ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Макроэкономика

- Промпроизводство РФ в 2008 г. на уровне 1998 г.

Внешний рынок долга:

- Обама согласовывает $825-миллардный план, рекордное предложение UST

Денежно-кредитный рынок:

- ЦБ спешит на помощь или где взять 500 млрд руб.

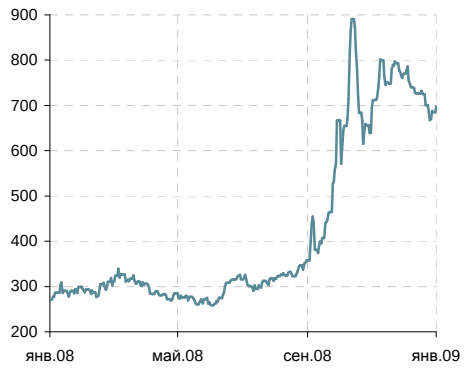
Российский долговой рынок:

- Активность сосредоточена в нескольких бумагах
- Техдефолт ДВТГ-Финанс

Оглавление:

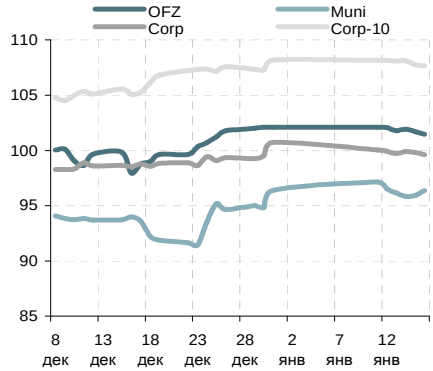
Новости одной строкой	2
Макроэкономика	3
Внешний рынок долга	4
Денежно-кредитный рынок	5
Российский долговой рынок	5
Приложения	6

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

БАНК ЗЕНИТ
БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ

Новости одной строкой

Банк России проведет 26 и 27 января аукционы по предоставлению банкам беззалоговых кредитов. 26 января Банк России предложит банкам 200 млрд руб. на 6 месяцев с минимальной процентной ставкой – 13.5% годовых, 27 января – 80 млрд руб. на 5 недель с минимальной ставкой – 13.25% годовых. /Cbonds/

ЗАО «ПФ «ТрансТехСервис» установило ставку 7-10-го купонов по облигациям серии 01 в размере 16% годовых.

ООО «ДВТГ-Финанс» допустило технический дефолт по облигациям серии 02 объемом 5 млрд руб., не выплатив купон на 261.9 млн руб. /Cbonds/

Макроэкономика

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Промпроизводство РФ в 2008 г. на уровне 1998 г.

Росстат опубликовал данные по объему промышленного производства в России в 2008г., который вырос лишь на 2.1% к показателю 2007 г. (6.3%). Декабрьское снижение промпроизводства оказалось наивысшим за год и, обогнав снижение в ноябре (-8.7%), составило 10.3%. В декабре наблюдалось снижение по всем видам экономической деятельности: добыча полезных ископаемых сократилась на 2.3% (+0.2% за год), обрабатывающие производства на 13.2% (+3.2%), производство и распределение электроэнергии, газа и воды на 6.1% (+1.4%).

На наш взгляд, снижение объемов промышленного производства в IV квартале показывает, насколько губительным оказалось резкое замораживание кредитных рынков. Правительственные стимулирующие меры затронули в основном банковскую систему, а также была оказана адресная поддержка немногим крупным компаниям. Помимо недоступности рефинансирования, на снижение объемов производства влияло усиление девальвационных опасений, которое заставило компании направлять собственные средства не на финансирование текущей деятельности, а на покупку валюты. На текущей неделе Центробанк объявил об окончании этапа плавной девальвации, что может несколько увеличить экономическую активность. Согласно недавно опубликованному прогнозу Минэкономики, темпы российского промпроизводства в текущем году снизятся на 5.7% (сценарий $41 за баррель нефти). Таким образом, чиновники ожидают, что положение производителей незначительно улучшится по сравнению с IV кварталом 2008 г.

Мы полагаем, что как минимум в течение первого квартала промышленный спад будет оставаться на уровне ноября-декабря 2008 г. (9-11%). Сложный доступ на кредитные рынки и снижение спроса со стороны потребителей будут по-прежнему оказывать давление на производителей. Однако снижение ожиданий по активной девальвации рубля, может привести к увеличению инвестиций в производство. Положение промышленности во втором-третьем кварталах будет во многом зависеть от правительственных мер и состояния кредитных рынков (в том числе внешних). На данный момент объявлен список системообразующих предприятий, которым в случае необходимости будет оказана государственная поддержка. Это может помочь вошедшим в список компаниям снизить риски рефинансирования, однако не гарантирует поддержку всей промышленности. Также стоит учесть положительный эффект от различных налоговых послаблений. Согласно прогнозам российского правительства налоговая нагрузка в РФ снизится в текущем году на 550 млрд руб.: ставка налога на прибыль снижена с 24% до 20%, в апреле планируется продолжить обсуждение снижения ставки НДС. В IV квартале 2009 г. мы можем увидеть статистически положительные темпы промпроизводства, на фоне слабых результатов аналогичного периода прошлого года.

Промпроизводство в РФ	
I кв	6,2
II кв	5,5
III кв	4,7
IV кв	-6,1
2008 г.	2,1

* в % к аналогичному периоду 2007 г.

Внешний рынок долга

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Обама согласовывает $825-миллардный план, рекордное предложение UST

Фондовые индексы США в пятницу закрылись смешанно, точечно реагируя на поступающие новости компаний. General Electric обнародовал отчетность по итогам IV квартала 2008 г., в котором отмечается снижение прибыли компании на 44% (совпало со средним прогнозом). В секторе высоких технологий обрадовал неожиданно сильный отчет Google, в банковском секторе отыгрывали неофициальную информацию о возможных дополнительных вливаниях правительства в JP Morgan и Bank of America. Инвесторы также ожидают предварительных итогов обсуждения президентом Обамой с представителями Конгресса нового $825-миллиардного плана поддержки экономики.

Доходности казначейских обязательств США по итогам недели выросли. Наибольшее давление оказывается на дальний сегмент, ставки которого выросли на 30-45 б.п. В коротком сегменте US-Treasuries образовался «пузырь» на фоне бегства инвесторов в защитные активы. Увеличение наклона кривой ставок госбумаг за счет агрессивного снижения коротких ставок за последние месяцы это подтверждает. Подробности плана поддержки экономики, разработанного Обамой, будут больше влиять на фондовый рынок, тогда как для рынка госбумаг США наиболее значимым является стоимость этой программы для бюджета. На текущей неделе состоится заседание Комитета по открытым рынкам США. Как ожидается, базовая процентная ставка по итогам заседания останется неизменной (0.25%). Возможно будут объявлены какие-либо подробности о покупке госбумаг американским ЦБ, что может поддержать рынок US-Treasuries. В то же время на текущей неделе пройдет размещение 2- и 5-летних выпусков объемом $56 млрд., что может снизить привлекательность коротких гособязательств.

Внешние рынки долга развивающихся экономик на протяжении недели демонстрировали невыразительную динамику. Надежды «на план Обамы» нивелируются замедлением экономики Китая. Становится очевидным, что в среднесрочной перспективе ожидать восстановления глобального потребления не приходится, что приводит к снижению привлекательности активов развивающихся стран. По итогам недели спрэд EMBI+ сократился на 31 б.п. до 667 б.п. в основном за счет роста ставок базовых активов. В российских суверенных евробондах также не происходит ничего нового: цена выпуска Russia'30 консолидируется на уровне 89 п.п. Пятилетние CDS на Россию выросли на 80 б.п. до 792 б.п.

Денежно-кредитный рынок

ЦБ спешит на помощь или где взять 500 млрд руб.

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Ситуация на денежно-кредитном рынке в пятницу мало отличалась от предыдущих дней. Ставки на рынке МБК по однодневным кредитам составляли 20-25%, ставка MIACR держалась на уровне 27.95%. ЦБ вновь активно кредитовал банки: объем операций репо в пятницу остался на среднем за неделю уровне 618 млрд руб.

На валютном рынке интрига сохраняется. В четверг ЦБ объявил о завершении этапа девальвации рубля, закрепив стоимость бивалютной корзины на уровне 41 руб. Между тем, уже в начале прошлой недели на валютных торгах наблюдалось снижение давления на рубль. Ускорение девальвации в текущем году заставило банки активнее наращивать валютные позиции, что привело к возникновению дефицита рублевой ликвидности в период налоговых платежей. В результате ЦБ был вынужден активнее кредитовать банки, при этом на три дня был убран лимит по операциям валютный своп. Котировки бивалютной корзины в пятницу оставались значительно ниже нового офера ЦБ, в диапазоне 37.2-37.3 руб. В пятницу ЦБ вновь установил лимит по сделкам валютный своп в размере 5 млрд руб., что также снизило давление на рубль.

Сегодня утром объем рублевой ликвидности снизился до 512.4(-38.1) млрд руб. Остатки на корсчетах снизились до 410.8(-41.8) млрд руб., на депозитах прибавили до 101.6(+3.7) млрд руб. Отрицательное сальдо операций ЦБ с банковским сектором (849 млрд руб.) по-прежнему существенно превышает объем рублевой ликвидности, имеющейся у банков на счетах. На текущей неделе банкам предстоит перечислить налоговые платежи: сегодня состоится уплата НДПИ (около 140 млрд руб.), в среду - налога на прибыль (100-150 млрд руб.). Кроме этого, банкам предстоит вернуть ЦБ полученные ранее кредиты: во вторник - 182.6 млрд руб., в среду - 51.4 млрд руб. Таким образом, банкам на текущей неделе предстоит найти около 500 млрд руб., что превышает текущий объем остатков на корсчетах в ЦБ. В условиях столь высокого отрицательного сальдо операций с ЦБ, на текущей неделе Центробанк вновь будет вынужден активно насыщать ликвидностью банковский сектор. Сегодня проводится 6-месячный беззалоговый аукцион (до 200 млрд руб.), завтра 5-недельный (до 80 млрд руб.). Мы полагаем, что при текущем уровне рублевой ликвидности на валютном рынке, как минимум до среды ожидать роста курса бивалютной корзины не стоит.

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	101,35	-0,09%	-0,12%
Zetbi Muni	95,92	-0,20%	-0,48%
Zetbi Corp	99,30	0,05%	-0,31%
Zetbi Corp10	107,93	0,12%	0,24%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Российский долговой рынок

Активность сосредоточена в нескольких бумагах

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Активность на рынке остается невысокой. Объем торгов в пятницу незначительно вырос, однако, в основном, это было обеспечено крупными сделками по нескольким голубым фишкам: ВТБ-ЛизФ1 (-50 б.п., 17.93%), РоссельхБ-3 (-158 б.п., 18.82%), Газпром-6 (+53 б.п., 10.55%), Газпром-4 (+15 б.п., 11.86%). Весь корпоративный сектор торговался разнонаправлено, хотя, в целом для рублевых облигаций день закончился в плюсовой области.

Мы отмечаем продолжение политики ЦБ, направленной на определенное сжатие рублевой ликвидности и предоставление рублей банкам в жестко «дозированных» объемах – что сразу выражается в росте ставок на МБК. С одной стороны, ЦБ активен в операциях РЕПО, кроме того, как мы видим, на этой неделе резко увеличено предложение на беззалоговых аукционах. Однако, с учетом предстоящих налоговых выплат и большого объема возвратов взятых ранее в ЦБ кредитов нельзя сказать, что банки получат достаточный объем ликвидности. В результате можно ожидать, что падение рубля к бивалютной корзине не получит дальнейшего развития, а стабилизация котировок российских облигаций, начавшаяся в конце прошлой недели продолжится. В то же время, мы не исключаем сильных продаж по отдельным бумагам – некоторые игроки могут испытывать серьезный дефицит ликвидности и вести распродажу рублевых активов.

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
НижгорОбл4	82,70	2,62
Чувашия-04	4,50	-
ЯрОбл-06	2,05	11,99
Чувашия-06	1,58	-13,00
Новсиб 4об	1,11	1,80

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Техдефолт ДВТГ-Финанс

Наталья Толстошеина
n.tolstosheina@zenit.ru

В пятницу стало известно, что ДВТГ-Финанс допустила технический дефолт по купону второго облигационного выпуска (5 млрд руб.), выплатив лишь 100 млн руб. из причитающихся инвесторам 361 млн руб. По информации компании исполнить ее обязательства в полном объеме помешал рост просроченной дебиторской задолженности (из 526 млн руб. дебиторки сроки выплаты прошли по 346 млн руб.). ДВТГ намерена полностью произвести купонную выплату в срок не позднее 28 января. Мы ожидаем, что компания справится с выплатой купона в рамках семидневного срока технического дефолта.

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
ВТБ-ЛизФ01	994,68	-0,5
РосселхБ 3	646,51	-1,58
ГАЗПРОМ А6	482,18	0,53
Тюменэнрг2	169,31	1,15
ТрансаэроФ	161,59	-0,05

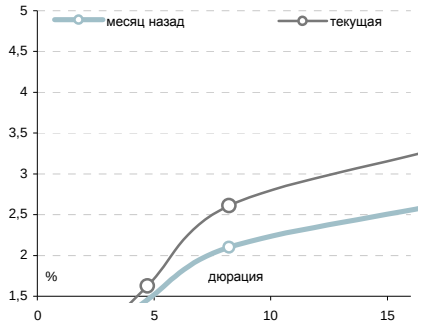
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	1/23/2009	0,81	9	-7	-137
UST 10 yr	1/23/2009	2,62	3	49	-93
UST 30 yr	1/23/2009	3,32	6	72	-94
Bund 2 yr	1/23/2009	1,43	-1	-32	-203
Bund 10 yr	1/23/2009	3,24	13	30	-74
Bund 30 yr	1/23/2009	4,14	21	62	-34
Fed Fund	1/22/2009	0,25	0	0	-325
Libor 1 mo	1/22/2009	0,39	1	-7,0	-298
Libor 6 mo	1/22/2009	1,62	1	-22,3	-154
Libor 12 mo	1/22/2009	1,92	-1	-19	-89
S&P 500	1/24/2009	831,95	0,54%	-4,68%	-37,48%
Nasdaq Composite	1/24/2009	1477,29	0,81%	-3,46%	-36,49%
RTS	1/23/2009	498,20	-3,36%	-22,70%	-75,50%
EURUSD	1/26/2009	1,2918	-0,44%	-7,92%	-12,60%
USDJPY	1/26/2009	88,67	-0,08%	-2,36%	-17,05%
USDRUB	1/26/2009	32,87	0,04%	13,39%	34,31%
EURRUB	1/26/2009	42,46	-0,41%	4,39%	17,36%
Brent 1m Future	1/26/2009	47,58	-1,63%	24,00%	-47,66%
Gold	1/26/2009	895,24	-0,50%	2,98%	-2,05%

