ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Макроэкономика

- ЦБ расширяет возможности рефинансирования
- Риски стагфляции в РФ еще более очевидны

Внешний рынок долга:

- План Обамы одобрен, ФРС не оправдала надежд держателей US-Treasuries

Денежно-кредитный рынок:

- Пик платежей завершен, денежный рынок восстанавливается

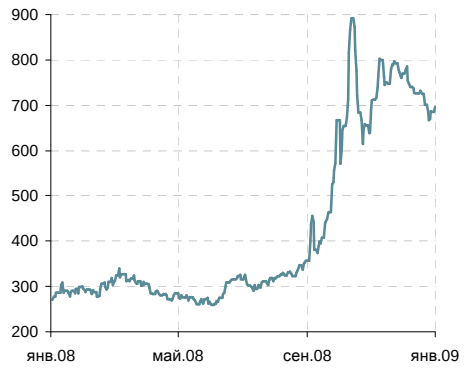
Российский долговой рынок:

- Конец месяца – рынок сдвинулся с мертвой точки

Оглавление:

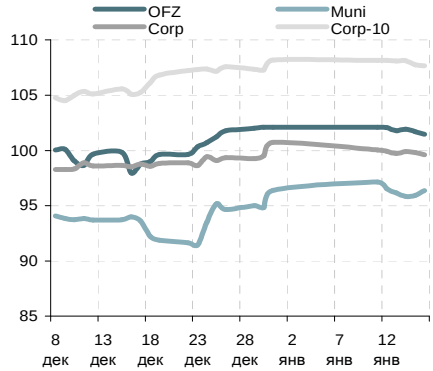
Новости одной строкой	2
Макроэкономика	3
Внешний рынок долга	4
Денежно-кредитный рынок	5
Российский долговой рынок	5
Приложения	6

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

БАНК ЗЕНИТ
БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ

Новости одной строкой

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings присвоило ОАО ХК «Объединенные кондитеры» долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в иностранной валюте «B», прогноз по рейтингу – «Негативный». /Fitch Ratings/

Moody's снизило долгосрочный рейтинг АКБ «Союз» с «B2» до «Caa1», рейтинг перемещен на пересмотр с возможностью дальнейшего снижения. /Финам/

ОАО «Эфко» в рамках оферты приобрело облигации серии 02 на сумму 584.5 млн руб. из общего объема выпуска – 1.5 млрд руб. /Финам/

Макроэкономика

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

ЦБ расширяет возможности рефинансирования

Российский Центробанк со 2 февраля начнет принимать в обеспечение векселя и права требования по кредитам малому предпринимательству и обществам с ограниченной ответственностью. ЦБ установил ограничение в 2 млн руб. для номинала векселя и суммы основного долга по кредитным требованиям, которые будут приниматься в залог. Кредиты должны соответствовать первой категории качества в соответствии с положением ЦБ «254-П». К этой группе заемщиков относятся финансово устойчивые компании. Начиная со 2 февраля, банки могут направлять в ЦБ заявки на рассмотрение таких активов, а решение по ним будет объявлено в течение 5 дней.

Мы позитивно оцениваем долгожданное решение ЦБ. Принципиальное отличие нового способа рефинансирования заключается в поддержке банков средней и малой капитализации, которые активно кредитуют субъекты малого бизнеса. Такие банки смогут компенсировать отсутствие доступа к беззалоговым кредитам. Оценить в денежном выражении объем по такому виду рефинансирования затруднительно. По нашим оценкам, доля кредитов малому бизнесу в ВВП составляет примерно 2% или около 900 млрд руб. С учетом требований ЦБ и различных потребностей банков в рефинансировании, реальный эффект от нововведения ЦБ, на наш взгляд, может составить около 400-500 млрд руб.

Риски стагфляции в РФ еще более очевидны

Росстат вчера опубликовал данные по инфляции за неделю с 20 по 26 января, которая составила 0.8%. С начала года рост потребительских цен составил 2.0%, а по итогам января может достигнуть 2.4%. В январе 2007 г. инфляция составляла 2.3%. Основной причиной скачка цен в начале года традиционно считается повышение тарифов естественных монополий (ЖКХ, транспорт).

Мы полагаем, что прогноз денежных властей по инфляции на текущий год (13%) может вновь оказаться заниженным. Темпы роста цен в январе текущего года сравнимы с январем 2007 г. Однако существенная разница заключается в том, что тарифы госмонополий в текущем году будут повышаться не единоразово, а поквартально. Также, существенный риск представляют государственные расходы, которые, судя по всему, не будут сокращены значительно в текущем году. На прогноз по инфляции в текущем году составляет 15-16%.

Внешний рынок долга

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

План Обамы одобрен, ФРС не оправдала надежд держателей US-Treasuries

Главным событием среды стало утверждение Конгрессом США «плана Обамы» по стимулированию экономики размером $819 млрд. Также появились подробности новой программы: $544 млрд будет направлено на развитие инфраструктурных объектов, еще $275 млрд пойдет на налоговые льготы. Кроме того, Обама сообщил, что поддерживает идею создания «плохого банка», который абсорбирует проблемные активы банков для оздоровления финансовой системы.

Утверждение новой программы президента Обамы негативно влияет на кривую ставок казначейских обязательств. Увеличение давления на бюджет провоцирует риски необеспеченной эмиссии долларов. На прошедшем вчера заседании Комитета по открытым рынкам США, на котором было принято решение оставить ключевую ставку в прежнем диапазоне (0-0.25%), руководители федеральных банков почти единогласно высказались за идею выкупа госдолга. Это не совсем то, что ожидали от ФРС держатели гособязательств, которые рассчитывали, что американский ЦБ даст более явные сигналы к готовности выкупать бумаги с рынка. По итогам дня доходности US-Treasuries выросли в среднем на 10 б.п. Сегодня состоится размещение Минфином США 5-летнего выпуска объемом $30 млрд. Итоги этого размещения могут показать, насколько инвесторы обеспокоены высокой стоимостью поддерживающих мер.

Ралли на американских фондовых площадках подстегнуло рост котировок на рынке Emerging Debt. По итогам дня индикативный спрэд EMBI+ сократился на 24 б.п. до 634 б.п. В российских суверенных евробонда продолжается рост: цена выпуска Russia'30 вчера выросла еще на 2 п.п. до 95.5 п.п. Пятилетние CDS на Россию снизились на 19 б.п. до 699 б.п.

Денежно-кредитный рынок

Пик платежей завершен, денежный рынок восстанавливается

Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

В среду ситуация на денежном рынке начала улучшаться. Вчера прошли последние в январе значительные платежи по налогам и возврат средств в ЦБ. По итогам дня ставка MIACR составила 14.41% против 24.08% накануне. Ставки по однодневным кредитам на рынке МБК снизились до 16-18% годовых. Объем операций прямого репо с ЦБ сократился на 161.7 млрд, до 557.9 млрд руб.

На валютном рынке, по мере снижения потребности банков в ликвидности, возобновилось давление на рубль. По итогам дня курс бивалютной корзины вырос почти на 1 руб. до 38.75 руб. Улучшение ситуации с банковской ликвидностью в ближайшие дни может привести к сохранению давления на рубль. До уровня поддержки ЦБ по корзине (41 руб.) остается еще 5.8%, что может представлять спекулятивный интерес. В то же время банкам предстоит погасить текущую задолженность перед ЦБ (сальдо операций ЦБ) в размере 833 млрд руб. Центробанк продолжает пытаться снизить давление на рубль, отменив сегодня проведение операций валютный своп.

Сегодня утром объем рублевой ликвидности снизился до 556.7(-28.5) млрд руб. Остатки на корсчетах сократились до 467.3(-34.4) млрд руб., на депозитах прибавили до 89.4(5.9) млрд руб.

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	101,03	-0,14%	-0,08%
Zetbi Muni	96,04	0,44%	0,27%
Zetbi Corp	99,39	-0,31%	0,31%
Zetbi Corp10	107,85	-0,11%	0,02%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Российский долговой рынок

Конец месяца – рынок сдвинулся с мертвой точки

Александр Ермак
a.ermak@zenit.ru

На торгах в среду активность была заметно выше, чем все последние дни. В то же время, мы связываем это, прежде всего, с приближением конца месяца и необходимостью «отрисовки» цен для снижения отрицательной переоценки по портфелям. Обороты торгов и уровень спроса снизятся уже в понедельник. Ожидать устойчивых покупок в условиях продолжения девальвации рубля не приходится.

В целом динамика рынка вчера была скорее отрицательной, хотя по ряду бумаг первого и второго эшелона прошла положительная переоценка: ВК-Инвест-1 (+126 б.п., 21.44%), Газпром-4 (+25 б.п., 11.6%), ТМК-3 (+86 б.п., 30.04%), РусСтандарт-7 (+29 б.п., 42.24%). Спросом пользовались облигации ОГК и ТГК, которые прибавили, в среднем, 30-50 б.п. Сегодня и в пятницу мы ожидаем активизации спроса по всему спектру бумаг.

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
ЯрОбл-07	78,62	-6,67
Мос.обл.8в	71,79	4,50
Башкорт5об	63,24	0,12
Томск.об-4	59,13	-0,33
СахаЯкут-8	41,39	10,70

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
ЭФКО-02 об	584,55	-
ВК-Инвест1	258,58	1,26
Русфинанс4	257,09	0,6
РОСБАНК-1	196,09	0,09
ТрансКонт1	164,85	-0,06

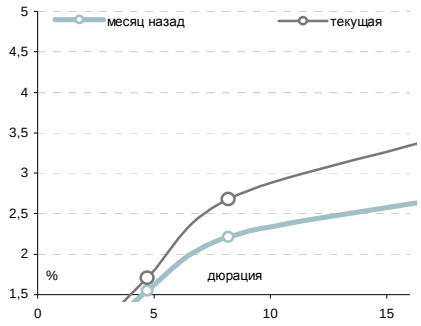
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	1/28/2009	0,90	10	13	-139
UST 10 yr	1/28/2009	2,67	14	57	-101
UST 30 yr	1/28/2009	3,42	18	79	-93
Bund 2 yr	1/28/2009	1,61	-5	-10	-186
Bund 10 yr	1/28/2009	3,23	-3	32	-76
Bund 30 yr	1/28/2009	3,95	-8	47	-56
Fed Fund	1/27/2009	0,25	0	0	-325
Libor 1 mo	1/27/2009	0,41	0	-6,2	-287
Libor 6 mo	1/27/2009	1,68	-5	-19,9	-155
Libor 12 mo	1/27/2009	1,97	-6	-18	-105
S&P 500	1/29/2009	874,09	3,36%	0,54%	-35,84%
Nasdaq Composite	1/29/2009	1558,34	3,55%	3,18%	-33,91%
RTS	1/28/2009	546,39	-0,12%	-15,00%	-72,81%
EURUSD	1/29/2009	1,3056	-0,83%	-6,25%	-11,64%
USDJPY	1/29/2009	89,91	-0,40%	-0,85%	-16,06%
USDRUB	1/29/2009	34,45	1,56%	16,46%	40,71%
EURRUB	1/29/2009	44,98	0,73%	9,12%	24,34%
Brent 1m Future	1/29/2009	44,40	-1,11%	9,49%	-51,74%
Gold	1/29/2009	882,86	-0,53%	0,29%	-4,43%

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*	1/28/2009	95,43%	198	615	760	-1983	8,32	UST10	565
UMS-31*	1/27/2009	111,71%	9	-234	-1066	-1552	7,24	UST30	381
Turkey-30*	1/28/2009	143,73%	96	187	146	-1292	7,65	UST10	498
Venezuela-27*	1/27/2009	53,11%	-141	-244	-177	-4799	18,07	UST10	1483
EMBIG	1/28/2009	666	-22	-40	-58	-58	-	-	-
EMBIG Russia	1/28/2009	623	-52	-120	-182	-182	-	-	-
EMBIG Brazil	1/28/2009	415	-16	-34	-14	-14	-	-	-
EMBIG Mexico	1/28/2009	424	-14	-13	-10	-10	-	-	-
EMBIG Turkey	1/28/2009	495	-19	-23	-39	-39	-	-	-
EMBIG Venezuela	1/28/2009	1709	-12	-54	-155	-155	-	-	-

* - Quotes

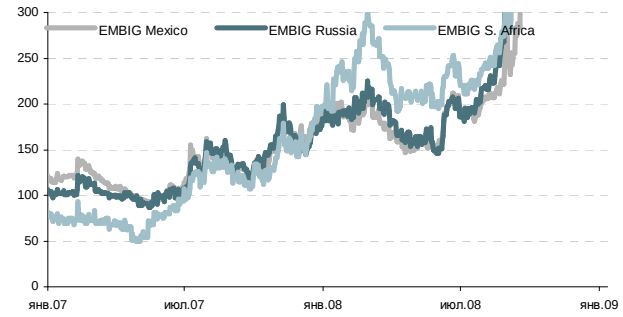
Source: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



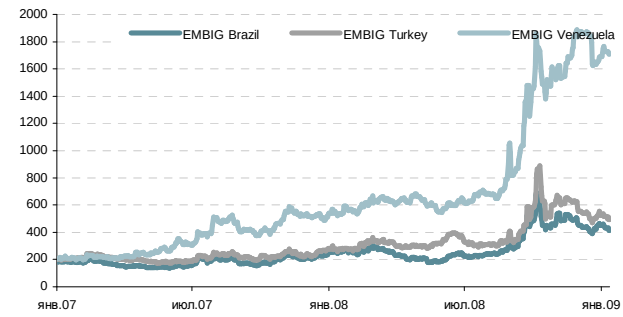
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

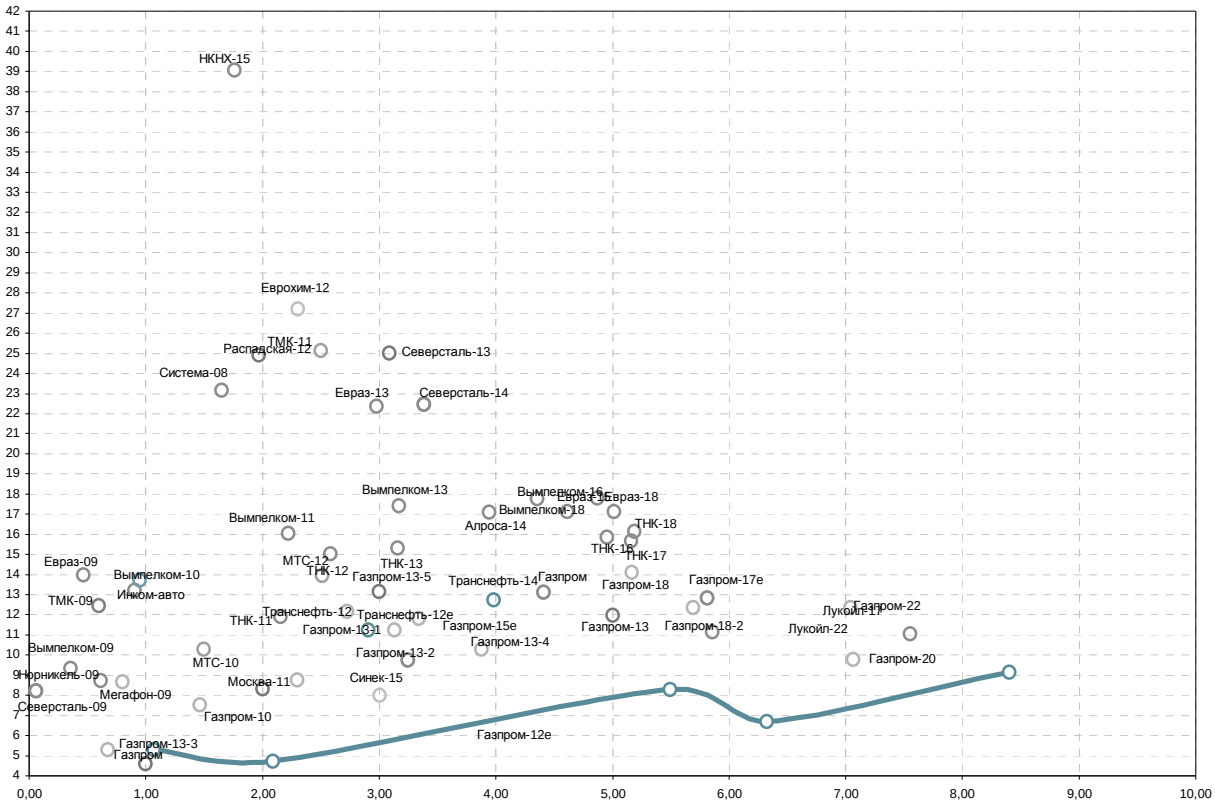
Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

