	94,47	94,56	18,36	0,64	1844
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,23	A2/BBB	65,92	66,08	16,11	4,25	-
TranscapitalBank 10 $	5/10/2010	175	9,125	B1/-/-	75,38	75,47	33,60	1,06	3306
VTB-08 $	12/11/2008	550	6,875	WR/NR	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	Field Not Applic
VTB-11 $	10/12/2011	450	7,5	A2/BBB+	86,02	86,27	13,72	2,30	1270
VTB-12 $	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB/BBB+	77,59	77,84	14,43	3,08	1316
VTB-15 $	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	65,02	65,17	16,86	4,17	1515
VTB-18 $	5/29/2018	2 000	6,875	A2/BBB/BBB+	69,11	69,36	12,54	3,39	1577
VTB-35 $	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	59,29	59,54	10,99	4,62	1499

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

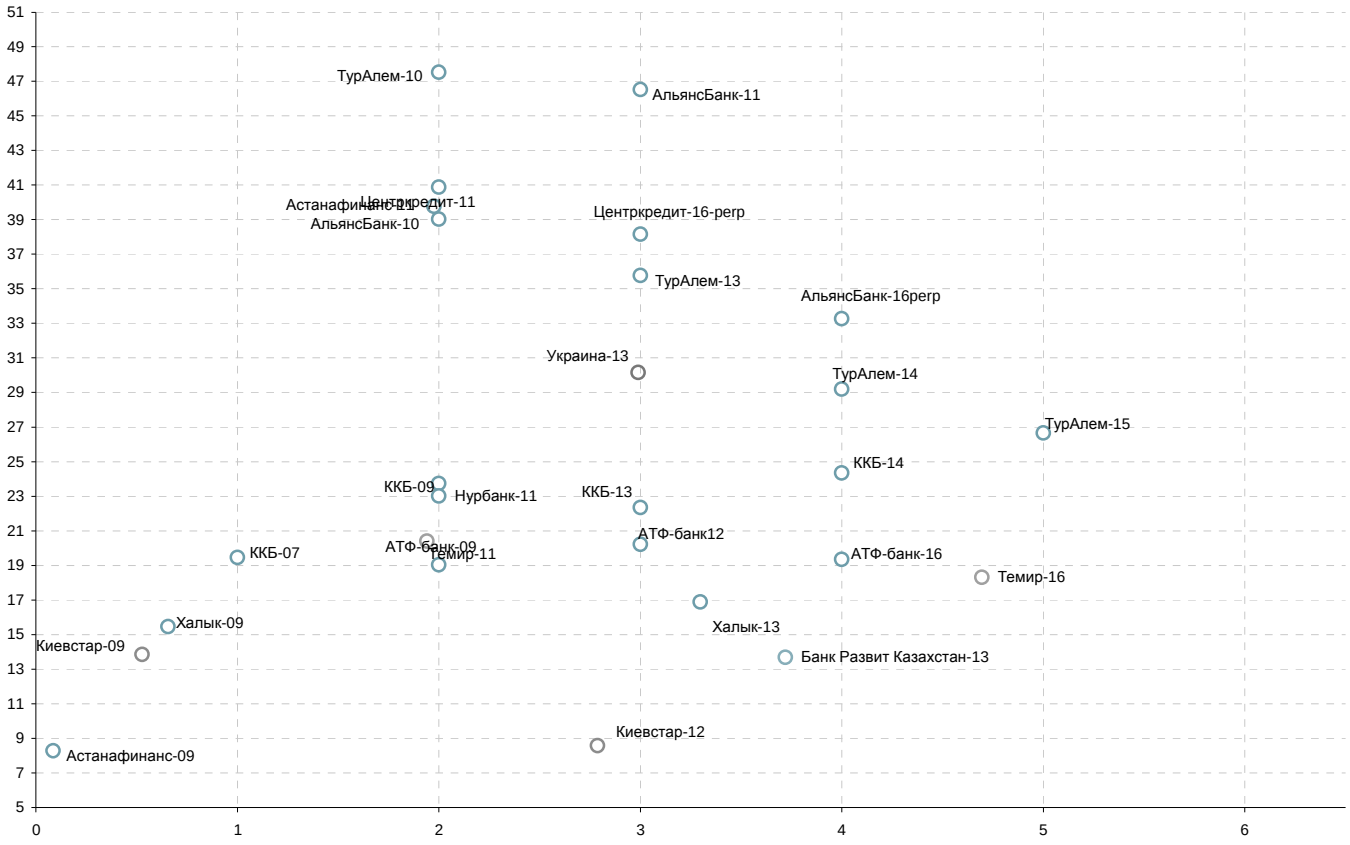
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM,%	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BBB-/Ba1/-	110,03	110,23	6,48	3,98
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	129,03	129,13	5,64	4,78
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	145,00	145,35	7,54	9,64

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

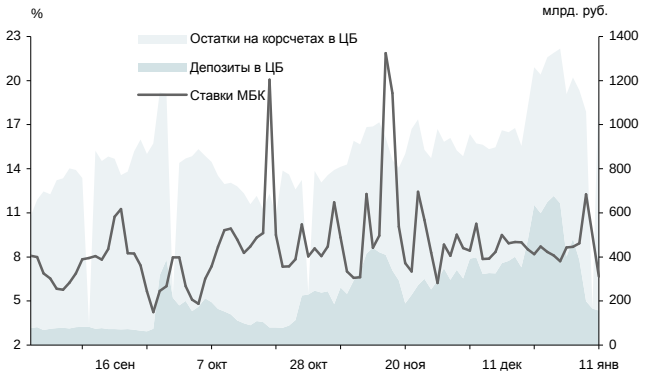
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

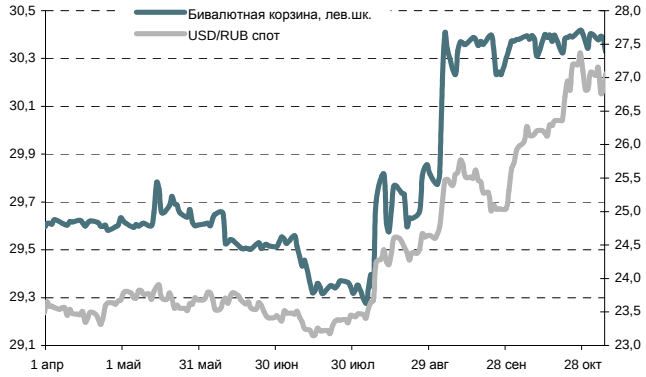
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



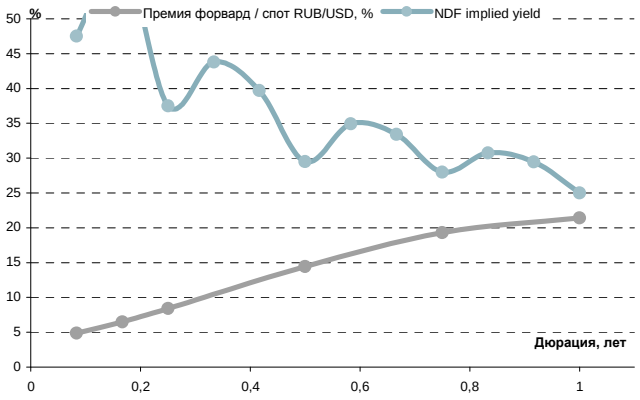
Источник: Reuters, ЦБ РФ

Динамика валютного рынка



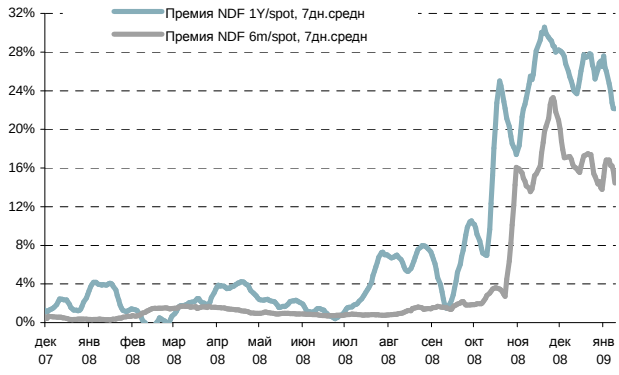
Источник: Reuters

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



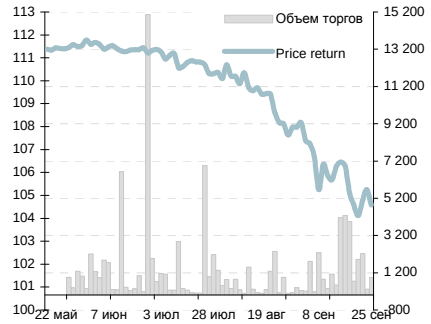
Источник: Bloomberg

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



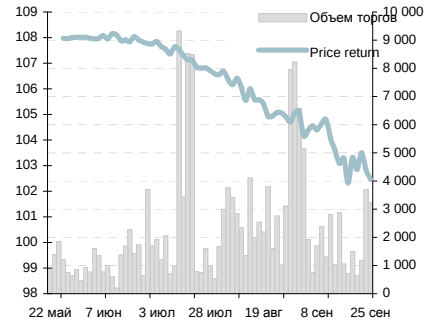
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



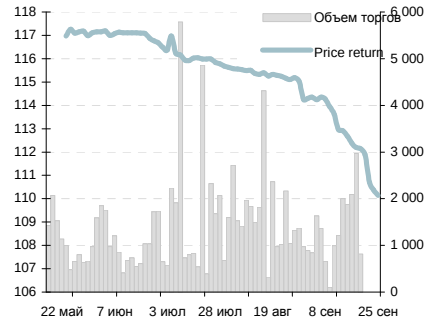
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



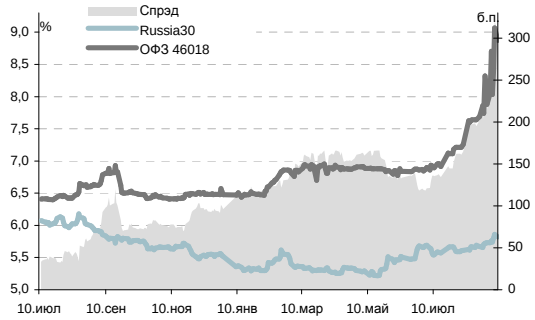
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Ближайшие первичные размещения

Дата	Эмитент	Сумма, млн.р.	Организатор
30 июн	БТА Банк-4	3000	БК Регион, Связь-Банк
2008	ГК Эстар	3000	Банк Москвы
2008	Связь-Банк-2	3000	Связь-Банк
2008	ММП им Чернышева	3000	МДМ-Банк
2008	СЗТ-06	3000	Связь-Банк
2008	Мособлтрастинвест-3	3000	РИГрупп-Финанс
2008	Ютэйр-4	2500	Регион, Петрокоммерц
2008	СКБ-Банк-3	2000	Уралсиб
2008	Пластик-Финанс	1500	БК Регион, ЮниКредитБанк
2008	Московский залоговый банк	1500	РИГрупп-Финанс
2008	Пензенская область	1200	0 янв

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика спрэда ОФЗ 46018 и Russia 30