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*	1/23/2009	89,18%	-10	-76	158	-2605	9,54	UST10	692
UMS-31*	1/22/2009	112,46%	-42	-382	-1039	-1534	7,18	UST30	385
Turkey-30*	1/23/2009	141,26%	-59	-272	-93	-1506	7,84	UST10	522
Venezuela-27*	1/22/2009	55,37%	4	-332	60	-4567	17,35	UST10	1412
EMBIG	1/23/2009	699	-1	-10	-26	-26	-	-	-
EMBIG Russia	1/23/2009	733	-2	-12	-72	-72	-	-	-
EMBIG Brazil	1/23/2009	433	-6	-18	4	4	-	-	-
EMBIG Mexico	1/23/2009	431	-1	-10	-3	-3	-	-	-
EMBIG Turkey	1/23/2009	516	-1	-10	-18	-18	-	-	-
EMBIG Venezuela	1/23/2009	1727	-15	39	-137	-137	-	-	-

* - Quotes

Source: J.P. Morgan, Bloomberg

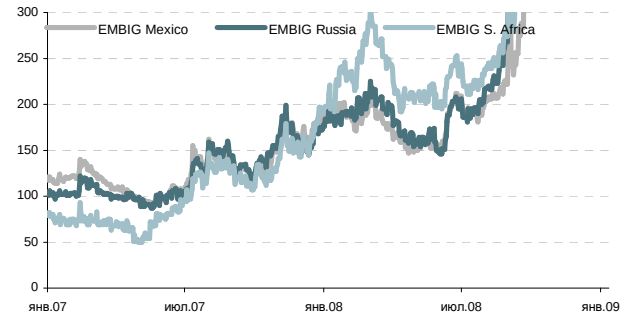
Динамика цен на нефть сорта Brent



И

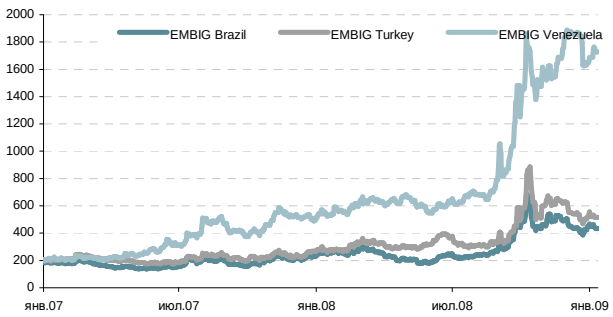
сточник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

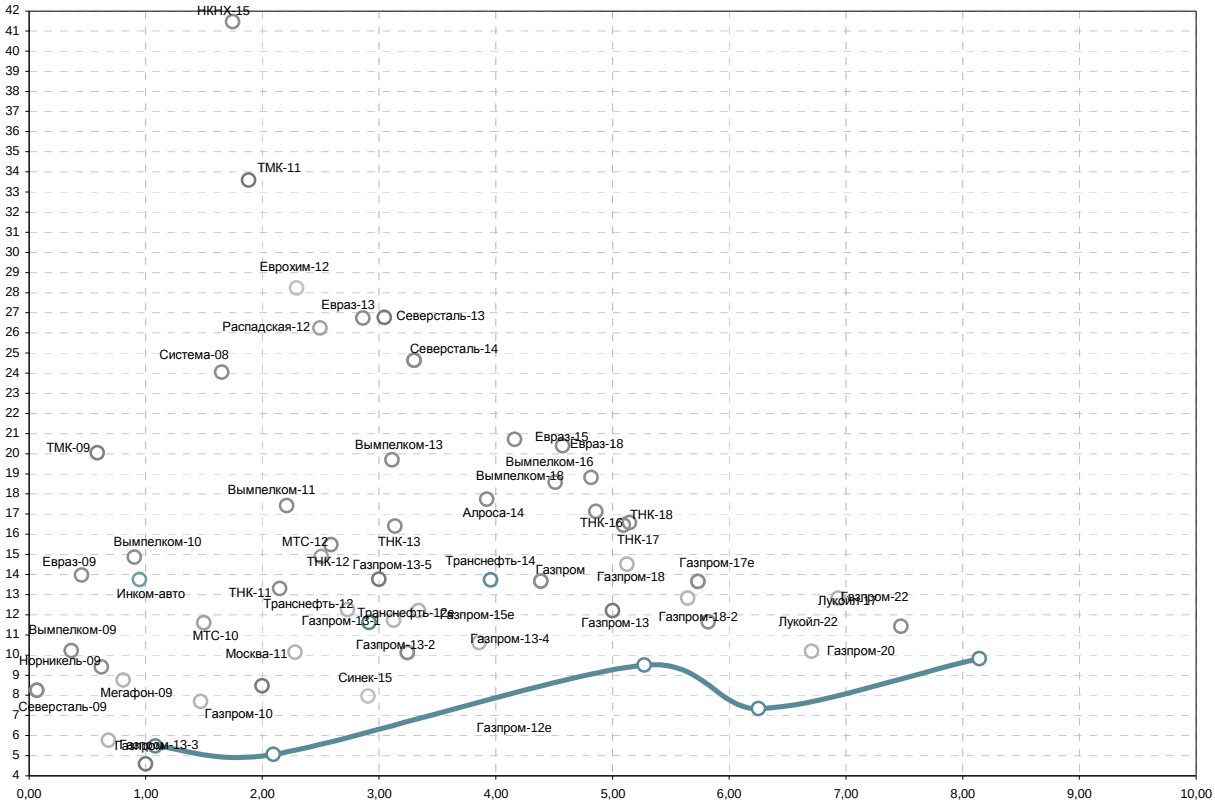
Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

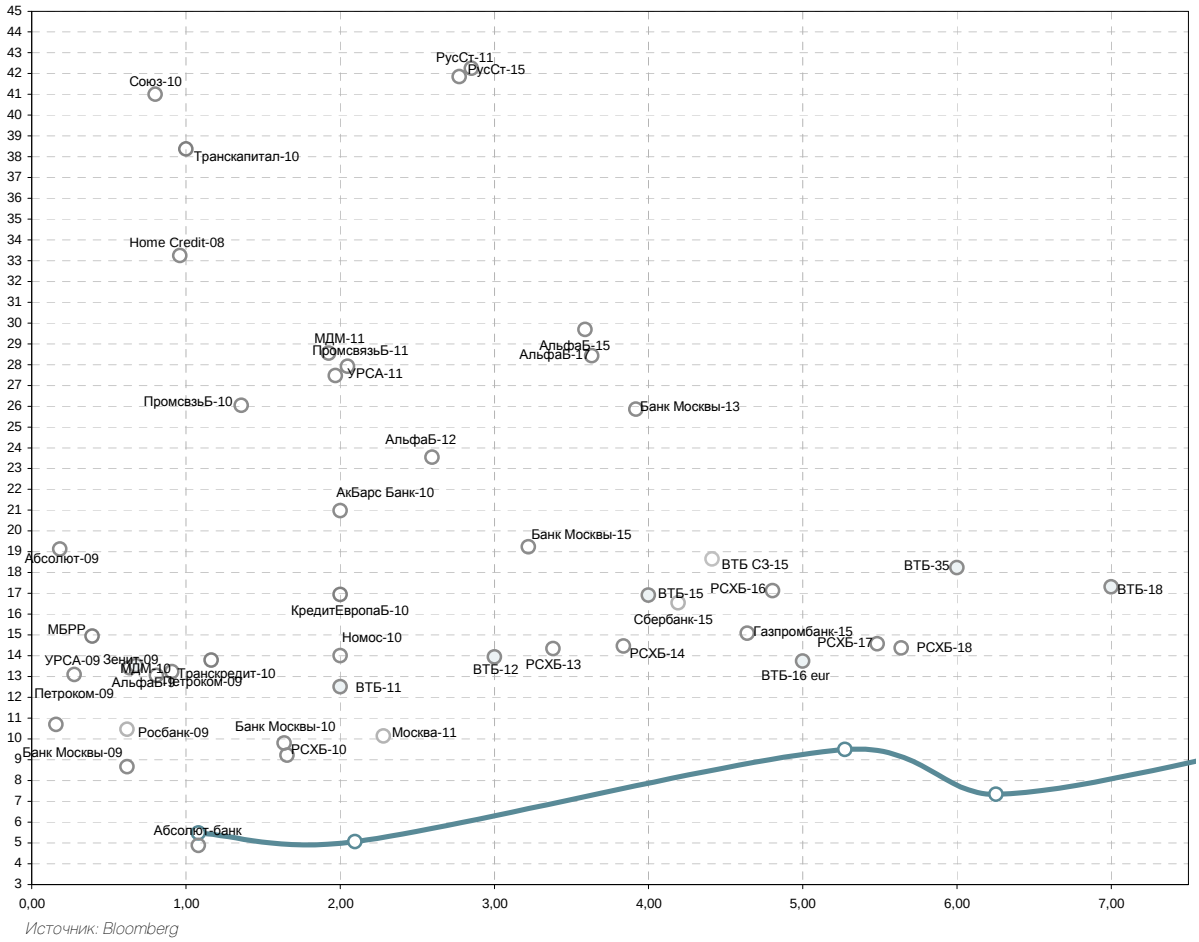
Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Источник: Bloomberg

Котировки российских еврооблигаций

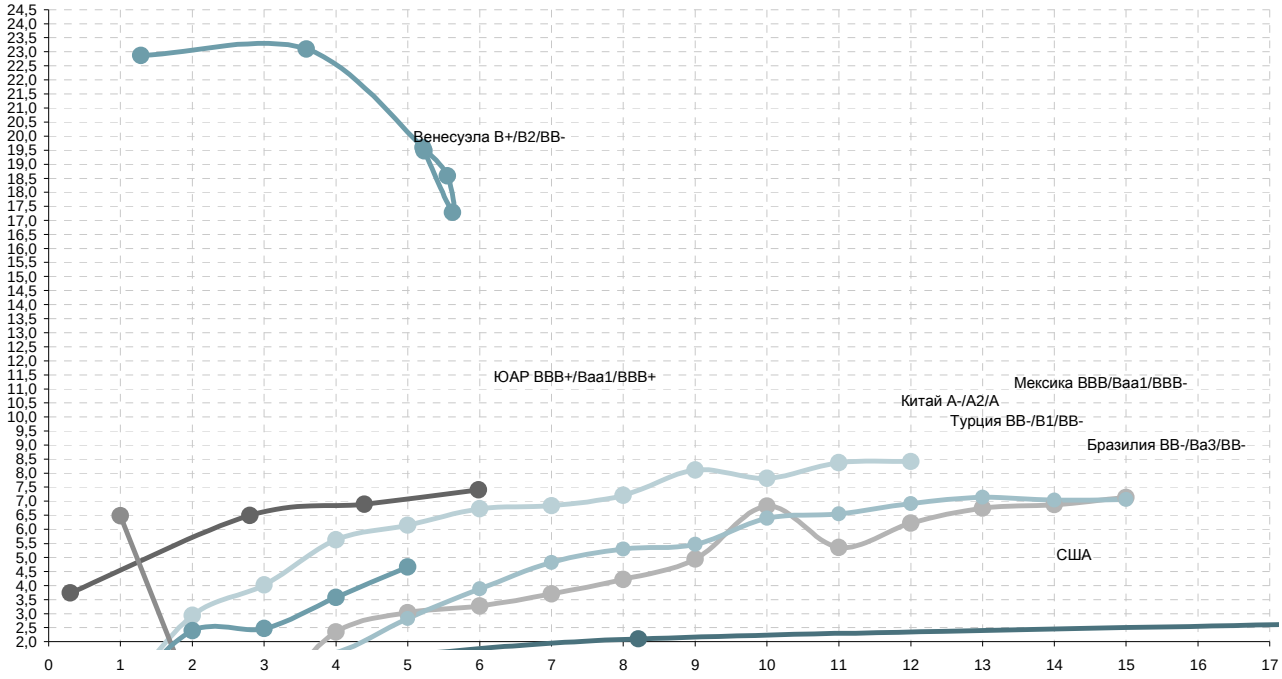
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM,%	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 $	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB/BBB+	102,84	103,09	3,50	0,64	508
Russia-18 $	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB/BBB+	124,20	124,70	7,37	6,25	482
Russia-28 $	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB/BBB+	124,64	125,14	9,85	8,14	689
Russia-30 $	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB/BBB+	88,99	89,37	9,54	5,27	651
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	103,97	104,05	2,18	0,73	100
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1/-/BBB+	91,33	91,58	10,20	2,28	844
Oil & Gas									
Gazprom-09 $	10/21/2009	700	10,5	BBB	103,13	103,30	5,90	0,68	554
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	99,73	100,11	7,81	1,47	642
Gazprom-13 $	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	92,79	93,29	11,82	3,13	1039
Gazprom-13-2 $	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	84,09	84,34	12,25	3,34	1080
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	67,84	68,21	13,73	4,39	1099
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	59,16	59,41	13,68	5,73	1061
Gazprom 18 EUR	2/13/2018	1 200	6,605	B- /*/-/-	61,28	61,53	14,54	5,13	1144
Gazprom 18 $	4/11/2018	1 100	8,146	A3/BBB/BBB	74,83	75,08	12,86	5,65	1037
Gazprom-20 $	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	80,26	80,51	10,21	6,71	756
Gazprom-22 $	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	60,12	60,37	12,86	6,94	1013
Gazprom-34 $	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	82,38	82,63	10,63	3,86	1167
Lukoil-17 $	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	71,68	72,18	11,71	5,82	939
Lukoil-22 $	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	67,17	67,67	11,48	7,47	874
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- /*-	86,59	86,84	13,36	2,15	1237
TNK-12 $	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	77,12	77,37	15,54	2,59	1434
TNK-13 $	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	73,78	74,03	16,46	3,14	1502
TNK-16 $	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	59,99	60,24	17,18	4,86	1504
TNK-17 $	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	56,48	56,73	16,49	5,10	1422
TNK-18 $	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	59,49	59,74	16,62	5,15	1415
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A3 /*-/BBB/-	81,16	81,66	12,36	2,73	1035
Transneft-12 $	6/27/2012	500	6,103	A3 /*-/BBB/-	80,26	84,83	11,66	2,91	1039
Transneft-14 $	3/5/2014	1 300	5,67	A3 /*-/BBB/-	70,86	71,11	13,77	3,96	1211
Telecommunications									
Megafon-09 $	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	99,24	99,37	8,83	0,81	844
MTS-10 $	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	94,89	95,11	11,67	1,50	1095
MTS-12 $	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	83,57	83,82	14,95	2,51	1378
Sistema-11 $	1/28/2011	350	8,875	Ba3 /*-/BB/BB-	76,67	76,98	24,18	1,65	2335
Vimpelcom-09 $	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	99,82	99,88	10,29	0,37	1007
Vimpelcom-10 $	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	93,50	93,63	14,94	0,91	1450
Vimpelcom-11 $	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	80,69	80,94	17,49	2,21	1641
Vimpelcom-13 $	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	68,10	68,35	19,74	3,11	1828
Vimpelcom-16 $	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	59,26	59,51	18,63	4,51	1652
Vimpelcom-18 $	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	57,94	58,19	18,86	4,82	1636
Industrials									
Alrosa-14 $	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB- /*-	68,37	68,62	17,79	3,92	1599
Eurochem-12 $	3/21/2012	300	7,875	-/BB/"BB	59,08	59,28	28,30	2,30	2709
Evrazholding-09 $	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	98,45	98,52	14,04	0,45	1374
Evrazholding-15 $	11/10/2015	750	8,25	B1/BB	55,35	55,60	20,76	4,16	1876
Evrazholding-13 $	4/24/2013	1 300	8,875	B1/BB	55,95	56,20	26,81	2,86	2535
Evrazholding-18 $	4/24/2018	700	9,5	B1/BB	55,16	55,41	20,44	4,57	1794
Nornickel-09 $	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	98,44	98,53	9,48	0,62	914
Raspadskaya-12 $	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	59,70	60,07	26,36	2,49	2512
Severstal-09 $	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	99,99	100,01	8,32	0,07	821
Severstal-14 $	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	55,79	56,04	24,70	3,30	2302
Severstal-13 $	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	56,71	56,96	26,83	3,05	2531
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	98,69	98,69	7,96	2,91	685
TMK-08 $	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	92,99	93,07	20,11	0,59	1977