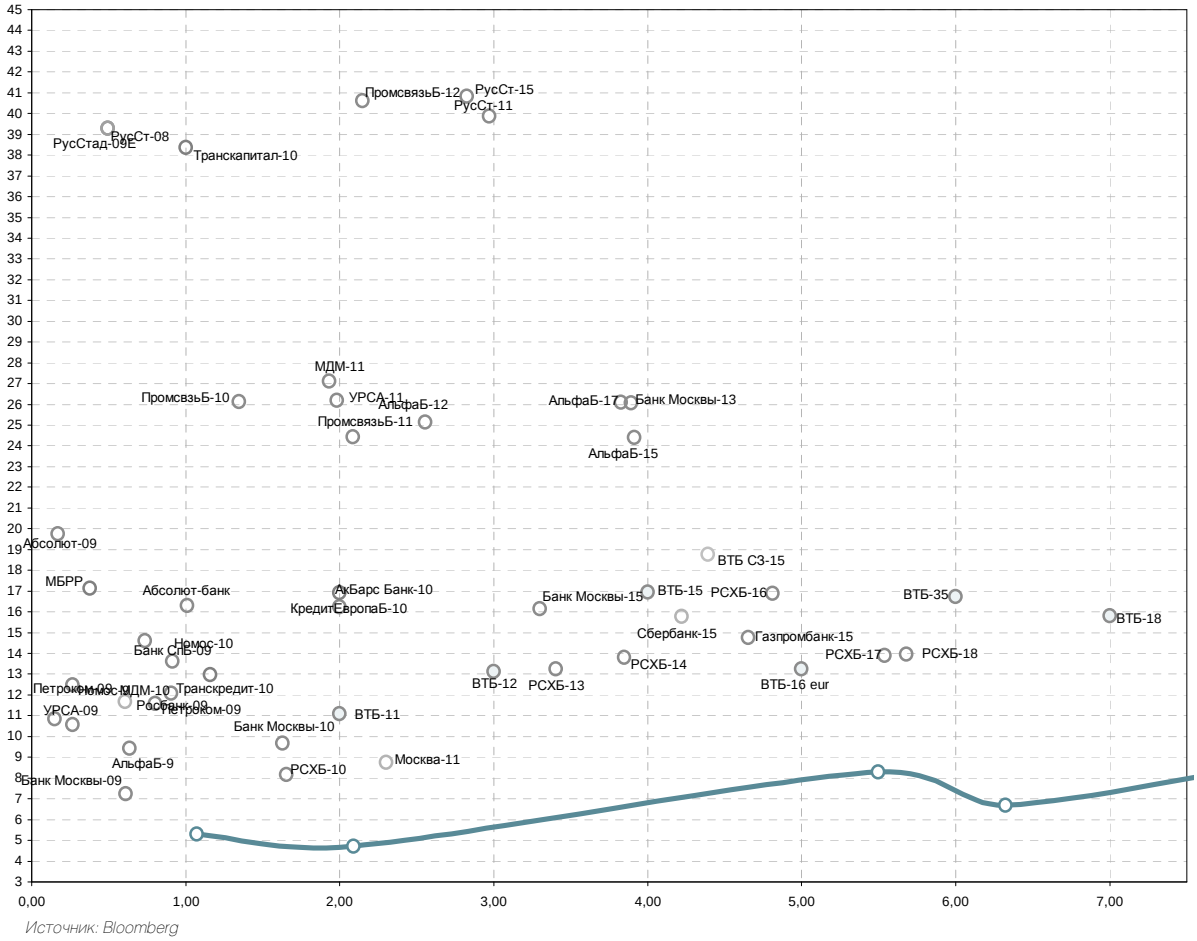
Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Источник: Bloomberg

Котировки российских еврооблигаций

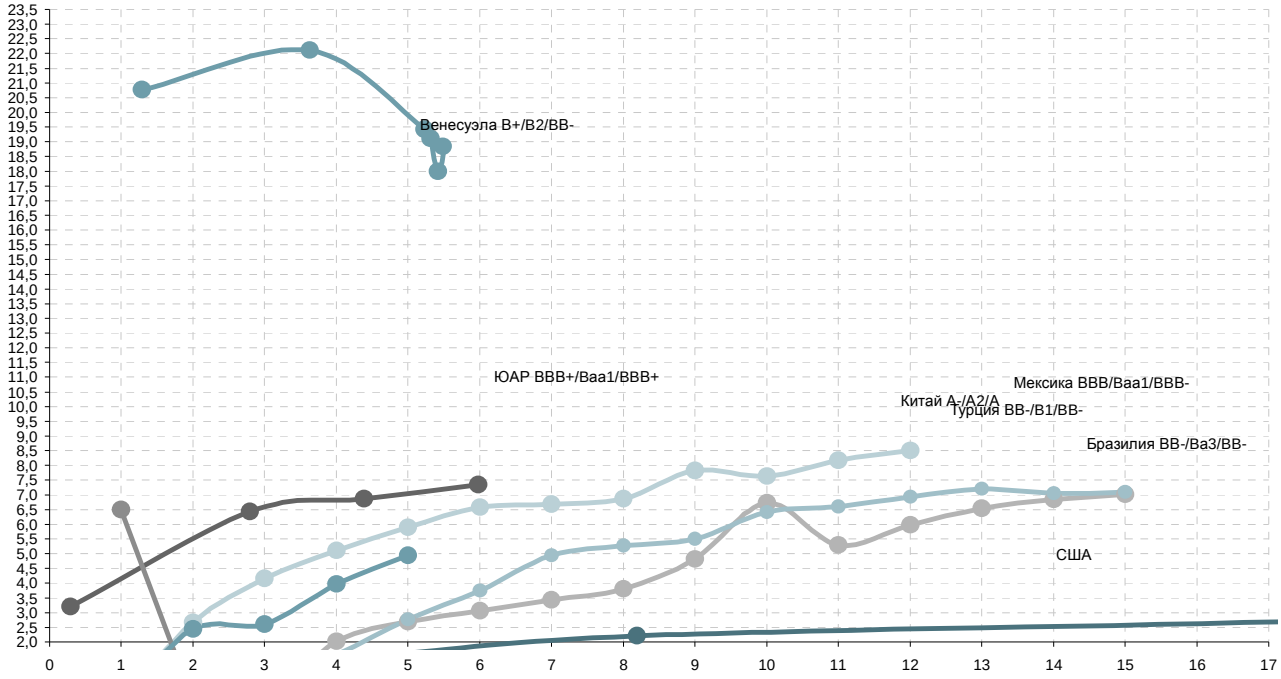
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM,%	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 $	3/31/2010	2 767	8,25	Baa1/BBB/BBB+	102,96	103,24	3,21	0,63	489
Russia-18 $	7/24/2018	3 467	11	Baa1/BBB/BBB+	129,35	129,85	6,73	6,32	411
Russia-28 $	6/24/2028	2 500	12,75	Baa1/BBB/BBB+	131,76	132,26	9,18	8,40	613
Russia-30 $	3/31/2030	20 310	7,5	Baa1/BBB/BBB+	95,30	95,55	8,32	5,50	519
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,75	Aaa/AAA	103,94	104,02	2,11	0,71	87
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,45	Baa1/-/BBB+	94,35	94,60	8,82	2,30	687
Oil & Gas									
Gazprom-09 $	10/21/2009	700	10,5	BBB	103,42	103,60	5,42	0,67	502
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,8	BBB/BBB	100,08	100,33	7,62	1,46	605
Gazprom-13 $	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	94,31	94,81	11,32	3,13	981
Gazprom-13-2 $	4/11/2013	400	7,343	A3/BBB/BBB	85,27	85,52	11,86	3,34	1032
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	69,49	69,99	13,21	4,41	1031
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,44	BBB/BBB	61,85	62,35	12,91	5,81	973
Gazprom 18 EUR	2/13/2018	1 200	6,605	B- /*/-/-	62,65	62,90	14,16	5,17	1096
Gazprom 18 $	4/11/2018	1 100	8,146	A3/BBB/BBB	76,96	77,21	12,39	5,70	983
Gazprom-20 $	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB+	82,54	82,79	9,81	7,07	709
Gazprom-22 $	3/7/2022	1 300	6,51	BBB/BBB	62,29	62,54	12,38	7,04	957
Gazprom-34 $	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB	84,78	85,03	10,31	3,88	1088
Lukoil-17 $	6/7/2017	500	6,356	Baa2/BBB-/BBB-	74,03	74,28	11,20	5,86	881
Lukoil-22 $	6/7/2022	500	6,656	Baa2/BBB-/BBB-	69,16	69,66	11,10	7,56	828
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- /*-	89,25	89,50	11,99	2,16	1091
TNK-12 $	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB/BBB- /*-	78,08	78,33	15,11	2,59	1382
TNK-13 $	3/13/2013	600	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	76,48	76,73	15,38	3,16	1386
TNK-16 $	7/18/2016	1 000	7,5	Baa2/BB/BBB- /*-	63,93	64,18	15,89	4,95	1368
TNK-17 $	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB/BBB- /*-	58,91	59,16	15,72	5,16	1337
TNK-18 $	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB/BBB- /*-	60,97	61,22	16,18	5,19	1363
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A3 /*-/BBB/-	81,68	81,93	12,22	2,73	1002
Transneft-12 $	6/27/2012	500	6,103	A3 /*-/BBB/-	82,54	85,74	11,31	2,91	996
Transneft-14 $	3/5/2014	1 300	5,67	A3 /*-/BBB/-	73,82	74,07	12,79	3,99	1105
Telecommunications									
Megafon-09 $	12/10/2009	375	8	Ba2/BB+	99,32	99,44	8,75	0,80	831
MTS-10 $	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB	96,85	97,07	10,36	1,50	957
MTS-12 $	1/28/2012	400	8	Ba2/BB	85,57	85,82	14,03	2,51	1277
Sistema-11 $	1/28/2011	350	8,875	Ba3 /*-/BB/BB-	77,88	78,19	23,31	1,65	2240
Vimpelcom-09 $	6/16/2009	450	10	Ba2/BB+	100,14	100,19	9,42	0,36	916
Vimpelcom-10 $	2/11/2010	300	8	Ba2/BB+	95,02	95,15	13,30	0,90	1280
Vimpelcom-11 $	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	83,32	83,57	16,11	2,22	1495
Vimpelcom-13 $	4/30/2013	1 000	8,375	(P)Ba2/BB+	73,37	73,62	17,46	3,17	1591
Vimpelcom-16 $	5/23/2016	600	8,25	Ba2/BB+	63,47	63,72	17,17	4,62	1499
Vimpelcom-18 $	4/30/2018	1 000	9,125	(P)Ba2/BB+	63,16	63,41	17,18	5,01	1461
Industrials									
Alrosa-14 $	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB- /*-	70,23	70,48	17,14	3,95	1526
Eurochem-12 $	3/21/2012	300	7,875	-/BB/"BB	60,65	60,85	27,27	2,30	2598
Evrazholding-09 $	8/3/2009	325	10,875	Ba2/BB	98,47	98,54	14,07	0,47	1373
Evrazholding-15 $	11/10/2015	750	8,25	B1/BB	63,07	63,32	17,81	4,36	1573
Evrazholding-13 $	4/24/2013	1 300	8,875	B1/BB	63,99	64,24	22,43	2,98	2089
Evrazholding-18 $	4/24/2018	700	9,5	B1/BB	62,74	62,99	17,84	4,87	1527
Nornickel-09 $	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	98,88	98,97	8,81	0,61	843
Raspadskaya-12 $	5/22/2012	300	7,5	Ba3/B+e/B+	61,49	61,87	25,27	2,50	2394
Severstal-09 $	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	100,00	100,00	8,31	0,06	813
Severstal-14 $	4/19/2014	375	9,25	Ba2/BB/BB	60,21	60,46	22,55	3,38	2078
Severstal-13 $	7/29/2013	1 250	9,75	Ba2/BB/BB	59,89	60,14	25,09	3,09	2349
SINEK-15	8/3/2015	250	7,7	Ba1/BBB-	98,41	98,41	8,02	3,01	686
TMK-08 $	9/29/2009	300	8,5	Ba3/B+/-	97,47	97,55	12,53	0,60	1215

	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	19,84	0,17	1966
Ak Bars-10 $	6/28/2010	250	8,25	Ba2/BB-e/-	90,13	90,29	16,32	1,24	1566
Alfa Bank-09 $	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB	98,82	98,97	9,55	0,64	916
Alfa Bank-12 $	6/25/2012	500	8,2	Ba1/BB-/-	62,29	62,70	25,29	2,56	2394
Bank of Moscow-09 $	9/28/2009	250	8	A3/-/BBB	100,36	100,46	7,32	0,61	694
Bank of Moscow-10 $	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	95,99	96,22	9,76	1,63	892
Bank of Moscow-13 $	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	73,18	73,43	16,22	3,30	1466
Credit Europe Bank 10 $	4/13/2010	250	7,5	Ba1/-/-	89,91	90,15	17,04	1,05	1647
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+	65,48	65,73	14,81	4,65	1276
MDM-11 $	7/21/2011	200	9,75	Ba2/B+ /*-/BB-	69,87	70,13	27,22	1,93	2614
Promsviazbank-10 $	10/4/2010	200	8,75	Ba2/BB-	77,45	77,55	26,19	1,35	2542
Promsviazbank-11 $	10/20/2011	225	8,75	Ba2/BB-	69,94	70,09	24,48	2,09	2332
Promsviazbank-12 $	5/23/2012	200	9,625	Ba3/B	45,93	46,07	40,68	2,15	3935
Rusagrobank-10 $	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	97,58	97,82	8,25	1,66	741
Rusagrobank-13 $	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	80,31	80,56	13,30	3,40	1174
Rusagrobank-14 $	1/14/2014	750	7,125	A3/-/-	76,26	76,51	13,88	3,85	1217
Rusagrobank-18 $	5/29/2018	1 000	7,75	A3/-/-	67,84	68,09	14,00	5,68	1142
Rusagrobank-17 $	5/15/2017	1 250	6,299	A3/-/BBB+	62,96	63,21	13,95	5,54	1157
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/B+	83,38	83,38	39,29	0,50	3808
Russian Standard-10 $	10/7/2010	500	7,5	Ba2/B+	49,97	50,03	57,79	1,17	5701
Rosbank-09 $	9/24/2009	300	9,75	Baa3/A-	98,73	98,82	11,75	0,61	1155
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,23	A2/BBB	67,02	67,17	15,81	4,22	-
TranscapitalBank 10 $	5/10/2010	175	9,125	B1/-/-	72,38	72,49	38,45	1,00	3785
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+	91,50	91,75	11,18	2,29	1002
VTB-12 $	10/31/2012	1 200	6,609	A2/BBB/BBB+	80,87	81,12	13,20	3,06	1177
VTB-15 $	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	64,82	65,07	16,99	4,12	1507
VTB-18 $	5/29/2018	2 000	6,875	A2/BBB/BBB+	72,46	72,71	11,80	3,38	1431
VTB-35 $	6/30/2035	1 000	6,25	A2/BBB+	59,43	59,68	10,97	4,57	1478

