ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Макроэкономика:

- Рекордный отток капитала из России

Внешний рынок долга:

- Слухи о дроблении Citigroup, сегодня данные по розничным продажам в США

Денежно-кредитный рынок:

- Ликвидность снижается, ставки растут

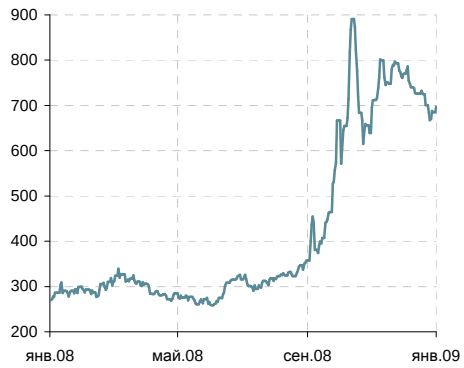
Российский долговой рынок:

- Рынок начинает просыпаться
- Очередной техдефолт, связанный с МосОбластью
- Техносила вышла из-под удара

Оглавление:

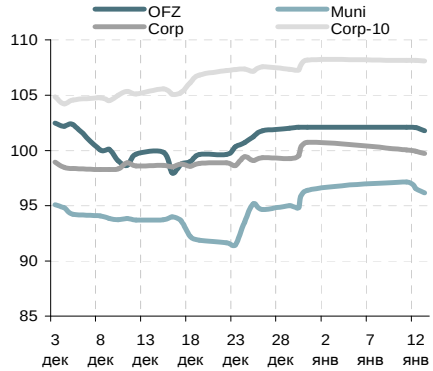
Новости одной строкой	2
Макроэкономика	3
Внешний рынок долга	4
Денежно-кредитный рынок	5
Российский долговой рынок	5
Приложения	6

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

БАНК ЗЕНИТ
БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ

Новости одной строкой

Банк России предоставил банкам на аукционе беззалоговые кредиты сроком на 5 недель на сумму 128.862 млрд руб. из общего объема предложения – 150 млрд руб. Ставка отсечения установлена на уровне 12.75% годовых, средневзвешенная ставка – 12.96% годовых. /Финам/

Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило долгосрочный кредитный рейтинг ОАО «Газпромбанк» с «BBB-» до «BB+», прогноз по рейтингу – «Негативный». /Standard & Poor's/

Транснефть планирует в 2009 году выпустить долгосрочные инфраструктурные облигации объемом 135 млрд руб. со сроком обращения от 3-12 лет. /Cbonds/

ООО Холдинговая компания «Домоцентр» в рамках оферты выкупило облигации серии 01 на сумму 568.6 млн руб. /Финам/

ОАО «Энергоцентр» допустило технический дефолт, не исполнив обязательства в размере 2.1 млрд руб. по приобретению облигаций серии 01. /Финам/

Макроэкономика

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Рекордный отток капитала из России

Вчера российский Центробанк опубликовал данные по оттоку капитала из РФ в 2008 г. согласно предварительным данным платежного баланса. Частный сектор в прошлом году вывез из страны $129.9 млрд. Величина существенно превышает осенний прогноз ЦБ, который ожидал оттока в размере $20 млрд, а также оценку Всемирного банка, предполагавшего вывоз из РФ $50 млрд. Снижение капитала происходило на протяжении трех кварталов, а наибольший отток пришелся на октябрь-декабрь (-$130.5 млрд). За II полугодие 2008 г. отток составил почти $150 млрд. Предварительная цифра является рекордной с момента начала ведения статистики Центробанком.

Динамика частного капитала в РФ в 2008 г., $млрд.

I кв	-23.1
II кв	+40.7
III кв	-16.7
IV кв	-130.5

Основной причиной оттока капитала внесла агрессивная скупка валюты и ее резервирование банками на счетах нерезидентов. Согласно данным ЦБ, только банковский сектор вывел из страны $57.5 млрд за минувший год. Проведение «плавной» девальвации рубля вынудило население и компании переводить рублевые сбережения в валюту, что также учитывается как вывоз капитала. Именно покупки валюты частными лицами и компаниями стали основной причиной оттока, поскольку ограничить такого рода спрос на валюту Регулятор пока не в силах. Пик спроса на валюту пришелся на декабрь, когда Центробанк был вынужден потратить на поддержку курса рубля порядка $57 млрд из международных резервов. Мы полагаем, что как минимум в ближайший квартал будет наблюдаться еще больший отток капитала из РФ, по сравнению с IV кварталом прошлого года. Ускорение темпов девальвации рубля заставит оперативно переводить средства в иностранную валюту. Банки и компании более активно начнут наращивать валютные позиции для предстоящих погашений внешних долгов, равно как и население продолжит переводить сбережения в валюту. По прогнозам Всемирного банка в 2009 г. частный сектор вывезет из России порядка $100 млрд. Оценить адекватность этой цифры мы не беремся, однако если период активной девальвации рубля будет завершен, это может привести к массовым продажам валюты, особенно теми компаниями, которые переводили оборотные средства в валюту.

Внешний рынок долга

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Слухи о дроблении Citigroup, сегодня данные по розничным продажам в США

На американских фондовых площадках вчера царил сдержанный оптимизм, при этом инвесторы меняют предпочтения от «голубых фишек» в пользу более широкого рынка. Появились очередные слухи о возможном продолжении распродаж подразделений Citigroup. После новостей о продаже брокерской компании Smith Barney, вчера по рынкам ходили слухи о том, что отделение потребительских кредитов CitiFinancial также может продано. Таким образом, финансовый гигант США пытается изменить свою модель универсального банковского сервиса, чтобы противостоять финансовому кризису. Напомним, что на новостях о продажи Smith Barney акции Citi потеряли более 17%. Продажа более крупного подразделения может привести к еще большим потерям рыночной капитализации. В течение ближайших недель пройдет сезон корпоративных отчетностей американских компаний, поэтому турбулентности фондовых индексов вряд ли удастся избежать.

Кривая ставок US-Treasuries равномерно поднялась в среднем на 2-4 б.п. На рынке казначейских обязательств США вновь возобновились спекуляции на тему избыточного предложения бумаг Минфином, которое может существенно поднять ставки US-Treasuries. Вчера глава ФРС Бернанке, выступая с лекциями в Лондонской школе экономики, заявил, что у американского ЦБ есть «мощные инструменты» для борьбы с кризисом и восстановления экономики даже в условиях нулевых процентных ставок. Бернанке поддерживает новый план Обамы по стимулированию экономики и созданию новых рабочих мест, а также говорит о необходимости разработки новых мер. В любом случае, поддержка экономики значительно увеличит дефицит бюджета США (прогноз 7.5% от ВВП), который преимущественно будет финансироваться за счет увеличения госдолга. Это основной фактор риска для владельцев казначейских обязательств, который сейчас уравновешивается тенденцией бегства в защитные активы.

На рынке Emerging Debt сохраняется полное отсутствие интереса. Ряд успешных размещений суверенных евробондов развивающихся стран в начале года породил слухи о возможном выходе России на этот рынок с новыми займами для рефинансирования текущих долгов. Тем не менее, на котировках российского внешнего долга это пока не отражается: средняя цена выпуска Russia'30 остается на уровне 91 п.п.

Денежно-кредитный рынок

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Ликвидность снижается, ставки растут

Конъюнктура денежного рынка постепенно ухудшается на текущей неделе. Вчера ставка MIACR составила 8.97% против 8.02% накануне, а однодневные кредиты на рынке МБК обходились в среднем под 9-10% годовых. Объем операций репо с ЦБ продолжает увеличиваться, достигнув вчера суммы в 376.9 млрд руб., что на 55.8 млрд выше значения вторника.

Вчера ЦБ провел 5-недельный аукцион беззалогового кредитования, где банки выбрали 128.9 млрд руб. из предложенных 150 млрд. Средневзвешенная ставка составила 12.96%, что на 21 б.п. выше ставки отсечения. Итоги вчерашнего аукциона контрастируют с прошедшим размещением в понедельник, где среди более узкого круга банков был проявлен малый интерес к 6-месячным деньгам. На наш взгляд, доступность 6-месячных кредитов для широкого круга банков повысит спрос на беззалоговые кредиты.

На валютном рынке наблюдалась равновесная ситуация. На Forex евро (в день своего 10-летия) продолжил дешеветь к американской валюте, что, соответственно привело к небольшому росту курса рубль/доллар. ЦБ вчера воздержался от расширения границ валютного коридора. Внутренний спрос на валюту по сравнению со вторником существенно снизился: ЦБ продал валюты на сумму около $2 млрд против $8 млрд днем ранее. Сегодня ЦБ допустил очередное ослабление рубля. Новый офер ЦБ поднялся с 35.80 руб. до 36.20 руб.

Объем ликвидности банковской системы сегодня составил 798.7(-155.1) млрд руб. Остатки на корсчетах в ЦБ снизились до 548.9(-112.0) млрд руб., депозиты 249.8(-43.1) млрд руб. Сегодня средства от участия в аукционах поступят на счета банков, из которых предстоит вернуть 167.9 млрд руб. по поученным ранее кредитам.

Российский долговой рынок

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Рынок начинает просыпаться

Активность на вчерашних торгах была заметно выше, чем в предыдущие дни. В то же время направление движения рынка не изменилось – котировки большинства бумаг по-прежнему смотрят вниз. Среди голубых фишек снижение незначительно: Россельхозбанк-6 (-9 б.п., 11.56%), большие объемы прошли в облигациях РЖД-5 (-5 б.п., 8.85%) и РЖД-8 (-2 б.п., 16.2%). Второй день подряд растет Газпром-4 (+45 б.п., 9.94%), ФСК-ЕЭС-2 (+51 б.п., 15.13%). Во втором эшелоне картина хуже – снижение цены достигает 100-200 б.п. и выше: ВК-Инвест-1 (-149 б.п., 23.43%), Стройтрансгаз-3 (-400 б.п., 44.33%), Итера-Ф-1 (-92 б.п., 25.02%). Ожидать изменений настроений инвесторов на рынке рублевых бондов не приходится – по крайней мере, пока в перманентной девальвации рубля со стороны ЦБ не наступит пауза.

Очередной техдефолт, связанный с МосОбластью

Вчера компания «Энергоцентр», не выполнила свои обязательства по оферте первого выпуска. Объем предъявления превысил 2 млрд руб. (объем выпуска по номиналу – 3 млрд руб.). Поручителем по выпуску выступает основной владелец Энергоцентра – МОИТК, «дочерняя» компания Правительства Московской области. Компания объясняет технический дефолт недоступностью аккумулированных для исполнения оферты средств, находящихся на депозите в Московском залоговом банке. Инвесторам предложена реструктуризация – на полтора года под ставку купона от 22% до 25% годовых. Если реструктуризировать заем не удастся, то МОИТК будет искать средства для исполнения оферты, хотя сама компания находится в состоянии дефолта и правительством МО рассматривается вопрос о ее ликвидации. В целом очередной технический дефолт аффилированной компании дополнительно ухудшит кредитное качество МосОбласти.

Техносила вышла из-под удара

Компании удалось урегулировать спор с ФНС – налоговики признали, что ритейлер в настоящий момент не имеет отношения к своему бывшему поставщику ООО «Сониквай» и тому предстоит расплачиваться по налоговой задолженности в размере 1.2 млрд руб. самостоятельно, в рамках процедуры банкротства.

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	101,78	-0,30%	-0,32%
Zetbi Muni	96,16	-0,41%	-0,26%
Zetbi Corp	99,72	-0,22%	-1,02%
Zetbi Corp10	108,08	-0,04%	-0,10%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
МГор46-об	178,90	-0,02
Мос.обл.8в	127,87	-1,84
МГор47-об	101,54	0,62
КОМИ 8в об	48,52	8,80
Мос.обл.5в	20,40	-8,93

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
РЖД-05обл	1081,63	-0,05
Домоцентр1	568,58	-
СтрТрГаз03	553,31	-4
РЖД-08обл	451,55	-0,02
ИтераФ-1	281,52	-0,92

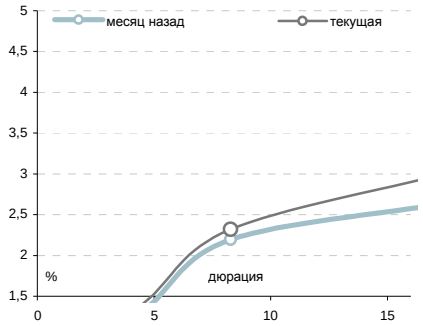
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	1/13/2009	0,74	0	-2	-181
UST 10 yr	1/13/2009	2,29	-1	-28	-147
UST 30 yr	1/13/2009	3,00	1	-4	-136
Bund 2 yr	1/13/2009	1,51	1	-74	-218
Bund 10 yr	1/13/2009	2,99	0	-31	-106
Bund 30 yr	1/13/2009	3,80	6	-2	-68
Fed Fund	1/12/2009	0,25	0	-75	-400
Libor 1 mo	1/12/2009	0,34	-1	-70,7	-390
Libor 6 mo	1/12/2009	1,51	-4	-75,5	-262
Libor 12 mo	1/12/2009	1,77	-3	-68	-198
S&P 500	1/14/2009	871,79	0,18%	-0,90%	-38,44%
Nasdaq Composite	1/14/2009	1546,46	0,50%	0,37%	-37,60%
RTS	1/13/2009	621,00	-1,35%	-4,79%	-73,46%
EURUSD	1/14/2009	1,3291	0,82%	-2,91%	-10,62%
USDJPY	1/14/2009	89,73	0,39%	-1,01%	-17,04%
USDRUB	1/14/2009	31,18	-0,42%	12,88%	28,38%
EURRUB	1/14/2009	41,44	0,40%	9,60%	14,75%
Brent 1m Future	1/14/2009	44,96	0,29%	-3,12%	-51,61%
Gold	1/14/2009	826,98	0,61%	0,56%	-8,53%

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*	1/13/2009	90,79%	-46	-119	907	-2432	9,20	UST10	691
UMS-31*	1/12/2009	118,47%	-200	-564	741	-1002	6,70	UST30	370
Turkey-30*	1/13/2009	143,62%	-72	-163	750	-1365	7,66	UST10	537
Venezuela-27*	1/12/2009	59,29%	-30	-81	52	-4495	16,23	UST10	1324
EMBIG	1/13/2009	700	3	32	-24	-24	-	-	-
EMBIG Russia	1/13/2009	735	10	9	-70	-70	-	-	-
EMBIG Brazil	1/13/2009	447	1	59	18	18	-	-	-
EMBIG Mexico	1/13/2009	422	1	37	-12	-12	-	-	-
EMBIG Turkey	1/13/2009	521	3	53	-13	-13	-	-	-
EMBIG Venezuela	1/13/2009	1649	2	16	-215	-215	-	-	-