	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	19,20	0,18	1910
Ak Bars-10 $	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	84,91	85,06	21,05	1,22	2045
Alfa Bank-09 $	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	96,24	96,39	13,54	0,64	1320
Alfa Bank-12 $	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB-/-	64,94	65,34	23,66	2,60	2239
Bank of Moscow-09 $	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	99,47	99,56	8,74	0,62	840
Bank of Moscow-10 $	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	95,79	96,02	9,87	1,64	910
Bank of Moscow-13 $	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	65,99	66,24	19,29	3,22	1782
Credit Europe Bank 10 $	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	89,79	90,03	17,07	1,06	1656
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+	64,47	64,72	15,12	4,64	1314
MDM-11 $	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+ /*-/BB-	67,87	68,13	28,65	1,93	2765
Promsviazbank-10 $	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	77,45	77,55	26,08	1,36	2537
Promsviazbank-11 $	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	64,81	64,96	27,97	2,05	2689
Promsviazbank-12 $	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	40,44	40,56	46,39	2,06	4514
Rusagrobank-10 $	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	95,86	96,10	9,30	1,66	853
Rusagrobank-13 $	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	77,31	77,56	14,39	3,38	1291
Rusagrobank-14 $	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	74,38	74,63	14,51	3,84	1288
Rusagrobank-18 $	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	66,27	66,52	14,40	5,64	1189
Rusagrobank-17 $	5/15/2017	1 250	6,299	A3/-/BBB+	60,61	60,86	14,62	5,48	1231
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/B+	79,50	79,50	47,98	0,48	4683
Russian Standard-10 $	10/7/2010	500	7,5	Ba2/B+	49,97	50,03	57,44	1,18	5673
Rosbank-09 $	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	99,46	99,55	10,53	0,62	1034
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,23	A2/BBB	64,78	64,93	16,57	4,19	-
TranscapitalBank 10 $	5/10/2010	175	9,125	B1/-/-	72,23	72,31	38,43	1,01	3788
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+	88,51	88,76	12,58	2,28	1151
VTB-12 $	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB/BBB+	78,83	79,08	14,00	3,05	1265
VTB-15 $	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	64,88	65,13	16,95	4,13	1511
VTB-18 $	5/29/2018	2 000	6,875	A2/BBB/BBB+	68,81	69,06	12,63	3,34	1588
VTB-35 $	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	55,44	55,69	11,73	4,50	1636

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

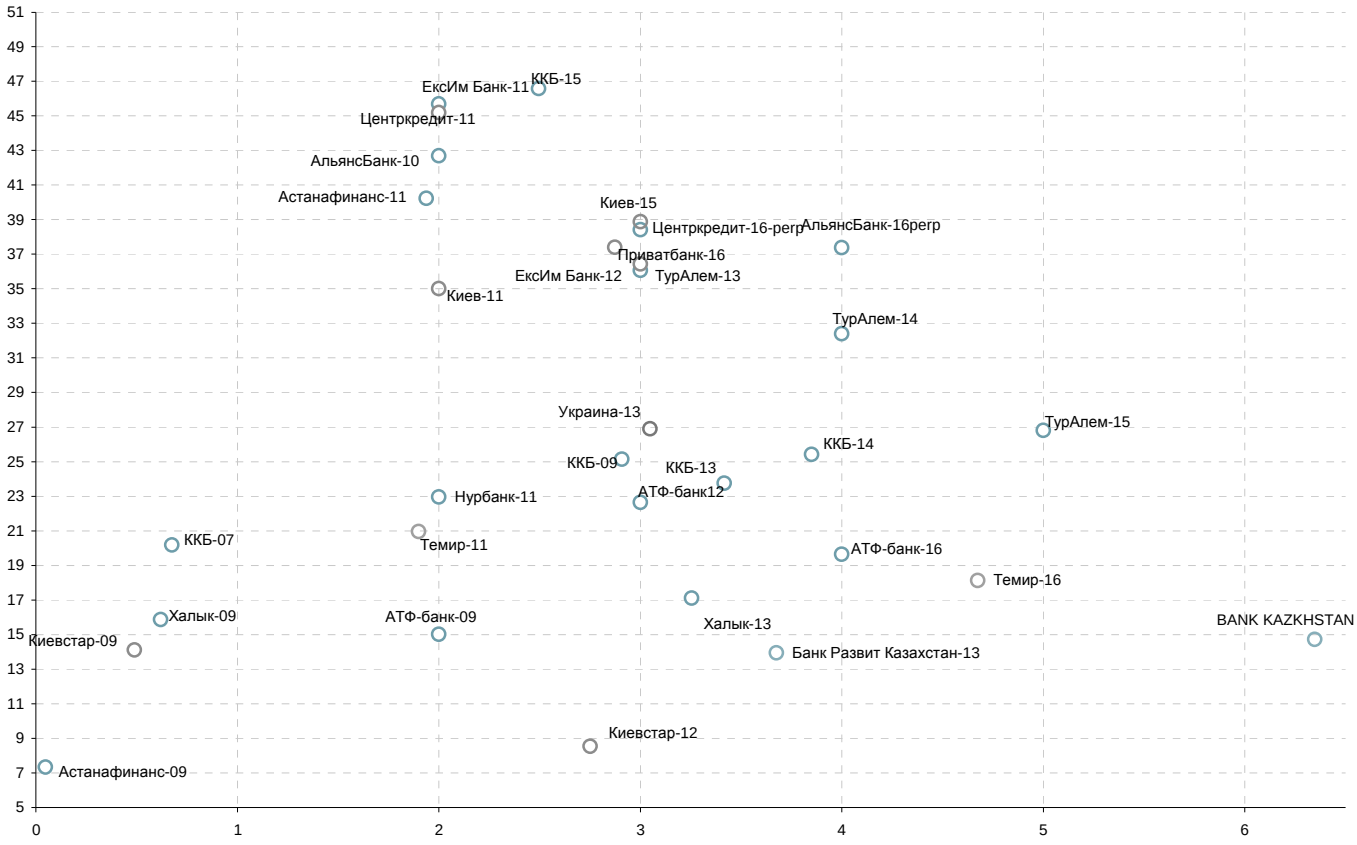
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM,%	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BBB-/Ba1/-	107,57	107,77	6,83	3,82
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	125,25	125,35	6,23	4,70
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	141,09	141,44	7,82	9,47

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

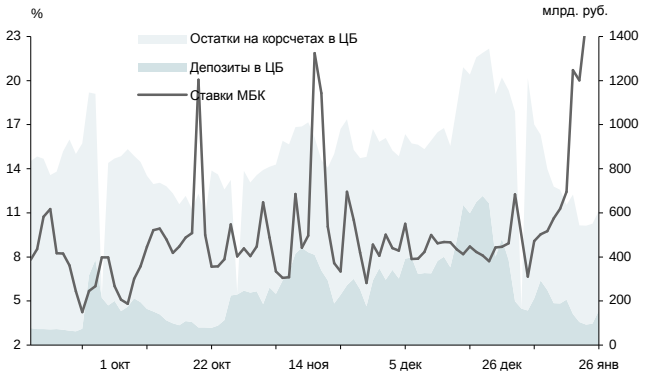
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

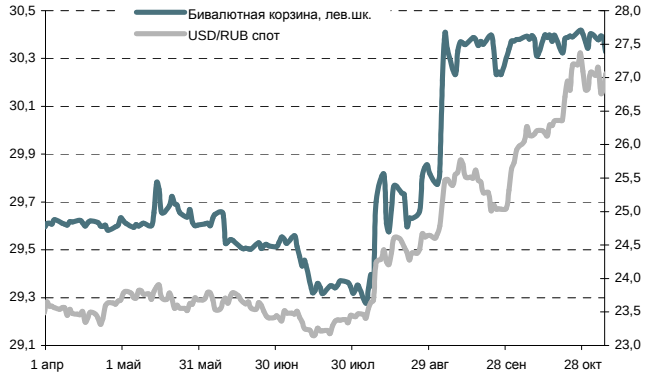
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



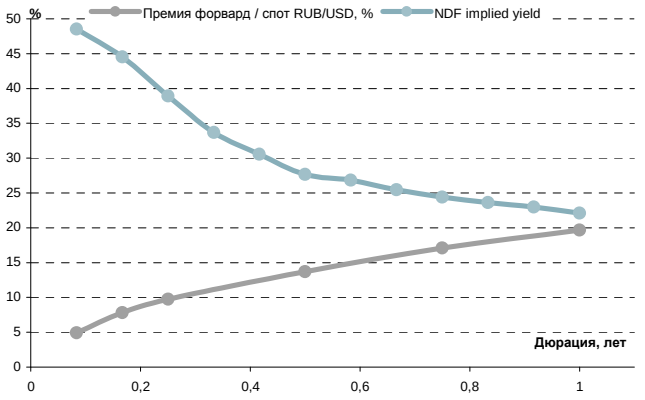
Источник: Reuters, ЦБ РФ

Динамика валютного рынка



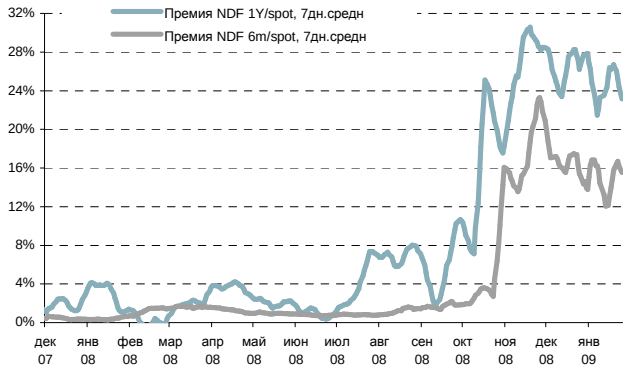
Источник: Reuters

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



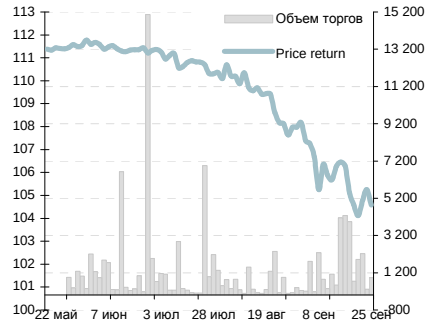
Источник: Bloomberg

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



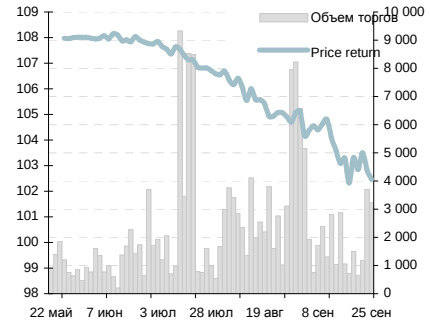
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



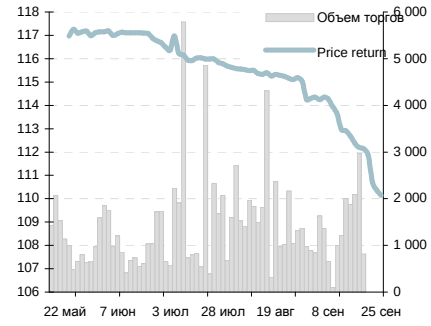
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



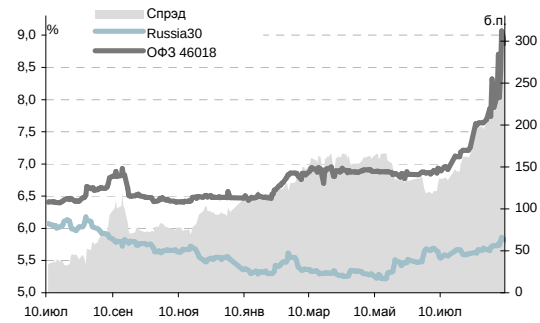
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика спрэда ОФЗ 46018 и Russia 30

