

Рынки и Эмитенты: факты и комментарии

2 ноября 2010 года

По данным Минфина, на 1 ноября 2010 года объем Резервного фонда составил 1 286,99 млрд руб. или 41,81 млрд долл. (на 1 октября 2010 года 1 258,26 млрд руб. или 41,39 млрд долл.), объем Фонда национального благосостояния – 2 772,80 млрд руб. или 90,08 млрд долл. (на 1 октября 2010 года 2 722,15 млрд руб. или 89,54 млрд долл.).

Новости эмитентов.....стр 2

- Первичное размещение: Русфинанс Банк.
- Рейтинги и прогнозы: НБ ТРАСТ.
- НОМОС–БАНК, ТК–1, РусГидро, ВолгаТелеком, Сибирьтелеком, Башнефть.

Денежный рынок.....стр 6

- На внешнем валютном рынке отмечается высокая волатильность доллара.
- Корреляция между ценой нефти и стоимостью рубля исчезла или можно все же надеяться на укрепление?

Долговые рынки.....стр 7

- Внешние рынки: американская статистика задала позитивный тон торгам, но «выжидательная» стратегия остается преобладающей.
- Российские еврооблигации: оптимизма стало чуть больше.
- Рублевые облигации: преобладает ценовая консолидация, первичный сегмент обещает приток предложения от субъектов РФ.

Панорама рублевого сегмента.....стр 9

Основные рыночные индикаторы

| ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ | | | |
|----------------|-------|----------------|---------|
| | Yield | Изм 1 день, бп | YTD, бп |
| UST - 10 Y | 2.63% | 2 | -121 |
| Russia-30 | 4.18% | -8 | -120 |
| ОФЗ 25068 | 6.64% | 3 | -161 |
| ОФЗ 25065 | 5.87% | -9 | -198 |
| Газпромнефть4 | 5.30% | -11 | -364 |
| РЖД-10 | 6.85% | -10 | -5 |
| АИЖК-8 | 7.80% | 3 | -292 |
| ВТБ - 5 | 7.30% | 0 | -11 |
| РоссельхБ-8 | 7.18% | 21 | -144 |
| МосОбл-8 | 8.04% | 10 | -274 |
| Mgorb2 | 6.78% | -6 | -239 |

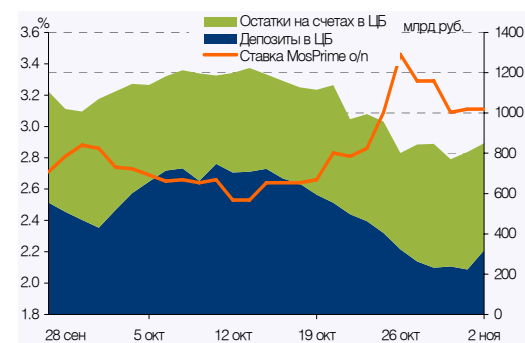
| ИНДЕКСЫ | | | |
|---------------------|--------|----------------|---------|
| | | Изм 1 день, бп | YTD, бп |
| MICEX_BOND_CP | 95.68% | -4 | 417 |
| iTRAXX XOVER S14 5Y | 457.00 | -1 | n/a |
| CDX XO 5Y | 192.90 | -1 | -28 |

| | | Изм 1 день, % | YTD, % |
|---------|----------|---------------|--------|
| MICEX | 1 533.70 | 0.7% | 11.9% |
| RTS | 1 600.36 | 0.8% | 10.8% |
| S&P 500 | 1 184.38 | 0.1% | 6.2% |
| DAX | 6 604.86 | 0.1% | 10.9% |
| NIKKEI | 9 154.72 | -0.5% | -13.2% |

| СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ | | | |
|----------------|-----------|---------------|--------|
| | долл. | Изм 1 день, % | YTD, % |
| Нефть Urals | 83.23 | 2.0% | 8.7% |
| Нефть WTI | 82.95 | 1.9% | 4.5% |
| Золото | 1 353.85 | -0.4% | 23.4% |
| Никель LME 3 M | 23 245.00 | 1.1% | 25.5% |

Источник: Bloomberg, ММВБ

Характеристика денежного рынка



Источник: Банк России

Купоны, оферты, размещения и погашения

- «ЛУКОЙЛ» разместил 10-летние еврооблигации на 800 млн долл. с доходностью 6,25%. Размещение бумаг осуществлялось по цене 99,081% от номинала, ставка купона была установлена на уровне 6,125% годовых. Первоначально запланированный объем выпуска составлял 1 млрд долл.
- ОАО «Главная дорога» открыло книгу заявок на 18-летние облигации серии 03 на 8 млрд руб. Заккрытие книги заявок будет 18 ноября. Размещение запланировано на 22 ноября 2010 года. По выпуску предусмотрена выплата купонов 1 раз в год. Ставка 1 купона составит 5% годовых. Выпуск будет амортизируемым – в последние 8 лет обращения по 12,5% от номинала. По бумагам предусмотрены call-option (не ранее 11 года с даты размещения) и put-option (в течение первых 4 лет – 110% от номинала, далее – 100%). Индикативный диапазон цены размещения составляет 90–95% от номинала. Ожидается включение в котировальный список «А» первого уровня.
- «Дальневосточная генерирующая компания» приняла решение о размещении биржевых облигаций серии БО–01 на сумму 5 млрд руб. Срок обращения займа составит 3 года с даты начала размещения.
- Совет директоров ОАО «КАМАЗ» принял решение о размещении 6 выпусков биржевых облигаций общим номинальным объемом 15 млрд руб. Эмитент планирует разместить по открытой подписке по 2 млрд руб. облигаций серий БО–01, БО–03 и БО–05, а также по 3 млрд руб. серий БО–02, БО–04 и БО–06. Срок обращения займов – 3 года.
- Полностью размещены выпуски облигаций ООО «ЕвразХолдинг Финанс» серии 02 и 04 общим объемом 15 млрд руб. По данным Компании объем спроса на облигации составил 21,792 млрд руб. В ходе book building было подано 57 заявок инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 9,50% до 10,50% годовых. Процентная ставка купона облигаций была определена в размере 9,95% годовых, что соответствует доходности 10,2% годовых к 5-летней оферте, которая предусмотрена по каждому выпуску.

Первичное размещение: Русфинанс Банк.

Вчера ООО «Русфинанс Банк» открыло книгу заявок на размещение облигаций серий 10 и 11 общим номинальным объемом 4 млрд руб. Заккрытие книги состоится 12 ноября текущего года. Размещение облигаций серии 10 на ММВБ запланировано на 16 ноября 2010 года, серии 11 – на 17 ноября 2010 года. Ориентир по доходности 8,2–8,5% (купон 8,0–8,3%) к 3-летней оферте.

Если смотреть на финансовые показатели Русфинанс Банка, то первое, что бросается в глаза, это «нетипичная» структура его баланса.

Во-первых, у Русфинанс Банка полностью отсутствуют (на 1 октября 2010 года по РСБУ) операции с ценными бумагами, которыми так «грешат» другие дочки банков-нерезидентов – Юникредитбанк или Райффайзенбанк, что исключает риски, характерные для рынка ценных бумаг. «Подушку ликвидности» в основном составляют средства, размещенные на счетах в других банках, преимущественно в ЦБ РФ, однако она остается крайне «тонкой» – всего 4% активов. Впрочем, в связи с долгосрочной структурой пассивов это позволяет Банку выполнять нормативы ЦБ (Н2 составляет 176% при минимально допустимых 15%).

