ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Рублевый долг: Рынок рублевого долга вновь под давлением продавцов.

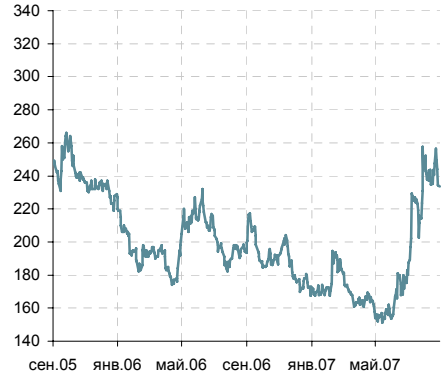
Заметное снижение в облигациях УРСА – Банка: на сколько обоснованны опасения относительно ликвидности?

Сегодня ждем итогов заседания ФРС /Подробнее стр. 4/

Оглавление:

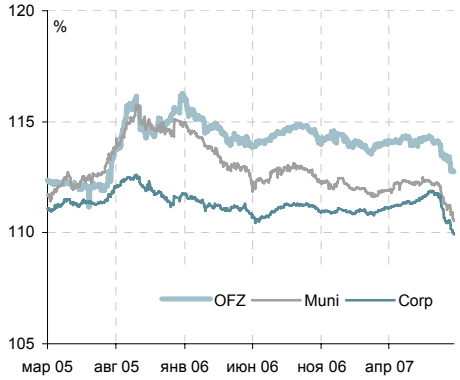
Новости одной строкой	2
Корпоративные новости	2
Российский долговой рынок	4
Торговые идеи	5
Приложения	6

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

Яков Яковлев
y.yakovlev@zenit.ru

Ольга Ефремова
o.efremova@zenit.ru

Мария Сулима
m.sulima@zenit.ru

www.zenit.ru

БАНК ЗЕНИТ
БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ

Новости одной строкой

Доходность по средневзвешенной цене на проведенном вчера аукционе по размещению выпуска ОБР № 4-03-21BR0-7 составила 5,01% годовых. Объем спроса по рыночной цене составил 16,584 млhl. рублей, объем размещения – 6,636 млрд. рублей. /Cbonds/

14.09.2007 состоялось исполнение оферты по облигациям ООО «Талосто-Финанс». К оферте были предъявлены облигации в объеме 686 тыс. штук (68.6% всего объема выпуска). Весь объем был выкуплен в результате формирования синдиката по поддержке оферты. /Cbonds/

17 сентября 2007г. СП ОАО «Сибакадемстрой» приняло решение о размещении второго выпуска облигаций объемом 1,5 млрд. рублей сроком обращения 3 года. /Finambonds/

20 сентября 2007 года состоится аукцион по размещению бескупонных краткосрочных ОБР выпуска № 4-03-21BR0-7 в объеме 5 млрд. руб./Finambonds/

ЗАО ФК «Еврокоммерц» приняло решение о размещении четвертого выпуска облигаций на 5 млрд. рублей под поручительство ООО «Диалог». Срок обращения облигаций составит 3 года. /Finambonds/

Российский долговой рынок

Яков Яковлев
y.yakovlev@zenit.ru

Рынок рублевого долга в понедельник вновь попал под давление продавцов. Учитывая в целом стабильную внутреннюю конъюнктуру (ставки на межбанке пока не превышают 6%, а курс рубля к корзине продолжает плавно укрепляться), основной «тон» рынку задавали западные участники, отреагировавшие продажами на очередную вспышку глобальной эпидемии кризиса ликвидности. В частности, главным негативным моментом стал рост ставок LIBOR в фунтах на фоне ситуации вокруг английского банка Northern Rock (вкладчики вывели около 4 млрд. долл. депозитов после того, как Банк Англии в пятницу предоставил кредитной организации экстренную ликвидность).

В рублевых инструментах довольно внушительные объемы прошли в длинных госбумагах – 46018 и 46020, оба выпуска снизились в пределах 30 б.п. по последней сделке. Кроме того, на «на линии огня» оказались корпоративные серии. В частности, Заметно подешевели АИЖК-9 (-50 б.п.), АИЖК-8 (бумага возобновила торги после купона снижением на 1.3%), Газпром-8 (-98 б.п. по последней сделке), ФСК-5 (-40 б.п.). Во втором эшелоне заметно подешевели облигации МОЭСК (-1,74%), ЦТК-4 (-95 б.п. по последней сделке). Наиболее заметные потери понес выпуск УРСА-5: котировки опустились на 2.67%, а с четверга падение составило уже почти 5%. Банковские выпуски в целом находятся «на острие» продаж в последние недели, и в особенности это относится к банкам, у которых большая доля в структуре пассивов приходится на публичные займы: некоторые выпуски Русского Стандарта и Хоум Кредит Банка уже давно торгуются с доходностями выше 13%, что, на наш взгляд, является явно чрезмерной реакцией инвесторов на потенциальные риски проблем с ликвидностью.