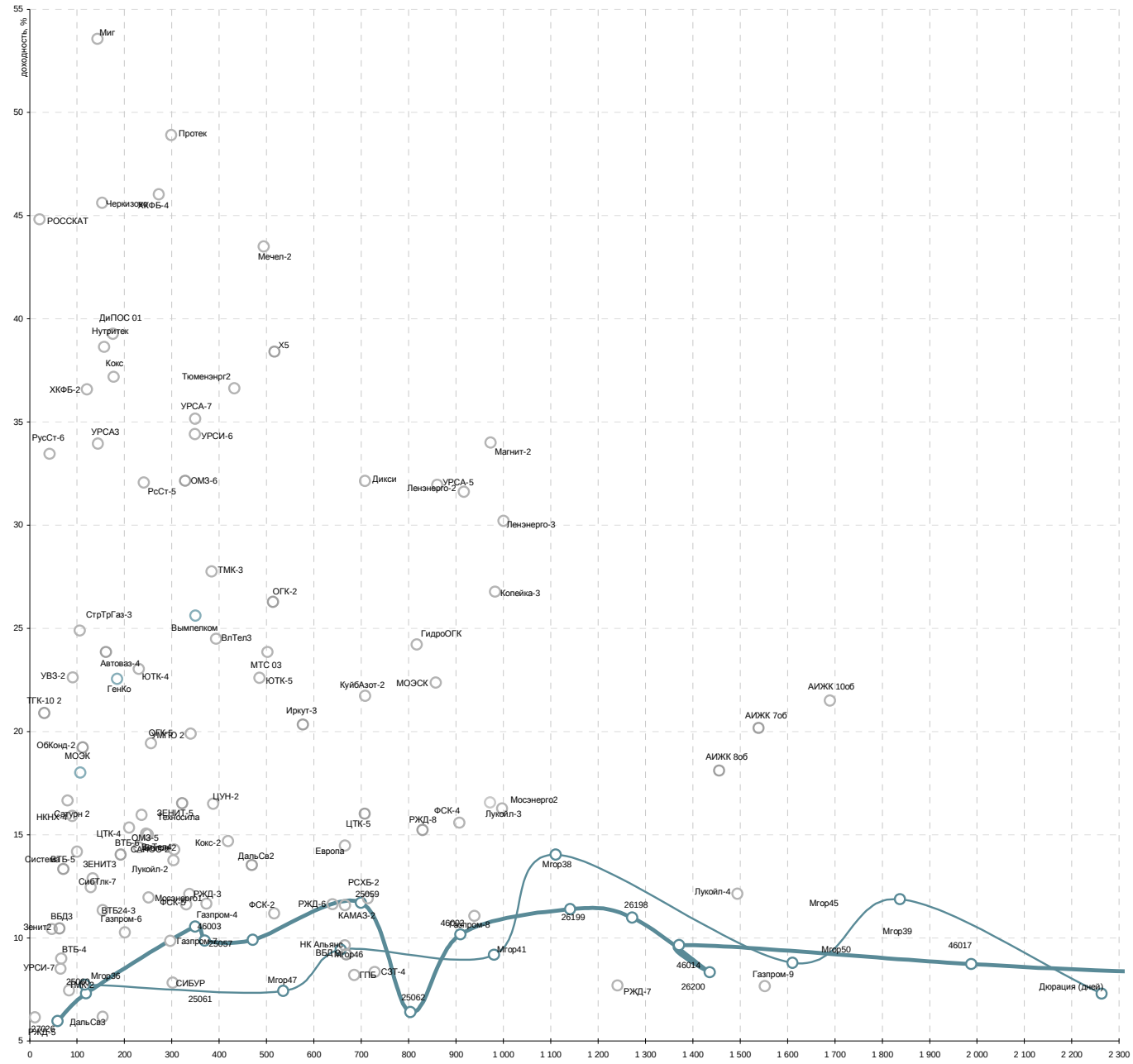


Источник: ММВБ,Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

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

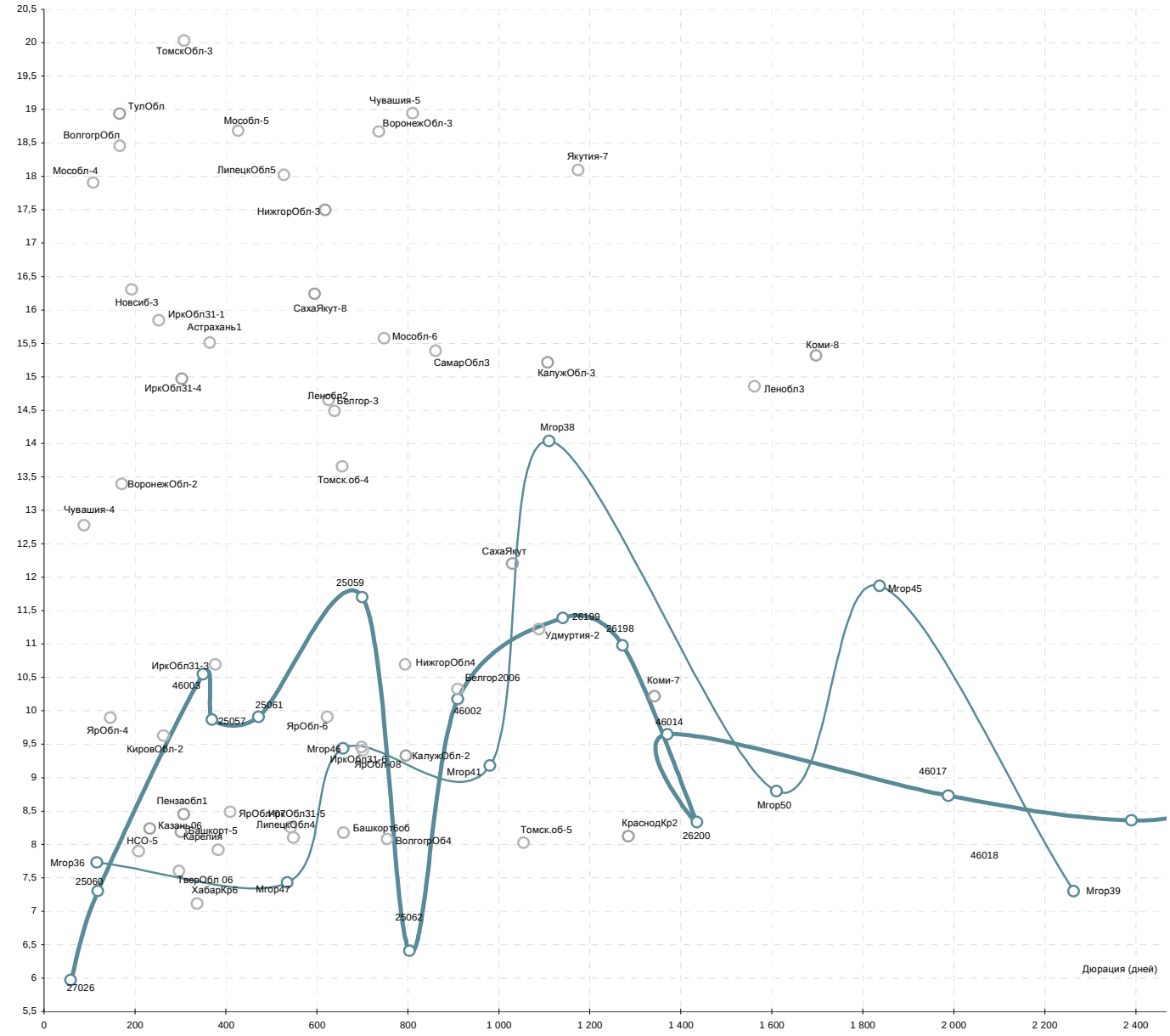
Приложение 6. Российский долговой рынок

Кривая доходности корпоративных облигаций



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Кривая доходности субфедеральных облигаций



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Котировки российских облигаций