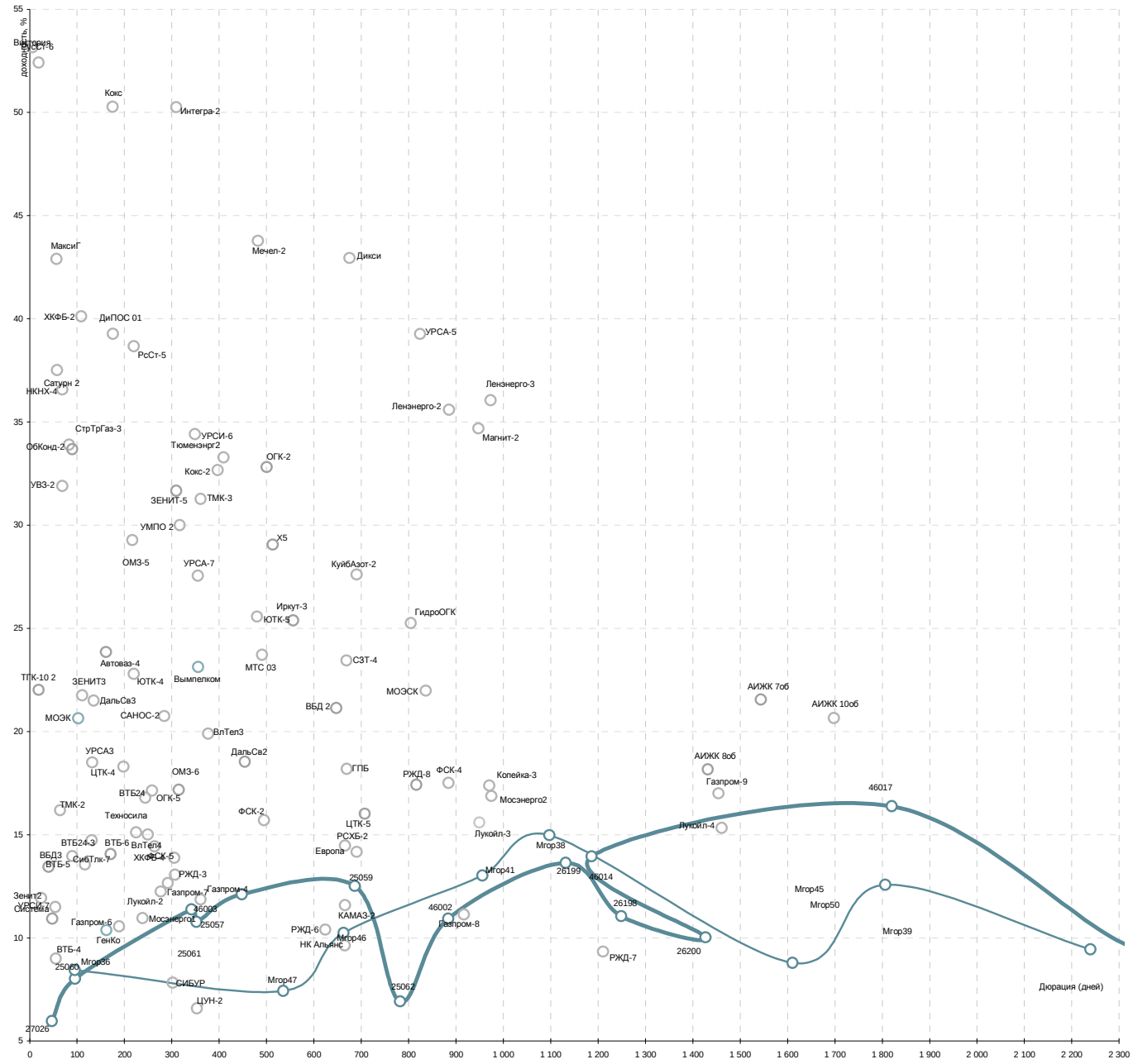


Источник: ММВБ,Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

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

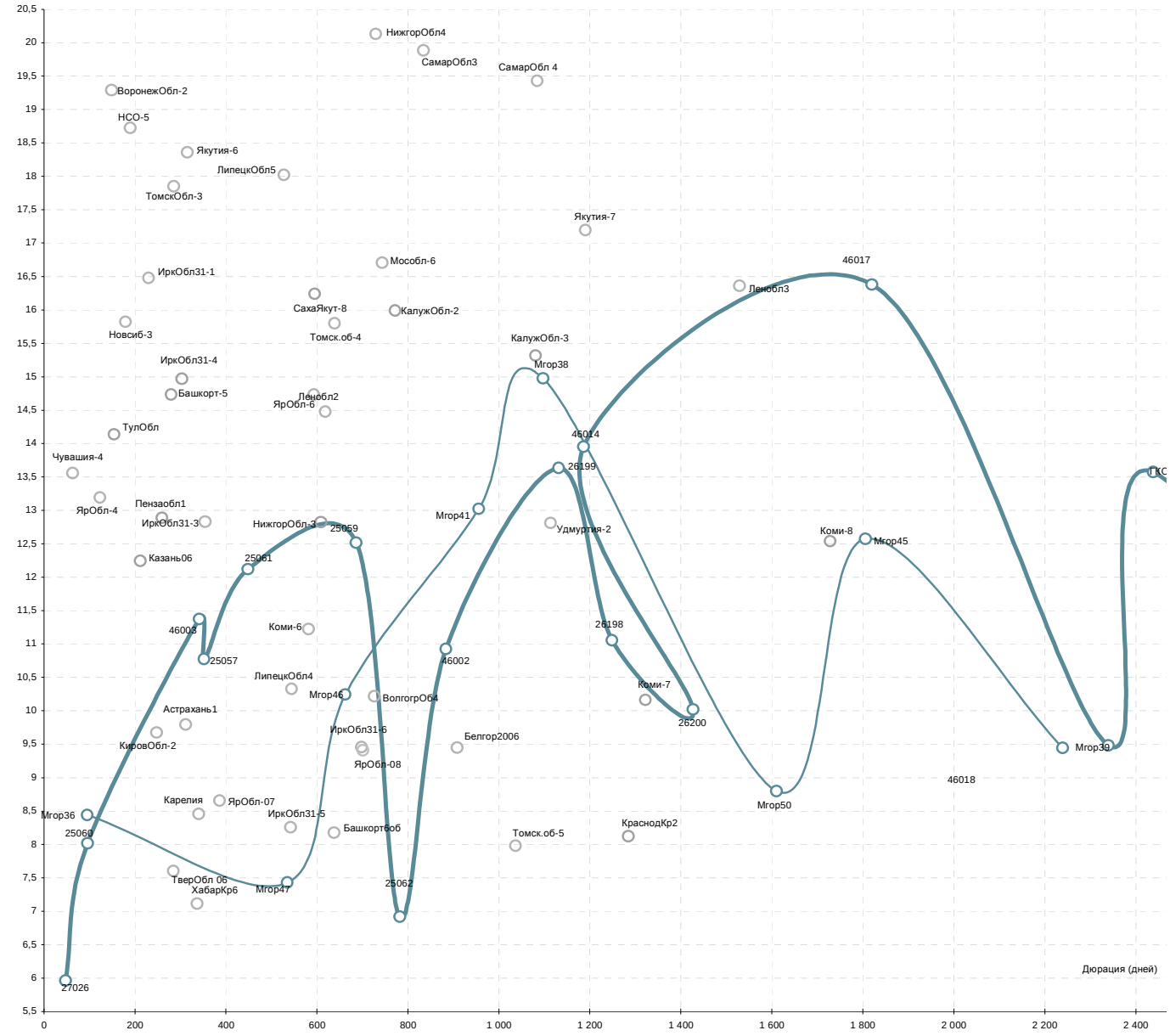
Приложение 6. Российский долговой рынок

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	47		1	0,79	100,00	100,00	0,723	0,00	0,00	5,96		0,13
SU25060RMFS3	28.01.2009	5,80	96		0	0,00	99,49	99,48	1,367	-	-0,04	8,02		0,26
SU46003RMFS8	15.07.2009	10,00	537		6	62,28	99,15	99,05	0,247	-0,04	0,05	11,37		0,94
SU25057RMFS9	22.04.2009	7,40	362		3	2,19	97,39	97,24	0,041	-0,15	-0,37	10,78		0,96
SU25061RMFS1	04.02.2009	5,80	467		0	0,00	93,25	93,18	1,255	-	-0,08	12,12		1,23
SU25062RMFS9	04.02.2009	5,80	831		0	0,00	98,00	98,00	1,255	-	0,00	6,92		2,14
SU25059RMFS5	22.04.2009	6,10	726		1	0,02	89,75	89,75	0,033	-0,52	-0,33	12,52		1,88
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1293		4	49,16	93,80	94,30	4,019	-	-	10,92		2,42
SU26199RMFS8	15.04.2009	6,10	1265		1	0,00	81,02	81,02	0,150	-	-	13,64		3,10
SU26198RMFS0	03.11.2009	6,00	1379		0	0,00	84,98	84,98	1,332	-	-	11,06		3,42
SU26200RMFS4	22.04.2009	6,10	1636		0	0,00	87,15	87,15	0,033	-	-2,10	10,02		3,91
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3505		15	9,36	80,50	80,95	3,329	-0,98	4,95	13,95		3,25
SU46017RMFS8	11.02.2009	8,00	2749		0	0,00	64,25	64,25	1,578	-	0,00	16,38		4,99
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3484		0	0,00	81,00	81,00	3,206	-	-2,20	9,48		6,41
SU46022RMFS8	22.07.2009	7,50	5290		0	0,00	96,00	96,00	0,041	-	0,00	6,87		8,84
SU46018RMFS6	11.03.2009	8,50	4688		5	6,17	67,00	67,06	1,025	-	-22,15	13,57		6,68
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9875		4	22,54	64,00	64,00	3,082	-	-11,69	11,48		9,08
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	553		0	0,00	102,00	101,02	3,880	-	-	7,43		1,47
МГор38-об	26.06.2009	10,00	702		0	0,00	100,00	100,00	0,767	-	0,00	10,24		1,82
МГор39-об	21.07.2009	8,00	2005		0	0,00	96,00	96,00	0,044	-	-	8,80		4,41
МГор44-об	24.06.2009	8,00	2343		0	0,00	80,00	80,00	0,658	-	-2,00	12,58		4,95
МГор45-об	27.06.2009	8,00	1251		0	0,00	83,00	83,00	0,592	-	3,00	14,97		3,01
МГор46-об	25.01.2009	8,00	183		0	0,00	98,70	98,25	1,972	-	0,00	12,01		0,51
Башкорт5об	06.05.2009	8,02	285		0	0,00	95,50	95,50	1,736	-	0,03	14,73		0,77
БелгОб 3об	11.02.2009	8,38	656		0	0,00	80,00	80,00	1,653	-	-14,00	24,01		1,65
ИркОбл31-1	19.03.2009	8,50	328		0	0,00	95,50	95,50	0,838	-	0,00	16,48		0,63
ИркОбл31-3	25.03.2009	7,25	670		0	0,00	95,00	95,00	1,152	-	-	12,83		0,97
Казань 3	28.03.2009	8,04	428		0	0,00	100,00	100,00	2,599	-	-	8,19		1,12
Казань06об	25.02.2009	8,00	218		0	0,00	96,80	97,89	1,271	-	1,38	12,24		0,58
КОМИ 6в об	14.04.2009	11,50	629		0	0,00	100,00	100,00	3,182	-	0,00	11,22		1,59
КОМИ 7в об	23.05.2009	9,00	1764		0	0,00	95,00	95,00	1,504	-	-	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	907		0	0,00	97,00	97,00	0,065	-	-	10,33		1,49
ЛипецкОбл5	16.07.2009	7,10	538		0	0,00	86,60	86,60	0,156	-	-	18,02		1,45
ЛипецкОбл6	10.06.2009	8,98	1594		0	0,00	68,00	68,00	1,083	-	-7,00	27,78		2,31
Мос.обл.4в	21.04.2009	11,00	88		1	0,00	97,30	97,30	0,090	-1,04	-	22,79		0,24
Мос.обл.5в	31.03.2009	10,00	431		0	0,00	82,63	82,60	3,150	-	-0,44	30,21		1,10
Мос.обл.6в	21.04.2009	9,00	816		0	0,00	87,00	87,00	2,318	-	0,00	16,71		2,04
Мос.обл.7в	22.04.2009	8,00	1909		5	0,05	44,00	44,05	2,038	0,04	1,95	31,90		3,68
СамарОбл 5	26.03.2009	9,30	1791		0	0,00	65,00	65,00	0,739	-	-7,49	31,37		2,27
Мос.обл.8в	16.06.2009	9,00	1600		5	0,10	59,00	59,01	0,937	-0,49	-0,40	35,50		2,22
Томск.об-3	09.05.2009	6,00	290		0	0,00	92,00	92,00	1,232	-	-1,80	17,85		0,78
Томск.об-4	26.06.2009	7,00	1067		1	0,66	87,00	87,00	0,537	-	-1,46	15,80		1,75
Томск.об-5	17.06.2009	8,00	1424		0	0,00	98,60	98,60	0,811	-	0,00	7,98		2,84
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	63		4	4,50	99,70	99,70	4,054	0,00	-0,30	13,56		0,17
Чувашия-05	05.06.2009	7,85	863		0	0,00	77,98	77,98	1,075	-	0,00	20,82		2,18
Чувашия-06	21.04.2009	7,74	1180		10	1,58	58,00	58,00	0,064	-	-	30,47		2,76
Чувашия-07	10.03.2009	9,66	1593		0	0,00	50,00	69,99	1,191	-	-	22,44		3,09
Якут-06 об	12.02.2009	10,00	475		0	0,00	94,00	94,00	1,945	-	-2,60	18,36		0,86
Якут-07 об	23.04.2009	7,80	1910		0	0,00	76,00	76,00	0,021	-	-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	123		1	0,13	98,90	98,90	1,644	-	0,95	13,19		0,34
ЯрОбл-06	21.04.2009	7,50	816		1	2,05	88,99	88,99	1,932	11,99	10,99	14,73		1,63
ЯрОбл-07	31.03.2009	7,50	431		2	0,91	91,00	98,67	0,493	-	11,32	8,66		1,06
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВАЗоб3	23.06.2009	9,60	515		0	0,00	85,00	85,00	0,815	-	-	23,12		1,42
АВТОВАЗоб4	26.05.2009	7,80	1943	123	0	0,00	93,55	93,55	1,261	-	-	-	28,41	0,44
АВТОВАЗбо1	25.03.2009	9,23	61		0	0,00	99,96	99,97	7,662	-	-	8,91		0,53
АВТОВАЗбо2	25.03.2009	9,80	61		0	0,00	96,80	96,80	8,135	-	0,00	26,49		0,18
АВТОВАЗбо3	27.05.2009	9,20	124		0	0,00	96,00	96,00	6,049	-	-	18,44		0,42
АВТОВАЗбо4	04.06.2009	9,20	132		0	0,00	96,00	96,00	5,848	-	-1,00	19,82		0,36
Автоприбор	29.04.2009	13,20	96		0	0,00	99,99	97,47	3,110	-	0,00	22,01		0,28
Вагонмаш 2	17.06.2009	15,50	691	145	2	0,83	79,50	79,62	1,536	-	0,09	-	82,92	0,40
ГАЗФин 01	10.02.2009	9,30	746	18	22	2,93	62,00	61,96	4,179	1,54	-8,61	-	1178,38	0,05
ГИДРОМАШС1	26.05.2009	9,90	305		0	0,00	75,00	75,00	1,600	-	0,00	54,13		0,84
ГСС 01	26.03.2009	7,85	2984	244	0	0,00	92,90	92,90	2,581	-	-	-	20,59	0,65
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	222		6	0,08	29,89	25,11	4,167	-2,89	-4,91	953,67		0,54
ИжАвто 02	11.06.2009	18,00	867		10	3,27	60,01	62,99	2,121	17,99	12,99	49,74		1,88
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	601		0	0,00	80,00	80,00	3,041	-	0,00	25,39		1,52
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	602		0	0,00	99,97	99,98	3,884	-	-	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	425	60	0	0,00	97,50	97,50	4,939	-	-	-	29,40	0,17
КМЗ-Фин 01	11.06.2009	11,25	503	139	0	0,00	95,00	97,37	1,325	-	0,00	-	25,31	0,41
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	417		0	0,00	102,00	102,00	3,994	-	0,00	9,65		1,09
КриогенФ 1	16.06.2009	13,00	326		0	0,00	82,95	80,44	1,353	-	0,32	45,15		0,87
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	225	45	0	0,00	79,00	79,00	5,733	-	7,00	-	219,32	0,13
МетарФ 01	11.06.2009	16,00	503	143	0	0,00	89,98	89,98	1,885	-	9,98	-	51,19	0,40
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	956	228	0	0,00	78,00	78,00	4,471	-	0,00	-	67,25	0,62
МиГ-Ф обл.	03.06.2009	7,85	131		0	0,00	80,00	84,81	1,097	-	-6,19	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	55		0	0,00	91,01	93,97	3,479	-	-	49,24		0,16
МоторФин-2	16.07.2009	0,10	538		0	0,00	91,00	91,51	0,002	-	-	-		0,00
ОЗНА-Фин01	09.06.2009	10,50	319		0	0,00	99,80	99,80	1,295	-	-	-		0,00
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	949	221	0	0,00	90,00	90,01	3,448	-	-0,12	-	29,70	0,59
ОМЗ - 6 об	05.06.2009	10,25	1589	315	0	0,00	95,00	95,00	1,376	-	0,00	-	17,35	0,86
ПМЗ 01	21.04.2009	12,00	179		0	0,00	98,00	98,00	0,099	-	0,00	17,04		0,50
ПО УОМЗ	11.06.2009	16,50	503		0	0,00	100,00	100,00	1,944	-	-	16,65		1,37
ПромТр02об	21.04.2009	10,75	998	270	0	0,00	84,40	82,20	2,768	-	0,00	-	39,82	0,74
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	292		0	0,00	98,99	99,35	2,860	-	-	15,85		0,83
РОССКАТ-К1	22.07.2009	20,00	544		0	0,00	98,00	98,00	0,110	-	4,30	-		0,00
Ростверт1	26.05.2009	9,30	123		0	0,00	94,55	94,20	1,503	-	-1,80	27,43		0,34
Рыбкаб-1	03.03.2009	10,75	1131	39	0	0,00	98,00	98,00	1,532	-	-	-	29,60	0,18
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	970	57	0	0,00	96,01	96,01	4,281	-	0,01	-	37,94	0,16
СатурнНПО3	05.06.2009	16,25	1960	315	0	0,00	95,00	95,00	2,137	-	0,00	-	24,22	0,85
СевКаб 03	31.03.2009	16,00	1159	67	15	3,39	95,00	95,00	1,052	-	0,00	-	45,02	0,21
СевКаб 04	24.02.2009	13,75	1579	123	2	0,44	58,50	58,52	2,223	0,58	-0,75	-	462,90	0,32
СОЛЛЕРС2	22.07.2009	7,70	1636	544	5	0,66	55,01	55,04	0,042	-0,96	-2,96	-	63,96	1,41
СРЗ-Фин 01	11.06.2009	18,00	321		0	0,00	79,00	79,00	2,121	-	-	50,94		0,90
ТВЗ 03	19.06.2009	10,00	511	147	13	1,20	75,00	79,26	0,959	-	4,25	-	94,89	0,40
ТензорФ-01	19.05.2009	14,50	298		0	0,00	67,21	67,21	2,622	-	0,00	85,73		0,80
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	748	20	0	0,00	99,10	98,64	3,817	-	1,83	-	24,31	0,06
УЗПС 01	10.12.2009	0,00	503	139	0	0,00	92,50	92,50	1,178	-	-	-	17,72	0,00
УМПО 2	18.06.2009	12,25	328		4	0,05	95,00	88,11	1,208	-	-8,88	30,00		0,87
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	620	68	0	0,00	96,00	96,00	3,279	-	1,26	-	32,21	0,19
ЭМАльянс 1	10.07.2009	13,50	896	168	0	0,00	75,00	75,00	0,518	-	-	-	89,80	0,51
ЭнергмашФ1	26.05.2009	13,00	1033	305	0	0,00	96,80	96,80	2,101	-	-	-	17,94	0,87
Атомстройэкспорт	26.05.2009	7,75	851	123	0	0,00	100,00	100,00	1,253	-	-	-	7,65	0,40
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	34		51	0,25	30,50	32,77	3,974	-3,47	-17,62	1990,90		0,09
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	399		1	0,00	14,10	14,10	3,685	-4,89	-4,91	599,56		0,84
Амурмет-03	17.04.2009	12,75	812	84	1	0,01	21,00	21,00	3,423	-	-0,03	-	1457,75	0,23
Белон 01	03.06.2009	9,10	131		14	1,30	75,00	75,17	1,272	-2,77	-13,33	102,41		0,36
Белон 02	26.02.2009	9,25	1126	216	4	0,08	69,99	68,10	3,751	-0,39	8,24	-	99,98	0,56
ДиПОС 01	23.06.2009	13,10	1243	151	0	0,00	90,00	90,00	1,113	-	-	-	40,91	0,48
Инпром 02	16.07.2009	13,00	538		6	2,84	49,50	54,51	0,285	2,05	4,51	76,41		1,35
Инпром 03	20.05.2009	13,00	845	299	5	3,30	42,00	43,54	2,315	-1,46	-6,46	-	231,44	0,77
Кокс 01	16.07.2009	8,95	174		0	0,00	84,00	84,00	0,196	-	-1,16	50,28		0,48
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1147	419	0	0,00	80,00	80,00	3,027	-	-	-	32,91	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	794	64	3	0,11	74,00	74,07	2,805	-0,83	0,27	-	204,45	0,18
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	68		6	0,01	56,00	55,07	3,482	-22,92	5,08	430,94		0,19
МаксиГ 01	12.03.2009	10,00	48		0	0,00	95,00	94,97	3,671	-	0,00	42,89		0,16
Метзавод	27.02.2009	8,75	35		21	0,56	90,50	89,82	3,524	4,61	-0,98	123,11		0,10
Метсерв-Ф1	27.05.2009	12,00	1216	124	0	0,00	97,50	97,50	1,907	-	-	-	19,48	0,35
Мечел 2об	17.06.2009	8,40	1601	509	3	0,52	69,00	68,59	0,852	0,62	-1,01	-	43,14	1,32
НижЛенИнв2	18.06.2009	13,00	146		0	0,00	75,00	75,01	1,282	-	-1,58	98,42		0,40
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	387	204	0	0,00	110,00	110,00	5,734	-	-	-	-	0,76
НОК-02	26.03.2009	15,00	972	608	1	0,01	70,00	70,00	5,096	-	-	-	45,66	1,42
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	438		0	0,00	100,00	97,75	2,589	-	-	10,96		1,20
СвобСокол3	26.05.2009	21,00	851	123	0	0,00	50,95	50,95	3,395	-	0,00	-	306,47	0,36
СПК об.01	26.05.2009	14,00	487		0	0,00	98,00	98,00	2,263	-	-	-		0,00