В отношении УРСА Банка столь внушительное падение котировок, судя по последним результатам за 1пг2007 по МСФО, представляется еще менее обоснованным, чем по бумагам ХКФБ и Русского Стандарта. На 30.06.2007 у банка на балансе было денежных средств на сумму 13.32 млрд. руб. (525 млн. долл.), из которых 10.46 млрд. руб.(412 млн. долл.) – средства от недавней продажи прив. акций на депозите в Сбербанке. При этом, сумма погашений в 2007 году, насколько мы можем судить по отчетности, гораздо меньше: из ближайших крупных выплат УРСА предстоит погашение CLN Уралвнешторгбанка на 110 млн. долл. 22 сентября. Не исключено, что котировки УРСА-5 восстановятся на следующей неделе, после того, как наиболее крупный отток ликвидности в этом году (погашение CLN) останется позади.

Сегодня ФРС примет решение по ставке – и это событие, а также сопутствующие комментарии ФРС, безусловно, станут ключевыми и для российского долгового рынка, который в последнее время очень болезненно реагирует на любой внешний негатив. Большинство участников рынка сходятся во мнении, что наиболее приемлемым вариантом, способным успокоить мировые рынки, будет снижение на 0.5%. Если оптимистические ожидания столь заметного снижения оправдаются, это может стать первым шагом к развороту тренда и на российском рынке. В то же время, возвращение иностранных инвесторов вряд ли будет столь же быстрым, как их уход, т.к. факторов, которые могут воспрепятствовать росту оптимизма на внешних рынках, пока хватает. В частности, на этой неделе таким фактором может стать публикация финансовых результатов крупных инвест.банков в США – в случае свидетельства существенных потерь от разразившегося кризиса.

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	112,79	0,07%	0,02%
Zetbi Muni	110,24	-0,27%	-0,58%
Zetbi Corp	109,69	-0,19%	-0,36%
Zetbi Corp10	116,04	-0,43%	-0,45%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
Мос.обл.6в	149,06	-0,20
МГор44-об	143,29	-0,31
СамарОбл 4	140,12	-2,88
Мос.обл.7в	90,42	-0,65
Мос.обл.5в	84,89	-0,16

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
МаксиГ 01	2568,53	0,05
ИКС5Фин 01	510,84	-0,5
РосселхозБ	448,86	-
МИРФинанс1	394,01	0,09
Татэнерго1	334,07	-0,45

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торговые идеи

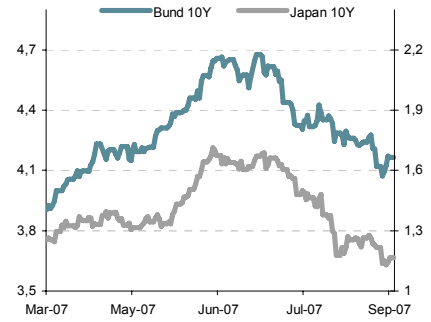
- **Севкабель-Финанс-3 –** выпуск сохраняет премию в доходности к отраслевым аналогам (порядка 50 б.п.), рекомендуем к ПОКУПКЕ в защитный портфель
- **УМПО-2** - Рекомендуем сохранять позиции в бумаге. На фоне ближайшего выпусков аналога (НПО Сатурн), текущий купон УМПО остается наиболее высоким (на уровне 9.5% годовых).
- **Л'этуаль –** бумага торгуется с очень короткой дюрацией к оферте в конце текущего года. На наш взгляд, выпуск интересен с точки зрения соотношения «риск-доходность» ввиду достаточно высокого купона в 10.75% и неплохих финансовых характеристик. Мы рекомендуем ДЕРЖАТЬ бумагу до оферты.
- **Инком-Авто-2 –** Мы считаем данный выпуск достаточно интересным, чтобы ДЕРЖАТЬ его в портфеле до оферты, учитывая высокую ставку купона на уровне 12%, а также короткую дюрацию.
- **НИТОЛ-2** - несмотря на то, что эффект от инвестиционной 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. Исходя из этого, мы рекомендуем сохранять позиции в бумаге, которая выглядит довольно привлекательно на фоне других выпусков третьего эшелона с точки зрения соотношения риск/доходность".
- **Карусель –** Реализация опциона на покупку Карусели по-прежнему весьма вероятна, в связи с чем существующая значительная разница в текущих доходностях выпусков X5 и Карусели не оправдана. Рекомендуем бумаги Карусели к ПОКУПКЕ.
- Завершение консолидации активов увеличивает вероятность продажи контрольного пакета **Трансмашхолдинга** ОАО «РЖД», в связи с чем текущая премия бумаг Трансмашхолдинг-2 к сопоставимым по дюрации бумагам будущей материнской компании выглядит завышенной. Рекомендуем бумаги Трансмашхолдинг-2 к ПОКУПКЕ.
- **Техносила** – после продаж а августе бумаги выглядят интересно для покупки. Хотя нельзя утверждать, что текущий спрэд к ОФЗ в 600 б.п. сузится до исторически справедливого уровня в 500 б.п. в ближайшей перспективе, потенциал отыграть часть падения несомненно есть. С фундаментальной точки зрения, компания выглядит вполне стабильно, что подтверждают данные последней управленческой отчетности за 1пг.2007.
- **Седьмой Континент-2** – рекомендуем к ПОКУПКЕ. Бумага недооценена относительно выпусков других крупных ритейлеров, ИКС-5 и Магнита, которым Седьмой Континент уступает только с точки зрения масштабов бизнеса. Премию за «размер» можно оценить на уровне 30-50 б.п. максимум. При этом, фактор сделки с фондом TPG Capital, который уже озвучил планы вложить в развитие сети до 7 млрд. долл., может сократить эту премию до нуля.