* - Quotes

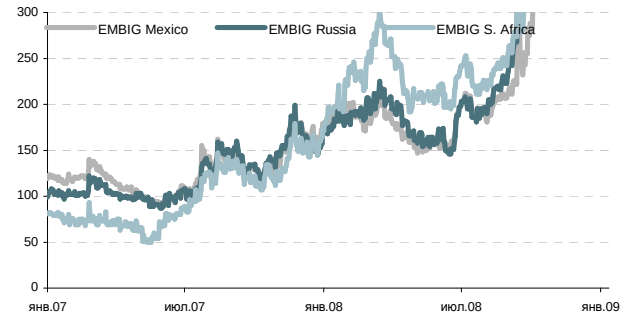
Source: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



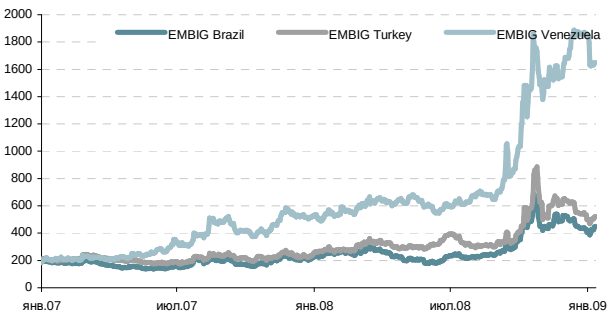
И сточник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

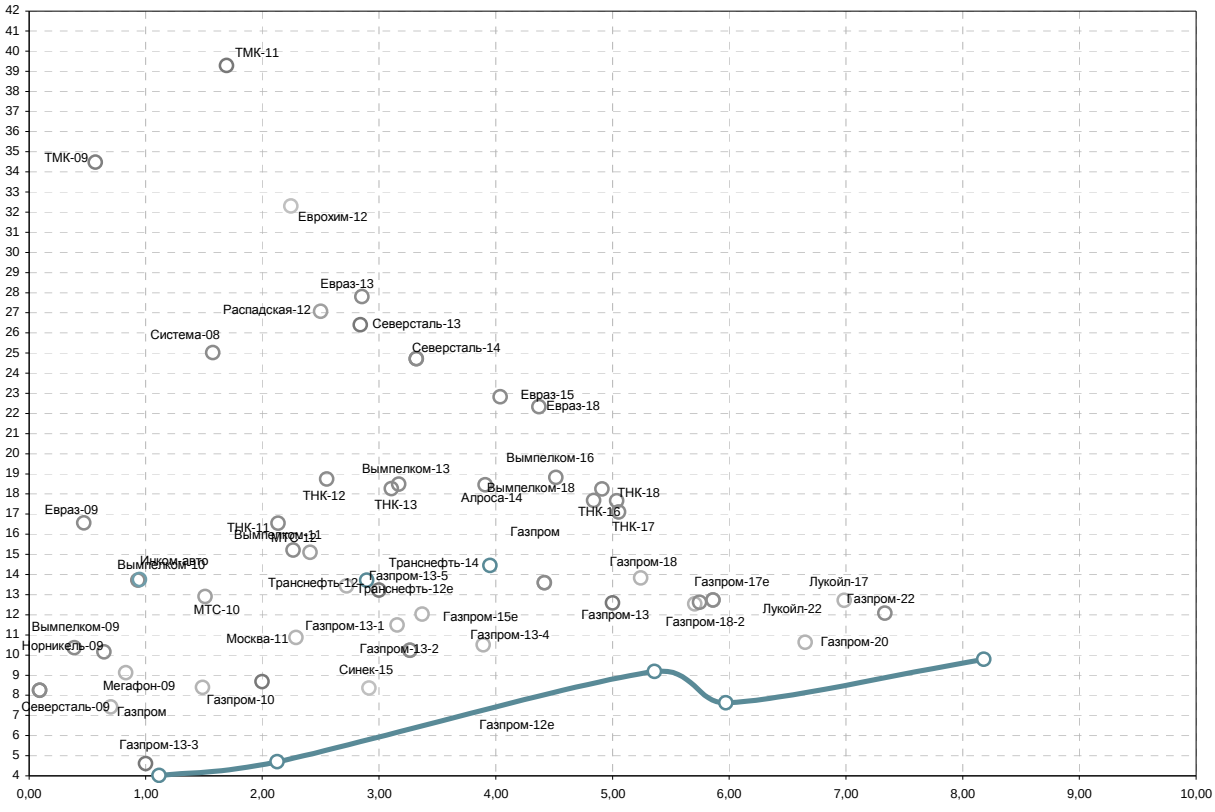
Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

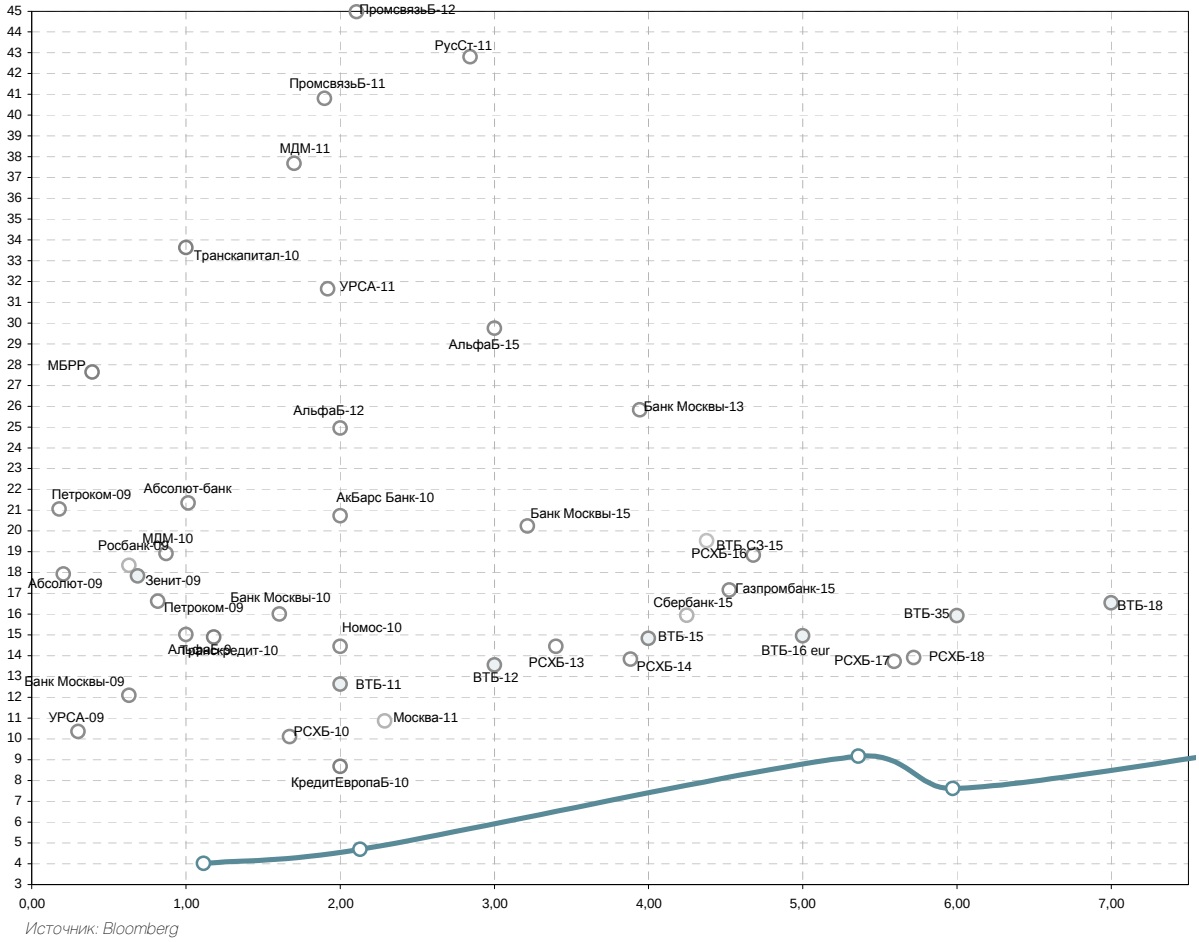
Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Источник: Bloomberg

Котировки российских еврооблигаций

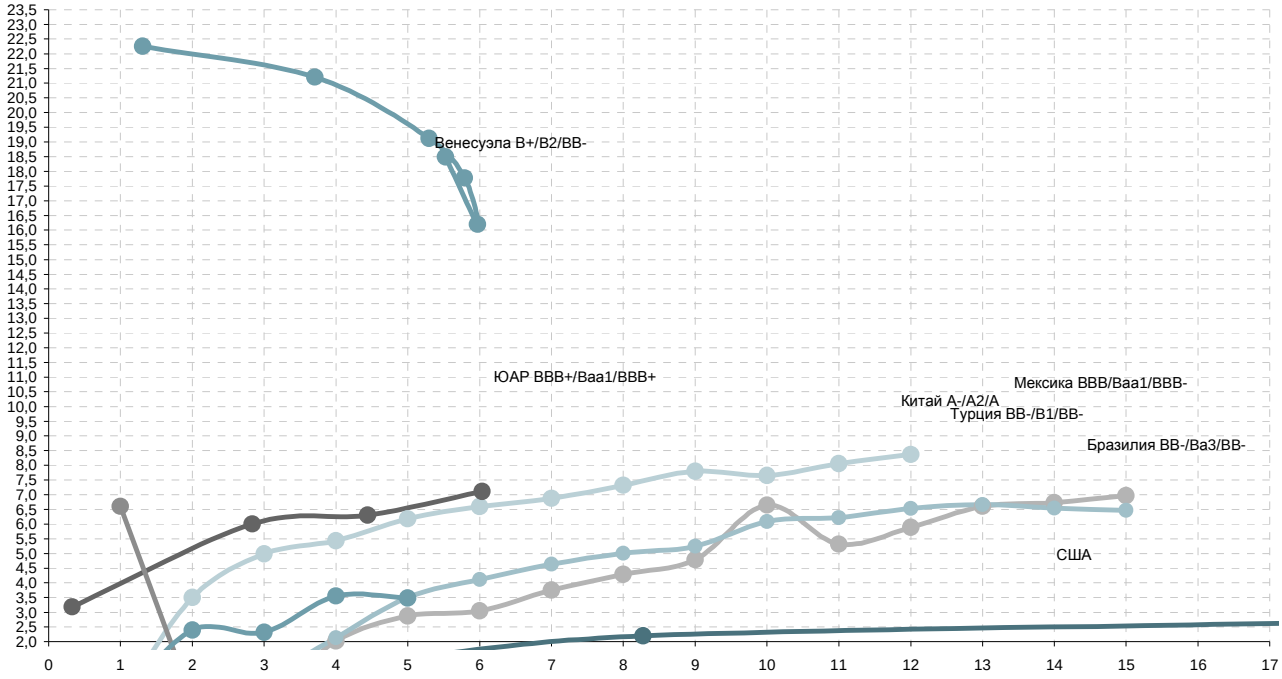
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM,%	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 $	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB/BBB+	104,58	104,88	1,17	0,67	365
Russia-18 $	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB/BBB+	122,07	122,57	7,65	5,97	539
Russia-28 $	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB/BBB+	125,05	125,55	9,81	8,18	714
Russia-30 $	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB/BBB+	90,67	90,92	9,20	5,36	647
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	103,96	104,04	2,38	0,75	101
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1/-/BBB+	89,70	89,95	10,93	2,29	930
Oil & Gas									
Gazprom-09 $	10/21/2009	700	10,5	BBB	102,01	102,19	7,55	0,70	719
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	98,67	99,04	8,51	1,49	704
Gazprom-13 $	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	93,50	94,00	11,57	3,16	1027
Gazprom-13-2 $	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	84,56	84,81	12,07	3,37	1075
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	68,01	68,39	13,65	4,42	1107
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	62,14	62,64	12,80	5,86	993
Gazprom 18 EUR	2/13/2018	1 200	6,605	B-/-/-	63,66	63,91	13,85	5,24	1096
Gazprom 18 $	4/11/2018	1 100	8,146	A3/BBB/BBB	76,09	76,34	12,57	5,71	1035
Gazprom-20 $	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	77,80	78,05	10,65	6,65	829
Gazprom-22 $	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	60,59	60,84	12,75	6,99	1031
Gazprom-34 $	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	83,18	83,43	10,52	3,89	1158
Lukoil-17 $	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	67,65	68,15	12,68	5,75	1062
Lukoil-22 $	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	63,91	64,41	12,14	7,33	969
Sibneft-09 $	1/15/2009	500	10,75	Baa3/BBB-	100,00	100,00	10,21	0,00	1015
TNK-11 $	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB/BBB- /*-	80,62	80,86	16,62	2,14	1568
TNK-12 $	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	70,58	70,83	18,80	2,55	1768
TNK-13 $	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	69,33	69,58	18,32	3,11	1701
TNK-16 $	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	58,36	58,61	17,72	4,84	1581
TNK-17 $	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	54,52	54,77	17,14	5,05	1511
TNK-18 $	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	56,08	56,33	17,71	5,04	1551
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A3 /*-/BBB/-	78,36	78,86	13,54	2,72	1161
Transneft-12 $	6/27/2012	500	6,103	A3 /*-/BBB/-	77,80	79,66	13,78	2,90	1260
Transneft-14 $	3/5/2014	1 300	5,67	A3 /*-/BBB/-	68,71	68,96	14,49	3,95	1300
Telecommunications									
Megafon-09 $	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	98,93	99,05	9,19	0,83	880
MTS-10 $	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	92,92	93,13	12,98	1,51	1229
MTS-12 $	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	83,00	83,25	15,16	2,41	1407
Sistema-11 $	1/28/2011	350	8,875	Ba3 /*-/BB/BB-	75,21	75,52	25,14	1,58	2435
Vimpelcom-09 $	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	99,77	99,82	10,43	0,39	1020
Vimpelcom-10 $	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	94,39	94,53	13,79	0,93	1334
Vimpelcom-11 $	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	84,77	85,02	15,28	2,27	1426
Vimpelcom-13 $	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	70,70	70,95	18,53	3,17	1720
Vimpelcom-16 $	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	58,56	58,81	18,86	4,52	1698
Vimpelcom-18 $	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	59,63	59,88	18,28	4,91	1606
Industrials									
Alrosa-14 $	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB- /*-	66,37	66,62	18,50	3,91	1688
Eurochem-12 $	3/21/2012	300	7,875	-/BB/"BB	53,41	53,59	32,37	2,25	3125
Evrazholding-09 $	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	97,11	97,18	16,63	0,47	1633
Evrazholding-15 $	11/10/2015	750	8,25	B1/BB	50,50	50,75	22,89	4,04	2110
Evrazholding-13 $	4/24/2013	1 300	8,875	B1/BB	54,07	54,31	27,87	2,86	2654
Evrazholding-18 $	4/24/2018	700	9,5	B1/BB	50,32	50,57	22,38	4,37	2016
Nornickel-09 $	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	97,90	98,00	10,23	0,64	988
Raspadskaya-12 $	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	58,25	58,62	27,20	2,50	2605
Severstal-09 $	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	99,99	100,01	8,33	0,09	823
Severstal-14 $	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	55,53	55,78	24,78	3,32	2326
Severstal-13 $	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	57,19	57,44	26,48	2,84	2510
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	96,76	96,76	8,35	2,92	759
TMK-08 $	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	84,96	85,04	34,56	0,57	3422

