ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Новая неделя вновь обещает изобилие первичного предложения – анонсировано 12 выпусков на 35 млрд. руб./Подробнее стр. 3/.

Оглавление:	
Новости	2
Российский долговой рынок	3
Кредитный комментарий	4
Торговые идеи	5
Приложение	7

Динамика EMBIG Sovereign Spread 390 240 190 140 июн.05 окт.05 фев.06 июн.06 окт.06 фев.07



Яков Яковлев y.yakovlev@zenit.ru

Ольга Ефремова o.efremova@zenit.ru

Мария Сулима m.sulima@zenit.ru

www.zenit.ru

Источник: J.P. Morgan Источник: Банк ЗЕНИТ



Новости

Полностью размещен третий выпуск облигаций ООО «Инком-Лада», ставка первого купона установлена вразмере 11%, что определило эффективную доходность к оферте через 2 года на уровне 11.46% годовых. /Cbonds/

Ставка первого купона по облигациям второго выпуска ОАО «Судостроительный банк» установлена в размере 9.5% годовых. Доходность к оферте через 1 год составила 9.73% годовых. Выпуск размещен полностью. Спрос на аукционе составил 1.35 млрд. руб. /Finambonds/

Ставка первого купона по облигациям ОАО «МОИА» установлена в размере 7.75% годовых, что определило эффективную доходность к погашению 7.9% годовых. Выпуск размещен полностью. Спрос на аукционе составил 6.71 млрд. руб./Finambonds/

Ha 21 июня запланировано размещение облигаций ООО «Глобус-Лизинг-Финанс» на сумму 500 млн. pyб. /Cbonds/

OAO «Акционерный коммерческий банк содействия коммерции и бизнесу» планирует 21 июня размещать облигации дебютного выпуска облигаций объемом 1 млрд. py6. /Cbonds/

На 22 июня намечено размещение третьего выпуска облигаций ЗАО «Факторинговая компания «Еврокоммерц» объемом 3 млрд. pyб. /Finambonds/

ФСФР зарегистрировала второй выпуск облигаций 02 ООО «Моторостроитель-Финанс» объемом 1 млрд. pyб. /Cbonds/

ФСФР зарегистрировала выпуск облигаций серии 01 ООО «ФинансБизнесГрупп» объемом 3 млрд. руб.

Совет директоров ОАО «Подольский хлебокомбинат» принял решение о выпуске облигаций на сумму 500 млн. руб. /Cbonds/

Standard & Poor's повысило долгосрочный кредитный рейтинг Самарской области с «ВВ» до «ВВ». Прогноз по рейтингу остается «Позитивным». /S&P/

Fitch присвоило Банку Русский Стандарт рейтинг «ВВ», прогноз «Стабильный. /Finambonds/

OOO «САН Интербрю Финанс» не будет размещать облигации серии 03 объемом 4 млрд. руб. и серии 04 объемом 3 млрд. руб. /Finambonds/

OOO «РЕСО-Лизинг-Финанс» не будет размещать облигации на сумму 2 млрд. pyб. /Finambonds/



Российский долговой рынок

Короткая рабочая неделя завершилась на мажорной ноте. В условиях переспроса проходили первичные аукционы и все выпуски были размещены в полном объеме с _{Динамика ценовых индексов ZETBI} доходностью, соответствующей нижней границе прогнозов организаторов.

Несмотря на то, что внимание одного из крупнейших участников долгового рынка -Сбербанка было отвлечено на аукцион по ОБР, (при объеме предложения 350 млрд. руб. было размещено бумаг на 220 млрд. руб., основную часть которых, скорее всего, выкупил Сбербанк) торговая активность была непривычно высокой для пятницы.

Госбумаги продолжили «восстанавливаться», и в целом по сегменту преобладал рост котировок, который варьировался в диапазоне от 1 б.п. до 15 б.п. При этом самыми Торги и изменения в субфедеральном существенными оборотами «отметились» ОФЗ серии 25058 (+ 1 б.п.), тогда как достаточно сегменте высокий спекулятивный спрос на «длинную» дюрацию подтолкнул вверх котировки серий 46018 и 46020 на 10 б.п. 15 б.п. соответственно.

В корпоративном сегменте настроение также было позитивным. Ростом котировок порадовали «аутсайдеры» начала недели – длинные blue chips. В частности, Газпром-8 (+10 б.п.), Газпром-9 (+12 б.п.), Лукойл-3 (+8 б.п.), Лукойл-4 (+10 б.п.).

В первый день выхода на вторичный рынок облигации Тюменьэнерго реализовали сформировавшийся на форварде ценовой апсайд, в результате, прибавив к номиналу 35 б.п. (ҮТР 7.71%). Что касается перспектив дальнейшего роста бумаги, то, на наш взгляд, он довольно ограничен, поскольку облигации Тюменьэнерго и так уже высоко оценены рынком, их спрэд к ОФЗ составляет порядка 180 б.п. и сопоставим с более качественными Торги и изменения в корпоративном выпусками, в частности, ТГК-1 и МОЭСК.

В субфедеральном сегменте «главными действующими лицами» оставались выпуски Московской области и Москвы, котировки которых демонстрировали разнонаправленную динамику при движении котировок в диапазоне + 10 б.п. Пока никак не отреагировали на новость о повышении рейтинга от S&P до уровня «ВВ» (аналогичный рейтинг имеют Башкортостан и Московская область) бумаги Самарской области.

Ольга Ефремова o.efremova@zenit.ru

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	114,12	0,08%	0,16%
Zetbi Muni	112,18	-0,06%	-0,05%
Zetbi Corp	111,36	0,02%	0,05%
Zetbi Corp10	118,54	0,01%	-0,01%
Источник: Банк	ЗЕНИТ		

Инструмент	Объем,	Изменение
viilorpymoni	млн. руб.	цены, б.п.
Мос.обл.4в	3781,19	-0,14
Мос.обл.7в	880,51	-0,01
Мос.обл.3в	329,60	-0,17
Мос.обл.6в	234,85	0,09
МГор44-об	158,35	0,07
Источник: ММВБ, Ба	анк ЗЕНИТ	

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
РЖД-05обл	2320,50	-0,18
Тюменэнрг2	2062,43	0,3
ГАЗПРОМ А5	917,92	0,02
СЗТелек4об	692,74	0,02
ЛукойлЗобл Источник: MMB5	354,29	0,08





Торговые идеи

Рублевые облигации

- **Лукойл 4 -** потенциал снижения доходности в пределах 15 б.п., справедливый спрэд к ОФЗ оцениваем на уровне 85 б.п.
- УМПО-2 облигации УМПО достигли нашего целевого уровня по доходности 8.5% годовых. Учитывая, что по бумагам установлен очень привлекательный на фоне других машиностроительных компаний второго эшелона купон (на уровне 9.5% годовых), а также то, что факт создания госхолдинга еще может оказать дополнительную поддержку авиадвигателестроеителям мы меняем нашу рекомендацию с ПОКУПАТЬ на ДЕРЖАТЬ.
- Юнимилк Мы рекомендуем ДЕРЖАТЬ облигации Юнимилка в связи с тем, что потенциал сужения спрэда на текущий момент исчерпан. Справедливая, на наш взгляд, разница в спрэдах к ОФЗ по бумагам Юнимилка и ВБД составляет 150 б.п. Тем не менее, мы позитивно оцениваем перспективы развития и считаем, что у компании есть потенциал улучшения кредитного качества.
- **Нутритэк** Бумага сохраняет небольшой потенциал сужения спрэда (около 10 б.п.). Справедливую доходность по бумаге после объявления ставки купона на следующий купонный период, полностью учитывающую фактор недавнего проведения IPO, оцениваем на уровне 9.5% к оферте.
- Техносила несмотря на то, что спрэд приблизился к справедливому, на наш взгляд, уровню 500 б.п., рекомендуем сохранять позиции в бумаге. При этом мы не исключаем дальнейшего снижения доходности в среднесрочной перспективе на фоне позитивного новостного фона об укреплении кредитного качества компании.
- ТОП-КНИГА-2 бумага торгуется со справедливой, на наш взгляд, доходностью, однако привлекательна для покупки с точки зрения соотношения «риск-доходность». От большинства непродовольственных ритейлеров эмитента отличает понятная структура (все денежные потоки генерирует одна компания), при этом стабильный рост бизнеса происходит при отсутствии агрессивной стратегии по увеличению долга.
- НИТОЛ-2 несмотря на то, что эффект от инвестиционной программы на финансирование которой были использованы средства облигационного займа проявится только в среднесрочной перспективе, тот факт, что в настоящее время компания придерживается намеченного плана мероприятий и достигает при этом запланированных результатов, поддерживает нашу позитивную оценку кредитного качества эмитента и рекомендацию «покупать».
- Инком-Авто-2 спрэд к ОФЗ по выпуску компании является, на наш взгляд, неоправданно широким по сравнению со спрэдом по бумагам сопоставимого по кредитному качеству Автомира. Мы видим потенциал снижения доходности и рекомендуем облигации к покупке.
- Пятерочка-2 справедливый спрэд после привлечения в акционерный капитал, на наш взгляд, составляет 180 200 б.п. В то же время стоит отметить, что возможным препятствием для сужения спрэда до справедливого с точки зрения кредитного качества уровня может стать растущее предложение бумаги на рынке, по крайней мере, за счет одного отложенного, но не отмененного выпуска. Несмотря на это, мы рекомендуем бумаги Пятерочки к покупке на среднесрочную перспективу, с целью по спрэду к ОФЗ в 200 б.п.
- **Карусель** В долгосрочной перспективе бумага может еще сократить спрэд к Пятерочке. Рекомендуем ДЕРЖАТЬ выпуск.
- Виктория-2: потенциал сужения спрэда к ОФЗ исчерпан. Мы отзываем нашу рекомендацию ПОКУПКА по второму выпуску Виктории, учитывая, что текущая доходность облигаций достигла справедливого, с нашей точки зрения, диапазона в 10.5-10.6%. Тем не менее, ввиду предстоящей подготовки аудированной консолидированной отчетности мы не исключаем незначительно сужения спрэда в среднесрочной перспективе и рекомендуем инвесторам ДЕРЖАТЬ бумагу в портфеле.
- Севкабель-Финанс-3 выпуск привлекателен для ПОКУПКИ, текущая премия за кредитные риски компании выглядит привлекательно на фоне отраслевых аналогов. Потенциал снижения доходности составляет, по нашим оценкам, порядка 35 50 б.п.





Валютные облигации

• Локо-банк-10: потенциал снижения доходности 30-40 б.п. Мы полагаем, что премия за разницу в рейтингах в одну ступень и мен

Мы полагаем, что премия за разницу в рейтингах в одну ступень и меньшие масштабы бизнеса относительно банков торгующихся в диапазоне 9-9.3% не должна превышать 40 б.п.

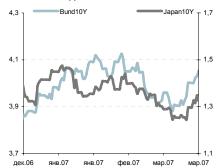


Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмонт	Дата	Значение		Изменение, б.п.	
Инструмент	дата	эначение	день	месяц	год
UST 2 yr	6/15/2007	5,02	-7	20	-14
UST 10 yr	6/15/2007	5,17	-6	36	4
UST 30 yr	6/15/2007	5,26	-4	30	9
Bund 2 yr	6/15/2007	4,51	1	23	112
Bund 10 yr	6/15/2007	4,66	1	35	72
Bund 30 yr	6/15/2007	4,80	2	36	59
Fed Fund	6/14/2007	5,25	0	0	25
Libor 1 mo	6/14/2007	5,32	0	0,0	7
Libor 6 mo	6/14/2007	5,41	0	4,1	-11
Libor 12 mo	6/14/2007	5,49	2	18	-11
S&P 500	6/15/2007	1532,91	0,65%	0,67%	22,48%
Nasdaq Composite	6/15/2007	2626,71	1,05%	2,67%	23,32%
RTS	6/15/2007	1883,27	0,70%	1,27%	41,61%
EURUSD	6/18/2007	1,3390	0,01%	-0,88%	6,48%
USDJPY	6/18/2007	123,57	0,10%	2,02%	6,94%
USDRUB	6/18/2007	25,96	0,00%	0,52%	-4,02%
EURRUB	6/18/2007	34,76	0,01%	-0,38%	2,22%
Brent 1m Future	6/18/2007	71,48	0,01%	2,97%	3,90%
Gold	6/18/2007	658,55	0,49%	-0,48%	13,32%

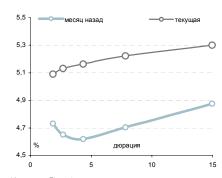
Источник: Bloomberg

Динамика доходности 10Y немецких и японских бондов



Источник: Bloomberg

Кривая доходности US Treasuries



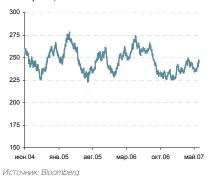
Источник: Bloomberg

Bond	Date	Current		Char	nge, bp		- YTM
Dona	Date	Spread	day	week	month	year	- 1 1 1 1 1 1
Russia-30*	6/15/2007	109,51%	25	-48	-364	284	6,15
UMS-31*	6/14/2007	125,65%	0	-70	-581	1162	6,23
Turkey-30*	6/15/2007	153,54%	51	43	-298	1216	7,09
Venezuela-27*	6/14/2007	111,79%	65	181	-819	-797	8,06
EMBIG	6/15/2007	155	-4	-4	0	-16	-
EMBIG Russia	6/15/2007	98	-3	6	8	-1	-
EMBIG Brazil	6/15/2007	141	-7	-5	-1	-49	-
EMBIG Mexico	6/15/2007	96	-3	-4	3	-19	-
EMBIG Turkey	6/15/2007	180	-1	-4	-1	-27	-
EMBIG Venezuela	6/15/2007	263	-9	-18	6	80	-

^{* -} Указаны котировки

Источник: J.P. Morgan, Bloomberg

Спрэд между UST10 и UST10 с защитой от инфляции



Динамика цен на нефть сорта Brent



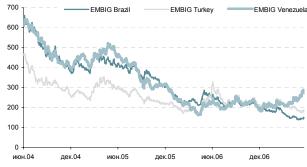
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов