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	60		0	0,00	98,50	98,47	2,540	-	0,07	16,18		0,18
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	753	389	3	14,49	83,20	83,08	4,129	-	-0,70	-	31,09	0,99
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1131	403	0	0,00	85,00	85,00	3,232	-	-	-	26,03	1,04
ЧТПЗ 01об	17.06.2009	9,50	509		1	0,18	74,50	74,50	0,963	-2,65	-3,50	36,74		1,32
ЧТПЗ 03об	28.04.2009	10,00	2279	277	0	0,00	84,20	84,10	2,384	-	0,00	-	35,08	0,76
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	964	236	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	16,27	1,82
АСПЭК-01	01.04.2009	13,00	432	68	0	0,00	100,00	97,50	0,819	-	-	-	12,89	0,35
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	383		60	112,25	96,89	96,81	3,671	0,15	-1,42	11,86		0,99
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	195		8	482,18	98,15	98,30	3,218	0,53	0,67	10,55		0,52
ГАЗПРОМ А7	30.04.2009	6,79	279		0	0,00	96,00	96,30	1,581	-	0,35	12,25		0,76
ГАЗПРОМ А8	30.04.2009	7,00	1007		0	0,00	91,00	91,00	1,630	-	-	11,13		2,51
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1846		0	0,00	69,40	69,40	3,090	-	-27,59	17,00		3,98
ГАЗЭКСФ 1	18.06.2009	12,00	692	146	0	0,00	80,00	80,00	1,184	-	0,00	-	76,37	0,42
ГЭС 01	24.06.2009	8,00	1244		0	0,00	54,12	54,12	0,658	-	0,00	32,74		2,89
ГЭС 02	28.04.2009	10,75	1551	277	0	0,00	77,00	77,00	2,562	-	-3,00	-	57,06	0,73
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	56		1	0,46	89,00	89,00	3,625	-1,79	-0,53	88,74		0,15
ИнтеграФ-2	02.06.2009	10,70	1040	312	0	0,00	77,00	77,00	1,524	-	0,00	-	51,33	0,85
КмплФин 01	05.02.2009	0,00	377	13	1	0,01	89,99	89,99	7,177	10,99	5,99	-	-	0,00
Лукойл2обл	19.05.2009	7,25	298		7	4,39	96,16	96,18	1,311	-0,02	-0,82	12,65		0,80
Лукойл3обл	11.06.2009	7,10	1049		0	0,00	82,00	82,00	0,836	-	-3,42	15,59		2,60
Лукойл4обл	11.06.2009	7,40	1777		1	0,05	75,00	75,00	0,872	0,00	-1,25	15,32		4,00
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	692	146	0	0,00	78,00	78,00	1,282	-	8,00	-	85,77	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	1248		0	0,00	48,00	48,00	0,760	-	-0,02	54,43		1,96
Мособлгаз1	14.05.2009	12,00	844		0	0,00	80,00	80,00	2,301	-	0,00	25,06		2,02
НКАльянс1	18.03.2009	8,92	964	236	12	0,57	58,39	57,69	3,128	-0,59	-	-	150,81	0,61
РуссНефть1	12.06.2009	12,00	686		0	0,00	77,00	77,00	1,381	-	-	-		0,00
Сахатрнфг1	03.06.2009	12,50	313		0	0,00	94,50	94,50	1,747	-	-	19,57		0,92
СтрТрГаз02	17.07.2009	8,49	1267		0	0,00	62,00	61,86	0,163	-	-	27,11		2,82
ТОАП-Фин01	11.06.2009	16,00	321	139	0	0,00	55,00	81,44	1,885	-	-	-	235,85	0,46
ТоппромИн1	17.04.2009	16,50	448	84	0	0,00	100,00	100,00	0,316	-	-	-	16,45	0,24
УфаойлОП-1	16.04.2009	13,00	447	83	1	0,02	100,00	100,00	3,526	-	-	-	12,56	0,23
ФаэтонАФ 1	29.01.2009	13,50	188		0	0,00	98,00	99,19	6,510	-	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	249		3	0,01	15,95	15,95	4,253	-	4,40	1492,51		0,58
Агроком 01	23.06.2009	20,00	879	151	0	0,00	90,00	90,00	1,699	-	0,00	-	48,17	0,44
Агрохолд 1	17.04.2009	16,00	182		2	0,00	6,90	6,93	0,307	-	1,93	29049,60		0,46
Аладушкин2	27.05.2009	12,30	1034	306	3	0,01	70,00	70,00	1,955	4,30	0,00	-	73,50	0,80
Аркада-02	20.02.2009	13,31	28		14	0,06	21,84	22,13	5,652	-10,70	-5,74	3701,75		0,08
Аркада-03	02.04.2009	17,00	797	251	10	0,86	7,77	7,74	5,263	-5,11	-5,26	-	3766,93	0,52
Аркада-04	27.05.2009	15,00	1216	124	0	0,00	34,70	28,53	2,384	-	-14,07	-	558,76	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	328		3	0,01	48,00	47,50	2,356	7,52	-1,40	201,46		0,77
БородинФ-1	17.06.2009	10,50	327		0	0,00	94,20	94,20	1,064	-	0,00	18,29		0,90
ВБД ПП 2об	17.06.2009	9,00	691		0	0,00	83,00	83,00	0,912	-	0,00	21,14		1,77
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1496	40	10	3,11	99,50	99,50	3,618	-	1,28	-	13,44	0,11
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	230		0	0,00	75,00	75,00	4,035	-	1,60	75,37		0,60
ВТК 1	19.06.2009	15,00	329		0	0,00	25,60	25,77	1,438	-	0,00	-		0,00
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	550	7	0	0,00	12,00	13,82	8,047	-	0,00	-	########	0,04
ДжейЭфСиГ1	23.04.2009	13,00	1000		0	0,00	97,99	98,11	3,277	-	-	-		0,00
ДымКолбПр1	01.05.2009	0,10	280		0	0,00	100,00	100,00	0,023	-	-	0,10		0,97
ЗавГросс01	16.04.2009	13,75	454	83	2	0,00	8,00	7,94	0,301	-2,91	-22,21	-	5039,51	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	327	146	0	0,00	80,00	80,00	1,274	-	-9,99	-	80,48	0,41
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	25		0	0,00	93,10	93,10	2,151	-	-	32,57		0,27
МельнКомб	26.02.2009	0,00	34		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	17.02.2009	15,00	389	25	0	0,00	89,00	89,00	2,712	-	-	-	191,48	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	329		0	0,00	95,00	96,84	1,390	-	-	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	137		0	0,00	60,00	60,00	1,356	-	-2,23	328,51		0,37
ОбКондФ-01	20.05.2009	7,70	1209	481	0	0,00	52,00	52,00	1,371	-	-	-	80,11	1,30
ОбКондФ-02	22.04.2009	10,40	1545	89	0	0,00	94,50	94,50	2,650	-	1,00	-	33,92	0,25
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	33		6	0,56	68,00	66,15	5,321	-3,38	-12,35	541,98		0,09
ОГО-агро-3	03.07.2009	15,00	532	161	3	0,16	30,00	30,00	0,863	0,00	-0,02	-	562,79	0,44
ОХЗ-Инв 01	18.02.2009	14,50	299		0	0,00	96,00	95,87	2,582	-	-	21,19		0,83
ПАВА 02 об	03.02.2009	12,50	1001	101	0	0,00	80,10	80,10	2,705	-	0,00	-	152,14	0,27
Парнас-М 2	19.02.2009	10,80	1028	300	0	0,00	31,95	36,45	1,894	-	-	-	371,57	0,91
ПИВДОМ 01	23.04.2009	16,00	454	272	0	0,00	99,98	99,98	4,033	-	-	-	16,55	0,94
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	977	67	0	0,00	100,00	100,00	3,781	-	-	-	11,56	0,27
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1148	56	2	0,05	85,00	85,00	3,794	1,49	-4,93	-	122,48	0,15
РазгуляйФ4	27.05.2009	11,70	1580	124	2	0,44	72,00	72,00	1,859	-	-12,99	-	127,43	0,34
РЕСТОРАНС3	29.05.2009	12,00	672	126	10	3,70	50,00	50,00	1,841	2,00	0,00	-	302,55	0,35
РосТ-Лайн1	09.07.2009	14,50	531	167	0	0,00	69,90	69,90	0,596	-	0,00	-	113,89	0,49
РубПлсРег1	02.06.2009	20,00	494		0	0,00	95,00	95,00	2,849	-	-	25,67		1,34
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1161	433	0	0,00	16,50	16,50	4,644	-	0,50	-	474,04	0,89
РусМоре-01	19.03.2009	12,70	1238	146	4	10,15	72,00	67,50	1,253	-5,40	-6,40	-	158,95	0,39
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	41		1	0,00	32,00	32,00	4,925	0,00	-0,90	1673,98		0,11
РусТекс 3	21.04.2009	14,50	270		0	0,00	30,40	31,31	3,734	-	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	202		4	0,10	93,00	93,00	3,551	11,00	12,00	23,30		0,53
СахарКо 01	12.05.2009	14,00	291		0	0,00	21,00	21,00	2,800	-	0,00	684,45		0,74
Синергия-1	22.04.2009	12,50	89		0	0,00	91,14	91,14	3,185	-	-	50,97		0,25
Синергия-2	23.07.2009	10,70	545		0	0,00	95,00	95,00	0,029	-	-	-		0,00
СодружФ-1	23.04.2009	10,45	272		0	0,00	79,80	63,90	2,634	-	-	93,82		0,78
СОРУС КАП1	05.02.2009	16,00	286		0	0,00	12,98	12,98	3,419	-	-	1266,63		0,71
СОРУС КАП2	09.04.2009	13,00	1168	76	0	0,00	37,68	37,68	0,534	-	-	-	817,24	0,35
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	42		21	0,35	57,66	58,21	3,836	-11,85	-13,91	601,44		0,12
Черемушки	02.03.2009	13,30	38		0	0,00	95,00	95,00	5,247	-	-	38,05		0,21
Черкизово1	02.06.2009	8,85	858	130	0	0,00	81,26	81,26	1,261	-	1,20	-	74,49	0,36
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	230	48	0	0,00	91,50	91,50	6,241	-	0,00	-	83,53	0,16
ЭФКО-02 об	24.07.2009	18,00	364		0	0,00	83,98	83,98	0,000	-	0,00	41,54		0,92
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	956	228	7	1,59	69,88	64,57	3,633	1,11	-1,48	-	95,23	0,59
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.06.2009	7,80	1238	146	16	5,69	69,50	70,23	0,769	0,84	-0,83	-	119,61	0,40
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	221		0	0,00	100,00	100,00	0,392	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.06.2009	0,10	516	152	0	0,00	99,73	99,74	0,008	-	-	-	0,75	0,48
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	210		0	0,00	0,01	0,01	7,595	-	0,00	76311,32		0,24
Алькор-01	09.06.2009	9,55	319		0	0,00	95,00	95,00	1,177	-	0,00	16,29		0,88
Апт36и6 об	30.06.2009	9,89	158		4	0,04	49,99	49,97	0,650	0,01	-0,06	247,86		0,43
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	273	91	5	0,00	0,62	0,69	2,992	-	-0,06	-	11368,02	0,25
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	566	20	1	0,00	0,42	0,42	5,104	-0,11	-0,45	-	33107,03	0,05
Бахетле-1	20.05.2009	16,00	481	117	0	0,00	99,90	99,90	2,849	-	0,00	-	15,88	0,35
БразерсК 1	20.03.2009	15,00	336		0	0,00	90,00	90,00	1,438	-	-	29,56		0,94
Веха-Инв-1	03.03.2009	14,00	403	39	0	0,00	59,00	59,00	5,485	-	-8,20	-	718,08	0,11
Виват-фин1	21.04.2009	12,10	452		0	0,00	93,00	93,00	3,116	-	0,00	-		0,00
ВикторияФ	29.01.2009	10,40	6		12	0,53	99,25	99,26	5,015	0,16	1,10	53,15		0,02
ВикторияФ2	17.02.2009	10,89	389		12	10,33	53,99	52,17	4,684	-	-1,84	108,77		0,94
ГАЗЭКСФ 1	18.06.2009	12,00	692	146	0	0,00	80,00	80,00	1,184	-	0,00	-	76,37	0,42
ГорСупер-1	21.04.2009	11,50	179		0	0,00	80,00	90,00	0,095	-	-	35,90		0,53
ДиксиФин-1	19.03.2009	9,25	783		0	0,00	59,00	59,00	3,218	-	0,00	42,95		1,85
Домоцентр1	09.07.2009	20,00	531		0	0,00	99,00	98,95	0,822	-	0,00	21,94		1,34
Европа-01	16.04.2009	11,00	629		0	0,00	95,00	95,00	2,984	-	-	14,47		1,82
ЕВРОПА-01	16.04.2009	11,00	629		0	0,00	95,00	95,00	2,984	-	-	14,47		1,82
Евросеть-2	02.06.2009	0,00	130		1	0,01	87,00	87,00	0,000	-	-3,00	41,95		0,36
ИКС5Фин 01	07.07.2009	7,60	1985	529	0	0,00	77,43	77,47	0,354	-	0,00	-	29,39	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	385	21	2	0,00	1,95	1,95	2,397	-	-1,65	-	39491,59	0,06
ИнкомЛада3	13.03.2009	11,00	868	140	4	0,01	2,40	2,25	1,266	0,25	-0,87	-	########	0,33
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1693		0	0,00	106,10	106,10	4,175	-	-	10,60		3,68
КОПЕЙКА 02	18.02.2009	8,70	1118	26	13	10,93	96,01	96,00	1,549	0,81	-0,17	-	66,34	0,07
КОПЕЙКА 03	18.02.2009	9,80	1118	208	0	0,00	100,00	100,00	1,745	-	0,00	10,16	17,68	0,57
КОРА УК 01	14.04.2009	11,00	172		0	0,00	99,99	99,99	0,301	-	-	11,46		0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	440		0	0,00	100,00	100,00	4,647	-	-	-		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	1155	427	2	0,57	54,50	54,50	2,673	-	-0,20	34,68	84,68	2,60
Магнолия-1	23.04.2009	18,00	545	181	0	0,00	98,00	98,00	0,049	-	0,00	-	24,32	0,50
МартаФин 2	06.06.2009	12,00	317		0	0,00	96,31	96,31	1,578	-	-	16,23		1,05
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	921		0	0,00	0,01	0,01	7,389	-	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	299		0	0,00	100,10	100,10	2,226	-	-	-		0,00
МонеткаФ-1	14.05.2009	12,50	111		1	0,00	60,30	60,30	2,432	-	-6,70	228,02		0,30
МОСМАРТФ 1	16.04.2009	17,00	1175	265	0	0,00	75,00	75,00	4,611	-	0,00	-	75,36	0,71
НатурПрод2	16.06.2009	14,50	144		0	0,00	73,90	73,58	1,510	-	8,59	107,93		0,40