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	9/17/2007	4,07	3	-12	-81
UST 10 yr	9/17/2007	4,47	1	-22	-34
UST 30 yr	9/17/2007	4,70	-2	-29	-23
Bund 2 yr	9/17/2007	3,98	0	2	28
Bund 10 yr	9/17/2007	4,15	-1	-13	32
Bund 30 yr	9/17/2007	4,40	-3	-9	39
Fed Fund	9/14/2007	5,25	0	0	0
Libor 1 mo	9/14/2007	5,61	-11	-0,8	17
Libor 6 mo	9/14/2007	5,46	-4	6,5	-2
Libor 12 mo	9/14/2007	5,12	-1	4	-32
S&P 500	9/18/2007	1476,65	-0,51%	2,12%	11,77%
Nasdaq Composite	9/18/2007	2581,66	-0,79%	3,06%	15,47%
RTS	9/17/2007	1915,80	-1,41%	2,96%	22,25%
EURUSD	9/18/2007	1,3858	-0,07%	2,85%	9,07%
USDJPY	9/18/2007	114,95	-0,15%	0,06%	-2,54%
USDRUB	9/18/2007	25,35	0,10%	-1,71%	-5,32%
EURRUB	9/18/2007	35,12	0,02%	1,08%	3,25%
Brent 1m Future	9/18/2007	77,23	0,32%	9,64%	20,58%
Gold	9/18/2007	716,60	-0,18%	8,94%	22,04%

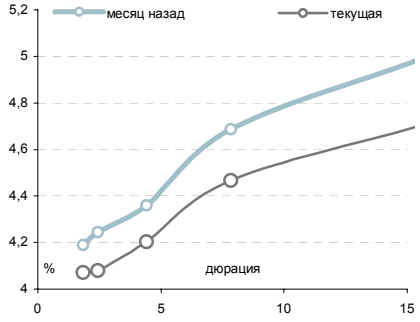
Источник: Bloomberg

Динамика доходности 10Y немецких и японских бондов



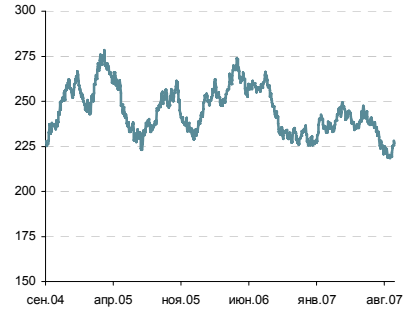
Источник: Bloomberg

Кривая доходности US Treasuries



Источник: Bloomberg

Спрэд между UST10 и UST10 с защитой от инфляции



Источник: Bloomberg

Bond	Date	Current Spread	Change, bp				YTM
			day	week	month	year	
Russia-30*	9/17/2007	111,98%	5	19	244	113	5,79
UMS-31*	9/14/2007	129,64%	12	18	627	515	5,96
Turkey-30*	9/17/2007	154,49%	-4	115	476	456	7,01
Venezuela-27*	9/14/2007	100,74%	25	294	335	-2122	9,17
EMBIG	9/17/2007	234	0	-23	-1	63	-
EMBIG Russia	9/17/2007	144	0	-16	1	45	-
EMBIG Brazil	9/17/2007	199	2	-19	4	9	-
EMBIG Mexico	9/17/2007	136	1	-13	5	21	-
EMBIG Turkey	9/17/2007	236	-1	-22	5	29	-
EMBIG Venezuela	9/17/2007	472	5	-52	-7	289	-