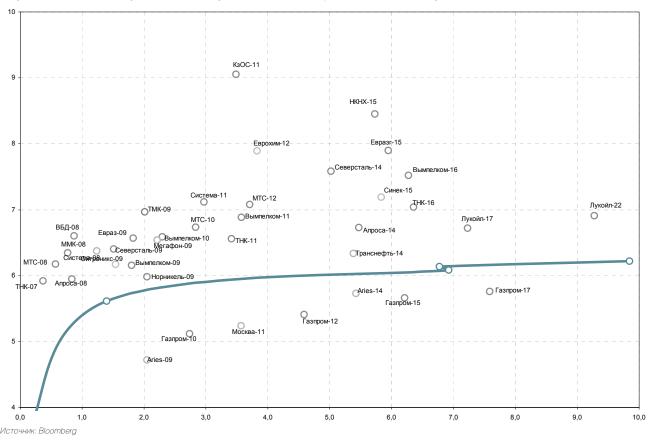


Источник: J.P. Morgan

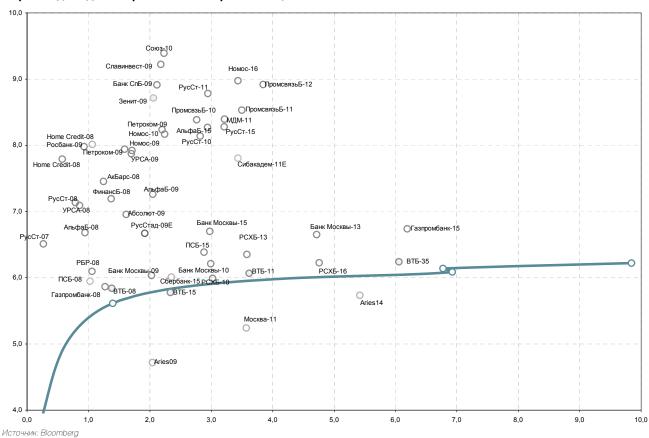


Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки







Котировки российских еврооблигаций

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM,%	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-07 \$	6/26/2007	2 400	10,000	Baa2/BBB+/BBB+	100,08	100,09	3,70	0,01	-85
Russia-10 \$	3/31/2010	2 767	8,250	Baa2/BBB+/BBB+	103,72	103,82	5,56	1,40	167
Russia-18 \$	7/24/2018	3 467	11,000	Baa2/BBB+/BBB+	138,80	139,20	6,11	6,93	93
Russia-28 \$	6/24/2028	2 500	12,750	Baa2/BBB+/BBB+	175,72	175,97	6,23	9,84	101
Russia-30 \$	3/31/2030	20 310	7,500	Baa2/BBB+/BBB+	109,46	109,56	6,15	6,78	92
Minfin-8 \$	11/14/2007	1 322	3,000	BBB+/NR	99,02	99,02	5,49	0,39	74
Minfin-5 \$	5/14/2008	2 837	3,000	Baa2/BBB+/BBB+	97,49	97,62	5,85	0,85	87
Minfin-7 \$	5/14/2011	1 750	3,000	Baa2/BBB+/BBB+	90,21	90,41	5,85	3,51	69
Aries-07 EUR	10/25/2007	2 000	FRN	Aaa/AAA	101,07	101,17	4,06	0,35	-
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,750	Aaa/AAA	106,29	106,54	4,78	2,05	27
Aries-14 \$	10/25/2014	2 436	9,600	Aaa/AAA	122,62	122,90	5,75	5,42	62
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,450	Baa1/-/BBB+	104,23	104,53	5,28	3,57	70
Oil & Gas									
Gazprom-09 \$	10/21/2009	700	10,500	BBB	110,08	110,38	5,75	2,05	70
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,800	BBB/BBB-	107,59	107,84	5,16	2,73	61
Gazprom-13 \$	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	115,72	116,07	6,26	4,36	115
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	100,97	101,32	5,69	6,21	106
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,440	BBB/BBB-	97,09	97,54	5,79	7,59	114
Gazprom-20 \$	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB	103,47	103,67	6,77	8,07	159
Gazprom-22 \$	3/7/2022	1 300	6,510	BBB/BBB-	98,42	98,67	6,67	9,16	148
Gazprom-34 \$	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB-	124,61	124,73	6,64	11,77	140
Lukoil-17 \$	6/7/2017	500	6,356	(P)Baa2/BBB-e/BBB-	97,08	97,37	6,74	7,23	158
Lukoil-22 \$	6/7/2022	500	6,656	(P)Baa2/BBB-e/BBB-	97,18	97,67	6,94	9,27	174
Sibneft-09 \$	1/15/2009	500	10,750	Ba1/BB+	106,79	107,09	6,04	1,38	105
TNK-07 \$	11/6/2007	700	11,000	Baa2/BB+/BBB-	101,74	101,83	6,05	0,37	132
TNK-11 \$	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB+/BBB-	100,85	101,10	6,60	3,41	151
TNK-16 \$	7/18/2016	1 000	7,500	Baa2/BB+/BBB-	102,96	103,03	7,05	6,36	189
Transneft-14 \$	3/5/2014	1 300	5,670	A2/BBB+/-	96,12	96,37	6,36	5,38	124
Telecommunications			-,		,-	,	-,	-,	
Megafon-09 \$	12/10/2009	375	8,000	Ba3/BB	103,10	103,27	6,58	2,22	153
MTS-08 \$	1/30/2008	400	9,750	Ba3/BB-	102,00	102,09	6,26	0,57	139
MTS-10 \$	10/14/2010	400	8,375	Ba3/BB-	104,53	104,78	6,78	2,83	171
MTS-12 \$	1/28/2012	400	8,000	Ba3/BB-	103,30	103,55	7,11	3,71	202
Sistema-08 \$	4/14/2008	350	10,250	B+/B+	103,30	103,03	6,42	0,77	153
Sistema-11 \$	1/28/2011	350	8,875	B3/B+/B+	102,91	105,03	7,18	2,97	211
			10,000	Ba2/BB+		105,48	6,22		119
Vimpelcom-09 \$	6/16/2009	450			106,83			1,80	
Vimpelcom-10 \$	2/11/2010	300	8,000	Ba2/BB+	103,10	103,35	6,64	2,29	159
Vimpelcom-11 \$	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	105,24	105,49	6,92	3,57	183
Vimpelcom-16 \$ Industrials	5/23/2016	600	8,250	Ba2/BB+	104,57	104,65	7,53	6,27	238
Alrosa-08 \$	5/6/2008	500	8,125	Ba2/BB-	101,73	101,82	6,00	0,83	110
Alrosa-14\$	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB-	112,10	112,35	6,75	5,47	162
Eurochem-12 \$	3/21/2012	300	7,875	-/BB-/"BB-	99,65	99,90	7,93	3,83	284
Evrazholding-09 \$	8/3/2009	325	10,875	Ba3/BB	108,12	108,37	6,63	1,824	159
Evrazholding-15 \$	11/10/2015	750	8,250	B2/BB	101,85	102,10	7,92	5,948	278
Kazanorgsintez-11 \$	10/30/2011	200	9,250	-/B-/B	100,43	100,68	9,09	3,484	400
Nornickel-09 \$	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	102,17	102,38	6,03	2,05	99
MMK-08 \$	10/21/2008	300	8,000	Ba2/BB/BB	102,17	102,03	6,45	1,24	149
	2/24/2009								
Severstal-09 \$		325	8,625	B1/BB-	103,13	103,45	6,51	1,51	151
Severstal-14 \$	4/19/2014	375	9,250	B1/BB-/BB-	108,61	108,73	7,60	5,02	247
SINEK-15	8/3/2015	250	7,700	Ba1/BB+	102,81	103,06	7,21	5,833	207
Sitronics-09 \$	3/2/2009	200	7,875	B3/-/B-	102,45	102,69	6,25	1,54	125
SUEK-08	10/24/2008	175	8,625		101,48	101,79	7,31	1,236	235
TMK-08 \$	9/29/2009	300	8,500	B2/B+/-	102,90	103,15	7,03	2,01	199
WBD-08 \$	5/21/2008	150	8,500	B1/B+ /*+	101,52	101,65	6,68	0,87	178
Banks									
Absolut-09 \$	4/7/2009	200	8,750	Ba3/-/B /*+	102,71	102,96	7,03	1,62	202
Ak Bars-08 \$	10/27/2008	175	8,000	Ba2/-/BB-	100,49	100,68	7,53	1,25	257
Alfa Bank-08 \$	7/2/2008	250	7,750	Ba1/BB/BB-	100,84	101,04	6,78	0,94	187
Alfa Bank-09 \$	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB-	100,85	101,27	7,36	2,05	232
Alfa Bank-15 \$	12/9/2015	225	8,625	Ba2/B+/B+	100,80	101,05	9,50	2,94	324
Bank of Moscow-09 \$	9/28/2009	250	8,000	A3/-/BBB	103,88	104,09	6,09	2,03	104
Bank of Moscow-10 \$	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	103,29	103,54	6,25	2,99	118
Bank of Moscow-10 \$	5/13/2013	500	7,375	A3/-/BBB	103,23	103,34	6,68	4,72	157
			7,500	Baa1/-/BBB-	103,02	103,27	7,87	2,98	167
Bank of Moscow-15 \$	11/25/2015	300							

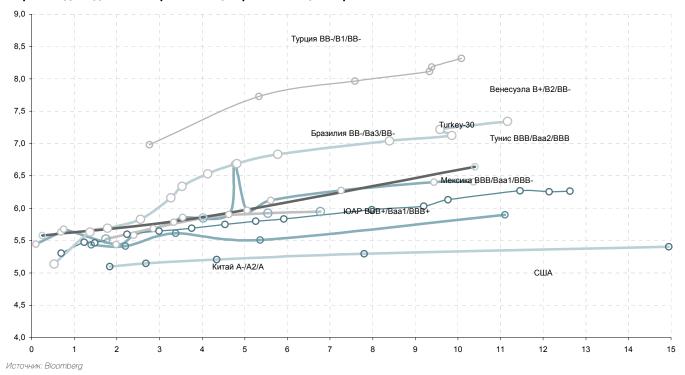


Bank SpB-09 \$	11/25/2009	125	9,501	Ba3/-/B	101,00	101,25	8,97	2,12	392
Bank Soyuz-10 \$	2/16/2010	125	9,375	B3/-/B-	99,69	99,94	9,45	2,23	439
Bank ZENIT-09 \$	2/16/2010	200	8,750	Ba3/-/B	99,63	100,05	8,82	2,06	377
Gazprombank-08 \$	10/30/2008	1 050	7,250	A3/BBB-	101,64	101,77	5,92	1,27	96
Gazprombank-15 \$	9/23/2015	1 000	6,500	WR/NR	98,25	98,50	6,76	6,19	162
HCFB-08 \$	2/4/2008	150	9,125	Ba3/B+	100,69	100,78	7,87	0,58	300
ICB-08 \$	7/29/2008	300	6,875	A2/-/BBB	100,86	100,97	6,00	1,03	107
ICB-15 \$	9/29/2015	400	6,200	A3/-/BBB	99,20	99,45	7,15	2,88	136
MDM-11 \$	7/21/2011	200	9,750	Ba2/B/B+	104,21	104,58	8,45	3,22	337
MBRD-09 \$	6/29/2009	100	8,800	B1/-/B	101,64	101,89	7,84	1,75	281
Nomos-09 \$	5/12/2009	150	8,250	Ba3/B+	100,19	100,55	8,03	1,71	300
Nomos-10 \$	2/2/2010	200	8,188	Ba3/B+	99,77	100,02	8,23	2,24	317
Nomos-16 \$	10/20/2016	125	9,750	B1/B+	102,45	102,70	9,96	3,44	393
Petrocommerce-09 \$	3/27/2009	225	8,000	Ba3/B+	99,67	100,07	8,07	1,59	306
Petrocommerce-09 \$	12/17/2009	425	8,750	Ba3/B+	100,88	101,13	8,29	2,20	324
Promsviazbank-10 \$	10/4/2010	200	8,750	Ba3/B+	100,75	101,00	8,43	2,76	336
Promsviazbank-11 \$	10/20/2011	225	8,750	Ba3/B+	100,51	100,76	8,57	3,50	348
Promsviazbank-12 \$	5/23/2012	200	9,625	B1/B-	102,50	102,75	8,95	3,85	386
Rusagrobank-10 \$	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	102,46	102,71	6,03	3,02	96
Rusagrobank-13 \$	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	104,37	104,62	6,25	4,76	114
Rusagrobank-16\$	9/21/2016	500	6,970	Baa1/BBB	102,00	102,25	7,32	3,58	130
Russian Standard-07 \$	9/28/2007	300	7,800	Ba2/BB-	100,24	100,31	6,64	0,27	204
Russian Standard-08 \$	4/21/2008	300	8,125	Ba2/BB-	100,65	100,77	7,21	0,79	232
Russian Standard-10 \$	10/7/2010	500	7,500	Ba2/BB-	97,92	98,17	8,18	2,82	311
Russian Standard-11 \$	5/5/2011	350	8,625	Ba2/BB-	100,86	101,11	8,32	3,21	324
Russian Standard-15 \$	12/16/2015	200	8,875	Ba3/B	100,02	100,27	9,59	2,94	375
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/BB-	99,77	100,27	6,80	1,92	229
Rosbank-09 \$	9/24/2009	300	9,750	Ba3/BB-	103,30	103,55	8,07	1,97	311
Slavinvestbank-09 \$	12/21/2009	100	9,875	B1/-/B- /*+	101,18	101,43	9,28	2,18	423
Sibacadembank-09 \$	5/12/2009	351	9,000	B1e/-/B	101,68	101,93	7,95	1,70	292
Sibacadembank-11 \$	11/16/2011	300	8,300	-/-/B	101,32	101,71	7,86	3,43	328
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,230	A2/BBB	100,27	100,52	6,88	2,35	-
Tatfondbank-10 \$	4/26/2010	200	9,750	B2/-/-	100,62	101,11	9,39	2,41	433
Vneshtorgbank-08	12/11/2008	550	6,875	A2/BBB+	101,30	101,44	5,89	1,38	92
Vneshtorgbank-11	10/12/2011	450	7,500	A2/BBB+	105,23	105,35	6,08	3,62	100
Vneshtorgbank-15	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	101,02	101,27	7,01	2,33	78
Vneshtorgbank-35	6/30/2035	1 000	6,250	A2/BBB+	99,85	100,10	6,25	6,06	111
Ursa bank-08 \$	5/19/2008	175	9,750	-	102,07	102,29	7,22	0,86	231
Источник: Bloomberg									



Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



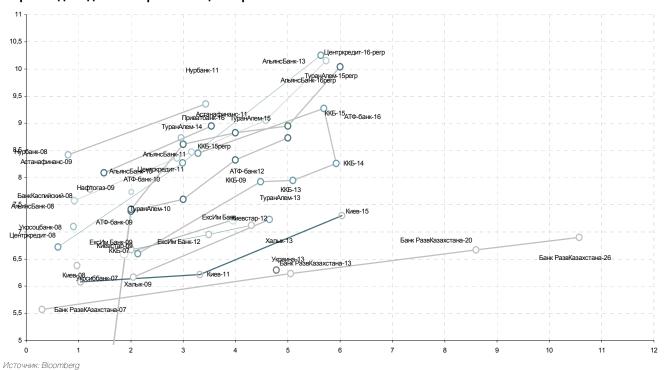
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM,%	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BB+/Ba2 /*+/-	110,06	110,16	6,65	4,77
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	3B+/Ba2 /*+/BB-	131,35	131,62	6,03	5,61
Turkey								
Turkey-30 Источник: Bloomberg	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	153,34	153,74	7,07	9,89



Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ

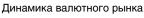


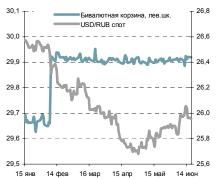


Источник: Reuters, ЦБ РФ

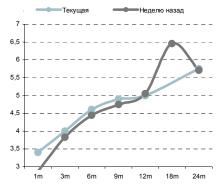
1риложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций







Кривая доходности NDF на курс руб/долл.