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до погашения	Дней до оферты	Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена посл	Цена ср взв	НКД (%)	Изм срвзв цены день	Изм срвзв цены неделя	Доходность по срвзв цене,% год погашение	Доходность по срвзв цене,% год оферта	Дюрация лет
Государственные облигации														
SU27026RMFS2	11.03.2009	6,00	59		3	2,29	100,00	100,00	0,526	-	0,00	5,97		0,16
SU25060RMFS3	28.01.2009	5,80	108		0	0,00	99,60	99,58	1,176	-	0,00	7,30		0,33
SU46003RMFS8	14.01.2009	10,00	549		0	0,00	100,00	99,72	4,904	-	0,00	10,55		0,96
SU25057RMFS9	21.01.2009	7,40	374		0	0,00	98,00	97,89	1,642	-	0,00	9,87		1,01
SU25061RMFS1	04.02.2009	5,80	479		0	0,00	95,40	95,30	1,065	-	0,00	9,91		1,29
SU25062RMFS9	04.02.2009	5,80	843		0	0,00	99,00	99,00	1,065	-	0,00	6,41		2,20
SU25059RMFS5	21.01.2009	6,10	738		0	0,00	90,75	90,72	1,354	-	0,00	11,70		1,92
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1305		0	0,00	96,20	95,89	3,724	-	0,00	10,17		2,49
SU26199RMFS8	14.01.2009	6,10	1277		0	0,00	86,00	86,00	1,471	-	0,00	11,39		3,13
SU26198RMFS0	03.11.2009	6,00	1391		0	0,00	85,00	85,00	1,134	-	0,00	10,98		3,48
SU26200RMFS4	21.01.2009	6,10	1648		0	0,00	93,00	92,50	1,354	-	0,00	8,33		3,93
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3517		0	0,00	93,00	93,00	3,033	-	0,00	9,65		3,76
SU46017RMFS8	11.02.2009	8,00	2761		0	0,00	92,10	92,10	1,315	-	0,00	8,73		5,45
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3496		1	0,00	86,81	86,81	2,959	-	13,54	8,36		6,55
SU46022RMFS8	21.01.2009	7,50	5302		0	0,00	96,00	96,00	3,535	-	0,00	6,87		8,90
SU46018RMFS6	11.03.2009	8,50	4700		0	0,00	93,10	93,07	0,745	-	0,00	8,54		7,65
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9887		0	0,00	81,86	81,86	2,855	-	0,00	8,85		10,83
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	565		0	0,00	102,00	101,02	3,617	-	0,00	7,43		1,47
МГор38-об	26.06.2009	10,00	714		0	0,00	101,40	101,40	0,438	-	0,00	9,44		1,80
МГор39-об	21.01.2009	8,00	2017		0	0,00	96,00	96,00	3,814	-	0,00	8,80		4,41
МГор44-об	24.06.2009	8,00	2355		0	0,00	82,48	82,48	0,395	-	0,00	11,87		5,03
МГор45-об	27.06.2009	8,00	1263		2	1,71	84,98	84,99	0,329	4,80	4,80	14,04		3,04
МГор46-об	25.01.2009	8,00	195		0	0,00	98,00	98,00	1,709	-	0,00	12,23		0,55
Башкорт5об	06.05.2009	8,02	297		0	0,00	100,00	99,98	1,473	-	0,00	8,19		0,82
БелгОб 3об	11.02.2009	8,38	668		0	0,00	85,01	91,06	1,378	-	0,00	14,65		1,71
ИркОбл31-1	19.03.2009	8,50	340		0	0,00	95,49	95,49	0,558	-	0,00	15,84		0,69
ИркОбл31-3	25.03.2009	7,25	682		0	0,00	100,00	96,66	0,914	-	0,00	10,69		1,03
Казань 3	28.03.2009	8,04	440		0	0,00	100,00	100,00	2,335	-	-	8,18		1,15
Казань06об	25.02.2009	8,00	230		0	0,00	100,00	100,00	1,008	-	0,00	8,24		0,64
КОМИ 6в об	14.04.2009	11,50	641		0	0,00	100,05	85,01	2,804	-	0,00	22,60		1,62
КОМИ 7в об	23.05.2009	9,00	1776		0	0,00	95,00	94,81	1,208	-	0,00	10,22		3,68
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	919		0	0,00	100,00	100,00	3,768	-	0,00	8,10		1,50
ЛипецкОбл5	15.01.2009	7,10	550		0	0,00	86,60	86,60	3,462	-	0,00	18,02		1,45
ЛипецкОбл6	10.06.2009	8,98	1606		12	22,06	84,05	84,05	0,787	19,05	19,05	16,93		2,46
Мос.обл.4в	20.01.2009	11,00	100		0	0,00	98,30	98,30	2,471	-	0,00	17,90		0,30
Мос.обл.5в	31.03.2009	10,00	443		0	0,00	91,00	91,49	2,822	-	0,00	18,68		1,17
Мос.обл.6в	21.04.2009	9,00	828		2	0,00	88,50	88,75	2,022	-0,15	-0,15	15,58		2,05
Мос.обл.7в	22.04.2009	8,00	1921		5	51,67	48,00	48,00	1,775	-12,09	-12,09	28,91		3,80
СамарОбл 5	26.03.2009	9,30	1803		4	120,69	59,91	59,91	0,433	-18,52	-18,52	35,97		2,25
Мос.обл.8в	16.06.2009	9,00	1612		13	94,46	64,00	67,39	0,641	8,30	8,30	27,71		2,36
Томск.об-3	09.05.2009	6,00	302		0	0,00	90,00	90,00	1,036	-	0,00	20,03		0,84
Томск.об-4	26.06.2009	7,00	1079		1	0,68	89,77	89,77	0,307	-	0,00	13,66		1,80
Томск.об-5	17.06.2009	8,00	1436		0	0,00	98,50	98,50	0,548	-	0,00	8,02		2,89
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	75		0	0,00	99,80	99,80	3,648	-	0,00	12,78		0,24
Чувашия-05	05.06.2009	7,85	875		0	0,00	71,00	80,50	0,817	-	0,00	18,94		2,22
Чувашия-06	20.01.2009	7,74	1192		0	0,00	70,40	70,40	1,739	-	0,00	21,48		2,80
Чувашия-07	10.03.2009	9,66	1605		0	0,00	60,00	60,00	0,873	-	0,00	28,45		3,06
Якут-06 об	12.02.2009	10,00	487		3	1,56	98,00	85,03	1,616	-	-12,97	32,05		0,87
Якут-07 об	22.01.2009	7,80	1922		0	0,00	81,00	73,84	1,710	-	0,00	18,10		3,22
ЯрОбл-05	#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
ЯрОбл-04	26.05.2009	10,00	135		0	0,00	100,00	100,00	1,315	-	0,00	9,90		0,40
ЯрОбл-06	21.04.2009	7,50	828		0	0,00	95,50	95,50	1,685	-	0,00	9,91		1,71
ЯрОбл-07	31.03.2009	7,50	443		0	0,00	98,00	98,80	0,247	-	0,00	8,49		1,12
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВАЗоб3	23.06.2009	9,60	527		0	0,00	85,00	85,00	0,500	-	0,00	23,12		1,42
АВТОВАЗоб4	26.05.2009	7,80	1955	135	0	0,00	93,55	93,55	1,004	-	-	-	26,69	0,44
АВТОВАЗбо1	25.03.2009	9,23	73		0	0,00	99,96	99,97	7,359	-	-	8,91		0,53
АВТОВАЗбо2	25.03.2009	9,80	73		0	0,00	99,40	97,11	7,813	-	0,00	21,10		0,24
АВТОВАЗбо3	27.05.2009	9,20	136		0	0,00	96,00	96,00	5,747	-	0,00	18,44		0,42
АВТОВАЗбо4	04.06.2009	9,20	144		0	0,00	90,01	102,51	5,545	-	0,00	3,09		0,43
Автоприбор	29.04.2009	13,20	108		0	0,00	74,20	74,20	2,676	-	0,00	115,37		0,35
Вагонмаш 2	17.06.2009	15,50	703	157	4	0,00	65,02	76,51	1,038	-0,49	-0,49	-	146,66	0,43
ГАЗФин 01	10.02.2009	9,30	758	30	39	1,16	76,01	74,21	3,873	1,83	1,83	-	377,02	0,08
ГИДРОМАШС1	26.05.2009	9,90	317		1	0,02	75,00	75,00	1,275	-	12,73	54,13		0,84
ГСС 01	26.03.2009	7,85	2996	256	0	0,00	94,90	94,90	2,323	-	0,00	-	16,38	0,71
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	234		5	0,01	29,20	30,06	3,815	-1,08	-1,08	615,25		0,58
ИжАвто 02	11.06.2009	18,00	879		0	0,00	50,34	78,83	1,529	-	0,00	33,36		2,01
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	613		0	0,00	85,00	85,00	2,754	-	0,00	20,34		1,58
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	614		0	0,00	99,97	99,98	3,514	-	-	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	437	72	0	0,00	94,00	94,00	4,450	-	-	-	46,03	0,36
КМЗ-Фин 01	11.06.2009	11,25	515	151	0	0,00	99,50	99,50	0,955	-	0,00	-	12,40	0,48
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	429		0	0,00	105,50	105,50	3,622	-	0,00	6,70		1,17
КриогенФ 1	16.06.2009	13,00	338		0	0,00	102,00	92,10	0,926	-	0,00	23,89		0,92
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	237	57	0	0,00	70,00	70,00	5,223	-	0,00	-	275,99	0,19
МетарФ 01	11.06.2009	16,00	515	155	0	0,00	89,99	89,99	1,359	-	0,00	-	48,38	0,45
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	968	240	146	3063,53	78,00	78,00	4,077	-	-12,00	-	64,03	0,62
МиГ-Ф обл.	03.06.2009	7,85	143		2	0,00	85,05	85,05	0,839	0,15	0,15	53,57		0,39

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	67		0	0,00	90,00	90,00	3,151	-	0,00	61,17		0,21
МоторФин-2	15.01.2009	10,00	550	4	0	0,00	91,00	91,51	4,877	-	0,00	-	866,94	0,05
ОЗНА-Фин01	09.06.2009	10,50	331		0	0,00	99,80	99,80	0,949	-	-	-		0,00
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	961	233	0	0,00	84,99	95,94	3,158	-	0,00	-	40,65	0,65
ОМЗ - 6 об	05.06.2009	10,25	1601	327	0	0,00	85,00	85,00	1,039	-	0,00	-	32,89	0,90
ПМЗ 01	20.01.2009	12,00	191		1	0,30	98,00	98,00	2,696	4,05	4,05	17,04		0,50
ПО УОМЗ	11.06.2009	16,50	515		0	0,00	100,00	100,00	1,401	-	0,00	16,65		1,37
ПромТр02об	21.04.2009	10,75	1010	282	0	0,00	85,00	85,00	2,415	-	0,00	-	37,24	0,77
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	304		0	0,00	98,99	99,35	2,384	-	0,00	15,85		0,83
РОССКАТ-К1	21.01.2009	10,30	556	10	0	0,00	97,95	97,95	4,854	-	0,00	-	82,80	0,06
Ростверт1	26.05.2009	9,30	135		0	0,00	95,00	95,00	1,198	-	0,00	22,25		0,42
Рыбкаб-1	03.03.2009	10,75	1143	51	0	0,00	98,00	98,00	1,178	-	0,00	-	25,27	0,18
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	982	69	0	0,00	99,00	99,00	3,870	-	0,00	-	17,29	0,22
СатурнНПО3	05.06.2009	16,25	1972	327	0	0,00	95,00	87,21	1,603	-	0,00	-	23,99	0,91
СевКаб 03	31.03.2009	16,00	1171	79	18	2,21	96,00	96,00	0,526	-	0,18	-	35,72	0,22
СевКаб 04	24.02.2009	13,75	1591	135	5	0,99	60,00	60,03	1,771	-8,96	-8,96	-	357,90	0,36
СОЛЛЕРС2	21.01.2009	7,70	1648	556	0	0,00	74,95	74,91	3,628	-	0,00	-	31,35	1,42
СРЗ-Фин 01	11.06.2009	18,00	333		0	0,00	79,00	79,00	1,529	-	-	50,94		0,90
ТВЗ 03	19.06.2009	10,00	523	159	0	0,00	100,00	100,00	0,630	-	0,00	-	9,94	0,47
ТензорФ-01	19.05.2009	14,50	310		1	0,01	84,00	84,00	2,145	-20,98	-20,98	41,72		0,81
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	760	32	0	0,00	99,50	99,50	3,534	-	0,00	-	13,88	0,12
УЗПС 01	10.12.2009	0,00	515	151	0	0,00	92,50	92,50	0,849	-	-	-	17,22	0,00
УМПО 2	18.06.2009	12,25	340		0	0,00	94,30	94,30	0,805	-	0,00	19,89		0,93
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	632	80	0	0,00	97,00	97,00	2,934	-	0,00	-	24,21	0,25
ЭМАльянс 1	10.07.2009	13,50	908	180	0	0,00	75,00	75,00	0,074	-	0,00	-	85,51	0,51
ЭнергмашФ1	26.05.2009	13,00	1045	317	0	0,00	96,80	96,80	1,674	-	0,00	-	17,78	0,87
Атомстройэкспорт	26.05.2009	7,75	863	135	0	0,00	100,00	100,00	0,998	-	0,00	-	7,67	0,40
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	46		33	0,97	48,52	50,00	3,652	0,70	0,70	757,73		0,13
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	411		10	0,08	28,00	29,84	3,384	-7,96	-7,96	232,18		0,97
Амурмет-03	17.04.2009	12,75	824	96	13	2,37	20,00	22,76	3,004	0,82	0,82	-	1377,67	0,26
Белон 01	03.06.2009	9,10	143		0	0,00	85,00	85,00	0,972	-	0,00	52,11		0,42
Белон 02	26.02.2009	9,25	1138	228	0	0,00	85,00	97,15	3,447	-	0,00	-	42,00	0,63
ДиПОС 01	23.06.2009	13,10	1255	163	0	0,00	90,00	90,00	0,682	-	0,00	-	39,14	0,48
Инпром 02	15.01.2009	8,80	550	4	0	0,00	48,60	48,60	4,292	-	0,00	-	8884,16	0,05
Инпром 03	20.05.2009	13,00	857	311	2	0,16	51,15	50,93	1,888	-	3,43	-	152,49	0,81
Кокс 01	15.01.2009	8,95	186		1	0,00	89,00	89,00	4,365	-3,70	-3,70	37,19		0,49
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1159	431	1	0,84	95,90	94,05	2,741	-	0,00	-	12,91	1,15
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	806	76	6	78,83	80,00	70,64	2,517	-19,14	-19,14	-	127,01	0,21
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	80		9	0,02	50,00	50,22	3,116	-35,59	-35,59	446,74		0,22
МаксиГ 01	12.03.2009	10,00	60		0	0,00	90,00	90,00	3,342	-	0,00	65,25		0,20
Метзавод	27.02.2009	8,75	47		0	0,00	98,80	98,80	3,236	-	0,00	16,02		0,16
Метсерв-Ф1	27.05.2009	12,00	1228	136	0	0,00	98,50	98,50	1,512	-	0,00	-	16,03	0,42
Мечел 2об	17.06.2009	8,40	1613	521	3	0,30	68,24	68,22	0,575	0,72	0,72	-	43,48	1,35
НижЛенИнв2	18.06.2009	13,00	158		0	0,00	105,00	104,98	0,855	-	0,00	2,13		0,46
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	399	216	0	0,00	110,00	110,00	5,307	-	-	-	-	0,76
НОК-02	26.03.2009	15,00	984	620	0	0,00	71,86	97,34	4,586	-	0,00	-	42,67	1,53
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	450		0	0,00	100,00	97,75	2,301	-	0,00	10,96		1,20
СвобСокол3	26.05.2009	21,00	863	135	0	0,00	50,00	50,00	2,704	-	0,00	-	296,34	0,40
СПК об.01	26.05.2009	14,00	499		0	0,00	98,00	98,00	1,803	-	-	-		0,00
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	72		0	0,00	100,00	100,00	2,290	-	0,00	7,45		0,23
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	765	401	0	0,00	84,50	84,69	3,814	-	0,00	-	28,54	1,05
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1143	415	0	0,00	90,00	90,00	2,961	-	0,00	-	19,20	1,10
ЧТПЗ 01об	17.06.2009	9,50	521		0	0,00	73,00	75,65	0,651	-	0,00	34,09		1,38
ЧТПЗ 03об	28.04.2009	10,00	2291	289	0	0,00	88,99	88,99	2,055	-	0,00	-	24,88	0,80
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	976	248	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	15,39	1,82
АСПЭК-01	01.04.2009	13,00	444	80	0	0,00	100,00	97,50	0,392	-	-	-	12,95	0,35
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	395		26	9,18	97,15	96,90	3,401	-0,17	-0,17	11,65		1,02
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	207		10	5,21	98,30	98,34	2,989	-0,12	-0,12	10,27		0,55
ГАЗПРОМ А7	30.04.2009	6,79	291		0	0,00	97,75	97,77	1,358	-	0,00	9,86		0,81
ГАЗПРОМ А8	30.04.2009	7,00	1019		0	0,00	91,00	91,00	1,400	-	0,00	11,06		2,57
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1858		0	0,00	98,99	98,77	2,852	-	0,00	7,66		4,25
ГАЗЭКСФ 1	18.06.2009	12,00	704	158	0	0,00	85,00	85,00	0,789	-	0,00	-	54,38	0,47
ГЭС 01	24.06.2009	8,00	1256		1	0,00	80,00	80,00	0,395	-20,00	-20,00	16,36		3,01
ГЭС 02	28.04.2009	10,75	1563	289	0	0,00	95,72	91,14	2,209	-	0,00	-	17,36	0,80
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	68		2	0,13	82,00	82,67	3,279	7,38	7,38	120,45		0,19
ИнтеграФ-2	02.06.2009	10,70	1052	324	3	40,21	94,00	73,22	1,173	-4,68	-4,68	-	19,11	0,86
КмплФин 01	05.02.2009	15,50	389	25	0	0,00	70,01	70,01	6,667	-	0,00	-	591,26	0,13
Лукойл2обл	19.05.2009	7,25	310		3	10,60	95,35	95,25	1,073	-1,02	-1,02	13,76		0,83
Лукойл3обл	11.06.2009	7,10	1061		1	0,91	84,99	79,88	0,603	-	0,00	16,56		2,66
Лукойл4обл	11.06.2009	7,40	1789		1	0,00	84,00	84,00	0,628	0,22	0,22	12,13		4,09
МарийНПЗ	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
МарийНПЗ 2	18.06.2009	13,00	704	158	1	0,01	70,00	70,00	0,855	-3,92	-3,92	-	116,16	0,43
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	1260		1	0,00	72,00	72,00	0,456	-14,33	-14,33	26,80		2,16
Мособлгаз1	14.05.2009	12,00	856		0	0,00	80,00	80,00	1,907	-	-	24,64		2,11
НКАльянс1	18.03.2009	8,92	976	248	0	0,00	63,00	70,00	2,835	-	0,00	-	115,65	0,68
РуссНефть1	12.06.2009	12,00	698		0	0,00	70,00	70,00	0,986	-	0,00	-		0,00
Сахатрнфг1	03.06.2009	12,50	325		0	0,00	94,50	94,50	1,336	-	-	19,57		0,92
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1279		0	0,00	62,00	61,86	4,117	-	0,00	27,11		2,82
ТОАП-Фин01	11.06.2009	16,00	333	151	0	0,00	55,00	81,44	1,359	-	0,00	-	221,39	0,46
ТоппромИн1	16.01.2009	16,50	460	96	0	0,00	100,00	99,98	3,888	-	0,00	-	17,53	0,29
УфаойлОП-1	16.04.2009	13,00	459	95	0	0,00	100,00	100,00	3,099	-	-	-	12,61	0,48
ФаэтонАФ 1	29.01.2009	13,50	200		2	0,02	100,00	100,00	6,066	-	5,00	13,92		0,52

