ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Макроэкономика
- Как понимать Центробанк?
- Исходя из $41 за баррель

Внешний рынок долга:
- Рынок недвижимости и труда США: еще больше поводов для беспокойства

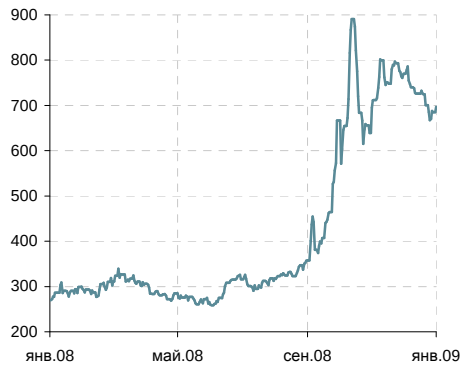
Денежно-кредитный рынок:
- Рублей по-прежнему не хватает, ЦБ покупает валюту

Российский долговой рынок:
- Решение ЦБ остановит сползание котировок
- Держатели облигаций Иж-Авто получили шанс

Оглавление:

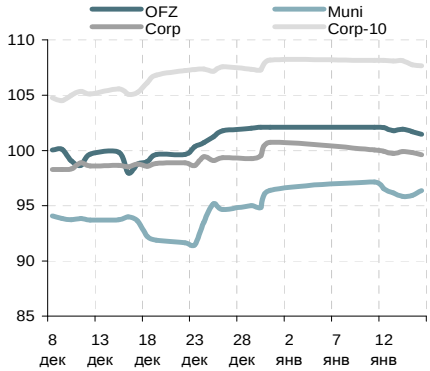
Новости одной строкой	2
Макроэкономика	3
Внешний рынок долга	4
Денежно-кредитный рынок	5
Российский долговой рынок	5
Приложения	6

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

БАНК ЗЕНИТ
БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ

Новости одной строкой

ООО «Лизинговая компания Уралсиб» в полном объеме разместило облигации 4,5-го выпусков. Ставка 1-го купона по облигациям компании составила 17.5% годовых, что соответствует доходности 18.27% к годовой оферте. /Cbonds/

ООО «РИГрупп» допустило техдефолт, не погасив купон на сумму 112.2 млн руб. по облигациям второй серии объемом 1.5 млрд руб. /Cbonds/

Макроэкономика

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Исходя из $41 за баррель

Минэкономразвития пересчитало прогноз российской экономики на 2009 г., заложив в основу среднегодовую цену нефти $41 за баррель. В новом прогнозе министерство допускает, что экономика РФ в текущем году может снизиться на 0.2%.

Основные параметры прогноза:

	новый	предыдущий	оценка 2008 г.
ВВП	-0,2	2,4	6
Промпроизводство	-5,7	-3,2	2,2
Инвестиции в основной капитал	-1,7	1,4	9,8
Инфляция	13	11	13,3
Цена на нефть (за баррель Urals)	$41	$50	$94,4
Курс рубль/доллар	35,06	30,8-31,8	24,85
Экспорт, млрд	$269,4	$303,1	$469,1
Импорт, млрд	$245,3	$284,7	$292,5
Экспорт нефти, млн т.	235	235	244,4
Экспорт нефтепродуктов,млн т.	115,3	115,3	116,8
Добыча нефти, млн т	480	480	488
Экспорт прир. газа, млрд куб м.	208	208	203
Добыча газа, млрд куб м.	670	670	665
Реальная зарплата	-2,7	0,8	11,6
курс евро к $	1,4	1,27	1,46

**В процентах, если не указано иное* *Источник: Reuters*

Мы полагаем, что новый прогноз Минэкономразвития имеет некоторые дисбалансы. Снижение промпроизводства и инвестиций может оказаться более значительным, тогда как более резкое замедление объемов экспорта может заставить российскую экономику снижаться быстрее. Ведомство снизило прогноз экспорта на 43% к показателю 2008 г. и лишь на 11% к предыдущему прогнозу. На наш взгляд, объем экспорта в текущем году не превысит $240 млрд, что сделает нулевым сальдо торгового баланса. Прогноз по импорту, на наш взгляд более реалистичен. Денежные власти, вероятно, недооценивают факторы снижения импорта за счет сокращения темпов экономического развития и переоценивают идею массового замещения импорта.

Прогноз по инфляции также вызывает сомнения. Только за счет поквартального роста тарифов монополий при условии активного насыщения Центробанком финансовой системы ликвидностью, инфляция может оказаться выше уровня прошлого года. Темпы роста цен также во многом будут зависеть от пересмотра бюджета на 2009 г. исходя из нового ориентира по нефти. Напомним, что сейчас в бюджет на текущий год заложена среднегодовая стоимость нефти на уровне $95. Если статьи расходов не будут урезаны в новой корректировке бюджета, стагфляционные риски могут существенно возрасти, инфляция может составить 15-16%.

Как понимать Центробанк?

Вчера Центробанк опубликовал сообщение, в котором говорится, что этап управляемой девальвации рубля завершен, а верхняя граница бивалютной корзины фиксируется на отметке 41 руб. По мнению ЦБ, это является равновесным курсом для текущей ситуации, который не будет подниматься в ближайшие месяцы. При этом председатель Банка России С. Игнатьев делает оговорку «особенно если цены на нефть пойдут вверх». Игнатьев привел пример, что если цена нефти снизится до $35-38 за баррель, то это не станет поводом для изменения верхней границы, а вот цена в $30 за баррель на протяжении длительного периода может привести к дальнейшему ослаблению рубля.

В отношении механизма проведения валютных интервенций было сказано, что ЦБ будет более активно (и менее предсказуемо) участвовать в валютных торгах: проводить сделки не только на границах коридора, но и внутри него. Центробанк рассчитывает, что такой способ сможет снизить давление на резервы.

Мы полагаем, что вчерашние новости из ЦБ можно расценить как психологическую атаку на валютных спекулянтов, играющих на понижение рубля. ЦБ предостерег, что курс бивалютной корзины будет удерживаться на уровне не выше 41 руб. всеми возможными силами, сделав, таким образом, спекуляции против рубля значительно менее прибыльными. Исходя из текущего паритета евро/доллар на рынке Forex на уровне $1.3, курс рубля на верхней границе валютного коридора составляет 36 руб. к доллару и 47 руб. к европейской валюте. Вчерашними заявлениями ЦБ, возможно, надеется получить карт-бланш на сокращение денежного предложения, если давление на рубль возрастет. Центробанк является единственным поставщиком рублевого фондирования, ежедневно предоставляя банкам ликвидность в размере 400-700 млрд руб. с помощью сделок прямого репо. Очевидно, что значительная часть этих средств в условиях ускорения темпов девальвации направлялась на покупку валюты. Чтобы ограничить давление на рубль, предупреждение ЦБ не играть против рубля может привести к искусственному сокращению денежного предложения.

Внешний рынок долга

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Рынок недвижимости и труда США: еще больше поводов для беспокойства

Американские фондовые индексы вчера возобновили снижение после публикации слабых корпоративных отчетов и макроэкономических данных. Microsoft и eBay объявили о снижении прибылей за прошлый год, в финансовом секторе сохраняются сдержанные настроения. Опубликованная экономическая статистика указывает на расширение рецессии в ключевых секторах экономики США: рынках жилья и труда. Число первичных обращений за пособием по безработице достигло 25-летнего максимума, составив за прошлую неделю 589 тыс. На рынке недвижимости продолжается снижение: в декабре началось строительство лишь 550 тыс. домов (прогноз 605 тыс.), количество выданных разрешений на строительство составило 549 тыс. (прогноз 600 тыс.). Данные говорят о том, что наиболее проблемные сегменты американской экономики остаются слабыми, а стимулирующие правительственные меры пока не привели к улучшению.

На рынке казначейских обязательств тенденция «бегства» инвесторов в защитные активы несколько преобразилась. Наибольший спрос проявляется в коротких и средних по дюрации выпусках, их ставки опустились на 4-5 б.п. Наклон кривой ставок US-Treasuries увеличивается за счет роста доходностей в дальнем сегменте (на 6-10 б.п.). Такая тенденция может сохраниться до обнародования президентом США деталей нового плана поддержки. Однако уже сейчас на рынке существуют опасения того, что снижение темпов роста экономики Китая (основного держателя казначейских облигаций США), может снизить объемы долларовых привлечений американского Минфина.

Рынок Emerging Debt, как и ожидалось, отыгрывал снижение темпов роста ВВП Китая с 9.0% в III квартале до 6.8% за прошедшие три месяца. Тем не менее, за счет роста дальних ставок базовых активов индикативный спрэд EMBI+ сократился на 8 б.п. до 670 б.п. Российские суверенные еврооблигации консолидируются: цена выпуска Russia'30 остается на уровне 89 п.п. Пятилетние CDS на Россию вчера подросли на 10 б.п. до 773 б.п.

Денежно-кредитный рынок

Рубли в дефиците

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Ситуация на денежном рынке остается напряженной. Рублевые кредиты обходятся по-прежнему дорого: ставка MIACR вчера составила 27.68%, на рынке МБК однодневные займы обходились под 22-26% годовых. Объем операций репо держится вблизи рекордов: вчера банки заняли у ЦБ 641.3 млрд руб.

На валютном рынке рубль остановил укрепление. Закрытие валютных позиций было прервано, поскольку Центробанк активно насыщал систему рублями через сделки репо и нелимитированный валютный своп. По оценкам дилеров, бид ЦБ находился на уровне 37 руб. по бивалютной корзине, однако вчера этот уровень был достигнут лишь при открытии. Покупки валюты Регулятором не превысили $0.5 млрд.

Сегодня утром объем рублевой ликвидности подрос до 550.5(8.2) млрд руб. Остатки на корсчетах прибавили до 452.6(+2.9) млрд руб., на депозитах до 97.9(+5.3) млрд руб. Сальдо операций ЦБ с банковским сектором (915 млрд руб.) по-прежнему существенно превышают объем рублевой ликвидности, имеющейся у банков на счетах в ЦБ. Это говорит о том, что высокий спрос на рубли сохранится в течение ближайших дней. На следующей неделе банкам предстоят значительные платежи: около 250-300 млрд руб. по налогам, а также вернуть ЦБ 234 млрд руб. по ранее полученным беззалоговым кредитам.

Денежно-кредитный рынок – основные события на неделе

Дата	Аукционы ЦБ и Фонда ЖКХ, поступление и возврат средств на счета комбанков, уплата налогов		РЕПО с ЦБ, млрд руб.	
			Лимит*	Спрос
Понедельник	Аукцион ЦБ	30 млрд руб., 3 мес. Размещено 22.7 млрд руб., ставка 13.41%	400	486.2
Вторник	Аукцион ЦБ	50 млрд руб., 5 нед., Размещено 40.3 млрд руб., ставка 14.45%	700	664.7
	Уплата налогов	НДС – 1/3 за IV кв., оценка – 90 млрд руб.		-
Среда	Возврат средств ЦБ	28.9 млрд руб.	600	610.5
	Возврат средств ЖКХ	9 млрд руб.		
Четверг			600	641.3
Пятница			600	-

Источник: ЦБ, Фонд ЖКХ ** Лимит первого аукциона*

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	101,44	0,33%	-0,23%
Zetbi Muni	96,11	0,34%	0,20%
Zetbi Corp	99,25	0,17%	-0,56%
Zetbi Corp10	107,81	-0,02%	0,07%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Российский долговой рынок

Решение ЦБ остановит сползание котировок

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Торги в четверг прошли достаточно спокойно. Активность инвесторов продолжает оставаться на минимальном уровне, однако целенаправленных продаж мы не наблюдали. По большинству бумаг проходил осторожный рост котировок в пределах 10-20 б.п., при этом хуже рынка чувствовали себя наиболее ликвидные голубые фишки: Газпром-4 (-18 б.п., 12.02%), РоссельхозБ-6 (-8 б.п., 11.87%), РЖД-8 (-50 б.п., 17.41%). Вчерашнее решение ЦБ об установлении жесткой границы по бивалютной корзине на уровне 41 руб. охладило пыл валютных спекулянтов. Это окажет определенную поддержку российским облигациям – в условиях, когда пространство для игры на повышение по доллару сузилось, инвесторы частично переключат свое внимание на рублевые активы. С другой стороны, ЦБ не собирается резко ревальвировать национальную валюту за счет дальнейшего зажатия рублевой ликвидности. Это означает, что поводов для ликвидационных распродаж рублевых бондов становится меньше, и рынок имеет шанс на стабилизацию котировок в ближайшее время.

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
НижгорОбл4	39,62	-15,00
Чувашия-04	15,04	0,01
СамарОбл 2	13,57	-3,03
Мос.обл.5в	4,29	-2,40
Якут-07 об	1,90	-4,00

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Держатели облигаций Иж-Авто получили шанс

Наталья Толстошеина
n.tolstosheina@zenit.ru

По данным газеты «Коммерсантъ», АвтоВАЗ и Группа СОК согласовали сделку по покупке АвтоВАЗом 98% акций ИжАвто. Оплата сделки планируется за счет 75% акций дочернего дилерского холдинга Лада-Сервис, а также небольшой партии автомобилей АвтоВАЗа. Утверждение сделки может произойти на совете директоров завода 4 февраля, в случае положительного решения она будет закрыта до конца февраля.

Данная новость, по нашему мнению, является позитивной для держателей дефолтных облигаций «ИжАвто», оферта по которым была назначена на 16 декабря 2008 года. Согласование сделки подтверждает твердые намерения АвтоВАЗа по приобретению ИжАвто. Однако, несмотря на то, что покупка АвтоВАЗом Иж Авто повышает шансы инвесторов вернуть вложенные средства, заключение сделки не гарантирует немедленного исполнения обязательств перед держателями ценных бумаг (например, в случае реструктуризации обязательств).