	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	18,01	0,21	1791
Ak Bars-10 $	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	84,95	85,10	20,80	1,25	2022
Alfa Bank-09 $	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	95,09	95,24	15,14	0,65	1479
Alfa Bank-12 $	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB-/-	62,40	62,78	25,07	2,60	2391
Bank of Moscow-09 $	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	97,25	97,34	12,16	0,63	1182
Bank of Moscow-10 $	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	86,40	86,62	16,07	1,61	1534
Bank of Moscow-13 $	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	63,71	63,96	20,30	3,21	1895
Credit Europe Bank 10 $	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	98,63	98,63	8,68	1,13	817
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/BB+	58,32	58,57	17,20	4,52	1543
MDM-11 $	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+ /*-/BB-	56,86	57,11	37,80	1,70	3686
Promsviazbank-10 $	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	51,92	52,01	55,81	1,19	5513
Promsviazbank-11 $	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	49,50	49,64	40,87	1,90	3986
Promsviazbank-12 $	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	41,44	41,56	45,04	2,11	4389
Rusagrobank-10 $	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	94,39	94,62	10,18	1,67	945
Rusagrobank-13 $	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	76,90	77,15	14,50	3,40	1316
Rusagrobank-14 $	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	76,15	76,40	13,88	3,88	1241
Rusagrobank-18 $	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	68,02	68,27	13,94	5,72	1170
Rusagrobank-17 $	5/15/2017	1 250	6,299	A3/-/BBB+	63,56	63,81	13,76	5,59	1170
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/B+	77,45	77,55	51,41	0,49	5004
Russian Standard-10 $	10/7/2010	500	7,5	Ba2/B+	42,46	42,54	69,99	1,13	6930
Rosbank-09 $	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	94,54	94,63	18,41	0,63	1850
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,23	A2/BBB	66,38	66,54	15,97	4,25	-
TranscapitalBank 10 $	5/10/2010	175	9,125	B1/-/-	75,53	75,61	33,68	1,05	3315
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+	88,18	88,43	12,69	2,30	1169
VTB-12 $	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB/BBB+	79,68	79,93	13,61	3,09	1239
VTB-15 $	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	71,05	71,20	14,86	4,27	1321
VTB-18 $	5/29/2018	2 000	6,875	A2/BBB/BBB+	70,51	70,76	12,22	3,39	1527
VTB-35 $	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	61,61	61,86	10,58	4,66	1424

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/-	108,85	109,05	6,65	3,87
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	127,44	127,54	5,89	4,75
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	143,44	143,79	7,65	9,57

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

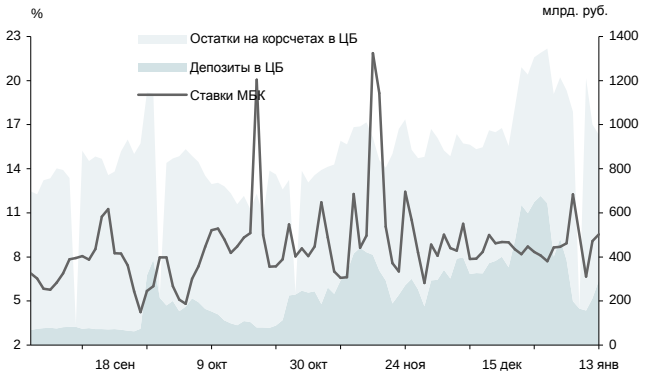
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

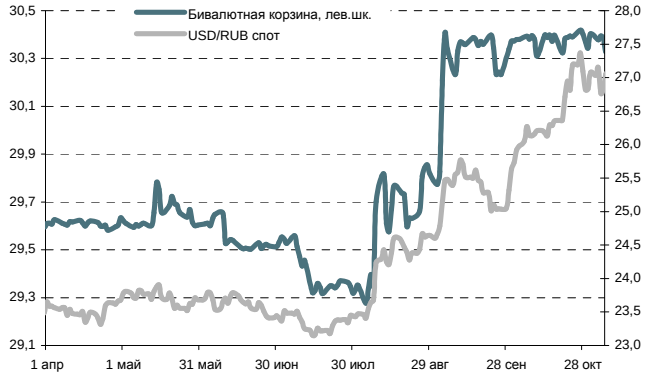
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



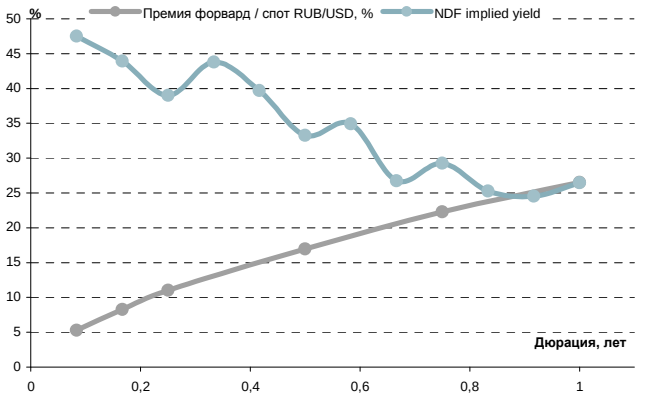
Источник: Reuters, ЦБ РФ

Динамика валютного рынка



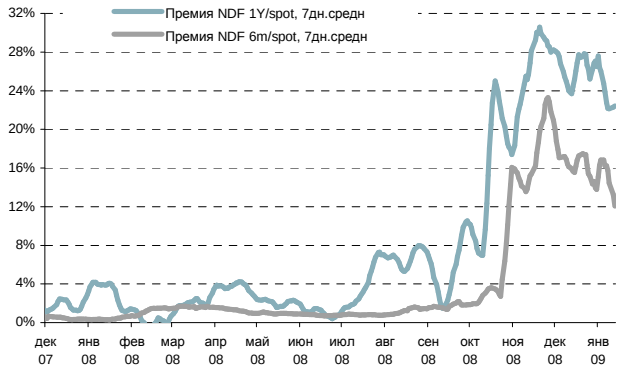
Источник: Reuters

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



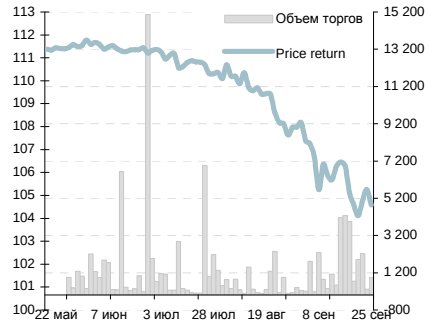
Источник: Bloomberg

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



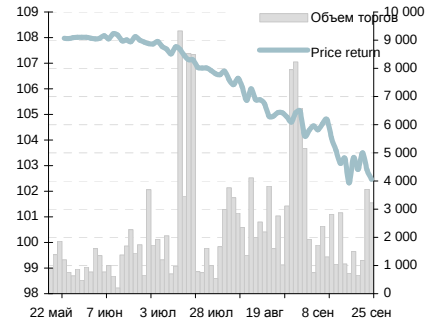
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



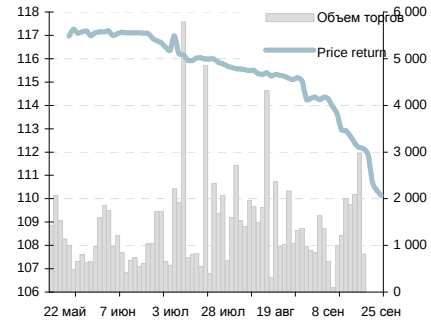
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



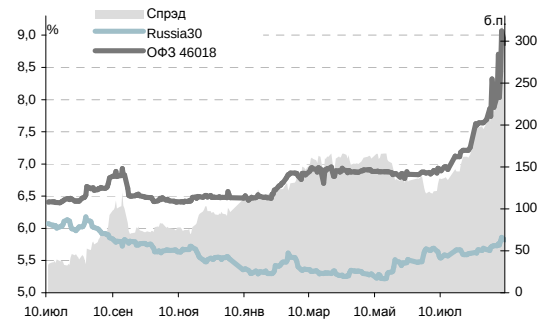
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика спрэда ОФЗ 46018 и Russia 30

