ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Макроэкономика
- Худший месяц 2008 года

Внешний рынок долга:
- Неделя первичного рынка US-Treasuries

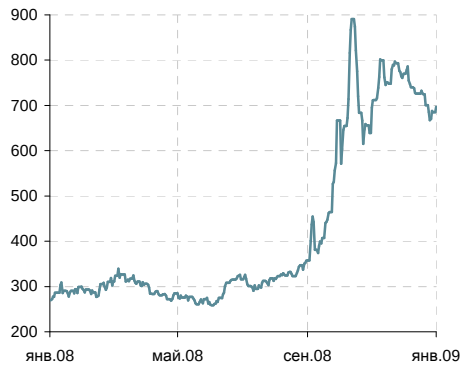
Денежно-кредитный рынок:
- Высокий спрос на рефинансирование в ЦБ

Российский долговой рынок:
- Состояние неопределенности. Поиски качественного второго эшелона

Оглавление:

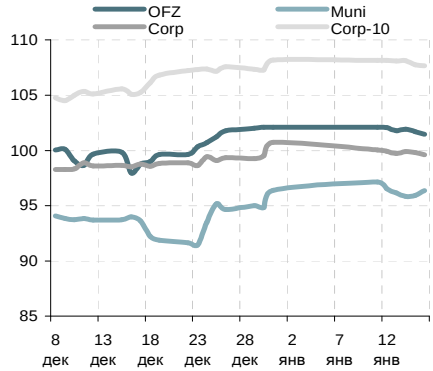
Новости одной строкой	2
Макроэкономика	3
Внешний рынок долга	4
Денежно-кредитный рынок	5
Российский долговой рынок	5
Приложения	6

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

БАНК ЗЕНИТ
БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ

Новости одной строкой

Банк России предоставил банкам на аукционе беззалоговые кредиты сроком на 6 месяцев на сумму 198.805 млрд руб. из общего объема предложения – 200 млрд руб. Ставка отсечения установлена на уровне 14.36% годовых, средневзвешенная ставка – 14.59% годовых. /Cbonds/

ЦБР проведет аукцион по размещению бескупонных краткосрочных ОБР выпуска № 4–08–21BR0–8 в объеме 5 млрд руб. 29 января. /Cbonds/

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings оценило прогноз по кредитоспособности российского энергетического сектора на 2009 год как «Негативный» в связи с недостаточным доступом к акционерному и банковскому финансированию и привлечению средств на рынках долгового капитала, задержек с реформированием сектора распределения энергии, угрозой снижения тарифов на выработку электроэнергии и потенциальной приостановкой либерализации оптового рынка. /Fitch Ratings/

Банк Москвы назначил ставку по 3,4-му купонам по облигациям второй серии в размере 11.75% годовых. /Cbonds/

ОАО «ЮТК» планирует в 2009-2010 гг. разместить биржевые облигации 1-7-го выпусков объемом 10 млрд руб. /Cbonds/

Макроэкономика

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Худший месяц 2008 года

Интерфакс вчера опубликовал основные макроэкономические показатели России за декабрь 2008 г., за день до их официальной публикации Росстатом. Прошлый месяц оказался наихудшим за весь 2008 г. и существенно повлиял на общую картину года. В декабре ВВП России снизился на 0.7%, а по итогам года экономика страны выросла на 6% (8.1% по итогам 2007 г.).

	ноя 2008	дек 2008	2008	2007
ВВП	1,6	-0,7	6,0	8,1
Инвестиции в основной капитал	3,9	-2,3	9,1	21,1
Реальные располагаемые доходы	-6,2	-11,6	2,7	12,1
Реальная зарплата	3,9	-2,0	9,9	17,2
Оборот розничной торговли	8,0	4,4	18,5	15,2

Источник: Интерфакс

Основные причины снижения экономики в декабре – еще большая закрытость кредитных рынков и плавная девальвация рубя. Центробанк в декабре ускорил расширение границ валютного коридора, что привело к снижению инвестиций и сокращению денежного предложения в реальном секторе. Банки активно участвовали в валютных торгах, существенно ограничив темпы кредитования экономики. Если бы не традиционный период роста бюджетных расходов, которые в декабре выросли на 35%, то мы могли бы увидеть еще более слабые данные.

Экономический результат декабря, на наш взгляд, может повториться в I квартале текущего года в том случае, если девальвация рубля будет продолжена. И хотя сейчас на валютном рынке наблюдается некоторая стабильность после заявлений ЦБ и проходящего периода налоговых выплат, спекулятивное давление на рубль может быть оказано после прохождения пика рублевых платежей. Девальвация рубля с одной стороны может поддержать российских экспортеров, но с другой - ограничить процесс восстановления активности кредитных рынков.

Внешний рынок долга

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Неделя первичного рынка US-Treasuries

Американские фондовые индексы завершили торги в понедельник ростом. Инвесторы по-прежнему точечно реагируют на корпоративный новостной фон. В финансовом секторе очередные волнения: выделенных денег для поддержки банков и агентств может оказаться недостаточно. Так, Fannie Mae вчера сообщила, что ей дополнительно требуется поддержка Минфина в размере $16 млрд. Это значительно увеличивает риски выпуска большего объема казначейских обязательств. На текущей неделе Минфин США предложит 2- и 5-летние выпуски объемом $40 и $30 млрд соответственно. Вчера состоялся аукцион по 20-летним US-Treasuries с защитой от инфляции (TIPS) объемом $8 млрд. По итогам размещения ставка оказалась выше прогнозируемой 2.50% против 2.37%.

На рынке Emerging Debt наблюдались покупки после роста «аппетита» инвесторов к риску на фондовых площадках. Спрэд EMBI+ сократился на 13 б.п. до 654 б.п. Российские суверенные евробонды следовали за общим вектором рынка: цена выпуска Russia'30 выросла с 89 до 91 б.п. Пятилетние CDS на Россию сократились на 0.55 п.п. до 7.36 п.п.

Денежно-кредитный рынок

Высокий спрос на рефинансирование в ЦБ

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Конъюнктура денежного рынка остается напряженной. Череда крупных платежей на текущей неделе заставляет банки активно рефинансироваться в ЦБ. Ставки на рынке МБК по однодневным кредитам составляли 18-22% годовых, ставка MIACR держалась на уровне 22.81%. Объем операций репо с ЦБ установил новый рекорд – 171.6 млрд руб., что на 100 млрд. руб выше значения пятницы.

Вчера ЦБ провел 6-месячный беззалоговый аукцион. Из предложенных 200 млрд руб. был размещен практически весь объем, при этом спрос со стороны банков составлял 445 млрд руб. Средневзвешенная ставка – 14.59% при ставке отсечения 14.36%. ЦБ уже вторую неделю занижает объем предложения на беззалоговых аукционах. Вероятно, это делается для более точного управления ликвидностью банков, чтобы не допустить избыточного давления на рубль после окончания периода налоговых платежей. Сегодня состоится 5-недельный аукцион, где будет предложено 80 млрд руб.

Несмотря на дефицит рублевой ликвидности, на валютных торгах рубль подешевел к бивалютной корзине с 37 до 37.5 руб. Активность валютного рынка низка, однако это не препятствует покупке валюты теми участниками рынка, у которых нет дефицита рублей. Ослабление рубля происходит на ожиданиях по снижению курса рубля к корзине до нового ориентира ЦБ (41 руб.) после окончания пикового периода платежей.

Сегодня утром объем рублевой ликвидности вырос до 560.9(48.5) млрд руб. Остатки на корсчетах прибавили до 475.3(64.5) млрд руб., на депозитах снизились до 85.6(-16.0) млрд руб. Сегодня банкам предстоит вернуть ЦБ полученные ранее кредиты на сумму 182.6 млрд руб., в среду – 51.4 млрд. Кроме того, завтра состоится уплата налога на прибыль (около 100-150 млрд).

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	101,31	-0,05%	-0,24%
Zetbi Muni	95,47	-0,47%	-0,90%
Zetbi Corp	99,49	0,20%	0,16%
Zetbi Corp10	107,79	-0,13%	0,12%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Российский долговой рынок

Состояние неопределенности. Поиски качественного второго эшелона

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

Рынок «подвис» в состоянии неопределенности. Текущая непривлекательность рублевых активов не позволяет сформироваться устойчивому спросу хотя бы на отдельные категории бумаг. В то же время инвесторы не спешат с масштабными продажами – ситуация с рублевой ликвидностью у банков далека от идеальной, но жесткого дефицита рублей, который мог бы спровоцировать распродажи российских облигаций также не наблюдается. В таких условиях многие инвесторы предпочли покинуть рынок – объемы торгов остаются незначительными, ценовые движения разнонаправлены и, в целом, динамику рынка можно охарактеризовать как «медленное снижение с частыми боковиками».

На вчерашних торгах голубые фишки продемонстрировали минимальный рост – цены выросли в пределах 5-10 б.п.: Газпром-4 (+2 б.п., 11.86%), ВТБ-5 (+5 б.п., 13.92%), РоссельхозБ-6 (+12 б.п., 11.26%). Основной интерес покупателей был сосредоточен за пределами первого эшелона: МТС-3 (+282 б.п., 20.81%), МКБ-4 (+165 б.п., 33.01%), СтрТрГаз-3 (+49 б.п., 32.27%). Инвесторы ищут бумаги приемлемого кредитного качества (желательно – короткие и из ломбардного списка), но которые могут дать доходность, хотя бы сопоставимую с валютными спекуляциями. При этом, в целом, второй и третий эшелоны торговались в понедельник разнонаправлено, без единой динамики.

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
МГор46-об	507,16	0,25
БелгОб 3об	44,32	5,00
КалужОбл-2	43,07	-
НижгорОбл4	42,41	2,88
СамарОбл 3	36,37	0,87

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Наталья Толстошеина
n.tolstosheina@zenit.ru

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
ТурАлемФ 1	547,63	-
ТГК-6Инв-1	528,83	-
РМК-ФИН 01	448,31	-
ВТБ-ЛизФ01	219,22	-
СтрТрГаз03	166,30	0,49

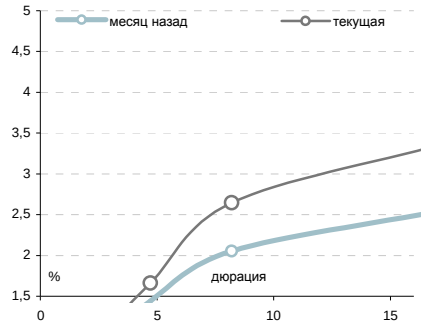
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	1/26/2009	0,83	2	-6	-136
UST 10 yr	1/26/2009	2,64	2	51	-91
UST 30 yr	1/26/2009	3,38	6	77	-89
Bund 2 yr	1/26/2009	1,65	22	-10	-181
Bund 10 yr	1/26/2009	3,33	9	39	-65
Bund 30 yr	1/26/2009	4,17	2	64	-32
Fed Fund	1/23/2009	0,25	0	0	-325
Libor 1 mo	1/23/2009	0,40	1	-6,3	-290
Libor 6 mo	1/23/2009	1,63	5	-15,8	-163
Libor 12 mo	1/23/2009	1,92	5	-13	-116
S&P 500	1/27/2009	836,57	0,56%	-4,15%	-37,13%
Nasdaq Composite	1/27/2009	1489,46	0,82%	-2,66%	-35,97%
RTS	1/26/2009	539,38	8,27%	-16,31%	-73,47%
EURUSD	1/27/2009	1,3254	0,50%	-4,83%	-10,33%
USDJPY	1/27/2009	89,87	0,86%	-0,90%	-15,93%
USDRUB	1/27/2009	33,04	0,75%	11,69%	34,99%
EURRUB	1/27/2009	43,80	1,28%	6,27%	21,08%
Brent 1m Future	1/27/2009	47,69	1,55%	24,29%	-47,54%
Gold	1/27/2009	906,15	0,31%	4,24%	-0,85%

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*	1/26/2009	91,20%	202	180	359	-2403	9,13	UST10	649
UMS-31*	1/23/2009	112,35%	-118	-396	-1049	-1544	7,19	UST30	381
Turkey-30*	1/26/2009	143,29%	202	54	109	-1304	7,69	UST10	504
Venezuela-27*	1/23/2009	54,77%	-22	-385	-1	-4628	17,54	UST10	1421
EMBIG	1/26/2009	686	-12	-22	-38	-38	-	-	-
EMBIG Russia	1/26/2009	702	-31	-43	-103	-103	-	-	-
EMBIG Brazil	1/26/2009	425	-8	-26	-4	-4	-	-	-
EMBIG Mexico	1/26/2009	425	-6	-16	-9	-9	-	-	-
EMBIG Turkey	1/26/2009	498	-18	-28	-36	-36	-	-	-
EMBIG Venezuela	1/26/2009	1727	0	39	-137	-137	-	-	-

* - Quotes

Source: J.P. Morgan, Bloomberg

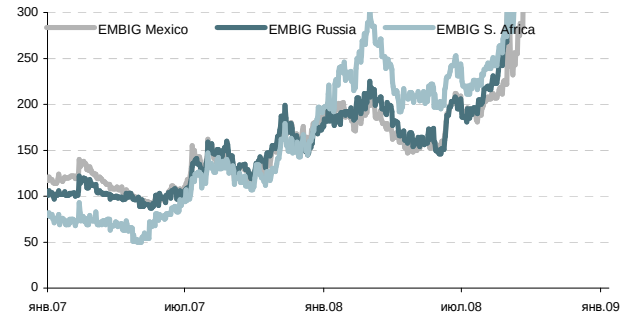
Динамика цен на нефть сорта Brent



И

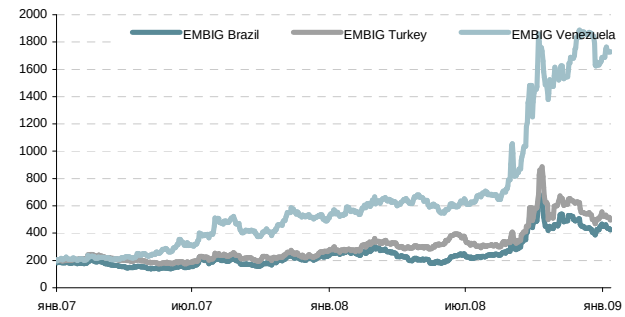
сточник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