Источник: Reuters

Источник: Reuters

Инструмент	Дюрация, лет	Доходность по срвзв цене,% –	Цен	a, %	– НКД (%)	Изм срвзв	з цены, б.п.
инструмент	дюрация, лет	срвзв цене, ло - год	посл	ср взв	– тікд (70)	день	неделя
SU25058RMFS7	0,85	5,43	100,83	100,83	0,760	0,01	0,064
SU25061RMFS1	2,67	5,94	99,90	99,87	0,699	0,0783	0,317
SU26199RMFS8	4,36	6,18	100,25	100,25	0,969	0,147	0,299
SU46018RMFS6	8,57	6,49	111,30	111,29	0,049	0,081	-0,076
SU46020RMFS2	12,61	6,83	102,50	102,33	2,288	0,040	-0,033
МГор40-об	0,37	6,00	101,54	101,54	1,370	-	-0,16
МГор29-об	0,98	4,54	105,35	105,33	0,274	-	0
МГор38-об	2,97	6,05	112,70	112,70	4,685	-	0,05
МГор44-об	5,82	6,48	110,10	110,09	4,739	0,07	0,03
РЖД-02обл	0,50	5,95	100,87	100,87	0,191	-	0
ФСК ЕЭС-03	1,42	6,71	100,70	100,70	0,000	-	0
ГАЗПРОМ А6	1,99	6,16	101,73	101,73	2,418	-	0,26
ГАЗПРОМ А8	3,81	6,93	100,70 100,67		0,825	0,11	0,07
АИЖК 9об	5,73	7,38	101,75	101,75	0,636	-	0,19

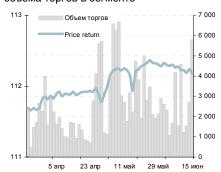
Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

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



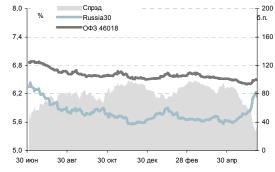
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Ближайние первинные разменнения

Дата	Эмитент	Сумма, млн.р.	Организатор
19 июн	Транскредитбанк-1	3 000	ТрансКредитБанк
19 июн	Транскредитбанк-2	3 000	ТрансКредитБанк
19 июн	Протон Финанс	1 000	Рксские Фонды
20 июн	ТехноНИКОЛЬ-Финанс	2 000	Росбанк, Номос-Банк
20 июн	МКБ-3	2 000	МКБ
20 июн	Москоммерцбанк-3	5 000	Ист Кэпитал
21 июн	TFK-10	3 000	Райффайзен, Тройка Диа
21 июн	Седьмой континент	7 000	МДМ-Банк
21 июн	Мособлгаз-Финанс-2	3 000	РИГрупп, Банк Москв, БФ
21 июн	Космос-Финанс	2 000	Банк Москвы
21 июн	СКБ-Банк	1 000	Уралсиб

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика спрэда ОФЗ 46018 и Russia 30



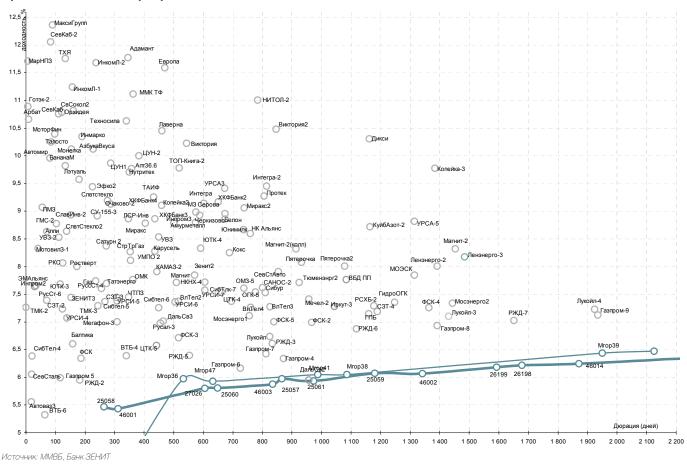
Источник: MMBБ,Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ



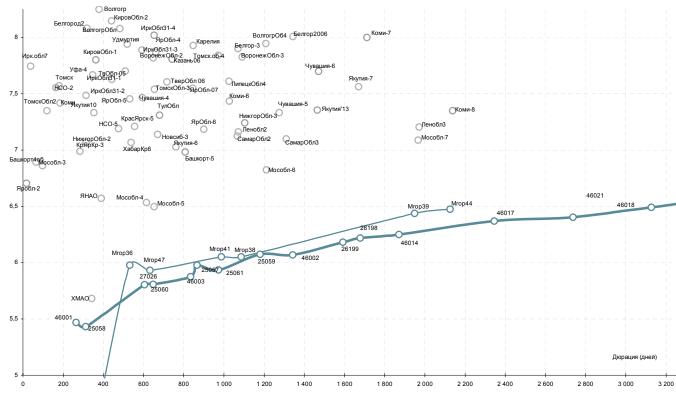
^{*}Объем торгов для ZETBI Corp 10 соответствует только входящим в индекс бумагам