Во-вторых – фондирование кредитной активности производится практически только за счет МБК (58% пассивов на 1 октября 2010 года или 46,6 млрд руб.), на которое представляет собой долгосрочные кредиты банков-нерезидентов. Согласно презентации к размещению, это в основном заемные средства, предоставленные со стороны материнской компании (42 млрд руб. на 1 июля 2010 года). Доля средств клиентов очень скромная – всего 11,2% (9 млрд руб.), да и то состоит преимущественно из депозитов юрлиц. Таким образом, структура фондирования Эмитента более чем устойчивая. При этом отметим, что Русфинанс Банк сохраняет задолженность перед ЦБ в размере 2 млрд руб., что компенсируется размещенными на депозитах в ЦБ же свободными средствами.

В–третьих – очень высокий уровень достаточности капитала (Н1), который на 1 октября 2010 года составил 22,5%, причем соотношение основного и дополнительного капитала находится на уровне 4:1. Объем и структура капитала позволяют компенсировать повышенные риски, характерные для розничного портфеля. Напомним, что в сентябре 2008 года Societe Generale внесла в капитал Банка 6 млрд руб., практически удвоив его. Таким образом, материнская компания не только обеспечивает фондирование Банка, но и своевременно пополняет его собственные средства, повышая финансовую устойчивость Кредитной организации.

В–четвертых – хотя многие банки в середине 2010 года показали стагнацию просроченной задолженности и даже ее уменьшение, Русфинанс Банк все также продолжает довольно интенсивно ее наращивать. В частности, если на начало года уровень «плохих» кредитов равнялся 7%, то на 1 июля – 9,1%, на 1 октября – 9,6%. При этом сам кредитный портфель (gross) также вырос на 4% до 85 млрд руб. Согласно презентации к размещению, уровень NPL (90+) на середину текущего года составил 15,6%, что достаточно много для розничных банков. Напомним, что у ХКФ–Банка он равен 9,7%, у КБ Восточный – 9,5%, у Ренессанс Капитала – 10,5%. И хотя по РСБУ просрочка покрыта резервами на 1 октября полностью, по МСФО мы этого не видим – на 1 июля соотношение достигает всего 90%. С другой стороны, это не мешает Банку демонстрировать высокие показатели прибыли, которая по итогам 9 месяцев 2010 года составила 3,6 млрд руб. (ХКФ–Банк – 6,8 млрд руб., КБ Восточный – 1,1 млрд руб., у Ренессанс Капитала убыток 51 млн руб.), что в основном достигается за счет высокой маржинальности бизнеса.

Диверсификация фондирования за счет привлечения средств на долговых рынках проходит у Банка, как и у большинства дочек банков–нерезидентов, достаточно слабо – в обращении находится 2 займа общим объемом 4 млрд руб. С учетом предстоящего вхождения Русфинанс Банка в структуру Росбанка и оказываемой поддержки со стороны материнской компании, мы не видим проблем с исполнением обоих put–option в сентябре 2012 года. Размещаемые займы подкрепляют стремление Эмитента разнообразить структуру своих пассивов.

На наш взгляд, новое предложение Банка, с учетом его устойчивого финансового состояния, подтвержденного высокими международными рейтингами (Moody's «Ваа2»), должно быть интересно для инвесторов. Обращающиеся займы Русфинанс Банка демонстрируют спрэд к бумагам Росбанка около 30–40 б.п. Выпуски серий 10 и 11 предлагают спрэд к будущей материнской компании около 50–80 б.п. В целом, мы рекомендуем участвовать в займах в диапазоне доходности начиная от 8,3%. Однако мы не думаем, что в связи с будущим уменьшением доли SG в капитале Русфинанс Банка (частично через Росбанк он будет принадлежать ХК Интеррос) и ослаблением роли французской группы в фондировании деятельности Эмитента, целесообразно опускаться до нижней границы предлагаемого организаторами диапазона или еще ниже, поскольку премия к Росбанку порядка 40 б.п., по нашему мнению, должна сохраняться.

Елена Федоткова
fedotkova_ev@nomos.ru

Рейтинги и прогнозы

- Агентство Moody's подтвердило рейтинги **Национального банка «ТРАСТ»**. В частности, рейтинг финансовой устойчивости Банка был подтвержден на уровне «Е», долгосрочный и краткосрочный рейтинги депозитов в национальной и иностранной валюте были подтверждены на уровне «Сaa1/Not Prime». Прогноз по долгосрочным рейтингам – «Негативный». Одновременно рейтинговое агентство Moody's Interfax Rating Agency подтвердило долгосрочный рейтинг Банка по национальной шкале на уровне «Ва3.ru».

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

- **НОМОС–БАНК** приобрел 100% акций компании «ИСТ–Капитал», владеющей 19,98% акций Ханты–Мансийского банка. Разрешение на данную сделку, в соответствии с законодательством РФ, было ранее получено банком от Федеральной антимонопольной службы РФ. Покупка «ИСТ–Капитал» является частью планируемой акционерами НОМОС–БАНКа консолидации принадлежащих им банковских активов. Напомним, что в середине октября ФАС удовлетворила ходатайство НОМОС–БАНКа на приобретение 52,5% акций Ханты–Мансийского банка. Стратегическое партнерство обеспечит повышение уровня координации операционной и финансовой деятельности, что позволит добиться более эффективного использования имеющихся ресурсов и, в конечном итоге, будет способствовать повышению доходности бизнеса каждого из банков. Формат планируемой сделки не предусматривает слияния ее участников. НОМОС–БАНК и Ханты–Мансийский Банк продолжат свое развитие как отдельные юридические лица и будут действовать под прежними брендами. /www.nomos.ru/

ЭНЕРГЕТИКА

- **ОАО «ТГК–1»** планирует получить чистую прибыль по РСБУ за 2010 год в размере не менее 2 млрд руб. (3,4 млрд руб. в 2009 году). Также Компания планирует выручку по РСБУ на 2010 год в размере около 40 млрд руб. (38,4 млрд руб. в 2009 году). Представитель ТГК–1 отметил, что прогнозируемое снижение чистой прибыли по РСБУ на 2010 год по сравнению с показателем 2009 года обусловлено прогнозируемым снижением уровня водности рек и, соответственно, возможным уменьшением объема выработки электроэнергии гидроэлектростанциями ТГК–1. /Прайм–ТАСС/
- Совет директоров **ОАО «РусГидро»** утвердил решение о дополнительном выпуске 1 млрд 860 млн обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. Акции планируется разместить по открытой подписке. Акции оплачиваются при размещении в полном объеме. Государственную регистрацию дополнительного выпуска и проспекта ценных бумаг планируется осуществить в декабре 2010 года. Основной целью дополнительной эмиссии акций ОАО «РусГидро» является привлечение денежных средств для финансирования восстановления Баксанской ГЭС, а также инвестиционной программы общества. /Прайм–ТАСС/