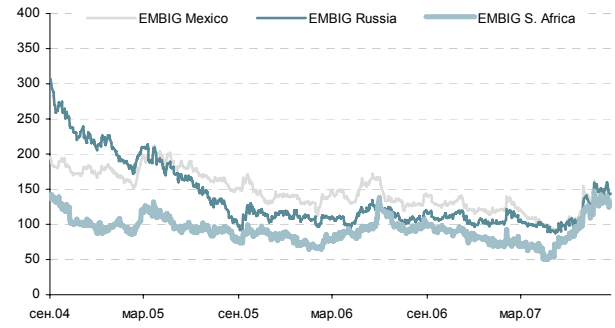
* - Указаны котировки

Источник: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent

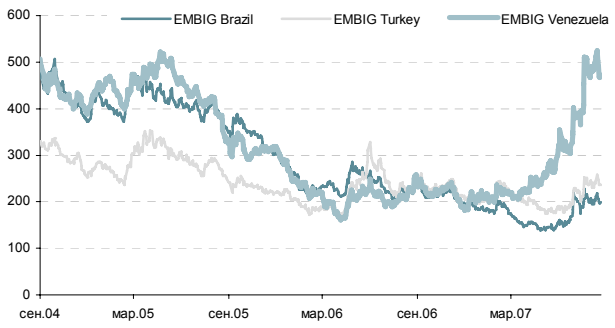
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

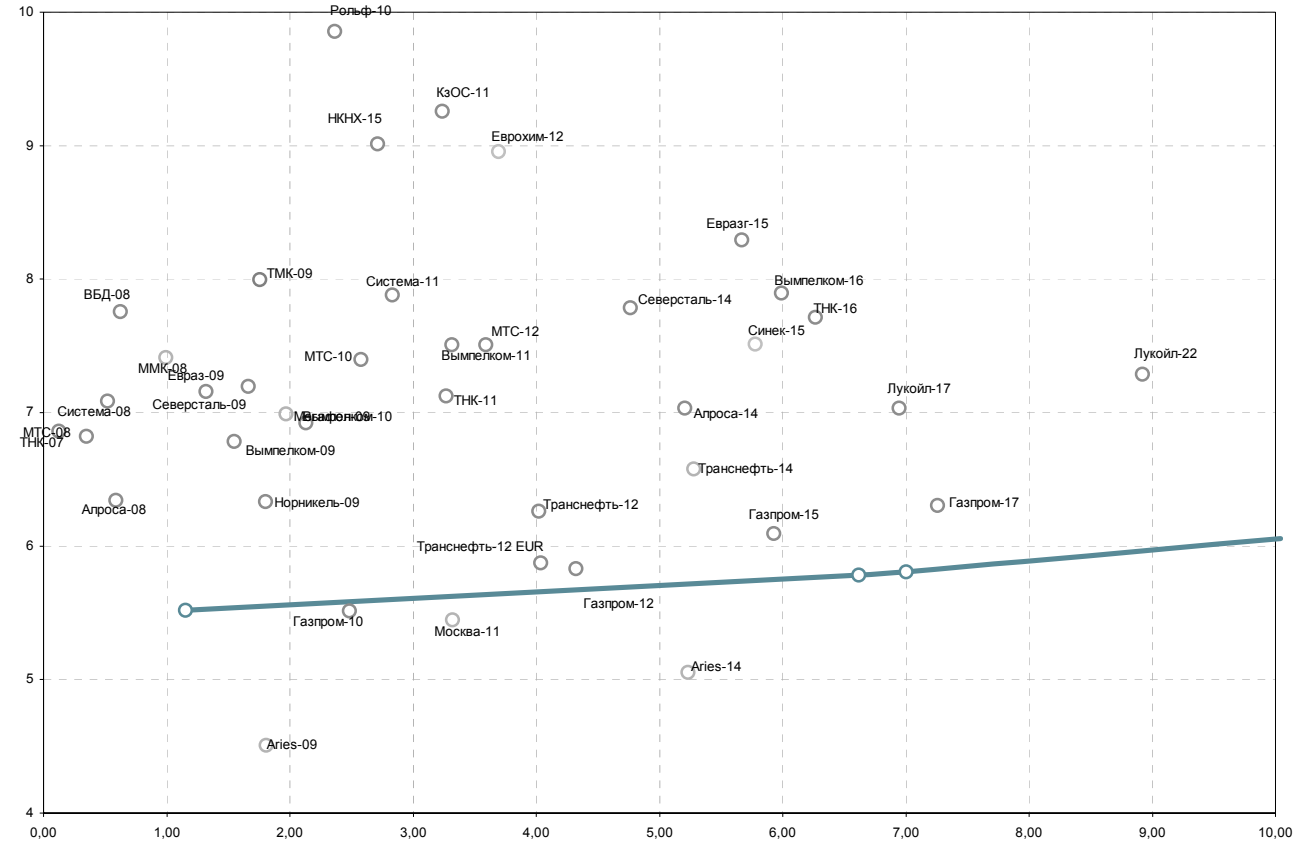
Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