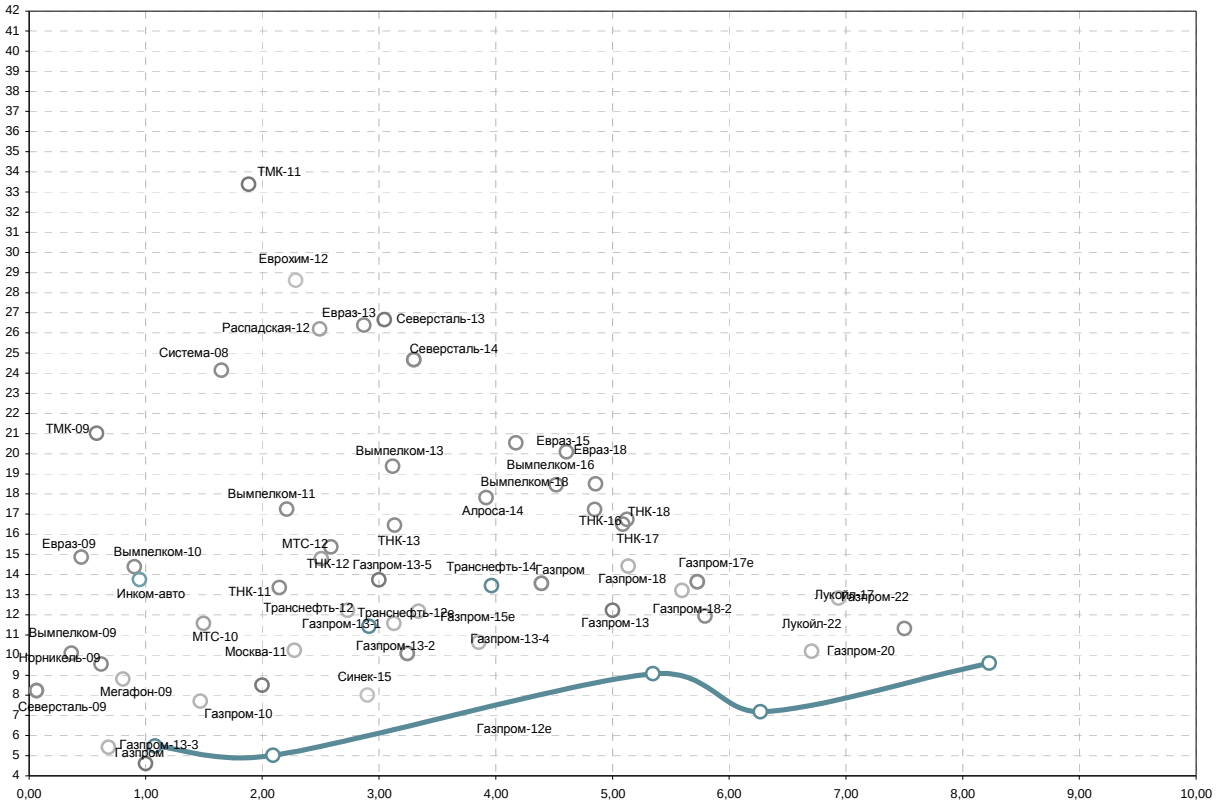
Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

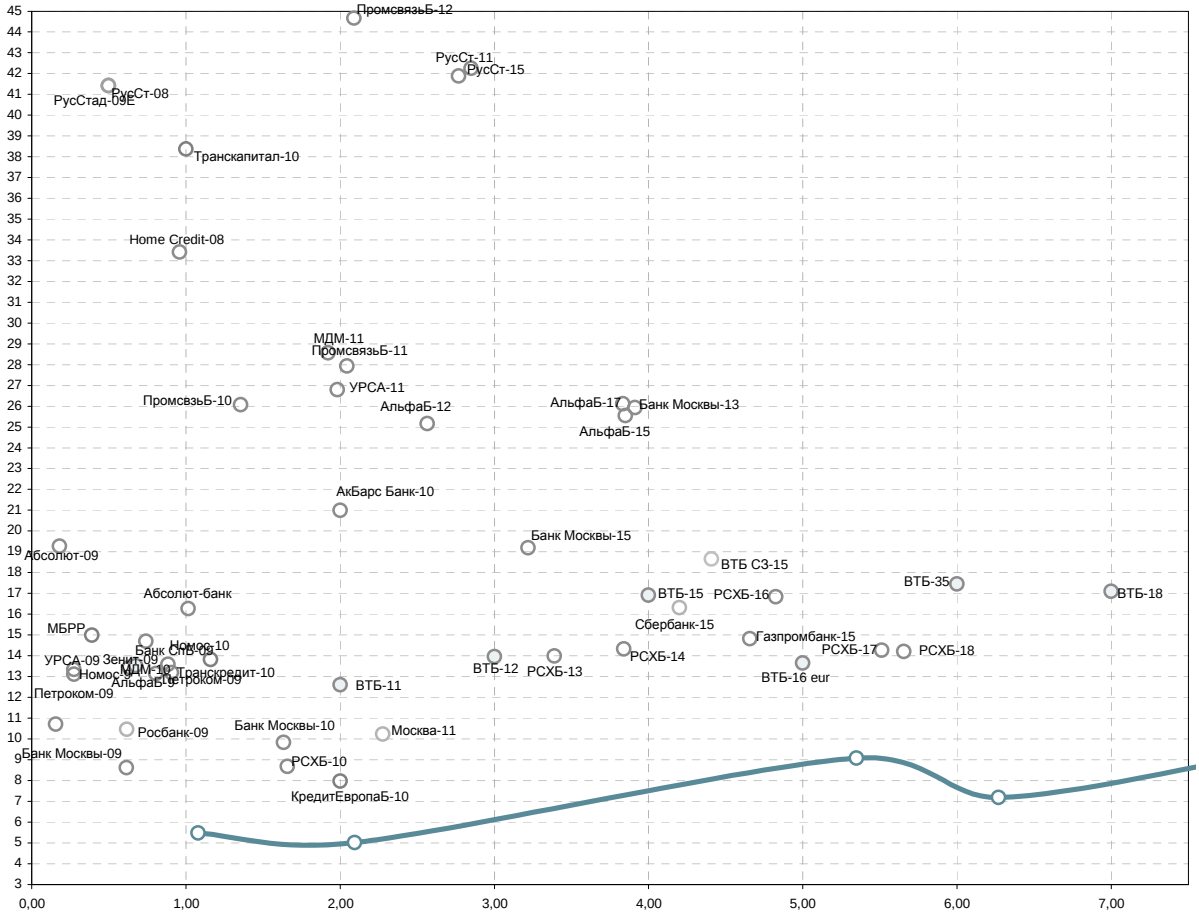
Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Источник: Bloomberg

Котировки российских еврооблигаций

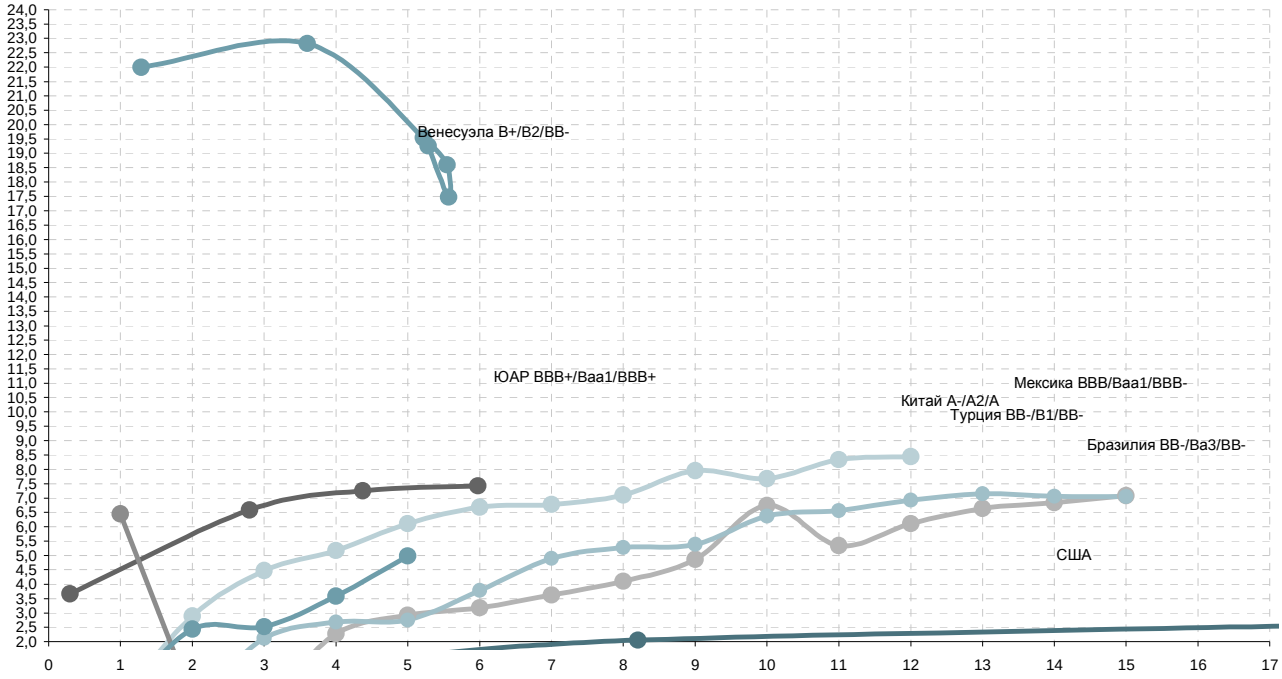
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM,%	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 $	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB/BBB+	102,82	103,07	3,51	0,64	506
Russia-18 $	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB/BBB+	125,39	125,89	7,22	6,27	464
Russia-28 $	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB/BBB+	126,97	127,47	9,62	8,23	662
Russia-30 $	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB/BBB+	90,95	91,45	9,13	5,35	606
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	103,94	104,02	2,19	0,72	91
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1/-/BBB+	91,15	91,40	10,29	2,28	832
Oil & Gas									
Gazprom-09 $	10/21/2009	700	10,5	BBB	103,37	103,55	5,54	0,68	515
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	99,70	100,07	7,83	1,47	625
Gazprom-13 $	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	93,27	93,77	11,66	3,13	1019
Gazprom-13-2 $	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	84,22	84,47	12,21	3,34	1072
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	68,22	68,60	13,61	4,39	1071
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	58,97	59,47	13,71	5,73	1052
Gazprom 18 EUR	2/13/2018	1 200	6,605	B- /*/-/-	61,59	61,84	14,45	5,14	1125
Gazprom 18 $	4/11/2018	1 100	8,146	A3/BBB/BBB	73,26	73,51	13,23	5,60	1070
Gazprom-20 $	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	80,27	80,52	10,21	6,71	752
Gazprom-22 $	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	60,18	60,43	12,85	6,94	1008
Gazprom-34 $	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	82,24	82,49	10,65	3,85	1168
Lukoil-17 $	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	70,73	70,98	11,97	5,79	961
Lukoil-22 $	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	67,82	68,32	11,35	7,50	858
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- /*-	86,51	86,76	13,42	2,15	1239
TNK-12 $	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	77,35	77,60	15,44	2,59	1419
TNK-13 $	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	73,70	73,95	16,50	3,13	1502
TNK-16 $	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	59,69	59,94	17,28	4,85	1510
TNK-17 $	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	56,36	56,61	16,54	5,09	1423
TNK-18 $	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	59,01	59,26	16,77	5,13	1426
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A3 /*-/BBB/-	81,26	81,76	12,33	2,73	1012
Transneft-12 $	6/27/2012	500	6,103	A3 /*-/BBB/-	80,27	85,30	11,48	2,92	1017
Transneft-14 $	3/5/2014	1 300	5,67	A3 /*-/BBB/-	71,72	71,97	13,48	3,97	1178
Telecommunications									
Megafon-09 $	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	99,21	99,33	8,88	0,81	845
MTS-10 $	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	94,94	95,16	11,64	1,50	1089
MTS-12 $	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	83,80	84,05	14,84	2,51	1363
Sistema-11 $	1/28/2011	350	8,875	Ba3 /*-/BB/BB-	76,58	76,89	24,27	1,65	2340
Vimpelcom-09 $	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	99,87	99,92	10,16	0,36	992
Vimpelcom-10 $	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	93,94	94,07	14,46	0,91	1397
Vimpelcom-11 $	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	81,03	81,28	17,31	2,21	1619
Vimpelcom-13 $	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	68,79	69,04	19,44	3,12	1793
Vimpelcom-16 $	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	59,62	59,87	18,50	4,52	1635
Vimpelcom-18 $	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	58,87	59,12	18,55	4,86	1601
Industrials									
Alrosa-14 $	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB- /*-	68,18	68,43	17,86	3,92	1602
Eurochem-12 $	3/21/2012	300	7,875	-/BB/"BB	58,56	58,76	28,68	2,29	2743
Evrazholding-09 $	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	98,04	98,11	14,93	0,45	1460
Evrazholding-15 $	11/10/2015	750	8,25	B1/BB	55,79	56,04	20,58	4,17	1855
Evrazholding-13 $	4/24/2013	1 300	8,875	B1/BB	56,56	56,81	26,46	2,87	2496
Evrazholding-18 $	4/24/2018	700	9,5	B1/BB	55,99	56,24	20,13	4,61	1760
Nornickel-09 $	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	98,35	98,45	9,63	0,62	925
Raspadskaya-12 $	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	59,81	60,17	26,31	2,49	2503
Severstal-09 $	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	99,99	100,01	8,31	0,07	818
Severstal-14 $	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	55,74	55,99	24,73	3,30	2301
Severstal-13 $	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	56,91	57,16	26,73	3,05	2517
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	98,48	98,48	8,00	2,90	688
TMK-08 $	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	92,47	92,55	21,09	0,58	2072

	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	19,35	0,18	1921
Ak Bars-10 $	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	84,92	85,08	21,06	1,22	2042
Alfa Bank-09 $	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	96,24	96,39	13,56	0,63	1318
Alfa Bank-12 $	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB-/-	62,39	62,64	25,25	2,56	2394
Bank of Moscow-09 $	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	99,50	99,60	8,69	0,62	831
Bank of Moscow-10 $	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	95,74	95,97	9,90	1,63	910
Bank of Moscow-13 $	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	66,09	66,34	19,25	3,22	1774
Credit Europe Bank 10 $	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	99,45	99,45	7,97	1,11	742
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+	65,29	65,54	14,86	4,66	1285
MDM-11 $	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+ /*-/BB-	67,87	68,13	28,67	1,92	2763
Promsviazbank-10 $	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	77,45	77,55	26,11	1,36	2537
Promsviazbank-11 $	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	64,80	64,95	27,99	2,05	2687
Promsviazbank-12 $	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	41,94	42,06	44,73	2,09	4345
Rusagrobank-10 $	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	96,75	96,99	8,75	1,66	795
Rusagrobank-13 $	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	78,26	78,51	14,04	3,39	1252
Rusagrobank-14 $	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	74,78	75,03	14,37	3,84	1271
Rusagrobank-18 $	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	66,90	67,15	14,24	5,66	1169
Rusagrobank-17 $	5/15/2017	1 250	6,299	A3/-/BBB+	61,68	61,93	14,31	5,51	1196
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/B+	82,25	82,25	41,41	0,50	4017
Russian Standard-10 $	10/7/2010	500	7,5	Ba2/B+	48,50	48,57	59,96	1,17	5921
Rosbank-09 $	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	99,46	99,55	10,54	0,62	1031
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,23	A2/BBB	65,44	65,58	16,34	4,20	-
TranscapitalBank 10 $	5/10/2010	175	9,125	B1/-/-	72,27	72,36	38,42	1,01	3784
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+	88,35	88,60	12,66	2,28	1155
VTB-12 $	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB/BBB+	78,82	79,07	14,01	3,05	1262
VTB-15 $	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	64,88	65,13	16,96	4,13	1508
VTB-18 $	5/29/2018	2 000	6,875	A2/BBB/BBB+	69,31	69,56	12,52	3,35	1564
VTB-35 $	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	57,49	57,74	11,33	4,54	1553