НТС-01	28.04.2009	15,00	823	95	0	0,00	32,20	32,20	3,575	-	0,00	-	770,07	0,29
Орхидея 01	09.04.2009	13,00	76		4	0,03	22,80	22,80	0,534	4,30	-0,18	1644,66		0,21
Патэрсон 1	19.03.2009	12,50	328		0	0,00	65,00	65,00	1,233	-	-0,32	85,74		0,85
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	06.05.2009	8,90	1013	285	0	0,00	70,16	70,16	1,926	-	0,00	-	72,34	0,78
ПятерочкаФ	13.05.2009	11,45	474		0	0,00	109,30	109,30	2,259	-	-	7,88		2,49
ПятерочФ 2	16.06.2009	9,30	690		0	0,00	103,70	103,70	0,968	-	-	8,15		2,88
САМОХВАЛ-1	22.04.2009	14,50	271		1	0,00	39,50	39,50	3,695	-	-	303,68		0,68
СпартакТД2	24.03.2009	16,00	788	242	0	0,00	100,00	99,88	5,348	-	3,84	-	16,52	0,63
СпортМ-Ф-1	22.05.2009	17,00	483	119	0	0,00	99,90	99,90	2,934	-	-	-	16,83	0,50
ТехИнвст-1	28.05.2009	12,50	853	125	0	0,00	98,65	98,65	1,952	-	-	-	16,34	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	13		0	0,00	98,00	97,35	0,000	-	0,00	49,68		0,05
Топкнига-2	11.06.2009	20,00	685		0	0,00	74,99	75,00	2,356	-	-	43,50		1,64
УНИКУМ-Ф 1	16.06.2009	18,00	326		0	0,00	99,00	99,00	1,874	-	-	-		0,00
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	433		0	0,00	94,68	94,68	4,025	-	-	18,01		1,37
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	19.02.2009	16,00	482	118	0	0,00	100,00	100,00	2,805	-	-	-	16,93	0,45
Востокцем1	21.05.2009	11,00	300		0	0,00	86,00	86,00	1,929	-	-	33,91		0,80
ДКС ФЖС-1	26.05.2009	12,00	305		0	0,00	99,95	99,93	1,940	-	-	12,40		1,33
Железобет1	20.02.2009	14,00	854	119	7	20,29	67,98	53,65	2,416	-3,08	-8,40	-	275,27	0,31
ЖК-Финанс1	19.03.2009	20,00	335		0	0,00	55,01	55,01	1,973	-	-1,34	147,13		0,80
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	64		0	0,00	57,00	57,00	4,403	-	0,00	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	132		0	0,00	72,58	72,58	1,854	-	22,18	174,28		0,36
КосмосФин1	18.06.2009	13,50	874	146	0	0,00	100,00	100,00	1,332	-	-	-	13,32	0,48
ЛСР-Инв 01	02.06.2009	10,70	319		3	0,46	40,00	40,00	1,524	-2,14	-4,97	229,27		0,81
ЛСР-Инв 02	16.07.2009	8,35	902	174	0	0,00	65,00	65,00	0,183	-	-6,10	-	125,45	0,48
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1651	377	10	0,55	69,00	69,00	6,135	-	3,25	-	64,92	0,91
Метрострой	27.03.2009	11,70	973	63	2	17,76	91,50	91,50	3,815	0,50	1,00	-	63,94	0,17
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	403	39	0	0,00	42,00	42,00	5,093	-	0,00	-	1180,26	0,13
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	935		3	0,04	33,00	32,54	5,269	-0,46	2,83	89,20		1,75
МинплитаФ1	24.04.2009	16,00	819	273	0	0,00	45,00	45,00	3,989	-	0,00	-	241,26	0,71
Миракс 02	19.03.2009	10,99	237		7	0,02	35,00	31,36	3,824	-	-14,99	557,33		0,59
МИЭЛЬ-Ф 01	14.07.2009	16,50	536	172	0	0,00	80,00	80,00	0,452	-	0,00	-	73,26	0,50
ММ-Фин 02	07.07.2009	16,50	1257	165	0	0,00	80,00	80,00	0,768	-	-	-	75,21	0,62
МОИА 01	21.06.2009	9,00	697		0	0,00	78,20	78,10	0,814	-	-	28,61		1,39
МОИА 02	08.03.2009	7,99	957		0	0,00	82,00	81,95	3,021	-	-	18,47		2,10
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	246		1	0,01	20,00	20,00	2,935	-	0,14	1063,14		0,61
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	557	193	0	0,00	89,10	89,05	7,262	-	-	-	44,37	0,56
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	292		0	0,00	98,99	99,35	2,860	-	-	15,85		0,83
РУБИН-01	14.04.2009	12,00	263		0	0,00	99,06	99,02	3,321	-	-	13,70		0,78
Сенат.УК-1	22.05.2009	15,25	1211	119	0	0,00	62,62	62,62	2,632	-	1,61	-	199,08	0,34
СибАкИнв-1	30.01.2009	12,30	553	7	1	0,01	85,00	85,00	5,897	-4,00	5,00	28,41	874,01	0,02
СибакСтр01	12.05.2009	14,50	109		0	0,00	70,00	70,00	2,900	-	0,00	156,53		0,30
СпецСтр2 1	21.05.2009	19,00	482		0	0,00	99,00	99,00	3,332	-	-	-		0,00
СтрТрГаз02	17.07.2009	8,49	1267		0	0,00	62,00	61,86	0,163	-	-	27,11		2,82
СтрТрГаз03	16.04.2009	11,25	1539	83	6	1,86	95,00	95,00	3,051	0,00	-0,94	-	33,90	0,23
СУ-155 3об	18.02.2009	13,00	1118	26	46	15,29	91,00	91,28	5,556	-2,36	0,91	-	144,32	0,07
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	67		0	0,00	95,00	96,59	4,805	-	1,59	32,62		0,19
СэтлГрупп1	19.05.2009	11,70	1208	116	3	10,92	53,00	53,00	2,116	0,00	-0,34	41,17	300,97	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	1015		0	0,00	97,78	97,77	2,532	-	-	-		0,00
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1139	230	1	1,94	61,00	61,00	3,561	-	-0,91	-	140,84	0,60
ТНИКОЛЬ-Ф1	13.05.2009	15,10	292	112	0	0,00	99,95	99,95	2,979	-	-	-	15,33	0,00
ЦУН 02 обл	22.07.2009	11,75	362		0	0,00	105,00	105,00	0,064	-	-	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	175		0	0,00	99,80	99,80	0,230	-	-	12,58		0,85
АрктелИ 02	13.04.2009	13,75	1172	444	0	0,00	100,03	100,03	3,842	-	-	-	14,14	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.06.2009	13,00	676		0	0,00	95,00	95,00	1,853	-	-	-		0,00
ВлгТлкВТ-3	02.06.2009	8,50	676		0	0,00	90,10	90,10	1,211	-	-9,90	19,89		1,03
ВлгТлкВТ-4	10.03.2009	7,99	1684	228	0	0,00	96,25	96,24	0,985	-	0,46	-	15,15	0,62
ДальСвз2об	03.06.2009	8,85	1223	495	0	0,00	90,00	90,00	1,237	-	0,00	-	18,71	1,24
ДальСвз3об	03.06.2009	8,60	131		0	0,00	95,50	95,50	1,200	-	-0,33	21,49		0,37
МГТС-04 об	22.04.2009	7,10	89		1	0,00	99,00	99,00	1,809	-	-	11,11		0,24
МГТС-05 об	26.05.2009	7,10	487	123	0	0,00	96,00	96,00	1,148	-	-	-	121,34	0,35
МТС 03	23.06.2009	8,70	3427	515	2	0,00	83,40	84,08	0,739	0,49	-3,92	-	24,46	1,34
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	789	243	0	0,00	70,00	70,00	5,470	-	-	-	100,34	0,70
СЗТелек3об	26.02.2009	8,60	762		0	0,00	85,00	89,50	1,343	-	-	16,75		1,57
СЗТелек4об	12.03.2009	8,10	1049		0	0,00	76,00	78,00	0,954	-	-8,05	23,44		1,83
СЗТелек5об	24.02.2009	15,00	1579	487	2	0,86	89,00	89,00	2,425	-3,50	3,97	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	601		0	0,00	79,40	82,47	3,392	-	-	23,74		1,58
СибТлк-7об	20.05.2009	8,65	117		3	1,12	98,59	98,43	1,540	-0,25	-0,27	13,55		0,32
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1651	195	0	0,00	88,20	88,20	5,093	-	0,10	-	40,76	0,51
Система-01	12.03.2009	9,45	1504	48	16	6,35	98,50	99,76	3,469	-	1,41	-	20,46	0,13
СМАРТС 03	31.03.2009	14,10	249		0	0,00	91,00	90,98	4,442	-	0,00	31,14		0,67
УрСИ сер06	21.05.2009	13,00	1028	300	0	0,00	100,00	100,00	2,279	-	-	-	39,07	0,96
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1145	53	0	0,00	99,50	99,50	2,969	-	-0,25	-	11,55	0,15
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1531	439	0	0,00	86,00	86,00	2,814	-	0,00	-	24,96	1,16
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	210		1	0,10	98,00	98,00	5,898	-0,07	0,02	18,30		0,54
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	949		0	0,00	89,00	89,03	3,644	-	-	16,02		1,94
ЦНТ-03 обл	01.04.2009	9,75	68		0	0,00	95,00	96,18	0,614	-	-2,82	30,96		0,19
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	260		0	0,00	91,50	91,84	2,468	-	0,76	22,05		0,69
ЮТК-04 об.	11.03.2009	10,00	320		0	0,00	93,67	93,67	1,206	-	1,28	22,79		0,60
ЮТК-05 об.	03.06.2009	7,55	1223	495	0	0,00	81,50	81,50	1,055	-	0,00	-	25,82	1,31
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	557	11	3	0,02	68,00	71,97	5,036	-	-4,71	44,99	1468,55	0,03
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.04.2009	18,00	453	89	1	0,00	15,00	15,00	4,586	-5,18	-21,24	-	1871,72	0,24
РЖД-03обл	03.06.2009	8,33	313		0	0,00	96,50	96,55	1,164	-	-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	656		0	0,00	95,45	95,45	1,450	-	0,00	10,40		1,71
РЖД-07обл	13.05.2009	7,55	1384		0	0,00	95,00	95,00	1,489	-	-	9,34		3,32
Сибирь-01	21.07.2009	18,00	1271	179	7	0,04	74,99	65,73	0,148	-9,27	-3,89	-	91,83	0,49
ТрансаэроФ	05.02.2009	10,66	13		19	161,59	99,00	98,02	4,936	-0,05	0,84	64,33		0,04
ТрансКонт1	03.03.2009	9,50	1495	39	4	81,66	98,90	98,81	3,722	-	0,41	-	19,29	0,11
Усть-Луга1	12.02.2009	9,90	384		0	0,00	93,00	93,00	1,926	-	0,00	18,30		1,01
ЭйрЮнион01	10.02.2009	11,00	291		22	0,06	0,17	0,17	2,200	-0,13	-0,51	#########		0,05
ЮТэйр-Ф 03	16.06.2009	16,00	690	326	0	0,00	95,00	95,00	1,666	-	-	-	23,65	0,93
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	03.04.2009	13,70	434	161	0	0,00	97,38	97,38	0,788	-	-	-	21,57	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	374		0	0,00	93,00	93,00	5,274	-	0,50	19,65		0,95
АИЖК 3об	15.04.2009	9,40	630		0	0,00	93,75	94,51	0,206	-	-	15,69		1,03
АИЖК 4об	01.02.2009	8,70	1104		0	0,00	95,00	95,00	1,978	-	-	11,05		2,69
АИЖК 5об	15.04.2009	7,35	1361		0	0,00	75,50	74,42	0,161	-	-	19,29		2,80
АИЖК 6об	15.04.2009	7,40	1999		1	0,32	63,10	63,10	0,162	-	-	22,01		3,50
АИЖК 7об	15.04.2009	7,68	2730		2	0,00	59,97	58,57	0,168	0,07	1,06	21,55		4,23
АИЖК 8об	15.03.2009	7,63	3430	1877	3	21,22	68,08	68,08	0,815	-	10,48	18,17	19,72	3,92
АИЖК 9об	15.02.2009	7,49	2945	2214	0	0,00	59,00	59,00	1,416	-	1,60	21,20	22,19	4,10
АИЖК 10об	15.02.2009	8,05	3583		0	0,00	59,98	57,28	1,522	-	1,26	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	90		0	0,00	95,00	95,00	3,529	-	-	30,24		0,32
АльянсФин1	24.06.2009	8,76	1244	516	0	0,00	99,93	99,92	0,719	-	-	-	8,99	1,43
БалтИнвБ-1	27.01.2009	13,50	823	95	0	0,00	91,50	91,65	3,218	-	6,65	-	60,64	0,26
БанкСОЮ302	05.04.2009	8,37	255		0	0,00	101,00	101,00	2,545	-	0,00	7,01		0,70
БанкСОЮ303	27.04.2009	10,10	829	94	0	0,00	100,00	100,00	2,435	-	0,00	-	9,86	0,29
БПФ-01	12.02.2009	11,50	20		2	0,01	98,80	98,80	2,237	-	2,58	33,05		0,05
ВБРР Обл.	10.04.2009	10,00	261		0	0,00	101,40	101,40	0,411	-	-	8,21		0,70
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	55		9	0,36	99,93	99,93	3,062	0,21	0,17	9,00		0,15
ВТБ - 5 об	23.04.2009	8,60	1728	90	7	6,93	98,87	98,72	0,024	-0,09	-0,09	-	13,33	0,25
ВТБ - 6 об	15.04.2009	8,60	2721	173	4	10,00	97,85	97,84	0,212	0,12	0,81	-	14,03	0,47
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	985	257	0	0,00	95,50	95,50	2,858	-	0,00	-	17,41	0,71
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1474	18	0	0,00	99,91	99,91	3,460	-	-	-	9,20	0,18
ВТБ24 03	03.06.2009	8,18	1587	131	11	68,83	97,74	97,71	1,143	0,11	-0,19	-	14,64	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	734		0	0,00	83,00	83,00	3,424	-	-2,71	18,19		1,83
ГазпромБ 2	27.05.2009	6,54	1762		0	0,00	99,97	99,97	1,039	-	-	-		0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	416	46	2	0,10	94,00	94,00	3,644	-	-2,50	15,75	59,66	0,13
ДельтаКр-1	02.06.2009	7,09	312		0	0,00	96,00	96,00	1,010	-	-	12,15		0,90
ЕврокомФК1	19.06.2009	16,00	329		1	0,00	8,42	8,42	1,534	-5,61	-1,02	1819,92		0,78
ЕврокомФК3	19.06.2009	16,00	511		5	0,06	5,60	5,02	1,534	-0,58	-3,30	1211,60		0,91
Европлан-1	12.02.2009	14,50	930	566	2	3,31	40,75	40,89	6,436	-0,68	-1,36	-	186,77	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	24		2	0,10	99,74	99,74	3,655	0,14	0,39	11,93		0,07
Зенит 3обл	13.05.2009	9,90	1020	110	0	0,00	96,50	96,50	1,953	-	-0,10	-	21,85	0,30
Зенит 4обл	05.04.2009	12,50	438	70	1	1,53	98,50	98,50	3,801	-	0,50	-	19,87	0,19
Зенит 5обл	09.06.2009	10,00	1593	319	13	19,86	85,70	85,81	1,233	-1,80	-3,59	-	31,87	0,85