ТЕЛЕКОМЫ И МЕДИА

- Выручка **ОАО «ВолгаТелеком»** по РСБУ по итогам 9 месяцев 2010 года увеличилась на 6% до 21,264 млрд руб. по сравнению с аналогичным периодом 2009 года. Рост выручки обусловлен увеличением тарифов на регулируемые услуги местной телефонной связи с 1 февраля 2010 года (прирост доходов по услуги 8,6%), а также развитием услуг ШПД (абонентская база пользователей Интернет расширилась на 18,88% до 1,102 млн). Показатель EBITDA Компании в отчетном периоде увеличился на 9% до 9,854 млрд руб., а чистая прибыль возросла на 38,6% до 4,403 млрд руб. Показатель EBITDA margin увеличился на 1,3 п.п. до 46,3%. Финансовый долг Оператора по итогам 9 месяцев 2010 года составил 16,530 млрд руб., что на 94,1% больше его величины в 2009 году. Рост долга Компании обусловлен привлечением кредитных ресурсов для исполнения обязательств по выкупу акций, предъявленных акционерами в рамках текущей реорганизации ОАО «ВолгаТелеком» в форме присоединения к ОАО «Ростелеком», а также финансированием покупки группы компаний Teleset Networks PCL, оказывающих услуги местной телефонной связи и доступа в Интернет. Вместе с тем, доля краткосрочного долга на конец сентября 2010 года составляла только 15,9% (или 2,630 млрд руб.). При этом соотношение Финансовый долг/EBITDA у Компании достигло 1,26x против 0,71x по итогам 2009 года. /www.investor.vt.ru/

- Выручка **ОАО «Сибирьтелеком»** за 9 месяцев 2010 года по РСБУ возросла на 3,7% до 21,644 млрд руб. относительно аналогичного периода 2009 года. Основным фактором роста доходов Компании в отчетном периоде явилось развитие услуг широкополосного доступа: на 1 октября 2010 года количество абонентов ШПД составило 745,2 тыс. шт. Показатель EBITDA Оператора в отчетном периоде увеличился на 18,1% до 8,759 млрд руб., а чистая прибыль возросла на 83,4% до 3,186 млрд руб. Показатель EBITDA margin увеличился на 5 п.п. до 40,5%. Финансовый долг Компании по итогам 9 месяцев 2010 года составил 13,962 млрд руб., что на 0,6% меньше его величины в 2009 году. Причем, на долю краткосрочного долга приходилось 32,8% (или 4,576 млрд руб.), а соотношение Финансовый долг/EBITDA составляло 1,2x против 1,4x по итогам 2009 года. /www.sibirtelecom.ru/

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

- **АНК «Башнефть»** за 9 месяцев 2010 года увеличила добычу нефти по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 16,4% до 10,5 млн тонн нефти. В 3 квартале Компания добыла 3,6 млн тонн нефти, увеличив объем производства на 18,2% и на 3,8% к показателю предшествующего квартала. В январе–сентябре 2010 года предприятия «Башнефти» переработали 15,9 млн тонн нефти, что на 4,3% больше, чем за аналогичный период 2009 года. По итогам 9 месяцев 2010 года Компания обеспечила лучший показатель глубины переработки сырья среди отечественных НПЗ – 86,8%. /Прайм–ТАСС/

Денежный рынок

Ольга Ефремова
efremova_ov@nomos.ru

Положение доллара относительно остальных мировых валют остается довольно неоднозначным на фоне той неопределенности, которой способствует предстоящее заседание FOMC, а также следующие за ним заседания ЕЦБ и Банка Японии.

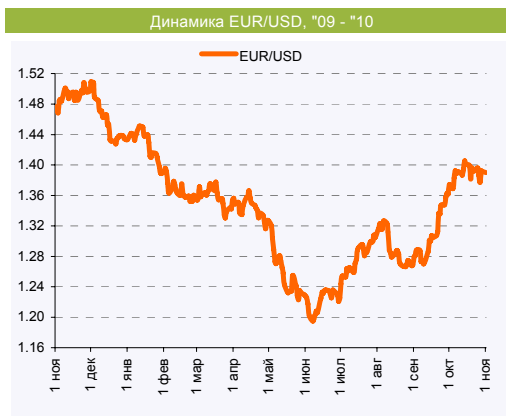
В ходе вчерашних торгов соотношение пары EUR/USD с выходом американской макростатистики сформировалось в пользу доллара: после того как большую часть дня котировки были выше 1,395х, перед открытием торгов в США евро подешевел до 1,386 – 1,388х.

Сегодня предпочтения вновь концентрируются вокруг европейской валюты – евро вновь котируется в районе 1,395х.

Высокая волатильность внешнего валютного сегмента, безусловно, находит свое отражение и на локальном рынке – спрос на доллары остается довольно стабильным. При этом «арифметика» переоценок евро на FOREX выражается в довольно высокой стоимости бивалютного ориентира, который вчера в «пиковые» моменты достигал отметки 36,4 руб., однако по итогам дня остался на уровне 36,15 руб.

С началом торгов вторника бивалютный ориентир котируется в районе 36,25 руб., котировки доллара несколько затормозили свой рост, вероятно, участники все же решили не игнорировать текущую благоприятную конъюнктуру сырьевого рынка, где нефть котируется на уровне 83 – 84 долл. за барр.

Локальный денежный рынок характеризуется стабильностью ставок, чему благоприятствует отсутствие необходимости генерировать большие запасы короткой ликвидности для выполнения расчетов. При этом приятным событием является постепенное восстановление запасов ликвидности на счетах в ЦБ, за вчерашний день приток составил 43,6 млрд руб. до 849,9 млрд руб.



Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg

| События денежного рынка | |
|-------------------------|--|
| Дата | Событие |
| 2 ноя | ЦБ проведет ломбардные аукционы на срок 1 неделя, 3 месяца |
| 3 ноя | Акции по ОФЗ серии 26203 и 25073 на 24.5 млрд руб ЦБ проведет депозитные аукционы сроком на 4 нед., на 3 месяца возврат ЦБ недельных ломбардных кредитов |

Источник: Reuters

Ольга Ефремова
efremova_ov@nomos.ru

Долговые рынки

Международные торговые площадки завершили торги понедельника положительными переоценками фондового сегмента. В Европе рост ключевых индексов варьировался в диапазоне 0,05% – 0,3%, В США – на уровне 0,05% – 0,1%, хотя NASDAQ «выбился» из общего тренда, показав снижение на 0,1%, но это, скорее, исключение из общего позитива, который «подпитывается» спекулятивными настроениями участников, ожидающих решений FOMC по параметрам стимулирующих мероприятий.

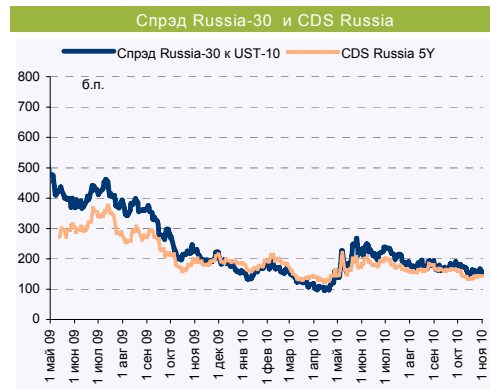
При этом можно отметить, что общий экономический фон, характеризуемый макростатистикой вчера выглядел довольно позитивно. Так, в части отчетов по ISM Manufacturing за октябрь и сентябрьским расходам на инфраструктурное строительство факт оказался заметно лучше прогнозов, что добавило надежд, что экономический рост не стоит отрицать совсем вопреки его отстающим от первоначальных ожиданий темпам.

В сегменте казначейских обязательств ситуация сохраняется напряженной – появившиеся ориентиры по госвыкупу на уровне порядка 500 млрд долл., безусловно, ограничивают опасения мощного инфляционного давления, что обеспечивает относительную стабильность доходностям длинных UST – по 10-летним доходность вчера прибавила всего 2 б.п. до 2,62% годовых, по 30-летним осталась в районе 4% годовых. Однако точные параметры будут озвучены несколько позже, и уже совсем скоро рынкам придется переориентироваться на новые «реалии». Отметим, что давление на казначейские обязательства со стороны нового предложения совсем не уменьшается – общий анонс новых привлечений на октябрь – декабрь 2010 года оценивается в 362 млрд долл. (ранее озвучивалась программа по размещению бумаг на 380 млрд долл.). Вместе с тем, казначейские обязательства остаются одним из наиболее предпочтительных безрисковых активов, всплески спроса на которые проявляются при наибольшей волатильности остальных площадок.