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

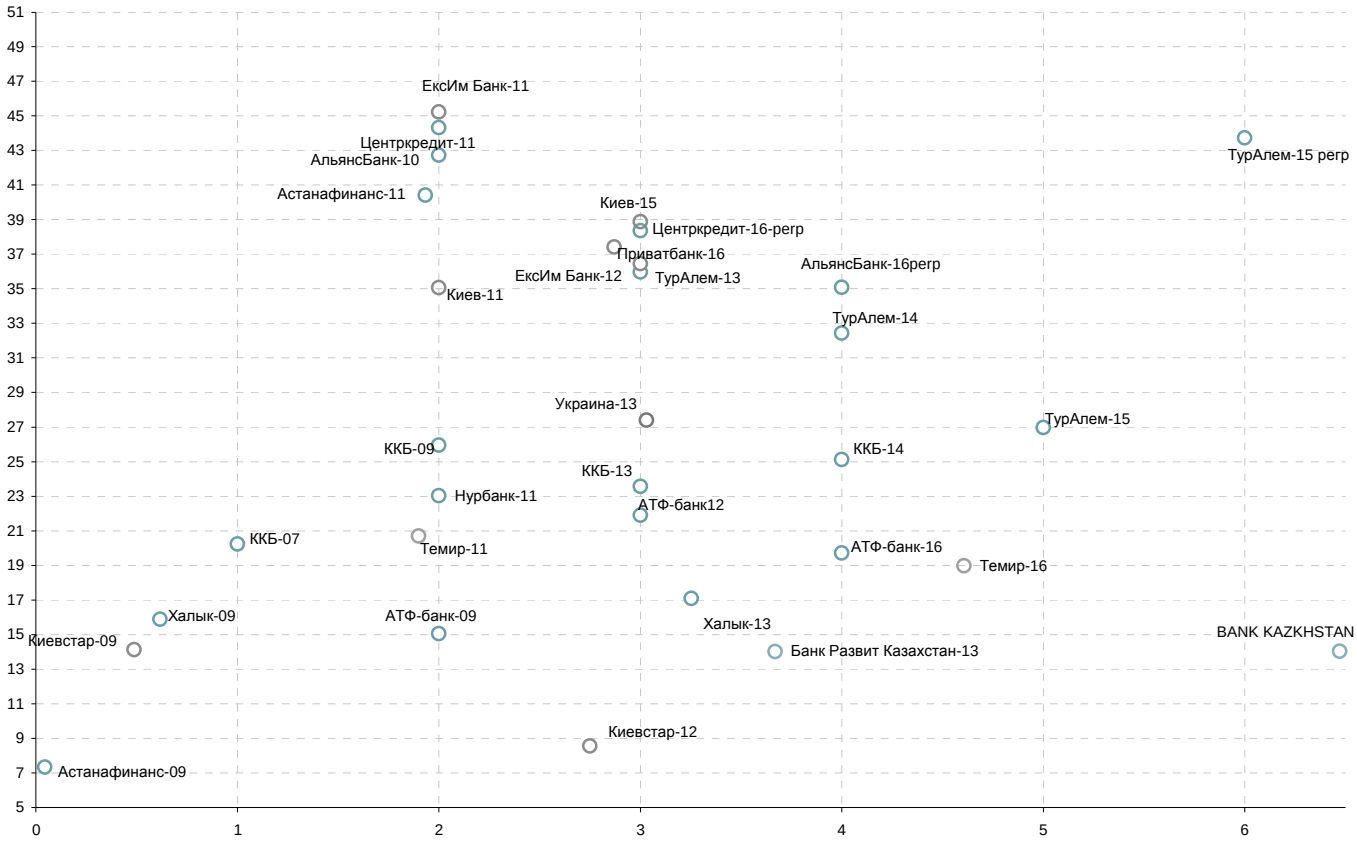
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM,%	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BBB-/Ba1/-	108,12	108,32	6,75	3,83
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	125,99	126,09	6,11	4,71
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	143,16	143,41	7,68	9,54

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

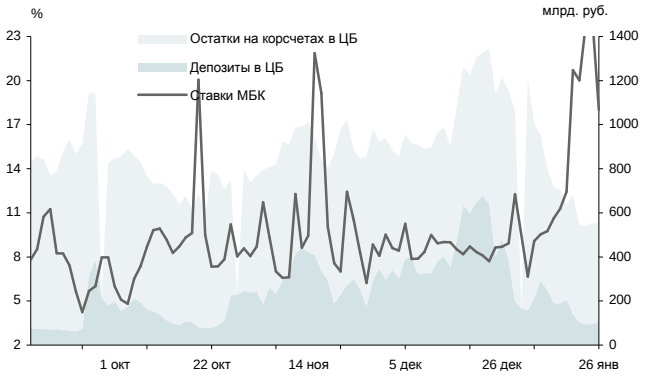
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

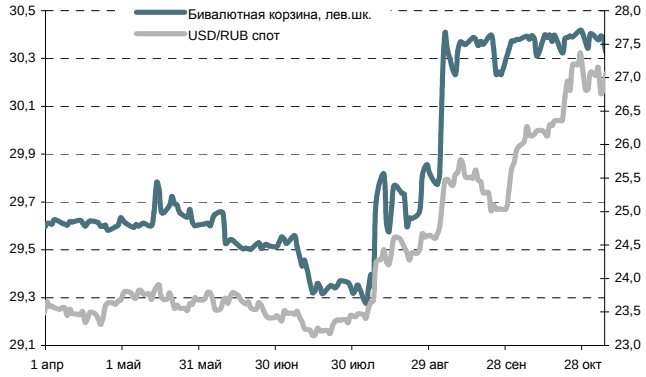
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



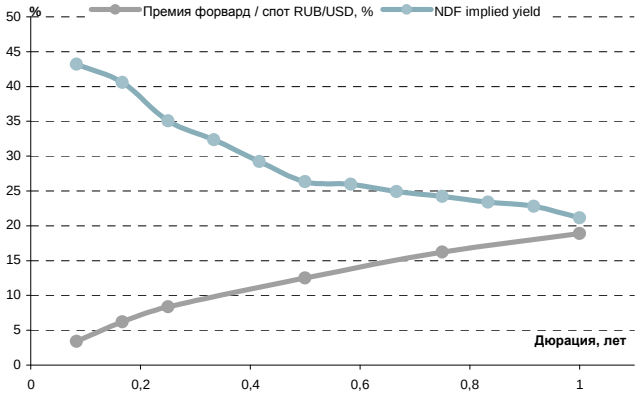
Источник: Reuters, ЦБ РФ

Динамика валютного рынка



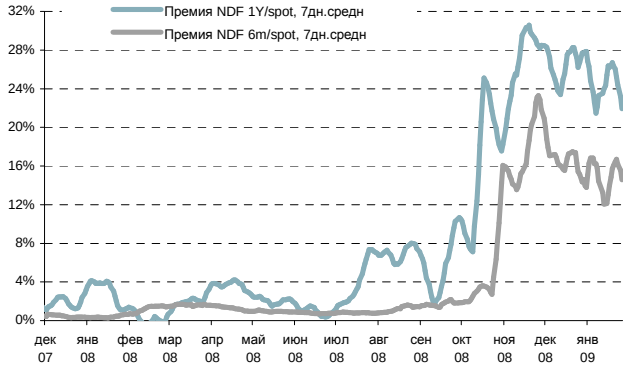
Источник: Reuters

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



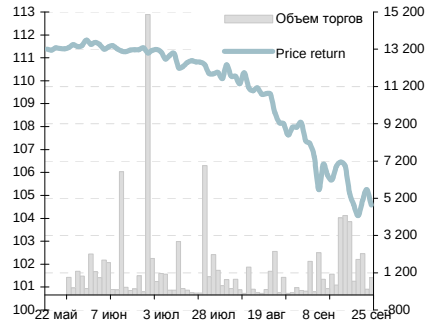
Источник: Bloomberg

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



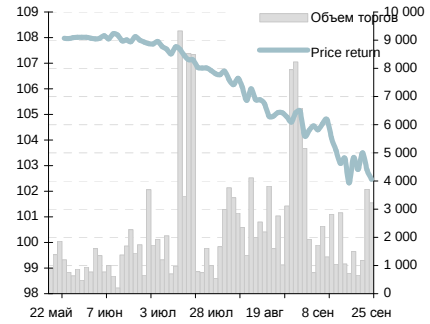
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



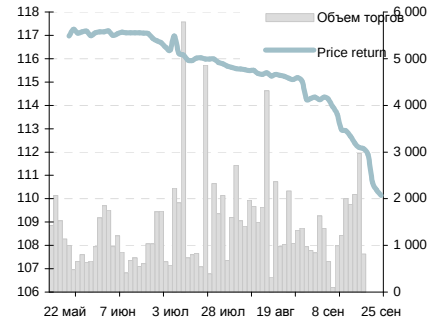
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



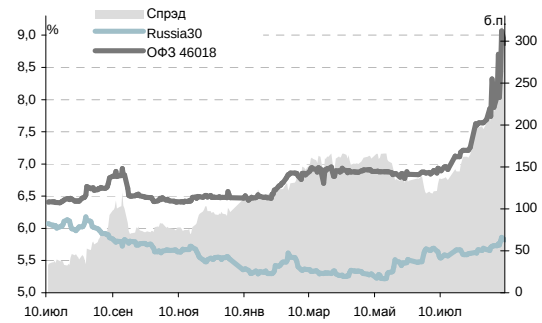
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика спрэда ОФЗ 46018 и Russia 30