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

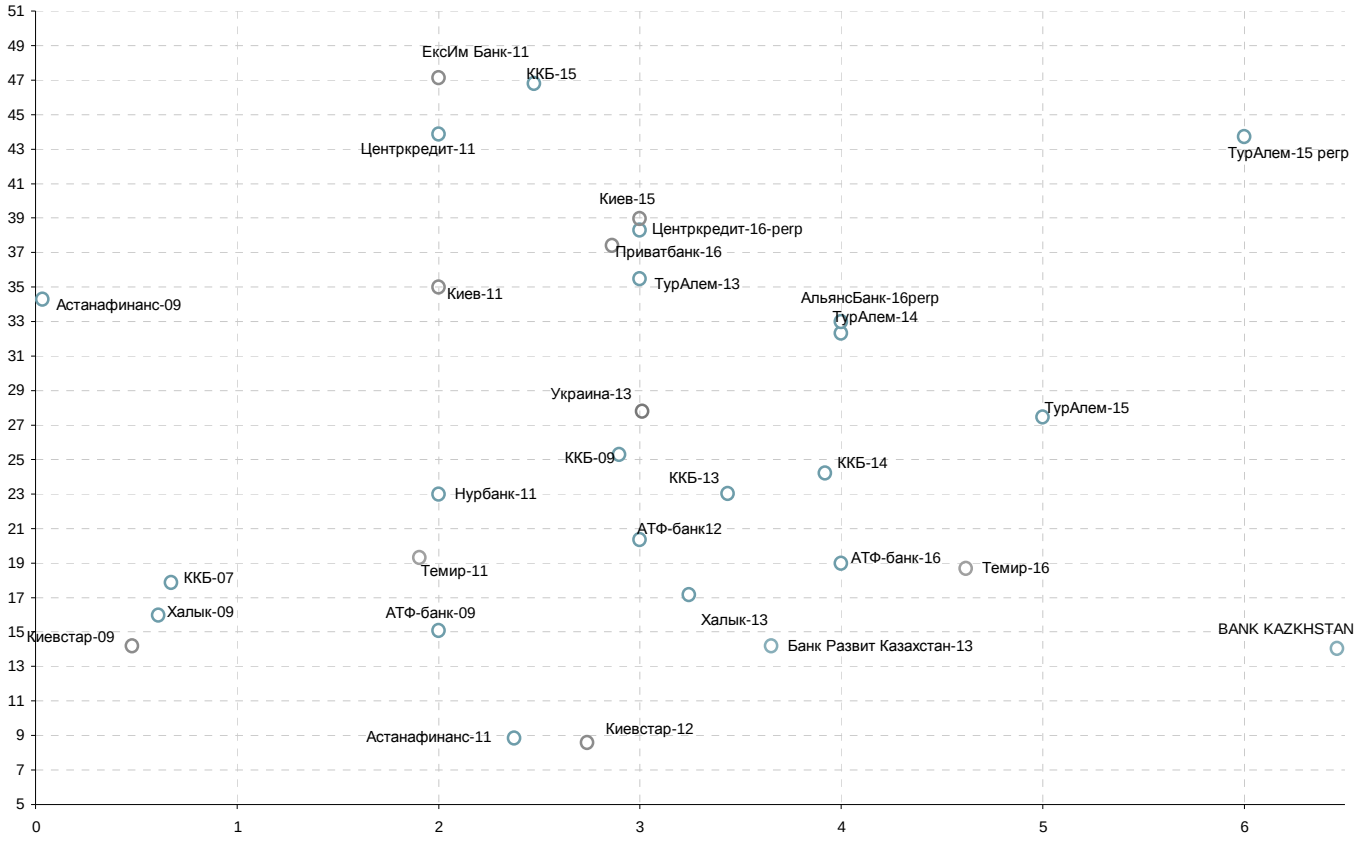
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM,%	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BBB-/Ba1/-	108,27	108,47	6,72	3,82
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BBB-/Ba1/BBB-	126,73	126,83	5,98	4,71
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	143,48	143,98	7,63	9,55

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

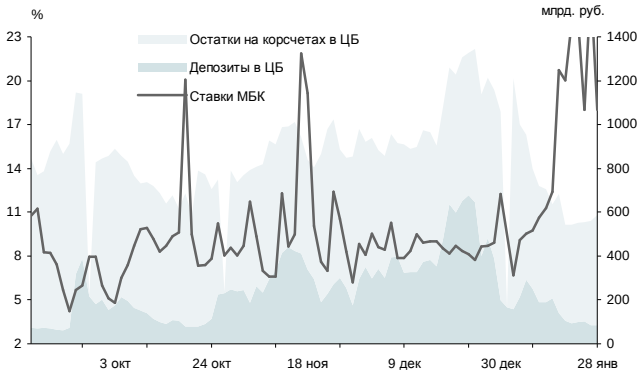
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

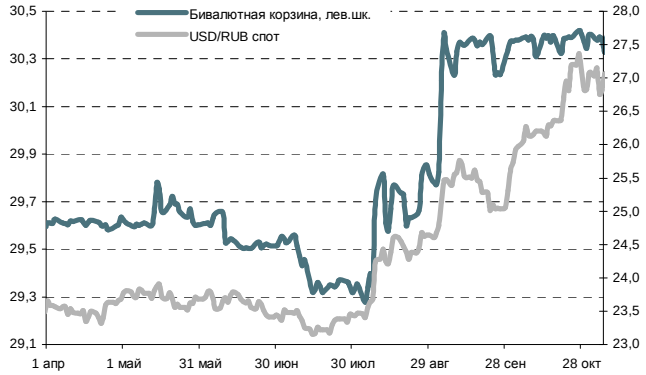
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



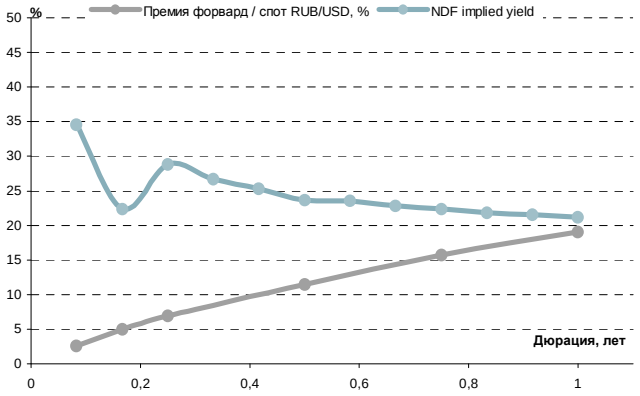
Источник: Reuters, ЦБ РФ

Динамика валютного рынка



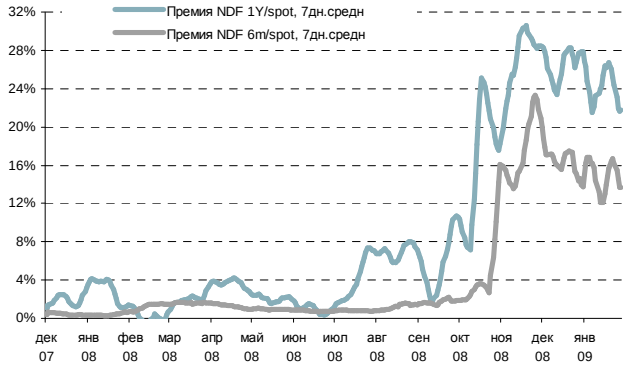
Источник: Reuters

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



Источник: Bloomberg

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



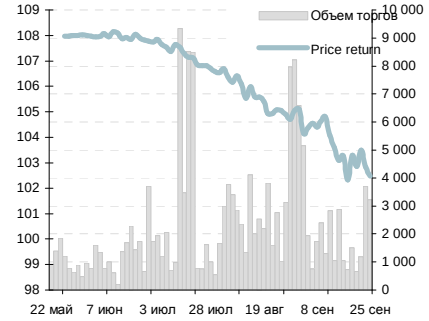
Источник: Reuters

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



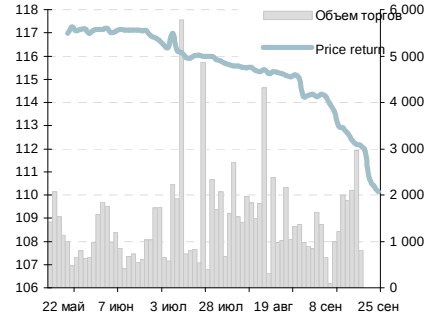
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



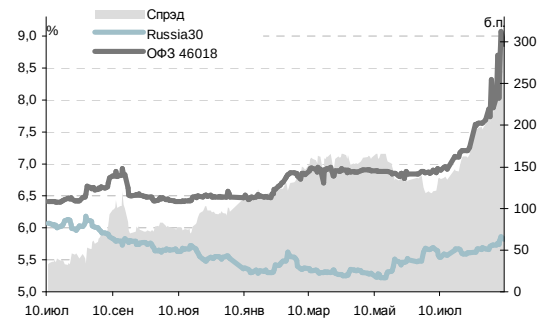
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика спрэда ОФЗ 46018 и Russia 30