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
СибТлк-7об	104,05	0,18
МТС 03	98,46	-1,75
РосселхБ 6	93,09	-0,08
МИА-5об	86,94	-
СИТРОНИКС1	85,19	0,19

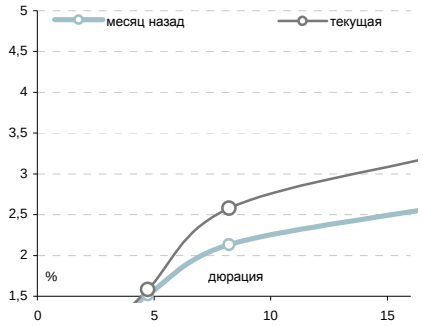
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	1/22/2009	0,72	-5	-19	-143
UST 10 yr	1/22/2009	2,59	6	42	-101
UST 30 yr	1/22/2009	3,26	10	62	-106
Bund 2 yr	1/22/2009	1,44	1	-32	-180
Bund 10 yr	1/22/2009	3,11	11	16	-78
Bund 30 yr	1/22/2009	3,93	11	40	-51
Fed Fund	1/21/2009	0,25	0	0	-325
Libor 1 mo	1/21/2009	0,36	3	-7,2	-338
Libor 6 mo	1/21/2009	1,56	6	-20,9	-187
Libor 12 mo	1/21/2009	1,84	8	-16	-116
S&P 500	1/23/2009	827,50	-1,52%	-4,13%	-38,18%
Nasdaq Composite	1/23/2009	1465,49	-2,76%	-3,68%	-36,73%
RTS	1/22/2009	515,51	-2,75%	-24,45%	-72,74%
EURUSD	1/23/2009	1,2960	-0,31%	-6,95%	-11,41%
USDJPY	1/23/2009	88,58	-0,38%	-2,63%	-16,99%
USDRUB	1/23/2009	32,75	0,36%	15,19%	32,76%
EURRUB	1/23/2009	42,37	-0,13%	6,96%	17,41%
Brent 1m Future	1/23/2009	45,12	-0,59%	11,79%	-47,91%
Gold	1/23/2009	855,71	-0,15%	1,85%	-3,89%

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*	1/22/2009	89,28%	25	-37	240	-2623	9,52	UST10	692
UMS-31*	1/21/2009	113,64%	-127	-336	-922	-1479	7,08	UST30	382
Turkey-30*	1/22/2009	141,86%	-46	-200	-36	-1355	7,79	UST10	520
Venezuela-27*	1/21/2009	55,59%	-208	-331	52	-4533	17,29	UST10	1418
EMBIG	1/22/2009	700	-7	-26	-25	-25	-	-	-
EMBIG Russia	1/22/2009	735	-8	-59	-70	-70	-	-	-
EMBIG Brazil	1/22/2009	439	-10	-27	10	10	-	-	-
EMBIG Mexico	1/22/2009	432	-5	-13	-2	-2	-	-	-
EMBIG Turkey	1/22/2009	517	-1	-38	-17	-17	-	-	-
EMBIG Venezuela	1/22/2009	1742	-21	57	-122	-122	-	-	-

* - Quotes

Source: J.P. Morgan, Bloomberg

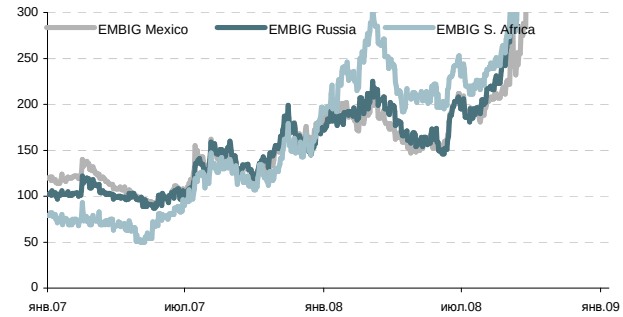
Динамика цен на нефть сорта Brent



И

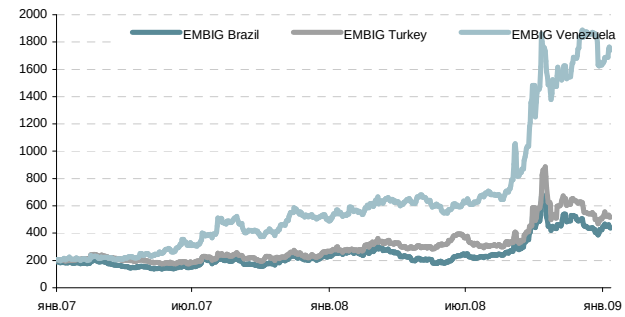
сточник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

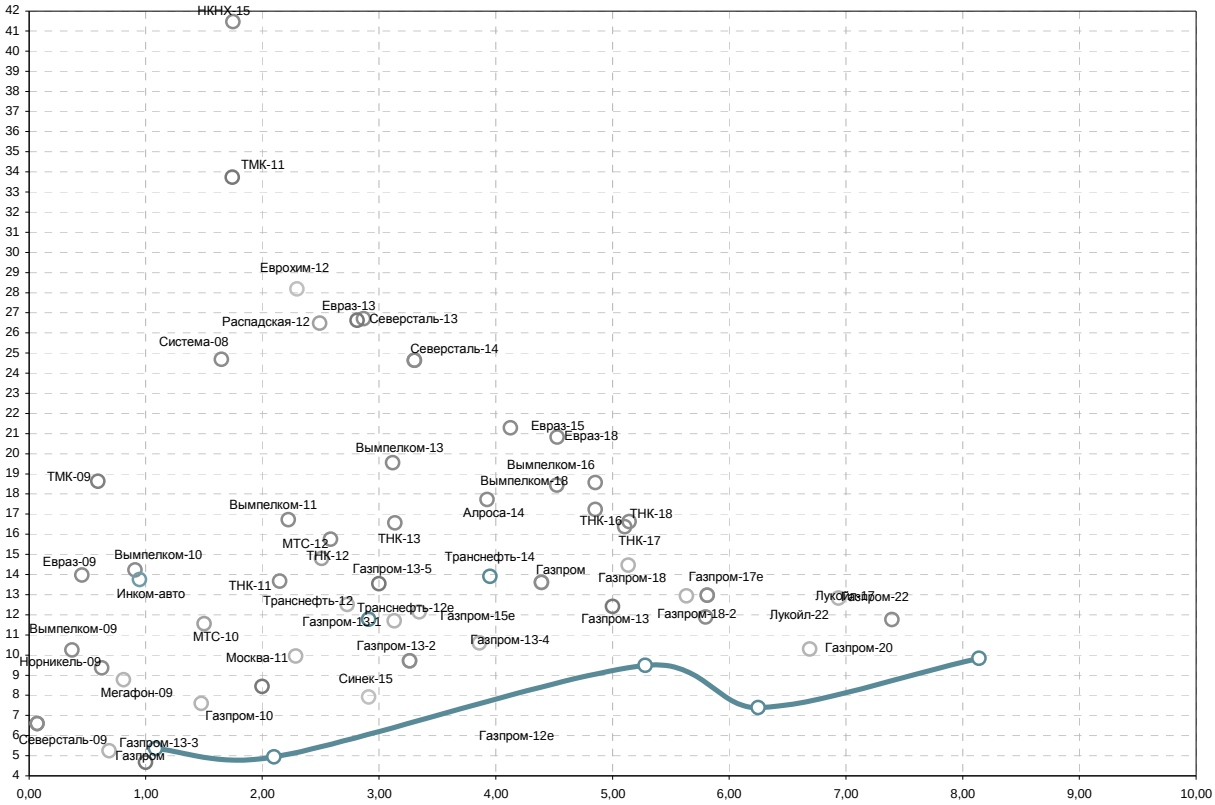
Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

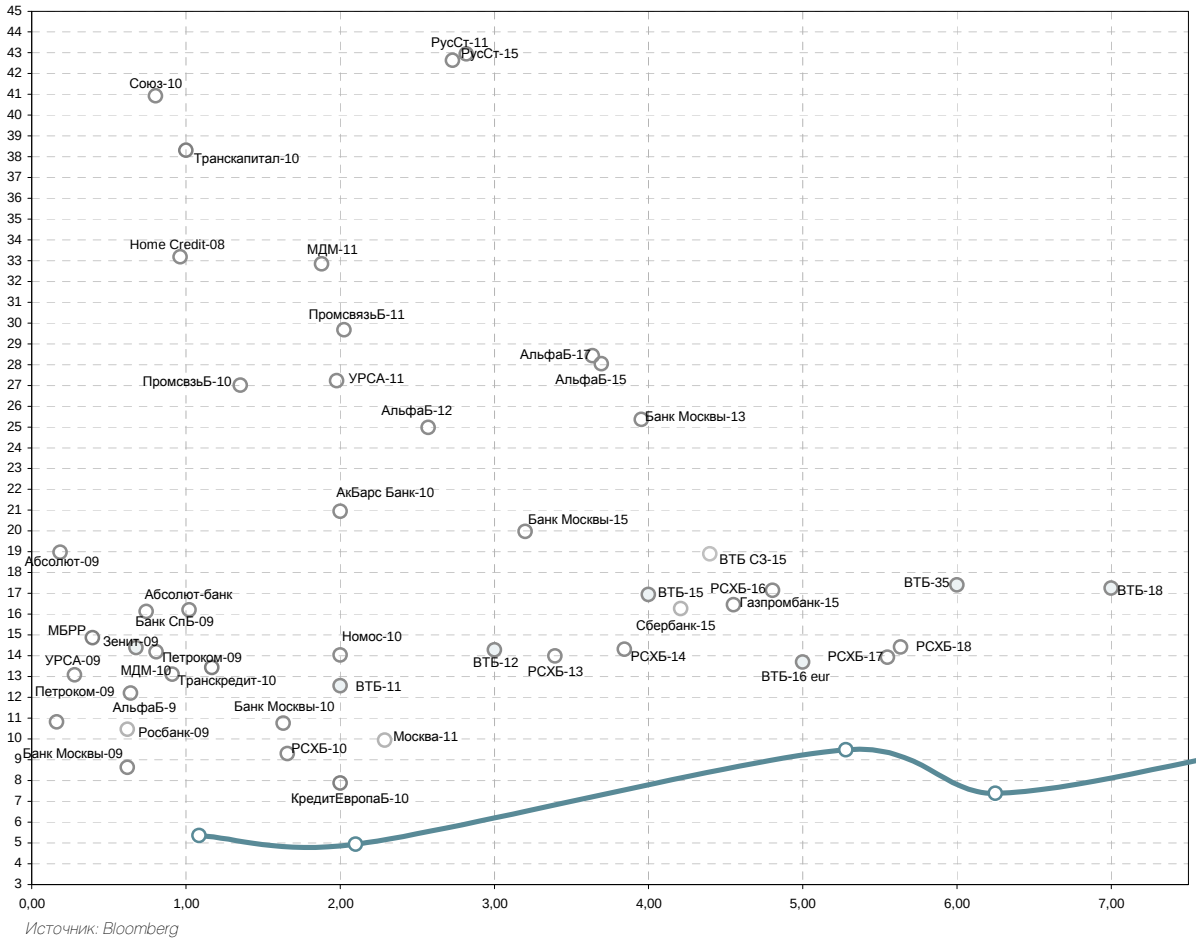
Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Источник: Bloomberg

Котировки российских еврооблигаций

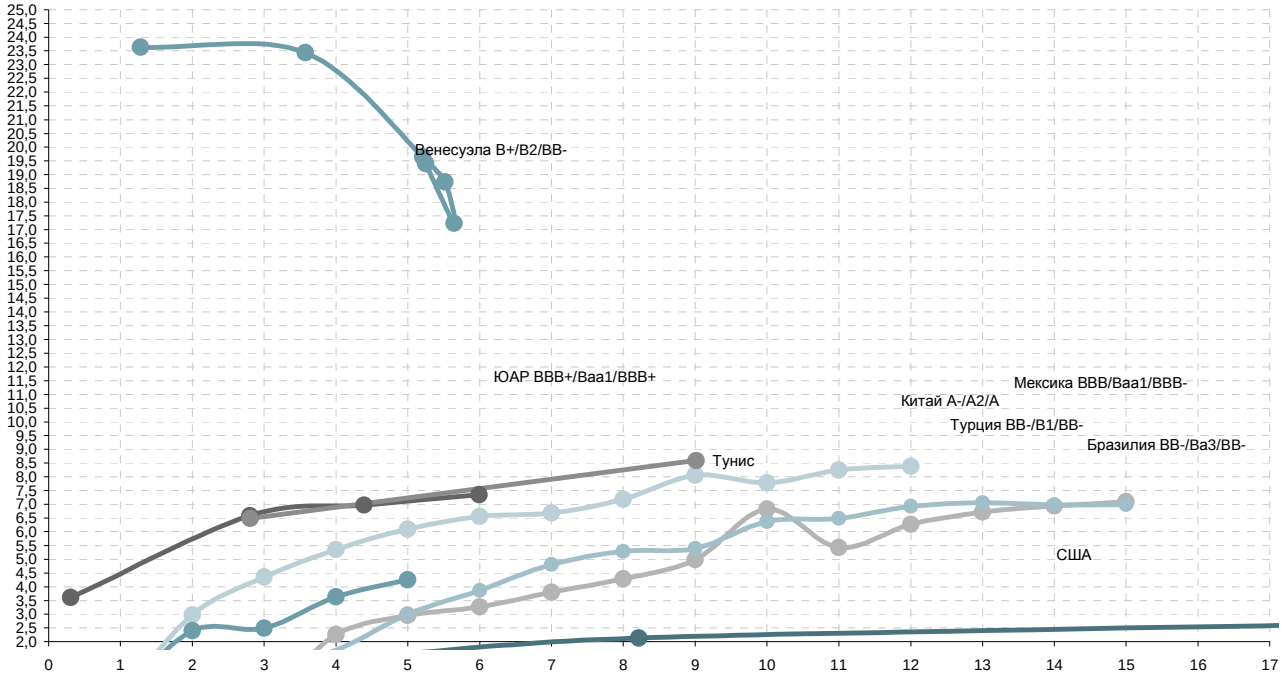
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM,%	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 $	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB/BBB+	102,96	103,24	3,30	0,64	501
Russia-18 $	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB/BBB+	123,84	124,34	7,42	6,25	490
Russia-28 $	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB/BBB+	124,52	125,02	9,86	8,14	695
Russia-30 $	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB/BBB+	89,09	89,46	9,52	5,28	655
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	103,91	103,99	2,28	0,73	110
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1/-/BBB+	91,70	91,99	10,01	2,29	827
Oil & Gas									
Gazprom-09 $	10/21/2009	700	10,5	BBB	103,52	103,70	5,37	0,69	503
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	99,87	100,25	7,72	1,48	633
Gazprom-13 $	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	92,91	93,41	11,77	3,13	1040
Gazprom-13-2 $	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	84,28	84,53	12,19	3,35	1078
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	68,06	68,43	13,66	4,39	1099
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	61,31	61,81	13,04	5,81	1006
Gazprom 18 EUR	2/13/2018	1 200	6,605	B- /*/-/-	61,43	61,68	14,49	5,14	1149
Gazprom 18 $	4/11/2018	1 100	8,146	A3/BBB/BBB	74,34	74,59	12,97	5,63	1052
Gazprom-20 $	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	79,66	79,91	10,32	6,69	770
Gazprom-22 $	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	60,12	60,37	12,86	6,94	1017
Gazprom-34 $	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	82,45	82,70	10,62	3,86	1169
Lukoil-17 $	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	70,66	71,16	11,95	5,80	967
Lukoil-22 $	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	65,54	66,04	11,80	7,40	911
Sibneft-09 $	1/15/2009	500	10,75	WR/NR	100,00	100,00	#N/A N/A	#N/A N/A	Field Not Applic
TNK-11 $	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB/BBB- /*-	85,89	86,14	13,73	2,15	1282
TNK-12 $	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	76,55	76,80	15,81	2,59	1468
TNK-13 $	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	73,38	73,63	16,62	3,14	1524
TNK-16 $	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	59,69	59,94	17,27	4,85	1517
TNK-17 $	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	56,71	56,96	16,42	5,11	1418
TNK-18 $	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	59,37	59,62	16,66	5,14	1422
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A3 /*-/BBB/-	80,55	81,05	12,62	2,73	1064
Transneft-12 $	6/27/2012	500	6,103	A3 /*-/BBB/-	79,66	84,39	11,83	2,91	1063
Transneft-14 $	3/5/2014	1 300	5,67	A3 /*-/BBB/-	70,32	70,57	13,95	3,95	1233
Telecommunications									
Megafon-09 $	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	99,24	99,36	8,84	0,81	847
MTS-10 $	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	94,95	95,17	11,62	1,50	1097
MTS-12 $	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	83,76	84,01	14,85	2,51	1376
Sistema-11 $	1/28/2011	350	8,875	Ba3 /*-/BB/BB-	75,85	76,16	24,81	1,65	2406
Vimpelcom-09 $	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	99,81	99,86	10,33	0,37	1012
Vimpelcom-10 $	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	94,06	94,19	14,29	0,91	1387
Vimpelcom-11 $	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	81,99	82,24	16,78	2,22	1577
Vimpelcom-13 $	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	68,39	68,64	19,60	3,12	1819
Vimpelcom-16 $	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	59,67	59,92	18,48	4,53	1641
Vimpelcom-18 $	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	58,69	58,94	18,61	4,85	1614
Industrials									
Alrosa-14 $	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB- /*-	68,41	68,66	17,77	3,93	1601
Eurochem-12 $	3/21/2012	300	7,875	-/BB/"BB	59,11	59,32	28,25	2,30	2712
Evrazholding-09 $	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	98,44	98,51	14,04	0,46	1375
Evrazholding-15 $	11/10/2015	750	8,25	B1/BB	53,98	54,23	21,34	4,13	1938
Evrazholding-13 $	4/24/2013	1 300	8,875	B1/BB	56,00	56,25	26,77	2,87	2536
Evrazholding-18 $	4/24/2018	700	9,5	B1/BB	54,04	54,29	20,87	4,53	1841
Nornickel-09 $	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	98,47	98,56	9,43	0,63	910
Raspadskaya-12 $	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	59,32	59,69	26,60	2,49	2543
Severstal-09 $	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	100,12	100,13	6,66	0,07	656
Severstal-14 $	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	55,79	56,04	24,70	3,30	2305
Severstal-13 $	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	56,94	57,19	26,69	2,81	2522
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	98,95	98,95	7,91	2,91	682
TMK-08 $	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	93,76	93,84	18,71	0,59	1838