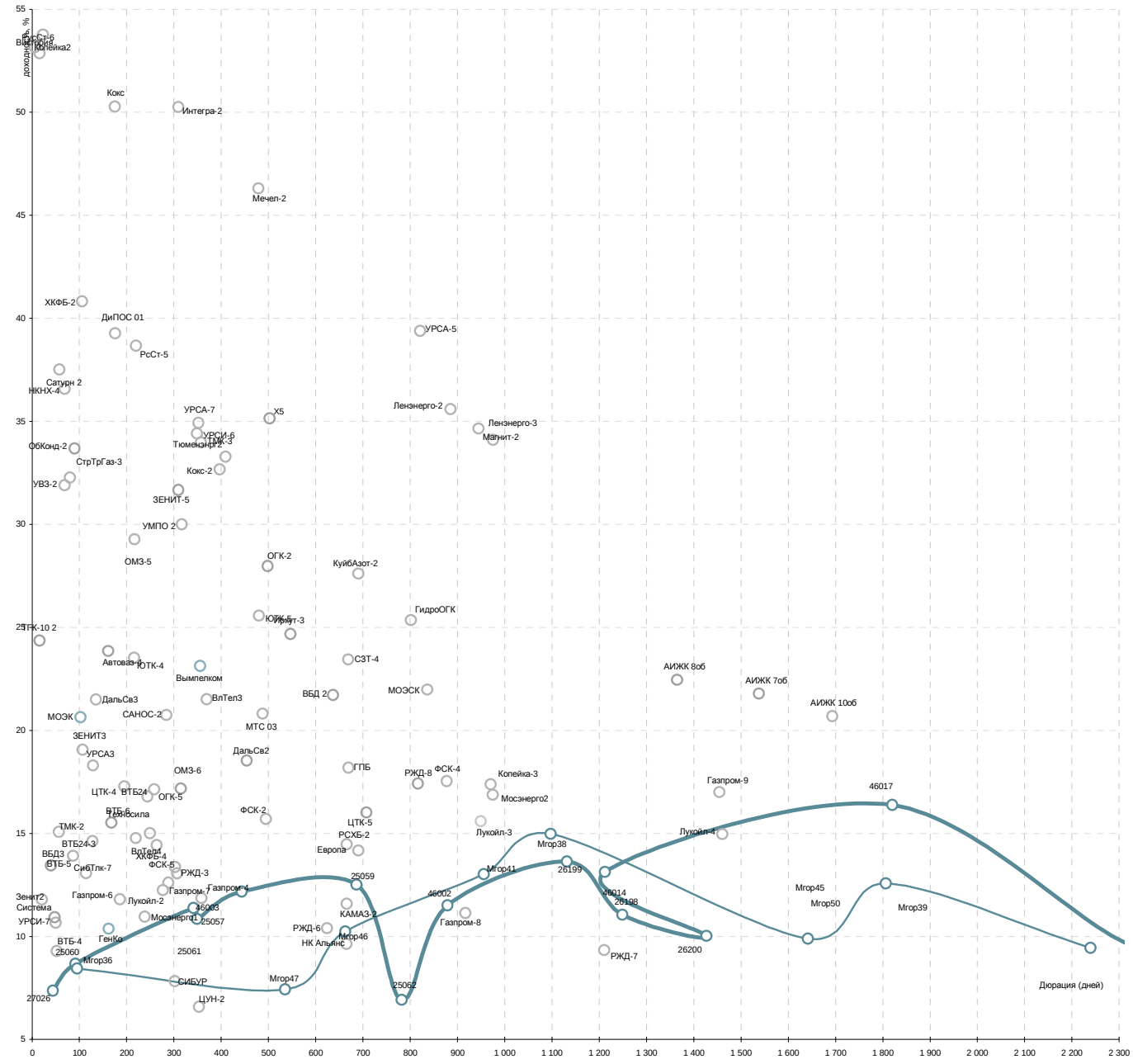


Источник: ММВБ,Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

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

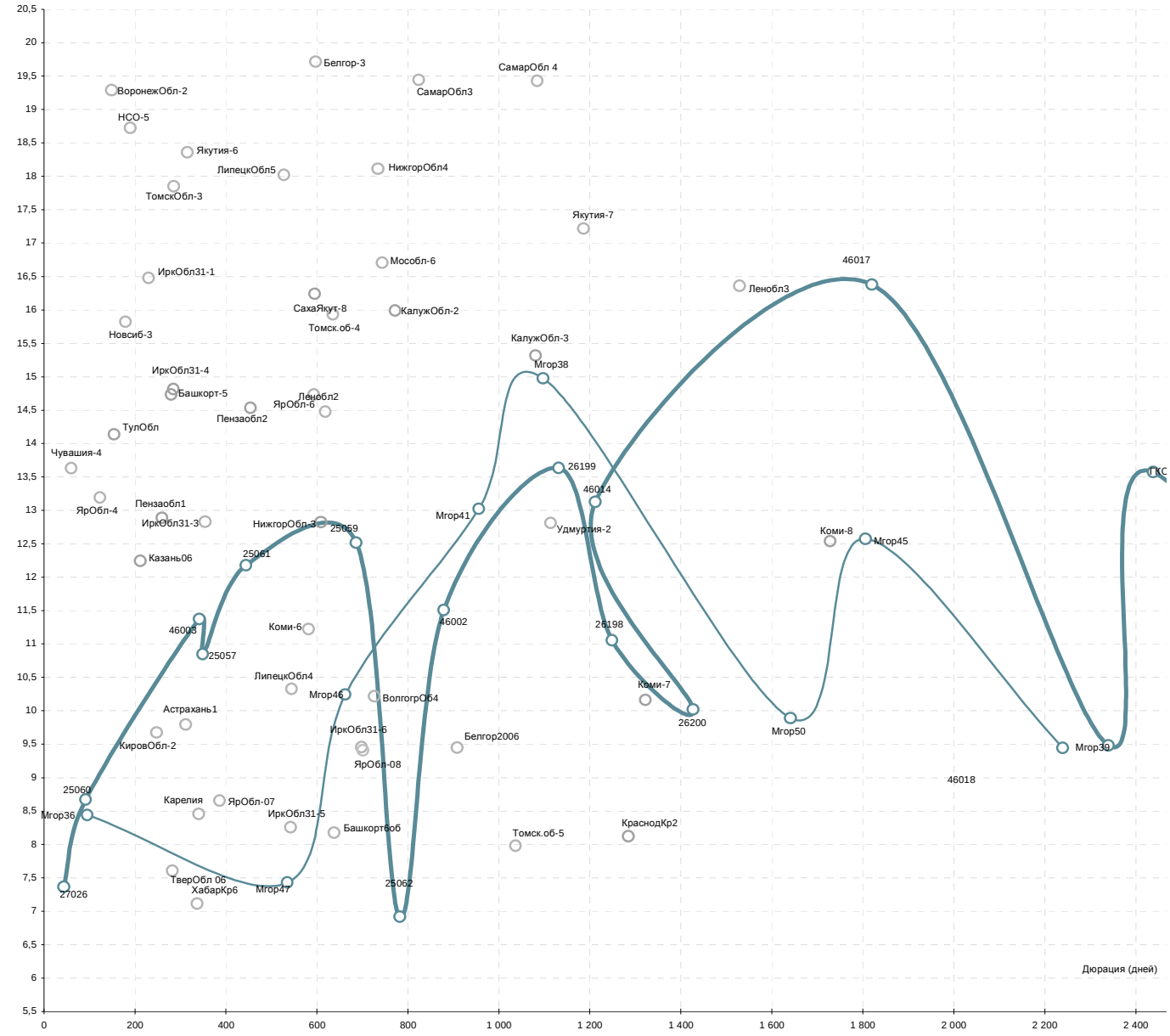
Приложение 6. Российский долговой рынок

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	44		2	1,36	99,83	99,83	0,773	-0,17	-0,17	7,36		0,12
SU25060RMFS3	28.01.2009	5,80	93		3	0,31	99,35	99,35	1,414	-	-0,15	8,67		0,25
SU46003RMFS8	15.07.2009	10,00	534		0	0,00	99,15	99,05	0,329	-	-0,25	11,37		0,94
SU25057RMFS9	22.04.2009	7,40	359		3	15,18	97,20	97,20	0,101	-0,04	-0,30	10,85		0,96
SU25061RMFS1	04.02.2009	5,80	464		5	18,90	93,25	93,17	1,303	-	-0,09	12,18		1,22
SU25062RMFS9	04.02.2009	5,80	828		0	0,00	98,00	98,00	1,303	-	0,00	6,92		2,14
SU25059RMFS5	22.04.2009	6,10	723		0	0,00	89,75	89,75	0,084	-	-0,33	12,52		1,88
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1290		1	3,89	93,08	93,08	4,093	-1,22	-	11,51		2,41
SU26199RMFS8	15.04.2009	6,10	1262		0	0,00	81,02	81,02	0,201	-	-	13,64		3,10
SU26198RMFS0	03.11.2009	6,00	1376		0	0,00	84,98	84,98	1,381	-	-	11,06		3,42
SU26200RMFS4	22.04.2009	6,10	1633		0	0,00	87,15	87,15	0,084	-	-9,85	10,02		3,91
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3502		12	0,95	83,02	83,01	3,403	2,06	-11,99	13,13		3,32
SU46017RMFS8	11.02.2009	8,00	2746		0	0,00	64,25	64,25	1,644	-	0,00	16,38		4,99
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3481		0	0,00	81,00	81,00	3,267	-	-9,00	9,48		6,41
SU46022RMFS8	22.07.2009	7,50	5287		0	0,00	96,00	96,00	0,103	-	0,00	6,87		8,84
SU46018RMFS6	11.03.2009	8,50	4685		0	0,00	67,00	67,06	1,094	-	-22,15	13,57		6,68
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9872		0	0,00	64,00	64,00	3,138	-	0,00	11,48		9,08
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	550		0	0,00	102,00	101,02	3,945	-	-	7,43		1,47
МГор38-об	26.06.2009	10,00	699		0	0,00	100,00	100,00	0,849	-	0,00	10,24		1,82
МГор39-об	21.07.2009	8,00	2002		1	0,00	91,78	91,78	0,110	-	-	9,89		4,50
МГор44-об	24.06.2009	8,00	2340		0	0,00	80,00	80,00	0,723	-	0,00	12,58		4,95
МГор45-об	27.06.2009	8,00	1248		0	0,00	83,00	83,00	0,658	-	3,00	14,97		3,01
МГор46-об	25.04.2009	8,00	180		7	507,16	98,50	98,50	0,022	-	0,25	11,65		0,49
Башкорт5об	06.05.2009	8,02	282		0	0,00	95,50	95,50	1,802	-	0,03	14,73		0,77
БелгОб 3об	11.02.2009	8,38	653		5	44,32	85,00	85,00	1,722	-	-9,00	19,71		1,64
ИркОбл31-1	19.03.2009	8,50	325		0	0,00	95,50	95,50	0,908	-	0,00	16,48		0,63
ИркОбл31-3	25.03.2009	7,25	667		0	0,00	95,00	95,00	1,212	-	-	12,83		0,97
Казань 3	28.03.2009	8,04	425		0	0,00	100,00	100,00	2,665	-	-	8,19		1,11
Казань06об	25.02.2009	8,00	215		0	0,00	96,80	97,89	1,337	-	1,24	12,24		0,58
КОМИ 6в об	14.04.2009	11,50	626		0	0,00	100,00	100,00	3,277	-	0,00	11,22		1,59
КОМИ 7в об	23.05.2009	9,00	1761		0	0,00	95,00	95,00	1,578	-	-	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	904		0	0,00	97,00	97,00	0,131	-	-	10,33		1,49
ЛипецкОбл5	16.07.2009	7,10	535		0	0,00	86,60	86,60	0,214	-	-	18,02		1,45
ЛипецкОбл6	10.06.2009	8,98	1591		0	0,00	68,00	68,00	1,156	-	-7,00	27,78		2,31
Мос.обл.4в	21.04.2009	11,00	85		0	0,00	97,30	97,30	0,181	-	-	22,79		0,24
Мос.обл.5в	31.03.2009	10,00	428		0	0,00	82,63	82,60	3,232	-	-2,40	30,21		1,10
Мос.обл.6в	21.04.2009	9,00	813		0	0,00	87,00	87,00	2,392	-	0,00	16,71		2,04
Мос.обл.7в	22.04.2009	8,00	1906		5	1,40	46,00	46,10	2,104	2,05	-0,65	30,38		3,72
СамарОбл 5	26.03.2009	9,30	1788		0	0,00	65,00	65,00	0,815	-	0,00	31,37		2,27
Мос.обл.8в	16.06.2009	9,00	1597		12	24,93	57,00	57,23	1,011	-1,78	-3,84	37,44		2,18
Томск.об-3	09.05.2009	6,00	287		0	0,00	92,00	92,00	1,282	-	-1,80	17,85		0,78
Томск.об-4	26.06.2009	7,00	1064		1	0,66	86,87	86,87	0,595	-0,13	-1,19	15,93		1,74
Томск.об-5	17.06.2009	8,00	1421		0	0,00	98,60	98,60	0,877	-	0,00	7,98		2,84
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	60		3	1,98	99,70	99,70	4,155	0,00	0,20	13,63		0,16
Чувашия-05	05.06.2009	7,85	860		1	0,01	72,00	72,00	1,140	-	-5,98	25,53		2,13
Чувашия-06	21.04.2009	7,74	1177		0	0,00	58,00	58,00	0,127	-	-	30,47		2,76
Чувашия-07	10.03.2009	9,66	1590		1	0,00	59,00	59,00	1,270	-	-	29,44		2,98
Якут-06 об	12.02.2009	10,00	472		0	0,00	94,00	94,00	2,028	-	-2,60	18,36		0,86
Якут-07 об	23.04.2009	7,80	1907		10	0,76	76,00	76,00	0,085	-	-4,00	17,22		3,25
ЯрОбл-05	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д		#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
ЯрОбл-04	26.05.2009	10,00	120		0	0,00	98,90	98,90	1,726	-	0,95	13,19		0,34
ЯрОбл-06	21.04.2009	7,50	813		0	0,00	88,99	88,99	1,993	-	10,99	14,73		1,63
ЯрОбл-07	31.03.2009	7,50	428		0	0,00	91,00	98,67	0,554	-	10,87	8,66		1,06
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВАЗоб3	23.06.2009	9,60	512		0	0,00	85,00	85,00	0,894	-	-	23,12		1,42
АВТОВАЗоб4	26.05.2009	7,80	1940	120	0	0,00	93,55	93,55	1,325	-	-	-	28,90	0,44
АВТОВАЗбо1	25.03.2009	9,23	58		0	0,00	99,96	99,97	7,738	-	-	8,91		0,53
АВТОВАЗбо2	25.03.2009	9,80	58		0	0,00	96,80	96,80	8,216	-	0,00	26,49		0,18
АВТОВАЗбо3	27.05.2009	9,20	121		0	0,00	96,00	96,00	6,125	-	-	18,44		0,42
АВТОВАЗбо4	04.06.2009	9,20	129		3	5,05	95,00	95,00	5,923	-	-2,00	23,14		0,35
Автоприбор	29.04.2009	13,20	93		0	0,00	99,99	97,47	3,219	-	0,00	22,01		0,28
Вагонмаш 2	17.06.2009	15,50	688	142	0	0,00	79,50	79,62	1,660	-	0,09	-	84,15	0,40
ГАЗФин 01	10.02.2009	9,30	743	15	14	1,26	60,00	60,23	4,255	-1,73	-1,99	-	1529,26	0,04
ГИДРОМАШС1	26.05.2009	9,90	302		0	0,00	75,00	75,00	1,682	-	0,00	54,13		0,84
ГСС 01	26.03.2009	7,85	2981	241	0	0,00	92,90	92,90	2,645	-	-	-	20,75	0,65
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	219		7	0,02	34,00	29,81	4,255	4,70	4,52	722,48		0,54
ИжАвто 02	11.06.2009	18,00	864		6	4,48	63,00	62,15	2,268	-0,84	12,15	50,86		1,87
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	598		10	0,55	81,00	81,00	3,113	-	1,00	24,67		1,50
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	599		0	0,00	99,97	99,98	3,976	-	-	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	422	57	0	0,00	97,50	97,50	5,062	-	-	-	30,14	0,17
КМЗ-Фин 01	11.06.2009	11,25	500	136	0	0,00	95,00	97,37	1,418	-	0,00	-	25,59	0,41
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	414		0	0,00	102,00	102,00	4,087	-	0,00	9,65		1,09
КриогенФ 1	16.06.2009	13,00	323		0	0,00	82,95	80,44	1,460	-	0,44	45,15		0,87
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	222	42	2	0,01	90,00	89,23	5,860	-	17,23	-	106,83	0,12
МетарФ 01	11.06.2009	16,00	500	140	0	0,00	89,98	89,98	2,016	-	9,98	-	51,97	0,40
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	953	225	0	0,00	78,00	78,00	4,570	-	0,00	-	68,12	0,62
МиГ-Ф обл.	03.06.2009	7,85	128		0	0,00	80,00	84,81	1,161	-	-0,19	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	52		1	0,02	94,00	94,00	3,562	-	2,00	53,41		0,14
МоторФин-2	16.07.2009	0,10	535		0	0,00	91,00	91,51	0,003	-	-	-		0,00
ОЗНА-Фин01	09.06.2009	10,50	316		0	0,00	99,80	99,80	1,381	-	-	-		0,00
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	946	218	0	0,00	90,00	90,01	3,520	-	0,00	-	30,01	0,59
ОМЗ - 6 об	05.06.2009	10,25	1586	312	0	0,00	95,00	95,00	1,460	-	0,00	-	17,41	0,86
ПМЗ 01	21.04.2009	12,00	176		0	0,00	98,00	98,00	0,197	-	0,00	17,04		0,50
ПО УОМЗ	11.06.2009	16,50	500		0	0,00	100,00	100,00	2,079	-	-	16,65		1,37
ПромТр02об	21.04.2009	10,75	995	267	0	0,00	84,40	82,20	2,857	-	0,00	-	40,16	0,74
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	289		0	0,00	98,99	99,35	2,979	-	-	15,85		0,83
РОССКАТ-К1	22.07.2009	20,00	541		6	97,28	99,00	97,00	0,274	-	3,30	-		0,00
Ростверт1	26.05.2009	9,30	120		2	0,01	96,00	96,00	1,580	-	0,00	22,00		0,33
Рыбкаб-1	03.03.2009	10,75	1128	36	0	0,00	98,00	98,00	1,620	-	-	-	31,14	0,18
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	967	54	0	0,00	96,01	96,01	4,384	-	0,01	-	39,31	0,16
СатурнНПО3	05.06.2009	16,25	1957	312	0	0,00	95,00	95,00	2,271	-	0,00	-	24,28	0,85
СевКаб 03	31.03.2009	16,00	1156	64	22	2,97	95,00	95,00	1,184	-	0,00	-	46,28	0,21
СевКаб 04	24.02.2009	13,75	1576	120	0	0,00	58,50	58,52	2,336	-	-1,68	-	485,27	0,32
СОЛЛЕРС2	22.07.2009	7,70	1633	541	2	0,01	56,50	56,72	0,105	1,68	-1,28	-	61,22	1,41
СРЗ-Фин 01	11.06.2009	18,00	318		0	0,00	79,00	79,00	2,268	-	-	50,94		0,90
ТВЗ 03	19.06.2009	10,00	508	144	2	0,11	75,00	75,00	1,041	-4,26	-0,01	-	96,48	0,39
ТензорФ-01	19.05.2009	14,50	295		0	0,00	67,21	67,21	2,741	-	0,00	85,73		0,80
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	745	17	1	0,01	97,00	97,00	3,888	-	0,00	-	72,36	0,05
УЗПС 01	10.12.2009	0,00	500	136	0	0,00	92,50	92,50	1,260	-	-	-	17,86	0,00
УМПО 2	18.06.2009	12,25	325		0	0,00	95,00	88,11	1,309	-	-8,88	30,00		0,87
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	617	65	0	0,00	96,00	96,00	3,366	-	1,12	-	33,17	0,19
ЭМАльянс 1	10.07.2009	13,50	893	165	0	0,00	75,00	75,00	0,629	-	-	-	90,98	0,51
ЭнергмашФ1	26.05.2009	13,00	1030	302	0	0,00	96,80	96,80	2,208	-	-	-	17,98	0,87
Атомстройэкспорт	26.05.2009	7,75	848	120	0	0,00	100,00	100,00	1,316	-	-	-	7,65	0,40
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	31		36	0,62	31,00	31,83	4,054	-0,94	-19,01	2264,11		0,08
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	396		2	0,00	18,88	18,88	3,760	4,78	1,74	436,59		0,87
Амурмет-03	17.04.2009	12,75	809	81	1	7,41	24,98	24,98	3,528	3,98	0,88	-	1230,55	0,22
Белон 01	03.06.2009	9,10	128		7	2,07	75,00	78,35	1,346	3,18	-1,83	88,89		0,35
Белон 02	26.02.2009	9,25	1123	213	3	1,16	70,00	69,99	3,827	1,89	7,98	-	101,62	0,55
ДиПОС 01	23.06.2009	13,10	1240	148	0	0,00	90,00	90,00	1,220	-	-	-	41,40	0,48
Инпром 02	16.07.2009	13,00	535		3	0,62	54,00	54,16	0,392	-0,35	4,16	77,61		1,34
Инпром 03	20.05.2009	13,00	842	296	3	1,36	43,00	43,00	2,422	-0,54	-7,00	-	225,05	0,76
Кокс 01	16.07.2009	8,95	171		0	0,00	84,00	84,00	0,270	-	-1,16	50,28		0,48
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1144	416	0	0,00	80,00	80,00	3,099	-	0,00	-	33,10	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	791	61	1	0,00	73,15	73,15	2,877	-0,92	-0,65	-	222,83	0,17
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	65		1	0,00	78,35	78,35	3,574	23,28	28,36	162,01		0,18
МаксиГ 01	12.03.2009	10,00	45		1	0,00	94,00	94,00	3,753	-	-0,97	60,02		0,12