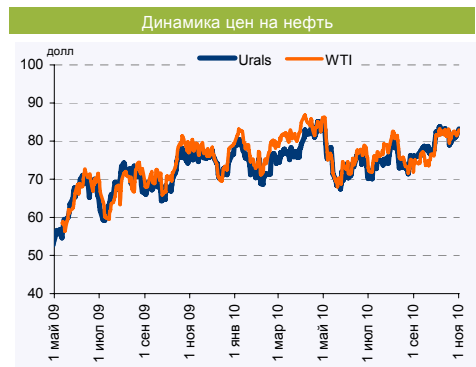
Торги вторника на внешних площадках начинаются в рамках преобладающего позитивного тренда, которому во многом благоприятствует конъюнктура товарных рынков, при этом в части публикаций макроданных из США весьма скудно – все внимание сосредоточено на предстоящем заседании FOMC.

Российские еврооблигации вчера смогли «переломить» преобладавший в последние дни умеренно-негативный тренд. Суверенные Russia-30 начинали торги «гэпом» котировок вверх до 120,5% (+0,375%) и затем в течение дня были настроены на продолжение роста – максимум зафиксирован в районе 120,625%.

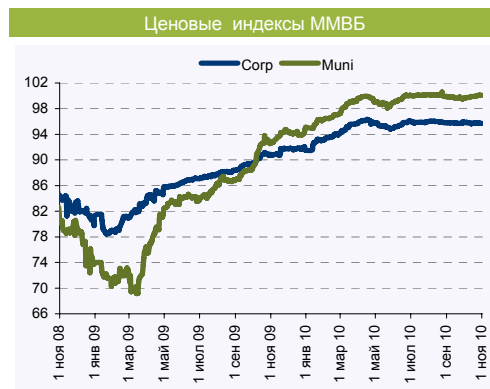
В корпоративных выпусках основная активность большую часть дня была сосредоточена в новых бумагах ЛУКОЙЛа и АЛРОСы, где переоценка за день составила порядка 1,5% – котировки ЛУКОЙЛа переместились в район 101,125% (УТМ 5,97%), АЛРОСы – к 102,125% (УТМ 7,44%). Подобные успехи не остались незамеченными, и спрос инвесторов распространился по всему спектру бумаг ЛУКОЙЛа, особенно в



Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg



Источник: ММВБ

ЛУКОЙЛ–19 (УТМ 5,88%), которые все еще остаются недооцененными, выбиваясь из общей «кривой» имеющих в обращении выпусков компании.

Кроме того, покупателям были интересны и другие евробонды, подешевевшие за последние дни, в первую очередь, это относилось к остальным недавним размещениям, например, бумагам Северстали. Также спросом пользовались выпуски ВТБ, ВымпелКома. Ближе к концу дня на общем фоне инициативности покупателей в сделки были «привлечены» и бумаги Газпрома, которые в последнее время несколько выпали из эпицентра торговой активности.

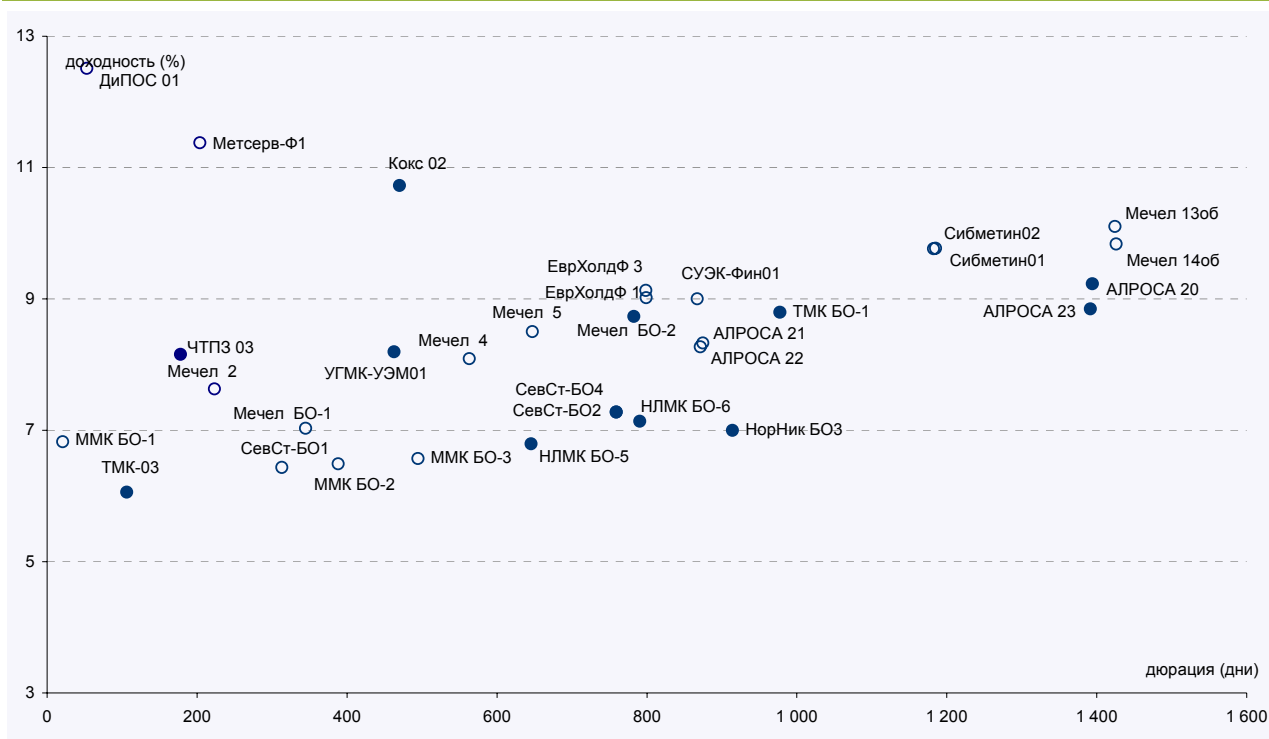
В рублевом сегменте продолжалась осторожная фиксация в наиболее ликвидных выпусках, обусловленная опасениями еще большего осложнения текущей ситуации с ликвидностью, а также весьма неоднозначным положением рубля, которому не удастся восстановить свои позиции относительно доллара, даже несмотря на начало месяца. Наиболее глубокие переоценки можно отметить в выпусках ОФЗ 26198, МТС–5, Газпрома и Газпром нефти.

Центром торговой активности остается первичный сегмент, где пока не уменьшается приток нового предложения, и вчера, например, завершился процесс по размещению двух выпусков ЕвразХолдинг – Финанса на общую сумму 15 млрд руб.