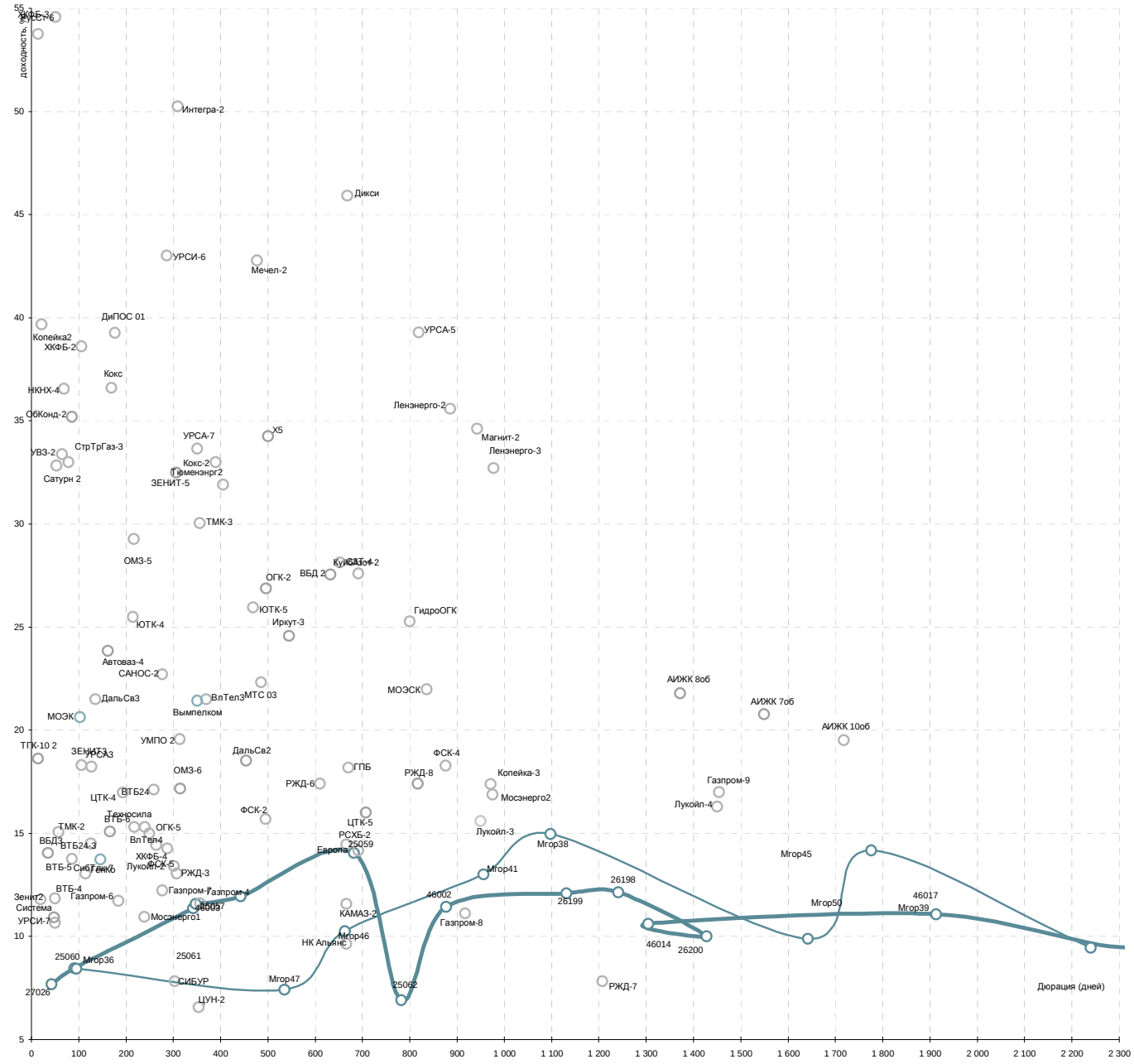


Источник: ММВБ,Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

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

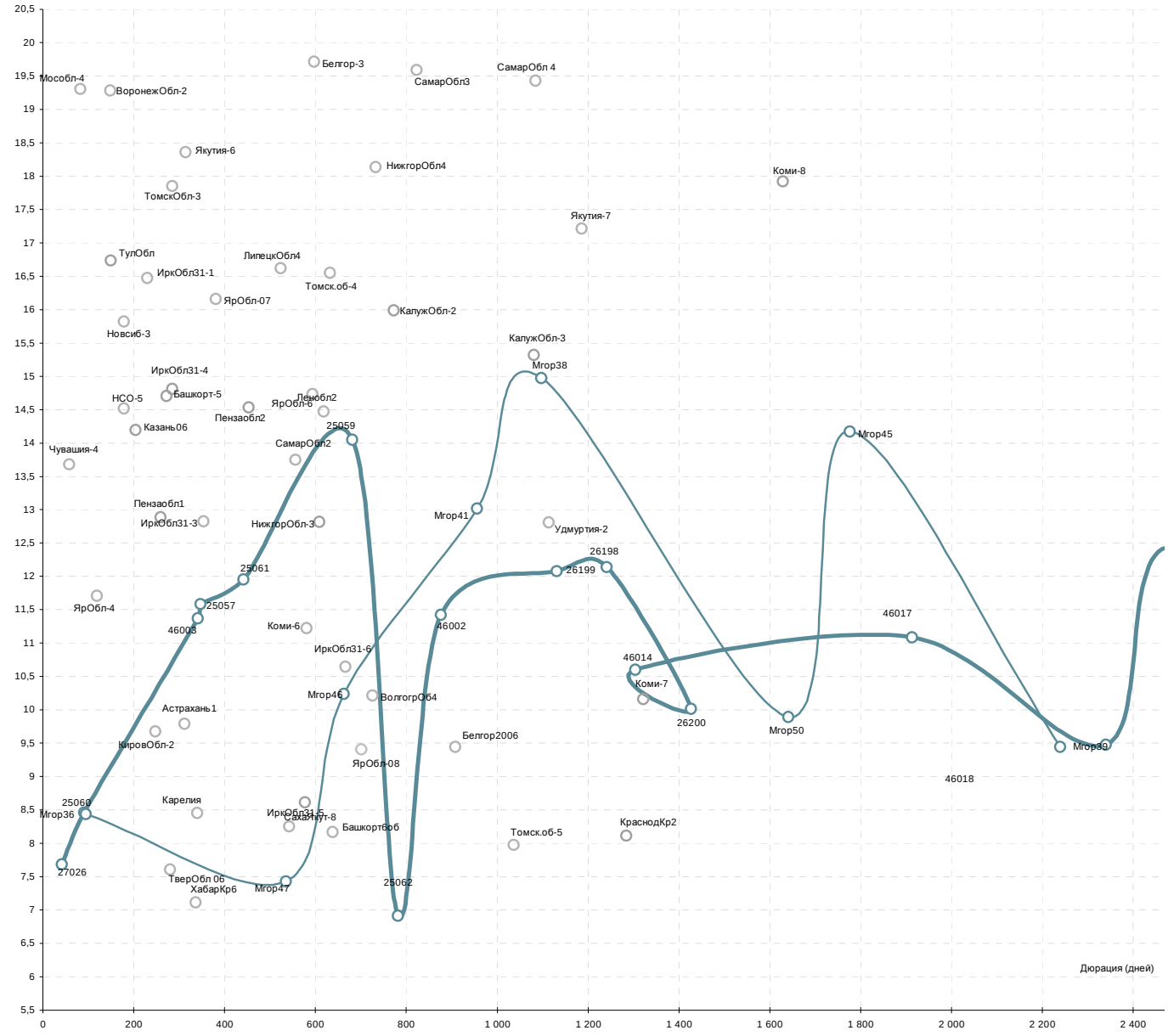
Приложение 6. Российский долговой рынок

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	42		3	1,26	99,80	99,80	0,806	-	-0,20	7,69		0,12
SU25060RMFS3	29.04.2009	5,80	91		1	4,97	99,35	99,35	0,000	-0,10	-0,07	8,46		0,25
SU46003RMFS8	15.07.2009	10,00	532		0	0,00	99,15	99,05	0,384	-	0,11	11,37		0,94
SU25057RMFS9	22.04.2009	7,40	357		4	146,08	96,60	96,60	0,142	-0,50	-0,54	11,59		0,95
SU25061RMFS1	04.02.2009	5,80	462		2	18,95	93,45	93,43	1,335	-	1,87	11,95		1,21
SU25062RMFS9	04.02.2009	5,80	826		0	0,00	98,00	98,00	1,335	-	0,00	6,92		2,14
SU25059RMFS5	22.04.2009	6,10	721		0	0,00	87,55	87,55	0,117	-	-2,15	14,05		1,87
SU46002RMFS0	11.02.2009	9,00	1288		1	3,90	93,25	93,25	4,143	-0,70	-1,15	11,43		2,40
SU26199RMFS8	15.04.2009	6,10	1260		0	0,00	84,60	84,60	0,234	-	-1,40	12,08		3,10
SU26198RMFS0	03.11.2009	6,00	1374		0	0,00	83,90	82,20	1,414	-	-2,80	12,14		3,40
SU26200RMFS4	22.04.2009	6,10	1631		0	0,00	87,15	87,15	0,117	-	-0,04	10,02		3,91
SU46014RMFS5	11.03.2009	9,00	3500		2	9,34	90,00	90,00	3,452	7,00	11,49	10,60		3,57
SU46017RMFS8	11.02.2009	8,00	2744		1	0,00	82,00	82,00	1,688	-	17,75	11,09		5,24
SU46021RMFS0	18.02.2009	7,50	3479		0	0,00	81,00	81,00	3,308	-	0,00	9,48		6,41
SU46022RMFS8	22.07.2009	7,50	5285		0	0,00	96,00	96,00	0,144	-	0,00	6,87		8,84
SU46018RMFS6	11.03.2009	8,50	4683		3	47,18	72,00	72,00	1,141	3,09	9,00	12,40		6,88
SU46020RMFS2	11.02.2009	6,90	9870		0	0,00	64,00	64,00	3,176	-	0,00	11,48		9,08
Субфедеральные облигации														
МГор41-об	30.01.2009	8,00	548		0	0,00	102,00	101,02	3,989	-	-	7,43		1,47
МГор38-об	26.06.2009	10,00	697		0	0,00	100,00	100,00	0,904	-	0,00	10,24		1,82
МГор39-об	21.07.2009	8,00	2000		0	0,00	91,78	91,78	0,153	-	-	9,89		4,50
МГор44-об	24.06.2009	8,00	2338		2	0,30	74,50	74,63	0,767	-	-5,37	14,18		4,87
МГор45-об	27.06.2009	8,00	1246		0	0,00	83,00	83,00	0,701	-	3,00	14,97		3,01
МГор46-об	25.04.2009	8,00	178		1	0,60	98,50	98,50	0,066	0,00	0,25	11,68		0,48
Башкорт5об	06.05.2009	8,02	280		8	63,24	95,70	95,62	1,846	-	0,12	14,71		0,75
БелгОб 3об	11.02.2009	8,38	651		0	0,00	85,00	85,00	1,768	-	5,00	19,71		1,64
ИркОбл31-1	19.03.2009	8,50	323		0	0,00	95,50	95,50	0,954	-	0,00	16,48		0,63
ИркОбл31-3	25.03.2009	7,25	665		0	0,00	95,00	95,00	1,252	-	0,00	12,83		0,97
Казань 3	28.03.2009	8,04	423		0	0,00	100,00	100,00	2,709	-	-	8,19		1,10
Казань06об	25.02.2009	8,00	213		1	0,02	97,00	97,00	1,381	-0,30	-0,89	14,19		0,56
КОМИ 6в об	14.04.2009	11,50	624		0	0,00	100,00	100,00	3,340	-	0,00	11,22		1,59
КОМИ 7в об	23.05.2009	9,00	1759		0	0,00	95,00	95,00	1,627	-	0,00	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	902		0	0,00	89,50	89,50	0,174	-	-7,50	16,62		1,44
ЛипецкОбл5	16.07.2009	7,10	533		1	0,00	105,00	105,00	0,253	0,00	-	3,59		1,41
ЛипецкОбл6	10.06.2009	8,98	1589		0	0,00	68,00	68,00	1,206	-	0,00	27,78		2,31
Мос.обл.4в	21.04.2009	11,00	83		19	22,09	97,00	98,18	0,241	0,07	1,15	19,31		0,23
Мос.обл.5в	31.03.2009	10,00	426		3	2,15	82,62	82,64	3,288	-	-2,36	30,44		1,09
Мос.обл.6в	21.04.2009	9,00	811		4	1,47	70,00	70,01	2,441	-	-16,99	29,93		1,96
Мос.обл.7в	22.04.2009	8,00	1904		15	2,83	45,00	45,04	2,148	2,93	-1,95	31,19		3,69
СамарОбл 5	26.03.2009	9,30	1786		0	0,00	65,00	65,00	0,866	-	0,00	31,37		2,27
Мос.обл.8в	16.06.2009	9,00	1595		17	71,79	59,00	62,68	1,060	4,50	5,09	32,06		2,25
Томск.об-3	09.05.2009	6,00	285		0	0,00	92,00	92,00	1,316	-	-1,80	17,85		0,78
Томск.об-4	26.06.2009	7,00	1062		5	59,13	86,00	86,10	0,633	-0,33	-1,17	16,55		1,73
Томск.об-5	17.06.2009	8,00	1419		0	0,00	98,60	98,60	0,921	-	0,00	7,98		2,84
Чувашия-04	27.03.2009	12,33	58		4	6,99	99,70	99,70	4,223	0,01	0,01	13,68		0,16
Чувашия-05	05.06.2009	7,85	858		0	0,00	70,00	70,00	1,183	-	-7,98	27,19		2,13
Чувашия-06	21.04.2009	7,74	1175		0	0,00	57,00	57,00	0,170	-	-14,00	31,37		2,74
Чувашия-07	10.03.2009	9,66	1588		5	0,93	50,00	50,00	1,323	0,00	-19,99	36,84		2,86
Якут-06 об	12.02.2009	10,00	470		0	0,00	94,00	94,00	2,083	-	-2,60	18,36		0,86
Якут-07 об	23.04.2009	7,80	1905		0	0,00	76,00	76,00	0,128	-	-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	118		0	0,00	99,20	99,40	1,781	-	0,60	11,71		0,33
ЯрОбл-06	21.04.2009	7,50	811		0	0,00	88,99	88,99	2,035	-	11,74	14,73		1,63
ЯрОбл-07	31.03.2009	7,50	426		8	78,62	90,00	92,00	0,596	-	4,20	16,16		1,04
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВАЗоб3	23.06.2009	9,60	510		1	0,03	87,00	87,00	0,947	-3,00	-	21,84		1,32
АВТОВАЗоб4	26.05.2009	7,80	1938	118	0	0,00	93,55	93,55	1,368	-	-	-	29,24	0,44
АВТОВАЗбо1	25.03.2009	9,23	56		0	0,00	99,96	99,97	7,789	-	-	8,91		0,53
АВТОВАЗбо2	25.03.2009	9,80	56		7	1,14	96,50	96,57	8,270	-0,18	-0,23	30,67		0,15
АВТОВАЗбо3	27.05.2009	9,20	119		0	0,00	96,00	96,00	6,175	-	-	18,44		0,42
АВТОВАЗбо4	04.06.2009	9,20	127		0	0,00	95,00	95,00	5,974	-	-2,00	23,14		0,35
Автоприбор	29.04.2009	13,20	91		0	0,00	99,99	97,47	3,291	-	0,00	22,01		0,28
Вагонмаш 2	17.06.2009	15,50	686	140	1	12,84	82,44	82,44	1,743	-	2,91	-	72,92	0,38
ГАЗФин 01	10.02.2009	9,30	741	13	53	3,51	60,00	60,16	4,306	-0,13	8,57	-	1760,91	0,04
ГИДРОМАШС1	26.05.2009	9,90	300		0	0,00	75,00	75,00	1,736	-	0,00	54,13		0,84
ГСС 01	26.03.2009	7,85	2979	239	1	0,00	94,00	94,00	2,688	-	-	-	18,71	0,64
ГТ-ТЭЦ 4об	04.03.2009	10,71	217		7	0,19	30,46	30,37	4,313	4,86	6,05	712,59		0,53
ИжАвто 02	11.06.2009	18,00	862		4	0,64	60,00	60,00	2,367	-0,02	15,00	53,69		1,86
ИРКУТ-03об	19.03.2009	8,74	596		4	2,09	81,50	81,14	3,161	-	1,14	24,58		1,49
Камаз-Фин2	20.03.2009	11,25	597		0	0,00	99,97	99,98	4,038	-	-	11,58		1,82
Киров.зд1	25.03.2009	14,90	420	55	0	0,00	97,00	97,00	5,144	-	-0,50	-	34,08	0,15
КМЗ-Фин 01	11.06.2009	11,25	498	134	0	0,00	95,00	97,37	1,479	-	0,00	-	25,78	0,41
КМПО-Фин01	17.03.2009	11,30	412		0	0,00	102,00	102,00	4,148	-	0,00	9,65		1,09
КриогенФ 1	16.06.2009	13,00	321		3	48,31	86,30	85,78	1,532	-	5,34	35,46		0,85
ЛОМО 03	09.03.2009	15,50	220	40	0	0,00	90,00	89,23	5,945	-	10,23	-	111,27	0,12
МетарФ 01	11.06.2009	16,00	498	138	9	0,36	89,00	88,86	2,104	-	-1,12	-	56,90	0,38
МиГ-Ф 02	10.03.2009	12,00	951	223	0	0,00	78,00	78,00	4,636	-	0,00	-	68,72	0,62
МиГ-Ф обл.	03.06.2009	7,85	126		3	0,57	85,00	85,00	1,204	-4,49	0,00	59,51		0,35