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	261		0	0,00	14,13	14,13	3,810	-	0,00	1389,49		0,65
Агроком 01	23.06.2009	20,00	891	163	0	0,00	65,00	65,00	1,041	-	0,00	-	148,96	0,50
Агрохолд 1	16.01.2009	16,00	194		3	0,33	8,00	8,00	3,770	-0,50	-0,50	16010,40		0,34
Аладушкин2	27.05.2009	12,30	1046	318	0	0,00	70,10	70,10	1,550	-	0,00	-	70,65	0,87
Аркада-02	20.02.2009	13,31	40		7	0,00	36,00	35,50	5,215	5,50	5,50	1478,25		0,11
Аркада-03	02.04.2009	17,00	809	263	0	0,00	15,00	15,01	4,704	-	0,00	-	1445,30	0,64
Аркада-04	27.05.2009	15,00	1228	136	0	0,00	39,93	39,92	1,890	-	0,00	-	421,37	0,42
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	340		0	0,00	25,51	26,02	1,699	-	0,00	483,70		0,79
БородинФ-1	17.06.2009	10,50	339		0	0,00	94,20	94,20	0,719	-	0,00	18,04		0,94
ВБД ПП 2об	17.06.2009	9,00	703		0	0,00	100,00	100,00	0,616	-	0,00	9,20		1,83
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1508	52	0	0,00	99,75	99,75	3,312	-	0,00	-	10,73	0,17
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	242		0	0,00	83,93	83,94	3,673	-	0,00	43,37		0,66
ВТК 1	19.06.2009	0,00	341		3	0,00	32,00	28,74	0,945	-	1,74	-		0,00
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	562	19	0	0,00	14,05	14,05	7,504	-	0,00	-	########	0,10
ДжейЭфСиГ1	23.04.2009	13,00	1012		0	0,00	97,99	98,11	2,849	-	0,00	-		0,00
ДымКолбПр1	01.05.2009	0,10	292		0	0,00	100,00	100,00	0,020	-	-	0,10		0,97
ЗавГросс01	15.01.2009	13,75	466	95	0	0,00	50,50	50,25	3,277	-	0,00	-	1477,05	0,28
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	339	158	0	0,00	99,00	99,00	0,781	-	0,00	-	17,73	0,46
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	37		0	0,00	93,10	93,10	1,986	-	-	32,57		0,27
МельнКомб	26.02.2009	0,00	46		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	17.02.2009	15,00	401	37	0	0,00	89,00	89,00	2,219	-	0,00	-	135,41	0,15
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	341		0	0,00	99,90	99,90	0,914	-	0,00	15,13		0,93
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	149		0	0,00	60,00	90,95	0,995	-	0,00	38,63		0,43
ОбКондФ-01	20.05.2009	7,70	1221	493	0	0,00	52,00	52,00	1,118	-	0,00	-	78,05	1,30
ОбКондФ-02	22.04.2009	10,40	1557	101	0	0,00	97,00	97,33	2,308	-	0,00	-	21,39	0,31
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	45		9	0,37	67,56	67,20	4,896	10,71	10,71	386,98		0,12
ОГО-агро-3	03.07.2009	15,00	544	173	0	0,00	40,00	40,00	0,370	-	0,00	-	350,73	0,44
ОХЗ-Инв 01	18.02.2009	14,50	311		0	0,00	96,00	95,87	2,105	-	0,00	21,19		0,83
ПАВА 02 об	03.02.2009	12,50	1013	113	49	5,50	80,10	80,16	2,295	-4,16	-4,16	-	131,69	0,30
Парнас-М 2	19.02.2009	10,80	1040	312	0	0,00	31,95	36,45	1,539	-	-	-	347,47	0,91
ПИВДОМ 01	23.04.2009	16,00	466	284	0	0,00	99,98	99,98	3,507	-	-	-	16,56	0,94
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	989	79	0	0,00	100,00	100,00	3,386	-	0,00	-	11,61	0,27
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1160	68	1	0,01	90,00	90,00	3,432	-3,58	-3,58	-	69,22	0,19
РазгуляйФ4	27.05.2009	11,70	1592	136	0	0,00	75,00	74,96	1,475	-	0,00	-	103,03	0,40
РЕСТОРАНС3	29.05.2009	12,00	684	138	0	0,00	55,00	55,00	1,447	-	0,00	-	232,11	0,41
РосТ-Лайн1	09.07.2009	14,50	543	179	0	0,00	79,00	79,00	0,119	-	0,00	-	72,45	0,50
РубПлсРег1	02.06.2009	20,00	506		0	0,00	95,00	95,00	2,192	-	-	25,67		1,34
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1173	445	0	0,00	14,00	14,20	4,151	-	0,00	-	537,87	0,93
РусМоре-01	19.03.2009	12,70	1250	158	0	0,00	74,90	74,41	0,835	-	0,00	-	122,33	0,45
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	53		2	0,00	41,29	41,29	4,505	-	-10,31	910,76		0,15
РусТекс 3	21.04.2009	14,50	282		2	0,01	46,98	46,98	3,258	-	8,47	208,32		0,72
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	214		3	0,02	65,00	65,00	3,288	-0,67	-0,67	125,40		0,56
СахарКо 01	12.05.2009	14,00	303		4	0,00	35,00	38,64	2,340	-	-6,36	265,97		0,77
Синергия-1	22.04.2009	12,50	101		0	0,00	113,94	113,92	2,774	-	0,00	-		0,00
Синергия-2	22.01.2009	10,70	557	11	0	0,00	95,00	95,00	5,013	-	0,00	-	176,57	0,06
СодружФ-1	23.04.2009	10,45	284		0	0,00	79,80	63,90	2,290	-	0,00	93,82		0,78
СОРУС КАП1	05.02.2009	16,00	298		0	0,00	12,98	12,98	2,893	-	-	1266,63		0,71
СОРУС КАП2	09.04.2009	13,00	1180	88	0	0,00	37,68	37,68	0,107	-	-	-	718,46	0,35
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	54		3	0,03	71,50	68,20	3,507	-5,55	-5,55	313,70		0,15
Черемушки	02.03.2009	13,30	50		0	0,00	95,00	95,00	4,810	-	0,00	38,05		0,21
Черкизово1	02.06.2009	8,85	870	142	0	0,00	86,50	86,95	0,970	-	0,00	-	49,79	0,42
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	242	60	0	0,00	91,50	91,50	5,682	-	0,00	-	70,70	0,19
ЭФКО-02 об	23.01.2009	12,00	376	12	1	0,00	83,98	83,98	5,589	-	5,15	41,54	557,44	0,03
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	968	240	0	0,00	78,00	77,94	3,312	-	0,00	-	60,58	0,66
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.06.2009	7,80	1250	158	0	0,00	70,00	70,00	0,513	-	0,00	-	109,35	0,46
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	233		0	0,00	100,00	100,00	0,359	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.06.2009	0,10	528	164	27	63,70	99,73	99,74	0,005	-	0,00	-	0,70	0,48
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	222		2	0,00	0,01	0,01	7,003	-	0,00	50315,17		0,29
Алькор-01	09.06.2009	9,55	331		0	0,00	95,89	95,89	0,863	-	0,00	14,88		0,92
Апт36и6 об	30.06.2009	9,89	170		18	1,09	54,90	54,62	0,325	4,73	4,73	195,33		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	285	103	7	0,01	1,07	1,01	2,597	0,17	0,17	-	9887,64	0,28
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	578	32	7	0,00	2,02	2,05	4,726	-0,39	-0,39	-	16737,06	0,09
Бахетле-1	20.05.2009	16,00	493	129	0	0,00	99,95	99,95	2,323	-	0,00	-	15,78	0,38
БразерсК 1	20.03.2009	15,00	348		5	5,96	90,00	90,00	0,945	-	0,00	29,56		0,94
Веха-Инв-1	03.03.2009	14,00	415	51	0	0,00	56,00	56,00	5,025	-	0,00	-	620,83	0,17
Виват-фин1	21.04.2009	12,10	464		0	0,00	95,00	95,00	2,718	-	0,00	-		0,00
ВикторияФ	29.01.2009	10,40	18		3	0,08	98,89	97,47	4,673	-1,24	-1,24	60,41		0,05
ВикторияФ2	17.02.2009	10,89	401		2	0,00	54,00	54,00	4,326	9,00	9,00	98,43		0,98
ГАЗЭКСФ 1	18.06.2009	12,00	704	158	0	0,00	85,00	85,00	0,789	-	0,00	-	54,38	0,47
ГорСупер-1	20.01.2009	11,50	191		0	0,00	80,00	90,00	2,584	-	0,00	35,90		0,53
ДиксиФин-1	19.03.2009	9,25	795		0	0,00	69,90	68,18	2,914	-	0,00	32,14		1,94
Домоцентр1	09.07.2009	20,00	543		0	0,00	74,00	74,00	0,164	-	0,00	-		0,00
Европа-01	16.04.2009	11,00	641		0	0,00	95,00	95,00	2,622	-	-	14,47		1,82
ЕВРОПА-01	16.04.2009	11,00	641		0	0,00	95,00	95,00	2,622	-	-	14,47		1,82
Евросеть-2	02.06.2009	0,00	142		0	0,00	82,00	82,01	0,000	-	0,00	52,33		0,42
ИКС5Фин 01	07.07.2009	7,60	1997	541	1	0,07	70,00	70,00	0,104	-	-15,22	-	38,40	1,42