Приложение 6. Российский долговой рынок

Кривая доходности корпоративных облигаций



Кривая доходности субфедеральных облигаций



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ





Котировки российских облигаций

Philippy may be properly and services Company Comp	Котировки	российских	х облиг	аций										
Part	Инструмент	Дата купона				•	Ц	эна	_НКД (%)		•	срвзв це		
Substitution 10.00	.,	,		omei	ты сделок		посл	ср взв	,		неделя		оферта	лет
SUBSIGNATION OF 10.00 0 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00														
SIZETOREMENS: 1 12000 7 5.00 885 0 0 0.00 110.5 101.5 101.5 0.02														
SUZEDIRATION 19.00										0,01				
SUMMONDAMERS 18,0707 10,00 125 0										0.01				
SUZEDSTRIMENS 25.07.07 7.40 680 3										-				
SUMPRIGNAMES 25.07.07 6.10										-				
SUMPRIGNEMEN 15,0007 9,00	SU25061RMFS1	08.08.07	5,80	1055		25,84	99,90	99,87	0,699	0,08	0,32	5,94		
SUZPISSENSENSES 16.077 6.10 1863 4 2.00 10.25 10.25 10.25 10.299 1.50 0.30 0.16 4.30 4.30 1.50 0.30 0.16 4.30 1.50 1.50 10.00														
SUZPERSIGNESS Q.1.1.17					-									
SHAMPIGNESS 12,007 9,00 4093 13 41,18 109,34 109,34 109,34 109,34 109,34 109,34 109,36 109,30 10,20 0.26 0.26 0.27 0.43 0.48 0.5														
SUMPRISHES 16.687 8.50 337 12 81,47 104,40 108,50 108,69 108,60 0.05 0.76 0.72 0.72 0.75														
Sudeministries 12.66.07 9.00 10.60 2.74 27.90 10.50 10.20 20.20 20.20 20.80 6.48 8.57 12.00 10.00 10.00 10.00 10.2		15.08.07		3337	12		106,40			0,05	0,26			
SUMBORDENISES 150.007 6.90 10483 248 176.03 902.50 902.30 2.288 0.04 0.09 0.03 5.08 12.81														
MFop42-06 130.807 10.00 599 0 0.00 100.85 100.85 0.964 - 0.00 5.00 0.21														
MFop42-06 130.807 10.00 599 0 0.00 100.85 100.85 0.964 - 0.00 5.00 0.21	Субфедеральн	ње облигации	1											
MFGe24-06 176.807 10.00 337 0.00 105.35 105.35 2.74 - 0.00 4.54 0.09				59		0,00	100,85	100,85		-	0,00			
MFog24-06														
MFG94-06 300.707 10,00 1141 4 88.21 107.00 107.87 37.86 - 0.07 6.05 0.271														
MFogs3-06 26.6 6.7 10.00 1280 0 0.00 11270 11.70 12.70 4.885 - 0.05 6.05 0.44 5.34 MFogs4-06 24.06 6.7 10.00 2533 9 55.57 110.10 110.00 47.32 0.07 0.03 6.48 5.24 MFogs4-06 10.00 22.01 10.00 23.01 10.13 3.73 0.07 0.03 6.48 5.24 MFogs4-06 0.71 10.77 8.02 87.3 5 0.31 10.25 10.25 10.25 MFogs4-06 0.71 10.77 10.00 37.3 0.31 10.20 10.25 10.25 10.25 MFogs4-07 0.71 10.77 10.70 2.20 10.25 10.25 10.25 10.25 MFogs4-07 0.71 10.77 10.70 2.20 10.25 10.25 10.25 MFogs4-07 0.71 10.77 10.77 2.20 10.25 10.25 MFogs4-07 0.71 10.77 10.77 10.77 2.21 2.0 0.00 7.63 1.21 MFogs4-07 0.71 10.77 10.77 10.77 10.77 10.77 10.77 10.77 10.77 10.77 MFogs4-07 0.71 10.77														
Monosh-of-of-of-of-of-of-of-of-of-of-of-of-of-										-				
MFogA4-06					9					-0,07				
Esausoproso O7.11.07 8.022 873 5 0.31 102.50 102.50 0.818 - 0.00 0.08 - 0.221	МГор44-об					158,35								5,82
Иркобей-ан 220707 10,00 37 0 0,00 100,20 100,20 4,026 - 4,020 7,74 0,10	•													
	•													
μρκοδεπ3+2 241.007 8.00 496 0 0.00 100.30 101.30 1118 - 0.00 7.49 0.88	•													
Казаньевово 29.8 гг 7										-				
KCMMI 6a of 24.06.07 13.00 192 0 0.00 103.03 102.97 2.9560.03 7.42 0.51 (KOMI 7a of 14.10.07 13.50 12.17 0 0.00 113.00 13.00 2.23 - 0.00 7.43 2.81 (KOMI 7a of 23.11.07 10.00 2352 0 0.00 105.02 105.02 0.8303.23 8.00 4.69 (KOMI 7a of 23.11.07 10.00 2352 0 0.00 109.85 105.02 0.8303.23 8.00 4.69 (KOMI 7a of 23.11.07 10.00 65 1 0 3781.19 10.00 10.08 1.5540.10 7.50 1.10 (Moc.ofin.3a 1918.07 11.00 65 1 0 3781.19 10.00 10.08 1.5540.10 7.50 1.10 (Moc.ofin.3a 24.07.07 11.00 65 1 0 3781.19 10.00 10.08 1.5540.14 -0.25 6.5 6.5 6.5 6.5 6.5 6.5 6.5 6.5 6.5 6.										-				
KCMM 78 ob					-									
KOMM 78 oF CAS A 11 oF CAS														
No.co 60n as 19.08 of 11.00 65 10 329.60 101.00 100.88 3,526 -0,17 -0.18 6,88 -0.18 No.co 60n 5e 02.10 of 10.00 1019 1 40,65 106,35 106,40 2,000 -0.00 6,50 1.79 No.co 60n 6e 02.10 of 10.00 1019 1 40,65 106,35 106,40 2,000 -0.00 6,50 1.79 No.co 60n 7a 24.10 of 8,00 2497 17 880,51 105,66 105,53 1,118 -0.01 0.08 7,09 5.39 No.co 60n 7a 24.10 of 8,00 2497 17 880,51 105,66 105,53 1,118 -0.01 0.08 7,09 5.39 No.co 60n 7a 24.10 of 8,00 878 0 0.00 102,52 102,53 102,50 0.05 0.06 7,25 0.33 No.co 60n 7a 24.10 of 10.00 120 1 4.10 10.08 10.08 17.00 0.05 0.06 7,25 0.33 No.co 60n 10 20 20 1 4.10 10.08 10.08 17.00 0.05 0.06 7,25 0.33 No.co 60n 10 20 20 20 20 20 20 20														
Moc.ofin.de 24.07.077 11.00 676 10 3781.19 108.00 108.00 1.567 -0.14 -0.25 6.54 1.68 Moc.ofin.de 22.10.07 9.00 1019 1 40.65 106.35 106.40 -0.00 -0.00 -0.01 6.50 1.79 Moc.ofin.de 23.10.07 9.00 1404 8 234.85 107.64 107.64 1.282 -0.09 -0.08 6.82 3.32 Moc.ofin.de 23.10.07 8.00 2497 17 880.51 105.66 105.53 11.18 -0.01 -0.08 7.09 5.39 Tomcc.ofi-3 30.11 -0.01 -0.08 7.09 -0.539 Tomcc.ofi-3 -0.11 -0.01 -0.08 7.09 -0.539 Tomcc.ofi-3 -0.11 -0.01 -0.08 -0.05 -0.66 -7.35 -0.33 -0.00 -0.01 -0.00 -0.00 -0.02 -0.05 -0.06 -7.57 -0.49 -0.00 -7.57 -0.49 -0.00 -0.00 -0.00 -0.02 -0.25 -0.25 -0.29 -7.67 -0.49 -0.00 -0.00 -0.00 -0.00 -0.00 -0.00 -0.25 -0.25 -0.29 -7.67 -0.49 -0.05	КировОбл 1	21.06.07	8,39			0,00	100,85	100,80	1,954	-	-0,10			1,00
Moc.ofin.fs Q2.10.07 0.00 1019 1 40,65 106,35 106,40 2,000 2.00 6.50 1.79														
Moc.ofin fis 23.10 07 9,00 1404 8 234,85 107,64 1														
Moc. 66.7 / 8 24.10.07 8.00 2497 17 880.51 105.68 105.53 1.118 0.01 0.08 7.09 5.39 1.00κακ.co.6-2 131.00														
TOMORCH														
Томоск 1 23.08.07 12.00 160 0 0.00 102.25 102.25 0.723 - - 7.57 0.49 Уфа-200406 0.41.07 12.03 354 0 0.00 102.35 102.25 0.275 - - 7.67 0.95 ХантМан-506 26.11.07 12.00 347 0 0.00 106.25 106.25 0.00 7.75 5.68 0.94 Нук-10-06 19.06.07 12.00 388 0 0.00 10.482 104.81 2.880 - 0.00 7.75 5.68 0.94 Нук-06-03 30.06.07 7.75 564 0 0.00 100.08 100.28 100.28 2.68 0.00 7.45 1.46 Русов-0-04 24.11.07 10.50 77.1 10 0.00 100.08 10.08 1.04 0.00 7.83 1.81 Нробн-06 23.10.07 7.75 1404 1 1.73 100.00 1										0,05				
Δφω-200466 04.12.07 10.03 354 0 0.00 102.30 102.30 0.275 - 0.29 7.67 0.95														
ХантМанБоб 28.11.07 1 20.00 347 0 0.00 108.25 108.25 0.592 - 5.68 0.94 Якут-10 об 19.06 7 12.00 388 0 0.00 104.82 108.25 10.02 2.566 -0.00 7.00 7.33 0.97 Яробл-02 30.07 07 12.78 18 3 5.18 100.26 100.39 3.67 - 0.00 7.45 1.46 9.06 0.00 104.50 104.50 106.04 - 0.00 7.45 1.46 9.06 0.00 7.45 1.44 1.46 9.06 0.00 1.04 0.03 0.24 7.49 2.46 9.00 0.00 104.50 104.50 0.604 - 0.00 7.87 1.44 4 4.46 9.00 0.00 100.00 100.00 100.00 0.00 1.04 0.00 0.00 1.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00														
βρόδπ-02 03.07.07 12.78 18 3 5.18 100.26 100.29 2.556 -0.06 -0.21 6,70 0.05 -0.00 7.45 1.46 8po6n-05 30.06 7.75 564 0 0.00 100.56 100.89 3.56 - 0.00 7.45 1.46 8po6n-06 23.10.07 7.75 1404 1 1.73 100.60 100.60 1.104 0.03 0.24 7.19 2.46 8po6n-07 03.07.07 10.12 1019 0 0.00 101.00 101.00 2.024 - -0.10 7.55 2.32 Kopnoparusuhue oблигации ABTOBA3064 27.11.07 7.80 2513 711 0 0.00 100.00 0.363 - 0.00 - 7.56 0.05 ABTOBA3064 27.11.07 7.80 2513 711 0 0.00 100.00 0.363 - 0.00 - 7.95 0.05 ABTOBA3064														
βροδη-05 30,06,07 7,75 564 0 0,00 100,56 100,39 3,567 - 0,00 7,45 1,46 Яробл-06 23,10,07 7,75 1404 1 1,73 100,60 104,50 0,60 - 0,00 7,87 1,81 Яробл-07 03,07,07 10,12 1019 0 0,00 101,00 100,60 1,104 0,03 0,24 7,19 2,46 Корпоративные облигации 8 0 1,104 0 0 0 100,10 100,10 3,654 - 0,00 - 5,56 0,05 ABTOBA3063 26,06,07 7,80 1103 11 0 0,00 100,10 100,10 3,654 - 0,00 - 5,56 0,05 ABTOBA3063 26,00 7 7,80 1103 11 0 0,00 100,10 100,10 0 0 - 5,56 0,05 ABTOBA364 27,11 <td></td> <td>19.06.07</td> <td></td> <td>368</td> <td>0</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>-</td> <td>0,00</td> <td></td> <td></td> <td></td>		19.06.07		368	0					-	0,00			
SpOGn-04 24,11.07 10,50 711 0 0,00 104,50 104,50 104,50 0,00 7,87 1,81 9pOGn-07 03,07.07 10,12 1019 0 0,00 101,00 101,00 2,024 - 0,10 7,55 2,32														
PhoCh-OF 03.07.07 10.12 1019 0 0.00 101.00 101.00 1.004 0.03 0.24 7.19 2.46 PhoCh-OF 03.07.07 10.12 1019 0 0 0.00 101.00 101.00 2.024 - 0.10 7.55 2.32 Kopnopatuble o Gamaquu ABTOBA3663 26.06.07 7.80 2531 711 0 0.00 100.00 100.00 0.365 - 0.00 - 7.95 1.84 ABTOBA3664 27.11.07 7.80 2531 711 0 0.00 100.00 100.00 0.363 - 0.00 - 7.95 1.84 ABTOBA3651 06.07 07.195 1022 294 2 4.26 100.00 100.00 2.222 0.01 0.00 - 7.95 1.84 ABTOBA3664 04.09.07 11.66 809 81 1 0.10 100.30 100.30 3.226 -0.07 -0.03 - 9.96 0.22 AUKK 206 01.08.07 11.00 535 0 0 0.00 109.01 109.30 100.30 3.226 -0.07 -0.03 - 9.96 0.22 AUKK 206 01.08.07 11.00 962 0 0 0.00 109.91 109.91 4.038 -										-				
RpO6n-07 03.07.07 10,12 1019 0 0,00 101,00 101,00 2,024 - -0,10 7,55 2,32 Kopnopatuble oблигации ABTOBA3063 26,06.07 7,80 1103 11 0 0,00 100,10 10,00 - 0,00 - 5,56 0,05 ABTOBA3064 27,11.07 7,80 2531 711 0 0,00 100,00 100,00 3,63 - 0,00 - 7,95 1,84 ABTOBA3064 27,11.07 11,96 809 81 1 0,10 100,02 100,02 2,922 0,01 0,00 - 7,95 1,84 ABTOBA3064 0.112.07 11,06 809 81 1 0,10 100,02 100,02 2,922 0,01 0,00 - 9,96 0,22 AUMKK 106 0.112.07 11,00 962 0 0 0,00 106,75 104,22 - 0,00 <										0.03				
ABTOBA3663 ABTOBA3664 ABTOBA3666 ABTOBA36666 ABTOBA366666 ABTOBA366666 ABTOBA366666 ABTOBA36666666 ABTOBA3666666666666666666666666666666666666					0					-				
ABTOBA3664 27.11.07 7.80 2531 711 0 0.0.0 100.00 100.00 0.363 - 0.0.0 - 7.95 1.84 ABTOBA3651 06.07.07 11.95 1022 294 2 4.26 10.02 100.2 100.2 2.292 0.01 0.00 - 12.45 1.84 ABTOBA3651 06.07.07 11.66 809 81 1 0.010 100.30 100.30 3.226 0.01 0.00 - 12.45 1.84 ABTOBA3651 010.00 100.00 1				445-					<u>-</u>					
ABTOBASB-1 06.07.07 11.95 1022 294 2 4.26 100.02 100.02 2292 0.01 0.00 - 12.45 0.76 ABTOMAPPH-1 04.09.07 11.66 809 81 1 0.10 0.00 100.30 3.226 -0.07 -0.03 - 9.96 0.22 AVIXK 106 01.12.07 11.00 535 0 0 0 0.00 106.75 106.75 0.422 - 0.00 6.30 1.42 AVIXK 206 01.08.07 11.00 962 0 0 0.00 109.91 109.91 4.038 7.09 2.41 AVIXK 306 15.07.07 9.40 1218 0 0 0.00 105.00 15.00 15.71 - 0.50 7.00 1.92 AVIXK 406 01.08.07 8.70 1692 0 0 0.00 106.49 106.49 10.08 1.073 - 0.00 7.24 3.87 AVIXK 506 15.07.07 7.35 1949 0 0 0 0.00 101.00 10.08 7 10.08 7 1.228 - 0.12 7.35 4.42 AVIXK 506 15.07.07 7.40 2587 0 0 0.00 101.10 101.13 1.237 - 0.27 7.36 4.88 AVIXK 506 15.07.07 7.40 2587 0 0 0.00 101.10 101.13 1.237 - 0.27 7.36 4.88 AVIXK 806 15.07.07 7.48 3318 0 2 5.26 6 13.35 102.80 102.80 12.84 0.00 -0.15 7.39 5.68 AVIXK 806 15.09.07 7.68 3318 0 2 5.26 6 13.35 102.80 102.80 12.84 0.00 -0.15 7.39 5.68 AVIXK 806 15.09.07 7.49 3533 2802 1 14.33 101.75 101.75 101.75 10.686 - 0.19 7.38 7.38 7.36 5.73 AVIXK 806 15.08.07 7.49 3533 2802 1 14.33 101.75 101.75 101.09 8.83 - 0.19 7.38 7.36 5.73 Anisop-01 11.12.07 10.75 9.97 179 0 0.00 10.05 100.55 100.55 0.088 - 0.30 - 9.58 0.49 Anishec-01 190.90 7 8.92 1552 824 0 0.00 10.00 101.90 101.00 101.00 101.00 2.00 - 9.19 7.38 7.36 5.73 Anished-01 190.90 7 9.89 746 382 4 2.76 101.60 101.00 101.00 2.102 - 0.00 - 8.83 8.60 2.08 Anymer-02 30.08.07 9.80 622 0 0 0.00 100.05 100.55 100.55 0.088 - 0.00 1.56 8.80 8.60 2.08 Anymer-02 30.08.07 9.85 746 382 4 2.76 101.60 101.00 101.00 2.367 - 0.00 1.96 8.83 1.57 1.57 Apkaga-01 27.06.07 13.31 616 68 13 11.28 100.49 100.05 100.05 100.05 1.00 10.05 1.00 10.05 1.00 10.05 1.00 10.05 1.00 10.05 1.00 10.05 1.00 10.05 1.00 10.05 1.00 10.05 1.00 10.05 1.00 10.05 1.00 1.34 11.15 1.26 Apkaga-01 27.06.07 13.31 616 68 13 11.28 100.49 100.00 100.00 2.367 12.55 1.19 Apkaga-01 27.06.07 13.31 616 68 13 11.28 100.49 100.00 100.00 2.367 12.55 1.19 Apkaga-02 22.08.07 13.31 616 68 13 11.28 100.49 100.00 100.00 2.367 12.55 1.19 Apkaga-03 0.41.00 11.25 102.00 12.00 10.00 10.00														
ABTOMMPG-1 04.09.07 11,66 809 81 1 0,10 100,30 3,226 -0,07 -0,03 - 9,96 0,22 ADMXK 106 01.12.07 11,00 535 0 0 0,00 106,75 106,75 0,422 - 0,00 6,30 1,42 AUMKK 206 01.08.07 11,00 962 0 0 0,00 109,91 109,91 4,038 - - 7,09 2,241 AUMKK 306 15.07.07 9,40 1218 0 0 0,00 106,49 10,73 - 0,00 7,24 3,87 AUMKK 506 15.07.07 7,35 1949 0 0 0,00 100,87 10,280 1,228 - 0,12 7,35 4,42 AUMKK 606 15.07.07 7,68 3318 0 2 5,28 102,90 102,80 1,284 0,00 -0,15 7,39 4 4,88 AUMKK 806 15.0		06.07.07			1 2		100,02	100,02	2,292		0,00			0,76
АИЖК 266 01.08.07 11.00 962 0 0 0.00 109.91 109.91 4.038 7.09 2.41 АИЖК 366 15.07.07 9.40 1218 0 0 0.00 105.00 155.00 15.	АвтомирФ-1	04.09.07	11,66			0,10	100,30	100,30	3,226	-0,07			9,96	0,22
ΑΜΧΚΚ 306 15,07,07 9,40 1218 0 0 0,00 105,00 15,07 - -0,50 7,00 1,92 Α//ΚΚ 406 01,08.07 8,70 1692 0 0 0,00 106,49 108,09 1,073 - 0,00 7,24 3,87 Α//ΚΚ 506 15,07.07 7,40 2587 0 0 0,00 101,01 101,13 1,228 - 0,12 7,35 4,42 Α//ΚΚ 606 15,07.07 7,40 2587 0 0 0,00 101,10 101,13 1,237 - 0,27 7,36 4,88 Α//ΚΚ 806 15,09,07 7,63 4018 2465 6 13,35 102,80 102,69 0,000 - -0,19 7,33 7,27 5,52 Α//ΚΚ 906 15,08,07 7,49 3533 2802 1 14,33 101,75 0,00 -0,19 7,33 7,27 5,52 Α//ΚΚ 906 15,120										-	0,00			
ΑΜΉΚΚ 406 01.08.07 8,70 1692 0 0 0.00 106,49 10.649 1,073 - 0,00 7,24 3,87 ΑΜΉΚΚ 506 15.07.07 7,35 1949 0 0 0,00 101,10 101,13 1,228 - 0,12 7,35 4,42 ΑΜΉΚΚ 506 15.07.07 7,40 2587 0 0 0,00 101,10 101,13 1,228 - -0,27 7,36 4,88 ΑΜΉΚΚ 806 15.07.07 7,68 3318 0 2 5,26 102,90 102,80 10,269 0,000 -0,15 7,33 7,27 5,62 ΑΜΉΚΚ 906 15.08.07 7,49 3533 2802 1 14,33 101,75 101,75 0,636 - 0,19 7,38 7,36 5,58 ΑΠΠΙΠ-Μ-ΗΒ-1 24.08.07 10,79 997 179 0 0,00 100,55 100,68 - 0,30 - 9,58 0,49 <		15.07.07	9,40	1218 0	0	0,00	105,00		1,571		-0,50	7,00		1,92
ΑΜΥΚΚ 606 15.07.07 7,40 2587 0 0 0.00 101,10 101,13 1,237 - -0,27 7,36 4,88 Α// ΜΚΚ 706 15.07.07 7,68 3318 0 2 5,26 102,90 102,80 1,284 0,00 -0,19 7,33 7,27 5,52 Α// ΚΚ 906 15.08.07 7,63 4018 2465 6 13,35 102,80 102,69 0,000 -0,19 7,38 7,36 5,52 Α// ΜΚΚ 906 15.08.07 7,49 3533 2802 1 14,33 101,75 00,636 - 0,19 7,38 7,36 5,73 Α// ΜΛΙΚ 906 15.08.07 10,99 798 70 3 5,57 100,40 100,39 3,372 - 0,14 - 8,63 0,19 Α// ΜΛΙΚ 906 11.12.07 10,75 907 179 0 0,00 100,55 100,55 0,088 - -0,30 - 8,	АИЖК 4об		8,70			0,00	106,49	106,49	1,073	-		7,24		3,87
АИЖК 70Б 15.07.07 7,68 3318 0 2 5,26 102.90 102.80 1,284 0,00 -0.15 7,39 5,68 АИЖК 80Б 15.08.07 7,63 4018 2465 6 13,35 102.80 102.69 0,0000.19 7,33 7,27 5,52 АИЖК 90Б 15.08.07 7,49 3533 2802 1 14,33 101,75 101,75 0,636 - 0,19 7,38 7,36 5,73 АППІ-ИНВ-1 24.08.07 10.99 798 70 3 5,57 100,40 100,39 3,372 - 0,14 - 8,63 0,19 АПЬКОР-01 11.12.07 10,75 907 179 0 0,00 100,55 100,55 0,0880,30 - 9,58 0,49 АЛЬЯКО-1 19.09.07 8,92 1552 824 0 0,00 101,00 101,00 2,102 - 0,00 - 8,60 2,08 АМУРМЕТ-02 30.08.07 9,80 622 0 0 0,00 101,00 101,00 2,102 - 0,00 - 8,80 2.08 АМУРМЕТ-03 30.08.07 9,15 987 0 0 0,00 101,94 101,83 2,8460,05 8,80 1,57 ANT36и6 об 03.07.07 9,89 746 382 4 2,76 101,60 101,69 4,444 1,69 -0,01 9,16 9,77 0,98 Aρбат 01 22.06.07 10,50 371 7 0 0,00 100,10 100,10 5,034 - 0,03 10,66 6,14 0,95 Aρκαμα-01 27.06.07 13,20 379 12 11 12,34 100.99 100,08 6,112 -0,16 0,08 13,55 11,17 0,67 Aρκαμα-02 22.08.07 13,31 616 68 13 11,28 100,49 100,31 4,157 -0,27 0,20 13,44 11,15 1,26 Aρκαμα-02 22.08.07 13,31 616 68 13 11,28 100,49 100,31 4,157 -0,27 0,20 13,44 11,15 1,26 Aρκαμα-03 04.10.07 12,00 1020 474 2 8,19 100,00 100,00 2,367 12,55 1,19 ATOMCT-9KΦ1 27.11.07 7,75 1439 711 0 0,00 100,00 100,00 0,361 - 0,00 - 7,90 1,84 Eartmang 03 15.1.07 11,25 335 0 2 1,41 100,15 100,15 0,894 0,05 0,05 11,36 0,89 Eartmang 03 15.1.07 11,25 861 133 11 0,03 10,045 100,15 0,894 0,05 0,05 11,36 0,89 Eartmang 04,10.07 12,25 134 0 0 1 1,61 101,40 101,40 1,267 0,00 -0,10 7,76 0,83 Eartmang 04,10.07 11,25 1069 341 0 0,00 100,00 100,00 100,00 0,709 0,11,55 0,91 Eartmang 04,10.07 11,25 1069 341 0 0,00 100,00 100,00 100,00 0,709 11,55 0,91 Eartmang 05 12.07 9,10 719 0 8 87,30 100,82 100,00 0,709 11,55 0,91 Eartmang 05 12.07 9,10 719 0 8 87,30 100,82 100,00 0,709 11,55 0,91 Eartmang 05 12.07 9,10 719 0 8 87,30 100,82 100,76 0,224 0,24 0,26 8,86 11,84										-				
AMYKK 8o6	АИЖК 7об	15.07.07	7,68	3318 0	2	5,26	102,90		1,284	0,00		7,39		5,68
АЛГПИ-Инв-1 24.08.07 10,99 798 70 3 5,57 100,40 100,39 3,372 - 0,14 - 8,63 0,19 Алькор-01 11.12.07 10,75 907 179 0 0,00 100,55 100,55 0,088 - 0,30 - 9,58 0,49 Альянс-01 19.09,07 8,92 1552 824 0 0,00 101,00 101,00 2,102 - 0,00 - 8,60 2,08 Амурмет-01 30.08.07 9,80 622 0 0 0 0,00 101,00 101,00 2,102 - 0,00 - 8,60 2,08 Алт36и6 об 03.07.07 9,89 746 382 4 2,76 101,60 101,69 4,444 1,69 -0,01 9,16 9,77 0,98 Арбат 01 22.06.07 10,50 371 7 0 0,00 100,10 100,10 5,034 - 0,03 10,66 6,14 0,95 Аркада-01 27.06.07 13,20 379 12 11 12,34 100,09 100,08 6,112 -0,16 0,08 13,55 11,17 0,67 Аркада-02 22.08.07 13,31 616 68 13 11,28 100,49 100,31 4,157 -0,27 0,20 13,44 11,15 1,26 Аркада-03 04,10.07 13,65 1385 475 3 8,22 100,25 100,15 2,655 -0,03 0,13 - 13,93 1,21 АСПЭК-01 04.07.07 12,00 1020 474 2 8,19 100,00 100,00 2,367 12,55 1,19 ΑΤΟΚ-ΤΟΚΕΡΙΙΙΟ 27.11.07 7,75 1439 711 0 0,00 100,00 100,00 0,361 - 0,00 - 7,90 1,84 Εαπτωφορβ 15.11.07 11,25 861 133 1 0,03 10,45 100,45 10,05 1,50 - 0,05 - 9,82 0,36 ΕαμΚ-ΟΟΟ301 26.07.07 9,25 314 0 1 1,61 101,40 101,40 1,267 0,00 -0,10 7,76 0,83 ΕαμΚ-ΟΟΟ302 04.10.07 13,25 1369 341 0 0,00 100,00 100,00 0,76 11,55 0,91 ΕαμΚ-ΟΟΟ302 04.10.07 13,25 1069 341 0 0,00 100,00 100,00 0,76 15,55 0,91 ΕαμΚ-ΟΟΟ302 04.10.07 11,25 1069 341 0 0,00 100,00 100,00 0,76 15,55 0,91 ΕαμΚ-ΟΟΟ302 04.10.07 11,25 1069 341 0 0,00 100,00 100,00 0,76 15,55 0,91 ΕαμΚ-ΟΟΟ302 04.10.07 11,25 1069 341 0 0,00 100,00 100,00 0,76 11,55 0,91 ΕαμΚ-ΟΟΟ302 04.10.07 11,25 1069 341 0 0,00 100,00 100,00 0,76 0,224 0,24 0,26 8,86 1,84	АИЖК 8об	15.09.07	7,63			13,35	102,80	102,69	0,000			7,33		5,52
Альянс-0-1 11.12.07 10.75 907 179 0 0,00 100.55 100.55 0,088 0.30 - 9,58 0,49 Альянс-01 19.09.07 8.92 1552 824 0 0,00 101.00 101.00 2,102 - 0,00 - 8.60 2,08 Альянс-01 30.08.07 9.80 622 0 0 0 0,00 101.94 101.83 2,8460,05 8.80 1.57 Амурмет-02 30.08.07 9.15 987 0 0 0,00 101.94 101.83 2,8460,05 8.80 2,41 Алт36и6 об 03.07.07 9.89 746 382 4 2,76 101.60 101.60 4,444 1.69 -0,01 9.16 9.77 0.98 Арбат 01 22.06.07 10.50 371 7 0 0,00 100.10 100.10 5,034 - 0,03 10.66 6,14 0.95 Аркада-01 27.06.07 13.20 379 12 11 12.34 100.09 100.08 6,112 -0,16 0,08 13.55 11.17 0,67 Аркада-02 22.08.07 13.31 616 68 13 11.28 100.49 100.31 4,157 -0.27 0,20 13.44 11.15 1,26 Аркада-03 04.10.07 13.65 1385 475 3 8.22 100.25 100.15 2,655 -0,03 0,13 - 13.93 1,21 АСПЭК-01 04.07.07 12.00 1020 474 2 8.19 100.00 100.00 2,367 12.55 1,19 ΑΓΟΜΕΤΘΙΚΟ 27.11.07 7,75 1439 711 0 0,00 100.00 100.00 0,361 - 0,00 - 7,90 1.84 12.17 0,10 1.00 10.00 0,361 - 0,00 - 7,90 1.84 1.00 1.00 10.00 0,361 - 0,00 - 7,90 1.84 1.00 1.00 10.00 0,361 - 0,00 - 7,90 1.84 1.00 1.00 1.00 1.00 1.00 1.00 1.00 1.0												7,38		
Альянс-01 19.09.07 8,92 1552 824 0 0,000 101,00 101,00 2,102 - 0,00 - 8,60 2,08 Амурмет-01 30.08.07 9,80 622 0 0 0,000 101,94 101,83 2,8460,05 8,80 1,57 Амурмет-02 30.08.07 9,15 987 0 0 0,000 101,20 101,20 2,632 - 0,00 8,83 2,41 Алт36и6 об 03.07.07 9,89 746 382 4 2,76 101,60 101,60 4,444 1,69 -0,01 9,16 9,77 0,98 Арбат 01 22.06.07 10,50 371 7 0 0,00 100,10 100,10 5,034 - 0,03 10,66 6,14 0,95 Аркада-01 27.06.07 13,20 379 12 11 12,34 100,99 100,08 6,112 -0,16 0,08 13,55 11,17 0,67 Аркада-02 22.08.07 13,31 616 68 13 11,28 100,49 100,31 4,157 -0,27 0,20 13,44 11,15 1,26 Аркада-03 04.10.07 13,65 1385 475 3 8,22 100,25 100,15 2,655 -0,03 0,13 - 13,93 1,21 АСПЗК-01 04.07.07 12,00 1020 474 2 8,19 100,00 100,00 2,367 12,55 1,19 ΑΤΟΜΕΤΘΙΚΟ1 27.11.07 7,75 1439 711 0 0,00 100,00 100,00 0,361 - 0,00 - 7,90 1,84 100,00 5 10,000 100,0	Алькор-01	11.12.07	10,75	907 17	9 0	0,00	100,55	100,55	0,088	-	-0,30	-	9,58	0,49
Амурмет-02 30.08.07 9,15 987 0 0 0,00 101,20 101,20 2,632 - 0,00 8,83 2,41 Апт36и6 об 03.07.07 9,89 746 382 4 2,76 101,60 101,69 4,444 1,69 -0,01 9,16 9,77 0,98 Арбат 01 22.06.07 10,50 371 7 0 0,00 100,10 100,10 5,034 - 0,03 10,66 6,14 0,95 Аркада-01 27.06.07 13,20 379 12 11 12,34 100,09 100,08 6,112 -0,16 0,08 13,55 11,17 0,67 Аркада-03 04.10.07 13,65 1385 475 3 8,22 100,25 100,15 2,655 -0,03 10,34 11,15 1,26 Аркада-03 04.10.07 12,00 1020 474 2 8,19 100,00 100,00 2,367 - - - </td <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>-</td> <td></td> <td>-</td> <td>8,60</td> <td></td>										-		-	8,60	
Аптабиба об 03.07.07 9,89 746 382 4 2,76 101,60 101,69 4,444 1,69 -0,01 9,16 9,77 0,98 Арбат 01 22.06.07 10,50 371 7 0 0,00 100,10 100,10 5,034 - 0,03 10,66 6,14 0,95 Аркада-01 27.06.07 13,20 379 12 11 12,34 100,09 100,08 6,112 -0,16 0,08 13,55 11,17 0,67 Аркада-02 22.08.07 13,31 616 68 13 11,28 100,49 100,31 4,157 -0,27 0,20 13,44 11,15 1,26 Аркада-03 04.10.07 13,65 1385 475 3 8,22 100,25 100,15 2,655 -0,03 0,13 - 13,93 1,21 АСПЭК-01 04.07.07 12,00 1020 474 2 8,19 100,00 100,00 2,367 12,55 1,19 АТОМСТЭКФ1 27.11.07 7,75 1439 711 0 0,00 100,00 100,00 0,361 - 0,00 - 7,90 1,84 5 15.11.07 11,25 335 0 2 1,41 100,15 100,15 0,894 0,05 0,05 11,36 0,89 БАНАНА-М-1 26.10.07 11,25 861 133 1 0,03 10,45 100,45 10,51 0 - 0,05 - 9,82 0,36 БанкСОЮЗ01 26.07.07 9,25 314 0 1 1,61 101,40 101,40 1,267 0,00 -0,10 7,76 0,83 5 1,21 5 100,15										-				
Аркада-01 27.06.07 13.20 379 12 11 12,34 100,09 100,08 6,112 -0,16 0,08 13,55 11,17 0,67 Аркада-02 22.08.07 13,31 616 68 13 11,28 100,49 100,31 4,157 -0,27 0,20 13,44 11,15 1,26 Аркада-03 04.10.07 13,65 1385 475 3 8,22 100,25 100,15 2,655 -0,03 0,13 - 13,93 1,21 АСПЭК-01 04.07.07 12,00 1020 474 2 8,19 100,00 100,00 2,367 - - - - 12,55 1,19 АТОМСТЭКФ1 27.11.07 7,75 1439 711 0 0,00 100,00 100,00 0,361 - 0,00 - 7,90 1,84 Балтимор03 15.11.07 11,25 335 0 2 1,41 100,15 100,00 0,05 0,05 11,36 0,89 БаНКСОЮЗ01 26.07.07 9,25 314 0 1 1,61 101,40 101,40 10,40 10,40 0,26 0,00 -0,10 7,76 0,83<	Апт36и6 об	03.07.07	9,89	746 38	2 4	2,76	101,60	101,69	4,444	1,69	-0,01	9,16		0,98
Абхада-02 22.08.07 13.31 616 68 13 11.28 100.49 100.31 4.157 -0.27 0.20 13.44 11.15 1.26 Архада-03 04.10.07 13.65 1385 475 3 8.22 100.25 100.15 2,655 -0.03 0,13 - 13,93 1,21 АСПЭК-01 04.07.07 12,00 1020 474 2 8,19 100,00 100,00 2,367 - - - 12,55 1,19 АГОНЗК-01 27.11.07 7,75 1439 711 0 0,00 100,00 100,00 0,361 - 0,00 - 7,90 1,84 Бантимороз 15.11.07 11,25 385 0 2 1,41 100,15 0,894 0,05 0,05 11,36 0,89 БанкСОЮЗ01 26.07.07 9,25 314 0 1 1,61 101,40 101,40 12,67 0,00 -0,10 7,76														
Аркада-03 04.10.07 13,65 1385 475 3 8,22 100,25 100,15 2,655 -0,03 0,13 - 13,93 1,21 АСПЗК-01 04.07.07 12,00 1020 474 2 8,19 100,00 100,00 2,367 - - - 12,55 1,19 АТОМСТЭКФ1 27.11.07 7,75 1439 711 0 0,00 100,00 100,00 0,361 - 0,00 - 7,90 1,84 Балтимор03 15.11.07 11,25 335 0 2 1,41 100,15 10,45 10,05 0,05 0,05 11,36 0,89 БАНАНА-М-1 26.10.07 11,25 861 133 1 0,03 100,45 100,45 1,510 - 0,05 - 9,82 0,36 БанкСОЮЗ01 26.07.07 9,25 314 0 1 1,61 101,40 101,40 1,651 - - 0,														
АтомСтЭкФ1 27.11.07 7,75 1439 711 0 0,00 100,00 100,00 0,361 - 0,00 - 7,90 1,84 Балтимор03 15.11.07 11,25 335 0 2 1,41 100,15 100,15 0,894 0,05 0,05 11,36 0,89 БАНАНА-М-1 26.10.07 11,25 861 133 1 0,03 100,45 100,45 1,510 - 0,05 - 9,82 0,36 БанкСОЮЗ01 26.07.07 9,25 314 0 1 1,61 101,40 101,40 1,267 0,00 -0,10 7,76 0,83 БанкСОЮЗ02 04.10.07 8,37 843 112 0 0,00 100,00 100,10 1,651 - 0,13 8,47 8,06 2,12 Бахетле-1 21.11.07 11,25 1069 341 0 0,00 100,00 100,00 0,709 11,55 0,91 Белон 01 05.12.07 9,10 719 0 8 87,30 100,82 100,76 0,224 0,24 0,26 8,86 1,84	Аркада-03	04.10.07	13,65	1385 47	5 3	8,22	100,25	100,15	2,655			-	13,93	1,21
Балтимор03 15.11.07 11,25 335 0 2 1,41 100,15 100,15 0,894 0,05 0,05 11,36 0,89 БАНАНА-М-1 26.10.07 11,25 861 133 1 0,03 100,45 100,45 1,510 - 0,05 - 9,82 0,36 БанкСОЮЗ01 26.07.07 9,25 314 0 1 1,61 101,40 11,657 0,00 -0,10 7,76 0,83 БанкСОЮЗ02 04.10.07 8,37 843 112 0 0,00 100,00 100,12 1,651 - -0,13 8,47 8,06 2,12 Бажетле-1 21.11.07 11,25 1069 341 0 0,00 100,00 100,00 0,709 - - - - 11,55 0,91 Белон 01 05.12.07 9,10 719 0 8 87,30 100,82 100,76 0,224 0,24 0,26 8,86 <											- 0.00			
БАНАНА-М-1 26.10.07 11,25 861 133 1 0,03 100,45 100,45 1,510 - 0,05 - 9,82 0,36 БанкСОЮЗО1 26.07.07 9,25 314 0 1 1,61 101,40 11,40 1,267 0,00 -0,10 7,76 0,83 БанкСОЮЗО2 04.10.07 8,37 843 112 0 0,00 100,00 100,12 1,651 - 0,13 8,47 8,06 2,12 Бахетле-1 21.11.07 11,25 1069 341 0 0,00 100,00 100,00 0,709 11,55 0,91 Белон 01 05.12.07 9,10 719 0 8 87,30 100,82 100,76 0,224 0,24 0,26 8,86 1,84													1,90	
БанкСОЮ301 26.07.07 9,25 314 0 1 1,61 101,40 101,40 12,67 0,00 -0,10 7,76 0,83 БанкСОЮ302 04.10.07 8,37 843 112 0 0,00 100,00 100,12 1,651 - -0,13 8,47 8,06 2,12 Бахетле-1 21.11.07 11,25 1069 341 0 0,00 100,00 100,00 0,709 - - - - 11,55 0,91 Белон 01 05.12.07 9,10 719 0 8 87,30 100,82 100,76 0,224 0,24 0,26 8,86 1,84													9,82	
Бахетле-1 21.11.07 11,25 1069 341 0 0,00 100,00 100,00 0,709 - - - - 11,55 0,91 Белон 01 05.12.07 9,10 719 0 8 87,30 100,82 100,76 0,224 0,24 0,26 8,86 1,84	БанкСОЮ301	26.07.07	9,25			1,61	101,40	101,40	1,267		-0,10			0,83
Белон 01 05.12.07 9,10 719 0 8 87,30 100,82 100,76 0,224 0,24 0,26 8,86 1,84														
													11,55	
										-			8,92	