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	50		2	0,98	94,50	94,50	3,616	-	0,53	51,11		0,14
МоторФин-2	16.07.2009	0,10	533		0	0,00	91,00	91,51	0,004	-	-	-		0,00
ОЗНА-Фин01	09.06.2009	10,50	314		0	0,00	99,80	99,80	1,438	-	-	-		0,00
ОМЗ-5 об	03.03.2009	8,80	944	216	0	0,00	90,00	90,01	3,568	-	0,00	-	30,22	0,59
ОМЗ - 6 об	05.06.2009	10,25	1584	310	0	0,00	95,00	95,00	1,516	-	0,00	-	17,46	0,86
ПМЗ 01	21.04.2009	12,00	174		0	0,00	98,00	98,00	0,263	-	0,00	17,04		0,50
ПО УОМЗ	11.06.2009	16,50	498		0	0,00	100,00	100,00	2,170	-	-	16,65		1,37
ПромТр02об	21.04.2009	10,75	993	265	0	0,00	84,40	82,20	2,916	-	0,00	-	40,40	0,74
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	287		0	0,00	98,99	99,35	3,059	-	-	15,85		0,83
РОССКАТ-К1	22.07.2009	20,00	539		0	0,00	99,00	97,00	0,384	-	-1,00	-		0,00
Ростверт1	26.05.2009	9,30	118		0	0,00	95,00	95,29	1,631	-	1,09	24,51		0,33
Рыбкаб-1	03.03.2009	10,75	1126	34	0	0,00	98,00	98,00	1,679	-	-	-	32,32	0,18
СатурнНПО2	21.03.2009	12,50	965	52	0	0,00	97,00	96,98	4,452	-	2,98	-	33,08	0,15
СатурнНПО3	05.06.2009	16,25	1955	310	0	0,00	95,00	95,00	2,360	-	0,00	-	24,32	0,85
СевКаб 03	31.03.2009	16,00	1154	62	16	1,91	80,00	80,00	1,271	-	-15,00	-	164,56	0,17
СевКаб 04	24.02.2009	13,75	1574	118	2	0,01	63,00	63,00	2,411	3,00	18,00	-	378,33	0,31
СОЛЛЕРС2	22.07.2009	7,70	1631	539	1	0,00	60,90	60,90	0,148	2,40	-0,09	-	53,05	1,40
СРЗ-Фин 01	11.06.2009	18,00	316		0	0,00	79,00	79,00	2,367	-	-	50,94		0,90
ТВЗ 03	19.06.2009	10,00	506	142	0	0,00	75,00	75,00	1,096	-	-0,01	-	97,59	0,39
ТензорФ-01	19.05.2009	14,50	293		0	0,00	67,21	67,21	2,821	-	0,00	85,73		0,80
Трансмаш-2	12.02.2009	8,60	743	15	2	2,59	98,57	98,57	3,935	0,94	0,57	-	42,33	0,04
УЗПС 01	10.12.2009	0,00	498	134	0	0,00	92,50	92,50	1,315	-	-	-	17,96	0,00
УМПО 2	18.06.2009	12,25	323		0	0,00	94,90	94,90	1,376	-	-2,09	19,57		0,86
УралВагЗФ2	01.04.2009	10,50	615	63	0	0,00	96,04	96,02	3,423	-	1,14	-	33,63	0,18
ЭМАльянс 1	10.07.2009	13,50	891	163	0	0,00	75,00	75,00	0,703	-	-	-	91,78	0,51
ЭнергмашФ1	26.05.2009	13,00	1028	300	0	0,00	96,80	96,80	2,279	-	-	-	18,01	0,87
Атомстройэкспорт	26.05.2009	7,75	846	118	0	0,00	100,00	100,00	1,359	-	-	-	7,64	0,40
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	26.02.2009	9,80	29		28	0,23	38,99	35,31	4,108	-0,23	-12,56	2090,43		0,08
Амурмет-02	26.02.2009	9,15	394		2	0,00	19,98	17,52	3,810	-	2,50	481,35		0,85
Амурмет-03	17.04.2009	12,75	807	79	20	0,61	26,39	26,21	3,598	6,00	2,11	-	1176,63	0,22
Белон 01	03.06.2009	9,10	126		27	2,43	75,00	75,97	1,396	0,10	-1,90	101,74		0,35
Белон 02	26.02.2009	9,25	1121	211	3	0,80	69,00	69,09	3,877	-	6,09	-	107,89	0,55
ДиПОС 01	23.06.2009	13,10	1238	146	0	0,00	90,00	90,00	1,292	-	-	-	41,73	0,48
Инпром 02	16.07.2009	13,00	533		0	0,00	54,00	54,16	0,463	-	3,94	77,61		1,34
Инпром 03	20.05.2009	13,00	840	294	0	0,00	49,00	49,53	2,493	-	-5,47	-	177,82	0,76
Кокс 01	16.07.2009	8,95	169		1	1,57	89,00	89,00	0,319	-1,46	1,30	36,62		0,46
Кокс 02	19.03.2009	8,70	1142	414	0	0,00	80,10	80,10	3,146	-	0,10	-	33,07	1,07
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	789	59	8	0,39	74,00	74,42	2,925	-1,06	1,42	-	220,47	0,16
МаирИнв-03	01.04.2009	11,15	63		0	0,00	78,35	78,35	3,636	-	24,10	162,01		0,18
МаксиГ 01	12.03.2009	10,00	43		3	0,11	93,00	93,00	3,808	0,70	-1,97	71,71		0,12
Метзавод	27.02.2009	8,75	30		6	0,06	90,45	90,27	3,644	5,26	5,27	135,37		0,08
Метсерв-Ф1	27.05.2009	12,00	1211	119	21	4,61	97,60	98,17	2,071	-0,04	0,67	-	19,43	0,33
Мечел 2об	17.06.2009	8,40	1596	504	8	0,06	69,50	69,47	0,967	0,97	-0,26	-	42,72	1,31
НижЛенИнв2	18.06.2009	13,00	141		2	0,00	71,02	71,02	1,460	-14,31	-3,98	121,44		0,39
НМЗ 1 обл.	14.02.2009	13,00	382	199	1	0,00	100,00	100,00	5,912	-	-	-	13,39	0,51
НОК-02	26.03.2009	15,00	967	603	1	0,05	46,00	46,00	5,308	-10,00	-	-	93,22	1,33
РМК-ФИН 01	07.04.2009	8,75	433		0	0,00	100,00	97,75	2,709	-	-	10,96		1,20
СвобСокол3	26.05.2009	21,00	846	118	0	0,00	30,57	30,57	3,682	-	-20,38	-	688,32	0,33
СПК об.01	26.05.2009	14,00	482		0	0,00	98,00	98,00	2,455	-	-	-		0,00
ТМК-02 обл	24.03.2009	7,60	55		0	0,00	98,80	98,80	2,644	-	0,33	15,07		0,16
ТМК-03 обл	17.02.2009	9,60	748	384	13	52,76	85,00	84,08	4,261	0,86	0,06	-	28,67	0,98
УГМК-УЭМ01	03.03.2009	8,25	1126	398	0	0,00	85,00	85,00	3,345	-	-5,00	-	26,27	1,04
ЧТПЗ 01об	17.06.2009	9,50	504		1	0,08	77,00	77,00	1,093	-	-1,00	33,63		1,30
ЧТПЗ 03об	28.04.2009	10,00	2274	272	0	0,00	83,00	82,03	2,521	-	-2,07	-	38,21	0,72
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	18.03.2009	8,92	959	231	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	16,66	1,82
АСПЭК-01	01.04.2009	13,00	427	63	0	0,00	100,00	97,50	0,997	-	-	-	12,87	0,35
ГАЗПРОМ А4	11.02.2009	8,22	378		79	141,63	96,90	97,08	3,783	0,25	0,24	11,60		0,98
ГАЗПРОМ А6	05.02.2009	6,95	190		6	10,32	97,80	97,80	3,313	-0,12	0,01	11,74		0,50
ГАЗПРОМ А7	30.04.2009	6,79	274		0	0,00	96,00	96,30	1,674	-	0,00	12,25		0,76
ГАЗПРОМ А8	30.04.2009	7,00	1002		0	0,00	91,00	91,00	1,726	-	0,00	11,13		2,51
ГАЗПРОМ А9	18.02.2009	7,23	1841		0	0,00	69,40	69,40	3,189	-	0,00	17,00		3,98
ГАЗЭКСФ 1	18.06.2009	12,00	687	141	0	0,00	80,00	80,00	1,348	-	0,00	-	78,40	0,42
ГЭС 01	24.06.2009	8,00	1239		2	0,00	64,93	64,94	0,767	-	10,82	24,94		2,91
ГЭС 02	28.04.2009	10,75	1546	272	19	7,34	79,80	79,80	2,710	-	0,30	-	50,57	0,72
ИнтеграФ-1	20.03.2009	10,50	51		0	0,00	89,50	81,10	3,768	-	-8,90	165,85		0,15
ИнтеграФ-2	02.06.2009	10,70	1035	307	0	0,00	77,00	77,00	1,671	-	0,00	-	52,04	0,85
КмплФин 01	05.02.2009	0,00	372	8	0	0,00	89,99	89,99	7,389	-	8,66	-	-	0,00
Лукойл2обл	19.05.2009	7,25	293		1	0,05	95,15	95,15	1,410	-	-1,55	14,28		0,78
Лукойл3обл	11.06.2009	7,10	1044		0	0,00	82,00	82,00	0,934	-	-0,25	15,59		2,60
Лукойл4обл	11.06.2009	7,40	1772		8	0,05	79,49	72,54	0,973	-4,04	0,55	16,30		3,97
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	687	141	3	0,01	79,99	80,00	1,460	3,00	-4,00	-	79,56	0,39
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	1243		3	0,18	55,10	54,33	0,887	8,33	6,33	45,52		1,99
Мособлгаз1	14.05.2009	12,00	839		0	0,00	80,00	80,00	2,466	-	0,00	25,06		2,02
НКАльянс1	18.03.2009	8,92	959	231	0	0,00	59,00	59,00	3,250	-	-	-	151,13	0,60
РуссНефть1	12.06.2009	12,00	681		1	0,00	95,99	95,99	1,545	-	30,88	-		0,00
Сахатрнфг1	03.06.2009	12,50	308		0	0,00	94,50	94,50	1,918	-	-	19,57		0,92
СтрТрГаз02	17.07.2009	8,49	1262		2	0,01	55,00	55,45	0,279	-	-	32,34		2,89
ТОАП-Фин01	11.06.2009	16,00	316	134	0	0,00	55,00	81,44	2,104	-	-	-	242,67	0,46
ТоппромИн1	17.04.2009	16,50	443	79	1	0,50	100,00	100,00	0,542	0,00	0,00	-	16,41	0,22
УфаойлОП-1	16.04.2009	13,00	442	78	0	0,00	100,00	100,00	3,704	-	-	-	12,54	0,22
ФаэтонАФ 1	29.01.2009	13,50	183		0	0,00	98,00	99,19	6,695	-	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	244		9	0,08	8,51	4,39	4,438	-4,89	-7,16	8035,64		0,49
Агроком 01	23.06.2009	20,00	874	146	0	0,00	90,00	90,00	1,973	-	0,00	-	48,93	0,44
Агрохолд 1	17.04.2009	16,00	177		1	0,00	7,00	7,00	0,526	-	0,00	31693,25		0,44
Аладушкин2	27.05.2009	12,30	1029	301	0	0,00	70,00	70,00	2,123	-	0,00	-	74,65	0,80
Аркада-02	20.02.2009	13,31	23		19	0,43	16,28	11,55	5,835	-2,57	-21,97	8150,51		0,06
Аркада-03	02.04.2009	17,00	792	246	4	0,01	6,60	7,52	5,496	-5,98	-3,49	-	4850,75	0,51
Аркада-04	27.05.2009	15,00	1211	119	1	0,00	36,00	36,00	2,589	-	7,47	-	547,57	0,33
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	323		10	0,02	87,00	70,23	2,630	7,73	40,21	87,62		0,78
БородинФ-1	17.06.2009	10,50	322		0	0,00	94,20	94,20	1,208	-	0,00	18,29		0,90
ВБД ПП 2об	17.06.2009	9,00	686		1	0,00	76,00	76,00	1,036	-	-7,00	27,57		1,73
ВБД ПП 3об	04.03.2009	9,30	1491	35	1	0,02	99,50	99,50	3,745	-	0,20	-	14,06	0,10
ВостСервФ1	12.03.2009	10,99	225		0	0,00	70,00	70,00	4,185	-	-3,40	97,97		0,59
ВТК 1	19.06.2009	15,00	324		0	0,00	29,99	29,99	1,644	-	4,22	-		0,00
Держава-Ф	28.07.2009	16,50	545	2	0	0,00	12,00	13,82	0,045	-	0,00	-	#######	0,04
ДжейЭфСиГ1	23.04.2009	13,00	995		0	0,00	97,99	98,11	3,455	-	-	-		0,00
ДымКолбПр1	01.05.2009	0,10	275		0	0,00	100,00	100,00	0,024	-	-	0,10		0,97
ЗавГросс01	16.04.2009	13,75	449	78	0	0,00	8,00	8,00	0,490	-	-10,09	-	5232,76	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	322	141	0	0,00	80,00	80,00	1,479	-	0,00	-	82,47	0,41
ЛекФин 2об	17.02.2009	5,00	20		0	0,00	93,10	93,10	2,219	-	-	32,57		0,27
МельнКомб	26.02.2009	0,00	29		0	0,00	99,00	99,00	0,000	-	-	1,87		0,54
Митлэнд-01	17.02.2009	15,00	384	20	2	0,20	54,00	53,99	2,918	-	-	-	1501,29	0,05
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	324		3	15,81	98,49	98,49	1,589	-	1,65	17,00		0,85
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	132		3	0,04	58,00	57,45	1,507	-5,55	-2,55	418,01		0,35
ОбКондФ-01	20.05.2009	7,70	1204	476	0	0,00	52,00	52,00	1,477	-	-	-	81,00	1,30
ОбКондФ-02	22.04.2009	10,40	1540	84	0	0,00	94,45	94,45	2,792	-	0,45	-	35,50	0,23
ОГО-агро-2	25.02.2009	12,95	28		4	0,01	55,00	65,56	5,500	5,56	-5,99	650,00		0,08
ОГО-агро-3	03.07.2009	15,00	527	156	1	0,00	36,94	36,94	1,068	6,94	5,65	-	427,66	0,43
ОХЗ-Инв 01	18.02.2009	14,50	294		0	0,00	96,00	95,87	2,781	-	-	21,19		0,83
ПАВА 02 об	03.02.2009	12,50	996	96	0	0,00	80,10	80,10	2,877	-	0,00	-	162,87	0,27
Парнас-М 2	19.02.2009	10,80	1023	295	0	0,00	31,95	36,45	2,042	-	-	-	382,72	0,91
ПИВДОМ 01	23.04.2009	16,00	449	267	0	0,00	99,98	99,98	4,252	-	-	-	16,55	0,94
РазгуляйФ2	31.03.2009	12,00	972	62	0	0,00	100,00	100,00	3,945	-	-	-	11,55	0,27
РазгуляйФ3	20.03.2009	10,99	1143	51	4	0,99	83,50	83,51	3,944	-1,49	-1,99	-	147,62	0,14
РазгуляйФ4	27.05.2009	11,70	1575	119	0	0,00	82,00	82,00	2,019	-	10,00	-	79,64	0,33
РЕСТОРАНС3	29.05.2009	12,00	667	121	0	0,00	45,45	46,58	2,005	-	2,27	-	372,05	0,33
РосТ-Лайн1	09.07.2009	14,50	526	162	0	0,00	69,90	69,90	0,795	-	0,00	-	116,44	0,49
РубПлсРег1	02.06.2009	20,00	489		0	0,00	95,00	95,00	3,123	-	-	25,67		1,34
РусМасла-2	02.04.2009	15,00	1156	428	1	0,19	18,41	18,41	4,849	-4,59	1,91	-	428,99	0,88
РусМоре-01	19.03.2009	12,70	1233	141	4	8,90	77,00	70,00	1,427	-	-3,90	-	123,68	0,38
РусТекс 2	05.03.2009	12,75	36		1	0,00	28,00	28,00	5,100	-	-4,00	2243,96		0,10
РусТекс 3	21.04.2009	14,50	265		0	0,00	30,40	31,31	3,933	-	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	197		0	0,00	86,00	84,60	3,660	-	2,60	47,20		0,52
СахарКо 01	12.05.2009	14,00	286		0	0,00	21,00	21,00	2,992	-	0,00	684,45		0,74
Синергия-1	22.04.2009	12,50	84		0	0,00	91,14	91,14	3,356	-	0,00	50,97		0,25
Синергия-2	23.07.2009	10,70	540		0	0,00	95,00	95,00	0,176	-	-	-		0,00
СодружФ-1	23.04.2009	10,45	267		0	0,00	79,80	63,90	2,777	-	-	93,82		0,78
СОРУС КАП1	05.02.2009	16,00	281		0	0,00	12,98	12,98	3,638	-	-	1266,63		0,71
СОРУС КАП2	09.04.2009	13,00	1163	71	0	0,00	37,68	37,68	0,712	-	-	-	868,35	0,35
ТалостоФ-1	06.03.2009	10,00	37		6	1,22	60,00	59,38	3,973	-0,62	-2,68	648,28		0,10
Черемушки	02.03.2009	13,30	33		0	0,00	95,00	95,00	5,429	-	-	38,05		0,21
Черкизово1	02.06.2009	8,85	853	125	8	1,37	80,00	80,22	1,382	-	0,06	-	82,64	0,34
Эрконпрод1	12.03.2009	17,00	225	43	10	0,99	92,50	92,50	6,474	0,00	1,00	-	81,50	0,12
ЭФКО-02 об	24.07.2009	18,00	359		26	584,55	91,00	91,00	0,247	-	7,02	31,25		0,94
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	951	223	11	0,15	65,00	61,80	3,766	-	-3,20	-	122,55	0,58
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	18.06.2009	7,80	1233	141	7	115,00	70,10	70,15	0,876	-0,74	0,59	-	120,04	0,39
АвтомирФ-1	03.03.2009	1,00	216		0	0,00	100,00	100,00	0,405	-	-	1,00		1,68
АвтомирФ-2	24.06.2009	0,10	511	147	0	0,00	99,73	99,74	0,010	-	-	-	0,77	0,48
АЛПИ-Инв-1	20.02.2009	18,00	205		1	0,00	0,01	0,01	7,841	0,00	0,00	113914,29		0,20
Алькор-01	09.06.2009	9,55	314		0	0,00	95,00	95,00	1,308	-	0,00	16,29		0,88
Апт36и6 об	30.06.2009	9,89	153		5	0,13	47,50	47,71	0,786	-0,30	-2,22	277,62		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	268	86	0	0,00	0,62	0,69	3,156	-	-0,08	-	11488,08	0,25
БАНАНА-М-2	12.02.2009	11,50	561	15	1	0,00	0,27	0,27	5,262	-0,07	-0,39	-	44075,36	0,04
Бахетле-1	20.05.2009	16,00	476	112	0	0,00	99,90	99,90	3,068	-	0,00	-	15,86	0,35
БразерсК 1	20.03.2009	15,00	331		0	0,00	90,00	90,00	1,644	-	-	29,56		0,94
Веха-Инв-1	03.03.2009	14,00	398	34	0	0,00	59,00	59,00	5,677	-	0,00	-	818,05	0,11
Виват-фин1	21.04.2009	12,10	447		0	0,00	93,00	93,00	3,282	-	0,00	-		0,00
ВикторияФ	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
ВикторияФ2	17.02.2009	10,89	384		7	1,40	55,00	54,66	4,833	1,95	4,44	101,01		0,93
ГАЗЭКСФ 1	18.06.2009	12,00	687	141	0	0,00	80,00	80,00	1,348	-	0,00	-	78,40	0,42
ГорСупер-1	21.04.2009	11,50	174		0	0,00	92,00	92,00	0,252	-	-	33,57		0,47
ДиксиФин-1	19.03.2009	9,25	778		0	0,00	57,00	56,87	3,345	-	0,86	45,91		1,83
Домоцентр1	09.07.2009	20,00	526		0	0,00	99,00	98,95	1,096	-	0,00	21,94		1,34
Европа-01	16.04.2009	11,00	624		0	0,00	95,00	95,00	3,134	-	-	14,47		1,82
ЕВРОПА-01	16.04.2009	11,00	624		0	0,00	95,00	95,00	3,134	-	-	14,47		1,82
Евросеть-2	02.06.2009	0,00	125		0	0,00	90,00	90,00	0,000	-	-1,67	32,19		0,35
ИКС5Фин 01	07.07.2009	7,60	1980	524	4	1,49	74,50	73,75	0,458	0,25	-3,72	-	33,27	1,37