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	397	33	1	0,00	3,08	3,08	1,986	0,51	0,51	-	21407,27	0,09
ИнкомЛада3	13.03.2009	11,00	880	152	4	0,00	3,00	3,00	0,904	0,50	0,50	-	########	0,37
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1705		0	0,00	106,10	106,10	3,781	-	0,00	10,60		3,68
КОПЕЙКА 02	18.02.2009	8,70	1130	38	7	0,39	95,06	95,05	1,263	-0,03	-0,03	-	58,30	0,10
КОПЕЙКА 03	18.02.2009	9,80	1130	220	0	0,00	95,00	95,00	1,423	-	0,00	12,25	27,83	0,62
КОРА УК 01	13.01.2009	11,00	184		0	0,00	99,99	99,99	2,682	-	-	11,46		0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	452		0	0,00	100,00	100,00	4,121	-	-	-		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	1167	439	0	0,00	54,70	54,70	2,404	-	0,00	33,99	81,56	2,67
Магнолия-1	22.01.2009	15,00	557	11	0	0,00	97,00	97,00	3,288	-	0,00	-	114,21	0,07
МартаФин 2	06.06.2009	12,00	329		0	0,00	96,31	96,31	1,184	-	-	16,23		1,05
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	933		3	0,00	0,01	0,01	6,879	-	0,00	7484,96		0,12
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	311		0	0,00	100,10	100,10	1,815	-	-	-		0,00
МонеткаФ-1	14.05.2009	12,50	123		0	0,00	67,00	67,00	2,021	-	0,00	143,16		0,39
МОСМАРТФ 1	16.04.2009	17,00	1187	277	0	0,00	75,00	75,00	4,052	-	-	-	72,57	0,85
НатурПрод2	16.06.2009	14,50	156		0	0,00	48,25	51,16	1,033	-	0,00	234,26		0,46
НТС-01	28.04.2009	15,00	835	107	0	0,00	23,00	23,00	3,082	-	0,00	-	1064,58	0,35
Орхидея 01	09.04.2009	13,00	88		2	0,00	36,96	36,98	0,107	-	2,74	739,85		0,24
Патэрсон 1	19.03.2009	12,50	340		0	0,00	95,99	95,99	0,822	-	0,00	18,23		0,92
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	06.05.2009	8,90	1025	297	0	0,00	84,00	77,14	1,634	-	0,00	-	35,43	0,82
ПятерочкаФ	13.05.2009	11,45	486		0	0,00	109,30	109,30	1,882	-	-	7,88		2,49
ПятерочФ 2	16.06.2009	9,30	702		0	0,00	103,70	103,70	0,662	-	-	8,15		2,88
САМОХВАЛ-1	22.04.2009	14,50	283		0	0,00	41,16	41,16	3,218	-	0,00	249,60		0,75
СпартакТД2	24.03.2009	16,00	800	254	0	0,00	100,00	100,00	4,822	-	0,00	-	16,52	0,69
СпортМ-Ф-1	22.05.2009	17,00	495	131	0	0,00	99,90	99,90	2,375	-	-	-	16,90	0,50
ТехИнвст-1	28.05.2009	12,50	865	137	0	0,00	98,65	98,65	1,541	-	-	-	16,07	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	25		0	0,00	91,00	91,00	0,000	-	0,00	95,00		0,10
Топкнига-2	11.06.2009	20,00	697		0	0,00	74,99	75,00	1,699	-	0,00	43,50		1,64
УНИКУМ-Ф 1	16.06.2009	18,00	338		0	0,00	99,00	99,00	1,282	-	-	-		0,00
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	445		0	0,00	94,68	94,68	3,597	-	-	18,01		1,37
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	19.02.2009	16,00	494	130	0	0,00	100,00	100,00	2,279	-	-	-	16,92	0,45
Востокцем1	21.05.2009	11,00	312		0	0,00	94,00	94,00	1,567	-	0,00	19,36		0,87
ДКС ФЖС-1	26.05.2009	12,00	317		0	0,00	99,95	99,93	1,545	-	-	12,40		1,33
Железобет1	20.02.2009	14,00	866	131	1	1,81	59,00	59,00	1,956	-9,56	-9,56	-	401,20	0,35
ЖК-Финанс1	19.03.2009	20,00	347		60	22,64	70,00	70,00	1,315	-	0,00	80,01		0,90
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	76		1	0,00	30,40	30,40	3,958	2,75	2,75	1012,18		0,21
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	144		0	0,00	35,00	35,00	1,391	-	0,00	1274,30		0,41
КосмосФин1	18.06.2009	13,50	886	158	0	0,00	100,00	100,00	0,888	-	0,00	-	13,38	0,48
ЛСР-Инв 01	02.06.2009	10,70	331		2	0,00	99,00	71,00	1,173	-24,00	-24,00	64,34		0,86
ЛСР-Инв 02	15.01.2009	8,35	914	186	0	0,00	85,00	84,10	4,072	-	0,00	-	49,28	0,52
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1663	389	0	0,00	69,80	75,43	5,699	-	0,00	-	61,26	0,99
Метрострой	27.03.2009	11,70	985	75	2	3,46	90,01	90,03	3,430	-	0,00	-	64,55	0,24
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	415	51	0	0,00	70,00	70,00	4,666	-	-	-	304,96	0,25
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	947		0	0,00	13,52	13,48	4,866	-	0,00	195,71		1,33
МинплитаФ1	24.04.2009	16,00	831	285	0	0,00	35,00	34,44	3,463	-	0,00	-	351,98	0,74
Миракс 02	19.03.2009	10,99	249		1	0,01	42,95	42,95	3,463	4,37	4,37	283,91		0,64
МИЭЛЬ-Ф 01	13.01.2009	16,50	548	184	0	0,00	89,00	89,00	8,137	-	-	-	47,64	0,57
ММ-Фин 02	07.07.2009	16,50	1269	177	0	0,00	80,00	80,00	0,226	-	-	-	71,97	0,62
МОИА 01	21.06.2009	9,00	709		0	0,00	78,20	78,10	0,543	-	-	28,61		1,39
МОИА 02	08.03.2009	7,99	969		0	0,00	82,00	81,95	2,780	-	-	18,47		2,10
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	258		5	0,17	31,00	31,00	2,638	-	0,70	471,06		0,66
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	569	205	0	0,00	89,10	89,05	6,752	-	0,00	-	42,51	0,56
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	304		0	0,00	98,99	99,35	2,384	-	0,00	15,85		0,83
РУБИН-01	14.04.2009	12,00	275		0	0,00	99,06	99,02	2,926	-	0,00	13,70		0,78
Сенат.УК-1	22.05.2009	15,25	1223	131	0	0,00	57,57	57,57	2,131	-	0,00	-	223,56	0,40
СибАкИнв-1	30.01.2009	12,30	565	19	0	0,00	82,09	82,07	5,493	-	0,00	-	406,88	0,08
СибакСтр01	12.05.2009	14,50	121		0	0,00	80,00	72,50	2,423	-	0,00	121,56		0,36
СпецСтр2 1	21.05.2009	19,00	494		0	0,00	99,00	99,00	2,707	-	-	-		0,00
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1279		0	0,00	62,00	61,86	4,117	-	0,00	27,11		2,82
СтрТрГаз03	16.04.2009	11,25	1551	95	1	1,94	96,37	96,15	2,682	-	0,00	-	25,44	0,29
СУ-155 3об	18.02.2009	13,00	1130	38	2	0,02	91,00	92,00	5,129	1,16	1,16	-	103,45	0,10
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	79		0	0,00	99,98	99,94	4,303	-	0,00	14,93		0,25
СэтлГрупп1	19.05.2009	11,70	1220	128	2	1,05	51,23	51,23	1,731	-12,75	-12,75	42,74	295,45	0,35
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	1027		0	0,00	97,78	97,77	2,137	-	-	-		0,00
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1151	242	0	0,00	67,00	62,54	3,242	-	0,00	-	101,28	0,66
ТНИКОЛЬ-Ф1	13.05.2009	15,10	304	124	0	0,00	99,95	99,95	2,482	-	-	-	15,39	0,00
ЦУН 02 обл	21.01.2009	11,75	374		0	0,00	97,50	95,79	5,537	-	-	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	187		0	0,00	99,80	99,80	5,820	-	-	12,58		0,85
АрктелИ 02	13.04.2009	13,75	1184	456	0	0,00	100,03	100,03	3,390	-	-	-	14,14	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.06.2009	13,00	688		0	0,00	99,70	99,70	1,425	-	0,00	-		0,00
ВлгТлкВТ-3	02.06.2009	8,50	688		0	0,00	86,00	86,03	0,931	-	0,00	24,49		1,08
ВлгТлкВТ-4	10.03.2009	7,99	1696	240	0	0,00	95,95	95,95	0,722	-	0,00	-	15,36	0,67
ДальСвз2об	03.06.2009	8,85	1235	507	0	0,00	94,90	94,90	0,946	-	0,00	-	13,62	1,29
ДальСвз3об	03.06.2009	8,60	143		0	0,00	101,00	100,98	0,920	-	0,00	6,17		0,42
МГТС-04 об	22.04.2009	7,10	101		0	0,00	98,00	98,00	1,576	-	0,00	13,34		0,33
МГТС-05 об	26.05.2009	7,10	499	135	0	0,00	99,01	99,01	0,915	-	-	-	99,97	0,85
МТС 03	23.06.2009	8,70	3439	527	6	0,03	83,50	83,65	0,453	-7,53	-7,53	-	24,01	1,38
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	801	255	0	0,00	70,00	70,00	4,927	-	0,00	-	95,58	0,70
СЗТелек3об	26.02.2009	8,60	774		0	0,00	85,00	89,50	1,060	-	0,00	16,75		1,57
СЗТелек4об	12.03.2009	8,10	1061		0	0,00	100,00	100,00	0,688	-	0,00	8,35		2,00
СЗТелек5об	24.02.2009	15,00	1591	499	2	0,01	85,01	85,03	1,932	-	-8,07	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	613		0	0,00	79,40	82,47	3,072	-	0,00	23,74		1,58
СибТлк-7об	20.05.2009	8,65	129		2	1,00	98,70	98,66	1,256	0,09	0,09	12,45		0,35
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1663	207	0	0,00	87,01	91,74	4,732	-	0,00	-	42,21	0,57
Система-01	12.03.2009	9,45	1516	60	1	2,02	99,45	99,19	3,159	-	0,00	-	12,47	0,19
СМАРТС 03	31.03.2009	14,10	261		0	0,00	85,00	85,00	3,979	-	0,00	42,60		0,71
УрСИ сер06	21.05.2009	13,00	1040	312	0	0,00	100,00	100,00	1,852	-	-	-	37,95	0,96
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1157	65	7	13,79	99,98	99,94	2,693	-0,06	-0,06	-	8,29	0,18
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1543	451	2	0,81	87,00	87,00	2,499	-12,80	-12,80	-	23,36	1,16
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	222		1	0,10	99,40	99,40	5,444	-0,34	-0,34	15,34		0,58
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	961		0	0,00	89,00	89,03	3,338	-	0,00	16,02		1,94
ЦНТ-03 обл	01.04.2009	9,75	80		0	0,00	99,40	99,40	0,294	-	0,00	12,23		0,25
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	272		0	0,00	92,00	92,00	2,189	-	0,00	20,67		0,76
ЮТК-04 об.	11.03.2009	10,00	332		4	0,90	93,29	93,27	0,876	-0,12	-0,12	23,03		0,63
ЮТК-05 об.	03.06.2009	7,55	1235	507	1	0,00	84,00	84,00	0,807	0,98	0,98	-	22,60	1,33
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	569	23	0	0,00	95,85	96,00	4,683	-	0,00	-	76,20	0,10
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.04.2009	18,00	465	101	2	0,02	35,00	30,10	3,995	0,10	0,10	-	648,54	0,28
РЖД-03обл	03.06.2009	8,33	325		0	0,00	97,00	96,99	0,890	-	0,00	12,12		0,93
РЖД-05обл	22.01.2009	6,67	11		11	1,66	99,91	100,01	3,125	-0,04	-0,04	6,15		0,03
РЖД-06обл	13.05.2009	7,35	668		0	0,00	93,50	93,50	1,208	-	0,00	11,63		1,75
РЖД-07обл	13.05.2009	7,55	1396		0	0,00	100,00	100,00	1,241	-	0,00	7,69		3,40
Сибирь-01	20.01.2009	10,70	1283	9	24	0,23	80,00	77,45	5,072	-0,34	-0,34	-	965,98	0,02
ТрансаэроФ	05.02.2009	10,66	25		7	0,10	97,80	97,57	4,585	0,02	0,02	45,16		0,07
ТрансКонт1	03.03.2009	9,50	1507	51	0	0,00	98,70	98,70	3,410	-	0,00	-	18,41	0,17
Усть-Луга1	12.02.2009	9,90	396		2	0,00	60,02	60,02	1,600	-39,98	-39,98	80,47		1,00
ЭйрЮнион01	10.02.2009	11,00	303		37	0,09	0,67	0,65	1,838	-0,12	-0,12	#########		0,08
ЮТэйр-Ф 03	16.06.2009	16,00	702	338	0	0,00	95,00	95,00	1,140	-	0,00	-	23,44	0,93
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	03.04.2009	13,70	446	173	0	0,00	87,00	84,15	0,338	-	0,00	-	54,15	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	386		0	0,00	96,25	96,25	4,912	-	0,00	15,38		1,01
АИЖК 3об	15.01.2009	9,40	642		0	0,00	93,75	94,51	2,266	-	0,00	15,69		1,03
АИЖК 4об	01.02.2009	8,70	1116		0	0,00	95,00	95,00	1,692	-	0,00	11,05		2,69
АИЖК 5об	15.01.2009	7,35	1373		0	0,00	83,30	80,59	1,772	-	0,00	15,83		2,82
АИЖК 6об	15.01.2009	7,40	2011		0	0,00	65,00	64,98	1,784	-	0,00	20,81		3,49
АИЖК 7об	15.01.2009	7,68	2742		0	0,00	60,00	61,23	1,852	-	0,00	20,17		4,22
АИЖК 8об	15.03.2009	7,63	3442	1889	0	0,00	67,99	67,99	0,564	-	0,00	18,10	19,68	3,99