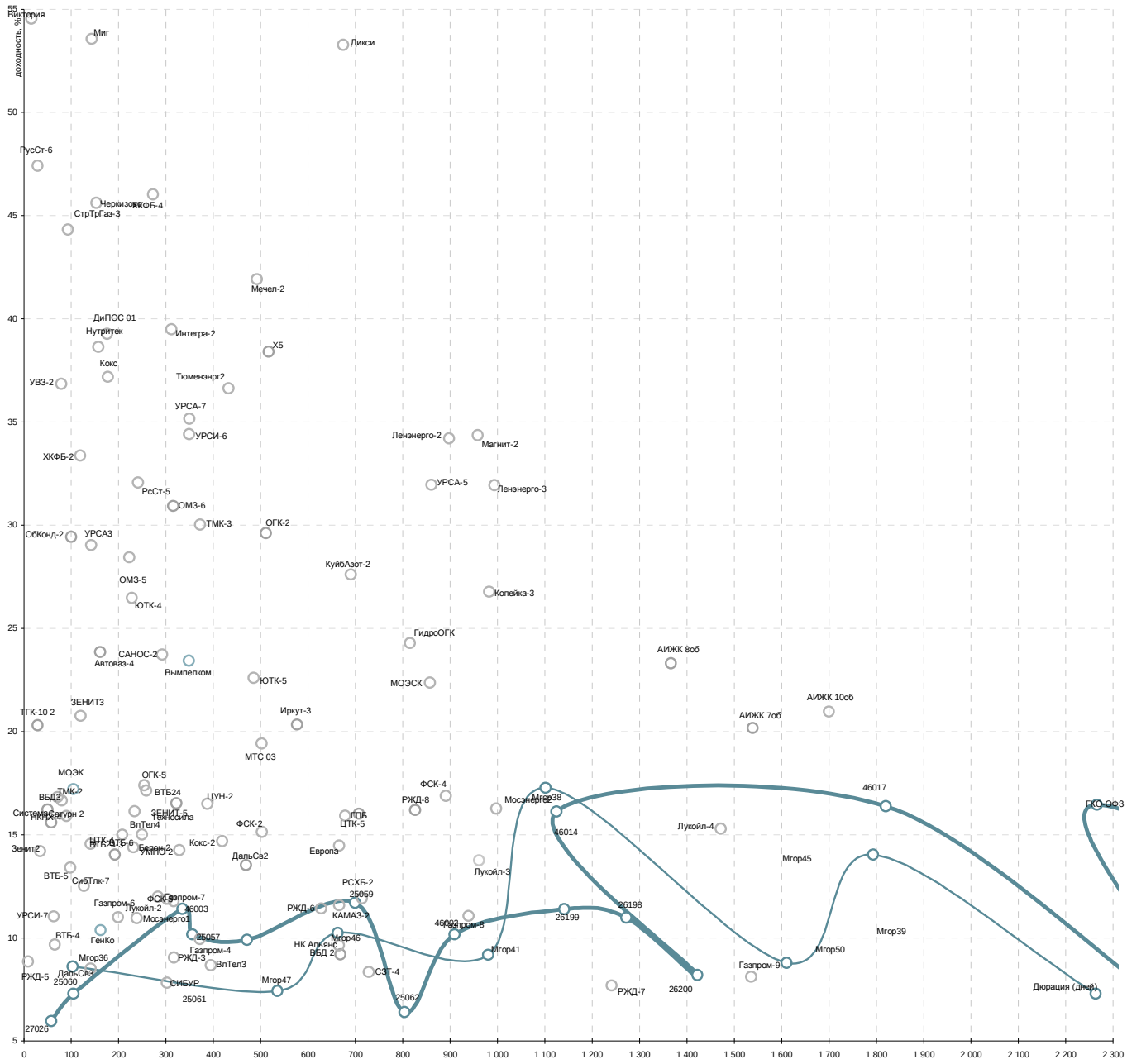


Источник: ММВБ,Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

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

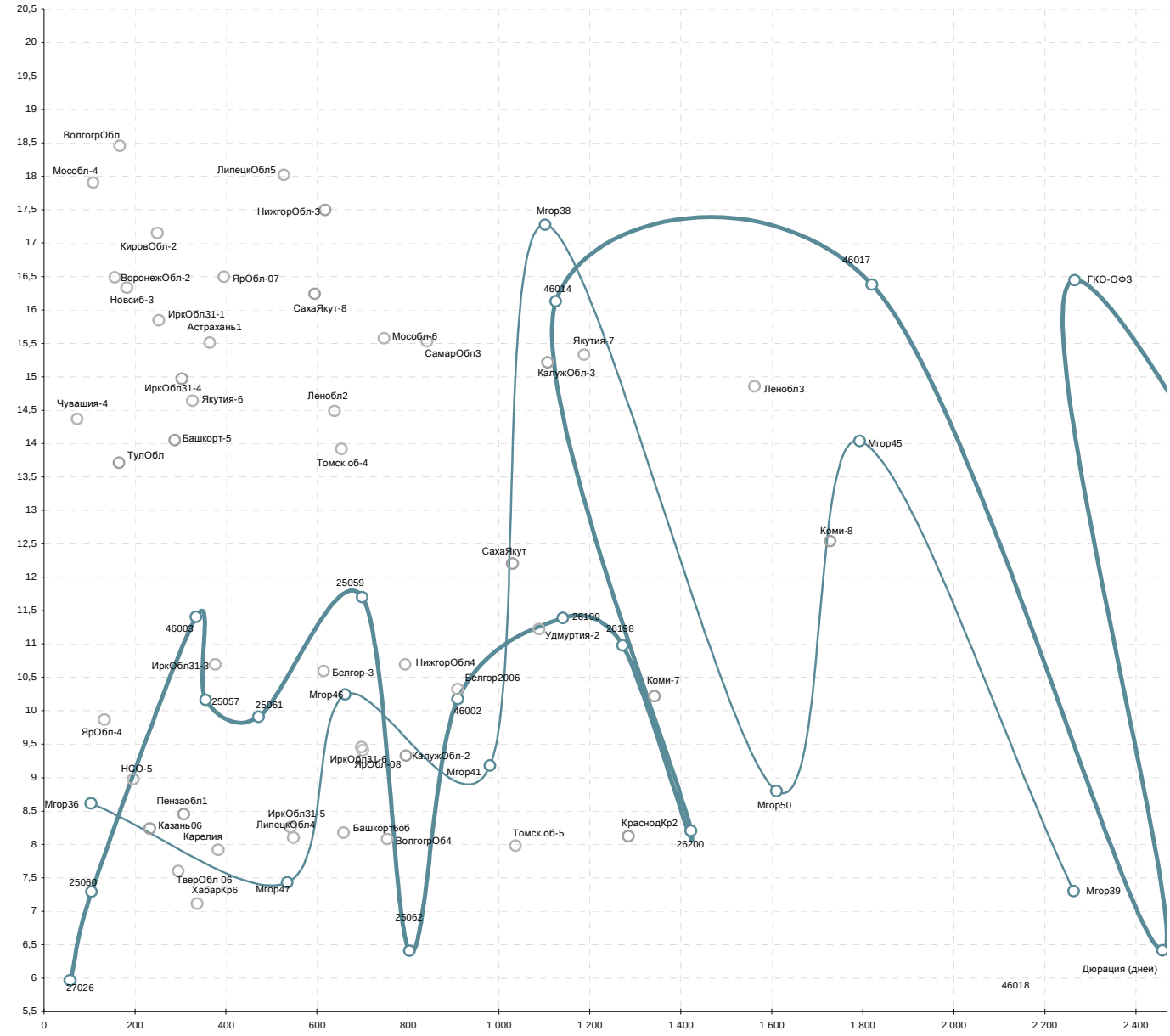
Приложение 6. Российский долговой рынок

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	57		0	0,00	100,00	100,00	0,559	-	0,00	5,96		0,16
SU25060RMFS3	28.01.2009	5,80	106		4	148,13	99,69	99,63	1,208	0,53	0,05	7,29		0,29
SU46003RMFS8	14.01.2009	10,00	547		1	5,20	99,00	99,00	4,959	-	-0,72	11,40		0,92
SU25057RMFS9	21.01.2009	7,40	372		2	4,97	97,70	97,70	1,683	-	-0,19	10,16		0,97
SU25061RMFS1	04.02.2009	5,80	477		0	0,00	95,40	95,30	1,096	-	0,00	9,91		1,29
SU25062RMFS9	04.02.2009	5,80	841		0	0,00	99,00	99,00	1,096	-	0,00	6,41		2,20
SU25059RMFS5	21.01.2009	6,10	736		0	0,00	90,75	90,72	1,387	-	0,00	11,70		1,92
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1303		0	0,00	96,20	95,89	3,773	-	0,00	10,17		2,49
SU26199RMFS8	14.01.2009	6,10	1275		0	0,00	86,00	86,00	1,504	-	0,00	11,39		3,13
SU26198RMFS0	03.11.2009	6,00	1389		0	0,00	85,00	85,00	1,167	-	0,00	10,98		3,48
SU26200RMFS4	21.01.2009	6,10	1646		0	0,00	93,00	93,00	1,387	-	0,50	8,20		3,90
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3515		1	39,54	76,00	76,00	3,082	-	-17,00	16,13		3,08
SU46017RMFS8	11.02.2009	8,00	2759		1	3,28	64,25	64,25	1,359	-	-27,85	16,38		4,99
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3494		0	0,00	98,30	98,30	3,000	-	25,03	6,41		6,74
SU46022RMFS8	21.01.2009	7,50	5300		0	0,00	96,00	96,00	3,576	-	0,00	6,87		8,90
SU46018RMFS6	11.03.2009	8,50	4698		1	2,89	56,95	56,95	0,792	-	-36,12	16,44		6,21
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9885		0	0,00	81,86	81,86	2,893	-	0,00	8,85		10,83
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	563		0	0,00	102,00	101,02	3,660	-	0,00	7,43		1,47
МГор38-об	26.06.2009	10,00	712		0	0,00	100,00	100,00	0,493	-	-1,40	10,24		1,82
МГор39-об	21.01.2009	8,00	2015		0	0,00	96,00	96,00	3,858	-	0,00	8,80		4,41
МГор44-об	24.06.2009	8,00	2353		6	0,08	75,00	75,00	0,438	-5,00	-7,48	14,04		4,91
МГор45-об	27.06.2009	8,00	1261		0	0,00	80,00	78,06	0,373	-	-2,13	17,27		3,02
МГор46-об	25.01.2009	8,00	193		23	178,90	98,15	98,15	1,753	-0,02	0,15	12,17		0,51
Башкорт5об	06.05.2009	8,02	295		8	2,24	96,00	95,84	1,516	-	-4,14	14,05		0,79
БелгОб 3об	11.02.2009	8,38	666		1	0,01	97,00	97,00	1,423	-	5,94	10,60		1,68
ИркОбл31-1	19.03.2009	8,50	338		0	0,00	95,49	95,49	0,604	-	0,00	15,84		0,69
ИркОбл31-3	25.03.2009	7,25	680		0	0,00	100,00	96,66	0,954	-	0,00	10,69		1,03
Казань 3	28.03.2009	8,04	438		0	0,00	100,00	100,00	2,379	-	-	8,18		1,14
Казань06об	25.02.2009	8,00	228		0	0,00	100,00	100,00	1,052	-	0,00	8,24		0,64
КОМИ 6в об	14.04.2009	11,50	639		0	0,00	100,05	85,01	2,867	-	0,00	22,60		1,62
КОМИ 7в об	23.05.2009	9,00	1774		0	0,00	95,00	94,81	1,258	-	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	917		0	0,00	100,00	100,00	3,812	-	0,00	8,10		1,50
ЛипецкОбл5	15.01.2009	7,10	548		0	0,00	86,60	86,60	3,501	-	0,00	18,02		1,45
ЛипецкОбл6	10.06.2009	8,98	1604		0	0,00	84,06	84,05	0,836	-	19,05	16,94		2,46
Мос.обл.4в	20.01.2009	11,00	98		0	0,00	98,30	98,30	2,532	-	0,00	17,90		0,30
Мос.обл.5в	31.03.2009	10,00	441		23	20,40	82,52	82,56	2,876	-	-8,93	29,85		1,13
Мос.обл.6в	21.04.2009	9,00	826		0	0,00	88,50	88,75	2,071	-	-0,15	15,58		2,05
Мос.обл.7в	22.04.2009	8,00	1919		6	0,98	47,50	47,87	1,819	1,35	-12,22	29,02		3,79
СамарОбл 5	26.03.2009	9,30	1801		0	0,00	63,01	63,01	0,484	-	-15,42	33,02		2,27
Мос.обл.8в	16.06.2009	9,00	1610		18	127,87	60,00	60,01	0,690	-1,84	0,92	34,25		2,26
Томск.об-3	09.05.2009	6,00	300		0	0,00	89,00	89,00	1,068	-	-1,00	22,31		0,81
Томск.об-4	26.06.2009	7,00	1077		0	0,00	89,41	89,41	0,345	-	-0,36	13,92		1,79
Томск.об-5	17.06.2009	8,00	1434		1	13,39	98,60	98,60	0,592	-	0,10	7,98		2,84
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	73		3	5,18	99,50	99,50	3,716	-	-0,30	14,37		0,20
Чувашия-05	05.06.2009	7,85	873		1	0,00	77,98	77,98	0,860	12,98	-2,52	20,82		2,18
Чувашия-06	20.01.2009	7,74	1190		0	0,00	70,40	70,40	1,781	-	0,00	21,48		2,80
Чувашия-07	10.03.2009	9,66	1603		0	0,00	60,00	60,00	0,926	-	0,00	28,45		3,06
Якут-06 об	12.02.2009	10,00	485		4	0,68	96,60	96,60	1,671	-	-1,40	14,64		0,89
Якут-07 об	22.01.2009	7,80	1920		0	0,00	80,00	80,00	1,752	-	6,16	15,33		3,25
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	133		2	0,82	100,00	100,00	1,370	2,00	0,00	9,87		0,36
ЯрОбл-06	21.04.2009	7,50	826		0	0,00	78,00	78,00	1,727	-	-17,50	24,01		1,62
ЯрОбл-07	31.03.2009	7,50	441		4	0,45	91,00	91,45	0,288	-	-7,35	16,49		1,08
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВАЗоб3	23.06.2009	9,60	525		0	0,00	85,00	85,00	0,552	-	0,00	23,12		1,42
АВТОВАЗоб4	26.05.2009	7,80	1953	133	0	0,00	93,55	93,55	1,047	-	-	-	26,96	0,44
АВТОВАЗбо1	25.03.2009	9,23	71		0	0,00	99,96	99,97	7,409	-	-	8,91		0,53
АВТОВАЗбо2	25.03.2009	9,80	71		15	4,93	96,99	96,97	7,867	-0,03	-0,14	24,20		0,19
АВТОВАЗбо3	27.05.2009	9,20	134		0	0,00	96,00	96,00	5,797	-	0,00	18,44		0,42
АВТОВАЗбо4	04.06.2009	9,20	142		0	0,00	90,01	102,51	5,596	-	0,00	3,09		0,43
Автоприбор	29.04.2009	13,20	106		0	0,00	74,20	74,20	2,748	-	0,00	115,37		0,35
Вагонмаш 2	17.06.2009	15,50	701	155	3	4,05	79,00	79,11	1,121	-	2,11	-	81,14	0,42
ГАЗФин 01	10.02.2009	9,30	756	28	46	2,29	78,50	77,76	3,924	0,43	5,38	-	351,31	0,08
ГИДРОМАШС1	26.05.2009	9,90	315		0	0,00	75,00	75,00	1,329	-	12,73	54,13		0,84
ГСС 01	26.03.2009	7,85	2994	254	0	0,00	94,90	94,90	2,366	-	0,00	-	16,44	0,71
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	232		8	0,04	23,56	29,42	3,873	-4,70	-1,72	651,05		0,57
ИжАвто 02	11.06.2009	18,00	877		0	0,00	50,34	78,83	1,627	-	0,00	33,36		2,01
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	611		0	0,00	85,00	85,00	2,802	-	0,00	20,34		1,58
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	612		0	0,00	99,97	99,98	3,575	-	-	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	435	70	0	0,00	94,00	94,00	4,531	-	-	-	46,88	0,36
КМЗ-Фин 01	11.06.2009	11,25	513	149	0	0,00	95,00	97,37	1,017	-	-2,13	-	24,47	0,41
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	427		1	0,00	102,00	102,00	3,684	2,08	-3,50	9,65		1,09
КриогенФ 1	16.06.2009	13,00	336		0	0,00	102,00	92,10	0,997	-	0,00	23,89		0,92
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	235	55	5	0,29	75,00	74,71	5,308	-	4,71	-	225,89	0,15
МетарФ 01	11.06.2009	16,00	513	153	0	0,00	89,99	89,99	1,447	-	0,00	-	48,80	0,45
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	966	238	0	0,00	78,00	78,00	4,142	-	-12,00	-	64,54	0,62
МиГ-Ф обл.	03.06.2009	7,85	141		0	0,00	85,05	85,05	0,882	-	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	65		0	0,00	90,00	90,00	3,205	-	0,00	61,17		0,21
МоторФин-2	15.01.2009	10,00	548	2	0	0,00	91,00	91,51	4,932	-	0,00	-	1722,42	0,05
ОЗНА-Фин01	09.06.2009	10,50	329		0	0,00	99,80	99,80	1,007	-	-	-		0,00
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	959	231	55	7,53	90,00	90,13	3,207	-	-5,81	-	28,74	0,61
ОМЗ - 6 об	05.06.2009	10,25	1599	325	6	148,38	86,00	86,19	1,095	-	1,19	-	31,26	0,86
ПМЗ 01	20.01.2009	12,00	189		0	0,00	98,00	98,00	2,762	-	4,05	17,04		0,50
ПО УОМЗ	11.06.2009	16,50	513		0	0,00	100,00	100,00	1,492	-	0,00	16,65		1,37
ПромТр02об	21.04.2009	10,75	1008	280	0	0,00	85,00	85,00	2,474	-	0,00	-	37,44	0,77
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	302		0	0,00	98,99	99,35	2,463	-	0,00	15,85		0,83
РОССКАТ-К1	21.01.2009	10,30	554	8	0	0,00	100,02	93,70	4,910	-	-4,25	-	8,96	0,02
Ростверт1	26.05.2009	9,30	133		0	0,00	95,00	95,00	1,248	-	0,00	22,25		0,42
Рыбкаб-1	03.03.2009	10,75	1141	49	0	0,00	98,00	98,00	1,237	-	0,00	-	25,84	0,18
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	980	67	0	0,00	99,00	99,00	3,938	-	0,00	-	17,44	0,22
СатурнНПО3	05.06.2009	16,25	1970	325	1	0,01	95,00	95,00	1,692	-	7,79	-	24,02	0,85
СевКаб 03	31.03.2009	16,00	1169	77	21	1,82	95,00	95,00	0,614	-1,00	-0,82	-	41,52	0,21
СевКаб 04	24.02.2009	13,75	1589	133	1	0,62	60,00	60,00	1,846	-	-8,99	-	367,24	0,36
СОЛЛЕРС2	21.01.2009	7,70	1646	554	1	2,59	71,50	71,50	3,671	-	-3,41	-	35,78	1,38
СРЗ-Фин 01	11.06.2009	18,00	331		0	0,00	79,00	79,00	1,627	-	-	50,94		0,90
ТВЗ 03	19.06.2009	10,00	521	157	0	0,00	100,00	100,00	0,685	-	0,00	-	9,93	0,47
ТензорФ-01	19.05.2009	14,50	308		2	0,00	67,21	67,21	2,225	-	-37,77	85,73		0,80
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	758	30	6	138,49	97,50	97,50	3,581	-	-2,00	-	38,60	0,08
УЗПС 01	10.12.2009	0,00	513	149	0	0,00	92,50	92,50	0,904	-	-	-	17,30	0,00
УМПО 2	18.06.2009	12,25	338		0	0,00	97,99	98,69	0,873	-	4,39	14,25		0,90
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	630	78	0	0,00	94,50	94,50	2,992	-	-2,50	-	37,17	0,22
ЭМАльянс 1	10.07.2009	13,50	906	178	0	0,00	75,00	75,00	0,148	-	0,00	-	86,18	0,51
ЭнергмашФ1	26.05.2009	13,00	1043	315	1	0,99	96,80	96,80	1,745	-	0,00	-	17,81	0,87
Атомстройэкспорт	26.05.2009	7,75	861	133	0	0,00	100,00	100,00	1,040	-	0,00	-	7,67	0,40
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	44		20	3,85	51,00	51,43	3,705	-0,83	2,13	748,55		0,12
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	409		3	0,02	22,80	22,98	3,434	-7,02	-14,82	325,47		0,94
Амурмет-03	17.04.2009	12,75	822	94	41	3,92	25,80	25,87	3,074	5,82	3,93	-	1042,01	0,26
Белон 01	03.06.2009	9,10	141		0	0,00	83,50	83,50	1,022	-	-1,50	60,97		0,39
Белон 02	26.02.2009	9,25	1136	226	0	0,00	85,00	97,15	3,497	-	0,00	-	42,32	0,63
ДиПОС 01	23.06.2009	13,10	1253	161	0	0,00	90,00	90,00	0,754	-	0,00	-	39,41	0,48
Инпром 02	15.01.2009	8,80	548	2	0	0,00	48,60	48,60	4,340	-	0,00	-	17735,66	0,05
Инпром 03	20.05.2009	13,00	855	309	5	2,34	54,80	54,27	1,959	4,27	6,77	-	133,53	0,80
Кокс 01	15.01.2009	8,95	184		0	0,00	89,00	89,00	4,414	-	-3,70	37,19		0,49
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1157	429	0	0,00	95,90	94,05	2,789	-	0,00	-	12,92	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	804	74	29	3,17	80,00	76,50	2,565	-3,02	-13,28	-	130,08	0,20
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	78		2	0,00	51,00	51,00	3,176	0,75	-34,81	443,83		0,21
МаксиГ 01	12.03.2009	10,00	58		0	0,00	90,00	90,00	3,397	-	0,00	76,96		0,16
Метзавод	27.02.2009	8,75	45		29	0,64	93,00	91,10	3,284	-2,45	-7,70	85,76		0,12
Метсерв-Ф1	27.05.2009	12,00	1226	134	0	0,00	98,50	98,50	1,578	-	0,00	-	16,07	0,42
Мечел 2об	17.06.2009	8,40	1611	519	23	1,66	70,00	69,35	0,621	1,24	1,85	-	40,95	1,35
НижЛенИнв2	18.06.2009	13,00	156		2	0,02	90,00	90,00	0,926	0,00	-14,98	40,03		0,43
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	397	214	0	0,00	110,00	110,00	5,378	-	-	-	-	0,76
НОК-02	26.03.2009	15,00	982	618	1	0,94	71,86	97,34	4,671	-	0,00	-	42,75	1,53
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	448		0	0,00	100,00	97,75	2,349	-	0,00	10,96		1,20
СвобСокол3	26.05.2009	21,00	861	133	0	0,00	50,00	50,00	2,819	-	0,00	-	299,55	0,37
СПК об.01	26.05.2009	14,00	497		0	0,00	98,00	98,00	1,879	-	-	-		0,00
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	70		0	0,00	98,21	98,19	2,332	-	-1,81	16,82		0,19
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	763	399	0	0,00	83,50	83,50	3,866	-	-1,19	-	30,08	1,02
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1141	413	0	0,00	90,00	90,00	3,006	-	0,00	-	19,25	1,10
ЧТПЗ 01об	17.06.2009	9,50	519		2	0,10	80,00	80,00	0,703	6,00	4,35	29,25		1,35
ЧТПЗ 03об	28.04.2009	10,00	2289	287	0	0,00	84,20	84,10	2,110	-	-4,89	-	34,18	0,76
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	974	246	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	15,53	1,82
АСПЭК-01	01.04.2009	13,00	442	78	0	0,00	100,00	97,50	0,463	-	-	-	12,94	0,35
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	393		66	48,02	98,20	98,50	3,446	0,45	1,43	9,94		1,02
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	205		3	0,14	97,80	97,99	3,028	-	-0,47	11,00		0,54
ГАЗПРОМ А7	30.04.2009	6,79	289		3	0,00	96,10	96,40	1,395	-0,60	-1,37	11,99		0,78
ГАЗПРОМ А8	30.04.2009	7,00	1017		0	0,00	91,00	91,00	1,438	-	0,00	11,06		2,57
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1856		1	0,00	96,99	96,99	2,892	-	-1,78	8,12		4,21
ГАЗЭКСФ 1	18.06.2009	12,00	702	156	1	0,08	83,00	83,00	0,855	1,00	-2,00	-	61,74	0,43
ГЭС 01	24.06.2009	8,00	1254		2	109,11	54,12	54,12	0,438	-9,88	-45,88	32,74		2,89
ГЭС 02	28.04.2009	10,75	1561	287	6	0,82	80,00	80,00	2,268	-	-11,14	-	47,84	0,76
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	66		13	0,62	87,00	85,68	3,337	3,68	10,39	100,76		0,18
ИнтеграФ-2	02.06.2009	10,70	1050	322	2	0,00	86,00	82,00	1,231	-	4,10	-	32,03	0,85
КмплФин 01	05.02.2009	15,50	387	23	0	0,00	70,01	70,01	6,752	-	0,00	-	640,20	0,13
Лукойл2обл	19.05.2009	7,25	308		0	0,00	96,60	96,60	1,112	-	0,33	11,89		0,83
Лукойл3обл	11.06.2009	7,10	1059		3	0,00	80,72	85,42	0,642	-	5,54	13,76		2,63
Лукойл4обл	11.06.2009	7,40	1787		4	0,21	76,00	75,00	0,669	-1,65	-8,78	15,29		4,03
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	702	156	0	0,00	70,00	70,00	0,926	-	-3,92	-	117,29	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	1258		9	0,04	49,01	49,94	0,507	-14,99	-36,39	51,02		2,00
Мособлгаз1	14.05.2009	12,00	854		0	0,00	80,00	80,00	1,973	-	-	24,64		2,11
НКАльянс1	18.03.2009	8,92	974	246	0	0,00	63,00	70,00	2,884	-	0,00	-	116,81	0,68
РуссНефть1	12.06.2009	12,00	696		0	0,00	70,00	70,00	1,052	-	0,00	-		0,00
Сахатрнфг1	03.06.2009	12,50	323		0	0,00	94,50	94,50	1,404	-	-	19,57		0,92
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1277		0	0,00	62,00	61,86	4,164	-	0,00	27,11		2,82
ТОАП-Фин01	11.06.2009	16,00	331	149	0	0,00	55,00	81,44	1,447	-	0,00	-	223,63	0,46
ТоппромИн1	16.01.2009	16,50	458	94	0	0,00	100,00	99,98	3,978	-	0,00	-	17,54	0,29
УфаойлОП-1	16.04.2009	13,00	457	93	0	0,00	100,00	100,00	3,170	-	-	-	12,60	0,48
ФаэтонАФ 1	29.01.2009	13,50	198		1	0,01	100,00	100,00	6,140	0,00	5,00	13,92		0,51