Метзавод	27.02.2009	8,75	32		23	0,20	85,00	85,82	3,596	-4,00	-3,95	190,67		0,09
Метсерв-Ф1	27.05.2009	12,00	1213	121	93	10,10	96,80	97,26	2,005	-	-	-	21,92	0,33
Мечел 2об	17.06.2009	8,40	1598	506	12	8,03	68,25	67,16	0,921	-1,43	-0,95	-	44,54	1,31
НижЛенИнв2	18.06.2009	13,00	143		3	0,01	76,00	76,00	1,389	-	-0,59	95,95		0,39
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	384	201	0	0,00	110,00	110,00	5,841	-	-	-	-	0,76
НОК-02	26.03.2009	15,00	969	605	0	0,00	70,00	70,00	5,223	-	-	-	45,81	1,42
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	435		1	448,31	100,00	97,75	2,661	-	-	10,96		1,20
СвобСокол3	26.05.2009	21,00	848	120	0	0,00	50,95	50,95	3,567	-	0,00	-	312,18	0,36
СПК об.01	26.05.2009	14,00	484		0	0,00	98,00	98,00	2,378	-	-	-		0,00
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	57		1	1,01	98,80	98,80	2,603	-	0,33	15,07		0,16
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	750	386	22	18,94	82,50	81,47	4,208	-1,61	-1,54	-	32,35	0,98
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1128	400	0	0,00	85,00	85,00	3,300	-	-5,00	-	26,17	1,04
ЧТПЗ 01об	17.06.2009	9,50	506		8	0,91	76,00	74,92	1,041	0,42	-3,08	36,32		1,31
ЧТПЗ 03об	28.04.2009	10,00	2276	274	2	0,42	82,00	82,00	2,466	-	-2,10	-	40,26	0,72
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	961	233	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	16,50	1,82
АСПЭК-01	01.04.2009	13,00	429	65	0	0,00	100,00	97,50	0,926	-	-	-	12,88	0,35
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	380		65	82,36	96,52	96,83	3,738	0,02	-0,74	11,86		0,98
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	192		1	5,86	97,75	97,75	3,275	-0,55	0,02	11,80		0,51
ГАЗПРОМ А7	30.04.2009	6,79	276		0	0,00	96,00	96,30	1,637	-	0,00	12,25		0,76
ГАЗПРОМ А8	30.04.2009	7,00	1004		0	0,00	91,00	91,00	1,688	-	-	11,13		2,51
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1843		0	0,00	69,40	69,40	3,150	-	0,00	17,00		3,98
ГАЗЭКСФ 1	18.06.2009	12,00	689	143	0	0,00	80,00	80,00	1,282	-	0,00	-	77,57	0,42
ГЭС 01	24.06.2009	8,00	1241		0	0,00	54,12	54,12	0,723	-	0,00	32,74		2,89
ГЭС 02	28.04.2009	10,75	1548	274	2	6,57	79,98	79,98	2,651	-	-0,02	-	49,80	0,72
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	53		55	9,39	89,50	81,10	3,711	-7,90	-5,90	165,85		0,15
ИнтеграФ-2	02.06.2009	10,70	1037	309	0	0,00	77,00	77,00	1,612	-	0,00	-	51,76	0,85
КмплФин 01	05.02.2009	0,00	374	10	0	0,00	89,99	89,99	7,304	-	5,99	-	-	0,00
Лукойл2обл	19.05.2009	7,25	295		2	2,93	96,16	96,25	1,371	0,07	-0,45	12,60		0,79
Лукойл3обл	11.06.2009	7,10	1046		0	0,00	82,00	82,00	0,895	-	-0,25	15,59		2,60
Лукойл4обл	11.06.2009	7,40	1774		3	0,01	75,99	75,99	0,933	0,99	7,66	14,96		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	689	143	0	0,00	78,00	78,00	1,389	-	-6,00	-	87,11	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	1245		0	0,00	48,00	48,00	0,836	-	-0,02	54,43		1,96
Мособлгаз1	14.05.2009	12,00	841		0	0,00	80,00	80,00	2,400	-	0,00	25,06		2,02
НКАльянс1	18.03.2009	8,92	961	233	1	0,06	58,39	58,39	3,201	0,70	-	-	153,46	0,61
РуссНефть1	12.06.2009	12,00	683		0	0,00	77,00	77,00	1,479	-	-	-		0,00
Сахатрнфг1	03.06.2009	12,50	310		0	0,00	94,50	94,50	1,849	-	-	19,57		0,92
СтрТрГаз02	17.07.2009	8,49	1264		0	0,00	62,00	61,86	0,233	-	-	27,11		2,82
ТОАП-Фин01	11.06.2009	16,00	318	136	0	0,00	55,00	81,44	2,016	-	-	-	239,89	0,46
ТоппромИн1	17.04.2009	16,50	445	81	0	0,00	100,00	100,00	0,452	-	0,04	-	16,43	0,24
УфаойлОП-1	16.04.2009	13,00	444	80	0	0,00	100,00	100,00	3,633	-	-	-	12,54	0,23
ФаэтонАФ 1	29.01.2009	13,50	185		0	0,00	98,00	99,19	6,621	-	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	246		18	0,32	10,00	10,03	4,364	-5,92	-1,52	2937,28		0,55
Агроком 01	23.06.2009	20,00	876	148	0	0,00	90,00	90,00	1,863	-	0,00	-	48,62	0,44
Агрохолд 1	17.04.2009	16,00	179		7	0,10	7,00	6,97	0,438	0,04	0,97	30597,71		0,45
Аладушкин2	27.05.2009	12,30	1031	303	0	0,00	70,00	70,00	2,056	-	-0,08	-	74,19	0,80
Аркада-02	20.02.2009	13,31	25		25	0,19	17,58	17,97	5,762	-4,16	-20,03	5102,67		0,07
Аркада-03	02.04.2009	17,00	794	248	2	0,44	10,79	7,85	5,403	0,11	-3,94	-	2610,52	0,52
Аркада-04	27.05.2009	15,00	1213	121	0	0,00	34,70	28,53	2,507	-	2,53	-	569,72	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	325		7	0,01	66,48	52,10	2,521	4,60	22,10	170,72		0,77
БородинФ-1	17.06.2009	10,50	324		0	0,00	94,20	94,20	1,151	-	0,00	18,29		0,90
ВБД ПП 2об	17.06.2009	9,00	688		2	1,66	82,50	82,50	0,986	-	-0,50	21,72		1,74
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1493	37	0	0,00	99,50	99,50	3,695	-	1,28	-	13,78	0,11
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	227		0	0,00	75,00	75,00	4,125	-	1,60	75,37		0,60
ВТК 1	19.06.2009	15,00	326		0	0,00	25,60	25,77	1,562	-	0,00	-		0,00
Держава-Ф	27.01.2009	16,50	547	4	0	0,00	12,00	13,82	8,182	-	0,00	-	########	0,04
ДжейЭфСиГ1	23.04.2009	13,00	997		0	0,00	97,99	98,11	3,384	-	-	-		0,00
ДымКолбПр1	01.05.2009	0,10	277		0	0,00	100,00	100,00	0,024	-	-	0,10		0,97
ЗавГросс01	16.04.2009	13,75	451	80	2	0,08	8,00	8,00	0,414	0,06	-22,15	-	5152,14	0,22
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	324	143	0	0,00	80,00	80,00	1,397	-	-9,99	-	81,66	0,41
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	22		0	0,00	93,10	93,10	2,192	-	-	32,57		0,27
МельнКомб	26.02.2009	0,00	31		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	17.02.2009	15,00	386	22	0	0,00	89,00	89,00	2,836	-	-	-	215,06	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	326		0	0,00	95,00	96,84	1,510	-	-7,66	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	134		0	0,00	60,00	60,00	1,447	-	-2,23	328,51		0,37
ОбКондФ-01	20.05.2009	7,70	1206	478	0	0,00	52,00	52,00	1,435	-	-	-	80,64	1,30
ОбКондФ-02	22.04.2009	10,40	1542	86	0	0,00	94,50	94,50	2,735	-	0,50	-	34,71	0,25
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	30		11	0,60	67,99	68,00	5,429	1,85	-10,50	547,86		0,08
ОГО-агро-3	03.07.2009	15,00	529	158	1	0,00	36,99	36,99	0,986	6,99	6,97	-	422,80	0,43
ОХЗ-Инв 01	18.02.2009	14,50	296		0	0,00	96,00	95,87	2,701	-	-	21,19		0,83
ПАВА 02 об	03.02.2009	12,50	998	98	0	0,00	80,10	80,10	2,808	-	0,00	-	158,39	0,27
Парнас-М 2	19.02.2009	10,80	1025	297	0	0,00	31,95	36,45	1,982	-	-	-	378,19	0,91
ПИВДОМ 01	23.04.2009	16,00	451	269	0	0,00	99,98	99,98	4,164	-	-	-	16,55	0,94
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	974	64	0	0,00	100,00	100,00	3,879	-	-	-	11,56	0,27
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1145	53	0	0,00	85,00	85,00	3,884	-	-1,22	-	128,59	0,15
РазгуляйФ4	27.05.2009	11,70	1577	121	2	0,42	82,00	82,00	1,955	10,00	10,00	-	78,61	0,33
РЕСТОРАНС3	29.05.2009	12,00	669	123	0	0,00	50,00	50,00	1,940	-	-0,15	-	308,77	0,35
РосТ-Лайн1	09.07.2009	14,50	528	164	0	0,00	69,90	69,90	0,715	-	0,00	-	115,40	0,49
РубПлсРег1	02.06.2009	20,00	491		0	0,00	95,00	95,00	3,014	-	-	25,67		1,34
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1158	430	1	0,00	19,80	19,80	4,767	-	3,80	-	392,49	0,90
РусМоре-01	19.03.2009	12,70	1235	143	0	0,00	72,00	67,50	1,357	-	-6,40	-	163,32	0,39
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	38		0	0,00	32,00	32,00	5,030	-	-0,90	1673,98		0,11
РусТекс 3	21.04.2009	14,50	267		0	0,00	30,40	31,31	3,853	-	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	199		0	0,00	93,00	93,00	3,616	-	11,00	23,30		0,53
СахарКо 01	12.05.2009	14,00	288		0	0,00	21,00	21,00	2,915	-	0,00	684,45		0,74
Синергия-1	22.04.2009	12,50	86		0	0,00	91,14	91,14	3,288	-	-	50,97		0,25
Синергия-2	23.07.2009	10,70	542		0	0,00	95,00	95,00	0,117	-	-	-		0,00
СодружФ-1	23.04.2009	10,45	269		0	0,00	79,80	63,90	2,720	-	-	93,82		0,78
СОРУС КАП1	05.02.2009	16,00	283		0	0,00	12,98	12,98	3,551	-	-	1266,63		0,71
СОРУС КАП2	09.04.2009	13,00	1165	73	0	0,00	37,68	37,68	0,641	-	-	-	847,06	0,35
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	39		12	0,68	60,00	57,07	3,918	-1,14	-13,61	675,18		0,11
Черемушки	02.03.2009	13,30	35		0	0,00	95,00	95,00	5,356	-	-	38,05		0,21
Черкизово1	02.06.2009	8,85	855	127	0	0,00	81,26	81,26	1,334	-	1,20	-	75,92	0,36
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	227	45	0	0,00	91,50	91,50	6,381	-	0,00	-	87,81	0,16
ЭФКО-02 об	24.07.2009	18,00	361		0	0,00	83,98	83,98	0,148	-	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	953	225	1	0,34	65,00	65,00	3,713	0,43	-1,05	-	121,17	0,58
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.06.2009	7,80	1235	143	9	1,67	70,00	70,00	0,833	-0,23	-0,08	-	119,12	0,39
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	218		0	0,00	100,00	100,00	0,400	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.06.2009	0,10	513	149	0	0,00	99,73	99,74	0,009	-	-	-	0,76	0,48
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	207		4	0,00	0,01	0,01	7,742	-	0,00	100356,34		0,21
Алькор-01	09.06.2009	9,55	316		0	0,00	95,00	95,00	1,256	-	0,00	16,29		0,88
Апт36и6 об	30.06.2009	9,89	155		3	0,05	48,01	48,00	0,732	-1,97	-2,27	271,57		0,42
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	270	88	0	0,00	0,62	0,69	3,090	-	-0,14	-	11434,09	0,25
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	563	17	0	0,00	0,42	0,42	5,199	-	-0,45	-	38254,64	0,05
Бахетле-1	20.05.2009	16,00	478	114	0	0,00	99,90	99,90	2,981	-	0,00	-	15,86	0,35
БразерсК 1	20.03.2009	15,00	333		0	0,00	90,00	90,00	1,562	-	-	29,56		0,94
Веха-Инв-1	03.03.2009	14,00	400	36	0	0,00	59,00	59,00	5,600	-	-8,20	-	774,73	0,11
Виват-фин1	21.04.2009	12,10	449		0	0,00	93,00	93,00	3,216	-	0,00	-		0,00
ВикторияФ	29.01.2009	10,40	3		0	0,00	99,25	99,26	5,100	-	0,54	53,15		0,02
ВикторияФ2	17.02.2009	10,89	386		1	0,02	54,00	54,00	4,774	1,83	2,00	102,81		0,94
ГАЗЭКСФ 1	18.06.2009	12,00	689	143	0	0,00	80,00	80,00	1,282	-	0,00	-	77,57	0,42
ГорСупер-1	21.04.2009	11,50	176		0	0,00	80,00	90,00	0,189	-	-	35,90		0,53
ДиксиФин-1	19.03.2009	9,25	780		3	0,01	48,05	48,12	3,295	-	-1,91	59,06		1,80
Домоцентр1	09.07.2009	20,00	528		0	0,00	99,00	98,95	0,986	-	0,00	21,94		1,34
Европа-01	16.04.2009	11,00	626		0	0,00	95,00	95,00	3,074	-	-	14,47		1,82
ЕВРОПА-01	16.04.2009	11,00	626		0	0,00	95,00	95,00	3,074	-	-	14,47		1,82
Евросеть-2	02.06.2009	0,00	127		1	0,01	86,00	86,00	0,000	-1,00	-4,00	46,79		0,35
ИКС5Фин 01	07.07.2009	7,60	1982	526	13	3,61	73,00	73,00	0,416	-	-4,47	-	35,14	1,38