АИЖК 9об	15.02.2009	7,49	2957	2226	1	0,00	61,00	61,00	1,170	5,35	5,35	20,20	21,10	4,16
АИЖК 10об	15.02.2009	8,05	3595		6	0,29	55,15	55,30	1,257	-2,71	-2,71	21,50		4,63
АК БАРС-02	22.01.2009	8,00	11		0	0,00	100,00	100,00	3,748	-	0,00	7,73		0,06
АКИБАНК-1	23.04.2009	14,00	102		0	0,00	95,00	95,00	3,068	-	0,00	30,24		0,32
АльянсФин1	24.06.2009	8,76	1256	528	0	0,00	99,93	99,92	0,432	-	-	-	9,00	1,43
БалтИнвБ-1	27.01.2009	13,50	835	107	0	0,00	93,97	94,30	2,774	-	0,00	-	41,17	0,32
БанкСОЮ302	05.04.2009	8,37	267		0	0,00	100,95	100,95	2,270	-	0,00	7,19		0,76
БанкСОЮ303	27.04.2009	10,10	841	106	1	0,00	100,00	100,00	2,103	-1,72	-1,72	-	9,89	0,29
БПФ-01	12.02.2009	11,50	32		0	0,00	97,00	97,00	1,859	-	0,00	37,53		0,12
ВБРР Обл.	10.04.2009	10,00	273		0	0,00	100,50	100,25	0,082	-	-	10,04		0,82
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	67		4	2,47	100,00	99,92	2,773	0,01	0,01	8,99		0,18
ВТБ - 5 об	22.01.2009	8,60	1740	102	3	0,11	99,00	98,68	1,885	-0,19	-0,19	-	12,86	0,27
ВТБ - 6 об	14.01.2009	8,60	2733	185	0	0,00	97,50	97,55	2,073	-	0,00	-	14,52	0,53
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	997	269	0	0,00	106,05	105,36	2,538	-	0,00	-	1,47	0,75
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1486	30	0	0,00	99,91	99,91	3,207	-	-	-	8,52	0,18
ВТБ24 03	03.06.2009	8,18	1599	143	0	0,00	98,70	98,70	0,874	-	0,00	-	11,55	0,42
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	746		2	0,41	98,27	98,26	3,190	-1,72	-1,72	8,20		1,88
ГазпромБ 2	27.05.2009	6,54	1774		0	0,00	99,97	99,97	0,824	-	-	-		0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	428	58	0	0,00	101,75	101,75	3,315	-	0,00	7,80	-	1,12
ДельтаКр-1	02.06.2009	7,09	324		0	0,00	96,00	96,00	0,777	-	0,00	12,15		0,90
ЕврокомФК1	19.06.2009	16,00	341		0	0,00	11,00	11,00	1,008	-	0,00	1198,74		0,86
ЕврокомФК3	19.06.2009	16,00	523		0	0,00	19,72	19,72	1,008	-	0,00	303,37		1,21
Европлан-1	12.02.2009	14,50	942	578	0	0,00	39,95	39,99	5,959	-	0,00	-	184,64	1,01
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	36		0	0,00	100,00	99,70	3,379	-	0,00	10,42		0,13
Зенит 3обл	13.05.2009	9,90	1032	122	1	1,00	98,80	98,90	1,627	-	0,00	-	13,43	0,36
Зенит 4обл	05.04.2009	12,50	450	82	0	0,00	100,00	100,00	3,390	-	-	-	12,09	0,35
Зенит 5обл	09.06.2009	10,00	1605	331	3	0,00	99,25	95,17	0,904	-0,48	-0,48	-	11,16	0,88
КБРенКап-1	03.03.2009	14,50	415		4	2,73	60,00	60,00	5,204	0,06	0,06	83,83		1,00
КБРенКап-2	14.04.2009	11,66	1179	93	6	1,31	90,00	84,89	2,811	-0,91	-0,91	-	54,85	0,25
Кедр-02	17.03.2009	12,30	247		6	0,14	85,00	85,00	0,876	-6,10	-6,10	44,39		0,65
Кедр-03	23.01.2009	12,80	922	205	0	0,00	99,73	99,72	2,770	-	0,00	-	13,98	0,58
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	1053	325	0	0,00	95,00	95,00	1,603	-	0,00	-	22,52	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	936	208	0	0,00	100,00	100,00	5,257	-	-	-	12,63	0,64
КрЕврБ-02	30.06.2009	9,00	898	352	0	0,00	100,00	100,00	0,296	-	-	-	9,20	0,94
МастерБ-3	03.06.2009	13,75	1053	143	0	0,00	99,00	98,95	1,469	-	-	-	16,23	0,50
МБРР 02обл	02.04.2009	11,50	1537	81	10	0,59	98,00	98,00	0,315	-	0,00	-	20,86	0,22
МБРР 03обл	27.01.2009	10,00	1563	107	0	0,00	97,30	97,30	2,055	-	0,00	-	21,17	0,34
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	263		0	0,00	100,15	100,15	3,321	-	0,00	12,08		0,74
МЗБанк1	18.05.2009	11,65	310		0	0,00	98,03	98,02	1,787	-	-	14,13		0,99
МИА-3об	26.02.2009	7,95	1138	46	0	0,00	100,00	100,00	0,980	-	0,00	-	7,87	0,16
МИА-5об	22.01.2009	10,30	2013	193	0	0,00	105,00	105,00	2,258	-	0,00	-	0,82	0,54
МКБ 02обл	04.06.2009	11,50	144		0	0,00	97,55	97,73	1,197	-	0,00	17,09		0,42
МКБ 03обл	17.06.2009	15,00	521	157	0	0,00	99,75	99,75	1,027	-	0,00	15,76	15,46	0,47
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	793	65	3	2,57	95,75	95,75	3,686	-	0,00	-	35,57	0,21
МОИА 01	21.06.2009	9,00	709		0	0,00	78,20	78,10	0,543	-	-	28,61		1,39
МОИА 02	08.03.2009	7,99	969		0	0,00	82,00	81,95	2,780	-	-	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	765	37	0	0,00	100,00	99,98	4,966	-	-	-	11,91	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1353	79	0	0,00	100,00	100,00	3,245	-	-	-	11,14	0,34
НОМОС 7в	16.06.2009	9,25	156		1	0,01	97,50	97,50	0,659	0,83	0,83	15,38		0,43
НОМОС-Лиз1	10.07.2009	12,00	908		0	0,00	97,82	97,81	0,066	-	0,00	13,46		2,14
НС-фин. 01	23.05.2009	12,75	864	132	0	0,00	102,00	102,00	1,782	-	0,00	-	6,95	0,41
НФК-2	09.02.2009	1,00	121		0	0,00	94,20	94,20	0,173	-	-	14,03		0,49
НФК-3	28.04.2009	13,00	842	107	2	2,55	90,00	90,00	2,671	-	0,00	-	50,84	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	108		9	42,78	96,00	90,23	1,762	10,21	10,21	45,34		0,30
Промсвб-05	21.05.2009	7,99	1222	130	0	0,00	99,50	99,45	1,138	-	0,00	-	9,33	0,39
ПЧРБ-Фин1	11.03.2009	12,50	787	59	0	0,00	91,50	91,75	1,096	-	0,00	-	70,29	0,19
РИАТО-01	09.03.2009	13,75	1604		0	0,00	99,85	99,80	1,281	-	0,00	14,54		3,18
РИГрупп 02	21.01.2009	15,00	923	193	0	0,00	100,00	99,97	7,068	-	-	-	15,53	0,64
РМБ	27.04.2009	12,00	106		0	0,00	99,17	99,12	2,532	-	0,00	14,52		0,33
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	35		0	0,00	99,70	99,70	3,122	-	0,00	9,74		0,13
РосселхБ 2	18.02.2009	7,85	766		0	0,00	94,00	93,33	1,140	-	0,00	11,92		1,96
РосселхБ 3	19.02.2009	7,34	2951	403	0	0,00	93,00	93,00	2,876	-	0,00	-	14,92	1,08
РосселхБ 4	08.04.2009	9,75	3181	269	0	0,00	101,53	101,53	2,538	-	0,00	-	7,69	0,75
РосселхБ 6	20.02.2009	8,75	3316	40	0	0,00	99,85	99,85	3,404	-	0,00	-	9,80	0,14
РосселхБ 7	16.06.2009	8,30	3432	156	0	0,00	99,00	99,00	0,591	-	0,00	-	10,68	0,46
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	578		0	0,00	88,88	88,88	3,432	-	0,00	21,06		1,02
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	606	242	0	0,00	90,00	90,00	4,345	-	0,00	-	32,95	0,66
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	759	31	0	0,00	97,50	97,08	3,372	-	0,00	-	37,26	0,12
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	982	72	7	0,48	92,10	92,14	3,677	-6,27	-6,27	-	54,55	0,20
РусСтанд-8	17.04.2009	15,00	1188		0	0,00	50,00	50,00	3,534	-	0,00	-		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	122		8	0,33	92,00	92,00	1,241	-4,00	-4,00	33,77		0,33
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	397		0	0,00	81,00	81,00	3,160	-	0,00	30,69		1,06
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	67		3	0,15	95,10	97,09	3,151	0,01	0,01	25,79		0,18
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	407	224	0	0,00	85,00	85,00	4,863	-	0,00	-	47,08	0,63
СвязьБанк1	22.01.2009	8,90	830	102	6	5,98	93,65	93,58	1,951	-0,38	-0,38	-	38,09	0,27
СевКазна-1	02.04.2009	9,50	263		0	0,00	100,18	100,18	0,260	-	-	9,39		0,81
СевКазна-2	27.01.2009	12,50	932	198	0	0,00	94,86	93,99	2,568	-	0,00	-	24,84	0,55
СКБ-банк 1	19.03.2009	12,80	529	158	0	0,00	80,00	80,00	0,828	-	0,00	-	90,93	0,45
Солидарн-1	03.03.2009	12,50	324		0	0,00	100,00	100,00	1,370	-	0,00	13,08		0,88
Солидарн-2	20.01.2009	14,00	464	100	0	0,00	100,00	100,00	3,145	-	0,00	-	14,73	0,30
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	74		0	0,00	91,00	99,38	3,882	-	0,00	15,05		0,23
СтрКредит1	27.01.2009	13,25	932	198	0	0,00	100,00	99,99	6,026	-	0,00	-	13,65	0,54
СудострБ-1	02.07.2009	9,85	172		0	0,00	85,00	84,99	0,270	-	0,00	50,20		0,50
ТатфондБ 3	17.02.2009	11,75	128		0	0,00	90,01	90,58	1,738	-	0,00	45,75		0,37
ТатфондБ 4	03.06.2009	11,40	871	325	0	0,00	90,00	87,50	1,218	-	0,00	-	26,00	0,89
ТрансКред3	09.07.2009	9,99	907	361	0	0,00	90,00	94,86	0,082	-	0,00	-	22,95	0,97
ТурАлемФ 1	07.04.2009	7,75	268		0	0,00	100,00	100,13	2,038	-	-	7,84		2,38
УБРиР-ф 02	02.04.2009	12,50	172		2	0,01	73,00	73,01	0,342	-	1,01	122,47		0,46
УралЛЦ-01	22.04.2009	10,00	290		0	0,00	96,15	96,22	2,219	-	-	15,05		0,89
УралсибЛК1	24.06.2009	11,60	717	164	0	0,00	79,00	90,92	0,572	-	0,00	-	73,31	0,48
УралсибЛК2	22.01.2009	12,99	921	375	6	0,09	53,00	53,02	6,086	0,74	0,74	-	115,25	0,88
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	144		7	0,01	91,00	91,41	0,999	-6,27	-6,27	33,95		0,39
УРСАБанк 5	21.04.2009	10,05	1010		1	0,29	54,00	64,19	2,258	-	0,00	31,96		2,36
УРСАБанк 7	22.01.2009	8,40	1285	375	8	5,30	75,02	80,24	3,935	-9,26	-9,26	-	44,52	0,96
УРСАБанк 8	16.04.2009	11,19	2279	95	1	0,00	97,00	97,00	2,667	-1,00	-1,00	-	22,79	0,26
ХКФ Банк-2	12.05.2009	9,25	485	121	3	0,98	91,75	91,75	1,546	-6,30	-6,30	-	36,59	0,33
ХКФ Банк-3	19.03.2009	13,00	613	67	0	0,00	102,70	105,96	0,855	-	0,00	-	-	0,00
ХКФ Банк-4	14.01.2009	13,00	1004	276	0	0,00	82,40	82,40	3,134	-	0,00	-	48,09	0,75
Центр-инв1	12.05.2009	16,00	304	150	0	0,00	97,70	91,23	2,718	-	0,00	29,90	20,49	0,44
Экспобанк1	24.03.2009	9,00	352	72	0	0,00	99,50	99,37	0,416	-	-	-	11,81	0,00
Юниаструм	17.02.2009	11,00	37		0	0,00	99,90	99,90	4,370	-	0,00	11,32		0,13
ЮнКрБанк-2	11.02.2009	7,55	31		0	0,00	100,00	100,00	3,123	-	-	-		0,00
Химия, ЛПК														
АрнестФ-01	29.04.2009	11,00	108		0	0,00	98,80	98,80	2,441	-	-	13,76		0,44
АЦБК-Инв 3	15.01.2009	9,70	823	95	0	0,00	100,05	100,05	2,324	-	-	-	9,79	0,80
ВМУ-Фин 01	23.06.2009	16,00	345		0	0,00	94,90	94,90	0,833	-	-	-		0,00
ГОТЭК-2	18.06.2009	13,00	158		0	0,00	70,00	73,01	0,855	-	0,00	97,03		0,46
КуйбАзот-2	06.03.2009	8,80	787		0	0,00	80,00	80,00	3,086	-	0,00	21,72		1,94
Миннеско-1	11.06.2009	13,75	333		0	0,00	2,79	2,69	1,168	-	0,00	5729,96		0,78
НИКОСХИМ 2	12.02.2009	11,25	221		7	0,64	30,00	30,01	1,818	-0,02	-0,02	752,72		0,56
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	338	65	3	0,00	35,46	35,46	0,837	-4,14	-4,14	253,46	1023,11	0,18
НКНХ-04 об	30.03.2009	9,99	1170	78	0	0,00	98,50	98,50	2,846	-	0,00	-	16,78	0,25
НЭФИС-02	17.06.2009	12,50	339	157	0	0,00	99,90	98,97	0,856	-	0,00	-	12,64	0,46
ПЕНОПЛЭКС1	18.06.2009	1,00	340		0	0,00	70,00	70,00	0,066	-	0,00	46,49		0,96
РЕТАЛ-1	10.06.2009	15,00	332		0	0,00	94,00	94,00	1,315	-	-	23,33		0,95
САНОС-02об	12.05.2009	10,00	303		0	0,00	96,98	96,98	1,671	-	0,00	14,28		0,84
СЗЛК-Фин-1	03.03.2009	11,50	415		11	0,01	0,01	0,01	4,127	0,00	0,00	-		0,00
СИБУРХолд1	07.05.2009	7,70	1390	298	0	0,00	100,00	100,00	1,392	-	0,00	-	7,83	0,83
Слвстекло2	29.04.2009	10,50	290		0	0,00	97,00	97,00	2,129	-	0,00	14,96		0,80
СНХЗ Фин 1	31.03.2009	12,00	261		11	0,72	80,00	80,00	3,386	-	-0,03	53,72		0,68