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	259		0	0,00	19,24	13,87	3,884	-	-0,26	1622,40		0,61
Агроком 01	23.06.2009	20,00	889	161	0	0,00	65,00	65,00	1,151	-	0,00	-	150,18	0,50
Агрохолд 1	16.01.2009	16,00	192		0	0,00	6,00	6,34	3,858	-	-2,16	26306,11		0,31
Аладушкин2	27.05.2009	12,30	1044	316	1	0,02	60,00	60,00	1,618	-	-10,10	-	105,42	0,83
Аркада-02	20.02.2009	13,31	38		6	0,12	43,49	35,09	5,288	-5,83	5,09	1577,04		0,10
Аркада-03	02.04.2009	17,00	807	261	0	0,00	16,00	14,18	4,797	-	-0,83	-	1348,03	0,60
Аркада-04	27.05.2009	15,00	1226	134	0	0,00	39,93	39,92	1,973	-	0,00	-	426,27	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	338		1	0,00	23,00	23,00	1,808	-	-3,02	618,01		0,74
БородинФ-1	17.06.2009	10,50	337		0	0,00	94,20	94,20	0,777	-	0,00	18,29		0,90
ВБД ПП 2об	17.06.2009	9,00	701		1	19,98	100,00	100,00	0,666	-	0,00	9,20		1,83
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1506	50	1	0,09	99,00	99,00	3,363	0,00	-0,75	-	16,22	0,14
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	240		0	0,00	83,93	83,94	3,734	-	0,00	43,37		0,66
ВТК 1	19.06.2009	0,00	339		0	0,00	25,60	25,77	1,027	-	-1,23	-		0,00
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	560	17	0	0,00	19,67	19,54	7,595	-	5,49	-	########	0,05
ДжейЭфСиГ1	23.04.2009	13,00	1010		0	0,00	97,99	98,11	2,921	-	0,00	-		0,00
ДымКолбПр1	01.05.2009	0,10	290		0	0,00	100,00	100,00	0,020	-	-	0,10		0,97
ЗавГросс01	15.01.2009	13,75	464	93	0	0,00	50,50	50,25	3,353	-	0,00	-	1569,99	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	337	156	0	0,00	99,00	99,00	0,863	-	0,00	-	17,75	0,46
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	35		0	0,00	93,10	93,10	2,014	-	-	32,57		0,27
МельнКомб	26.02.2009	0,00	44		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	17.02.2009	15,00	399	35	0	0,00	89,00	89,00	2,301	-	0,00	-	142,08	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	339		0	0,00	99,90	99,90	0,993	-	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	147		0	0,00	60,00	90,95	1,055	-	0,00	38,63		0,43
ОбКондФ-01	20.05.2009	7,70	1219	491	0	0,00	52,00	52,00	1,160	-	0,00	-	78,38	1,30
ОбКондФ-02	22.04.2009	10,40	1555	99	0	0,00	95,00	95,00	2,365	-	-2,33	-	29,62	0,27
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	43		8	0,17	77,00	76,40	4,967	-0,64	19,91	262,12		0,12
ОГО-агро-3	03.07.2009	15,00	542	171	0	0,00	40,00	31,60	0,452	-	-8,40	-	353,68	0,47
ОХЗ-Инв 01	18.02.2009	14,50	309		0	0,00	96,00	95,87	2,185	-	0,00	21,19		0,83
ПАВА 02 об	03.02.2009	12,50	1011	111	2	0,02	84,00	80,37	2,363	0,67	-3,95	-	100,70	0,30
Парнас-М 2	19.02.2009	10,80	1038	310	0	0,00	31,95	36,45	1,598	-	-	-	351,25	0,91
ПИВДОМ 01	23.04.2009	16,00	464	282	0	0,00	99,98	99,98	3,595	-	-	-	16,56	0,94
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	987	77	0	0,00	100,00	100,00	3,452	-	0,00	-	11,60	0,27
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1158	66	2	0,08	87,00	87,00	3,493	-	-6,58	-	91,59	0,18
РазгуляйФ4	27.05.2009	11,70	1590	134	0	0,00	75,00	74,96	1,539	-	0,00	-	104,26	0,40
РЕСТОРАНС3	29.05.2009	12,00	682	136	0	0,00	55,00	55,00	1,512	-	0,00	-	234,95	0,41
РосТ-Лайн1	09.07.2009	14,50	541	177	0	0,00	69,90	69,90	0,199	-	-9,10	-	109,23	0,49
РубПлсРег1	02.06.2009	20,00	504		0	0,00	95,00	95,00	2,301	-	-	25,67		1,34
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1171	443	0	0,00	14,00	14,20	4,233	-	0,00	-	541,94	0,93
РусМоре-01	19.03.2009	12,70	1248	156	3	0,03	73,99	60,38	0,905	-	-14,03	-	130,74	0,42
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	51		5	0,00	38,84	28,45	4,575	-4,94	-23,15	1589,19		0,14
РусТекс 3	21.04.2009	14,50	280		0	0,00	38,00	38,00	3,337	-	-0,51	307,50		0,71
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	212		0	0,00	78,00	78,00	3,332	-	12,33	65,55		0,56
СахарКо 01	12.05.2009	14,00	301		1	0,00	30,97	30,97	2,416	6,87	-14,03	382,72		0,76
Синергия-1	22.04.2009	12,50	99		0	0,00	113,94	113,92	2,842	-	0,00	-		0,00
Синергия-2	22.01.2009	10,70	555	9	0	0,00	95,00	95,00	5,072	-	0,00	-	213,29	0,06
СодружФ-1	23.04.2009	10,45	282		0	0,00	79,80	63,90	2,348	-	0,00	93,82		0,78
СОРУС КАП1	05.02.2009	16,00	296		0	0,00	12,98	12,98	2,981	-	-	1266,63		0,71
СОРУС КАП2	09.04.2009	13,00	1178	86	0	0,00	37,68	37,68	0,178	-	-	-	733,00	0,35
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	52		6	2,17	79,00	87,48	3,562	-0,34	13,73	107,51		0,14
Черемушки	02.03.2009	13,30	48		0	0,00	95,00	95,00	4,883	-	0,00	38,05		0,21
Черкизово1	02.06.2009	8,85	868	140	0	0,00	86,50	86,95	1,018	-	0,00	-	50,33	0,42
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	240	58	1	2,14	91,50	91,50	5,775	-	0,00	-	72,47	0,16
ЭФКО-02 об	23.01.2009	12,00	374	10	0	0,00	83,98	83,98	5,655	-	5,15	41,54	665,74	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	966	238	4	0,18	76,00	75,75	3,366	8,35	-2,19	-	67,63	0,62
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.06.2009	7,80	1248	156	6	43,56	74,49	72,02	0,556	0,02	2,02	-	89,93	0,43
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	231		0	0,00	100,00	100,00	0,364	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.06.2009	0,10	526	162	0	0,00	99,73	99,74	0,005	-	0,00	-	0,71	0,48
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	220		1	0,00	0,01	0,01	7,101	0,00	0,00	54118,44		0,28
Алькор-01	09.06.2009	9,55	329		1	0,00	95,00	95,00	0,916	-	-0,89	16,29		0,88
Апт36и6 об	30.06.2009	9,89	168		25	0,29	51,69	50,28	0,379	0,03	0,39	232,76		0,46
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	283	101	13	0,05	0,66	0,66	2,663	-0,21	-0,18	-	11164,69	0,28
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	576	30	4	0,00	1,62	1,62	4,789	-	-0,82	-	18855,58	0,08
Бахетле-1	20.05.2009	16,00	491	127	0	0,00	99,95	99,95	2,411	-	0,00	-	15,77	0,38
БразерсК 1	20.03.2009	15,00	346		0	0,00	90,00	90,00	1,027	-	0,00	29,56		0,94
Веха-Инв-1	03.03.2009	14,00	413	49	1	0,04	67,20	67,20	5,101	-	11,20	-	429,22	0,13
Виват-фин1	21.04.2009	12,10	462		0	0,00	95,00	95,00	2,785	-	0,00	-		0,00
ВикторияФ	29.01.2009	10,40	16		18	5,11	98,00	98,00	4,730	0,41	-0,71	54,54		0,04
ВикторияФ2	17.02.2009	10,89	399		3	0,61	51,00	51,01	4,386	-2,99	6,01	110,03		0,97
ГАЗЭКСФ 1	18.06.2009	12,00	702	156	1	0,08	83,00	83,00	0,855	1,00	-2,00	-	61,74	0,43
ГорСупер-1	20.01.2009	11,50	189		0	0,00	80,00	90,00	2,647	-	0,00	35,90		0,53
ДиксиФин-1	19.03.2009	9,25	793		1	0,00	51,18	51,18	2,965	-	-17,00	53,27		1,85
Домоцентр1	09.07.2009	20,00	541		88	568,58	74,00	74,00	0,274	-	0,00	-		0,00
Европа-01	16.04.2009	11,00	639		0	0,00	95,00	95,00	2,682	-	-	14,47		1,82
ЕВРОПА-01	16.04.2009	11,00	639		0	0,00	95,00	95,00	2,682	-	-	14,47		1,82
Евросеть-2	02.06.2009	0,00	140		0	0,00	82,00	82,00	0,000	-	-0,01	56,82		0,39
ИКС5Фин 01	07.07.2009	7,60	1995	539	0	0,00	70,00	70,00	0,146	-	-15,22	-	38,52	1,42