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	382	18	0	0,00	1,95	1,95	2,500	-	-1,65	-	44960,16	0,06
ИнкомЛада3	13.03.2009	11,00	865	137	8	0,01	2,40	2,46	1,356	0,21	-0,66	-	########	0,32
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1690		0	0,00	106,10	106,10	4,274	-	-	10,60		3,68
КОПЕЙКА 02	18.02.2009	8,70	1115	23	10	18,96	97,30	97,20	1,621	1,20	1,01	-	52,11	0,06
КОПЕЙКА 03	18.02.2009	9,80	1115	205	0	0,00	100,00	100,00	1,826	-	0,00	10,16	17,80	0,57
КОРА УК 01	14.04.2009	11,00	169		0	0,00	99,99	99,99	0,392	-	-	11,46		0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	437		0	0,00	100,00	100,00	4,778	-	-	-		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	1152	424	3	0,14	54,60	54,60	2,741	0,10	0,10	34,66	85,04	2,59
Магнолия-1	23.04.2009	18,00	542	178	0	0,00	98,00	98,00	0,197	-	0,00	-	24,39	0,50
МартаФин 2	06.06.2009	12,00	314		0	0,00	96,31	96,31	1,677	-	-	16,23		1,05
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	918		0	0,00	0,01	0,01	7,516	-	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	296		0	0,00	100,10	100,10	2,329	-	-	-		0,00
МонеткаФ-1	14.05.2009	12,50	108		0	0,00	60,30	60,30	2,534	-	-6,70	228,02		0,30
МОСМАРТФ 1	16.04.2009	17,00	1172	262	0	0,00	75,00	75,00	4,751	-	0,00	-	76,11	0,71
НатурПрод2	16.06.2009	14,50	141		2	0,04	70,00	70,00	1,629	-	5,01	128,66		0,39
НТС-01	28.04.2009	15,00	820	92	0	0,00	32,20	32,20	3,699	-	0,00	-	791,07	0,29
Орхидея 01	09.04.2009	13,00	73		3	0,00	20,00	20,64	0,641	-2,16	0,05	1925,66		0,20
Патэрсон 1	19.03.2009	12,50	325		0	0,00	65,00	65,00	1,336	-	-0,32	85,74		0,85
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	06.05.2009	8,90	1010	282	0	0,00	70,16	70,16	1,999	-	0,00	-	73,14	0,78
ПятерочкаФ	13.05.2009	11,45	471		0	0,00	109,30	109,30	2,353	-	-	7,88		2,49
ПятерочФ 2	16.06.2009	9,30	687		0	0,00	103,70	103,70	1,045	-	-	8,15		2,88
САМОХВАЛ-1	22.04.2009	14,50	268		0	0,00	39,50	39,50	3,814	-	-0,42	303,68		0,68
СпартакТД2	24.03.2009	16,00	785	239	0	0,00	100,00	99,88	5,479	-	3,84	-	16,52	0,63
СпортМ-Ф-1	22.05.2009	17,00	480	116	0	0,00	99,90	99,90	3,074	-	-	-	16,82	0,50
ТехИнвст-1	28.05.2009	12,50	850	122	0	0,00	98,65	98,65	2,055	-	-	-	16,42	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	10		0	0,00	98,00	97,35	0,000	-	0,00	49,68		0,05
Топкнига-2	11.06.2009	20,00	682		0	0,00	74,99	75,00	2,521	-	-	43,50		1,64
УНИКУМ-Ф 1	16.06.2009	18,00	323		0	0,00	99,00	99,00	2,022	-	-	-		0,00
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	430		0	0,00	94,68	94,68	4,132	-	-	18,01		1,37
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	19.02.2009	16,00	479	115	0	0,00	100,00	100,00	2,937	-	-	-	16,93	0,45
Востокцем1	21.05.2009	11,00	297		0	0,00	86,00	86,00	2,019	-	-	33,91		0,80
ДКС ФЖС-1	26.05.2009	12,00	302		0	0,00	99,95	99,93	2,038	-	-	12,40		1,33
Железобет1	20.02.2009	14,00	851	116	0	0,00	67,98	53,65	2,532	-	-7,37	-	286,73	0,31
ЖК-Финанс1	19.03.2009	20,00	332		1	0,00	65,99	65,99	2,137	-	5,99	100,09		0,80
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	61		0	0,00	57,00	57,00	4,513	-	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	129		1	0,00	58,06	58,06	1,970	-	-2,42	437,10		0,34
КосмосФин1	18.06.2009	13,50	871	143	0	0,00	100,00	100,00	1,442	-	-	-	13,31	0,48
ЛСР-Инв 01	02.06.2009	10,70	316		6	0,16	42,00	42,01	1,612	2,01	-1,51	213,51		0,81
ЛСР-Инв 02	16.07.2009	8,35	899	171	0	0,00	65,00	65,00	0,252	-	-6,10	-	127,29	0,48
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1648	374	3	1,73	45,00	45,02	6,244	-23,98	-20,73	-	155,50	0,86
Метрострой	27.03.2009	11,70	970	60	3	0,03	92,50	92,40	3,911	0,90	2,61	-	59,46	0,16
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	400	36	0	0,00	42,00	42,00	5,200	-	0,00	-	1273,42	0,13
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	932		29	0,15	31,00	31,47	5,370	-1,07	0,08	92,64		1,72
МинплитаФ1	24.04.2009	16,00	816	270	0	0,00	45,00	45,00	4,121	-	0,00	-	244,99	0,71
Миракс 02	19.03.2009	10,99	234		14	0,24	30,01	30,00	3,914	-1,36	-5,00	619,12		0,58
МИЭЛЬ-Ф 01	14.07.2009	16,50	533	169	0	0,00	80,00	80,00	0,588	-	0,00	-	74,07	0,50
ММ-Фин 02	07.07.2009	16,50	1254	162	0	0,00	80,00	80,00	0,904	-	-	-	76,09	0,62
МОИА 01	21.06.2009	9,00	694		0	0,00	78,20	78,10	0,888	-	-	28,61		1,39
МОИА 02	08.03.2009	7,99	954		0	0,00	82,00	81,95	3,087	-	-	18,47		2,10
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	243		7	0,03	16,02	17,41	3,008	-2,59	-0,59	1361,11		0,59
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	554	190	0	0,00	89,10	89,05	7,389	-	-	-	44,88	0,56
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	289		0	0,00	98,99	99,35	2,979	-	-	15,85		0,83
РУБИН-01	14.04.2009	12,00	260		0	0,00	99,06	99,02	3,419	-	-	13,70		0,78
Сенат.УК-1	22.05.2009	15,25	1208	116	0	0,00	62,62	62,62	2,758	-	0,00	-	203,23	0,34
СибАкИнв-1	30.01.2009	12,30	550	4	7	0,19	90,00	90,00	5,998	5,00	2,24	23,37	963,37	0,01
СибакСтр01	12.05.2009	14,50	106		0	0,00	70,00	70,00	3,019	-	0,00	156,53		0,30
СпецСтр2 1	21.05.2009	19,00	479		0	0,00	99,00	99,00	3,488	-	-	-		0,00
СтрТрГаз02	17.07.2009	8,49	1264		0	0,00	62,00	61,86	0,233	-	-	27,11		2,82
СтрТрГаз03	16.04.2009	11,25	1536	80	25	166,30	95,50	95,49	3,144	0,49	1,01	-	32,22	0,22
СУ-155 3об	18.02.2009	13,00	1115	23	20	1,36	89,50	89,56	5,663	-1,72	1,41	-	188,76	0,06
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	64		1	0,01	95,00	95,00	4,930	-	0,00	43,80		0,18
СэтлГрупп1	19.05.2009	11,70	1205	113	4	1,17	53,00	55,95	2,212	2,95	2,61	38,37	307,86	0,31
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	1012		0	0,00	97,78	97,77	2,630	-	-	-		0,00
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1136	227	2	1,17	61,00	61,45	3,641	0,45	-2,47	-	143,30	0,59
ТНИКОЛЬ-Ф1	13.05.2009	15,10	289	109	0	0,00	99,95	99,95	3,103	-	-	-	15,32	0,00
ЦУН 02 обл	22.07.2009	11,75	359		0	0,00	105,00	105,00	0,161	-	-	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	172		0	0,00	99,80	99,80	0,330	-	-	12,58		0,85
АрктелИ 02	13.04.2009	13,75	1169	441	0	0,00	100,03	100,03	3,955	-	-	-	14,14	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.06.2009	13,00	673		0	0,00	95,00	95,00	1,959	-	0,00	-		0,00
ВлгТлкВТ-3	02.06.2009	8,50	673		10	0,54	89,00	89,00	1,281	-	-11,00	21,51		1,01
ВлгТлкВТ-4	10.03.2009	7,99	1681	225	1	0,24	96,49	96,49	1,051	-	0,47	-	14,77	0,60
ДальСвз2об	03.06.2009	8,85	1220	492	0	0,00	90,00	90,00	1,309	-	0,00	-	18,77	1,24
ДальСвз3об	03.06.2009	8,60	128		0	0,00	95,50	95,50	1,273	-	0,00	21,49		0,37
МГТС-04 об	22.04.2009	7,10	86		0	0,00	99,00	99,00	1,867	-	-	11,11		0,24
МГТС-05 об	26.05.2009	7,10	484	120	0	0,00	96,00	96,00	1,207	-	-	-	124,12	0,35
МТС 03	23.06.2009	8,70	3424	512	3	92,98	87,00	86,90	0,810	2,82	2,15	-	20,71	1,34
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	786	240	0	0,00	70,00	70,00	5,605	-	-	-	101,63	0,70
СЗТелек3об	26.02.2009	8,60	759		0	0,00	85,00	89,50	1,414	-	-	16,75		1,57
СЗТелек4об	12.03.2009	8,10	1046		0	0,00	76,00	78,00	1,021	-	-8,05	23,44		1,83
СЗТелек5об	24.02.2009	15,00	1576	484	13	33,19	86,50	87,32	2,548	-1,68	-2,68	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	598		0	0,00	79,40	82,47	3,473	-	-	23,74		1,58
СибТлк-7об	20.05.2009	8,65	114		8	23,21	98,70	98,61	1,612	0,18	0,33	13,07		0,31
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1648	192	0	0,00	88,20	88,20	5,184	-	0,10	-	41,28	0,51
Система-01	12.03.2009	9,45	1501	45	0	0,00	98,50	99,76	3,547	-	1,41	-	21,18	0,13
СМАРТС 03	31.03.2009	14,10	246		1	0,00	86,01	86,01	4,558	-	-4,97	43,35		0,64
УрСИ сер06	21.05.2009	13,00	1025	297	0	0,00	100,00	100,00	2,386	-	-	-	39,36	0,96
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1142	50	14	2,64	99,78	99,65	3,038	-	-0,10	-	9,73	0,14
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1528	436	0	0,00	86,00	86,00	2,893	-	0,00	-	25,07	1,16
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	207		4	0,56	98,50	98,51	6,012	0,51	0,93	17,29		0,53
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	946		0	0,00	89,00	89,03	3,720	-	-	16,02		1,94
ЦНТ-03 обл	01.04.2009	9,75	65		0	0,00	95,00	96,18	0,695	-	-2,82	30,96		0,19
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	257		1	1,87	91,00	91,00	2,538	-	0,83	23,87		0,68
ЮТК-04 об.	11.03.2009	10,00	317		2	0,95	93,44	93,44	1,288	-	0,89	23,52		0,59
ЮТК-05 об.	03.06.2009	7,55	1220	492	0	0,00	81,50	81,50	1,117	-	0,00	-	25,93	1,31
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	554	8	5	0,58	54,40	54,44	5,125	-17,53	-22,24	77,51	3513,18	0,02
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.04.2009	18,00	450	86	0	0,00	15,00	15,00	4,734	-	-33,02	-	1919,30	0,24
РЖД-03обл	03.06.2009	8,33	310		0	0,00	96,50	96,55	1,232	-	-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	653		0	0,00	95,45	95,45	1,510	-	0,00	10,40		1,71
РЖД-07обл	13.05.2009	7,55	1381		0	0,00	95,00	95,00	1,551	-	0,00	9,34		3,32
Сибирь-01	21.07.2009	18,00	1268	176	10	0,01	75,00	66,41	0,296	0,68	-3,21	-	92,76	0,48
ТрансаэроФ	05.02.2009	10,66	10		27	66,28	99,03	99,11	5,023	1,09	1,88	41,43		0,03
ТрансКонт1	03.03.2009	9,50	1492	36	1	24,96	98,90	98,81	3,800	-	0,46	-	20,11	0,11
Усть-Луга1	12.02.2009	9,90	381		0	0,00	93,00	93,00	2,007	-	0,00	18,30		1,01
ЭйрЮнион01	10.02.2009	11,00	288		6	0,00	0,10	0,10	2,290	-0,07	-0,45	#########		0,04
ЮТэйр-Ф 03	16.06.2009	16,00	687	323	1	0,00	95,00	95,00	1,797	-	-	-	23,71	0,85
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	03.04.2009	13,70	431	158	0	0,00	97,38	97,38	0,901	-	-	-	21,71	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	371		0	0,00	93,00	93,00	5,364	-	-3,95	19,65		0,95
АИЖК 3об	15.04.2009	9,40	627		0	0,00	93,75	94,51	0,283	-	-	15,69		1,03
АИЖК 4об	01.02.2009	8,70	1101		0	0,00	95,00	95,00	2,050	-	-	11,05		2,69
АИЖК 5об	15.04.2009	7,35	1358		0	0,00	75,50	74,42	0,222	-	0,00	19,29		2,80
АИЖК 6об	15.04.2009	7,40	1996		0	0,00	63,10	63,10	0,223	-	5,10	22,01		3,50
АИЖК 7об	15.04.2009	7,68	2727		5	2,10	58,10	58,12	0,231	-0,45	0,61	21,79		4,21
АИЖК 8об	15.03.2009	7,63	3427	1874	2	0,00	59,60	59,33	0,878	-8,75	1,73	22,45	24,34	3,74
АИЖК 9об	15.02.2009	7,49	2942	2211	0	0,00	59,00	59,00	1,477	-	1,60	21,20	22,21	4,10
АИЖК 10об	15.02.2009	8,05	3580		1	0,00	57,23	57,23	1,588	-	2,86	20,68		4,64
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	87		0	0,00	95,00	95,00	3,644	-	-	30,24		0,32
АльянсФин1	24.06.2009	8,76	1241	513	0	0,00	99,93	99,92	0,791	-	-	-	8,99	1,43
БалтИнвБ-1	27.01.2009	13,50	820	92	0	0,00	91,50	91,65	3,329	-	6,65	-	62,45	0,26
БанкСОЮ302	05.04.2009	8,37	252		0	0,00	101,00	101,00	2,614	-	0,00	7,01		0,70
БанкСОЮ303	27.04.2009	10,10	826	91	0	0,00	100,00	100,00	2,518	-	0,00	-	9,85	0,29
БПФ-01	12.02.2009	11,50	17		1	0,00	98,00	98,00	2,332	-0,80	1,78	54,25		0,05
ВБРР Обл.	10.04.2009	10,00	258		0	0,00	101,40	101,40	0,493	-	-	8,21		0,70
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	52		1	0,00	99,89	99,89	3,134	-0,04	0,19	9,29		0,14
ВТБ - 5 об	23.04.2009	8,60	1725	87	8	49,23	98,89	98,77	0,094	0,05	-0,04	-	13,39	0,24
ВТБ - 6 об	15.04.2009	8,60	2718	170	1	0,05	97,30	97,30	0,283	-0,54	-0,11	-	15,52	0,46
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	982	254	0	0,00	95,50	95,50	2,938	-	0,00	-	17,50	0,71
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1471	15	0	0,00	99,91	99,91	3,523	-	-	-	9,55	0,18
ВТБ24 03	03.06.2009	8,18	1584	128	15	6,82	97,84	97,79	1,210	0,08	0,40	-	14,48	0,35
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	731		0	0,00	83,00	83,00	3,482	-	0,00	18,19		1,83
ГазпромБ 2	27.05.2009	6,54	1759		0	0,00	99,97	99,97	1,093	-	-	-		0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	413	43	12	1,19	96,00	95,84	3,726	1,84	-0,66	13,75	44,77	0,12
ДельтаКр-1	02.06.2009	7,09	309		0	0,00	96,00	96,00	1,068	-	-	12,15		0,90
ЕврокомФК1	19.06.2009	16,00	326		1	0,00	6,01	6,01	1,666	-2,41	-3,43	2686,60		0,75
ЕврокомФК3	19.06.2009	16,00	508		1	0,00	4,52	4,52	1,666	-0,50	-3,49	1332,98		0,88
Европлан-1	12.02.2009	14,50	927	563	2	3,33	40,95	40,98	6,555	0,09	-1,27	-	187,36	0,93
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	21		3	1,45	99,78	99,78	3,724	0,04	0,32	11,79		0,06
Зенит 3обл	13.05.2009	9,90	1017	107	1	2,46	97,35	97,35	2,034	-	0,75	-	19,06	0,29
Зенит 4обл	05.04.2009	12,50	435	67	1	2,54	98,50	98,50	3,904	0,00	0,50	-	20,19	0,18
Зенит 5обл	09.06.2009	10,00	1590	316	0	0,00	85,70	85,81	1,315	-	-2,19	-	32,08	0,85
КБРенКап-1	03.03.2009	14,50	400		0	0,00	66,00	66,00	5,800	-	0,00	69,12		0,99
КБРенКап-2	14.04.2009	11,66	1164	78	7	1,89	84,47	84,01	3,290	0,83	-0,34	-	96,10	0,21
Кедр-02	17.03.2009	12,30	232		0	0,00	85,00	85,00	1,382	-	1,80	46,12		0,62
Кедр-03	24.04.2009	12,80	907	190	0	0,00	99,73	99,72	0,105	-	-	-	14,04	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	1038	310	0	0,00	95,00	95,00	2,219	-	-	-	22,82	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	921	193	0	0,00	100,00	100,00	5,762	-	-	-	12,66	0,64
КрЕврБ-02	30.06.2009	9,00	883	337	0	0,00	100,00	100,00	0,666	-	-	-	9,19	0,90
МастерБ-3	03.06.2009	13,75	1038	128	0	0,00	90,00	90,00	2,034	-	0,00	-	45,92	0,38
МБРР 02обл	02.04.2009	11,50	1522	66	0	0,00	97,10	97,10	0,788	-	-0,48	-	28,13	0,19
МБРР 03обл	27.01.2009	10,00	1548	92	0	0,00	97,30	97,30	2,466	-	-	-	23,04	0,34
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	248		0	0,00	100,15	100,15	3,814	-	-	12,08		0,74
МЗБанк1	18.05.2009	11,65	295		0	0,00	98,03	98,02	2,266	-	-	14,13		0,99
МИА-3об	26.02.2009	7,95	1123	31	1	5,02	99,00	99,00	1,307	-	4,50	-	19,66	0,08
МИА-5об	23.04.2009	10,30	1998	178	3	121,45	85,00	85,00	0,113	-3,00	-	-	55,12	0,48
МКБ 02обл	04.06.2009	11,50	129		0	0,00	100,00	99,78	1,670	-	5,78	11,95		0,37
МКБ 03обл	17.06.2009	15,00	506	142	0	0,00	100,00	100,00	1,644	-	-	15,53	14,76	0,40
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	778	50	3	29,10	97,00	97,00	4,159	-	3,49	-	33,01	0,14
МОИА 01	21.06.2009	9,00	694		0	0,00	78,20	78,10	0,888	-	-	28,61		1,39
МОИА 02	08.03.2009	7,99	954		0	0,00	82,00	81,95	3,087	-	-	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	750	22	0	0,00	100,00	99,98	5,479	-	-	-	11,86	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1338	64	0	0,00	100,00	100,00	3,718	-	-	-	11,09	0,34
НОМОС 7в	16.06.2009	9,25	141		1	0,00	95,90	95,90	1,039	0,09	0,14	20,49		0,39
НОМОС-Лиз1	10.07.2009	12,00	893		0	0,00	97,82	97,81	0,559	-	-	13,46		2,14
НС-фин. 01	23.05.2009	12,75	849	117	0	0,00	102,00	102,00	2,305	-	-	-	6,24	0,41
НФК-2	09.02.2009	1,00	106		0	0,00	94,20	94,20	0,214	-	-	14,03		0,49
НФК-3	28.04.2009	13,00	827	92	3	2,13	90,00	89,99	3,205	0,02	0,49	-	56,52	0,25
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	93		2	1,92	94,00	94,00	2,119	0,10	1,89	33,54		0,25
Промсвб-05	21.05.2009	7,99	1207	115	0	0,00	96,50	95,94	1,467	-	-	-	19,49	0,33
ПЧРБ-Фин1	11.03.2009	12,50	772	44	0	0,00	97,20	97,20	1,610	-	0,00	-	36,15	0,14
РИАТО-01	09.03.2009	13,75	1589		0	0,00	99,85	99,85	1,846	-	0,00	14,52		3,14
РИГрупп 02	23.07.2009	15,00	908	178	0	0,00	100,00	99,97	0,205	-	-	-	14,97	0,64
РМБ	27.04.2009	12,00	91		0	0,00	99,17	99,12	3,025	-	-	14,52		0,33
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	20		11	0,53	99,85	99,85	3,439	0,06	0,10	10,11		0,05
РосселхБ 2	18.02.2009	7,85	751		0	0,00	90,00	90,00	1,462	-	1,00	14,16		1,89
РосселхБ 3	19.02.2009	7,34	2936	388	6	8,26	92,00	92,00	3,177	2,01	-0,50	-	16,42	1,01
РосселхБ 4	08.04.2009	9,75	3166	254	0	0,00	101,53	101,53	2,938	-	-	-	7,56	0,75
РосселхБ 6	20.02.2009	8,75	3301	25	3	23,51	99,80	99,80	3,764	0,12	0,03	-	11,26	0,07
РосселхБ 7	16.06.2009	8,30	3417	141	0	0,00	99,00	99,00	0,932	-	-	-	10,90	0,46
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	563		10	0,74	84,00	84,00	3,775	-	-	29,65		0,91
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	591	227	0	0,00	88,00	88,00	4,879	-	-	-	39,27	0,60
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	744	16	3	0,42	98,03	98,00	3,707	0,34	0,28	-	52,18	0,04
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	967	57	0	0,00	94,05	94,01	4,178	-	-0,24	-	51,21	0,16
РусСтанд-8	17.04.2009	15,00	1173		0	0,00	50,00	50,00	4,151	-	-	-		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	107		3	10,55	99,00	95,86	1,551	2,81	-0,11	22,25		0,29
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	382		5	0,79	74,00	74,00	3,478	-	1,83	44,73		0,98
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	52		0	0,00	97,40	97,29	3,562	-	0,29	27,77		0,15
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	392	209	2	1,83	86,00	86,00	5,377	6,00	-3,50	-	46,85	0,54
СвязьБанк1	23.04.2009	8,90	815	87	2	0,14	93,51	93,51	0,098	-0,64	-3,32	-	38,59	0,24
СевКазна-1	02.04.2009	9,50	248		0	0,00	100,18	100,18	0,651	-	-	9,39		0,81
СевКазна-2	27.01.2009	12,50	917	183	0	0,00	94,90	93,69	3,082	-	0,00	-	25,75	0,51
СКБ-банк 1	19.03.2009	12,80	514	143	3	0,05	85,11	85,11	1,346	0,74	-0,39	-	71,67	0,38
Солидарн-1	03.03.2009	12,50	309		0	0,00	100,00	100,00	1,884	-	-	13,08		0,88
Солидарн-2	21.04.2009	14,00	449	85	1	0,05	95,00	95,00	0,230	-	-	-	37,25	0,23
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	59		0	0,00	98,10	98,10	4,416	-	0,00	22,79		0,18
СтрКредит1	27.01.2009	13,25	917	183	0	0,00	60,01	60,01	6,571	-	0,00	-	214,76	0,47
СудострБ-1	02.07.2009	9,85	157		0	0,00	87,00	86,99	0,675	-	0,00	44,36		0,45
ТатфондБ 3	17.02.2009	11,75	113		2	0,05	91,76	91,75	2,221	-0,39	0,56	48,28		0,30
ТатфондБ 4	03.06.2009	11,40	856	310	0	0,00	88,50	88,50	1,687	-	0,00	-	29,25	0,86
ТрансКред3	09.07.2009	9,99	892	346	0	0,00	87,00	87,04	0,493	-	-2,96	-	28,07	0,94
ТурАлемФ 1	07.04.2009	7,75	253		1	547,63	100,00	100,13	2,357	-	-	7,84		2,38
УБРиР-ф 02	02.04.2009	12,50	157		0	0,00	83,00	85,00	0,856	-	8,49	64,44		0,43
УралЛЦ-01	22.04.2009	10,00	275		0	0,00	96,15	96,22	2,630	-	-	15,05		0,89
УралсибЛК1	24.06.2009	11,60	702	149	19	15,76	76,00	75,06	1,049	1,04	-0,94	-	91,36	0,41
УралсибЛК2	23.07.2009	12,99	906	360	15	1,47	53,46	53,47	0,142	0,82	1,46	-	118,83	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	129		4	1,04	97,10	97,03	1,394	0,13	1,83	18,29		0,35
УРСАБанк 5	21.04.2009	10,05	995		6	3,97	57,00	56,92	2,671	-0,03	-0,08	39,38		2,25
УРСАБанк 7	23.07.2009	8,40	1270	360	6	1,78	81,10	81,06	0,092	-4,42	0,82	-	34,86	0,96
УРСАБанк 8	16.04.2009	11,19	2264	80	0	0,00	98,00	98,00	3,127	-	0,90	-	20,09	0,23
ХКФ Банк-2	12.05.2009	9,25	470	106	21	42,05	92,00	91,60	1,926	0,03	1,59	-	39,18	0,29
ХКФ Банк-3	19.03.2009	13,00	598	52	0	0,00	102,70	105,96	1,389	-	-	-	-	0,00
ХКФ Банк-4	15.04.2009	13,00	989	261	0	0,00	99,00	99,50	0,427	-	0,00	-	15,29	0,72
Центр-инв1	12.05.2009	16,00	289	135	0	0,00	97,70	97,70	3,375	-	-	20,02	20,87	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	22		3	0,16	98,99	98,99	4,822	-0,38	-0,51	26,74		0,06
ЮнКрБанк-2	11.02.2009	7,55	16		0	0,00	100,00	100,00	3,434	-	-	-		0,00
Химия, ЛПК														
АрнестФ-01	29.04.2009	11,00	93		0	0,00	98,80	98,80	2,893	-	-	13,76		0,44
АЦБК-Инв 3	16.04.2009	9,70	808	80	0	0,00	100,05	100,05	0,294	-	-	-	9,43	0,80
ВМУ-Фин 01	23.06.2009	16,00	330		0	0,00	94,90	94,90	1,490	-	-	-		0,00
ГОТЭК-2	18.06.2009	13,00	143		0	0,00	80,00	80,00	1,389	-	6,80	77,12		0,40
КуйбАзот-2	06.03.2009	8,80	772		0	0,00	73,10	73,10	3,448	-	0,00	27,61		1,89
Миннеско-1	11.06.2009	13,75	318		0	0,00	2,16	1,29	1,733	-	-0,71	10612,39		0,69
НИКОСХИМ 2	12.02.2009	11,25	206		3	0,05	21,00	21,01	2,281	0,01	-3,21	1780,57		0,50
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	323	50	2	0,00	40,01	40,02	1,320	-6,89	2,60	222,00	1079,17	0,14
НКНХ-04 об	30.03.2009	9,99	1155	63	0	0,00	95,10	95,10	3,257	-	-3,15	-	39,02	0,19
НЭФИС-02	17.06.2009	12,50	324	142	1	0,00	85,00	85,00	1,370	-0,26	-12,99	-	59,11	0,39
ПЕНОПЛЭКС1	18.06.2009	1,00	325		0	0,00	70,00	70,00	0,107	-	-	49,79		0,90
РЕТАЛ-1	10.06.2009	15,00	317		0	0,00	94,00	94,00	1,932	-	-	23,33		0,95
САНОС-02об	12.05.2009	10,00	288		0	0,00	93,00	93,00	2,082	-	1,00	20,75		0,78
СЗЛК-Фин-1	03.03.2009	11,50	400		0	0,00	0,01	0,01	4,600	-	0,00	-		0,00
СИБУРХолд1	07.05.2009	7,70	1375	283	0	0,00	100,00	100,00	1,709	-	-	-	7,82	0,83
Слвстекло2	29.04.2009	10,50	275		0	0,00	70,00	70,00	2,560	-	0,00	74,79		0,76
СНХЗ Фин 1	31.03.2009	12,00	246		2	4,31	49,00	50,00	3,879	-3,01	-14,02	214,29		0,63