	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-	97,99	98,01	19,05	0,19	1895
Ak Bars-10 $	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	84,91	85,06	21,03	1,22	2048
Alfa Bank-09 $	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	97,00	97,15	12,32	0,64	1199
Alfa Bank-12 $	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB-/-	62,50	62,91	25,10	2,57	2390
Bank of Moscow-09 $	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	99,49	99,58	8,70	0,62	838
Bank of Moscow-10 $	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	94,26	94,49	10,84	1,63	1015
Bank of Moscow-13 $	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	64,39	64,64	20,03	3,20	1861
Credit Europe Bank 10 $	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	99,56	99,56	7,87	1,11	739
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+	60,38	60,63	16,49	4,55	1455
MDM-11 $	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+ /*-/BB-	62,48	62,75	32,95	1,88	3204
Promsviazbank-10 $	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	76,36	76,46	27,06	1,35	2642
Promsviazbank-11 $	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	62,42	62,57	29,73	2,03	2872
Promsviazbank-12 $	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	40,44	40,56	46,36	2,07	4519
Rusagrobank-10 $	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	95,75	95,99	9,36	1,66	867
Rusagrobank-13 $	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	78,25	78,50	14,04	3,39	1261
Rusagrobank-14 $	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	74,80	75,05	14,36	3,84	1277
Rusagrobank-18 $	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	66,05	66,30	14,46	5,63	1198
Rusagrobank-17 $	5/15/2017	1 250	6,299	A3/-/BBB+	62,85	63,10	13,97	5,55	1170
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/B+	78,75	78,75	49,72	0,48	4856
Russian Standard-10 $	10/7/2010	500	7,5	Ba2/B+	47,47	47,53	61,54	1,16	6089
Rosbank-09 $	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	99,46	99,55	10,53	0,62	1035
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,23	A2/BBB	65,55	65,71	16,29	4,21	-
TranscapitalBank 10 $	5/10/2010	175	9,125	B1/-/-	72,22	72,31	38,37	1,01	3786
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+	88,43	88,68	12,61	2,28	1162
VTB-12 $	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB/BBB+	78,00	78,25	14,33	3,05	1305
VTB-15 $	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	64,77	65,02	16,99	4,13	1518
VTB-18 $	5/29/2018	2 000	6,875	A2/BBB/BBB+	68,94	69,19	12,60	3,35	1587
VTB-35 $	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	57,60	57,85	11,30	4,55	1556

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

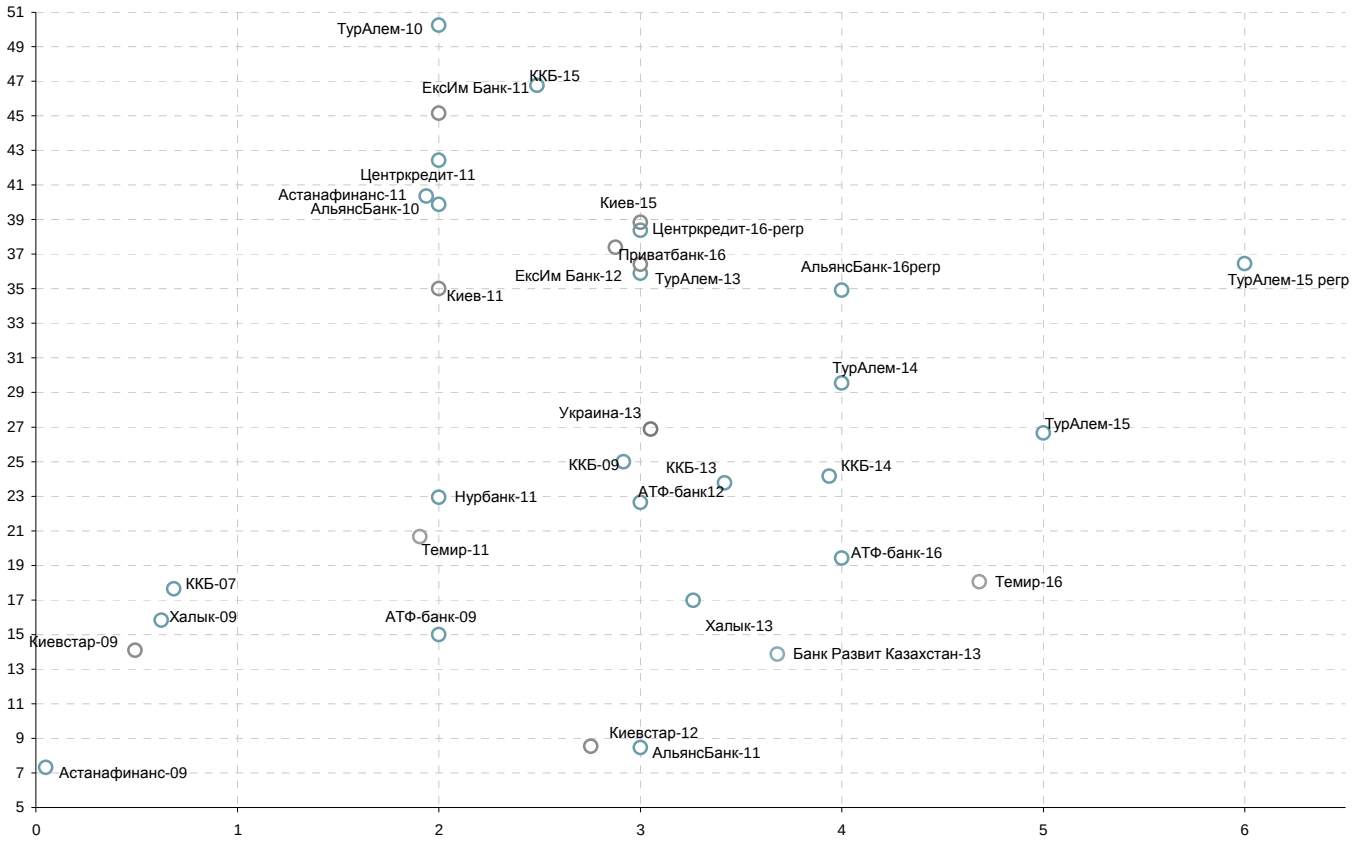
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM,%	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BBB-/Ba1/-	107,60	107,80	6,82	3,83
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	125,00	125,10	6,27	4,70
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	141,68	142,03	7,78	9,49

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

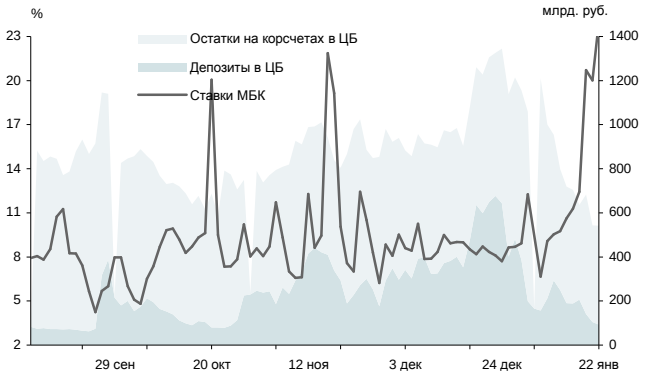
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

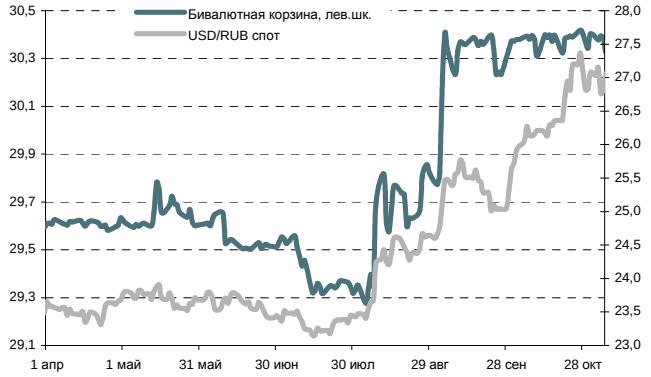
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



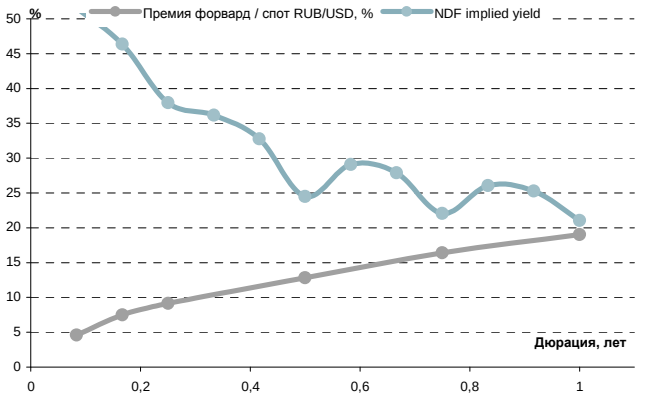
Источник: Reuters, ЦБ РФ

Динамика валютного рынка



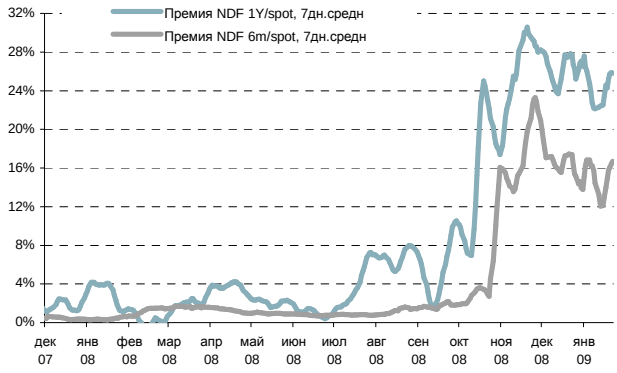
Источник: Reuters

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



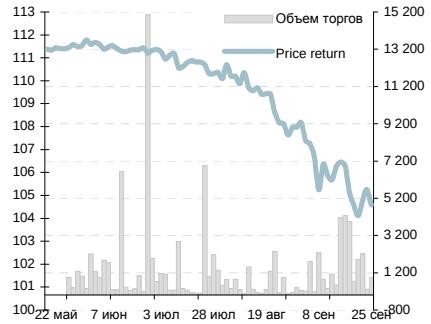
Источник: Bloomberg

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



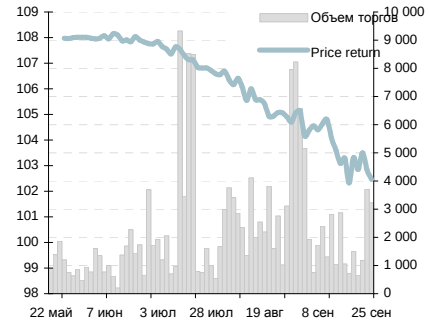
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



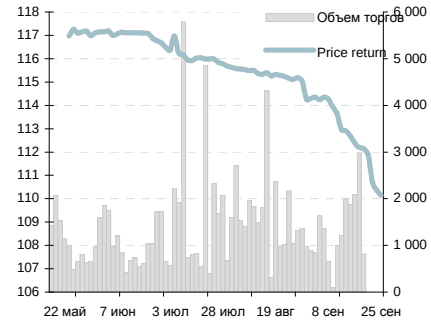
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



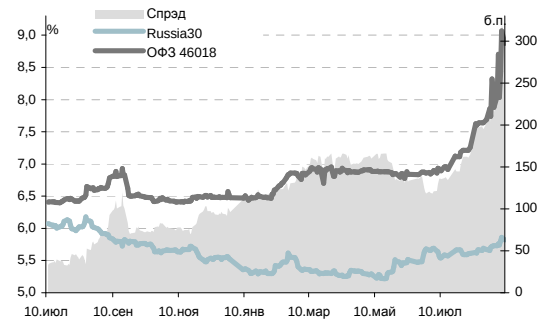
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика спрэда ОФЗ 46018 и Russia 30