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до погашения	Дней до оферты	Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена посл	Цена ср взв	НКД (%)	Изм срвзв цены день	Изм срвзв цены неделя	Доходность по срвзв цене,% год погашение	Доходность по срвзв цене,% год оферта	Дюрация, лет день
ИнкомЛада2	13.02.2009	12,50	380	16	4	0,00	2,10	2,10	2,568	0,15	-0,39	-	48111,50	0,04
ИнкомЛада3	13.03.2009	11,00	863	135	5	0,00	1,70	1,97	1,416	-0,04	-0,13	-	#######	0,31
Карус.Ф 01	19.03.2009	12,00	1688		0	0,00	106,10	106,10	4,340	-	-	10,60		3,68
КОПЕЙКА 02	18.02.2009	8,70	1113	21	8	4,40	98,23	98,22	1,668	0,40	2,22	-	39,51	0,06
КОПЕЙКА 03	18.02.2009	9,80	1113	203	0	0,00	100,00	100,00	1,879	-	0,00	10,16	17,88	0,57
КОРА УК 01	14.04.2009	11,00	167		0	0,00	99,99	99,99	0,452	-	-	11,46		0,77
Лаверна 01	09.04.2009	16,00	435		0	0,00	100,00	100,00	4,866	-	-	-		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	1150	422	33	7,56	54,70	54,69	2,786	0,84	0,19	34,62	85,18	2,58
Магнолия-1	23.04.2009	18,00	540	176	0	0,00	98,00	98,00	0,296	-	0,00	-	24,44	0,50
МартаФин 2	06.06.2009	12,00	312		0	0,00	96,31	96,31	1,742	-	-	16,23		1,05
МартаФин 3	31.01.2009	15,50	916		0	0,00	0,01	0,01	7,601	-	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	294		0	0,00	100,10	100,10	2,397	-	-	-		0,00
МонеткаФ-1	14.05.2009	12,50	106		0	0,00	60,30	60,30	2,603	-	-6,70	228,02		0,30
МОСМАРТФ 1	16.04.2009	17,00	1170	260	0	0,00	75,00	75,00	4,844	-	0,00	-	76,62	0,71
НатурПрод2	16.06.2009	14,50	139		0	0,00	70,00	70,00	1,708	-	5,01	128,66		0,39
НТС-01	28.04.2009	15,00	818	90	0	0,00	32,20	32,20	3,781	-	0,00	-	805,88	0,29
Орхидея 01	09.04.2009	13,00	71		6	0,08	24,13	21,17	0,712	-2,37	4,82	1911,41		0,19
Патэрсон 1	19.03.2009	12,50	323		1	0,00	70,00	70,00	1,404	-	5,00	72,10		0,83
ПРОВИАНТ-1														
ПротекФин1	06.05.2009	8,90	1008	280	0	0,00	70,16	70,16	2,048	-	0,00	-	73,68	0,78
ПятерочкаФ	13.05.2009	11,45	469		0	0,00	109,30	109,30	2,415	-	-	7,88		2,49
ПятерочФ 2	16.06.2009	9,30	685		0	0,00	103,70	103,70	1,096	-	-	8,15		2,88
САМОХВАЛ-1	22.04.2009	14,50	266		10	0,59	55,02	54,89	3,893	-	14,97	163,02		0,68
СпартакТД2	24.03.2009	16,00	783	237	0	0,00	100,00	99,88	5,567	-	-0,05	-	16,52	0,63
СпортМ-Ф-1	22.05.2009	17,00	478	114	0	0,00	99,90	99,90	3,167	-	-	-	16,81	0,50
ТехИнвст-1	28.05.2009	12,50	848	120	0	0,00	98,65	98,65	2,123	-	-	-	16,48	0,68
Топкнига-1	05.02.2009	0,00	8		0	0,00	98,00	98,00	0,000	-	0,65	82,77		0,02
Топкнига-2	11.06.2009	20,00	680		0	0,00	74,99	75,00	2,630	-	-	43,50		1,64
УНИКУМ-Ф 1	16.06.2009	18,00	321		0	0,00	99,00	99,00	2,121	-	-	-		0,00
ХолидФин1	02.04.2009	13,00	428		0	0,00	94,68	94,68	4,203	-	-	18,01		1,37
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ2об	19.02.2009	16,00	477	113	0	0,00	100,00	100,00	3,025	-	-	-	16,93	0,45
Востокцем1	21.05.2009	11,00	295		0	0,00	86,00	86,00	2,079	-	-2,75	33,91		0,80
ДКС ФЖС-1	26.05.2009	12,00	300		0	0,00	99,95	99,93	2,104	-	-	12,40		1,33
Железобет1	20.02.2009	14,00	849	114	9	1,72	54,45	54,47	2,608	-	-7,52	-	702,75	0,30
ЖК-Финанс1	19.03.2009	20,00	330		0	0,00	65,99	65,99	2,247	-	10,98	100,09		0,80
ИнкомФин01	28.03.2009	13,50	59		6	0,14	51,00	49,85	4,588	-	-7,15	594,69		0,16
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	127		2	0,00	37,16	37,16	2,047	-9,29	-35,42	1876,71		0,33
КосмосФин1	18.06.2009	13,50	869	141	0	0,00	100,00	100,00	1,516	-	-	-	13,30	0,48
ЛСР-Инв 01	02.06.2009	10,70	314		10	0,43	42,00	42,00	1,671	0,00	-1,50	215,53		0,80
ЛСР-Инв 02	16.07.2009	8,35	897	169	2	0,00	77,69	64,86	0,297	-	-0,14	-	72,49	0,46
ЛСР 02 обл	05.02.2009	13,25	1646	372	2	0,00	53,90	53,95	6,316	-	-10,45	-	113,28	0,87
Метрострой	27.03.2009	11,70	968	58	3	0,03	94,50	93,75	3,975	0,75	3,04	-	47,03	0,16
МИАН-Дев-1	03.03.2009	13,00	398	34	0	0,00	42,00	42,00	5,271	-	0,00	-	1344,69	0,13
М-ИНДУСТР	17.02.2009	12,25	930		8	0,43	29,25	31,40	5,437	4,98	-2,38	93,05		1,71
МинплитаФ1	24.04.2009	16,00	814	268	0	0,00	45,00	45,00	4,208	-	0,00	-	247,57	0,71
Миракс 02	19.03.2009	10,99	232		13	0,06	30,00	30,00	3,974	0,00	8,55	630,53		0,57
МИЭЛЬ-Ф 01	14.07.2009	16,50	531	167	0	0,00	80,00	80,00	0,678	-	0,00	-	74,63	0,50
ММ-Фин 02	07.07.2009	16,50	1252	160	0	0,00	80,00	80,00	0,995	-	-	-	76,70	0,62
МОИА 01	21.06.2009	9,00	692		0	0,00	78,20	78,10	0,937	-	-	28,61		1,39
МОИА 02	08.03.2009	7,99	952		0	0,00	82,00	81,95	3,130	-	-	18,47		2,10
МОИТК-01	27.03.2009	9,00	241		5	0,59	16,00	23,76	3,058	3,48	6,36	847,53		0,60
МОРЕ-П 01	03.02.2009	15,50	552	188	0	0,00	89,10	89,05	7,474	-	-	-	45,23	0,56
ПТПА-Ф1	13.05.2009	14,50	287		0	0,00	98,99	99,35	3,059	-	-	15,85		0,83
РУБИН-01	14.04.2009	12,00	258		0	0,00	99,06	99,02	3,485	-	-	13,70		0,78
Сенат.УК-1	22.05.2009	15,25	1206	114	2	0,53	53,02	53,02	2,841	0,02	-9,60	-	296,57	0,31
СибАкИнв-1	30.01.2009	12,30	548	2	0	0,00	90,00	90,00	6,066	-	0,48	23,37	1912,46	0,01
СибакСтр01	12.05.2009	14,50	104		0	0,00	75,00	75,00	3,099	-	5,00	129,91		0,29
СпецСтр2 1	21.05.2009	19,00	477		0	0,00	99,00	99,00	3,592	-	-	-		0,00
СтрТрГаз02	17.07.2009	8,49	1262		2	0,01	55,00	55,45	0,279	-	-	32,34		2,89
СтрТрГаз03	16.04.2009	11,25	1534	78	1	0,05	95,45	95,45	3,205	-	1,95	-	32,99	0,21
СУ-155 3об	18.02.2009	13,00	1113	21	16	1,13	88,02	88,49	5,734	0,75	-1,28	-	235,96	0,06
СуварКаз-1	31.03.2009	15,25	62		0	0,00	95,00	95,00	5,014	-	-1,59	43,80		0,18
СэтлГрупп1	19.05.2009	11,70	1203	111	14	1,16	45,11	57,80	2,276	5,43	10,80	36,72	419,47	0,30
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	1010		0	0,00	97,78	97,77	2,696	-	-	-		0,00
ТехНикольФ	12.03.2009	9,70	1134	225	3	23,98	64,00	64,00	3,694	1,00	3,16	-	126,69	0,58
ТНИКОЛЬ-Ф1	13.05.2009	15,10	287	107	0	0,00	99,95	99,95	3,185	-	-	-	15,32	0,00
ЦУН 02 обл	22.07.2009	11,75	357		0	0,00	105,00	105,00	0,225	-	-	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	170		0	0,00	99,80	99,80	0,395	-	-	12,58		0,85
АрктелИ 02	13.04.2009	13,75	1167	439	0	0,00	100,03	100,03	4,031	-	-	-	14,14	1,40
ВлгТлкВТ-2	02.06.2009	13,00	671		0	0,00	95,00	95,00	2,030	-	0,00	-		0,00
ВлгТлкВТ-3	02.06.2009	8,50	671		0	0,00	89,00	89,00	1,328	-	-1,10	21,51		1,01
ВлгТлкВТ-4	10.03.2009	7,99	1679	223	10	28,19	96,25	96,25	1,095	-0,25	0,01	-	15,31	0,60
ДальСвз2об	03.06.2009	8,85	1218	490	0	0,00	90,00	90,00	1,358	-	0,00	-	18,81	1,24
ДальСвз3об	03.06.2009	8,60	126		0	0,00	95,50	95,50	1,320	-	0,00	21,49		0,37
МГТС-04 об	22.04.2009	7,10	84		0	0,00	99,00	99,00	1,906	-	-0,90	11,11		0,24
МГТС-05 об	26.05.2009	7,10	482	118	0	0,00	96,00	96,00	1,245	-	0,00	-	126,05	0,35
МТС 03	23.06.2009	8,70	3422	510	6	78,99	87,00	85,50	0,858	-1,50	0,16	-	20,75	1,33
РАДИОНЕТ-2	25.03.2009	16,50	784	238	0	0,00	70,00	70,00	5,696	-	-	-	102,52	0,70
СЗТелек3об	26.02.2009	8,60	757		0	0,00	85,00	89,50	1,461	-	-	16,75		1,57
СЗТелек4об	12.03.2009	8,10	1044		0	0,00	73,00	72,98	1,065	-	-5,02	28,14		1,79
СЗТелек5об	24.02.2009	15,00	1574	482	18	22,34	88,00	88,55	2,630	-	-2,55	-	-	0,00
СибТлк-6об	19.03.2009	9,75	596		0	0,00	79,40	82,47	3,526	-	-	23,74		1,58
СибТлк-7об	20.05.2009	8,65	112		0	0,00	98,70	98,61	1,659	-	0,11	13,07		0,31
Синтерра 1	05.02.2009	11,00	1646	190	0	0,00	88,20	88,20	5,244	-	0,00	-	41,64	0,51
Система-01	12.03.2009	9,45	1499	43	0	0,00	98,50	99,76	3,599	-	0,96	-	21,72	0,13
СМАРТС 03	31.03.2009	14,10	244		0	0,00	86,01	86,01	4,636	-	-4,97	43,35		0,64
УрСИ сер06	21.05.2009	13,00	1023	295	0	0,00	98,00	98,00	2,458	-	-	-	43,13	0,78
УрСИ сер07	17.03.2009	8,40	1140	48	0	0,00	99,78	99,65	3,084	-	0,63	-	9,79	0,14
УрСИ сер08	08.04.2009	9,60	1526	434	0	0,00	86,00	86,00	2,946	-	0,00	-	25,14	1,16
ЦентрТел-4	19.02.2009	13,80	205		3	0,08	98,90	98,67	6,087	-	1,15	16,98		0,53
ЦентрТел-5	03.03.2009	9,30	944		0	0,00	89,00	89,03	3,771	-	-	16,02		1,94
ЦНТ-03 обл	01.04.2009	9,75	63		0	0,00	95,00	96,18	0,748	-	-2,72	30,96		0,19
ЮТК-03 об.	10.04.2009	8,50	255		18	58,52	91,50	91,05	2,585	-0,10	-1,00	23,90		0,68
ЮТК-04 об.	11.03.2009	10,00	315		0	0,00	92,50	92,59	1,342	-	2,46	25,49		0,59
ЮТК-05 об.	03.06.2009	7,55	1218	490	0	0,00	81,50	81,50	1,158	-	0,00	-	26,00	1,28
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	03.02.2009	10,75	552	6	0	0,00	54,40	54,44	5,184	-	-30,56	77,51	4673,58	0,02
ДВТГ-Ф 02														
КДавиаФин1	22.04.2009	18,00	448	84	1	0,00	15,40	15,40	4,833	4,40	-33,43	-	1905,82	0,23
РЖД-03обл	03.06.2009	8,33	308		0	0,00	96,50	96,55	1,278	-	-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	651		1	13,13	86,00	86,00	1,551	-8,95	-9,45	17,43		1,67
РЖД-07обл	13.05.2009	7,55	1379		1	0,00	99,55	99,55	1,593	-	4,55	7,83		3,31
Сибирь-01	21.07.2009	18,00	1266	174	6	0,70	75,00	74,05	0,395	-0,95	-1,74	-	93,43	0,48
ТрансаэроФ	05.02.2009	10,66	8		0	0,00	99,18	99,08	5,082	-	1,97	46,03		0,02
ТрансКонт1	03.03.2009	9,50	1490	34	5	164,85	99,20	99,20	3,852	-0,06	0,80	-	17,55	0,09
Усть-Луга1	12.02.2009	9,90	379		0	0,00	93,00	93,00	2,061	-	0,00	18,30		1,01
ЭйрЮнион01	10.02.2009	11,00	286		8	0,00	0,04	0,04	2,351	-0,02	-0,41	#########		0,04
ЮТэйр-Ф 03	16.06.2009	16,00	685	321	2	0,01	95,00	95,00	1,885	-	-	-	23,74	0,85
Финансовый сектор														
АВТОВАЗБ-1	03.04.2009	13,70	429	156	0	0,00	97,38	97,38	0,976	-	-	-	21,80	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	369		0	0,00	93,00	93,00	5,425	-	0,00	19,65		0,95
АИЖК 3об	15.04.2009	9,40	625		1	2,66	92,00	92,00	0,334	-	-	19,44		0,96
АИЖК 4об	01.02.2009	8,70	1099		0	0,00	95,00	95,00	2,098	-	-	11,05		2,69
АИЖК 5об	15.04.2009	7,35	1356		0	0,00	75,50	74,42	0,262	-	0,00	19,29		2,80
АИЖК 6об	15.04.2009	7,40	1994		0	0,00	60,00	60,00	0,264	-	-4,50	23,82		3,45
АИЖК 7об	15.04.2009	7,68	2725		6	1,12	59,55	60,24	0,274	-0,87	0,91	20,77		4,24
АИЖК 8об	15.03.2009	7,63	3425	1872	1	1,84	60,57	60,57	0,920	1,23	2,97	21,80	23,78	3,76
АИЖК 9об	15.02.2009	7,49	2940	2209	0	0,00	57,40	57,61	1,519	-	-1,39	21,94	23,07	4,05
АИЖК 10об	15.02.2009	8,05	3578		1	0,00	59,99	59,99	1,632	5,58	4,75	19,51		4,71
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	85		0	0,00	95,00	95,00	3,721	-	-	30,24		0,32
АльянсФин1	24.06.2009	8,76	1239	511	0	0,00	99,93	99,92	0,839	-	-	-	8,99	1,43
БалтИнвБ-1	28.04.2009	13,50	818	90	2	0,00	89,95	89,93	0,037	6,49	-1,72	-	60,30	0,25
БанкСОЮ302	05.04.2009	8,37	250		0	0,00	101,00	101,00	2,660	-	0,00	7,01		0,70
БанкСОЮ303	27.04.2009	10,10	824	89	0	0,00	100,00	100,00	2,573	-	0,00	-	9,85	0,29
БПФ-01	12.02.2009	11,50	15		7	0,71	98,50	98,50	2,395	0,98	1,94	47,56		0,04
ВБРР Обл.	10.04.2009	10,00	256		0	0,00	101,40	101,40	0,548	-	-	8,17		0,69
ВТБ - 4 об	19.03.2009	8,80	50		9	2,14	99,90	99,54	3,182	-0,03	-0,08	11,84		0,14
ВТБ - 5 об	23.04.2009	8,60	1723	85	27	158,78	98,82	98,83	0,141	-0,04	0,02	-	13,81	0,23
ВТБ - 6 об	15.04.2009	8,60	2716	168	6	3,54	97,65	97,50	0,330	-0,29	-0,30	-	14,70	0,45
ВТБ24 01	08.04.2009	9,75	980	252	0	0,00	95,50	95,50	2,992	-	0,00	-	17,56	0,71
ВТБ24 02	10.02.2009	7,70	1469	13	0	0,00	99,91	99,91	3,565	-	-	-	9,88	0,18
ВТБ24 03	03.06.2009	8,18	1582	126	17	79,33	97,90	97,86	1,255	-0,02	0,29	-	14,39	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	729		0	0,00	83,00	83,00	3,521	-	0,00	18,19		1,83
ГазпромБ 2	27.05.2009	6,54	1757		0	0,00	99,97	99,97	1,129	-	-	-		0,00
ГЛОБЭКС 01	10.03.2009	10,00	411	41	2	0,02	95,60	94,86	3,781	-0,05	-0,14	14,85	50,21	0,11
ДельтаКр-1	02.06.2009	7,09	307		0	0,00	96,00	96,00	1,107	-	-	12,15		0,90
ЕврокомФК1	19.06.2009	16,00	324		2	0,00	5,00	4,31	1,753	-	-9,69	3829,51		0,73
ЕврокомФК3	19.06.2009	16,00	506		3	0,00	3,63	3,62	1,753	-	-2,38	1618,08		0,84
Европлан-1	12.02.2009	14,50	925	561	0	0,00	39,75	39,78	6,634	-	-4,17	-	196,83	0,91
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	19		1	0,04	99,80	99,80	3,770	0,05	0,06	11,80		0,05
Зенит 3обл	13.05.2009	9,90	1015	105	3	40,06	97,60	97,60	2,088	-	1,00	-	18,30	0,29
Зенит 4обл	05.04.2009	12,50	433	65	0	0,00	98,50	98,50	3,973	-	0,50	-	20,42	0,18
Зенит 5обл	09.06.2009	10,00	1588	314	0	0,00	85,50	85,51	1,370	-	-2,98	-	32,58	0,84
КБРенКап-1	03.03.2009	14,50	398		0	0,00	66,00	66,00	5,879	-	0,00	69,12		0,99
КБРенКап-2	14.04.2009	11,66	1162	76	1	0,52	85,99	85,99	3,354	0,01	2,77	-	88,36	0,21
Кедр-02	17.03.2009	12,30	230		1	0,14	87,00	87,00	1,449	-6,90	1,97	41,46		0,61
Кедр-03	24.04.2009	12,80	905	188	2	10,17	99,73	99,72	0,175	-	-	-	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	1036	308	0	0,00	95,00	95,00	2,301	-	-	-	22,87	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	919	191	0	0,00	100,00	100,00	5,830	-	-	-	12,66	0,64
КрЕврБ-02	30.06.2009	9,00	881	335	0	0,00	100,00	100,00	0,715	-	-	-	9,19	0,90
МастерБ-3	03.06.2009	13,75	1036	126	1	0,00	90,00	90,00	2,110	-	0,00	-	46,38	0,35
МБРР 02обл	02.04.2009	11,50	1520	64	2	5,02	98,70	98,65	0,851	0,00	1,55	-	19,00	0,18
МБРР 03обл	28.04.2009	10,00	1546	90	0	0,00	105,00	105,00	0,027	-	-	-	-	0,00
МДМ-Банк03	02.04.2009	12,00	246		0	0,00	100,15	100,15	3,879	-	-	12,08		0,74
МЗБанк1	18.05.2009	11,65	293		0	0,00	98,03	98,02	2,330	-	-	14,13		0,99
МИА-3об	26.02.2009	7,95	1121	29	0	0,00	98,99	98,99	1,350	-	4,49	-	20,60	0,08
МИА-5об	23.04.2009	10,30	1996	176	1	0,22	88,00	88,00	0,169	0,92	-	-	44,76	0,48
МКБ 02обл	04.06.2009	11,50	127		5	0,93	91,00	91,00	1,733	0,00	-8,78	40,29		0,35
МКБ 03обл	17.06.2009	15,00	504	140	0	0,00	100,00	100,00	1,726	-	-	15,53	14,74	0,40
МКБ 04обл	17.03.2009	11,50	776	48	1	2,53	97,00	97,00	4,222	1,00	1,65	-	33,90	0,13
МОИА 01	21.06.2009	9,00	692		0	0,00	78,20	78,10	0,937	-	-	28,61		1,39
МОИА 02	08.03.2009	7,99	952		0	0,00	82,00	81,95	3,130	-	-	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	748	20	0	0,00	100,00	99,98	5,548	-	-	-	11,84	0,00
НацКап-01	31.03.2009	11,50	1336	62	0	0,00	100,00	100,00	3,781	-	-	-	11,08	0,34
НОМОС 7в	16.06.2009	9,25	139		10	6,04	96,60	96,51	1,090	0,31	0,01	18,87		0,38
НОМОС-Лиз1	10.07.2009	12,00	891		0	0,00	97,82	97,81	0,625	-	-	13,46		2,14
НС-фин. 01	23.05.2009	12,75	847	115	0	0,00	102,00	102,00	2,375	-	-	-	6,13	0,41
НФК-2	09.02.2009	1,00	104		0	0,00	94,20	94,20	0,219	-	-	14,03		0,49
НФК-3	28.04.2009	13,00	825	90	2	0,19	92,00	91,00	3,277	-	5,21	-	47,70	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	91		0	0,00	98,00	98,00	2,167	-	5,50	16,60		0,25
Промсвб-05	21.05.2009	7,99	1205	113	8	68,38	97,03	97,04	1,510	-2,26	1,10	-	17,85	0,31
ПЧРБ-Фин1	11.03.2009	12,50	770	42	1	0,19	93,50	93,50	1,678	-	-3,70	-	72,48	0,12
РИАТО-01	09.03.2009	13,75	1587		0	0,00	99,85	99,85	1,921	-	0,00	14,52		3,14
РИГрупп 02	23.07.2009	15,00	906	176	0	0,00	100,00	99,97	0,288	-	-	-	14,96	0,64
РМБ	27.04.2009	12,00	89		0	0,00	99,17	99,12	3,090	-	-	14,52		0,33
РОСБАНК-1	15.02.2009	7,70	18		3	196,09	99,74	99,74	3,481	0,09	0,04	12,57		0,05
РосселхБ 2	18.02.2009	7,85	749		1	15,82	90,00	90,00	1,505	-	9,89	14,16		1,89
РосселхБ 3	19.02.2009	7,34	2934	386	4	37,87	91,90	91,90	3,218	-0,04	4,11	-	16,58	1,00
РосселхБ 4	08.04.2009	9,75	3164	252	3	5,48	101,00	100,01	2,992	-	-	-	8,36	0,67
РосселхБ 6	20.02.2009	8,75	3299	23	2	0,63	99,77	99,81	3,812	0,01	0,01	-	11,97	0,06
РосселхБ 7	16.06.2009	8,30	3415	139	0	0,00	99,00	99,00	0,978	-	-	-	10,93	0,46
РТК-ЛИЗ 5с	12.02.2009	8,35	561		1	56,83	82,29	82,29	3,820	-	-6,41	32,65		0,90
РусСтанд-5	12.03.2009	13,00	589	225	4	98,25	77,80	77,65	4,951	-	-10,35	-	70,40	0,58
РусСтанд-6	11.02.2009	8,15	742	14	11	1,42	98,33	98,21	3,751	-0,16	0,89	-	50,65	0,04
РусСтанд-7	24.03.2009	12,20	965	55	3	49,73	95,49	95,49	4,245	0,29	2,70	-	42,24	0,15
РусСтанд-8	17.04.2009	15,00	1171		0	0,00	50,00	50,00	4,233	-	-	-		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	105		4	0,17	96,00	96,00	1,593	-	0,49	21,98		0,29
Русфинанс4	13.02.2009	7,74	380		11	257,09	77,50	74,61	3,520	0,60	1,03	43,78		0,97
РусьБанк-1	19.03.2009	10,00	50		9	3,84	97,60	97,52	3,616	-	0,43	27,79		0,14
РусьБанк-2	21.02.2009	12,50	390	207	0	0,00	86,00	86,00	5,445	-	11,00	-	47,23	0,54
СвязьБанк1	23.04.2009	8,90	813	85	16	15,08	95,24	94,91	0,146	1,00	-1,92	-	30,76	0,23
СевКазна-1	02.04.2009	9,50	246		0	0,00	100,18	100,18	0,703	-	-	9,39		0,81
СевКазна-2	28.04.2009	12,50	915	181	2	0,00	94,97	94,99	0,034	-	1,30	-	25,70	0,49
СКБ-банк 1	19.03.2009	12,80	512	141	2	0,00	91,90	91,95	1,415	3,95	6,95	-	41,38	0,38
Солидарн-1	03.03.2009	12,50	307		0	0,00	100,00	100,00	1,952	-	-	13,08		0,88
Солидарн-2	21.04.2009	14,00	447	83	0	0,00	95,00	95,00	0,307	-	-	-	37,76	0,23
СоцГорБ-01	24.03.2009	13,00	57		0	0,00	98,10	98,10	4,488	-	0,00	22,79		0,18
СтрКредит1	28.07.2009	13,25	915	181	0	0,00	60,01	60,01	0,036	-	0,00	-	156,37	0,47
СудострБ-1	02.07.2009	9,85	155		5	0,76	86,75	86,75	0,729	0,00	-0,24	46,93		0,42
ТатфондБ 3	17.02.2009	11,75	111		2	8,13	93,45	93,45	2,286	0,45	1,49	40,28		0,30
ТатфондБ 4	03.06.2009	11,40	854	308	1	18,75	92,00	89,01	1,749	-	0,51	-	23,46	0,82
ТрансКред3	09.07.2009	9,99	890	344	1	0,04	90,00	90,00	0,547	0,00	2,96	-	23,55	0,92
ТурАлемФ 1	07.04.2009	7,75	251		0	0,00	100,00	100,13	2,399	-	-	7,84		2,38
УБРиР-ф 02	02.04.2009	12,50	155		1	0,17	84,00	84,00	0,925	-	2,99	71,09		0,42
УралЛЦ-01	22.04.2009	10,00	273		0	0,00	96,15	96,22	2,685	-	-	15,05		0,89
УралсибЛК1	24.06.2009	11,60	700	147	28	8,11	76,50	76,59	1,112	-0,25	2,26	-	90,13	0,40
УралсибЛК2	23.07.2009	12,99	904	358	41	8,02	53,00	53,48	0,214	-0,02	1,47	-	121,54	0,94
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	127		18	2,89	97,11	97,09	1,447	-0,01	1,41	18,23		0,35
УРСАБанк 5	21.04.2009	10,05	993		5	0,06	57,05	57,05	2,726	-	1,52	39,30		2,24
УРСАБанк 7	23.07.2009	8,40	1268	358	13	29,28	82,00	81,89	0,138	0,86	1,65	-	33,47	0,96
УРСАБанк 8	16.04.2009	11,19	2262	78	0	0,00	97,50	97,50	3,188	-	0,40	-	22,74	0,22
ХКФ Банк-2	12.05.2009	9,25	468	104	0	0,00	92,20	92,20	1,977	-	-0,54	-	38,89	0,29
ХКФ Банк-3	19.03.2009	13,00	596	50	0	0,00	95,00	94,50	1,460	-	-	-	51,32	0,14
ХКФ Банк-4	15.04.2009	13,00	987	259	0	0,00	99,00	99,50	0,499	-	0,00	-	15,30	0,72
Центр-инв1	12.05.2009	16,00	287	133	0	0,00	97,70	97,70	3,463	-	-	20,02	20,93	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	20		2	1,51	99,10	99,00	4,882	-0,07	-0,29	28,16		0,05
ЮнКрБанк-2	11.02.2009	7,55	14		0	0,00	100,00	100,00	3,475	-	-	-		0,00
Химия, ЛПК														
АрнестФ-01	29.04.2009	11,00	91		0	0,00	98,80	98,80	2,953	-	-	13,76		0,44
АЦБК-Инв 3	16.04.2009	9,70	806	78	0	0,00	100,05	100,05	0,347	-	-	-	9,42	0,80
ВМУ-Фин 01	23.06.2009	16,00	328		0	0,00	94,90	94,90	1,578	-	-	-		0,00
ГОТЭК-2	18.06.2009	13,00	141		0	0,00	80,00	80,00	1,460	-	7,71	77,12		0,40
КуйбАзот-2	06.03.2009	8,80	770		0	0,00	73,10	73,10	3,496	-	0,00	27,61		1,89
Миннеско-1	11.06.2009	13,75	316		0	0,00	2,16	1,29	1,808	-	0,00	10612,39		0,69
НИКОСХИМ 2	12.02.2009	11,25	204		5	0,08	20,00	21,46	2,342	0,46	0,90	1759,15		0,49
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	321	48	4	0,43	45,00	45,55	1,384	-2,46	0,12	178,77	918,80	0,13
НКНХ-04 об	30.03.2009	9,99	1153	61	0	0,00	95,10	95,10	3,312	-	0,00	-	39,94	0,19
НЭФИС-02	17.06.2009	12,50	322	140	0	0,00	85,00	85,00	1,438	-	13,26	-	59,71	0,39
ПЕНОПЛЭКС1	18.06.2009	1,00	323		0	0,00	70,00	70,00	0,112	-	0,00	49,79		0,90
РЕТАЛ-1	10.06.2009	15,00	315		0	0,00	94,00	94,00	2,014	-	-	23,33		0,95
САНОС-02об	12.05.2009	10,00	286		1	0,94	92,00	92,00	2,137	-	-1,00	22,71		0,76
СЗЛК-Фин-1	03.03.2009	11,50	398		0	0,00	0,01	0,01	4,663	-	0,00	-		0,00
СИБУРХолд1	07.05.2009	7,70	1373	281	0	0,00	100,00	100,00	1,751	-	-	-	7,82	0,83
Слвстекло2	29.04.2009	10,50	273		0	0,00	70,00	70,00	2,618	-	0,00	74,79		0,76
СНХЗ Фин 1	31.03.2009	12,00	244		5	0,02	50,00	50,00	3,945	3,75	-10,00	216,85		0,62