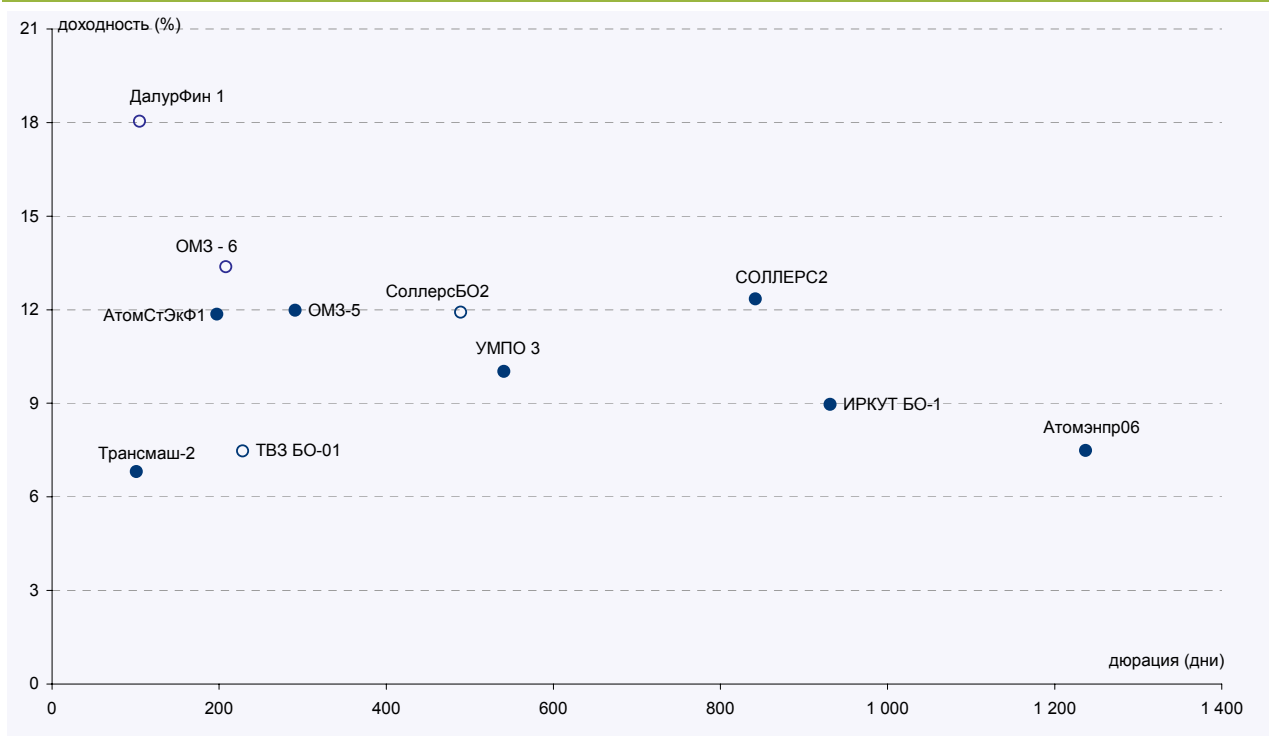
Среди бумаг, которые недавно появились на рынке и продолжают уверенно набирать в цене, отметим выпуск ФСК–10, который «отличился» на фоне остальных вчера как самыми крупными оборотами, так и тем, что его котировки, опережая остальных, «перешагнули» отметку 101% от номинала.

Из интересных сделок вчерашнего дня отметим также крупные обороты в бумагах Мгор–53, которые, как мы допускаем, могут быть обусловлены попытками просто увеличить объем выпуска в рынке, косвенным подтверждением такой гипотезы являются цены сделок, идентичные цене размещения. В остальном же сегмент субфедерального долга пока выглядит гораздо слабее корпоративного. Судя по всему, ему также не хватает притока новых выпусков, которые, отметим, не должны заставить долго себя ждать, ориентируясь на те анонсы о планах по размещению, которые звучат со стороны регионов. Всплеск активности в конце года понятен – появляются предварительные оценки бюджетного дефицита по итогам года, на покрытие которого нет иных ресурсов.

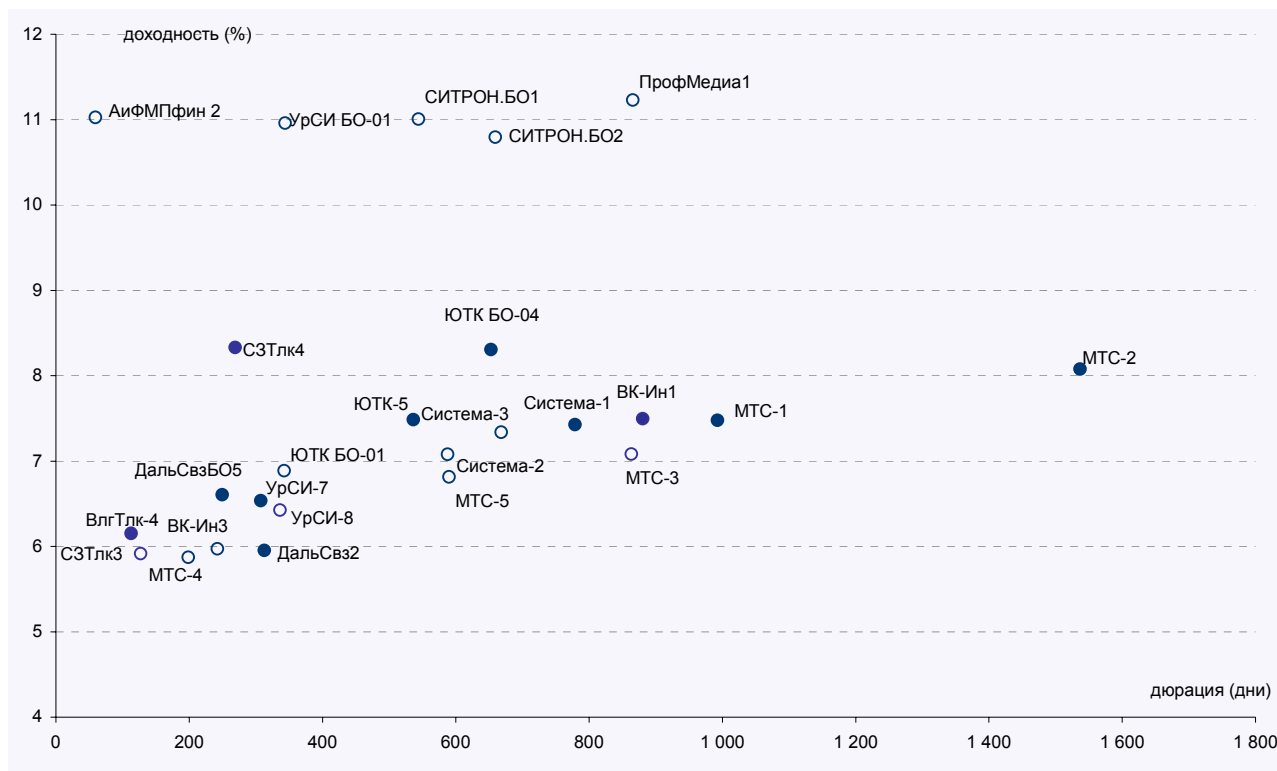
Металлургия и добыча, металлообработка и металлосбыт