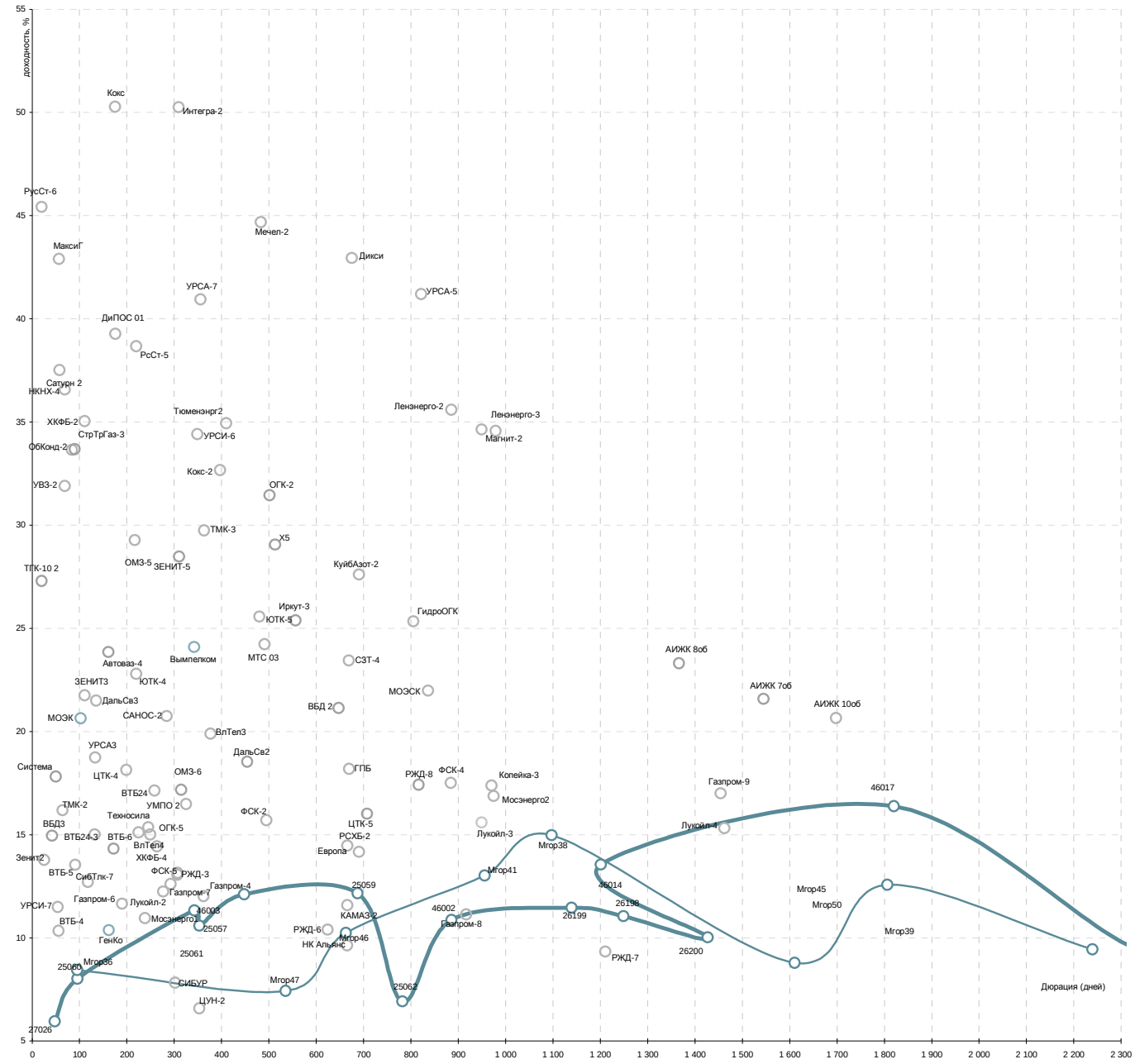


Источник: ММВБ,Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

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

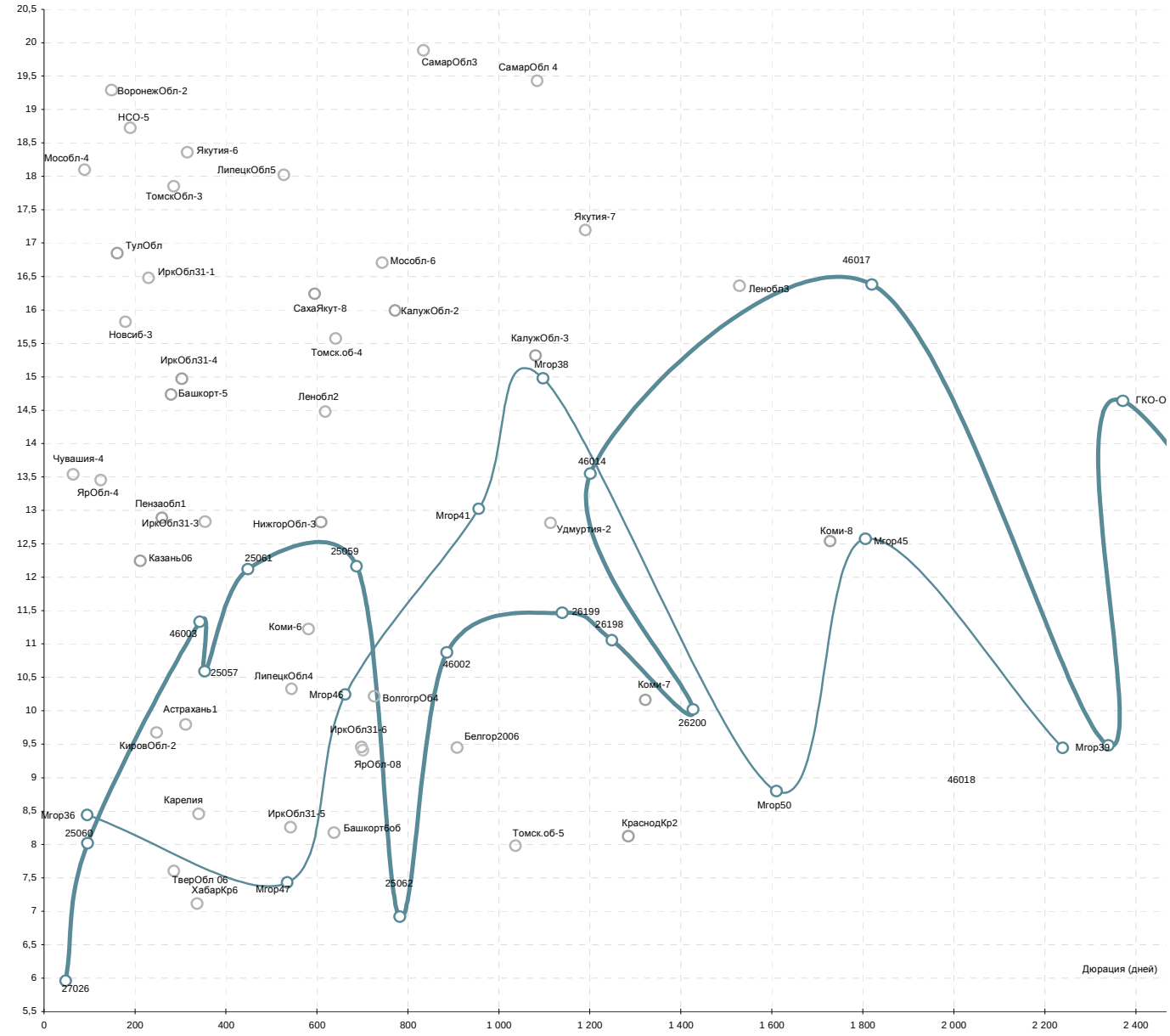
Приложение 6. Российский долговой рынок

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	48		3	3,42	100,00	100,00	0,707	-	0,00	5,96		0,13
SU25060RMFS3	28.01.2009	5,80	97		6	18,35	99,49	99,48	1,351	0,06	-0,12	8,02		0,26
SU46003RMFS8	15.07.2009	10,00	538		5	54,62	99,15	99,08	0,219	0,14	0,08	11,33		0,94
SU25057RMFS9	22.04.2009	7,40	363		6	3,20	97,39	97,39	0,020	0,25	-0,25	10,59		0,97
SU25061RMFS1	04.02.2009	5,80	468		8	40,41	93,25	93,18	1,239	1,62	-	12,12		1,23
SU25062RMFS9	04.02.2009	5,80	832		0	0,00	98,00	98,00	1,239	-	0,00	6,92		2,14
SU25059RMFS5	22.04.2009	6,10	727		12	24,56	90,45	90,27	0,017	-	0,77	12,16		1,88
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1294		0	0,00	94,40	94,40	3,995	-	-	10,88		2,43
SU26199RMFS8	15.04.2009	6,10	1266		0	0,00	86,00	86,00	0,134	-	-	11,47		3,12
SU26198RMFS0	03.11.2009	6,00	1380		1	0,00	84,98	84,98	1,315	-	-	11,06		3,42
SU26200RMFS4	22.04.2009	6,10	1637		3	13,08	87,15	87,15	0,017	-0,04	-5,89	10,02		3,91
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3506		20	26,51	80,00	81,93	3,304	3,42	5,93	13,55		3,29
SU46017RMFS8	11.02.2009	8,00	2750		0	0,00	64,25	64,25	1,557	-	0,00	16,38		4,99
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3485		0	0,00	81,00	81,00	3,185	-	-7,70	9,48		6,41
SU46022RMFS8	22.07.2009	7,50	5291		0	0,00	96,00	96,00	0,021	-	0,00	6,87		8,84
SU46018RMFS6	11.03.2009	8,50	4689		0	0,00	63,00	63,00	1,001	-	-7,01	14,64		6,50
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9876		0	0,00	64,00	64,00	3,063	-	-15,48	11,47		9,09
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	554		0	0,00	102,00	101,02	3,858	-	-	7,43		1,47
МГор38-об	26.06.2009	10,00	703		0	0,00	100,00	100,00	0,740	-	0,00	10,24		1,82
МГор39-об	21.07.2009	8,00	2006		0	0,00	96,00	96,00	0,022	-	-	8,80		4,41
МГор44-об	24.06.2009	8,00	2344		0	0,00	80,00	80,00	0,636	-	5,00	12,58		4,95
МГор45-об	27.06.2009	8,00	1252		1	0,00	83,00	83,00	0,570	-	4,94	14,97		3,01
МГор46-об	25.01.2009	8,00	184		0	0,00	98,70	98,25	1,950	-	0,05	12,01		0,51
Башкорт5об	06.05.2009	8,02	286		0	0,00	95,50	95,50	1,714	-	0,05	14,73		0,77
БелгОб 3об	11.02.2009	8,38	657		0	0,00	80,00	80,00	1,630	-	-17,15	24,01		1,65
ИркОбл31-1	19.03.2009	8,50	329		2	0,00	95,50	95,50	0,815	-	0,00	16,48		0,63
ИркОбл31-3	25.03.2009	7,25	671		0	0,00	95,00	95,00	1,132	-	-	12,83		0,97
Казань 3	28.03.2009	8,04	429		0	0,00	100,00	100,00	2,577	-	-	8,19		1,12
Казань06об	25.02.2009	8,00	219		0	0,00	96,80	97,89	1,249	-	2,39	12,24		0,58
КОМИ 6в об	14.04.2009	11,50	630		0	0,00	100,00	100,00	3,151	-	0,00	11,22		1,59
КОМИ 7в об	23.05.2009	9,00	1765		0	0,00	95,00	95,00	1,479	-	-	10,16		3,62
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	21.07.2009	7,95	908		0	0,00	97,00	97,00	0,044	-	-	10,33		1,49
ЛипецкОбл5	16.07.2009	7,10	539		0	0,00	86,60	86,60	0,136	-	-	18,02		1,45
ЛипецкОбл6	10.06.2009	8,98	1595		0	0,00	68,00	68,00	1,058	-	-2,00	27,78		2,31
Мос.обл.4в	21.04.2009	11,00	89		5	1,17	98,60	98,34	0,060	-	-	18,10		0,24
Мос.обл.5в	31.03.2009	10,00	432		7	4,29	82,63	82,60	3,124	-	-0,44	30,21		1,10
Мос.обл.6в	21.04.2009	9,00	817		0	0,00	87,00	87,00	2,293	-	0,00	16,71		2,04
Мос.обл.7в	22.04.2009	8,00	1910		8	1,61	44,00	44,01	2,016	-2,98	-3,99	31,92		3,69
СамарОбл 5	26.03.2009	9,30	1792		0	0,00	65,00	65,00	0,713	-	-7,49	31,37		2,27
Мос.обл.8в	16.06.2009	9,00	1601		2	0,02	59,50	59,50	0,912	1,91	-1,65	34,97		2,23
Томск.об-3	09.05.2009	6,00	291		1	0,00	92,00	92,00	1,216	-	3,00	17,85		0,78
Томск.об-4	26.06.2009	7,00	1068		0	0,00	87,27	87,27	0,517	-	-1,55	15,57		1,76
Томск.об-5	17.06.2009	8,00	1425		0	0,00	98,60	98,60	0,789	-	0,00	7,98		2,84
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	64		11	15,04	99,70	99,70	4,020	0,01	-0,09	13,54		0,18
Чувашия-05	05.06.2009	7,85	864		0	0,00	77,98	77,98	1,054	-	0,00	20,82		2,18
Чувашия-06	21.04.2009	7,74	1181		0	0,00	71,00	71,00	0,042	-	-	21,32		2,82
Чувашия-07	10.03.2009	9,66	1594		0	0,00	50,00	69,99	1,164	-	-	22,44		3,09
Якут-06 об	12.02.2009	10,00	476		3	0,38	94,00	94,00	1,918	-	-2,60	18,36		0,86
Якут-07 об	23.04.2009	7,80	1911		1	1,90	76,00	76,00	0,000	-	-4,00	17,19		3,26
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	124		0	0,00	98,80	98,80	1,616	-	0,24	13,45		0,34
ЯрОбл-06	21.04.2009	7,50	817		2	0,15	77,00	77,00	1,911	-	-1,00	25,26		1,59
ЯрОбл-07	31.03.2009	7,50	432		0	0,00	87,80	87,80	0,472	-	-3,65	21,14		1,07
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВАЗоб3	23.06.2009	9,60	516		0	0,00	85,00	85,00	0,789	-	-	23,12		1,42
АВТОВАЗоб4	26.05.2009	7,80	1944	124	0	0,00	93,55	93,55	1,239	-	-	-	28,26	0,44
АВТОВАЗбо1	25.03.2009	9,23	62		0	0,00	99,96	99,97	7,637	-	-	8,91		0,53
АВТОВАЗбо2	25.03.2009	9,80	62		0	0,00	96,80	96,80	8,108	-	-0,10	26,49		0,18
АВТОВАЗбо3	27.05.2009	9,20	125		0	0,00	96,00	96,00	6,024	-	-	18,44		0,42
АВТОВАЗбо4	04.06.2009	9,20	133		2	0,00	96,00	96,00	5,822	-	-1,00	19,82		0,36
Автоприбор	29.04.2009	13,20	97		0	0,00	99,99	97,47	3,074	-	0,00	22,01		0,28
Вагонмаш 2	17.06.2009	15,50	692	146	0	0,00	79,50	79,53	1,494	-	0,00	-	82,52	0,42
ГАЗФин 01	10.02.2009	9,30	747	19	73	7,46	61,00	60,42	4,153	8,83	-11,13	-	1164,20	0,05
ГИДРОМАШС1	26.05.2009	9,90	306		0	0,00	75,00	75,00	1,573	-	0,00	54,13		0,84
ГСС 01	26.03.2009	7,85	2985	245	1	2,93	92,90	92,90	2,559	-	-	-	20,54	0,65
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	223		1	0,00	28,00	28,00	4,137	3,68	-0,87	777,11		0,55
ИжАвто 02	11.06.2009	18,00	868		2	0,04	45,00	45,00	2,071	0,00	-5,00	78,55		1,79
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	602		0	0,00	80,00	80,00	3,017	-	-5,00	25,39		1,52
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	603		0	0,00	99,97	99,98	3,853	-	-	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	426	61	0	0,00	97,50	97,50	4,899	-	-	-	29,16	0,17
КМЗ-Фин 01	11.06.2009	11,25	504	140	0	0,00	95,00	97,37	1,295	-	0,00	-	25,22	0,41
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	418		0	0,00	102,00	102,00	3,963	-	0,00	9,65		1,09
КриогенФ 1	16.06.2009	13,00	327		0	0,00	82,95	80,44	1,318	-	0,32	45,15		0,87
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	226	46	0	0,00	79,00	79,00	5,690	-	7,00	-	215,06	0,13
МетарФ 01	11.06.2009	16,00	504	144	0	0,00	89,98	89,98	1,841	-	-	-	50,94	0,40
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	957	229	0	0,00	78,00	78,00	4,438	-	0,00	-	66,96	0,62
МиГ-Ф обл.	03.06.2009	7,85	132		7	0,27	80,00	84,81	1,075	-	-0,24	58,05		0,36