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до погашения	Дней до оферты	Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена посл	Цена ср взв	НКД (%)	Изм срвзв цены день	Изм срвзв цены неделя	Доходность по срвзв цене,% год погашение	Доходность по срвзв цене,% год оферта	Дюрация лет день
ИнкомЛада2	13.02.2009	12,50	395	31	6	0,02	3,32	3,98	2,055	0,47	1,41	-	21410,63	0,08
ИнкомЛада3	13.03.2009	11,00	878	150	10	0,01	3,50	3,27	0,964	-0,13	0,77	-	########	0,37
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1703		0	0,00	106,10	106,10	3,847	-	0,00	10,60		3,68
КОПЕЙКА 02	18.02.2009	8,70	1128	36	5	0,48	95,04	95,12	1,311	-0,15	0,04	-	61,22	0,10
КОПЕЙКА 03	18.02.2009	9,80	1128	218	0	0,00	95,00	95,00	1,477	-	0,00	12,25	28,00	0,62
КОРА УК 01	14.04.2009	11,00	182		0	0,00	99,99	99,99	0,000	-	-	11,46		0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	450		0	0,00	100,00	100,00	4,208	-	-	-		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	1165	437	4	0,06	53,88	54,62	2,449	-0,08	-0,08	34,36	84,35	2,63
Магнолия-1	22.01.2009	15,00	555	9	0	0,00	98,00	98,00	3,370	-	1,00	-	94,82	0,03
МартаФин 2	06.06.2009	12,00	327		0	0,00	96,31	96,31	1,249	-	-	16,23		1,05
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	931		0	0,00	0,01	0,01	6,964	-	0,00	7860,45		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	309		0	0,00	100,10	100,10	1,884	-	-	-		0,00
МонеткаФ-1	14.05.2009	12,50	121		0	0,00	67,00	67,00	2,089	-	0,00	143,16		0,39
МОСМАРТФ 1	16.04.2009	17,00	1185	275	1	0,02	75,00	75,00	4,145	-	-	-	73,01	0,71
НатурПрод2	16.06.2009	14,50	154		0	0,00	48,25	51,16	1,112	-	0,00	234,26		0,46
НТС-01	28.04.2009	15,00	833	105	1	0,35	32,20	32,20	3,164	-	9,20	-	708,87	0,29
Орхидея 01	09.04.2009	13,00	86		13	0,55	25,01	25,15	0,178	-5,05	-9,09	1305,58		0,24
Патэрсон 1	19.03.2009	12,50	338		0	0,00	95,99	95,99	0,890	-	0,00	18,23		0,92
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	06.05.2009	8,90	1023	295	2	0,06	70,16	70,57	1,682	-	-6,57	-	69,81	0,78
ПятерочкаФ	13.05.2009	11,45	484		0	0,00	109,30	109,30	1,945	-	-	7,88		2,49
ПятерочФ 2	16.06.2009	9,30	700		0	0,00	103,70	103,70	0,713	-	-	8,15		2,88
САМОХВАЛ-1	22.04.2009	14,50	281		0	0,00	41,16	41,16	3,297	-	0,00	249,60		0,75
СпартакТД2	24.03.2009	16,00	798	252	0	0,00	100,00	100,00	4,910	-	0,00	-	16,52	0,69
СпортМ-Ф-1	22.05.2009	17,00	493	129	0	0,00	99,90	99,90	2,468	-	-	-	16,89	0,50
ТехИнвст-1	28.05.2009	12,50	863	135	0	0,00	98,65	98,65	1,610	-	-	-	16,11	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	23		0	0,00	91,00	91,00	0,000	-	0,00	95,00		0,10
Топкнига-2	11.06.2009	20,00	695		0	0,00	74,99	75,00	1,808	-	0,00	43,50		1,64
УНИКУМ-Ф 1	16.06.2009	18,00	336		0	0,00	99,00	99,00	1,381	-	-	-		0,00
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	443		0	0,00	94,68	94,68	3,668	-	-	18,01		1,37
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	19.02.2009	16,00	492	128	0	0,00	100,00	100,00	2,367	-	-	-	16,92	0,45
Востокцем1	21.05.2009	11,00	310		0	0,00	94,00	94,00	1,627	-	0,00	19,36		0,87
ДКС ФЖС-1	26.05.2009	12,00	315		0	0,00	99,95	99,93	1,611	-	-	12,40		1,33
Железобет1	20.02.2009	14,00	864	129	5	1,31	68,16	50,22	2,033	-5,45	-18,34	-	240,45	0,34
ЖК-Финанс1	19.03.2009	20,00	345		0	0,00	70,00	70,00	1,425	-	0,00	80,01		0,90
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	74		1	0,00	40,00	40,00	4,033	3,56	12,35	702,74		0,20
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	142		0	0,00	35,00	35,00	1,468	-	0,00	1274,30		0,41
КосмосФин1	18.06.2009	13,50	884	156	0	0,00	100,00	100,00	0,962	-	0,00	-	13,37	0,48
ЛСР-Инв 01	02.06.2009	10,70	329		30	4,10	43,00	46,07	1,231	-15,71	-48,93	171,35		0,84
ЛСР-Инв 02	15.01.2009	8,35	912	184	0	0,00	85,00	84,10	4,118	-	0,00	-	49,81	0,52
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1661	387	3	1,25	55,02	55,02	5,772	-	-20,41	-	104,04	0,92
Метрострой	27.03.2009	11,70	983	73	10	19,24	91,00	90,50	3,494	-	0,47	-	60,00	0,20
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	413	49	0	0,00	70,00	70,00	4,737	-	-	-	316,40	0,25
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	945		10	0,00	19,20	18,47	4,934	2,47	4,99	151,39		1,47
МинплитаФ1	24.04.2009	16,00	829	283	0	0,00	35,00	34,44	3,551	-	0,00	-	355,82	0,74
Миракс 02	19.03.2009	10,99	247		26	0,27	38,40	37,44	3,523	-	-1,14	373,85		0,63
МИЭЛЬ-Ф 01	14.07.2009	16,50	546	182	0	0,00	89,00	89,00	0,000	-	-	-	43,33	0,57
ММ-Фин 02	07.07.2009	16,50	1267	175	0	0,00	80,00	80,00	0,316	-	-	-	72,48	0,62
МОИА 01	21.06.2009	9,00	707		0	0,00	78,20	78,10	0,567	-	-	28,61		1,39
МОИА 02	08.03.2009	7,99	967		0	0,00	82,00	81,95	2,802	-	-	18,47		2,10
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	256		2	0,00	24,82	24,82	2,688	-	-5,48	689,34		0,65
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	567	203	0	0,00	89,10	89,05	6,837	-	0,00	-	42,80	0,56
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	302		0	0,00	98,99	99,35	2,463	-	0,00	15,85		0,83
РУБИН-01	14.04.2009	12,00	273		0	0,00	99,06	99,02	2,992	-	0,00	13,70		0,78
Сенат.УК-1	22.05.2009	15,25	1221	129	1	0,53	50,01	50,01	2,214	0,01	-7,56	-	300,04	0,35
СибАкИнв-1	30.01.2009	12,30	563	17	2	0,00	79,99	77,50	5,560	1,90	-4,57	-	516,57	0,05
СибакСтр01	12.05.2009	14,50	119		0	0,00	80,00	72,50	2,503	-	0,00	121,56		0,36
СпецСтр2 1	21.05.2009	19,00	492		0	0,00	99,00	99,00	2,811	-	-	-		0,00
СтрТрГаз02	16.01.2009	8,49	1277		0	0,00	62,00	61,86	4,164	-	0,00	27,11		2,82
СтрТрГаз03	16.04.2009	11,25	1549	93	13	553,31	95,00	92,15	2,743	-	-4,00	-	31,59	0,25
СУ-155 3об	18.02.2009	13,00	1128	36	9	2,70	93,00	93,00	5,200	-1,02	2,16	-	85,51	0,10
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	77		0	0,00	97,00	97,00	4,387	-	-2,94	28,90		0,21
СэтлГрупп1	19.05.2009	11,70	1218	126	0	0,00	51,23	51,23	1,795	-	-12,75	42,74	299,43	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	1025		0	0,00	97,78	97,77	2,203	-	-	-		0,00
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1149	240	1	1,31	62,00	62,00	3,295	-0,25	-0,54	-	127,58	0,63
ТНИКОЛЬ-Ф1	13.05.2009	15,10	302	122	0	0,00	99,95	99,95	2,565	-	-	-	15,38	0,00
ЦУН 02 обл	21.01.2009	11,75	372		0	0,00	97,50	95,79	5,601	-	-	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	185		0	0,00	99,80	99,80	5,885	-	-	12,58		0,85
АрктелИ 02	13.04.2009	13,75	1182	454	0	0,00	100,03	100,03	3,466	-	-	-	14,14	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.06.2009	13,00	686		0	0,00	99,70	99,70	1,496	-	0,00	-		0,00
ВлгТлкВТ-3	02.06.2009	8,50	686		1	0,01	100,00	100,00	0,978	-	13,97	8,67		1,08
ВлгТлкВТ-4	10.03.2009	7,99	1694	238	0	0,00	95,50	95,55	0,766	-	-0,40	-	16,27	0,64
ДальСвз2об	03.06.2009	8,85	1233	505	0	0,00	94,90	94,90	0,994	-	0,00	-	13,64	1,29
ДальСвз3об	03.06.2009	8,60	141		1	0,00	100,00	100,00	0,967	-	-0,98	8,51		0,39
МГТС-04 об	22.04.2009	7,10	99		0	0,00	98,00	98,00	1,615	-	0,00	13,34		0,33
МГТС-05 об	26.05.2009	7,10	497	133	0	0,00	99,01	99,01	0,953	-	-	-	101,33	0,85
МТС 03	23.06.2009	8,70	3437	525	0	0,00	87,99	87,99	0,501	-	-3,19	-	19,44	1,38
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	799	253	0	0,00	70,00	70,00	5,018	-	0,00	-	96,33	0,70
СЗТелек3об	26.02.2009	8,60	772		0	0,00	85,00	89,50	1,107	-	0,00	16,75		1,57
СЗТелек4об	12.03.2009	8,10	1059		0	0,00	100,00	100,00	0,732	-	0,00	8,35		2,00
СЗТелек5об	24.02.2009	15,00	1589	497	0	0,00	85,01	85,03	2,014	-	-8,07	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	611		0	0,00	79,40	82,47	3,125	-	0,00	23,74		1,58
СибТлк-7об	20.05.2009	8,65	127		5	6,69	98,70	98,66	1,303	-	0,09	12,51		0,35
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1661	205	12	128,70	90,00	89,20	4,792	-	-2,54	-	34,24	0,53
Система-01	12.03.2009	9,45	1514	58	4	5,21	99,00	98,97	3,210	-	-0,22	-	15,40	0,16
СМАРТС 03	31.03.2009	14,10	259		1	0,09	90,00	90,00	4,056	-	5,00	32,97		0,67
УрСИ сер06	21.05.2009	13,00	1038	310	0	0,00	100,00	100,00	1,923	-	-	-	38,13	0,96
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1155	63	1	0,03	99,50	99,50	2,739	-0,40	-0,50	-	11,04	0,17
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1541	449	0	0,00	86,00	86,00	2,551	-	-13,80	-	24,62	1,16
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	220		3	4,01	99,58	99,58	5,520	-0,12	-0,16	15,01		0,57
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	959		0	0,00	89,00	89,03	3,389	-	0,00	16,02		1,94
ЦНТ-03 обл	01.04.2009	9,75	78		1	0,05	99,00	99,00	0,347	0,00	-0,40	14,53		0,21
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	270		11	123,76	91,66	91,73	2,236	-0,27	-0,27	21,79		0,72
ЮТК-04 об.	11.03.2009	10,00	330		6	94,27	92,10	91,71	0,932	0,18	-1,68	26,47		0,62
ЮТК-05 об.	03.06.2009	7,55	1233	505	0	0,00	84,00	84,00	0,848	-	0,98	-	22,65	1,33
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	567	21	1	0,00	76,68	76,68	4,742	-	-19,32	-	511,00	0,06
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.04.2009	18,00	463	99	1	0,00	49,00	49,00	4,093	-	19,00	-	388,05	0,27
РЖД-03обл	03.06.2009	8,33	323		0	0,00	99,55	99,55	0,936	-	2,56	9,05		0,87
РЖД-05обл	22.01.2009	6,67	9		14	1081,63	99,94	99,94	3,161	-0,05	-0,11	8,85		0,02
РЖД-06обл	13.05.2009	7,35	666		0	0,00	93,90	93,90	1,248	-	0,40	11,43		1,72
РЖД-07обл	13.05.2009	7,55	1394		0	0,00	100,00	100,00	1,282	-	0,00	7,69		3,40
Сибирь-01	20.01.2009	10,70	1281	7	14	0,46	74,90	67,02	5,130	-7,66	-10,77	-	1648,73	0,02
ТрансаэроФ	05.02.2009	10,66	23		10	5,58	98,00	98,04	4,644	-0,14	0,49	40,66		0,06
ТрансКонт1	03.03.2009	9,50	1505	49	3	0,09	98,50	98,45	3,462	-	-0,25	-	20,27	0,13
Усть-Луга1	12.02.2009	9,90	394		0	0,00	60,02	60,02	1,655	-	-39,98	80,47		1,00
ЭйрЮнион01	10.02.2009	11,00	301		23	0,01	0,54	0,56	1,899	-0,04	-0,21	#########		0,08
ЮТэйр-Ф 03	16.06.2009	16,00	700	336	0	0,00	95,00	95,00	1,227	-	0,00	-	23,47	0,93
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	03.04.2009	13,70	444	171	0	0,00	87,00	84,15	0,413	-	0,00	-	54,66	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	384		0	0,00	96,25	96,25	4,973	-	0,00	15,38		1,01
АИЖК 3об	15.01.2009	9,40	640		0	0,00	93,75	94,51	2,317	-	0,00	15,69		1,03
АИЖК 4об	01.02.2009	8,70	1114		0	0,00	95,00	95,00	1,740	-	0,00	11,05		2,69
АИЖК 5об	15.01.2009	7,35	1371		0	0,00	83,30	80,59	1,812	-	0,00	15,83		2,82
АИЖК 6об	15.01.2009	7,40	2009		0	0,00	65,00	64,98	1,825	-	0,00	20,81		3,49
АИЖК 7об	15.01.2009	7,68	2740		0	0,00	60,00	61,23	1,894	-	0,00	20,17		4,22
АИЖК 8об	15.03.2009	7,63	3440	1887	0	0,00	57,31	57,60	0,606	-	-10,39	23,31	25,62	3,74
АИЖК 9об	15.02.2009	7,49	2955	2224	4	0,60	58,61	58,61	1,211	-	2,96	21,35	22,33	4,11
АИЖК 10об	15.02.2009	8,05	3593		1	1,16	56,50	56,50	1,301	-	-1,51	20,96		4,66
АК БАРС-02	22.01.2009	8,00	9		5	12,38	99,80	99,47	3,792	-0,14	-0,53	28,55		0,02
АКИБАНК-1	23.04.2009	14,00	100		0	0,00	95,00	95,00	3,145	-	0,00	30,24		0,32
АльянсФин1	24.06.2009	8,76	1254	526	0	0,00	99,93	99,92	0,479	-	-	-	9,00	1,43
БалтИнвБ-1	27.01.2009	13,50	833	105	4	13,29	80,20	81,00	2,848	-	-13,30	-	145,87	0,28
БанкСОЮ302	05.04.2009	8,37	265		0	0,00	100,95	100,95	2,316	-	0,00	7,19		0,76
БанкСОЮ303	27.04.2009	10,10	839	104	0	0,00	100,00	100,00	2,158	-	-1,72	-	9,89	0,29
БПФ-01	12.02.2009	11,50	30		1	0,00	98,80	98,80	1,922	1,80	1,80	25,91		0,08
ВБРР Обл.	10.04.2009	10,00	271		0	0,00	100,50	100,25	0,137	-	-	10,04		0,82
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	65		8	23,13	99,80	99,80	2,821	0,00	-0,11	9,67		0,18
ВТБ - 5 об	22.01.2009	8,60	1738	100	6	3,45	98,95	98,89	1,932	-0,01	0,02	-	13,15	0,27
ВТБ - 6 об	14.01.2009	8,60	2731	183	0	0,00	97,50	97,55	2,121	-	0,00	-	14,58	0,53
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	995	267	1	0,02	95,50	95,50	2,591	-	-9,86	-	17,14	0,71
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1484	28	0	0,00	99,91	99,91	3,249	-	-	-	8,59	0,18
ВТБ24 03	03.06.2009	8,18	1597	141	2	0,00	97,60	97,62	0,919	-0,34	-1,08	-	14,61	0,39
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	744		0	0,00	86,03	86,02	3,229	-	-13,96	15,91		1,86
ГазпромБ 2	27.05.2009	6,54	1772		0	0,00	99,97	99,97	0,860	-	-	-		0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	426	56	0	0,00	101,75	101,75	3,370	-	0,00	7,80	-	1,12
ДельтаКр-1	02.06.2009	7,09	322		0	0,00	96,00	96,00	0,816	-	0,00	12,15		0,90
ЕврокомФК1	19.06.2009	16,00	339		0	0,00	6,61	6,61	1,096	-	-4,39	2279,22		0,80
ЕврокомФК3	19.06.2009	16,00	521		2	0,00	15,99	15,99	1,096	-4,00	-3,73	388,42		1,14
Европлан-1	12.02.2009	14,50	940	576	2	3,28	36,00	35,00	6,038	-2,50	-4,99	-	214,24	0,92
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	34		6	34,06	99,70	99,42	3,425	-0,08	-0,28	14,21		0,09
Зенит 3обл	13.05.2009	9,90	1030	120	6	103,96	96,55	96,55	1,682	-0,19	-2,35	-	20,76	0,33
Зенит 4обл	05.04.2009	12,50	448	80	0	0,00	98,00	98,00	3,459	-	-	-	21,32	0,22
Зенит 5обл	09.06.2009	10,00	1603	329	0	0,00	99,25	95,17	0,959	-	-0,48	-	11,17	0,88
КБРенКап-1	03.03.2009	14,50	413		2	0,05	65,00	60,12	5,284	0,12	0,18	83,88		0,99
КБРенКап-2	14.04.2009	11,66	1177	91	2	1,11	82,01	82,39	2,875	-	-3,41	-	98,74	0,25
Кедр-02	17.03.2009	12,30	245		0	0,00	85,00	85,00	0,944	-	-6,10	44,39		0,65
Кедр-03	23.01.2009	12,80	920	203	0	0,00	99,73	99,72	2,841	-	0,00	-	13,99	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	1051	323	0	0,00	95,00	95,00	1,685	-	0,00	-	22,56	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	934	206	0	0,00	100,00	100,00	5,324	-	-	-	12,64	0,64
КрЕврБ-02	30.06.2009	9,00	896	350	0	0,00	100,00	100,00	0,345	-	-	-	9,20	0,94
МастерБ-3	03.06.2009	13,75	1051	141	0	0,00	99,00	98,95	1,545	-	-	-	16,25	0,50
МБРР 02обл	02.04.2009	11,50	1535	79	0	0,00	98,10	96,75	0,378	-	-1,25	-	20,59	0,22
МБРР 03обл	27.01.2009	10,00	1561	105	0	0,00	97,30	97,30	2,110	-	0,00	-	21,38	0,34
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	261		0	0,00	100,15	100,15	3,386	-	0,00	12,08		0,74
МЗБанк1	18.05.2009	11,65	308		0	0,00	98,03	98,02	1,851	-	-	14,13		0,99
МИА-3об	26.02.2009	7,95	1136	44	4	49,47	93,50	93,98	1,024	-	-6,02	-	65,45	0,12
МИА-5об	22.01.2009	10,30	2011	191	0	0,00	105,00	105,00	2,314	-	0,00	-	0,72	0,54
МКБ 02обл	04.06.2009	11,50	142		0	0,00	92,00	92,00	1,260	-	-5,73	34,24		0,39
МКБ 03обл	17.06.2009	15,00	519	155	0	0,00	99,75	99,75	1,110	-	0,00	15,76	15,45	0,47
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	791	63	0	0,00	95,75	95,75	3,749	-	0,00	-	36,31	0,21
МОИА 01	21.06.2009	9,00	707		0	0,00	78,20	78,10	0,567	-	-	28,61		1,39
МОИА 02	08.03.2009	7,99	967		0	0,00	82,00	81,95	2,802	-	-	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	763	35	0	0,00	100,00	99,98	5,034	-	-	-	11,90	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1351	77	0	0,00	100,00	100,00	3,308	-	-	-	11,13	0,34
НОМОС 7в	16.06.2009	9,25	154		0	0,00	95,00	95,01	0,710	-	-1,66	21,95		0,42
НОМОС-Лиз1	10.07.2009	12,00	906		0	0,00	97,82	97,81	0,132	-	0,00	13,46		2,14
НС-фин. 01	23.05.2009	12,75	862	130	0	0,00	102,00	102,00	1,851	-	0,00	-	6,87	0,41
НФК-2	09.02.2009	1,00	119		0	0,00	94,20	94,20	0,178	-	-	14,03		0,49
НФК-3	28.04.2009	13,00	840	105	11	1,08	87,45	87,48	2,742	-	-2,52	-	62,79	0,29
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	106		0	0,00	96,00	90,23	1,809	-	10,21	45,34		0,30
Промсвб-05	21.05.2009	7,99	1220	128	0	0,00	99,50	99,45	1,182	-	0,00	-	9,35	0,39
ПЧРБ-Фин1	11.03.2009	12,50	785	57	0	0,00	91,50	91,75	1,164	-	0,00	-	72,23	0,19
РИАТО-01	09.03.2009	13,75	1602		0	0,00	99,85	99,80	1,356	-	0,00	14,54		3,18
РИГрупп 02	21.01.2009	15,00	921	191	0	0,00	100,00	99,97	7,151	-	-	-	15,53	0,64
РМБ	27.04.2009	12,00	104		0	0,00	99,17	99,12	2,597	-	0,00	14,52		0,33
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	33		0	0,00	99,70	99,70	3,164	-	0,00	10,63		0,09
РосселхБ 2	18.02.2009	7,85	764		0	0,00	94,00	93,33	1,183	-	0,00	11,92		1,96
РосселхБ 3	19.02.2009	7,34	2949	401	3	0,22	88,05	88,54	2,916	-2,46	-4,46	-	20,95	1,04
РосселхБ 4	08.04.2009	9,75	3179	267	0	0,00	101,53	101,53	2,591	-	0,00	-	7,67	0,75
РосселхБ 6	20.02.2009	8,75	3314	38	15	266,23	99,77	99,67	3,452	-0,09	-0,18	-	10,62	0,10
РосселхБ 7	16.06.2009	8,30	3430	154	0	0,00	99,00	99,00	0,637	-	0,00	-	10,71	0,46
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	576		0	0,00	88,88	88,88	3,477	-	0,00	21,06		1,02
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	604	240	0	0,00	90,00	90,00	4,416	-	0,00	-	33,12	0,66
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	757	29	8	0,37	97,00	96,87	3,416	1,22	-0,21	-	45,72	0,08
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	980	70	26	43,66	93,70	92,29	3,744	-4,64	-6,12	-	46,23	0,19
РусСтанд-8	17.04.2009	15,00	1186		0	0,00	50,00	50,00	3,616	-	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	120		2	0,03	95,00	95,00	1,282	-1,00	-1,00	23,64		0,33
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	395		0	0,00	72,00	72,00	3,202	-	-9,00	47,01		1,02
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	65		1	24,68	95,53	95,53	3,205	0,03	-1,55	35,55		0,18
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	405	222	0	0,00	85,00	85,00	4,932	-	0,00	-	47,43	0,63
СвязьБанк1	22.01.2009	8,90	828	100	6	1,30	94,00	96,83	1,999	2,88	2,87	-	36,87	0,27
СевКазна-1	02.04.2009	9,50	261		0	0,00	100,18	100,18	0,312	-	-	9,39		0,81
СевКазна-2	27.01.2009	12,50	930	196	0	0,00	94,86	93,99	2,637	-	0,00	-	24,97	0,55
СКБ-банк 1	19.03.2009	12,80	527	156	2	0,03	84,80	85,00	0,898	1,44	5,00	-	67,44	0,42
Солидарн-1	03.03.2009	12,50	322		0	0,00	100,00	100,00	1,438	-	0,00	13,08		0,88
Солидарн-2	20.01.2009	14,00	462	98	0	0,00	100,00	100,00	3,222	-	0,00	-	14,73	0,30
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	72		1	2,04	98,00	98,00	3,953	-	-1,38	22,52		0,19
СтрКредит1	27.01.2009	13,25	930	196	0	0,00	100,00	99,99	6,099	-	0,00	-	13,66	0,54
СудострБ-1	02.07.2009	9,85	170		3	0,64	87,00	90,97	0,324	0,97	5,98	32,03		0,47
ТатфондБ 3	17.02.2009	11,75	126		1	0,00	91,60	91,60	1,803	0,60	1,02	44,82		0,34
ТатфондБ 4	03.06.2009	11,40	869	323	2	17,96	88,50	88,50	1,281	-	1,00	-	28,55	0,86
ТрансКред3	09.07.2009	9,99	905	359	1	22,86	89,00	89,00	0,137	-	-5,86	-	24,45	0,96
ТурАлемФ 1	07.04.2009	7,75	266		0	0,00	100,00	100,13	2,081	-	-	7,84		2,38
УБРиР-ф 02	02.04.2009	12,50	170		8	0,43	79,00	78,02	0,411	0,59	6,02	94,01		0,46
УралЛЦ-01	22.04.2009	10,00	288		0	0,00	96,15	96,22	2,274	-	-	15,05		0,89
УралсибЛК1	24.06.2009	11,60	715	162	3	0,03	81,00	80,72	0,636	-2,27	-10,20	-	66,65	0,44
УралсибЛК2	22.01.2009	12,99	919	373	23	3,60	54,00	54,00	6,157	0,99	1,72	-	111,91	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	142		2	0,19	93,20	93,10	1,052	0,09	-4,58	29,03		0,39
УРСАБанк 5	21.04.2009	10,05	1008		0	0,00	54,00	64,19	2,313	-	0,00	31,96		2,36
УРСАБанк 7	22.01.2009	8,40	1283	373	0	0,00	75,02	80,24	3,981	-	-9,26	-	44,74	0,96
УРСАБанк 8	16.04.2009	11,19	2277	93	0	0,00	97,00	97,00	2,729	-	-1,00	-	23,03	0,26
ХКФ Банк-2	12.05.2009	9,25	483	119	16	5,03	93,00	92,75	1,597	3,63	-5,30	-	32,47	0,33
ХКФ Банк-3	19.03.2009	13,00	611	65	0	0,00	102,70	105,96	0,926	-	0,00	-	-	0,00
ХКФ Банк-4	14.01.2009	13,00	1002	274	0	0,00	82,40	82,40	3,205	-	0,00	-	48,37	0,75
Центр-инв1	12.05.2009	16,00	302	148	0	0,00	97,70	91,23	2,805	-	0,00	29,90	20,54	0,44
Экспобанк1	24.03.2009	9,00	350	70	0	0,00	99,50	99,37	0,460	-	-	-	11,91	0,00
Юниаструм	17.02.2009	11,00	35		1	0,00	100,00	100,00	4,430	-	0,10	10,54		0,10
ЮнКрБанк-2	11.02.2009	7,55	29		0	0,00	100,00	100,00	3,165	-	-	-		0,00
Химия, ЛПК														
АрнестФ-01	29.04.2009	11,00	106		0	0,00	98,80	98,80	2,501	-	-	13,76		0,44
АЦБК-Инв 3	15.01.2009	9,70	821	93	0	0,00	100,05	100,05	2,377	-	-	-	9,79	0,80
ВМУ-Фин 01	23.06.2009	16,00	343		0	0,00	94,90	94,90	0,921	-	-	-		0,00
ГОТЭК-2	18.06.2009	13,00	156		21	1,45	73,00	71,50	0,926	-	-1,51	110,02		0,43
КуйбАзот-2	06.03.2009	8,80	785		0	0,00	73,10	73,10	3,134	-	-6,90	27,61		1,89
Миннеско-1	11.06.2009	13,75	331		0	0,00	2,79	2,69	1,243	-	0,00	5729,96		0,78
НИКОСХИМ 2	12.02.2009	11,25	219		6	0,65	29,99	30,00	1,880	-0,10	-0,03	768,52		0,55
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	336	63	1	2,69	35,46	35,46	0,901	-	-4,14	253,46	1052,71	0,18
НКНХ-04 об	30.03.2009	9,99	1168	76	0	0,00	98,50	98,50	2,901	-	0,00	-	16,96	0,25
НЭФИС-02	17.06.2009	12,50	337	155	7	0,34	99,00	95,58	0,925	-3,32	-3,39	-	14,87	0,42
ПЕНОПЛЭКС1	18.06.2009	1,00	338		0	0,00	70,00	70,00	0,071	-	0,00	46,49		0,96
РЕТАЛ-1	10.06.2009	15,00	330		0	0,00	94,00	94,00	1,397	-	-	23,33		0,95
САНОС-02об	12.05.2009	10,00	301		1	0,01	91,00	91,00	1,726	-	-5,98	23,74		0,80
СЗЛК-Фин-1	03.03.2009	11,50	413		1	0,00	0,01	0,01	4,190	0,00	0,00	-		0,00
СИБУРХолд1	07.05.2009	7,70	1388	296	0	0,00	100,00	100,00	1,435	-	0,00	-	7,82	0,83
Слвстекло2	29.04.2009	10,50	288		1	0,00	70,00	70,00	2,186	0,00	-27,00	74,79		0,76
СНХЗ Фин 1	31.03.2009	12,00	259		3	0,00	64,02	64,02	3,452	-	-16,01	111,15		0,67