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	787	67	0	0,00	99,50	99,50	0,523	-	0,00	-	11,02	0,21
ГенерКомп1	23.06.2009	9,25	891	163	0	0,00	94,20	94,20	0,482	-	-	-	23,48	0,51
ГидроОГК-1	01.07.2009	8,10	899		3	6,49	73,25	73,25	0,244	-1,20	-1,20	24,21		2,24
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1517	61	3	0,13	80,50	80,50	3,481	-11,13	-11,13	-	151,44	0,17
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1180	92	0	0,00	94,00	94,00	2,251	-	0,00	-	38,41	0,28
Кубаньэн-1	21.01.2009	7,85	556		0	0,00	102,90	102,95	3,699	-	-	4,37		0,84
Ленэнерг02	30.01.2009	8,54	1111		0	0,00	60,00	59,48	3,814	-	0,00	31,61		2,51
Ленэнерго3	22.04.2009	8,02	1193		16	0,43	59,00	58,57	1,780	5,56	5,56	30,20		2,74
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	975	247	0	0,00	99,90	97,28	2,417	-	0,00	-	7,82	0,69
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2594	1138	0	0,00	82,00	80,66	2,850	-	0,00	-	15,66	2,73
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	968		0	0,00	74,00	74,00	2,735	-	0,00	22,36		2,35
ОГК-2 01об	02.07.2009	7,70	540		1	0,03	80,00	80,00	0,211	-	0,96	26,28		1,41
ОГК-3 об-1	12.06.2009	8,20	1062		0	0,00	100,00	100,00	0,674	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	991	263	2	0,00	93,00	92,80	2,075	-6,20	-6,20	-	19,08	0,70
ОГК-6 01об	23.04.2009	7,55	1194	466	0	0,00	71,99	72,33	1,655	-	0,00	-	40,33	1,24
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1885	429	0	0,00	84,99	84,80	2,484	-	0,00	-	24,31	1,15
ТГК-2 1об	03.03.2009	10,95	933	233	0	0,00	100,00	100,00	3,930	-	-	-	11,20	0,61
ТГК-10 об1	18.06.2009	7,60	522	158	0	0,00	94,00	92,81	0,500	-	0,00	-	22,71	0,46
ТГК-4 об.1	04.06.2009	7,60	1236	144	0	0,00	95,20	95,20	0,791	-	0,00	-	20,59	0,42
ТГК-6Инв-1	24.02.2009	10,00	1136	44	0	0,00	98,00	97,84	1,288	-	0,00	-	26,78	0,15
ТГК-8 01	14.05.2009	8,00	1215	123	0	0,00	94,00	92,75	1,293	-	0,00	-	27,08	0,39
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1173	445	0	0,00	75,00	75,00	2,131	-	0,00	-	37,39	1,18
ФСК ЕЭС-02	23.06.2009	8,25	527		0	0,00	96,50	96,50	0,429	-	0,00	11,18		1,41
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	998		0	0,00	83,00	83,00	1,880	-	0,00	15,58		2,49
ФСК ЕЭС-05	02.06.2009	7,20	324		0	0,00	95,60	96,49	0,789	-	0,00	11,61		0,91
ЭнергоСт-1	22.05.2009	14,75	859	313	0	0,00	100,00	100,00	2,061	-	-	-	15,22	0,00
ЭнергЦент1	09.07.2009	22,00	546		0	0,00	97,00	96,97	0,121	-	0,00	-		0,00
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1152	60	0	0,00	98,59	98,54	2,871	-	0,00	-	16,92	0,21
Прочие														
РКС-01	15.04.2009	1,00	94		0	0,00	102,90	102,95	0,241	-	-	-		0,00
АиФМПфин 1	17.06.2009	14,00	157		15	3,47	93,99	93,99	0,959	3,90	3,90	29,46		0,43
КАРО 01	23.06.2009	14,30	345	163	0	0,00	99,94	98,61	0,744	-	0,00	-	14,34	0,48
Интурист-1	22.04.2009	9,00	465		0	0,00	95,80	95,80	1,997	-	0,00	12,96		1,24
ТАИФ-Фин01	12.03.2009	8,42	606		0	0,00	99,80	99,81	2,814	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	72		30	0,65	40,00	40,31	9,800	1,67	1,67	628,30		0,20