		Ставка	Дне	ей до		Сумма	Цена		NSI.		1 СРВЗВ	Доходность по		Порошия
Инструмент	Дата купона	купона,	пога-	оферты	Кол-во сделок	сделок,	посл	ср взв	ТНКД (%)	день	неделя	пога-	оферта	- Дюрация, лет
Веха-Инв-1	04.09.07	год. 12,75	<u>шения</u> 991	263	6	млн. руб. 6,43	99,98	100,01	3,528	-0,01	0,03	шение	13,07	0,69
Виват-фин1	23.10.07	12,00	1040	494	1	1,02	100,00	100,00	1,710	0,00	-0,39	-	12,33	1,27
ВикторияФ	02.08.07	10,40	594	0	0	0,00	100,60	100,60	3,818	-	-0,14	10,23		1,49
ВикторияФ2	21.08.07	10,89	977	0	2	3,21	101,82	101,51	3,431	-0,39	-0,55	10,48	- 0-	2,32
ВлгТлкВТ-2 ВлгТлкВТ-3	04.12.07 04.12.07	8,20 8,50	1264 1264	536 0	5 4	3,86 9,91	101,20 103,00	101,31 102,99	0,225 0,233	0,01	0,01 -0,03	- 7,27	7,37	1,41 2,26
ВлгТлкВТ-4	11.09.07	7,99	2272	816	4	5,11	103,00	102,99	0,233	-	0,27	- 1,21	7,12	2,20
Возрожд 01	05.09.07	8,95	992	0	0	0,00	101,70	101,70	2,452	_	0,00	8,41	.,	2,44
ВТБ - 4 об	20.09.07	6,30	643	279	0	0,00	100,00	100,00	1,467	-	-	-	6,39	0,93
ВТБ - 5 об	26.07.07	5,90	2316	314	0	0,00	100,35	100,35	0,808	-	-	-	-	0,00
ВТБ - 6 об	18.07.07	6,50	3309	33	0	0,00	100,20	100,20	1,033	-	-	-	5,32	0,18
ГАЗПРОМ А4	15.08.07	8,22	971	0	22	48,92	104,82	104,77	2,725	0,20	-0,10	6,34		2,39
ГАЗПРОМ А5	09.10.07	7,58	116	0	2	917,92	100,47	100,47	1,371	-	0,02	5,99		0,32
ГАЗПРОМ А6 ГАЗПРОМ А7	09.08.07 01.11.07	6,95 6,79	783 867	0	4 0	3,50 0,00	101,73 101,00	101,73 101,00	2,418 0,800	-	0,26 0,00	6,16 6,43		1,99 2,22
ГАЗПРОМ АЯ	01.11.07	7,00	1595	0	12	191,04	100,70	101,60	0,825	0,11	0,00	6,93		3,81
ГАЗПРОМ А9	22.08.07	7,23	2434	0	17	342,36	101,24	101,19	2,258	0,07	0,16	7,12		5,30
ГАЗФин 01	14.08.07	8,49	1334	242	2	82,76	100,55	100,55	2,838	-	-0,15	-	7,74	0,65
ГлМосСтр-2	20.09.07	11,50	1371	97	0	0,00	100,46	100,69	2,678	-	-0,06	-	8,78	0,28
ГЛОБЭКС 01	11.09.07	11,00	1004	270	9	8,24	99,50	99,36	2,833	-0,01	-0,34	10,49	12,23	0,71
ГидроОГК-1	04.07.07	8,10	1475	0	12	124,19	103,00	103,01	3,617	0,09	-0,14	7,36		3,42
ГИДРОМАШС1	27.11.07	9,90	893	347	0	0,00	101,10	101,10	0,461	-	-0,01	-	8,86	0,93
ГорСупер-1	24.07.07	10,99	767	221	0	0,00	100,75	100,75	1,566	-	0,00	-	10,12	0,62
FCC 01	27.09.07	7,85	3572	832	0	0,00	101,10	101,10	1,678	-	0,00	-	7,45	2,12
ГТ-ТЭЦ 3об	19.10.07 05.09.07	10,45 10,71	308 810	0	2 0	2,20 0,00	100,20	100,15 100,57	1,603 2,934	-0,23	0,10 0,41	10,49		0,82
ГТ-ТЭЦ 4об ДальСвз2об	05.09.07 05.12.07	10,71 8,85	810 1811	0 1083	4	0,00 146,42	100,60 101,00	100,57	2,934 0,218	3,72	0,41 3,84	10,67	5,95	1,98 2,62
ДальСвз3об	05.12.07	8,60	719	0	0	0,00	100,88	102.10	0,210	-	0,15	7,02	5,55	1,27
ДиксиФин-1	20.09.07	9,25	1371	0	3	5,72	97,50	97,50	2,154	1,10	-0,20	10,31		3,18
ДымКолбПр1	02.11.07	10,99	868	322	0	0,00	100,50	100,50	1,265	-	0,15	-	10,62	0,86
ЕВРОПА-01	18.10.07	10,75	1217	489	0	0,00	99,33	99,33	1,679	-	0,00	-	11,59	1,29
Евросервис	19.06.07	13,25	186	0	0	0,00	100,34	100,33	3,158	-	0,00	13,19		0,51
ЕвросервФ1	26.10.07	13,50	133	0	0	0,00	100,00	100,00	0,000	-	-	18,27		0,36
Евросеть-2	04.12.07	10,25	718	172	7	4,15	100,00	100,00	0,281	0,03	0,02	-	10,22	0,47
E9CK-02	11.10.07	8,74	1756	1028	0	0,00	100,00	100,00	1,532	-	0,00	-	8,92	2,52
ЖилсоцФ-1	25.10.07	11,50	860	132	0	0,00	100,30	100,29	1,575	-	0,24	-	10,51	0,36
ЗавГросс01	19.07.07	12,50	1042 612	307 0	1 0	0,02	100,15	100,15	1,952	0,07	-0,04	- 7.05	12,87	0,80
Зенит 2обл Зенит 3обл	17.08.07 14.11.07	8,39 8,45	1608	152	0	0,00 0,00	100,85 100,40	101,05 100,39	2,758 0,695	-	0,04 -0,04	7,85	7,44	1,56 0,42
Зенит 4обл	04.10.07	8,13	1026	294	0	0,00	100,32	100,32	1,604	-	0,24	-	7,84	0,79
ИнкомЛада1	23.08.07	12,00	160	0	4	13,57	100,50	100,50	0,723	0,15	0,33	11,24		0,43
ИнкомЛада2	17.08.07	12,00	973	245	15	70,58	100,00	100,50	0,921	-0,25	0,06	-	11,68	0,65
Инпром 02	19.07.07	10,70	1126	34 523	5 3	8,32	100,25	100,25	4,339	-0,15	0,06	-	7,66	0,09
Инпром 03 ИнтеграФ-1	21.11.07 21.09.07	8,95 10,50	1433 644	0	0	11,11 0,00	100,45 102,50	100,45 102,50	0,564 2,416	0,00	0,15 0,00	9,14	8,79	1,37 1,65
ИнтеграФ-2	04.12.07	10,70	1628	900	1	0,52	103,15	103,15	0,293	-	-0,09	-	9,45	2,23
Камаз-Фин2	21.09.07	8,45	1190	462	0	0,00	100,80	100,80	1,945	-	-0,35	-	7,91	1,21
КамскДол 2	19.07.07	13,50	124	0	5	0,87	100,73	100,74	2,071	0,05	-0,02	11,70		0,33
КамскДол 3 Карус.Ф 01	13.09.07 20.09.07	12,80 9,75	720 2281	360 461	9 1	1,25 5,21	100,10 101,90	100,06 101,90	0,000 2,271	- -0,10	-0,23 -0,10	-	13,36 8,28	0,94 1,20
карус.Ф 01 КДавиаФин1	24.10.07	13,00	1041	313	7	83,25	100,06	101,90	1,816	-0,10	0,06	-	13,29	0,83
Киров.зд1	26.09.07	9,20	1013	467	1	14,31	100,20	100,20	1,991	-0,92	-0,67	-	9,21	1,21
КМПО-Фин01	18.09.07	9,30	1005	459	0	0,00	100,90	100,90	2,217	-	0,00	-	8,71	1,23
Кокс 01	19.07.07	8,95	762	0	2	36,86	101,61	101,61	3,629	-0,06	0,02	8,25	0.00	1,89
Кокс 02 КОПЕЙКА 01	20.09.07 19.06.07	8,70 9,40	1735 368	1007 0	1 0	0,00 0,00	101,30 100,80	101,30 100,80	2,026 2,241	-	0,10 0,00	8,86	8,32	2,47 0,98
КОПЕЙКА 02	22.08.07	8,70	1706	614	1	0,00	100,00	100,00	0,548	0,03	0,00	-	8,99	1,57
КраснБог-1	16.08.07	11,00	972	244	0	0,00	100,10	100,08	3,616	-	0,00	-	11,12	0,67
КуйбАзот-2	07.09.07	8,80	1363	0	0	0,00	100,80	100,80	2,363	-	0,33	8,72		3,19
Лаверна 01	11.10.07	11,00	1028	482	0	0,00	100,90	100,96	1,929	-	0,06	- 0.01	10,45	1,26
Ленэнерг02 Лукойл2обл	03.08.07 20.11.07	8,54 7,25	1687 886	0 158	6 2	20,09 6,14	102,60 101,20	102,60 101,36	3,112 0,477	-0,14	0,20 -0,99	8,01 6,74	4,03	3,81 2,26
Лукойл2обл	13.12.07	7,10	1637	0	18	354,29	100,50	100,45	0,019	0,08	-0,09	7,10	4,00	3,92
Лукойл4обл	13.12.07	7,40	2365	0	21	230,25	101,55	101,53	0,020	0,07	-0,19	7,23		5,27
МаирИнв-02	27.11.07	10,80	165	0	3	16,55	100,00	100,00	0,503	0,00	0,00	10,75		0,45
МаирИнв-03	03.10.07	11,15	656	0	7	81,13	100,20	100,16	2,199	0,15	-0,05	11,30	0.54	1,32
Магнезит 1 Магнезит 2	21.06.07 09.10.07	9,85 8,75	552 1382	6 658	0 3	0,00 52,31	100,22 101,05	100,22 101,05	4,750 1,534	-	0,00 0,05	8,30	3,51 8,27	1,41 1,68
МагнитФ 01	21.11.07	9,34	523	0	0	0,00	101,03	101,03	0,589		0,00	7,71	0,21	1,40
МагнитФ 02	28.09.07	8,20	1743	1015	5	56,04	100,17	100,17	1,730	-	0,01	8,32	8,29	3,98
МартаФин 1	22.11.07	14,84	342	0	15	4,81	98,90	98,78	0,894	-0,21	-0,14	16,92		0,90
МартаФин 2	07.12.07	12,00	905	0	3	33,84	99,90	99,90	0,263	-	0,00	12,41	40.00	2,21
МартаФин 3 Макси Г 01	02.08.07	13,00	1509	230 90	17 1	12,73	98,00	98,09	4,773	-0,36	-0,44 0.34	-	16,88	0,60
МаксиГ 01 МегаФон3об	13.09.07 16.10.07	11,25 9,25	636 305	0	1 0	1,02 0,00	99,65 101,94	99,65 101,94	2,836 1,495	0,21	0,34 0,00	7,00	12,36	0,25 0,84
Метсерв-Ф1	28.11.07	10,50	1804	348	0	0,00	100,00	100,00	0,460	-	0,00	-	10,76	0,93
Мечел 2об	20.06.07	8,40	2189	1097	0	0,00	103,05	102,97	4,073	-	0,11	-	7,41	2,62
МИА-2об	07.08.07	8,60	421	0	0	0,00	101,00	101,00	0,895	-	0,00	7,91		1,10
MMA-3of	30.08.07	9,40	1714	76	0	0,00	100,70	100,70	0,386	- 0.02	0,00	-	6,31	0,23
МИАН-Дев-1 М-ИНДУСТР	04.09.07 21.08.07	12,37 12,25	991 1523	445 67	1 26	1,03 24,53	99,53 104,40	99,53 104,45	3,423 3,860	-0,02 0,21	-0,04 3,56	- 11,18	13,16	1,13 3,29
Миракс 01	21.08.07	11,50	431	0	0	0,00	104,40	104,45	3,623	- 0,21	-0,08	8,78	-	1,11
Миракс 02	20.09.07	10,99	825	0	0	0,00	104,25	104,25	2,559	-	-0,14	9,06		2,02
МИРФинанс1	27.06.07	10,50	195	0	1	0,52	99,97	99,97	4,890	-	0,00	10,82		0,51
Митлэнд-01	21.08.07	12,50	977	249	0	0,00	100,05	100,05	0,822	-	0,00	-	13,01	0,69
MOИТК-01 MOИТК-02	27.09.07 25.09.07	9,00 8,99	834 1380	0 650	0 13	0,00 0,63	100,00 100,00	100,00 100,00	1,949 1,970	- -0,01	-0,35 -0,15	9,19 -	9,18	1,52 1,66
МонеткаФ-1	25.09.07 15.11.07	10,70	699	153	2	0,03	100,00	100,00	0,850	-0,01	-0,15 0,02	-	10,12	0,42
		-, -				-, -	/= -	,=-	,		.,.=		-,	