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	785	65	0	0,00	99,50	99,50	0,568	-	0,00	-	11,11	0,21
ГенерКомп1	23.06.2009	9,25	889	161	0	0,00	99,50	99,50	0,532	-	-	-	10,38	0,44
ГидроОГК-1	01.07.2009	8,10	897		4	0,15	73,20	73,19	0,288	0,28	-1,26	24,29		2,23
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1515	59	0	0,00	80,50	80,50	3,538	-	-11,13	-	156,05	0,17
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1178	90	0	0,00	95,55	94,92	2,299	-	0,92	-	30,40	0,25
Кубаньэн-1	21.01.2009	7,85	554		0	0,00	102,90	102,95	3,742	-	-	4,37		0,84
Ленэнерг02	30.01.2009	8,54	1109		0	0,00	57,00	56,78	3,861	-	-2,70	34,20		2,46
Ленэнерго3	22.04.2009	8,02	1191		3	0,29	54,50	56,48	1,824	0,50	3,47	31,93		2,72
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	973	245	1	0,01	98,00	98,00	2,458	-	0,72	-	10,96	0,65
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2592	1136	0	0,00	82,00	80,66	2,892	-	0,00	-	15,67	2,73
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	966		0	0,00	74,00	74,00	2,779	-	0,00	22,36		2,35
ОГК-2 01об	02.07.2009	7,70	538		2	0,00	77,31	77,19	0,253	0,55	-1,85	29,61		1,40
ОГК-3 об-1	12.06.2009	8,20	1060		0	0,00	100,00	100,00	0,719	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	989	261	2	1,28	94,00	94,00	2,116	1,00	-5,00	-	17,39	0,70
ОГК-6 01об	23.04.2009	7,55	1192	464	0	0,00	71,99	72,33	1,696	-	0,00	-	40,48	1,24
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1883	427	3	0,02	75,00	75,00	2,527	-	-9,80	-	38,80	1,10
ТГК-2 1об	03.03.2009	10,95	931	231	0	0,00	100,00	100,00	3,990	-	-	-	11,20	0,61
ТГК-10 об1	18.06.2009	7,60	520	156	5	6,15	94,00	94,02	0,541	-0,48	1,21	-	22,89	0,43
ТГК-4 об.1	04.06.2009	7,60	1234	142	2	0,00	96,50	96,25	0,833	-	1,05	-	17,05	0,39
ТГК-6Инв-1	24.02.2009	10,00	1134	42	14	31,04	97,01	97,50	1,342	-0,07	-0,34	-	36,59	0,12
ТГК-8 01	14.05.2009	8,00	1213	121	0	0,00	94,00	92,75	1,337	-	0,00	-	27,38	0,39
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1171	443	0	0,00	75,00	75,00	2,173	-	0,00	-	37,53	1,18
ФСК ЕЭС-02	23.06.2009	8,25	525		5	9,25	92,00	92,01	0,475	0,51	-4,49	15,13		1,38
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	996		1	8,28	80,90	80,90	1,920	-	-2,10	16,88		2,44
ФСК ЕЭС-05	02.06.2009	7,20	322		0	0,00	96,50	96,50	0,828	-	0,01	11,78		0,87
ЭнергоСт-1	22.05.2009	14,75	857	311	0	0,00	100,00	100,00	2,142	-	-	-	15,22	0,00
ЭнергЦент1	09.07.2009	22,00	544		0	0,00	97,00	96,97	0,241	-	0,00	-		0,00
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1150	58	0	0,00	98,59	98,54	2,918	-	0,00	-	17,20	0,21
Прочие														
РКС-01	15.04.2009	1,00	92		0	0,00	102,90	102,95	0,247	-	-	-		0,00
АиФМПфин 1	17.06.2009	14,00	155		3	1,82	81,21	81,21	1,036	-	-8,88	70,82		0,42
КАРО 01	23.06.2009	14,30	343	161	0	0,00	99,94	98,61	0,823	-	0,00	-	14,33	0,48
Интурист-1	22.04.2009	9,00	463		0	0,00	95,80	95,80	2,047	-	0,00	12,96		1,24
ТАИФ-Фин01	12.03.2009	8,42	604		0	0,00	99,80	99,81	2,860	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	70		12	0,01	39,00	39,44	9,867	0,49	0,80	665,27		0,19