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	770	50	0	0,00	98,00	98,00	0,910	-	3,00	-	23,15	0,14
ГенерКомп1	23.06.2009	9,25	874	146	3	19,83	97,00	98,25	0,912	-	-1,25	-	17,11	0,40
ГидроОГК-1	01.07.2009	8,10	882		16	32,32	72,00	72,25	0,621	-0,36	-0,15	25,27		2,19
ДГК-01	13.03.2009	10,50	1500	44	4	0,16	85,03	89,69	3,970	10,03	6,28	-	151,33	0,12
ЕЭСК-02	09.04.2009	8,74	1163	75	9	14,20	95,50	95,50	2,658	-	0,00	-	35,42	0,21
Кубаньэн-1	22.07.2009	7,85	539		0	0,00	102,90	102,95	0,150	-	-	4,37		0,84
Ленэнерг02	30.01.2009	8,54	1094		0	0,00	56,50	55,50	4,212	-	0,00	35,59		2,43
Ленэнерго3	22.04.2009	8,02	1176		2	0,15	55,90	55,90	2,153	1,60	2,28	32,71		2,68
Мосэнерго1	17.03.2009	7,54	958	230	0	0,00	98,00	98,00	2,768	-	0,00	-	11,17	0,65
Мосэнерго2	26.02.2009	7,65	2577	1121	0	0,00	79,80	79,78	3,207	-	0,00	-	16,92	2,67
МОЭСК-01	10.03.2009	8,05	951		0	0,00	75,00	75,00	3,110	-	0,30	21,99		2,29
ОГК-2 01об	02.07.2009	7,70	523		15	12,82	80,00	80,00	0,570	-	4,55	26,88		1,36
ОГК-3 об-1	12.06.2009	8,20	1045		0	0,00	100,00	100,00	1,056	-	-	-		0,00
ОГК-5 об-1	02.04.2009	7,50	974	246	4	0,95	95,00	95,46	2,425	-	0,46	-	16,15	0,66
ОГК-6 01об	23.04.2009	7,55	1177	449	5	11,12	84,00	83,23	2,006	1,23	3,27	-	24,53	1,17
ТГК-1 01	17.03.2009	7,75	1868	412	1	0,00	82,51	82,51	2,845	0,00	2,51	-	28,42	1,07
ТГК-2 1об	03.03.2009	10,95	916	216	0	0,00	100,00	100,00	4,440	-	-	-	11,21	0,57
ТГК-10 об1	18.06.2009	7,60	505	141	47	75,07	94,40	94,54	0,854	0,35	0,54	-	23,20	0,39
ТГК-4 об.1	04.06.2009	7,60	1219	127	6	19,91	96,00	96,10	1,145	-0,08	2,10	-	19,66	0,35
ТГК-6Инв-1	24.02.2009	10,00	1119	27	48	47,20	98,99	98,99	1,753	0,61	0,99	-	23,48	0,07
ТГК-8 01	14.05.2009	8,00	1198	106	0	0,00	94,00	92,75	1,666	-	-	-	29,96	0,39
Тюменэнрг2	02.04.2009	7,70	1156	428	3	0,51	81,00	79,39	2,489	4,38	1,64	-	29,63	1,11
ФСК ЕЭС-02	23.06.2009	8,25	510		0	0,00	91,50	91,50	0,814	-	0,00	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	981		0	0,00	77,00	78,76	2,220	-	-1,16	18,29		2,40
ФСК ЕЭС-05	02.06.2009	7,20	307		7	6,76	95,50	95,50	1,124	-	-0,09	13,41		0,82
ЭнергоСт-1	22.05.2009	14,75	842	296	0	0,00	100,00	100,00	2,748	-	-	-	15,21	0,00
ЭнергЦент1	09.07.2009	22,00	529		0	0,00	88,99	88,99	1,145	-	0,00	36,88		1,32
Якутскэн02	12.03.2009	8,59	1135	43	2	10,38	98,49	98,54	3,271	-	1,54	-	21,04	0,12
Прочие														
РКС-01	15.04.2009	1,00	77		0	0,00	102,90	102,95	0,288	-	-	-		0,00
АиФМПфин 1	17.06.2009	14,00	140		1	0,01	85,00	85,00	1,611	-1,09	-4,21	61,32		0,38
КАРО 01	23.06.2009	14,30	328	146	0	0,00	80,00	80,00	1,410	-	0,00	-	78,98	0,44
Интурист-1	22.04.2009	9,00	448		0	0,00	95,80	95,80	2,416	-	-	12,96		1,24
ТАИФ-Фин01	12.03.2009	8,42	589		0	0,00	99,80	99,81	3,207	-	-	-		0,00
РБК ИС БО4	24.03.2009	12,25	55		38	0,32	2,00	2,41	10,371	-0,49	-2,84	5163,03		0,15