КБРенКап-1	03.03.2009	14,50	403		0	0,00	66,00	66,00	5,681	-	0,00	69,12		0,99
КБРенКап-2	14.04.2009	11,66	1167	81	4	4,02	83,17	83,18	3,195	-	-1,17	-	101,31	0,22
Кедр-02	17.03.2009	12,30	235		2	0,37	85,00	85,00	1,281	-9,90	-2,00	46,12		0,62
Кедр-03	24.04.2009	12,80	910	193	0	0,00	99,73	99,72	0,000	-	-	-	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	1041	313	0	0,00	95,00	95,00	2,096	-	-	-	22,76	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	924	196	0	0,00	100,00	100,00	5,661	-	-	-	12,65	0,64
КрЕврБ-02	30.06.2009	9,00	886	340	0	0,00	100,00	100,00	0,592	-	-	-	9,19	0,91
МастерБ-3	03.06.2009	13,75	1041	131	0	0,00	90,00	90,00	1,921	-	0,00	-	45,27	0,38
МБРР 02обл	02.04.2009	11,50	1525	69	1	0,05	97,10	97,10	0,693	-	-0,48	-	27,45	0,19
МБРР 03обл	27.01.2009	10,00	1551	95	0	0,00	97,30	97,30	2,384	-	-	-	22,61	0,34
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	251		0	0,00	100,15	100,15	3,715	-	-	12,08		0,74
МЗБанк1	18.05.2009	11,65	298		0	0,00	98,03	98,02	2,170	-	-	14,13		0,99
МИА-3об	26.02.2009	7,95	1126	34	0	0,00	100,00	100,00	1,242	-	5,50	-	7,85	0,10
МИА-5об	23.04.2009	10,30	2001	181	3	13,20	88,00	88,00	0,028	-	-	-	43,73	0,49
МКБ 02обл	04.06.2009	11,50	132		0	0,00	100,00	99,78	1,575	-	5,78	11,95		0,37
МКБ 03обл	17.06.2009	15,00	509	145	0	0,00	100,00	100,00	1,521	-	-	15,53	14,77	0,40
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	781	53	0	0,00	99,70	95,35	4,064	-	-0,15	-	13,07	0,15
МОИА 01	21.06.2009	9,00	697		0	0,00	78,20	78,10	0,814	-	-	28,61		1,39
МОИА 02	08.03.2009	7,99	957		0	0,00	82,00	81,95	3,021	-	-	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	753	25	0	0,00	100,00	99,98	5,377	-	-	-	11,86	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1341	67	0	0,00	100,00	100,00	3,623	-	-	-	11,10	0,34
НОМОС 7в	16.06.2009	9,25	144		2	0,29	95,80	95,81	0,963	-0,19	0,70	20,53		0,39
НОМОС-Лиз1	10.07.2009	12,00	896		0	0,00	97,82	97,81	0,460	-	-	13,46		2,14
НС-фин. 01	23.05.2009	12,75	852	120	0	0,00	102,00	102,00	2,201	-	-	-	6,40	0,41
НФК-2	09.02.2009	1,00	109		0	0,00	94,20	94,20	0,205	-	-	14,03		0,49
НФК-3	28.04.2009	13,00	830	95	4	0,09	89,90	89,97	3,099	3,48	0,47	-	55,70	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	96		1	2,88	93,90	93,90	2,048	0,54	1,79	33,23		0,26
Промсвб-05	21.05.2009	7,99	1210	118	0	0,00	96,50	95,94	1,401	-	-	-	19,22	0,33
ПЧРБ-Фин1	11.03.2009	12,50	775	47	0	0,00	97,20	97,20	1,507	-	0,20	-	34,69	0,14
РИАТО-01	09.03.2009	13,75	1592		0	0,00	99,85	99,85	1,733	-	0,00	14,52		3,14
РИГрупп 02	23.07.2009	15,00	911	181	0	0,00	100,00	99,97	0,082	-	-	-	14,99	0,64
РМБ	27.04.2009	12,00	94		0	0,00	99,17	99,12	2,926	-	-	14,52		0,33
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	23		5	1,28	99,80	99,79	3,375	-0,01	0,04	10,71		0,06
РосселхБ 2	18.02.2009	7,85	754		0	0,00	90,00	90,00	1,398	-	-	14,16		1,89
РосселхБ 3	19.02.2009	7,34	2939	391	12	646,51	90,00	89,99	3,117	-1,58	-2,51	-	18,81	1,01
РосселхБ 4	08.04.2009	9,75	3169	257	0	0,00	101,53	101,53	2,858	-	-	-	7,59	0,75
РосселхБ 6	20.02.2009	8,75	3304	28	10	38,24	99,69	99,68	3,692	-0,04	-0,09	-	12,37	0,08
РосселхБ 7	16.06.2009	8,30	3420	144	0	0,00	99,00	99,00	0,864	-	-	-	10,85	0,46
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	566		0	0,00	88,70	88,70	3,707	-	-	22,26		0,95
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	594	230	0	0,00	88,00	88,00	4,773	-	-	-	38,91	0,60
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	747	19	7	0,67	97,89	97,66	3,640	-0,26	1,01	-	47,95	0,05
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	970	60	4	6,80	94,05	94,01	4,078	-0,18	-1,09	-	49,32	0,16
РусСтанд-8	17.04.2009	15,00	1176		0	0,00	50,00	50,00	4,027	-	-	-		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	110		2	0,18	93,00	93,05	1,489	-0,95	-2,45	32,38		0,30
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	385		0	0,00	73,00	73,58	3,414	-	1,58	44,98		0,99
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	55		10	2,77	97,40	97,29	3,479	0,04	1,75	27,77		0,15
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	395	212	4	0,00	80,00	80,00	5,274	-	-	-	65,70	0,55
СвязьБанк1	23.04.2009	8,90	818	90	20	6,42	93,33	94,15	0,024	0,06	-2,68	-	38,51	0,25
СевКазна-1	02.04.2009	9,50	251		0	0,00	100,18	100,18	0,573	-	-	9,39		0,81
СевКазна-2	27.01.2009	12,50	920	186	0	0,00	94,90	93,69	2,979	-	0,00	-	25,53	0,51
СКБ-банк 1	19.03.2009	12,80	517	146	15	31,43	87,00	84,37	1,243	-	-1,13	-	61,09	0,39
Солидарн-1	03.03.2009	12,50	312		0	0,00	100,00	100,00	1,781	-	-	13,08		0,88
Солидарн-2	21.04.2009	14,00	452	88	0	0,00	100,00	100,00	0,115	-	-	-	13,98	0,30
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	62		0	0,00	98,10	98,10	4,310	-	0,00	22,79		0,18
СтрКредит1	27.01.2009	13,25	920	186	0	0,00	60,01	60,01	6,462	-	-	-	209,48	0,47
СудострБ-1	02.07.2009	9,85	160		0	0,00	87,00	86,99	0,594	-	1,97	44,36		0,45
ТатфондБ 3	17.02.2009	11,75	116		20	5,73	92,00	92,14	2,125	0,14	0,70	45,27		0,31
ТатфондБ 4	03.06.2009	11,40	859	313	0	0,00	88,50	88,50	1,593	-	0,00	-	29,08	0,86
ТрансКред3	09.07.2009	9,99	895	349	0	0,00	87,00	87,04	0,411	-	-2,96	-	27,92	0,94
ТурАлемФ 1	07.04.2009	7,75	256		0	0,00	100,00	100,13	2,293	-	-	7,84		2,38
УБРиР-ф 02	02.04.2009	12,50	160		2	0,43	83,00	85,00	0,753	-	2,01	64,44		0,43
УралЛЦ-01	22.04.2009	10,00	278		0	0,00	96,15	96,22	2,548	-	-	15,05		0,89
УралсибЛК1	24.06.2009	11,60	705	152	10	2,29	75,50	74,02	0,953	-0,04	-1,11	-	92,13	0,42
УралсибЛК2	23.07.2009	12,99	909	363	21	10,59	53,28	52,65	0,036	1,48	0,64	-	118,59	0,95
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	132		1	0,10	96,90	96,90	1,315	0,10	2,80	18,50		0,36
УРСАБанк 5	21.04.2009	10,05	998		4	3,28	56,50	56,95	2,588	1,85	-1,35	39,26		2,26
УРСАБанк 7	23.07.2009	8,40	1273	363	1	0,30	85,48	85,48	0,023	7,96	5,24	-	27,55	0,97
УРСАБанк 8	16.04.2009	11,19	2267	83	1	8,94	98,00	98,00	3,035	-	0,90	-	19,78	0,23
ХКФ Банк-2	12.05.2009	9,25	473	109	12	0,33	91,45	91,57	1,850	-	-2,42	-	40,60	0,30
ХКФ Банк-3	19.03.2009	13,00	601	55	0	0,00	102,70	105,96	1,282	-	-	-	-	0,00
ХКФ Банк-4	15.04.2009	13,00	992	264	0	0,00	99,00	99,50	0,321	-	0,00	-	15,28	0,72
Центр-инв1	12.05.2009	16,00	292	138	1	7,23	97,70	97,70	3,244	-1,71	-	20,02	20,78	0,37
Экспобанк1	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
Юниаструм	17.02.2009	11,00	25		6	0,06	99,31	99,37	4,732	0,07	-0,13	19,40		0,07
ЮнКрБанк-2	11.02.2009	7,55	19		0	0,00	100,00	100,00	3,372	-	-	-		0,00
Химия, ЛПК														
АрнестФ-01	29.04.2009	11,00	96		0	0,00	98,80	98,80	2,803	-	-	13,76		0,44
АЦБК-Инв 3	16.04.2009	9,70	811	83	0	0,00	100,05	100,05	0,214	-	-	-	9,45	0,80
ВМУ-Фин 01	23.06.2009	16,00	333		0	0,00	94,90	94,90	1,359	-	-	-		0,00
ГОТЭК-2	18.06.2009	13,00	146		0	0,00	80,00	80,00	1,282	-	6,06	77,12		0,40
КуйбАзот-2	06.03.2009	8,80	775		0	0,00	73,10	73,10	3,375	-	0,00	27,61		1,89
Миннеско-1	11.06.2009	13,75	321		0	0,00	2,16	1,29	1,620	-	-1,21	10612,39		0,69
НИКОСХИМ 2	12.02.2009	11,25	209		1	0,02	21,00	21,00	2,188	0,00	-3,22	1708,70		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	326	53	10	55,18	47,10	46,91	1,223	5,98	13,18	166,21	771,10	0,15
НКНХ-04 об	30.03.2009	9,99	1158	66	0	0,00	95,10	95,10	3,175	-	-3,15	-	37,74	0,19
НЭФИС-02	17.06.2009	12,50	327	145	11	0,52	71,00	85,26	1,267	-	-13,74	-	118,31	0,40
ПЕНОПЛЭКС1	18.06.2009	1,00	328		0	0,00	70,00	70,00	0,099	-	-	49,79		0,90
РЕТАЛ-1	10.06.2009	15,00	320		0	0,00	94,00	94,00	1,808	-	-	23,33		0,95
САНОС-02об	12.05.2009	10,00	291		0	0,00	93,00	93,00	2,000	-	1,00	20,75		0,78
СЗЛК-Фин-1	03.03.2009	11,50	403		0	0,00	0,01	0,01	4,505	-	0,00	-		0,00
СИБУРХолд1	07.05.2009	7,70	1378	286	0	0,00	100,00	100,00	1,645	-	-	-	7,82	0,83
Слвстекло2	29.04.2009	10,50	278		1	31,05	70,00	70,00	2,474	-	0,00	74,79		0,76
СНХЗ Фин 1	31.03.2009	12,00	249		7	1,94	55,00	53,01	3,781	-6,54	-11,01	185,16		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	775	55	1	0,00	97,00	97,00	0,796	-	-	-	28,85	0,15
ГенерКомп1	23.06.2009	9,25	879	151	0	0,00	99,50	99,50	0,786	-	0,00	-	10,43	0,44
ГидроОГК-1	01.07.2009	8,10	887		7	65,30	72,80	72,16	0,510	0,14	-0,84	25,25		2,20
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1505	49	1	0,09	83,00	83,00	3,826	-0,77	-1,44	-	157,94	0,13
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1168	80	0	0,00	96,00	96,00	2,538	-	0,90	-	30,55	0,22
Кубаньэн-1	22.07.2009	7,85	544		0	0,00	102,90	102,95	0,044	-	-	4,37		0,84
Ленэнерг02	30.01.2009	8,54	1099		0	0,00	56,50	55,50	4,095	-	1,69	35,59		2,43
Ленэнерго3	22.04.2009	8,02	1181		9	6,49	53,69	52,05	2,043	-	-3,94	36,06		2,67
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	963	235	0	0,00	98,00	98,00	2,665	-	0,00	-	11,10	0,65
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2582	1126	0	0,00	79,80	79,78	3,102	-	-	-	16,88	2,67
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	956		0	0,00	75,00	75,00	2,999	-	0,30	21,99		2,29
ОГК-2 01об	02.07.2009	7,70	528		4	8,98	78,90	74,96	0,464	-1,04	-3,86	32,82		1,37
ОГК-3 об-1	12.06.2009	8,20	1050		0	0,00	100,00	100,00	0,944	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	979	251	6	5,57	94,55	94,55	2,322	-0,78	1,15	-	16,79	0,67
ОГК-6 01об	23.04.2009	7,55	1182	454	4	24,47	80,00	80,00	1,903	-0,15	-1,00	-	29,46	1,18
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1873	417	0	0,00	80,00	80,00	2,739	-	0,00	-	31,76	1,10
ТГК-2 1об	03.03.2009	10,95	921	221	0	0,00	100,00	100,00	4,290	-	-	-	11,21	0,58
ТГК-10 об1	18.06.2009	7,60	510	146	8	5,63	94,00	94,22	0,750	0,06	0,37	-	23,85	0,40
ТГК-4 об.1	04.06.2009	7,60	1224	132	4	0,80	94,15	94,09	1,041	-0,15	-0,76	-	24,98	0,36
ТГК-6Инв-1	24.02.2009	10,00	1124	32	0	0,00	98,00	98,00	1,616	-	-0,29	-	32,94	0,09
ТГК-8 01	14.05.2009	8,00	1203	111	0	0,00	94,00	92,75	1,556	-	-	-	29,02	0,39
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1161	433	12	169,31	78,25	78,25	2,384	1,15	-	-	33,28	1,12
ФСК ЕЭС-02	23.06.2009	8,25	515		0	0,00	91,50	91,50	0,701	-	-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	986		0	0,00	80,00	79,92	2,120	-	-0,53	17,51		2,42
ФСК ЕЭС-05	02.06.2009	7,20	312		1	0,00	95,10	95,10	1,026	-	-0,70	13,88		0,84
ЭнергоСт-1	22.05.2009	14,75	847	301	0	0,00	100,00	100,00	2,546	-	-	-	15,21	0,00
ЭнергЦент1	09.07.2009	22,00	534		0	0,00	88,99	88,99	0,844	-	0,00	36,88		1,32
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1140	48	0	0,00	97,00	97,00	3,154	-	-	-	31,35	0,14
Прочие														
РКС-01	15.04.2009	1,00	82		0	0,00	102,90	102,95	0,274	-	-	-		0,00
АиФМПфин 1	17.06.2009	14,00	145		1	0,46	89,20	89,20	1,419	4,20	4,20	45,45		0,40
КАРО 01	23.06.2009	14,30	333	151	0	0,00	80,00	80,00	1,215	-	0,00	-	77,13	0,44
Интурист-1	22.04.2009	9,00	453		0	0,00	95,80	95,80	2,293	-	-	12,96		1,24
ТАИФ-Фин01	12.03.2009	8,42	594		0	0,00	99,80	99,81	3,091	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	60		48	0,16	4,00	4,70	10,203	0,24	-9,80	3972,27		0,16