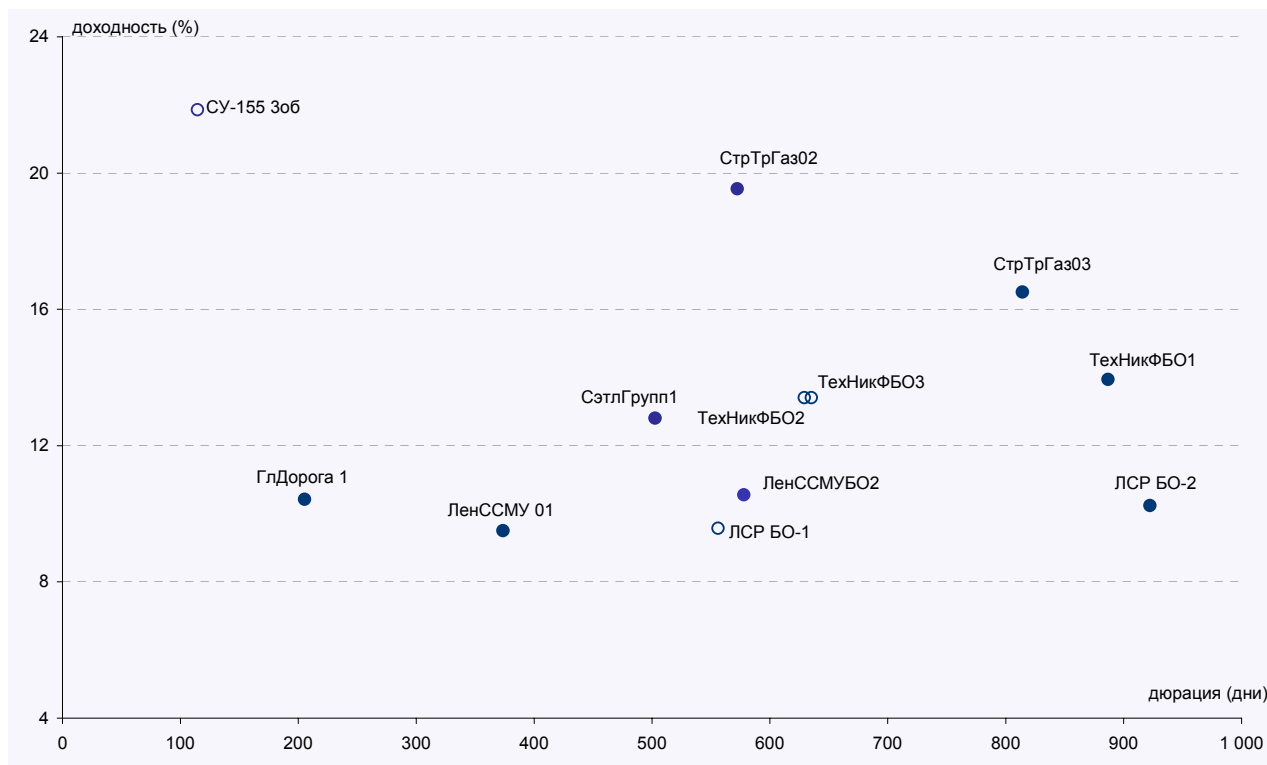
Машиностроение



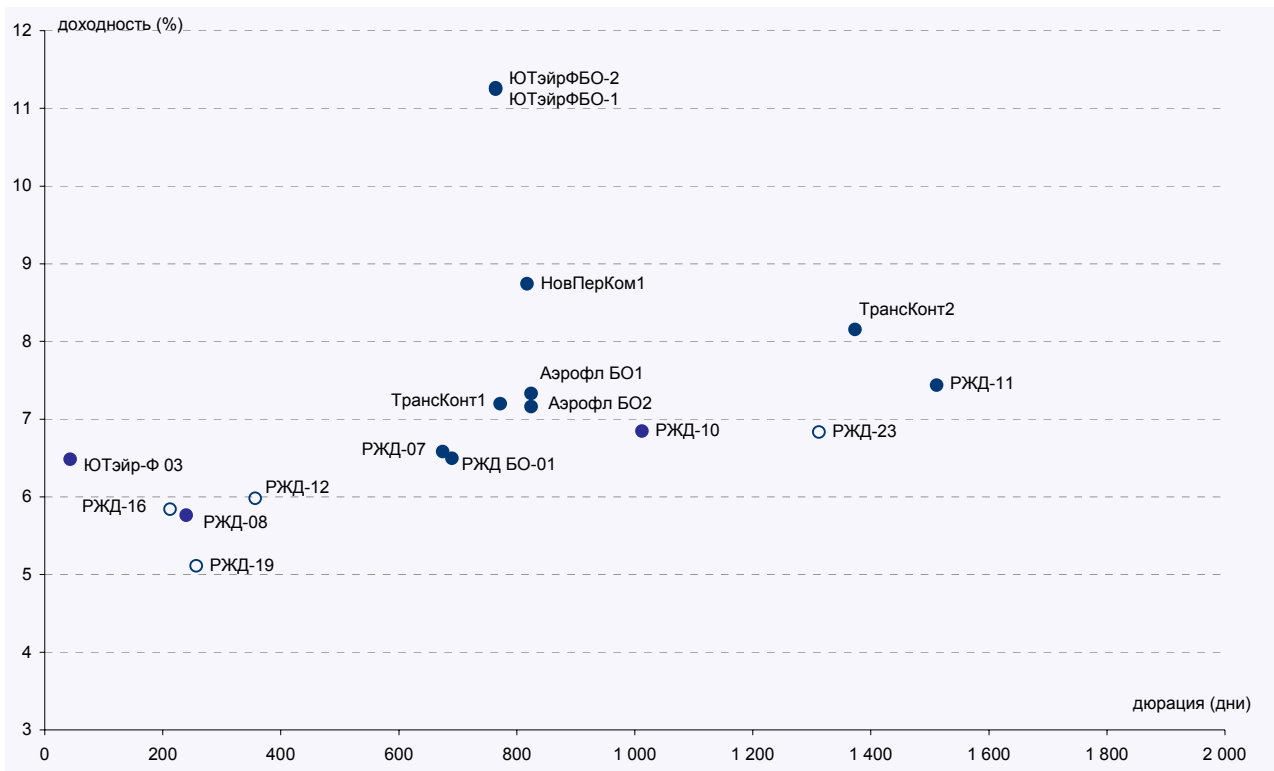
Телекоммуникации и медиа



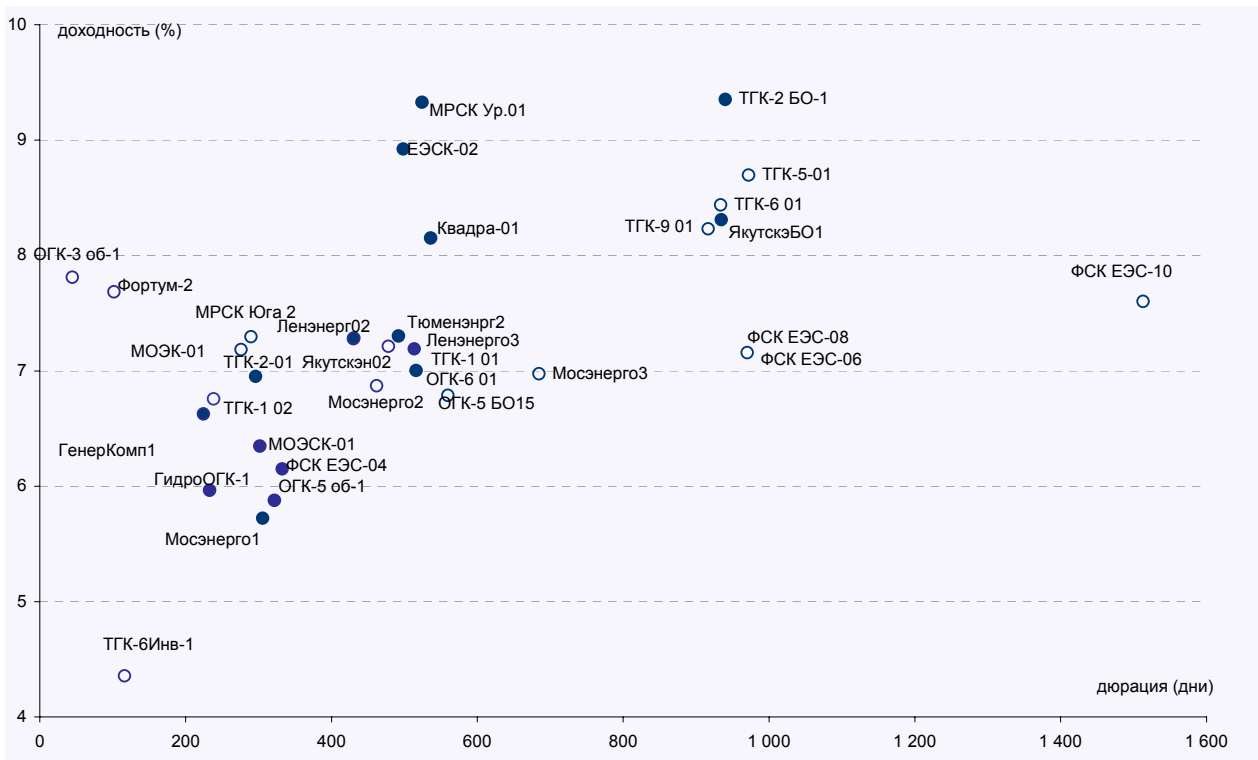
Строительство, девелопмент и стройматериалы