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	56		0	0,00	91,01	93,97	3,452	-	-	49,24		0,16
МоторФин-2	16.07.2009	0,10	539		0	0,00	91,00	91,51	0,002	-	-	-		0,00
ОЗНА-Фин01	09.06.2009	10,50	320		0	0,00	99,80	99,80	1,266	-	-	-		0,00
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	950	222	0	0,00	90,00	90,01	3,424	-	-0,12	-	29,60	0,59
ОМЗ - 6 об	05.06.2009	10,25	1590	316	0	0,00	95,00	95,00	1,348	-	0,00	-	17,33	0,86
ПМЗ 01	21.04.2009	12,00	180		0	0,00	98,00	98,00	0,066	-	0,00	17,04		0,50
ПО УОМЗ	11.06.2009	16,50	504		0	0,00	100,00	100,00	1,899	-	-	16,65		1,37
ПромТр02об	21.04.2009	10,75	999	271	0	0,00	84,40	82,20	2,739	-	0,00	-	39,70	0,74
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	293		0	0,00	98,99	99,35	2,821	-	-	15,85		0,83
РОССКАТ-К1	22.07.2009	20,00	545		3	40,77	98,00	98,00	0,055	-	4,30	-		0,00
Ростверт1	26.05.2009	9,30	124		0	0,00	94,55	94,20	1,478	-	-1,80	27,43		0,34
Рыбкаб-1	03.03.2009	10,75	1132	40	0	0,00	98,00	98,00	1,502	-	-	-	29,14	0,18
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	971	58	14	0,52	96,01	96,01	4,247	2,01	-	-	37,51	0,16
СатурнНПО3	05.06.2009	16,25	1961	316	0	0,00	95,00	95,00	2,092	-	0,00	-	24,20	0,85
СевКаб 03	31.03.2009	16,00	1160	68	26	12,24	95,00	95,00	1,008	-	0,00	-	44,62	0,21
СевКаб 04	24.02.2009	13,75	1580	124	2	2,42	45,50	57,94	2,185	12,94	-2,32	-	1063,07	0,33
СОЛЛЕРС2	22.07.2009	7,70	1637	545	2	0,41	56,00	56,00	0,021	-4,99	-2,00	-	61,80	1,42
СРЗ-Фин 01	11.06.2009	18,00	322		1	7,81	79,00	79,00	2,071	-	-	50,94		0,90
ТВЗ 03	19.06.2009	10,00	512	148	0	0,00	75,00	75,01	0,932	-	0,00	-	94,37	0,43
ТензорФ-01	19.05.2009	14,50	299		0	0,00	67,21	67,21	2,582	-	0,00	85,73		0,80
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	749	21	2	1,08	99,10	98,64	3,793	0,64	2,64	-	23,56	0,06
УЗПС 01	10.12.2009	0,00	504	140	0	0,00	92,50	92,50	1,151	-	-	-	17,67	0,00
УМПО 2	18.06.2009	12,25	329		0	0,00	96,99	96,99	1,175	-	0,00	16,48		0,89
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	621	69	1	0,30	96,00	96,00	3,251	-	1,26	-	31,90	0,19
ЭМАльянс 1	10.07.2009	13,50	897	169	0	0,00	75,00	75,00	0,481	-	-	-	89,42	0,51
ЭнергмашФ1	26.05.2009	13,00	1034	306	0	0,00	96,80	96,80	2,066	-	-	-	17,92	0,87
Атомстройэкспорт	26.05.2009	7,75	852	124	0	0,00	100,00	100,00	1,232	-	-	-	7,65	0,40
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	35		49	1,52	36,05	36,24	3,947	-11,63	-15,77	1678,97		0,10
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	400		1	0,01	18,99	18,99	3,660	-	-10,34	425,25		0,88
Амурмет-03	17.04.2009	12,75	813	85	0	0,00	24,10	24,10	3,388	-	3,90	-	1232,09	0,24
Белон 01	03.06.2009	9,10	132		20	5,65	77,65	77,94	1,247	0,07	-10,56	88,52		0,36
Белон 02	26.02.2009	9,25	1127	217	6	2,81	71,00	68,49	3,725	5,49	-11,51	-	94,69	0,56
ДиПОС 01	23.06.2009	13,10	1244	152	0	0,00	90,00	90,00	1,077	-	-	-	40,75	0,48
Инпром 02	16.07.2009	13,00	539		2	7,36	49,50	52,46	0,249	2,24	2,46	81,34		1,35
Инпром 03	20.05.2009	13,00	846	300	2	0,47	45,00	45,00	2,279	-10,00	-5,00	-	203,52	0,77
Кокс 01	16.07.2009	8,95	175		8	0,02	84,00	84,00	0,172	-3,70	-5,00	50,28		0,48
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1148	420	0	0,00	80,00	80,00	3,003	-	-	-	32,85	1,09
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	795	65	2	0,06	74,90	74,90	2,781	-	1,50	-	192,70	0,18
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	69		1	0,00	77,99	77,99	3,452	23,74	32,49	156,65		0,19
МаксиГ 01	12.03.2009	10,00	49		0	0,00	95,00	94,97	3,644	-	0,00	42,89		0,16
Метзавод	27.02.2009	8,75	36		19	0,11	89,99	85,21	3,500	0,21	-7,46	178,90		0,10
Метсерв-Ф1	27.05.2009	12,00	1217	125	0	0,00	97,50	97,50	1,874	-	-	-	19,42	0,35
Мечел 2об	17.06.2009	8,40	1602	510	11	2,47	67,55	67,97	0,828	-1,76	-1,03	-	45,36	1,32
НижЛенИнв2	18.06.2009	13,00	147		5	0,01	75,00	75,01	1,247	0,01	0,01	98,42		0,40
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	388	205	0	0,00	110,00	110,00	5,699	-	-	-	-	0,76
НОК-02	26.03.2009	15,00	973	609	0	0,00	71,86	97,34	5,053	-	-	-	43,13	1,53
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	439		0	0,00	100,00	97,75	2,565	-	-	10,96		1,20
СвобСокол3	26.05.2009	21,00	852	124	0	0,00	50,95	50,95	3,337	-	0,00	-	304,64	0,36
СПК об.01	26.05.2009	14,00	488		0	0,00	98,00	98,00	2,225	-	-	-		0,00
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	61		0	0,00	98,50	98,47	2,519	-	0,07	16,18		0,18
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	754	390	0	0,00	84,99	84,02	4,103	-	-0,45	-	28,38	0,99
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1132	404	10	0,88	85,00	85,00	3,210	-	-	-	25,99	1,04
ЧТПЗ 01об	17.06.2009	9,50	510		2	0,82	77,30	77,15	0,937	-	-0,85	33,16		1,32
ЧТПЗ 03об	28.04.2009	10,00	2280	278	0	0,00	84,20	84,10	2,356	-	0,00	-	34,99	0,76
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	965	237	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	16,19	1,82
АСПЭК-01	01.04.2009	13,00	433	69	0	0,00	100,00	97,50	0,784	-	-	-	12,90	0,35
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	384		71	72,68	96,67	96,66	3,648	-0,18	-1,60	12,02		0,99
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	196		6	7,44	97,75	97,77	3,199	-0,02	0,08	11,65		0,52
ГАЗПРОМ А7	30.04.2009	6,79	280		0	0,00	96,00	96,30	1,563	-	0,35	12,25		0,76
ГАЗПРОМ А8	30.04.2009	7,00	1008		0	0,00	91,00	91,00	1,611	-	-	11,13		2,51
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1847		0	0,00	69,40	69,40	3,070	-	-27,59	17,00		3,98
ГАЗЭКСФ 1	18.06.2009	12,00	693	147	0	0,00	80,00	80,00	1,151	-	0,00	-	75,98	0,42
ГЭС 01	24.06.2009	8,00	1245		0	0,00	54,12	54,12	0,636	-	0,00	32,74		2,89
ГЭС 02	28.04.2009	10,75	1552	278	3	7,78	77,00	77,00	2,533	-2,50	-3,00	-	56,87	0,73
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	57		13	1,28	89,00	90,79	3,596	0,79	1,73	73,61		0,16
ИнтеграФ-2	02.06.2009	10,70	1041	313	0	0,00	77,00	77,00	1,495	-	0,00	-	51,19	0,85
КмплФин 01	05.02.2009	15,50	378	14	1	0,00	79,00	79,00	7,134	-2,33	-5,00	-	653,65	0,04
Лукойл2обл	19.05.2009	7,25	299		5	2,34	96,15	96,20	1,291	-0,50	-0,40	12,61		0,80
Лукойл3обл	11.06.2009	7,10	1050		11	8,26	82,00	82,00	0,817	-	-3,42	15,59		2,60
Лукойл4обл	11.06.2009	7,40	1778		3	1,57	72,00	75,00	0,852	3,01	-1,65	15,32		4,01
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	693	147	10	0,79	78,00	78,00	1,247	-	8,00	-	85,33	0,40
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	1249		0	0,00	48,00	48,00	0,735	-	7,99	54,43		1,96
Мособлгаз1	14.05.2009	12,00	845		0	0,00	80,00	80,00	2,268	-	0,00	25,06		2,02
НКАльянс1	18.03.2009	8,92	965	237	6	0,20	58,75	58,28	3,104	-	-	-	147,60	0,62
РуссНефть1	12.06.2009	12,00	687		5	0,00	77,00	77,00	1,348	-	-	-		0,00
Сахатрнфг1	03.06.2009	12,50	314		0	0,00	94,50	94,50	1,712	-	-	19,57		0,92
СтрТрГаз02	17.07.2009	8,49	1268		0	0,00	62,00	61,86	0,140	-	-	27,11		2,82
ТОАП-Фин01	11.06.2009	16,00	322	140	0	0,00	55,00	81,44	1,841	-	-	-	234,55	0,46
ТоппромИн1	17.04.2009	16,50	449	85	0	0,00	100,00	100,00	0,271	-	-	-	16,46	0,24
УфаойлОП-1	16.04.2009	13,00	448	84	0	0,00	100,00	100,00	3,490	-	-	-	12,56	0,48
ФаэтонАФ 1	29.01.2009	13,50	189		0	0,00	98,00	99,19	6,473	-	0,00	15,65		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	250		0	0,00	11,55	11,55	4,216	-	0,00	2140,35		0,59
Агроком 01	23.06.2009	20,00	880	152	0	0,00	90,00	90,00	1,644	-	0,00	-	48,03	0,44
Агрохолд 1	17.04.2009	16,00	183		0	0,00	7,00	7,00	0,263	-	0,66	27307,89		0,46
Аладушкин2	27.05.2009	12,30	1035	307	3	0,03	69,00	65,70	1,921	-4,30	-4,30	-	76,32	0,80
Аркада-02	20.02.2009	13,31	29		10	0,64	27,30	32,83	5,615	-0,69	-1,91	2233,67		0,08
Аркада-03	02.04.2009	17,00	798	252	1	0,00	12,85	12,85	5,216	-	-2,82	-	1983,29	0,56
Аркада-04	27.05.2009	15,00	1217	125	0	0,00	34,70	28,53	2,342	-	-14,07	-	555,25	0,35
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	329		1	0,00	39,98	39,98	2,301	-	0,83	272,33		0,76
БородинФ-1	17.06.2009	10,50	328		0	0,00	94,20	94,20	1,036	-	0,00	18,29		0,90
ВБД ПП 2об	17.06.2009	9,00	692		0	0,00	83,00	83,00	0,888	-	-1,00	21,14		1,77
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1497	41	0	0,00	99,30	99,30	3,593	-	1,09	-	15,09	0,12
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	231		2	0,00	75,00	75,00	4,005	-	1,60	75,37		0,60
ВТК 1	19.06.2009	15,00	330		0	0,00	25,60	25,77	1,397	-	0,00	-		0,00
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	551	8	0	0,00	12,00	13,82	8,001	-	-5,72	-	########	0,04
ДжейЭфСиГ1	23.04.2009	13,00	1001		0	0,00	97,99	98,11	3,241	-	-	-		0,00
ДымКолбПр1	01.05.2009	0,10	281		0	0,00	100,00	100,00	0,023	-	-	0,10		0,97
ЗавГросс01	16.04.2009	13,75	455	84	1	0,00	10,85	10,85	0,264	-	-19,30	-	3609,20	0,23
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	328	147	0	0,00	80,00	80,00	1,233	-	-10,00	-	80,10	0,41
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	26		0	0,00	93,10	93,10	2,137	-	-	32,57		0,27
МельнКомб	26.02.2009	0,00	35		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	17.02.2009	15,00	390	26	0	0,00	89,00	89,00	2,671	-	-	-	184,82	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	330		0	0,00	95,00	96,84	1,351	-	-	19,23		0,87
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	138		0	0,00	60,00	60,00	1,326	-	-4,82	328,51		0,37
ОбКондФ-01	20.05.2009	7,70	1210	482	0	0,00	52,00	52,00	1,350	-	-	-	79,93	1,30
ОбКондФ-02	22.04.2009	10,40	1546	90	1	17,03	94,50	94,50	2,621	-	0,50	-	33,68	0,25
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	34		14	0,59	57,00	69,53	5,287	-2,02	-9,96	454,51		0,09
ОГО-агро-3	03.07.2009	15,00	533	162	2	0,01	30,00	30,00	0,822	-1,29	0,00	-	560,36	0,44
ОХЗ-Инв 01	18.02.2009	14,50	300		0	0,00	96,00	95,87	2,542	-	-	21,19		0,83
ПАВА 02 об	03.02.2009	12,50	1002	102	0	0,00	80,10	80,10	2,671	-	0,00	-	150,17	0,27
Парнас-М 2	19.02.2009	10,80	1029	301	0	0,00	31,95	36,45	1,864	-	-	-	369,43	0,91
ПИВДОМ 01	23.04.2009	16,00	455	273	0	0,00	99,98	99,98	3,989	-	-	-	16,55	0,94
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	978	68	0	0,00	100,00	100,00	3,748	-	-	-	11,57	0,27
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1149	57	4	0,47	83,50	83,51	3,764	-1,99	-6,42	-	133,67	0,16
РазгуляйФ4	27.05.2009	11,70	1581	125	0	0,00	72,00	72,00	1,827	-	-12,99	-	126,59	0,35
РЕСТОРАНС3	29.05.2009	12,00	673	127	1	0,04	48,00	48,00	1,808	3,69	-	-	324,15	0,35
РосТ-Лайн1	09.07.2009	14,50	532	168	0	0,00	69,90	69,90	0,556	-	0,00	-	113,40	0,49
РубПлсРег1	02.06.2009	20,00	495		0	0,00	95,00	95,00	2,795	-	-	25,67		1,34
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1162	434	0	0,00	16,50	16,50	4,603	-	0,50	-	472,19	0,89
РусМоре-01	19.03.2009	12,70	1239	147	1	0,07	72,90	72,90	1,218	-	-1,00	-	149,68	0,39
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	42		2	0,00	32,00	32,00	4,890	0,00	2,20	1636,50		0,12
РусТекс 3	21.04.2009	14,50	271		0	0,00	30,40	31,31	3,695	-	0,00	428,35		0,70
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	203		10	0,48	82,00	82,00	3,529	0,00	1,00	54,51		0,53
СахарКо 01	12.05.2009	14,00	292		0	0,00	21,00	21,00	2,762	-	-9,97	684,45		0,74
Синергия-1	22.04.2009	12,50	90		0	0,00	91,14	91,14	3,151	-	-	50,97		0,25
Синергия-2	23.07.2009	10,70	546		0	0,00	95,00	95,00	0,000	-	-	-		0,00
СодружФ-1	23.04.2009	10,45	273		0	0,00	79,80	63,90	2,605	-	-	93,82		0,78
СОРУС КАП1	05.02.2009	16,00	287		0	0,00	12,98	12,98	3,375	-	-	1266,63		0,71
СОРУС КАП2	09.04.2009	13,00	1169	77	0	0,00	37,68	37,68	0,499	-	-	-	807,80	0,35
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	43		3	0,01	69,90	70,06	3,808	8,00	-0,10	357,59		0,12
Черемушки	02.03.2009	13,30	39		0	0,00	95,00	95,00	5,211	-	-	38,05		0,21
Черкизово1	02.06.2009	8,85	859	131	1	0,06	81,26	81,26	1,237	1,10	-	-	74,02	0,36
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	231	49	2	28,48	91,50	91,50	6,195	-	0,00	-	82,21	0,16
ЭФКО-02 об	23.01.2009	12,00	365	1	0	0,00	83,98	83,98	5,951	-	0,00	41,54	6515,38	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	957	229	2	0,12	65,90	63,46	3,606	-1,54	-2,59	-	113,81	0,59
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.06.2009	7,80	1239	147	12	3,68	69,00	69,39	0,748	-0,17	-1,12	-	121,54	0,40
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	222		0	0,00	100,00	100,00	0,389	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.06.2009	0,10	517	153	0	0,00	99,73	99,74	0,008	-	-	-	0,75	0,48
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	211		0	0,00	0,01	0,01	7,545	-	0,00	76311,32		0,24
Алькор-01	09.06.2009	9,55	320		0	0,00	95,00	95,00	1,151	-	0,00	16,29		0,88
Апт36и6 об	30.06.2009	9,89	159		3	0,02	50,00	49,96	0,623	0,03	-0,06	246,65		0,44
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	274	92	0	0,00	0,77	0,77	2,959	-	0,26	-	10879,21	0,25
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	567	21	8	0,00	0,53	0,53	5,073	-	-0,51	-	31061,43	0,06
Бахетле-1	20.05.2009	16,00	482	118	0	0,00	99,90	99,90	2,805	-	0,00	-	15,88	0,35
БразерсК 1	20.03.2009	15,00	337		0	0,00	90,00	90,00	1,397	-	-	29,56		0,94
Веха-Инв-1	03.03.2009	14,00	404	40	0	0,00	59,00	59,00	5,447	-	-8,20	-	701,08	0,11
Виват-фин1	21.04.2009	12,10	453		0	0,00	93,00	93,00	3,083	-	0,00	-		0,00
ВикторияФ	29.01.2009	10,40	7		8	41,71	99,35	99,10	4,986	0,98	0,37	55,11		0,02
ВикторияФ2	17.02.2009	10,89	390		0	0,00	50,05	50,22	4,654	-	-4,66	115,93		0,95
ГАЗЭКСФ 1	18.06.2009	12,00	693	147	0	0,00	80,00	80,00	1,151	-	0,00	-	75,98	0,42
ГорСупер-1	21.04.2009	11,50	180		0	0,00	80,00	90,00	0,063	-	-	35,90		0,53
ДиксиФин-1	19.03.2009	9,25	784		1	0,00	59,00	59,00	3,193	2,99	0,00	42,95		1,85
Домоцентр1	09.07.2009	20,00	532		0	0,00	99,00	98,95	0,767	-	0,00	21,94		1,34
Европа-01	16.04.2009	11,00	630		0	0,00	95,00	95,00	2,953	-	-	14,47		1,82
ЕВРОПА-01	16.04.2009	11,00	630		0	0,00	95,00	95,00	2,953	-	-	14,47		1,82
Евросеть-2	02.06.2009	0,00	131		0	0,00	91,00	91,67	0,000	-	0,17	24,94		0,36
ИКС5Фин 01	07.07.2009	7,60	1986	530	0	0,00	77,43	77,47	0,333	-	7,47	-	29,35	1,41