Инструмент	Дата купона	Ставка купона,	Дне	ей до оферты	Кол-во сделок	Сумма сделок,	Це	ена	-НКД (%)	<u>Изм</u>	срвзв неделя	Доходн	оферта	Дюрация, лет
МоскомцБ-2	21.08.07	8,40	1341	431	0	0,00	100,00	100,00	2,647	-	-	- 1101 a-	8,56	1,19
МОСМАРТФ 1	18.10.07	11,00	1763	307	7	40,84	100,79	100,38	1,718	-0,05	0,08	-	10,75	0,82
Мосэнерго1	18.09.07	7,54	1551	823	70	5,09	100,81	100,81	1,797	-	0,01	-	7,27	2,08
Мосэнерго2	30.08.07	7,65	3170	1714	6	3,70	101,75	101,73	2,222	-0,25	-0,02	-	7,34	3,96
МСельПром1 НГК ИТЕРА	14.12.07 07.12.07	12,50 9,75	546 175	0	12 3	20,04 1,27	100,07 100,75	100,02 100,90	0,000 0,214	- 0,10	0,05 0,24	12,88 7,78		1,41 0,48
НИТОЛ 02	19.06.07	11,75	914	186	0	0,00	100,73	100,90	5,730	-	0,00	11,01	5,64	2,15
НКНХ-03 об	01.09.07	8,00	78	0	0	0,00	100,10	100,10	0,308	-	-	7,51	-,-	0,22
НКНХ-04 об	01.10.07	9,99	1746	654	60	12,08	103,95	103,95	2,025	-	-0,15	-	7,72	1,66
НЭФИС-02	20.06.07	10,20	915	369	0	0,00	100,25	100,25	4,946	-	0,00	-	10,18	0,96
ОбКондФ-01	21.11.07	7,70	1797	1069 182	0	0,00	100,00 100,00	100,00	0,485	-	-	-	7,84	2,67 0,50
ОГК-3 об-1 ОГК-5 об-1	14.12.07 04.10.07	6,75 7,50	1638 1567	839	2	0,00 2,32	100,00	100,00 100,18	0,000 1,459	0,07	0,18	-	6,75 7,54	2,13
ОГК-6 01об	25.10.07	7,55	1770	1042	0	0,00	100,00	100,00	1,034	-	-	-	7,69	2,60
ОИЖК-01	28.08.07	9,24	1712	0	0	0,00	100,80	100,80	2,734	-	0,00	9,21		3,56
ОМК 1 об	06.12.07	9,20	363	0	0	0,00	101,50	101,51	0,202	-	0,00	7,77		0,99
OCMOKan 01	10.09.07	10,20	1361	0	0	0,00	100,00	100,00	0,112	-	-	10,60		3,14
ОСТ-2об Очаково-02	08.11.07 21.09.07	12,50 8,50	328 462	0	3 4	1,90 24,91	99,50 99,70	99,28 99,65	1,233 1,956	- -0,05	0,13 0,05	14,05 9,13		0,67 0,79
Пермэнер01	27.11.07	8,15	1803	1075	0	0,00	100,00	100,00	0,380	-	0,00	-	8,31	2,67
ПИВДОМ 01	25.10.07	13,00	1042	496	0	0,00	100,00	100,00	1,781	-	-	-	13,39	1,27
ПИК-5об	21.08.07	9,20	340	0	0	0,00	100,30	100,30	0,605	-	0,00	8,92		0,55
Промсвб-04	01.11.07	8,20	139	0	0	0,00	100,30	100,30	0,966	-	0,00	7,37	0.44	0,40
Промсвб-05	22.11.07 07.11.07	7,99	1798 1601	706 873	0 0	0,00	100,00	100,00	0,482 0,902	-	0,00	-	8,14 9,27	1,82
ПротекФин1 ПЭФ-Союз-1	09.10.07	8,90 10,00	116	0	0	0,00 0,00	99,45 100,20	99,63 100,20	1,945	-	0,00	9,19	9,27	2,21 0,32
ПятерочкаФ	14.11.07	11,45	1062	0	0	0,00	109,00	109,00	0,941	-	0,00	8,08		2,55
ПятерочФ 2	19.06.07	9,30	1278	0	0	0,00	104,35	104,35	4,535	-	-0,01	8,01		2,96
РазгуляйФ1	04.10.07	1,00	475	0	0	0,00	90,00	90,00	0,195	-	10,00	9,44		1,31
РазгуляйФ2	02.10.07	10,25	1565	291	2	4,09	100,00	100,10	2,050	-	-0,35	-	10,33	0,77
РазгуляйФ3 РЖД-02обл	21.09.07 05.12.07	10,99 7,75	1736 173	644 0	0 0	0,00 0,00	100,80 100,87	100,78 100,87	2,529 0,191	-	-0,12 0,00	- 5,95	10,75	1,63 0,50
РЖД-03обл	05.12.07	8,33	901	0	0	0,00	100,67	100,87	0,191	-	0,00	6,61		2,28
РЖД-06обл	14.11.07	7,35	1244	0	2	51,50	101,75	101,75	0,604	0,05	-0,03	6,88		3,06
РЖД-07обл	14.11.07	7,55	1972	0	7	284,52	102,85	102,85	0,621	-0,05	-0,15	7,03		4,52
РМК-ФИН 01	09.10.07	8,75	1026	0	4	84,38	101,00	101,00	1,582	0,65	0,60	8,51		2,52
РосселхБ 2	22.08.07	7,85	1342	0	0	0,00	102,40	102,40	0,495	-	-0,37	7,29	7.40	3,22
РосселхБ 3 РУБИН-01	23.08.07 16.10.07	7,34 12,15	3527 851	979 123	0 0	0,00 0,00	100,80 100,55	100,80 100,55	2,272 1,964	-	0,17 0,30	-	7,12 10,35	2,43 0,35
РусМасла-2	04.10.07	12,15	1749	475	1	0,00	100,33	100,55	2,432	-	0,30		12,85	1,22
РусьБанк-1	20.09.07	10,00	643	0	1	0,04	101,90	101,90	2,329	0,09	0,00	8,99	12,00	1,63
РусьБанк-2	22.08.07	9,50	983	434	3	11,41	100,69	100,70	2,993	-	0,29	-	9,04	1,12
РусСтанд-3	22.08.07	8,40	68	0	0	0,00	100,14	100,47	2,624	-	0,19	5,77		0,19
РусСтанд-4	02.09.07	8,25	262	0	1	54,26	100,50	100,52	2,351	-	-0,04	7,61		0,70
РусСтанд-5	13.09.07 15.08.07	8,50 8,10	1182 1335	0 61	0 0	0,00 0,00	100,65 100,10	100,65 100,10	2,142 2,685	-	0,00 0,00	-	7,39	0,00 0,19
РусСтанд-6 РусСтанд-7	25.09.07	8,50	1558	284	0	0,00	100,10	100,10	1,863	-	-0,23		7,88	0,19
РусСтанд-8	19.10.07	8,25	1764	490	2	50,93	100,60	100,60	1,266	0,09	0,20	-	7,91	1,28
Русфинанс1	04.12.07	7,65	536	0	1	101,76	101,15	101,15	0,210	-	-	7,07		1,69
Русфинанс2	04.12.07	7,50	536	0	0	0,00	100,00	100,00	0,205	-	-	7,64		1,42
Русфинанс3	14.11.07	7,55	698	0	0	0,00	100,00	100,00	0,621	-	-	7,69		1,81
Русфинанс4 Рыбкаб-1	17.08.07 04.09.07	7,74 10,75	973 1719	0 263	0 0	0,00 0,00	100,00 100,80	100,00 100,80	2,523 0,295	-	0,00 0,30	7,88	9,94	2,42 0,70
САМОХВАЛ-1	24.10.07	11,40	859	313	11	24,45	100,80	100,80	1,593	-	0,30		11,31	0,70
САНОС-02об	13.11.07	10,00	879	151	0	0,00	105,45	105,45	0,849	-	-0,08	7,62	-	2,19
СатурнНПО	22.09.07	8,90	282	0	0	0,00	100,20	100,20	2,024	-	-0,07	8,78		0,75
СатурнНПО2	21.09.07	9,25	1558	280	2	1,54	100,85	100,74	2,154	-	-0,37	-	8,37	0,75
СатурнНПО3	07.12.07	8,75	2548	539	0	0,00	100,00	100,00	0,168	-	0,00	-	8,94	1,42
СахарКо 01 СвобСокол2	13.11.07	12,75	879 160	333 0	1	5,00	98,85 100,36	98,85	1,083 0,708	-0,25 -	0,19	10.81	14,60	0,88
СвобСокол3	22.11.07 27.11.07	11,75 11,57	1439	529	1 0	0,05 0,00	100,36	100,36 100,00	0,708	-	0,16 0,00	10,81 -	11,89	0,44 1,37
СвязьБанк1	26.07.07	8,90	1406	678	0	0,00	100,00	100,00	1,219	-	-	-	9,20	1,71
СевКаб 02	05.09.07	10,50	532	82	0	0,00	100,00	99,65	0,230	-	-0,40	-	12,06	0,23
СевКаб 03	03.07.07	11,25	1747	473	1	0,15	100,45	100,45	2,250	0,05	0,20	-	11,32	1,20
СевСталь-1	28.06.07	8,10	13	0	1	92,22	100,10	100,10	3,750	-	0,00	6,05		0,05
СевСтАвто СЗЛК-Фин-1	26.07.07 04.09.07	8,00 11,50	951 991	0 445	0 0	0,00 0,00	100,55 98,80	100,55 98,80	3,090 3,182	-	0,55 0,80	7,91 -	12,94	2,34 1,14
СЗЛК-ФИН-1	04.09.07	7,50	110	445 0	0	0,00	98,80 100,05	100,15	3,182 1,480	-	0,80	7,23	12,94	0,34
СЗТелек3об	30.08.07	9,25	1350	258	0	0,00	100,05	100,13	0,380	-	0,00	-	7,37	0,34
СЗТелек4об	13.09.07	8,10	1637	545	14	692,74	103,54	103,56	0,022	0,02	1,09	7,19	7,03	3,26
СибТлк-4об	05.07.07	12,50	20	0	0	0,00	100,33	100,33	5,548	-	-0,02	6,39		0,06
СибТлк-5об	26.10.07	9,20	315	0	0	0,00	101,65	101,60	1,235	-	0,00	7,38		0,85
СибТлк-6об	20.09.07	7,85	1189	461	0	0,00	100,70	100,85	1,828	- 0.05	0,00	-	7,26	1,23
СибЦем 01 СИБУРХолд1	13.12.07 08.11.07	9,70 7,70	363 1966	0 874	2 12	1,43 0,56	100,00 100,60	99,95 100,65	0,027 0,759	-0,05 -	0,05 -0,07	9,99	7,53	0,97 2,22
Сивурдолд г	24.10.07	10,70	677	131	1	0,00	100,60	100,65	1,495	0,36	0,07	-	7,53 10,40	0,36
Слвтстекло	25.09.07	11,60	284	0	0	0,00	101,90	101,90	2,542	-	-0,10	9,20	, . •	0,76
Слвстекло2	31.10.07	9,28	866	138	4	26,34	100,20	100,20	1,119	-	-0,14	-	8,64	0,38
СлавИнв 02	29.10.07	9,00	500	136	0	0,00	100,00	100,00	1,134	-	0,00	-	8,93	0,42
СпецСтр2 1	22.11.07	8,59	1070	342	0	0,00	100,00	100,00	0,518	-	-	-	8,76	0,92
СПК об.01	27.11.07	10,20	1075 1071	529 525	0	0,00	100,00	100,00	0,475	-	0,00	-	10,45	1,38
СпортМ-Ф-1				2/2	0	0,00	100,00	100,00	0,506	-	0,00	-	8,99	1,38
CV-155 305	23.11.07	8,80 10,30				100 20	101 00	101 00	2 217		0.40			0.66
СУ-155 3об Татэнерго1	23.11.07 22.08.07	10,30	1706	250	3	108,28 0.00	101,00 101.65	101,00 101.52	3,217 2,432	-	0,10 0.00	- 7.69	8,92	0,66 0.75
СУ-155 3об Татэнерго1 ТГК-1 01	23.11.07	10,30 9,65				0,00	101,00 101,65 100,20	101,00 101,52 100,20	3,217 2,432 1,847		0,10 0,00 0,11	7,69 -	8,92	0,66 0,75 2,49
Татэнерго1	23.11.07 22.08.07 13.09.07	10,30	1706 272	250 0	3 0		101,65 100,20 100,00	101,52	2,432	-	0,00	7,69		0,75
Татэнерго1 ТГК-1 01	23.11.07 22.08.07 13.09.07 18.09.07	10,30 9,65 7,75	1706 272 2461	250 0 1005	3 0 1	0,00 5,10	101,65 100,20	101,52 100,20	2,432 1,847	-	0,00 0,11	7,69 -	8,92 7,81	0,75 2,49