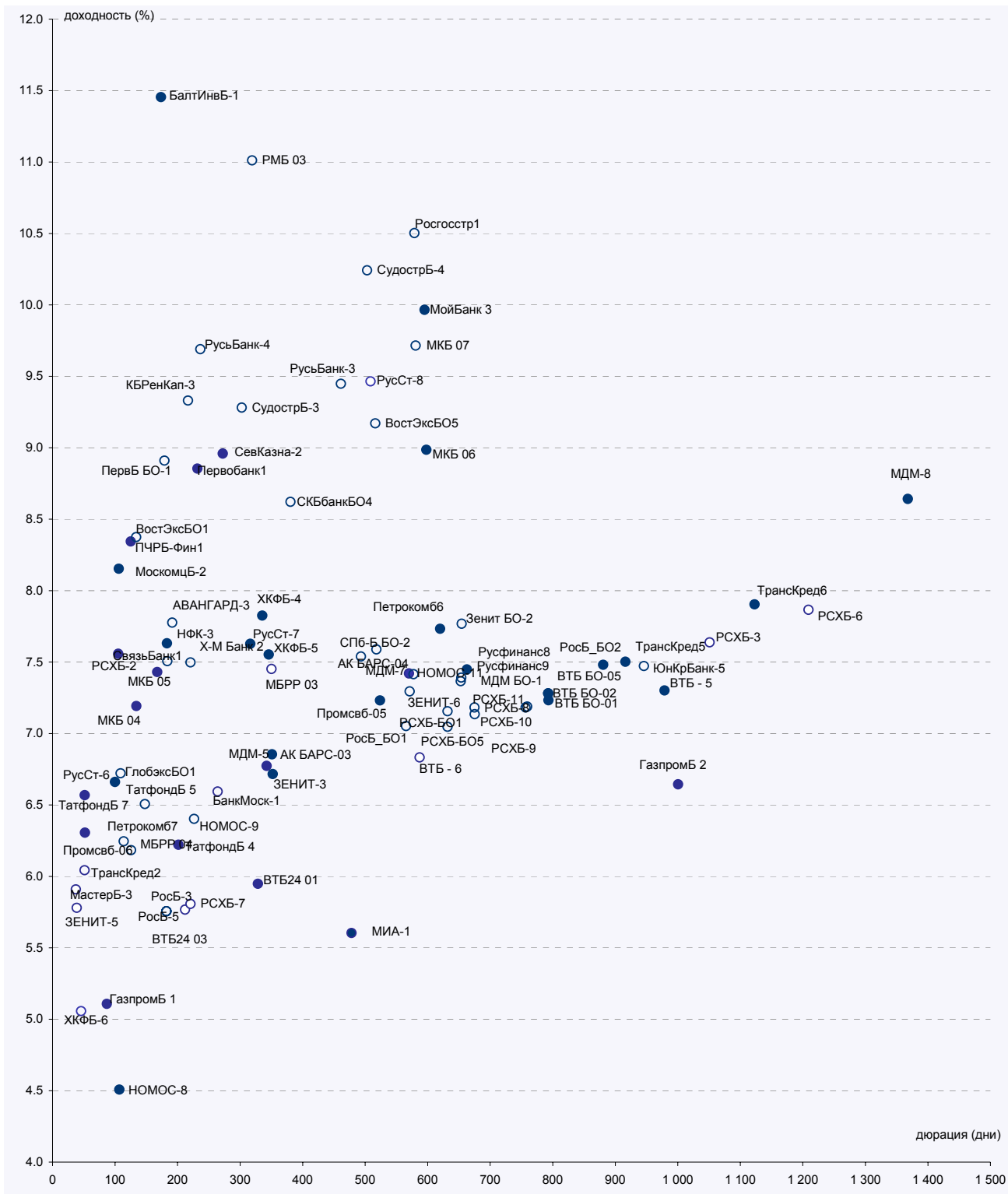
Транспорт



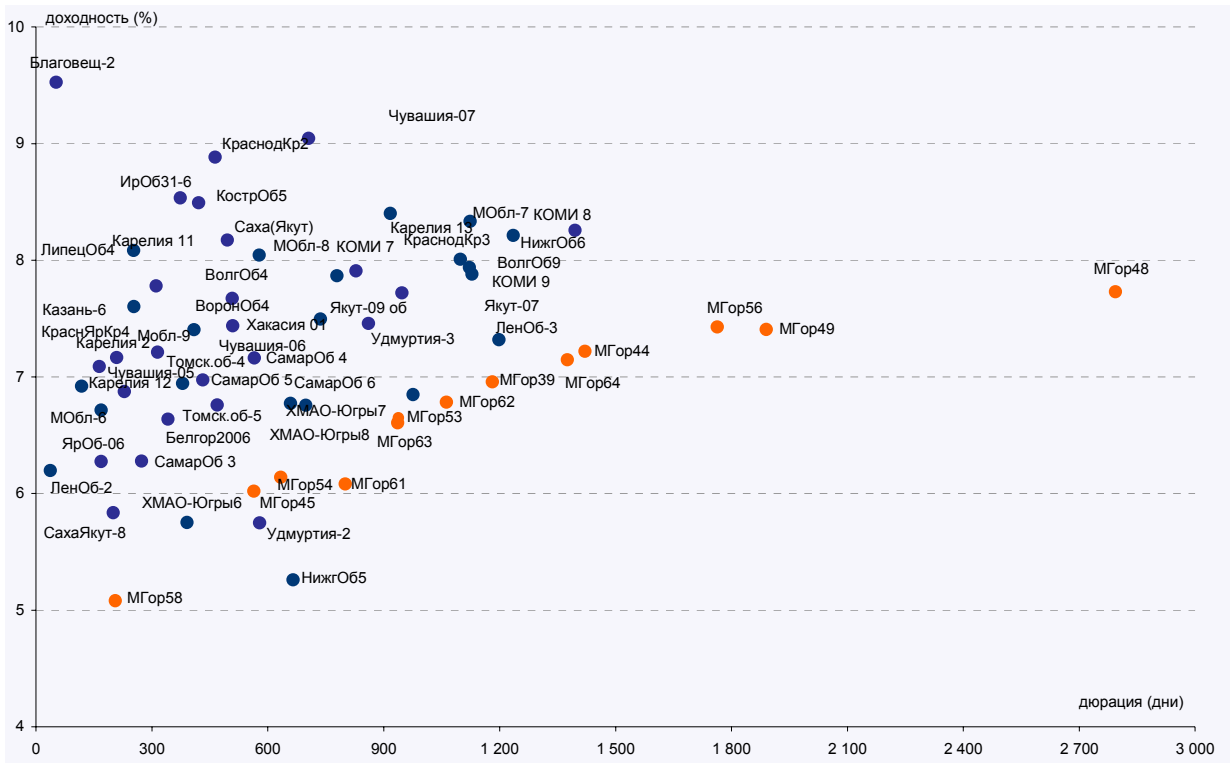
Энергетика



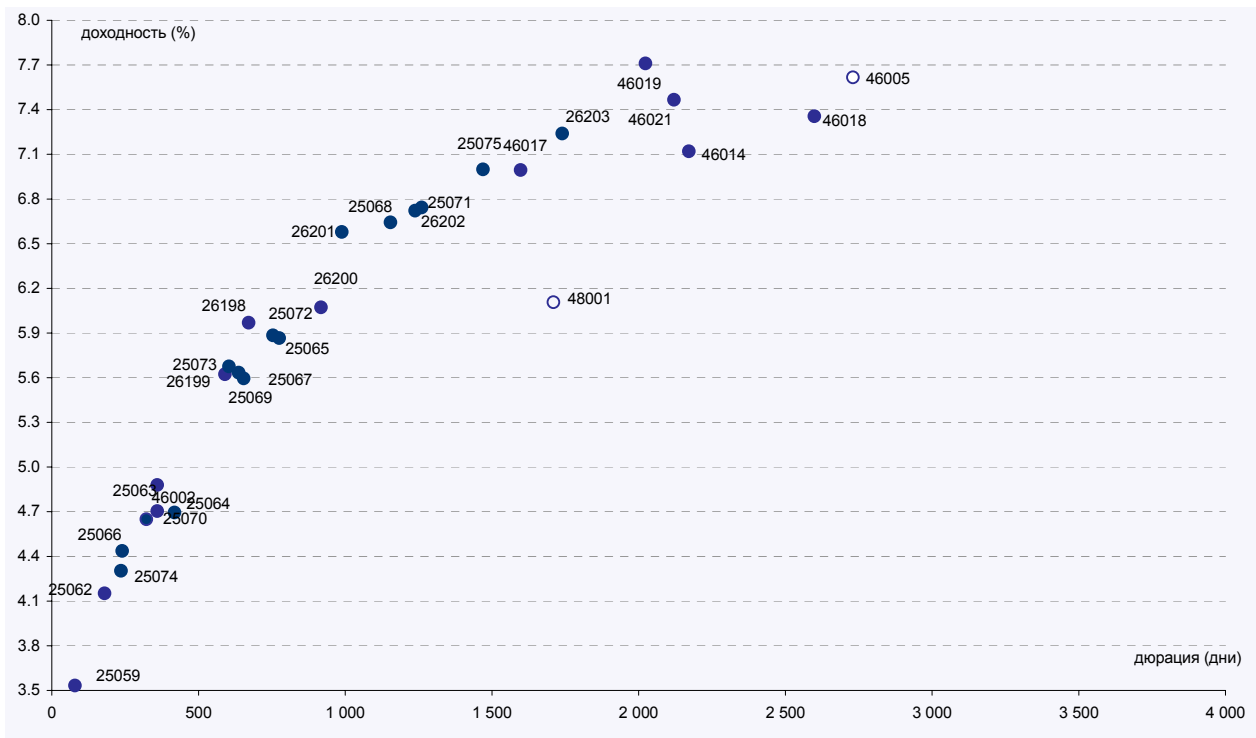
Финансовый сектор



Субъекты РФ



Облигации федерального займа



Контактная информация

| | | |
|---|--|------------------------|
| НОМОС-БАНК (ОАО) | 109240, Москва, ул. Верхняя Радищевская, д.2/1 стр.5 | |
| Старший Вице-президент | Пивков Роман / ext. 4120 (495) 797-32-48 | pivkov_rv@nomos.ru |
| Департамент долговых инструментов | (495) 797-32-48 | ib@nomos.ru |
| Директор департамента | Голованов Валерий / ext.4424 | golovanov_vn@nomos.ru |
| | Цвеляк Евгений / ext. 3581 | tsvelyak_ea@nomos.ru |
| | Турик Анна / ext. 3575 | turik_aa@nomos.ru |
| | Петров Алексей / ext. 4581 | petrov_av@nomos.ru |
| Аналитика | (495) 797-32-48 | research@nomos.ru |
| | Голубев Игорь / ext. 4580 | igolubev@nomos.ru |
| | Ефремова Ольга / ext. 3577 | efremova_ov@nomos.ru |
| | Полюттов Александр / ext. 4428 | polyutov_av@nomos.ru |
| | Федоткова Елена / ext. 4425 | fedotkova_ev@nomos.ru |
| Департамент операций на финансовых рынках | (495) 797-32-48 | |
| Директор департамента | Третьяков Алексей / ext. 3120 | tretyakov_av@nomos.ru |
| Руководитель группы портфельных менеджеров | Орлянский Андрей / ext. 4673 | orlyanskiy_av@nomos.ru |
| Начальник Управления продаж | Попов Роман / ext. 4671 | popov_ry@nomos.ru |
| Клиентский менеджер | Марюшкин Андрей / ext. 4597 | maryushkin_aa@nomos.ru |
| Клиентский менеджер | Матросов Кирилл / ext. 4677 | matrosov_ka@nomos.ru |
| Департамент брокерского обслуживания и управления активами | (495) 797-32-48 | |
| Заместитель директора департамента | Матюшина Анна / ext. 4121 | matyushina_ai@nomos.ru |
| Начальник отдела поддержки клиентов | Сотникова Евгения / ext. 4132 | sotnikova_ea@nomos.ru |

Ограничение ответственности