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	386	22	0	0,00	2,44	2,49	2,363	-	-0,61	-	33960,07	0,06
ИнкомЛада3	13.03.2009	11,00	869	141	3	0,00	2,00	2,00	1,236	-0,10	-1,90	-	########	0,33
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1694		0	0,00	106,10	106,10	4,142	-	-	10,60		3,68
КОПЕЙКА 02	18.02.2009	8,70	1119	27	9	0,44	95,99	95,19	1,525	-0,81	-1,77	-	64,52	0,07
КОПЕЙКА 03	18.02.2009	9,80	1119	209	0	0,00	100,00	100,00	1,718	-	0,00	10,16	17,64	0,57
КОРА УК 01	14.04.2009	11,00	173		0	0,00	99,99	99,99	0,271	-	-	11,46		0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	441		0	0,00	100,00	100,00	4,603	-	-	-		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	1156	428	0	0,00	54,50	54,50	2,651	-	0,50	34,64	84,45	2,60
Магнолия-1	23.04.2009	18,00	546	182	0	0,00	98,00	98,00	0,000	-	0,00	-	24,30	0,50
МартаФин 2	06.06.2009	12,00	318		0	0,00	96,31	96,31	1,545	-	-	16,23		1,05
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	922		0	0,00	0,01	0,01	7,347	-	0,00	15547,48		0,07
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	300		0	0,00	100,10	100,10	2,192	-	-	-		0,00
МонеткаФ-1	14.05.2009	12,50	112		0	0,00	67,00	67,00	2,397	-	0,90	165,59		0,32
МОСМАРТФ 1	16.04.2009	17,00	1176	266	0	0,00	75,00	75,00	4,564	-	0,00	-	75,12	0,71
НатурПрод2	16.06.2009	14,50	145		3	1,68	73,90	73,58	1,470	-	13,54	107,93		0,40
НТС-01	28.04.2009	15,00	824	96	0	0,00	32,20	32,20	3,534	-	0,00	-	763,36	0,29
Орхидея 01	09.04.2009	13,00	77		2	0,04	19,00	18,50	0,499	2,15	-1,49	2101,84		0,21
Патэрсон 1	19.03.2009	12,50	329		0	0,00	65,00	65,00	1,199	-	-	85,74		0,85
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	06.05.2009	8,90	1014	286	0	0,00	70,16	70,16	1,902	-	0,00	-	72,07	0,78
ПятерочкаФ	13.05.2009	11,45	475		0	0,00	109,30	109,30	2,227	-	-	7,88		2,49
ПятерочФ 2	16.06.2009	9,30	691		0	0,00	103,70	103,70	0,943	-	-	8,15		2,88
САМОХВАЛ-1	22.04.2009	14,50	272		0	0,00	39,93	39,92	3,655	-	-	291,47		0,69
СпартакТД2	24.03.2009	16,00	789	243	4	0,85	100,00	99,88	5,304	-0,05	-	-	16,52	0,63
СпортМ-Ф-1	22.05.2009	17,00	484	120	0	0,00	99,90	99,90	2,888	-	-	-	16,83	0,50
ТехИнвст-1	28.05.2009	12,50	854	126	0	0,00	98,65	98,65	1,918	-	-	-	16,32	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	14		0	0,00	98,00	97,35	0,000	-	-	49,68		0,05
Топкнига-2	11.06.2009	20,00	686		0	0,00	74,99	75,00	2,301	-	-	43,50		1,64
УНИКУМ-Ф 1	16.06.2009	18,00	327		0	0,00	99,00	99,00	1,825	-	-	-		0,00
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	434		0	0,00	94,68	94,68	3,989	-	-	18,01		1,37
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	19.02.2009	16,00	483	119	0	0,00	100,00	100,00	2,762	-	-	-	16,93	0,45
Востокцем1	21.05.2009	11,00	301		1	0,00	86,00	86,00	1,899	-	-	33,91		0,80
ДКС ФЖС-1	26.05.2009	12,00	306		0	0,00	99,95	99,93	1,907	-	-	12,40		1,33
Железобет1	20.02.2009	14,00	855	120	5	0,01	62,00	56,73	2,378	-5,26	4,03	-	391,73	0,32
ЖК-Финанс1	19.03.2009	20,00	336		0	0,00	55,01	55,01	1,918	-	-1,34	147,13		0,80
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	65		0	0,00	57,00	57,00	4,365	-	9,00	409,76		0,18
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	133		0	0,00	72,58	72,58	1,816	-	30,58	174,28		0,36
КосмосФин1	18.06.2009	13,50	875	147	0	0,00	100,00	100,00	1,295	-	-	-	13,33	0,48
ЛСР-Инв 01	02.06.2009	10,70	320		7	0,16	42,00	42,14	1,495	-1,36	-3,32	208,62		0,82
ЛСР-Инв 02	16.07.2009	8,35	903	175	0	0,00	65,00	65,00	0,160	-	-6,10	-	124,85	0,48
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1652	378	0	0,00	66,00	64,40	6,099	-	9,38	-	72,27	0,91
Метрострой	27.03.2009	11,70	974	64	6	0,60	91,00	91,00	3,782	0,29	0,50	-	66,50	0,18
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	404	40	0	0,00	42,00	42,00	5,058	-	-	-	1152,29	0,13
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	936		8	0,08	33,00	33,00	5,236	-0,78	7,46	87,80		1,76
МинплитаФ1	24.04.2009	16,00	820	274	0	0,00	45,00	45,00	3,945	-	0,00	-	240,04	0,71
Миракс 02	19.03.2009	10,99	238		0	0,00	29,50	21,45	3,794	-	-11,37	1037,51		0,58
МИЭЛЬ-Ф 01	14.07.2009	16,50	537	173	0	0,00	80,00	80,00	0,407	-	0,00	-	73,00	0,50
ММ-Фин 02	07.07.2009	16,50	1258	166	0	0,00	80,00	80,00	0,723	-	-	-	74,92	0,62
МОИА 01	21.06.2009	9,00	698		0	0,00	78,20	78,10	0,789	-	-	28,61		1,39
МОИА 02	08.03.2009	7,99	958		0	0,00	82,00	81,95	2,999	-	-	18,47		2,10
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	247		0	0,00	17,40	17,40	2,910	-	-7,42	1290,39		0,61
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	558	194	0	0,00	89,10	89,05	7,219	-	-	-	44,20	0,56
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	293		0	0,00	98,99	99,35	2,821	-	-	15,85		0,83
РУБИН-01	14.04.2009	12,00	264		0	0,00	99,06	99,02	3,288	-	-	13,70		0,78
Сенат.УК-1	22.05.2009	15,25	1212	120	0	0,00	62,62	62,62	2,590	-	2,61	-	197,74	0,34
СибАкИнв-1	30.01.2009	12,30	554	8	1	0,00	89,00	89,00	5,864	-0,52	9,00	24,27	541,98	0,02
СибакСтр01	12.05.2009	14,50	110		2	0,15	70,00	70,00	2,860	0,00	0,00	156,53		0,30
СпецСтр2 1	21.05.2009	19,00	483		0	0,00	99,00	99,00	3,279	-	-	-		0,00
СтрТрГаз02	17.07.2009	8,49	1268		0	0,00	62,00	61,86	0,140	-	-	27,11		2,82
СтрТрГаз03	16.04.2009	11,25	1540	84	1	0,08	95,00	95,00	3,021	1,50	1,93	-	33,64	0,23
СУ-155 3об	18.02.2009	13,00	1119	27	18	6,13	91,15	93,64	5,521	3,87	3,85	-	137,20	0,07
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	68		0	0,00	95,00	96,59	4,763	-	1,59	32,62		0,19
СэтлГрупп1	19.05.2009	11,70	1209	117	9	3,53	47,00	53,00	2,084	6,00	-1,94	41,15	373,40	0,32
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	1016		0	0,00	97,78	97,77	2,499	-	-	-		0,00
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1140	231	0	0,00	60,00	60,84	3,535	-	-1,16	-	146,37	0,60
ТНИКОЛЬ-Ф1	13.05.2009	15,10	293	113	0	0,00	99,95	99,95	2,937	-	-	-	15,34	0,00
ЦУН 02 обл	22.07.2009	11,75	363		1	0,00	105,00	105,00	0,032	-	-	6,58		0,97