Инструмент	Дата купона	Ставка	Дне	ей до	Кол-во	Сумма	Це	ена	-НКД (%)	Изм	1 срвзв	Доходн	ность по	Дюрация,
	,	купона,	пога-	оферты	сделок	сделок,	посл	ср взв	,	день	неделя	пога-	оферта	лет
ТМК-02 обл	25.09.07	7,60	648	0	4	23,35	100,75	100,75	1,666	0,03	0,00	7,26		1,67
ТМК-03 обл	21.08.07	7,95	1341	249	1	172,19	100,50	100,50	2,505	-	0,09	-	7,29	0,67
ТНИКОЛЬ-Ф1	14.11.07	10,00	880	334	2	16,24	100,70	100,69	0,822	0,09	0,14	-	9,39	0,89
Топкнига-2	13.12.07	10,51	1273	545	3	0,10	101,30	101,30	0,029	0,10	-0,65	-	9,78	1,42
Трансмаш-2	16.08.07	8,60	1336	608	0	0,00	101,65	101,65	2,827	-	0,00	-	7,67	1,57
Тюменэнрг2	04.10.07	7,70	1749	1021	57	2062,43	100,35	100,30	1,498	-	-	-	7,71	2,53
УГМК-УЭМ01	04.09.07	8,25	1719	991	4	10,30	100,70	100,70	2,283	-	0,20	-	8,11	2,44
УМПО 2	21.06.07	9,50	916	370	0	0,00	101,70	101,50	4,581	-	0,00	-	8,11	0,97
УралВаг3Ф	02.10.07	9,40	473	0	1	1,04	101,23	101,23	1,880	-	0,20	8,53		1,23
УралСвзИн4	01.11.07	9,99	139	0	1	2,04	101,05	101,05	1,177	0,05	-0,10	7,07		0,38
УралСвзИн5	18.10.07	9,19	307	0	0	0,00	101.67	101.53	1.435	-	0.00	7.44		0,84
УрСИ сер06	22.11.07	8,20	1616	524	0	0,00	101,30	101,30	0,494	-	0,00	-	7,36	1,38
УрСИ сер07	18.09.07	8,40	1733	641	0	0,00	101,60	101,55	2,002	-	1,45	-	7,58	1,66
УРСАБанк 2	14.09.07	7,60	546	0	0	0,00	100,05	100,05	0,000	-	-	7,89	,	1,45
УРСАБанк 3	06.12.07	9,60	720	0	2	81,53	100,70	100,70	0,210	_	-2,05	9,41		1,84
УРСАБанк 5	23.10.07	10,05	1586	0	1	0,83	105,00	105.04	1.432	_	0,05	8,82		3,60
УРСАБанк 6	26.07.07	7,65	314	Ö	0	0,00	100,20	100,20	1,048	_	-	7,63		0,91
ФСК ЕЭС-01	19.06.07	8,80	186	0	0	0,00	101,31	101,31	4,292	_	0.00	6,35		0,51
ФСК ЕЭС-02	26.06.07	8,25	1103	Ö	0	0,00	103,70	103,70	3,865	_	0,18	6,99		2,65
ФСК ЕЭС-03	14.12.07	7,10	546	0	0	0,00	100,70	100,70	0,000	_	0,00	6,71		1,42
ФСК ЕЭС-04	11.10.07	7,30	1574	0	13	223.61	100,60	100,60	1,280	0.00	0.04	7,26		3,73
ФСК ЕЭС-05	04.12.07	7,30	900	0	4	186.69	100,00	100,00	0.197	-	-0.05	7,00		2,30
ХолидФин1	04.10.07	11,15	1021	475	8	4,59	101,13	100,78	2.169	0.18	0,09		10,74	1,22
ХКФ Банк-2	13.11.07	9,25	1061	697	1	0.10	101,13	100,78	0.786	-0.23	-0.26		9.17	1,78
ХКФ Банк-3	21.06.07	9,45	1189	461	0	0,00	100,47	101,04	2,201	-0,20	0,00	_	8,86	1,20
ХКФ Банк-4	19.07.07	9,95	1580	489	1	21,71	100,80	101,04	1,581		-0,05		9.10	1,26
ДентрТел-4	20.08.07	13,80	798	0	4	53,38	113,08	113,01	4,424		0.69	7,37	9,10	1,20
1- 1-	04.09.07	8,09	1537	445	0	0,00		101,92	2,239	-	0,09	7,37	6,58	1,90
ЦентрТел-5 ЦУН 01 обл	25.10.07	11,25	1042	314	1	0,00	101,92 101,10	101,92	2,239 1.541	0.00	0,00		9,87	0,79
	25.07.07		950	404	0	0,03		. , .	4,451	-	0,00	-		1,05
ЦУН 02 обл		11,44			0		101,50	101,38				-	10,00	
Челябэнрг1	15.11.07	8,40	1063	335	-	0,00	100,00	100,00	0,667	-	-	-	8,56	0,90
ЭлемЛиз-01	27.06.07	12,50	1013	285	4	21,70	100,25	100,01	2,705	-	-0,14	-	13,07	0,74
ЭМАльянс 1	13.07.07	10,50	1484	28	0	0,00	100,20	100,20	4,430	-	0,00	-	7,64	0,08
ЭнергоСт-1	23.11.07	9,50	1435	525	0	0,00	100,00	100,00	0,547	-	0,00	-	9,72	1,37
Эрконпрод1	13.09.07	11,40	818	272	0	0,00	99,97	99,95	2,873	-	0,03	-	11,74	0,73
ЭФКО-02 об	27.07.07	10,50	952	224	0	0,00	100,75	100,75	4,027	-	0,00	-	9,44	0,62
Юниаструм	21.08.07	11,00	613	0	1	4,14	100,00	100,00	3,466	-	-0,60	11,28		1,53
Юниаструм2	17.10.07	10,90	1039	490	2	1,53	100,40	100,40	1,762	-	0,35	-	10,82	1,27
ЮТК-03 об.	09.10.07	10,90	848	116	1	0,00	100,95	100,95	2,001	-0,20	-0,27	-	7,68	0,32
ЮТК-04 об.	12.09.07	10,00	908	0	7	177,27	104,15	103,08	0,055	-1,10	2,15	8,33		1,62
ЮТК-05 об.	05.12.07	7,55	1811	1083	0	0,00	100,00	100,00	0,186	-	0,00	-	7,69	2,71
Якутскэн02	13.09.07	8,59	1728	636	2	82,30	100,71	100,71	2,165	-	-0,14	-	8,30	1,62