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Приложение 7. ОФБУ Банка ЗЕНИТ

Изменение стоимости пая

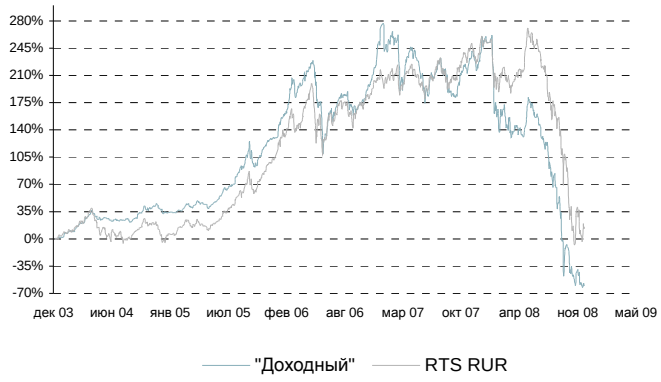
Фонд (ОФБУ)	Стратегия	С начала работы Фонда*	С начала года**	1 день	1 мес.	6 мес.**	1 год.**	Доля риска в цене, %	Коэффициент Шарпа **
Доходный	Агрессивная	-58,84%	-88,33%	3,72%	-0,77%	-84,47%	-87,18%	39,11	-0,48
Универсальный	Умеренная	9,70%	-32,46%	1,65%	3,73%	-32,44%	-30,96%	14,65	-0,34
Перспективный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

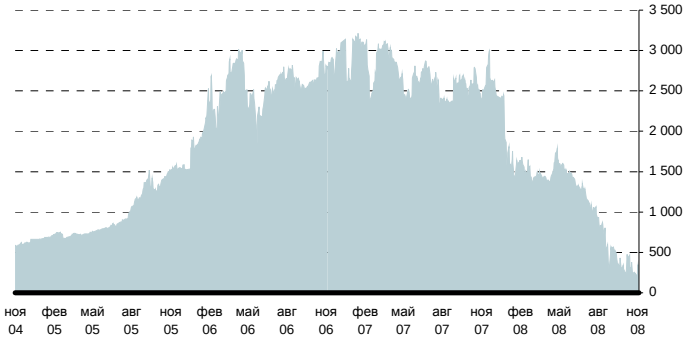
(**) Если в ячейке стоит "-", значит недостаточно статистических данных

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

ОФБУ "Доходный"



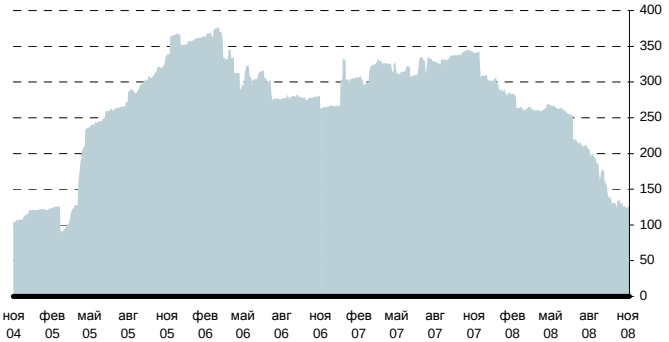
Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.



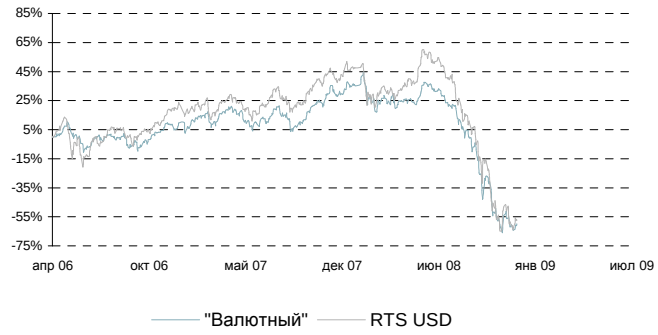
ОФБУ "Универсальный"



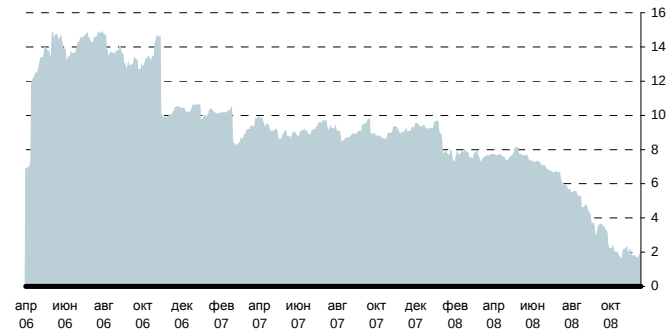
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



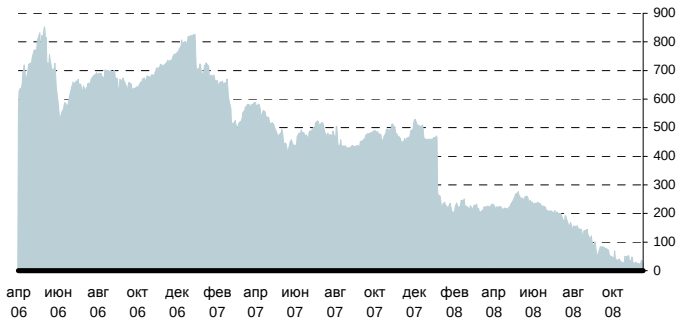
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



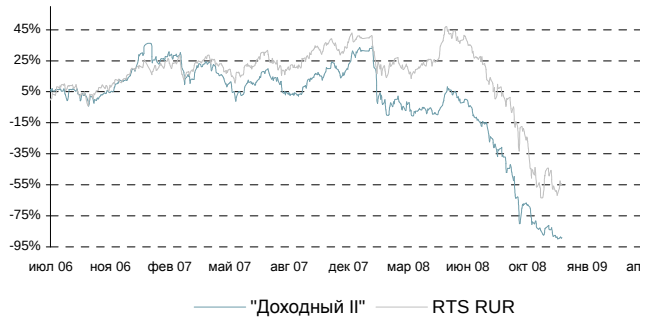
ОФБУ "Перспективный"



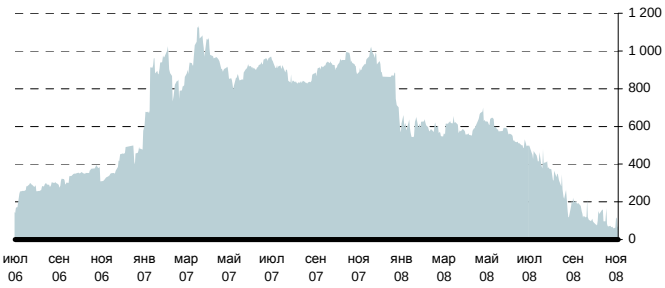
Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



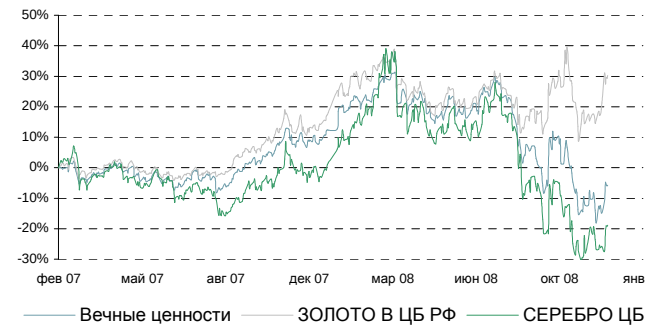
ОФБУ "Доходный II"



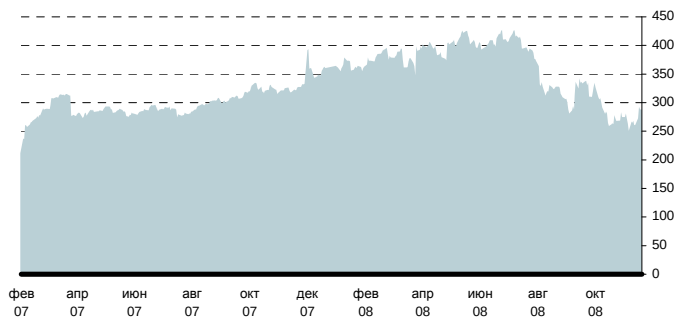
Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



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.