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	17.07.2009	12,00	176		0	0,00	99,80	99,80	0,198	-	-	12,58		0,85
АрктелИ 02	13.04.2009	13,75	1173	445	0	0,00	100,03	100,03	3,805	-	-	-	14,14	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.06.2009	13,00	677		0	0,00	95,00	95,00	1,816	-	-	-		0,00
ВлгТлкВТ-3	02.06.2009	8,50	677		0	0,00	90,10	90,10	1,188	-	-9,90	19,89		1,03
ВлгТлкВТ-4	10.03.2009	7,99	1685	229	0	0,00	96,25	96,24	0,963	-	0,64	-	15,12	0,62
ДальСвз2об	03.06.2009	8,85	1224	496	0	0,00	90,00	90,00	1,212	-	0,00	-	18,69	1,24
ДальСвз3об	03.06.2009	8,60	132		0	0,00	95,50	95,50	1,177	-	-4,50	21,49		0,37
МГТС-04 об	22.04.2009	7,10	90		0	0,00	99,90	99,90	1,790	-	-	7,37		0,25
МГТС-05 об	26.05.2009	7,10	488	124	0	0,00	96,00	96,00	1,128	-	-	-	120,45	0,35
МТС 03	23.06.2009	8,70	3428	516	8	98,46	83,60	83,59	0,715	-	-4,41	-	24,21	1,35
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	790	244	0	0,00	70,00	70,00	5,425	-	-	-	99,92	0,70
СЗТелек3об	26.02.2009	8,60	763		0	0,00	85,00	89,50	1,319	-	-	16,75		1,57
СЗТелек4об	12.03.2009	8,10	1050		0	0,00	76,00	78,00	0,932	-	-8,05	23,44		1,83
СЗТелек5об	24.02.2009	15,00	1580	488	14	14,23	92,50	92,50	2,384	-	7,47	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	602		0	0,00	79,40	82,47	3,366	-	-	23,74		1,58
СибТлк-7об	20.05.2009	8,65	118		5	104,05	98,50	98,68	1,517	0,18	0,17	12,71		0,32
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1652	196	0	0,00	88,20	88,20	5,063	-	0,10	-	40,59	0,51
Система-01	12.03.2009	9,45	1505	49	0	0,00	98,80	98,80	3,443	-	0,45	-	17,99	0,14
СМАРТС 03	31.03.2009	14,10	250		0	0,00	91,00	90,98	4,404	-	7,98	31,14		0,67
УрСИ сер06	21.05.2009	13,00	1029	301	0	0,00	100,00	100,00	2,244	-	-	-	38,97	0,96
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1146	54	1	8,28	99,50	99,50	2,946	0,48	0,00	-	11,49	0,15
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1532	440	0	0,00	86,00	86,00	2,788	-	0,00	-	24,93	1,16
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	211		4	0,02	99,00	98,07	5,860	0,55	-0,87	18,13		0,55
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	950		0	0,00	89,00	89,03	3,618	-	-	16,02		1,94
ЦНТ-03 обл	01.04.2009	9,75	69		5	10,43	95,00	96,18	0,588	-	-2,82	30,96		0,19
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	261		4	1,52	91,50	91,84	2,445	-0,21	0,34	22,05		0,69
ЮТК-04 об.	11.03.2009	10,00	321		2	0,00	93,67	93,67	1,178	-	2,57	22,79		0,60
ЮТК-05 об.	03.06.2009	7,55	1224	496	0	0,00	81,50	81,50	1,034	-	1,36	-	25,78	1,31
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	558	12	0	0,00	85,00	85,00	5,007	-	8,32	28,79	518,83	0,04
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.04.2009	18,00	454	90	3	0,00	20,00	20,18	4,537	-28,65	-16,06	-	1395,62	0,25
РЖД-03обл	03.06.2009	8,33	314		3	1,82	96,50	96,55	1,141	-	-3,00	13,06		0,84
РЖД-05обл	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
РЖД-06обл	13.05.2009	7,35	657		0	0,00	95,45	95,45	1,430	-	-0,02	10,40		1,71
РЖД-07обл	13.05.2009	7,55	1385		0	0,00	95,00	95,00	1,469	-	-	9,34		3,32
Сибирь-01	21.07.2009	18,00	1272	180	1	0,00	75,00	75,00	0,099	-	5,38	-	91,47	0,49
ТрансаэроФ	05.02.2009	10,66	14		10	1,28	97,33	98,07	4,907	0,96	0,10	59,19		0,04
ТрансКонт1	03.03.2009	9,50	1496	40	0	0,00	98,40	98,40	3,696	-	0,18	-	23,60	0,11
Усть-Луга1	12.02.2009	9,90	385		0	0,00	93,00	93,00	1,899	-	0,00	18,30		1,01
ЭйрЮнион01	10.02.2009	11,00	292		22	0,02	0,29	0,30	2,170	-0,15	-0,32	#########		0,05
ЮТэйр-Ф 03	16.06.2009	16,00	691	327	0	0,00	95,00	95,00	1,622	-	-	-	23,63	0,93
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	03.04.2009	13,70	435	162	1	0,00	97,38	97,38	0,751	-	-	-	21,53	0,44
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	375		0	0,00	93,00	93,00	5,244	-	-	19,65		0,95
АИЖК 3об	15.04.2009	9,40	631		0	0,00	93,75	94,51	0,180	-	-	15,69		1,03
АИЖК 4об	01.02.2009	8,70	1105		0	0,00	95,00	95,00	1,955	-	-	11,05		2,69
АИЖК 5об	15.04.2009	7,35	1362		0	0,00	75,50	74,42	0,141	-	-	19,29		2,80
АИЖК 6об	15.04.2009	7,40	2000		0	0,00	64,50	64,50	0,142	-	-	21,24		3,52
АИЖК 7об	15.04.2009	7,68	2731		2	0,35	58,50	58,50	0,147	-0,83	-2,08	21,58		4,23
АИЖК 8об	15.03.2009	7,63	3431	1878	0	0,00	57,31	57,60	0,794	-	0,00	23,31	25,71	3,74
АИЖК 9об	15.02.2009	7,49	2946	2215	0	0,00	59,00	59,00	1,395	-	1,00	21,20	22,18	4,10
АИЖК 10об	15.02.2009	8,05	3584		2	0,00	59,98	57,28	1,500	2,04	1,28	20,65		4,65
АК БАРС-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
АКИБАНК-1	23.04.2009	14,00	91		0	0,00	95,00	95,00	3,490	-	-	30,24		0,32
АльянсФин1	24.06.2009	8,76	1245	517	0	0,00	99,93	99,92	0,695	-	-	-	8,99	1,43
БалтИнвБ-1	27.01.2009	13,50	824	96	0	0,00	91,50	91,65	3,181	-	-0,35	-	60,07	0,26
БанкСОЮ302	05.04.2009	8,37	256		0	0,00	101,00	101,00	2,522	-	-	7,01		0,70
БанкСОЮ303	27.04.2009	10,10	830	95	0	0,00	100,00	100,00	2,407	-	0,00	-	9,86	0,29
БПФ-01	12.02.2009	11,50	21		0	0,00	98,10	96,56	2,205	-	-1,44	69,45		0,06
ВБРР Обл.	10.04.2009	10,00	262		10	1,02	101,40	101,40	0,384	-	-	8,21		0,70
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	56		7	4,27	99,83	99,72	3,038	0,10	-0,27	10,34		0,15
ВТБ - 5 об	23.04.2009	8,60	1729	91	12	76,57	98,90	98,81	0,000	-	0,00	-	13,16	0,25
ВТБ - 6 об	15.04.2009	8,60	2722	174	3	9,89	97,80	97,72	0,188	-0,08	0,58	-	14,13	0,47
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	986	258	0	0,00	95,50	95,50	2,832	-	0,00	-	17,38	0,71
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1475	19	0	0,00	99,91	99,91	3,439	-	-	-	9,11	0,18
ВТБ24 03	03.06.2009	8,18	1588	132	18	54,11	97,69	97,60	1,121	0,03	-0,32	-	14,74	0,36
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	735		0	0,00	83,00	83,00	3,404	-	-2,71	18,19		1,83
ГазпромБ 2	27.05.2009	6,54	1763		0	0,00	99,97	99,97	1,021	-	-	-		0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	417	47	0	0,00	95,00	95,00	3,616	-	-0,55	14,62	50,16	0,13
ДельтаКр-1	02.06.2009	7,09	313		0	0,00	96,00	96,00	0,991	-	-	12,15		0,90
ЕврокомФК1	19.06.2009	16,00	330		2	0,00	19,60	14,03	1,490	0,03	7,28	986,94		0,81
ЕврокомФК3	19.06.2009	16,00	512		1	0,01	5,60	5,60	1,490	-0,40	-4,63	1095,32		0,93
Европлан-1	12.02.2009	14,50	931	567	2	3,36	41,00	41,57	6,396	-2,38	4,07	-	184,54	0,94
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	25		7	17,30	99,60	99,60	3,632	-0,14	0,33	13,78		0,07
Зенит 3обл	13.05.2009	9,90	1021	111	1	1,87	96,50	96,50	1,926	-	0,00	-	21,75	0,30
Зенит 4обл	05.04.2009	12,50	439	71	0	0,00	98,00	98,00	3,767	-	0,00	-	22,39	0,22
Зенит 5обл	09.06.2009	10,00	1594	320	5	9,82	87,51	87,61	1,205	-0,88	-4,39	-	28,65	0,85
КБРенКап-1	03.03.2009	14,50	404		0	0,00	66,00	66,00	5,641	-	1,00	69,12		0,99
КБРенКап-2	14.04.2009	11,66	1168	82	0	0,00	83,15	83,22	3,163	-	-1,47	-	100,40	0,23
Кедр-02	17.03.2009	12,30	236		7	4,00	85,00	94,90	1,247	9,87	9,90	22,60		0,62
Кедр-03	23.01.2009	12,80	911	194	0	0,00	99,73	99,72	3,156	-	-	-	14,03	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	1042	314	0	0,00	95,00	95,00	2,055	-	-	-	22,74	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	925	197	0	0,00	100,00	100,00	5,628	-	-	-	12,65	0,64
КрЕврБ-02	30.06.2009	9,00	887	341	0	0,00	100,00	100,00	0,567	-	-	-	9,19	0,91
МастерБ-3	03.06.2009	13,75	1042	132	0	0,00	90,00	90,00	1,884	-	0,00	-	45,06	0,38
МБРР 02обл	02.04.2009	11,50	1526	70	0	0,00	97,10	97,10	0,662	-	0,09	-	27,23	0,20
МБРР 03обл	27.01.2009	10,00	1552	96	0	0,00	97,30	97,30	2,356	-	-	-	22,48	0,34
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	252		0	0,00	100,15	100,15	3,682	-	-	12,08		0,74
МЗБанк1	18.05.2009	11,65	299		0	0,00	98,03	98,02	2,138	-	-	14,13		0,99
МИА-3об	26.02.2009	7,95	1127	35	1	0,00	100,00	100,00	1,220	-	5,50	-	7,85	0,10
МИА-5об	23.04.2009	10,30	2002	182	3	86,94	105,00	105,00	0,000	-	-	-	0,26	0,54
МКБ 02обл	04.06.2009	11,50	133		0	0,00	100,00	99,78	1,544	-	5,78	11,95		0,37
МКБ 03обл	17.06.2009	15,00	510	146	2	81,18	100,00	100,00	1,479	-	-	15,53	14,78	0,40
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	782	54	0	0,00	99,70	95,35	4,033	-	-0,15	-	13,04	0,15
МОИА 01	21.06.2009	9,00	698		0	0,00	78,20	78,10	0,789	-	-	28,61		1,39
МОИА 02	08.03.2009	7,99	958		0	0,00	82,00	81,95	2,999	-	-	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	754	26	0	0,00	100,00	99,98	5,342	-	-	-	11,87	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1342	68	0	0,00	100,00	100,00	3,592	-	-	-	11,10	0,34
НОМОС 7в	16.06.2009	9,25	145		2	1,07	96,00	96,00	0,938	-0,50	1,00	19,93		0,40
НОМОС-Лиз1	10.07.2009	12,00	897		0	0,00	97,82	97,81	0,427	-	-	13,46		2,14
НС-фин. 01	23.05.2009	12,75	853	121	0	0,00	102,00	102,00	2,166	-	-	-	6,45	0,41
НФК-2	09.02.2009	1,00	110		0	0,00	94,20	94,20	0,203	-	-	14,03		0,49
НФК-3	28.04.2009	13,00	831	96	3	0,21	89,90	86,49	3,063	-	-1,01	-	55,29	0,26
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	97		6	3,82	93,40	93,36	2,024	0,86	1,25	35,30		0,27
Промсвб-05	21.05.2009	7,99	1211	119	0	0,00	96,50	95,94	1,379	-	-	-	19,13	0,33
ПЧРБ-Фин1	11.03.2009	12,50	776	48	0	0,00	97,20	97,20	1,473	-	0,20	-	34,24	0,14
РИАТО-01	09.03.2009	13,75	1593		0	0,00	99,85	99,85	1,695	-	0,00	14,52		3,14
РИГрупп 02	23.07.2009	15,00	912	182	0	0,00	100,00	99,97	0,041	-	-	-	14,99	0,64
РМБ	27.04.2009	12,00	95		0	0,00	99,17	99,12	2,893	-	-	14,52		0,33
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	24		16	6,11	99,80	99,80	3,354	0,10	0,18	10,42		0,07
РосселхБ 2	18.02.2009	7,85	755		1	0,00	90,00	90,00	1,376	9,89	-	14,16		1,89
РосселхБ 3	19.02.2009	7,34	2940	392	13	10,51	91,93	91,57	3,097	3,78	-2,06	-	16,41	1,02
РосселхБ 4	08.04.2009	9,75	3170	258	0	0,00	101,53	101,53	2,832	-	-	-	7,60	0,75
РосселхБ 6	20.02.2009	8,75	3305	29	25	93,09	99,75	99,72	3,668	-	-0,05	-	11,50	0,08
РосселхБ 7	16.06.2009	8,30	3421	145	0	0,00	99,00	99,00	0,841	-	-	-	10,84	0,46
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	567		0	0,00	88,70	88,70	3,683	-	-	22,26		0,95
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	595	231	0	0,00	88,00	88,00	4,737	-	-	-	38,79	0,60
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	748	20	5	0,45	97,94	97,92	3,617	0,60	0,12	-	45,05	0,05
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	971	61	10	11,06	94,98	94,19	4,044	1,40	-0,79	-	42,65	0,17
РусСтанд-8	17.04.2009	15,00	1177		0	0,00	50,00	50,00	3,986	-	-	-		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	111		1	0,10	94,00	94,00	1,469	-1,51	-1,75	28,57		0,30
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	386		0	0,00	73,00	73,58	3,393	-	1,58	44,98		0,99
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	56		1	0,10	97,25	97,25	3,452	0,16	0,73	27,73		0,15
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	396	213	0	0,00	75,00	75,00	5,240	-	-	-	84,71	0,55
СвязьБанк1	23.04.2009	8,90	819	91	5	1,10	94,50	94,09	0,000	-	-2,74	-	32,76	0,25
СевКазна-1	02.04.2009	9,50	252		0	0,00	100,18	100,18	0,547	-	-	9,39		0,81
СевКазна-2	27.01.2009	12,50	921	187	0	0,00	94,90	93,69	2,945	-	-	-	25,46	0,51
СКБ-банк 1	19.03.2009	12,80	518	147	0	0,00	85,00	85,00	1,208	-	1,42	-	70,35	0,40
Солидарн-1	03.03.2009	12,50	313		0	0,00	100,00	100,00	1,747	-	-	13,08		0,88
Солидарн-2	21.04.2009	14,00	453	89	0	0,00	100,00	100,00	0,077	-	-	-	13,99	0,30
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	63		0	0,00	98,10	98,10	4,274	-	0,10	22,79		0,18
СтрКредит1	27.01.2009	13,25	921	187	0	0,00	60,01	60,01	6,425	-	-	-	207,79	0,47
СудострБ-1	02.07.2009	9,85	161		0	0,00	87,00	86,99	0,567	-	-0,01	44,36		0,45
ТатфондБ 3	17.02.2009	11,75	117		9	10,85	91,90	92,00	2,092	0,04	0,42	45,65		0,31
ТатфондБ 4	03.06.2009	11,40	860	314	0	0,00	88,50	88,50	1,562	-	0,00	-	29,03	0,86
ТрансКред3	09.07.2009	9,99	896	350	0	0,00	87,00	87,04	0,383	-	-2,96	-	27,87	0,94
ТурАлемФ 1	07.04.2009	7,75	257		0	0,00	100,00	100,13	2,272	-	-	7,84		2,38
УБРиР-ф 02	02.04.2009	12,50	161		0	0,00	89,10	81,01	0,719	-	-1,98	82,14		0,44
УралЛЦ-01	22.04.2009	10,00	279		0	0,00	96,15	96,22	2,521	-	-	15,05		0,89
УралсибЛК1	24.06.2009	11,60	706	153	7	3,75	74,00	74,06	0,922	-0,27	-2,00	-	98,27	0,42
УралсибЛК2	23.07.2009	12,99	910	364	35	12,09	51,06	51,17	0,000	-	-0,10	-	128,19	0,96
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	133		1	0,04	96,80	96,80	1,289	1,12	2,80	18,74		0,36
УРСАБанк 5	21.04.2009	10,05	999		3	1,01	55,00	55,10	2,561	-0,43	-4,90	41,20		2,25
УРСАБанк 7	23.07.2009	8,40	1274	364	12	20,15	77,53	77,52	0,000	-	-2,72	-	40,93	0,97
УРСАБанк 8	16.04.2009	11,19	2268	84	0	0,00	97,10	97,10	3,004	-	0,00	-	23,77	0,25
ХКФ Банк-2	12.05.2009	9,25	474	110	0	0,00	92,74	92,74	1,825	-	2,73	-	35,25	0,30
ХКФ Банк-3	19.03.2009	13,00	602	56	0	0,00	102,70	105,96	1,247	-	-	-	-	0,00
ХКФ Банк-4	15.04.2009	13,00	993	265	0	0,00	99,00	99,50	0,285	-	0,00	-	15,27	0,72
Центр-инв1	12.05.2009	16,00	293	139	2	82,09	99,41	99,41	3,200	-	-	17,41	15,46	0,77
Экспобанк1	24.03.2009	9,00	341	61	0	0,00	99,50	99,37	0,658	-	-	-	12,46	0,00
Юниаструм	17.02.2009	11,00	26		4	0,02	99,30	99,30	4,701	0,01	-0,20	20,03		0,07
ЮнКрБанк-2	11.02.2009	7,55	20		0	0,00	100,00	100,00	3,351	-	-	-		0,00
Химия, ЛПК														
АрнестФ-01	29.04.2009	11,00	97		0	0,00	98,80	98,80	2,773	-	-	13,76		0,44
АЦБК-Инв 3	16.04.2009	9,70	812	84	0	0,00	100,05	100,05	0,187	-	-	-	9,45	0,80
ВМУ-Фин 01	23.06.2009	16,00	334		0	0,00	94,90	94,90	1,315	-	-	-		0,00
ГОТЭК-2	18.06.2009	13,00	147		1	0,12	80,00	80,00	1,247	7,71	8,50	77,12		0,40
КуйбАзот-2	06.03.2009	8,80	776		0	0,00	73,10	73,10	3,351	-	0,00	27,61		1,89
Миннеско-1	11.06.2009	13,75	322		0	0,00	2,16	1,29	1,582	-	-1,21	10612,39		0,69
НИКОСХИМ 2	12.02.2009	11,25	210		1	0,01	21,00	21,00	2,158	0,44	-5,20	1685,25		0,51
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	327	54	3	0,01	40,00	40,93	1,191	-4,50	11,91	210,29	1004,89	0,15
НКНХ-04 об	30.03.2009	9,99	1159	67	0	0,00	95,10	95,10	3,148	-	-3,15	-	37,33	0,19
НЭФИС-02	17.06.2009	12,50	328	146	0	0,00	71,10	71,74	1,233	-	-27,26	-	117,17	0,40
ПЕНОПЛЭКС1	18.06.2009	1,00	329		0	0,00	70,00	70,00	0,096	-	-	49,79		0,90
РЕТАЛ-1	10.06.2009	15,00	321		0	0,00	94,00	94,00	1,767	-	-	23,33		0,95
САНОС-02об	12.05.2009	10,00	292		0	0,00	93,00	93,00	1,973	-	1,00	20,75		0,78
СЗЛК-Фин-1	03.03.2009	11,50	404		0	0,00	0,01	0,01	4,474	-	0,00	-		0,00
СИБУРХолд1	07.05.2009	7,70	1379	287	0	0,00	100,00	100,00	1,624	-	-	-	7,82	0,83
Слвстекло2	29.04.2009	10,50	279		1	1,79	70,00	70,00	2,445	-	0,00	74,79		0,76
СНХЗ Фин 1	31.03.2009	12,00	250		2	3,16	55,10	59,55	3,748	-0,45	-4,47	139,83		0,64