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ



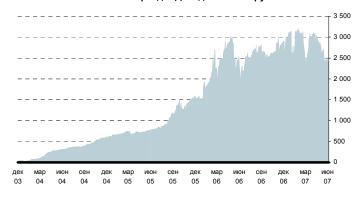


Приложение 7. ОФБУ Банка ЗЕНИТ





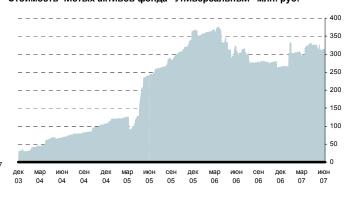
Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.



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.

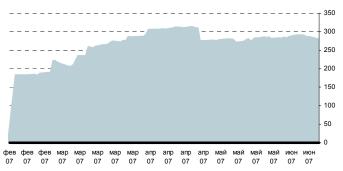




ОФБУ "Вечные ценности"

Стоимость чистых активов фонда "Вечные ценности" млн. руб.





			Изм	енение ст	оимости па	эя			
Фонд (ОФБУ)	Стратегия	С начала работы Фонда*	С начала года**	1 день	1 мес.	6 мес.**	1 год.**	Доля риска в цене, %	Коэффициент Шарпа **
Доходный	Агрессивная	185,35%	-23,04%	0,80%	-8,96%	-6,25%	4,30%	38,84	1,18
Универсальный	Умеренная	54,83%	-0,96%	0,41%	-0,76%	2,18%	5,75%	13,98	0,61
Перспективный	Фонд производных инструментов	-22,01%	-28,02%	-0,05%	-9,65%	-17,63%	-16,50%	10,02	-2,57
Валютный	Агрессивная	7,26%	-2,10%	-1,34%	-2,84%	0,80%	6,64%	7,29	-0,11
Доходный II	Агрессивная	3,55%	-23,23%	0,83%	-5,90%	-7,81%	-	8,84	-
Вечные ценности	Индексный фонд золота	-5,20%	-	-2,24%	-3,22%	-	-	1,93	-
RTS USD ***	Индекс РТС	234,87%	-6,00%	0,46%	-2,41%	2,35%	22,91%	45,04	1,33
RTS RUR***	Индекс РТС рубли	193,61%	-7,41%	0,67%	-1,95%	0,92%	19,56%	41,58	1,16
ZETBI-Corp	Индекс облигаций	45,34%	4,14%	0,00%	0,64%	5,02%	9,44%	10,25	0,58
Золото	Котировка в ЦБ РФ	-3,22%	0,21%	-1,47%	-3,59%	-	-	1,61	-

^(*) 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



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 Роман Пивков roman.pivkov@zenit.ru Зам. Начальника Департамента Кирилл Копелович kopelovich@zenit.ru

Управление продаж sales@zenit.ru

Начальник управления Константин Поспелов konstantin.pospelov@zenit.ru Алексей Третьяков Зам. начальника a.tretyakov@zenit.ru Роман Попов Рублевые облигации r.popov@zenit.ru Рублевые облигации Дмитрий Елисеев d.eliseev@zenit.ru Рублевые облигации Алексей Баранчиков a.baranchikov@zenit.ru Валютные облигации Светлана Агиевец s.agievets@zenit.ru

Аналитическое управление Акции research@zenit.ru Облигации firesearch@zenit.ru

Рублевые облигации Яков Яковлев v.yakovlev@zenit.ru Анализ кредитных рисков Ольга Ефремова o.efremova@zenit.ru Наталия Толстошеина n.tolstosheina@zenit.ru Анализ кредитных рисков Мария Сулима m.sulima@zenit.ru Анализ кредитных рисков Даниил Иванов Анализ кредитных рисков daniil.ivanov@zenit.ru

Игорь Нуждин i.nujdin@zenit.ru Акции Дмитрий Лукашов d.lukashov@zenit.ru Акции

Управление доверительного управления активами

Сергей Матюшин Начальник управления s.matyushin@zenit.ru Брокерское обслуживание Ирина Киреева i.kireeva@zenit.ru Брокерское обслуживание Тимур Мухаметшин t.mukhametshin@zenit.ru

Управление организации долгового финансирования

Начальник управления Валерий Голованов v.golovanov@zenit.ru Алексей Балашов a.balashov@zenit.ru Рублевые инструменты Антон Литвяков Валютные инструменты a.litvyakov@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.

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 участником рынка инвесторы. Не являющеея профессиональными участниками инвесторы должны искать возможность дополнительной консультации перед принятием инвестиционного решения. Обзор может содержать информации и 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.

Дополнительная информация и сопроводительная документация может быть предоставлена по запросу. © 2004 Банк ЗЕНИТ.



18.06.2007

ibcm@zenit.ru