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	772	52	0	0,00	97,00	97,00	0,864	-	-1,00	-	30,00	0,15
ГенерКомп1	23.06.2009	9,25	876	148	0	0,00	99,50	99,50	0,862	-	0,00	-	10,44	0,44
ГидроОГК-1	01.07.2009	8,10	884		5	0,08	73,45	72,11	0,577	-0,05	0,00	25,34		2,20
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1502	46	12	1,43	85,60	85,52	3,912	2,52	3,84	-	139,39	0,13
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1165	77	1	0,00	95,50	95,50	2,610	-	0,06	-	34,67	0,21
Кубаньэн-1	22.07.2009	7,85	541		0	0,00	102,90	102,95	0,108	-	-	4,37		0,84
Ленэнерг02	30.01.2009	8,54	1096		0	0,00	56,50	55,50	4,165	-	0,50	35,59		2,43
Ленэнерго3	22.04.2009	8,02	1178		5	0,01	54,25	54,25	2,109	2,20	2,70	34,10		2,67
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	960	232	0	0,00	98,00	98,00	2,727	-	0,00	-	11,14	0,65
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2579	1123	0	0,00	79,80	79,78	3,165	-	4,78	-	16,90	2,67
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	953		0	0,00	75,00	75,00	3,066	-	0,30	21,99		2,29
ОГК-2 01об	02.07.2009	7,70	525		2	0,80	79,00	79,00	0,527	4,04	1,01	27,97		1,36
ОГК-3 об-1	12.06.2009	8,20	1047		0	0,00	100,00	100,00	1,011	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	976	248	0	0,00	94,55	94,55	2,384	-	1,35	-	16,90	0,67
ОГК-6 01об	23.04.2009	7,55	1179	451	3	16,49	81,00	80,50	1,965	0,50	1,28	-	28,27	1,17
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1870	414	0	0,00	80,00	80,00	2,803	-	0,00	-	31,94	1,10
ТГК-2 1об	03.03.2009	10,95	918	218	0	0,00	100,00	100,00	4,380	-	-	-	11,21	0,57
ТГК-10 об1	18.06.2009	7,60	507	143	1	0,09	94,00	94,00	0,812	-0,22	-0,10	-	24,17	0,39
ТГК-4 об.1	04.06.2009	7,60	1221	129	5	22,05	94,99	94,77	1,104	0,68	-0,12	-	22,66	0,35
ТГК-6Инв-1	24.02.2009	10,00	1121	29	1	528,83	98,00	98,00	1,699	-	-0,29	-	35,27	0,09
ТГК-8 01	14.05.2009	8,00	1200	108	0	0,00	94,00	92,75	1,622	-	-	-	29,57	0,39
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1158	430	0	0,00	78,25	78,25	2,447	-	0,60	-	33,47	1,12
ФСК ЕЭС-02	23.06.2009	8,25	512		0	0,00	91,50	91,50	0,768	-	-0,70	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	983		1	20,54	79,98	79,98	2,180	-	0,06	17,54		2,40
ФСК ЕЭС-05	02.06.2009	7,20	309		2	0,04	95,50	95,50	1,085	0,40	0,50	13,37		0,83
ЭнергоСт-1	22.05.2009	14,75	844	298	0	0,00	100,00	100,00	2,667	-	-	-	15,21	0,00
ЭнергЦент1	09.07.2009	22,00	531		0	0,00	88,99	88,99	1,025	-	0,00	36,88		1,32
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1137	45	0	0,00	97,00	97,00	3,224	-	-	-	32,85	0,14
Прочие														
РКС-01	15.04.2009	1,00	79		0	0,00	102,90	102,95	0,282	-	-	-		0,00
АиФМПфин 1	17.06.2009	14,00	142		0	0,00	89,20	89,20	1,534	-	4,20	45,45		0,40
КАРО 01	23.06.2009	14,30	330	148	0	0,00	80,00	80,00	1,332	-	0,00	-	78,23	0,44
Интурист-1	22.04.2009	9,00	450		0	0,00	95,80	95,80	2,367	-	-	12,96		1,24
ТАИФ-Фин01	12.03.2009	8,42	591		0	0,00	99,80	99,81	3,160	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	57		31	0,19	5,00	4,85	10,303	0,15	-3,86	4101,79		0,16