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	776	56	0	0,00	95,00	95,00	0,773	-	-	-	42,70	0,16
ГенерКомп1	23.06.2009	9,25	880	152	0	0,00	99,50	99,50	0,760	-	0,00	-	10,42	0,44
ГидроОГК-1	01.07.2009	8,10	888		5	3,74	72,00	72,02	0,488	-0,38	-1,92	25,34		2,21
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1506	50	2	0,07	82,50	83,77	3,797	-	-12,42	-	160,21	0,14
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1169	81	1	0,00	96,00	96,00	2,514	-	0,61	-	30,26	0,22
Кубаньэн-1	22.07.2009	7,85	545		0	0,00	102,90	102,95	0,022	-	-	4,37		0,84
Ленэнерг02	30.01.2009	8,54	1100		0	0,00	56,50	55,50	4,071	-	-1,21	35,59		2,43
Ленэнерго3	22.04.2009	8,02	1182		0	0,00	54,00	53,62	2,021	-	-1,38	34,56		2,68
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	964	236	0	0,00	98,00	98,00	2,644	-	0,00	-	11,08	0,65
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2583	1127	0	0,00	79,80	79,78	3,081	-	-	-	16,87	2,67
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	957		12	0,58	75,00	75,00	2,977	-	0,30	21,99		2,29
ОГК-2 01об	02.07.2009	7,70	529		13	3,87	76,00	76,00	0,443	0,55	-2,84	31,45		1,37
ОГК-3 об-1	12.06.2009	8,20	1051		0	0,00	100,00	100,00	0,921	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	980	252	6	82,02	95,30	95,33	2,301	0,33	2,67	-	15,42	0,67
ОГК-6 01об	23.04.2009	7,55	1183	455	2	1,64	80,30	80,15	1,882	-	-0,85	-	29,01	1,18
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1874	418	0	0,00	80,00	80,00	2,718	-	5,00	-	31,70	1,10
ТГК-2 1об	03.03.2009	10,95	922	222	0	0,00	100,00	100,00	4,260	-	-	-	11,20	0,58
ТГК-10 об1	18.06.2009	7,60	511	147	11	74,38	94,20	94,16	0,729	-	0,31	-	23,18	0,40
ТГК-4 об.1	04.06.2009	7,60	1225	133	2	1,52	94,25	94,24	1,020	0,24	-0,61	-	24,54	0,36
ТГК-6Инв-1	24.02.2009	10,00	1125	33	0	0,00	98,00	98,00	1,589	-	0,04	-	32,25	0,09
ТГК-8 01	14.05.2009	8,00	1204	112	0	0,00	94,00	92,75	1,534	-	-	-	28,84	0,39
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1162	434	1	0,22	77,10	77,10	2,363	-0,65	-	-	34,94	1,12
ФСК ЕЭС-02	23.06.2009	8,25	516		0	0,00	91,50	91,50	0,678	-	-0,60	15,70		1,36
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	987		0	0,00	80,00	79,92	2,100	-	-0,98	17,51		2,42
ФСК ЕЭС-05	02.06.2009	7,20	313		0	0,00	95,50	95,59	1,006	-	-0,21	13,15		0,84
ЭнергоСт-1	22.05.2009	14,75	848	302	0	0,00	100,00	100,00	2,505	-	-	-	15,21	0,00
ЭнергЦент1	09.07.2009	22,00	535		0	0,00	88,99	88,99	0,784	-	0,00	36,88		1,32
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1141	49	0	0,00	97,00	97,00	3,130	-	-	-	30,90	0,14
Прочие														
РКС-01	15.04.2009	1,00	83		0	0,00	102,90	102,95	0,271	-	-	-		0,00
АиФМПфин 1	17.06.2009	14,00	146		1	0,22	85,00	85,00	1,381	-4,21	0,00	59,62		0,40
КАРО 01	23.06.2009	14,30	334	152	0	0,00	80,00	80,00	1,175	-	0,00	-	76,78	0,44
Интурист-1	22.04.2009	9,00	454		0	0,00	95,80	95,80	2,268	-	-	12,96		1,24
ТАИФ-Фин01	12.03.2009	8,42	595		0	0,00	99,80	99,81	3,068	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	61		55	0,12	4,00	4,46	10,169	-0,79	-21,67	3991,54		0,17

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Приложение 7. ОФБУ Банка ЗЕНИТ

Изменение стоимости пая

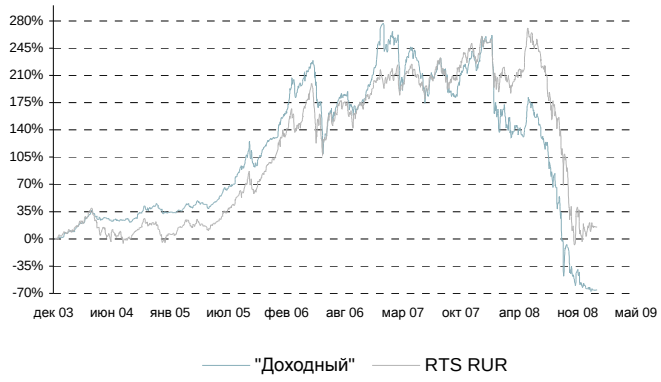
Фонд (ОФБУ)	Стратегия	С начала работы Фонда*	С начала года**	1 день	1 мес.	6 мес.**	1 год.**	Доля риска в цене, %	Коэффициент Шарпа **
Доходный	Агрессивная	-65,39%	-90,19%	1,89%	-4,99%	-84,91%	-90,21%	41,03	-0,48
Универсальный	Умеренная	10,35%	-32,05%	1,01%	2,57%	-30,00%	-32,59%	14,85	-0,33
Перспективный	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

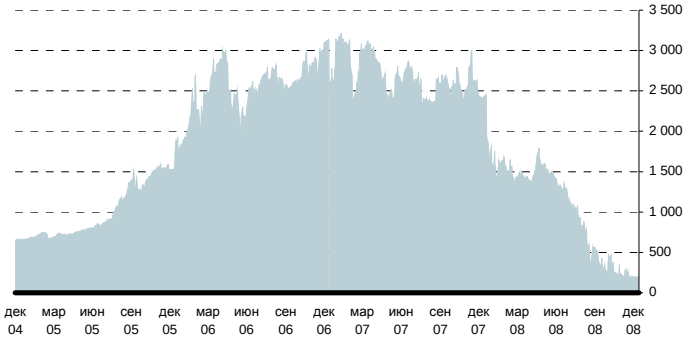
(**) Если в ячейке стоит "-", значит недостаточно статистических данных

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

ОФБУ "Доходный"



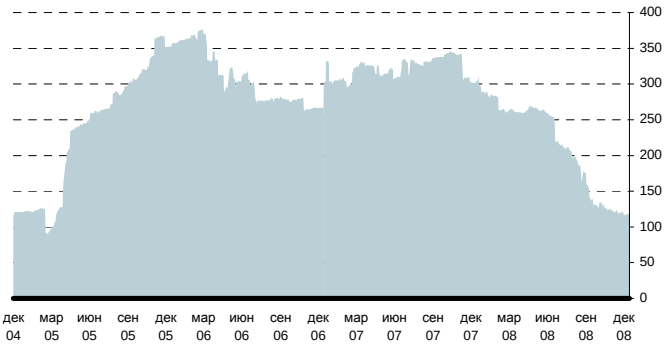
Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.



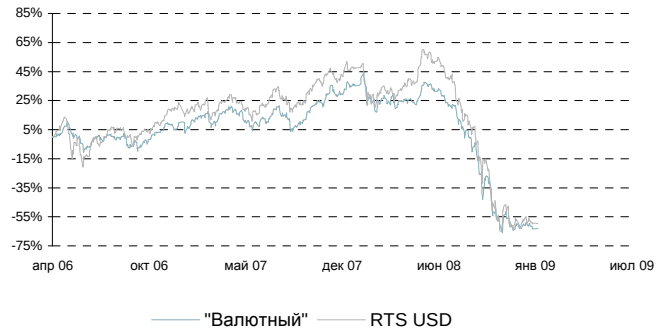
ОФБУ "Универсальный"



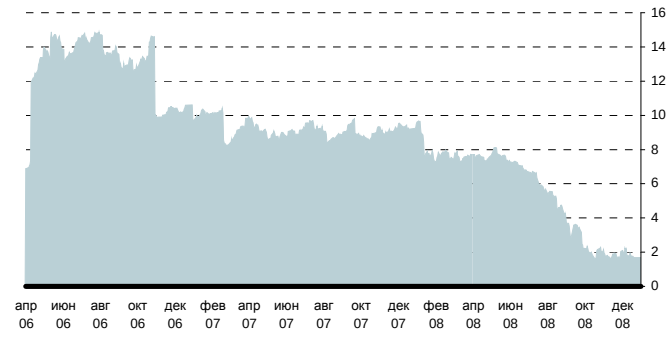
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



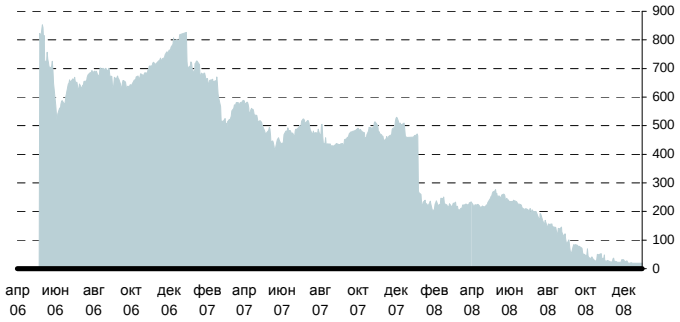
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



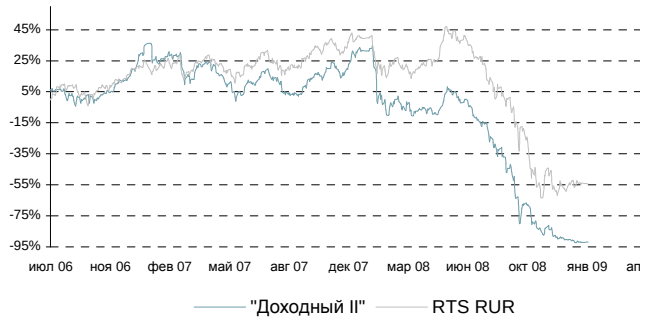
ОФБУ "Перспективный"



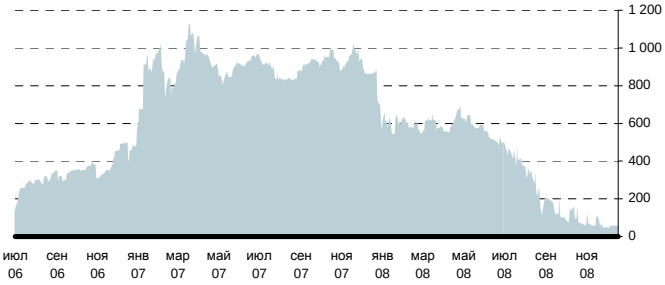
Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



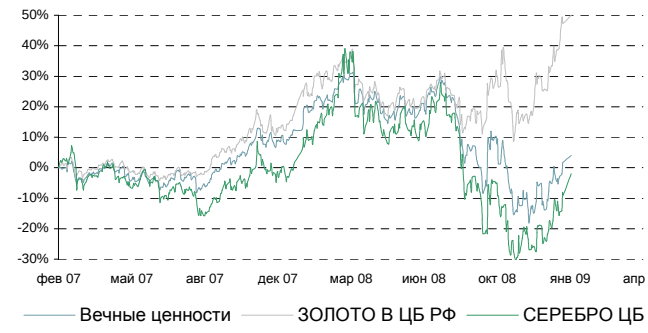
ОФБУ "Доходный II"



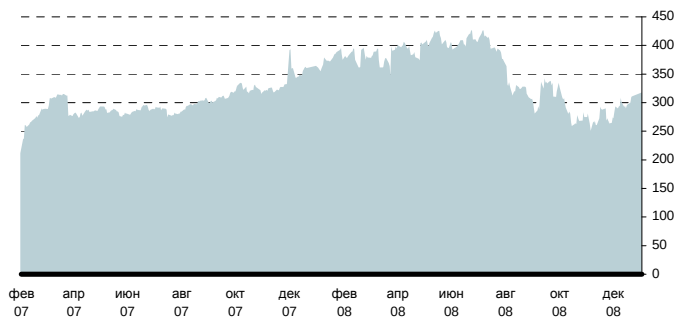
Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



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.