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Приложение 7. ОФБУ Банка ЗЕНИТ

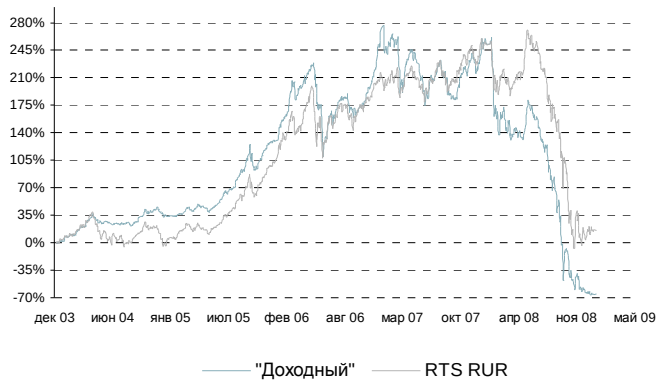
Фонд (ОФБУ)	Стратегия	Изменение стоимости пая: С начала работы Фонда*	С начала года**	1 день	1 мес.	6 мес.**	1 год.**	Доля риска в цене, %	Коэффициент Шарпа **
Доходный	Агрессивная	-65,39%	-90,19%	1,89%	-4,99%	-84,91%	-90,21%	41,03	-0,48
Универсальный	Умеренная	10,35%	-32,05%	1,01%	2,57%	-30,00%	-32,59%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

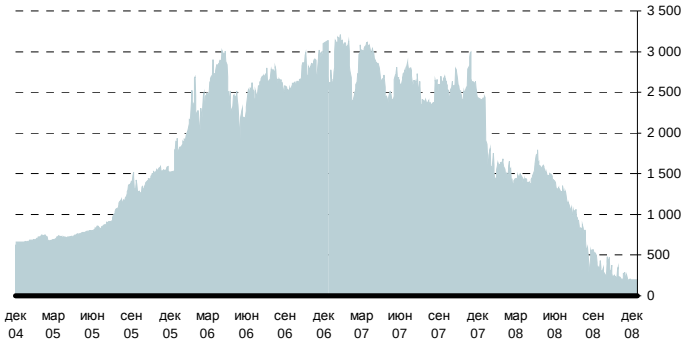
(**) Если в ячейке стоит "-", значит недостаточно статистических данных

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

ОФБУ "Доходный"



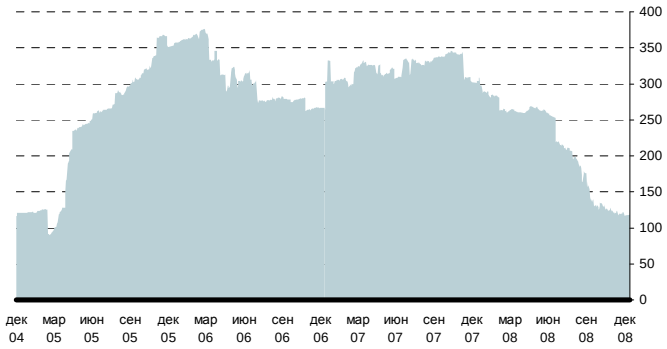
Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.



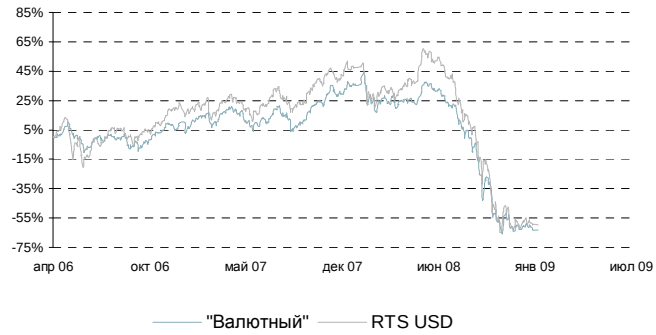
ОФБУ "Универсальный"



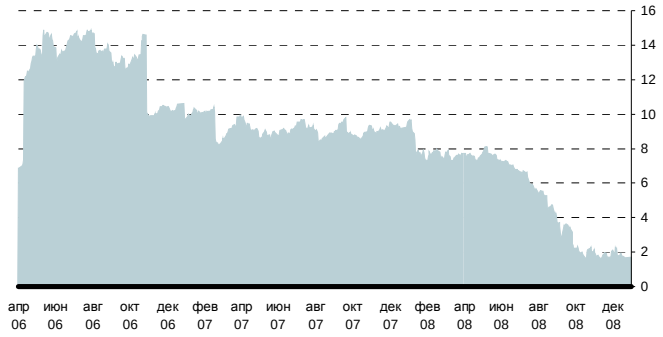
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



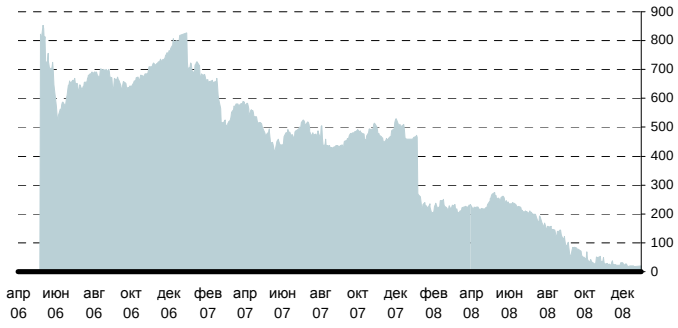
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



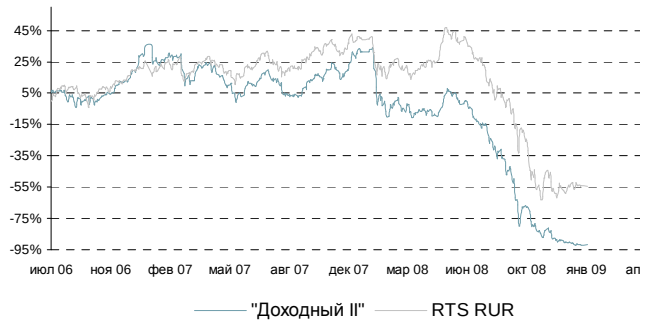
ОФБУ "Перспективный"



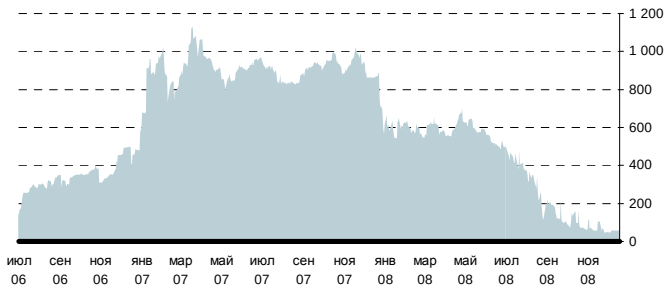
Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



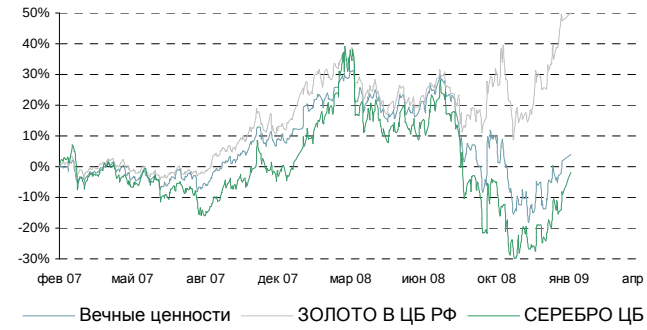
ОФБУ "Доходный II"



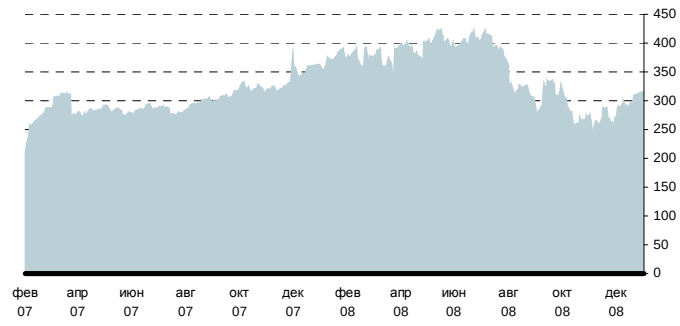
Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



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.