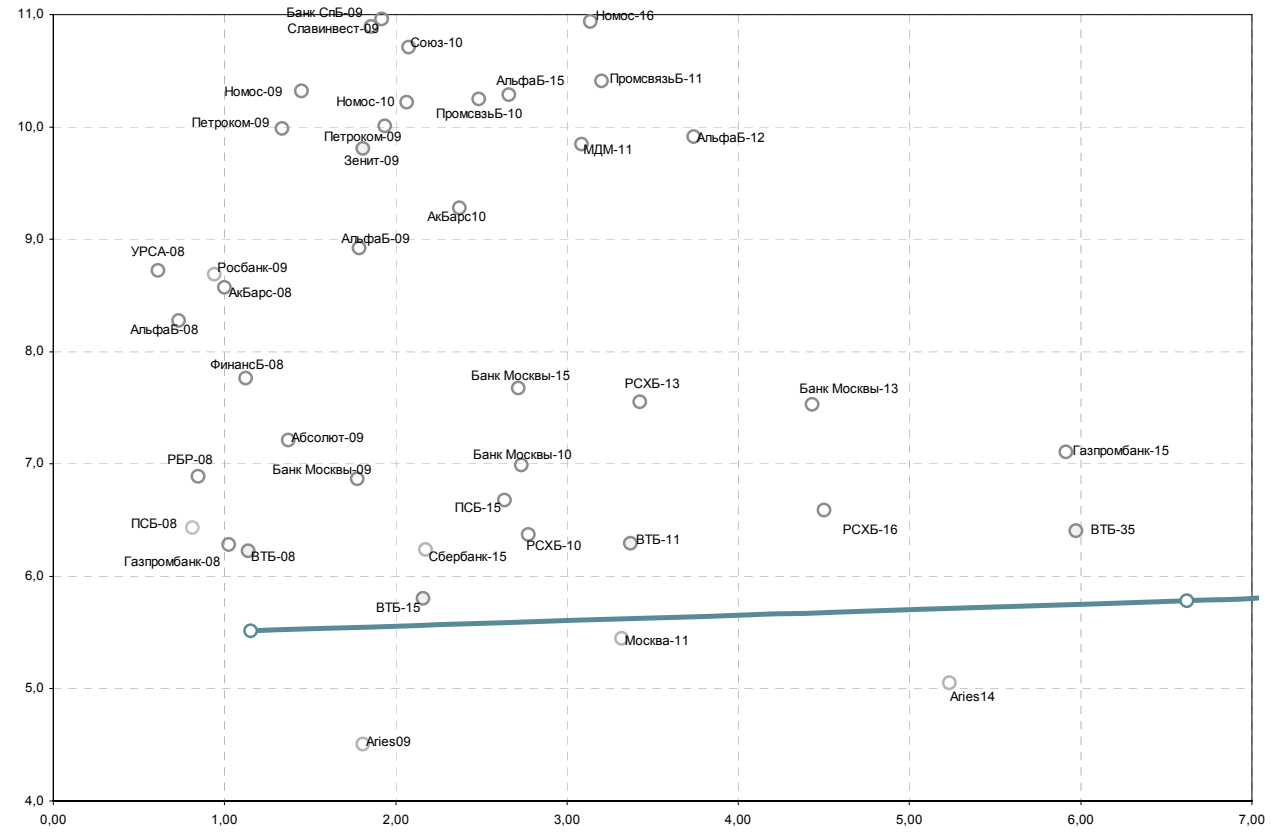
Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Источник: Bloomberg