Настоящий документ был подготовлен Аналитическим управлением НОМОС-БАНКа и имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться как предложение или побуждение к покупке или продаже ценных бумаг, а также связанные с ними финансовые инструменты. Информация, изложенная в настоящем документе, имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться как предложение или побуждение к покупке или продаже ценных бумаг, а также связанные с ними финансовые инструменты. Информация не является исчерпывающей, была собрана из публичных источников, которые НОМОС-БАНК считает надежными, НОМОС-БАНК не дает гарантий относительно их точности или полноты. Любое лицо, рассматривающее возможность приобретения облигаций, должно провести свой собственный анализ финансового положения Эмитента, Поручителя и основных условий выпуска облигаций. Любой получатель настоящего документа должен определить для себя относительность информации, содержащейся в нем, и при покупке ценных бумаг он должен опираться на такое исследование, которое сочтет необходимым. НОМОС-БАНК, его руководство, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования информации, изложенной в настоящем документе.

Дата, указанная на данном документе, не означает, что информация, содержащаяся в данном документе, является полной и/или точной на эту дату. НОМОС-БАНК не берет на себя обязательство обновлять информацию, содержащуюся в данном документе. Данный документ также не является составной частью документов, подлежащих представлению в любой государственный орган, регулирующий порядок совершения операций с ценными бумагами. Кроме того, вышеуказанные органы не рассматривали настоящий документ, не подтверждали и не определяли его адекватность и точность. Целью настоящего документа и любой прилагаемой к нему финансовой документации не является создание основы для проведения кредитной или иной оценки, и эти документы не следует рассматривать как рекомендацию по приобретению облигаций.