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Приложение 7. ОФБУ Банка ЗЕНИТ

Изменение стоимости пая

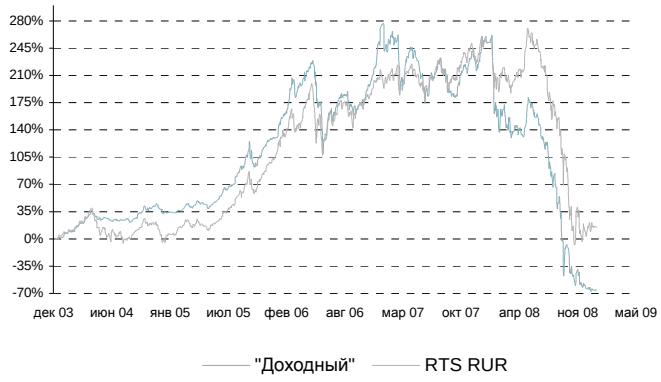
Фонд (ОФБУ)	Стратегия	С начала работы Фонда*	С начала года**	1 день	1 мес.	6 мес.**	1 год.**	Доля риска в цене, %	Коэффициент Шарпа **
Доходный	Агрессивная	-65,39%	-90,19%	1,89%	-4,99%	-84,91%	-90,21%	41,03	-0,48
Универсальный	Умеренная	10,35%	-32,05%	1,01%	2,57%	-30,00%	-32,59%	14,85	-0,33
Перспективный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

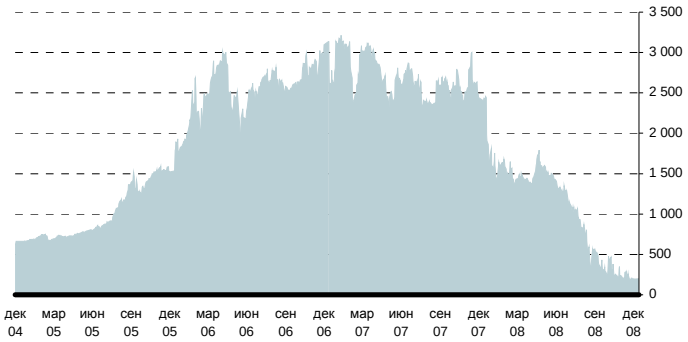
(**) Если в ячейке стоит "-", значит недостаточно статистических данных

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

ОФБУ "Доходный"



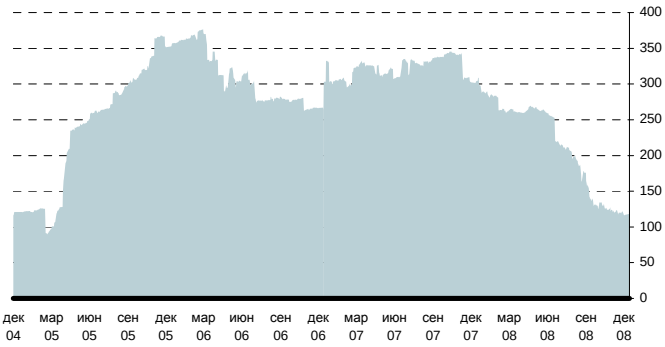
Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.



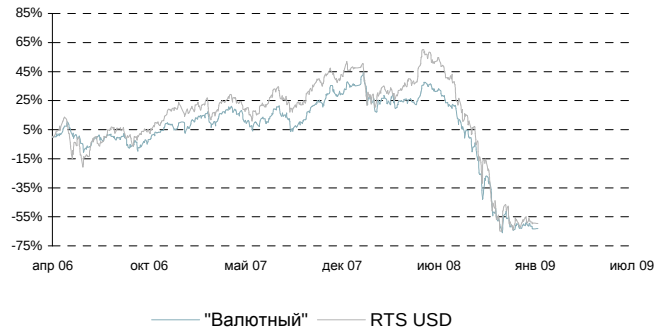
ОФБУ "Универсальный"



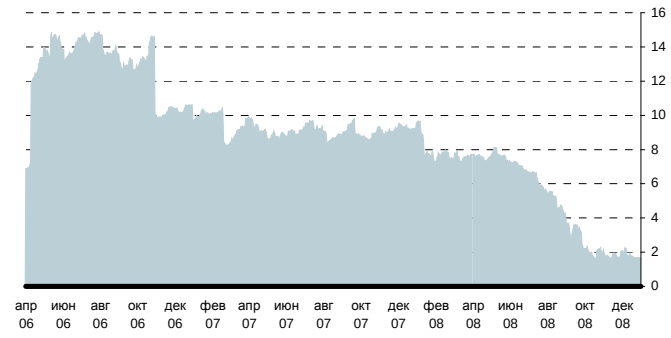
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



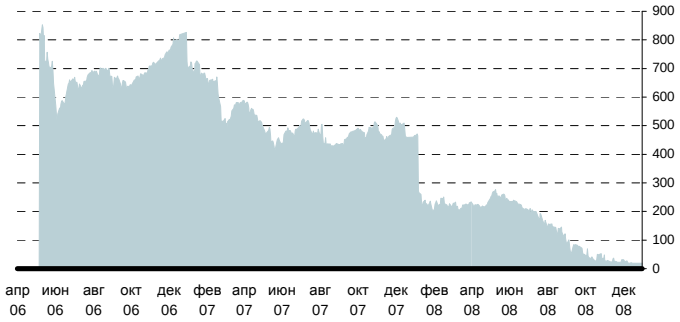
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



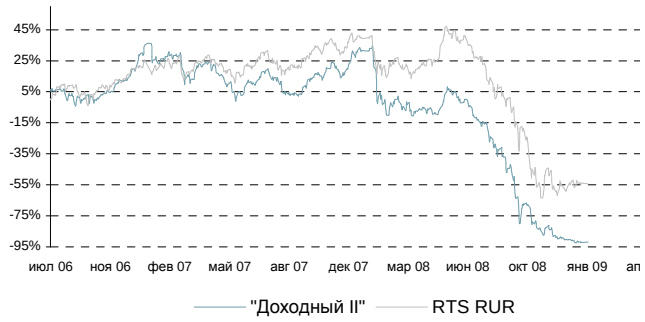
ОФБУ "Перспективный"



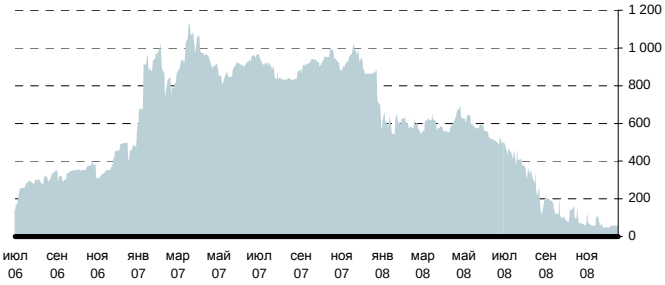
Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



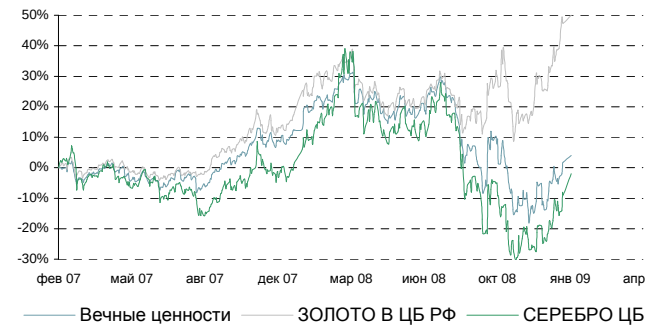
ОФБУ "Доходный II"



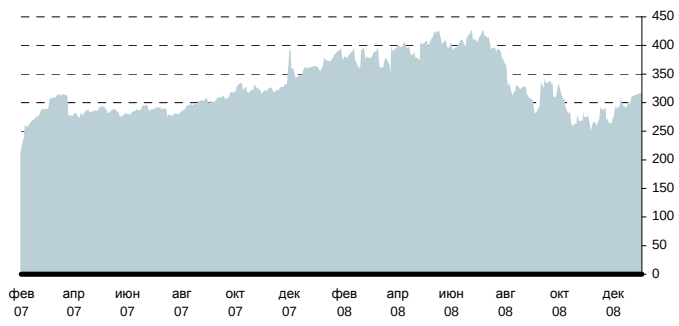
Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



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.