Котировки российских еврооблигаций

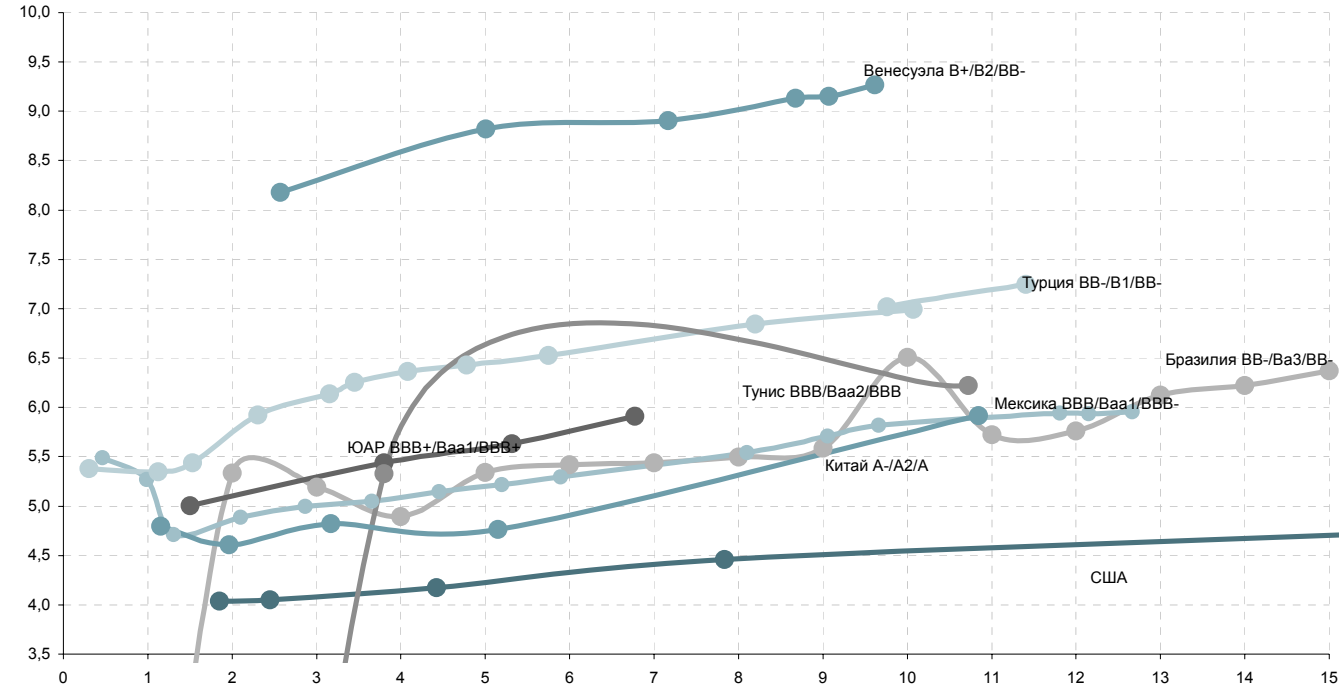
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM,%	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 $	3/31/2010	2 767	8,250	Baa2/BBB+/BBB+	103,07	103,29	5,50	1,15	278
Russia-18 $	7/24/2018	3 467	11,000	Baa2/BBB+/BBB+	141,09	141,34	5,82	7,00	136
Russia-28 $	6/24/2028	2 500	12,750	Baa2/BBB+/BBB+	178,27	178,52	6,06	10,04	148
Russia-30 $	3/31/2030	20 310	7,500	Baa2/BBB+/BBB+	111,91	112,06	5,79	6,62	119
Minfin-8 $	11/14/2007	1 322	3,000	BBB+/NR	99,48	99,51	6,40	0,15	226
Minfin-5 $	5/14/2008	2 837	3,000	Baa2/BBB+/BBB+	98,15	98,19	5,87	0,62	152
Minfin-7 $	5/14/2011	1 750	3,000	Baa2/BBB+/BBB+	91,32	91,53	5,66	3,28	146
Aries-07 EUR	10/25/2007	2 000	FRN	Aaa/AAA	100,28	100,38	4,01	0,09	-
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,750	Aaa/AAA	106,08	106,33	4,57	1,81	58
Aries-14 $	10/25/2014	2 436	9,600	Aaa/AAA	126,60	126,81	5,07	5,23	77
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,450	Baa1/-/BBB+	103,30	103,55	5,48	3,32	144
Oil & Gas									
Gazprom-09 $	10/21/2009	700	10,500	BBB	108,67	108,97	5,93	1,81	187
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,800	BBB/BBB-	105,82	106,20	5,58	2,48	155
Gazprom-13 $	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	115,45	115,70	6,21	4,30	199
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	98,25	98,65	6,13	5,93	202
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,440	BBB/BBB-	93,27	93,67	6,33	7,26	217
Gazprom-20 $	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB	102,56	102,76	6,88	8,09	240
Gazprom-22 $	3/7/2022	1 300	6,510	BBB/BBB-	98,30	98,55	6,68	9,21	217
Gazprom-34 $	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB-	126,94	127,06	6,48	11,66	183
Lukoil-17 $	6/7/2017	500	6,356	(P)Baa2/BBB-/BBB-	94,93	95,27	7,06	6,94	262
Lukoil-22 $	6/7/2022	500	6,656	(P)Baa2/BBB-/BBB-	93,87	94,36	7,31	8,92	280
Sibneft-09 $	1/15/2009	500	10,750	Ba1/BB+	105,26	105,56	6,38	1,21	222
TNK-07 $	11/6/2007	700	11,000	Baa2/BB+/BBB-	100,44	100,48	6,99	0,12	285
TNK-11 $	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB+/BBB-	98,91	99,16	7,16	3,27	303
TNK-16 $	7/18/2016	1 000	7,500	Baa2/BB+/BBB-	98,37	98,62	7,74	6,27	334
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A2/BBB+/-	100,28	97,98	5,91	4,04	186
Transneft-12 $	6/27/2012	500	6,103	A2/BBB+/-	102,56	99,34	6,29	4,02	211
Transneft-14 $	3/5/2014	1 300	5,670	A2/BBB+/-	95,02	95,27	6,61	5,28	233