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Приложение 7. ОФБУ Банка ЗЕНИТ

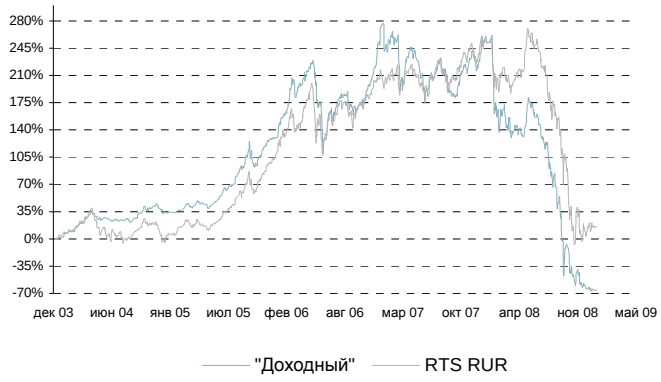
Фонд (ОФБУ)	Стратегия	Изменение стоимости пая: С начала работы Фонда*	С начала года**	1 день	1 мес.	6 мес.**	1 год.**	Доля риска в цене, %	Коэффициент Шарпа **
Доходный	Агрессивная	-65,39%	-90,19%	1,89%	-4,99%	-84,91%	-90,21%	41,03	-0,48
Универсальный	Умеренная	10,35%	-32,05%	1,01%	2,57%	-30,00%	-32,59%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

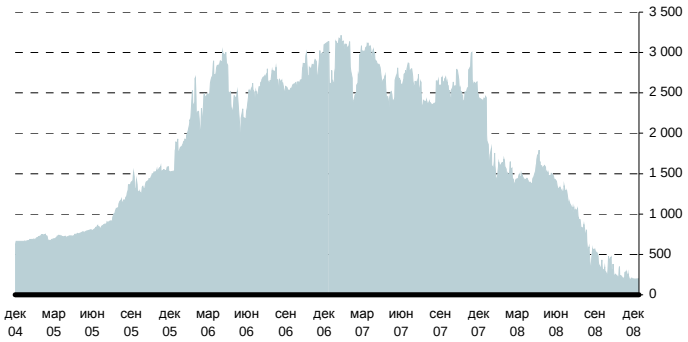
(**) Если в ячейке стоит "-", значит недостаточно статистических данных

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

ОФБУ "Доходный"



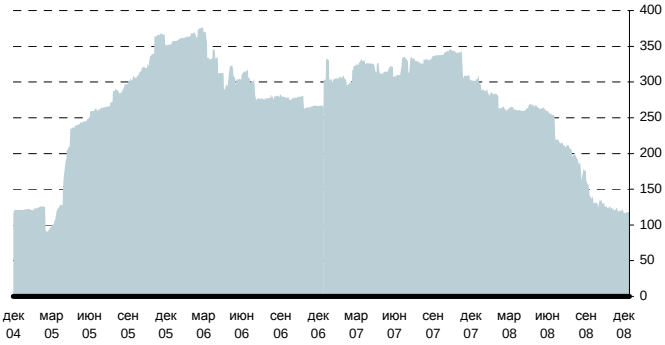
Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.



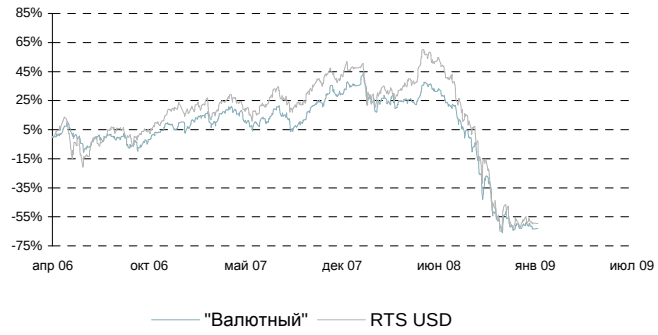
ОФБУ "Универсальный"



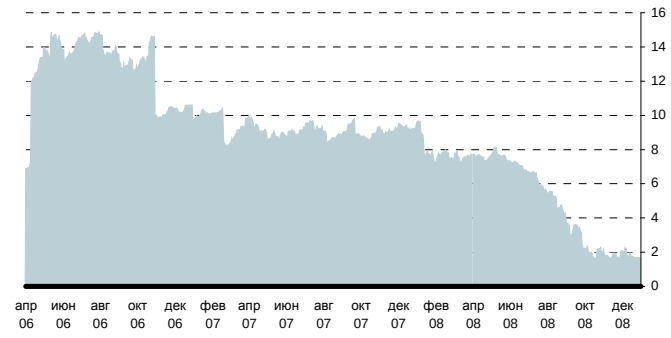
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



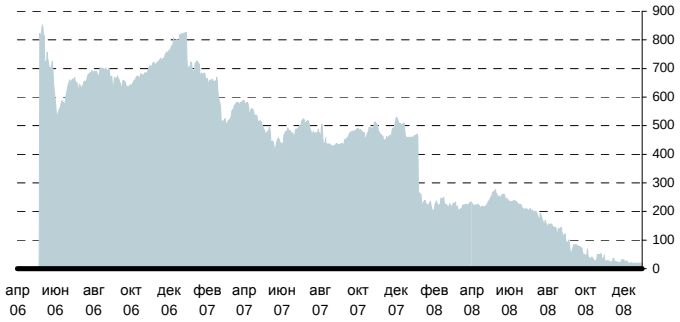
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



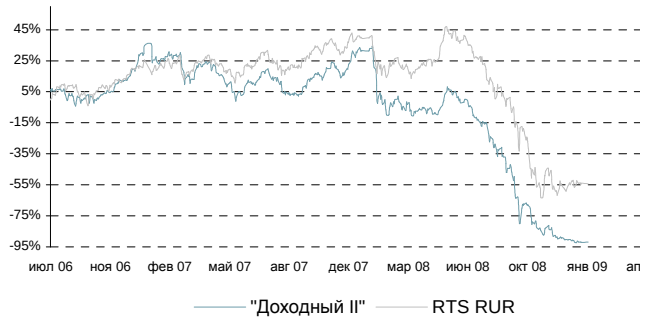
ОФБУ "Перспективный"



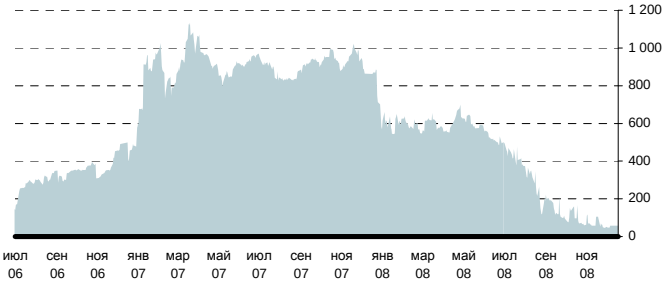
Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



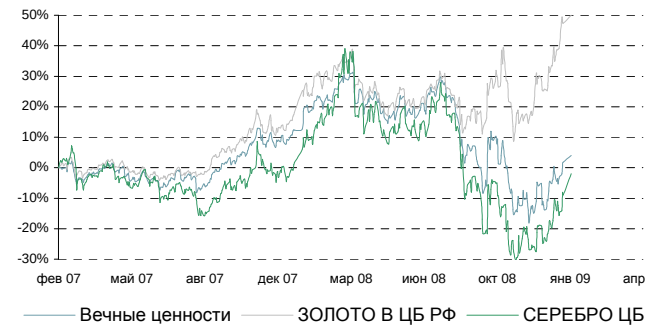
ОФБУ "Доходный II"



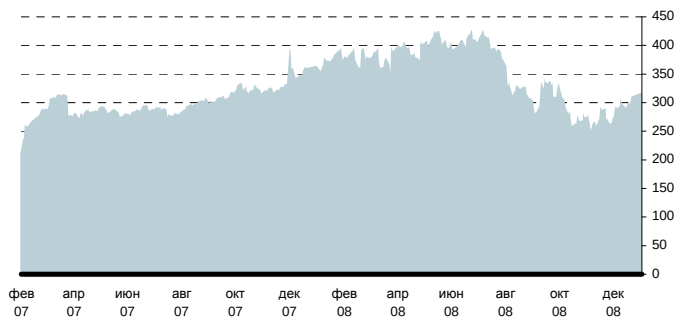
Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



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.