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Приложение 7. ОФБУ Банка ЗЕНИТ

Изменение стоимости пая

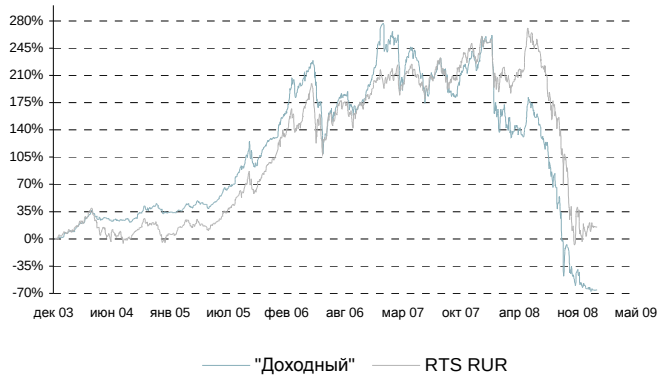
Фонд (ОФБУ)	Стратегия	С начала работы Фонда*	С начала года**	1 день	1 мес.	6 мес.**	1 год.**	Доля риска в цене, %	Коэффициент Шарпа **
Доходный	Агрессивная	-65,39%	-90,19%	1,89%	-4,99%	-84,91%	-90,21%	41,03	-0,48
Универсальный	Умеренная	10,35%	-32,05%	1,01%	2,57%	-30,00%	-32,59%	14,85	-0,33
Перспективный	Фонд производных инструментов	-92,54%	-92,23%	1,85%	-14,03%	-90,10%	-92,29%	32,87	-1,23
Валютный	Агрессивная	-63,11%	-72,73%	0,64%	-0,49%	-69,89%	-73,58%	23,43	-1,28
Доходный II	Агрессивная	-91,88%	-93,83%	1,96%	-15,67%	-90,70%	-93,85%	35,64	-1,04
Вечные ценности	Индексный фонд золота и серебра	4,04%	-7,33%	2,20%	16,89%	-16,20%	-12,19%	11,23	0,19
RTS USD ***	Индекс РТС	16,19%	-72,63%	-0,80%	3,90%	-71,33%	-72,83%	46,52	-0,08
RTS RUR ***	Индекс РТС рубли	15,24%	-67,22%	-0,76%	9,00%	-64,01%	-67,32%	41,37	-0,10
ZETBI-Corp	Индекс облигаций	50,25%	-0,41%	-0,33%	1,72%	-4,47%	-0,51%	12,62	0,23
Золото	Котировка в ЦБ РФ	50,00%	27,04%	1,75%	19,78%	18,59%	21,48%	11,20	1,70
Серебро	Котировка в ЦБ РФ	-1,96%	-3,51%	7,62%	30,30%	-18,02%	-10,78%	14,01	-0,07

(*) 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

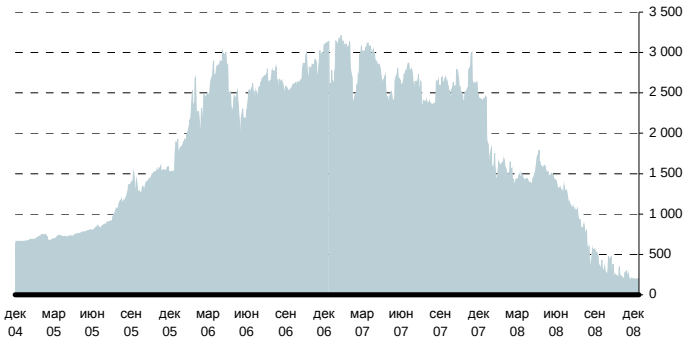
(**) Если в ячейке стоит "-", значит недостаточно статистических данных

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

ОФБУ "Доходный"



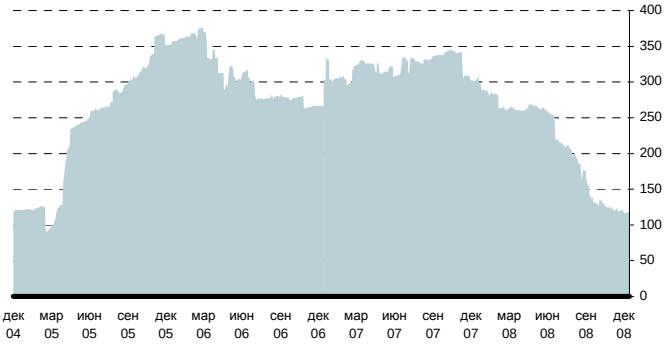
Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.



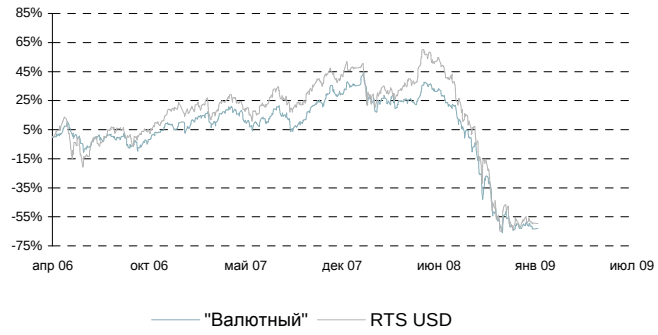
ОФБУ "Универсальный"



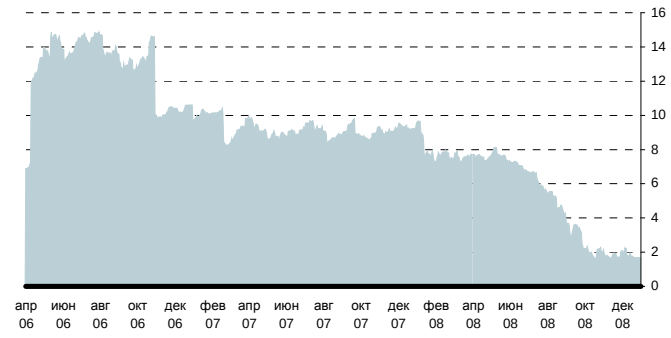
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



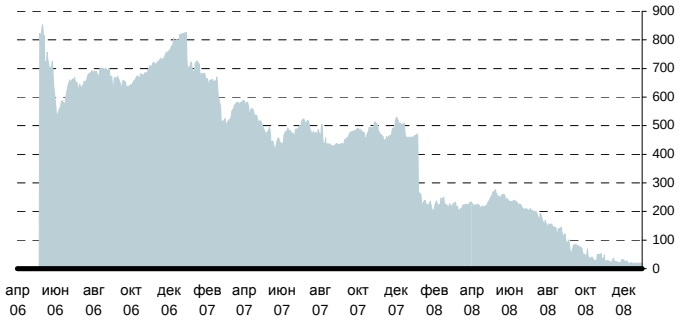
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



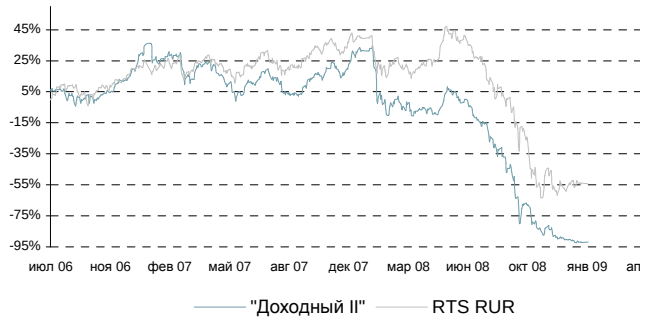
ОФБУ "Перспективный"



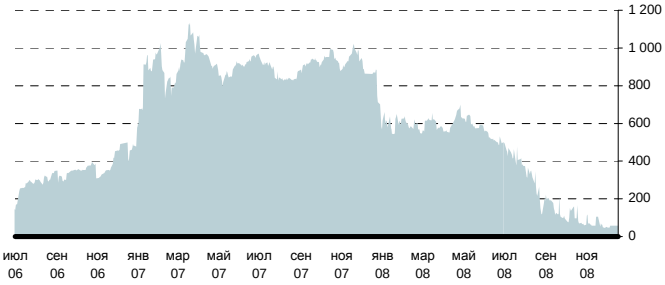
Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



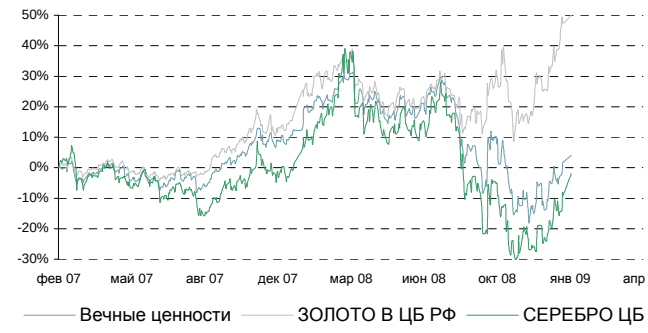
ОФБУ "Доходный II"



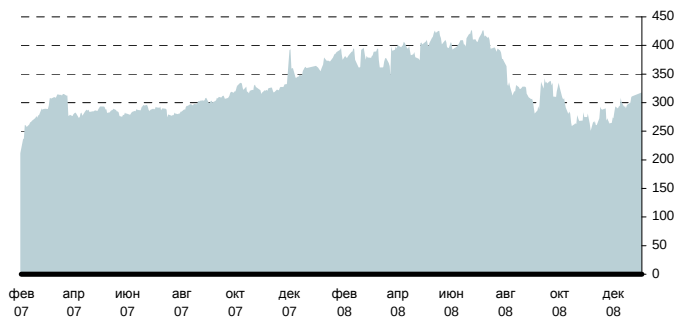
Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



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.