Telecommunications									
Megafon-09 $	12/10/2009	375	8,000	Ba3/BB	101,77	102,02	7,05	1,97	299
MTS-08 $	1/30/2008	400	9,750	Ba3/BB-	100,94	100,99	6,90	0,35	269
MTS-10 $	10/14/2010	400	8,375	Ba3/BB-	102,37	102,62	7,45	2,58	335
MTS-12 $	1/28/2012	400	8,000	Ba3/BB-	101,54	101,79	7,54	3,59	338
Sistema-08 $	4/14/2008	350	10,250	B+/BB-	101,63	101,71	7,16	0,52	288
Sistema-11 $	1/28/2011	350	8,875	B3/B+/BB-	102,56	102,86	7,93	2,83	382
Vimpelcom-09 $	6/16/2009	450	10,000	Ba2/BB+	104,92	105,17	6,86	1,55	276
Vimpelcom-10 $	2/11/2010	300	8,000	Ba2/BB+	102,07	102,32	6,98	2,13	291
Vimpelcom-11 $	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	102,74	102,99	7,55	3,31	340
Vimpelcom-16 $	5/23/2016	600	8,250	Ba2/BB+	101,92	102,17	7,92	5,99	353
Industrials									
Alrosa-08 $	5/6/2008	500	8,125	Ba2/BB-	100,97	101,06	6,42	0,59	215
Alrosa-14 $	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB-	109,95	110,20	7,05	5,21	275
Eurochem-12 $	3/21/2012	300	7,875	-/BB-/"BB-	95,83	96,08	8,99	3,69	482
Evrazholding-09 $	8/3/2009	325	10,875	Ba3/BB	106,05	106,30	7,27	1,662	319
Evrazholding-15 $	11/10/2015	750	8,250	B2/BB	99,48	99,73	8,32	5,668	396
Kazanorgsintez-11 $	10/30/2011	200	9,250	-/B-/B	99,45	99,95	9,33	3,237	518
Nornickel-09 $	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	101,23	101,48	6,40	1,80	234
MMK-08 $	10/21/2008	300	8,000	Ba2/BB/BB	100,44	100,59	7,49	0,99	329
Severstal-09 $	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	101,61	101,94	7,28	1,32	314
Severstal-14 $	4/19/2014	375	9,250	Ba2/BB/BB-	106,92	107,42	7,83	4,76	355
SINEK-15	8/3/2015	250	7,700	Ba1/BB+	100,84	101,09	7,53	5,778	319
SUEK-08	10/24/2008	175	8,625	-	100,19	100,45	8,30	0,99	410
TMK-08 $	9/29/2009	300	8,500	B1/BB-/-	100,67	100,92	8,06	1,757	400
Consumer/Retail									
WBD-08 $	5/21/2008	150	8,500	Ba3/BB-/-	100,36	100,45	7,83	0,62	357
Rolf-10 $	6/28/2010	250	8,250	Ba3/BB-/-	95,70	96,17	9,96	2,36	587
Banks									
Absolut-09 $	4/7/2009	200	8,750	Baa3/-/A-	101,99	102,21	7,29	1,37	316
Ak Bars-08 $	10/27/2008	175	8,000	Ba2/-/BB-	99,24	99,40	8,65	1,00	445
Ak Bars-10 $	6/28/2010	250	8,250	Ba2/BB-e/-	97,26	97,51	9,33	2,37	525
Alfa Bank-08 $	7/2/2008	250	7,750	Ba1/BB/BB-	99,40	99,59	8,40	0,73	416
Alfa Bank-09 $	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB-	97,70	98,06	9,02	1,79	496
Alfa Bank-12 $	6/25/2012	500	8,200	Ba1/BB/-	93,10	93,60	9,98	3,74	580
Alfa Bank-15 $	12/9/2015	225	8,625	Ba2/B+/B+	95,27	95,52	10,53	2,66	623

Bank of Moscow-09 $	9/28/2009	250	8,000	A3/-/BBB	101,85	102,10	6,94	1,78	287
Bank of Moscow-10 $	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	100,82	101,07	7,03	2,73	293
Bank of Moscow-13 $	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	98,85	99,10	7,56	4,43	333
Bank of Moscow-15 $	11/25/2015	300	7,500	Baa1/-/BBB-	99,25	99,50	8,38	2,71	362
Bank SpB-09 $	11/25/2009	125	9,501	Ba3/-/B	97,08	97,33	10,96	1,86	690
Bank Soyuz-10 $	2/16/2010	125	9,375	WR/-/B-	96,96	97,21	10,77	2,07	670
Bank ZENIT-09 $	2/16/2010	200	8,750	Ba3/-/B	97,57	98,02	9,93	1,81	587
Gazprombank-08 $	10/30/2008	1 050	7,250	A3/BBB-	100,85	101,01	6,36	1,02	216
Gazprombank-15 $	9/23/2015	1 000	6,500	WR/NR	96,09	96,34	7,13	5,91	278
HCFB-08 $	2/4/2008	150	9,125	Ba3/B+	99,18	99,24	11,22	0,36	701
ICB-08 $	7/29/2008	300	6,875	A2/-/BBB	100,23	100,35	6,51	0,81	228
ICB-15 $	9/29/2015	400	6,200	A3/-/BBB-	98,46	98,71	7,31	2,64	263
MDM-11 $	7/21/2011	200	9,750	Ba2/B+/B+	99,30	99,67	9,91	3,09	577
MBRD-09 $	6/29/2009	100	8,800	B1/-/B+	97,90	98,13	10,04	1,57	595
Nomos-09 $	5/12/2009	150	8,250	Ba3/B+	96,57	96,93	10,44	1,45	633
Nomos-10 $	2/2/2010	200	8,188	Ba3/B+	95,55	95,80	10,29	2,06	622
Nomos-16 $	10/20/2016	125	9,750	B1/B+	95,90	96,15	11,11	3,14	683
Petrocommerce-09 $	3/27/2009	225	8,000	Ba3/B+	96,92	97,26	10,11	1,33	598
Petrocommerce-09 $	12/17/2009	425	8,750	Ba3/B+	97,25	97,50	10,07	1,94	601
Promsviazbank-10 $	10/4/2010	200	8,750	Ba3/B+	95,92	96,17	10,30	2,49	620
Promsviazbank-11 $	10/20/2011	225	8,750	Ba3/B+	94,33	94,58	10,45	3,20	630
Promsviazbank-12 $	5/23/2012	200	9,625	B1/B-	94,57	94,82	11,10	3,53	692
Renaissance-09 $	11/17/2009	250	8,750	Ba3/-/B	95,55	96,00	10,99	1,85	692
Rusagrobank-10 $	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	101,16	101,41	6,42	2,77	231
Rusagrobank-13 $	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	102,48	102,73	6,61	4,50	238
Rusagrobank-16 $	9/21/2016	500	6,970	Baa1/BBB	97,78	98,03	7,99	3,42	344
Russian Standard-07 $	9/28/2007	300	7,800	Ba2/BB-	100,00	100,00	7,52	0,02	338
Russian Standard-08 $	4/21/2008	300	8,125	Ba2/BB-	98,59	98,67	10,59	0,54	631
Russian Standard-10 $	10/7/2010	500	7,500	Ba2/BB-	90,60	90,85	11,18	2,52	708
Russian Standard-11 $	5/5/2011	350	8,625	Ba2/BB-	91,14	91,39	11,64	2,89	752
Russian Standard-15 $	12/16/2015	200	8,875	Ba3/B	90,97	91,22	11,30	5,39	694
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/BB-	92,09	92,49	11,37	1,72	739
Rosbank-09 $	9/24/2009	300	9,750	Ba2/BB	101,69	101,94	8,76	1,77	479
Slavinvestbank-09 $	12/21/2009	100	9,875	B1/-/B- /*+	97,61	97,86	11,02	1,92	696
Sibacadembank-09 $	5/12/2009	351	9,000	Ba3/-/B	96,02	96,23	11,64	1,43	753
Sibacadembank-11 $	11/16/2011	300	8,300	-/-/B	90,58	91,08	11,16	3,06	712
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,230	A2/BBB	99,73	99,98	7,00	2,17	-
Tatfondbank-10 $	4/26/2010	200	9,750	B2/-/-	98,26	98,76	10,41	2,15	634
Vneshtorgbank-08	12/11/2008	550	6,875	A2/BBB+	100,56	100,74	6,30	1,14	213
Vneshtorgbank-11	10/12/2011	450	7,500	A2/BBB+	104,01	104,26	6,33	3,37	218
Vneshtorgbank-15	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	100,85	101,10	7,07	2,16	179
Vneshtorgbank-35	6/30/2035	1 000	6,250	A2/BBB+	97,76	98,01	6,41	5,97	226
Ursa bank-08 $	5/19/2008	175	9,750	-	100,46	100,62	8,85	0,61	459

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

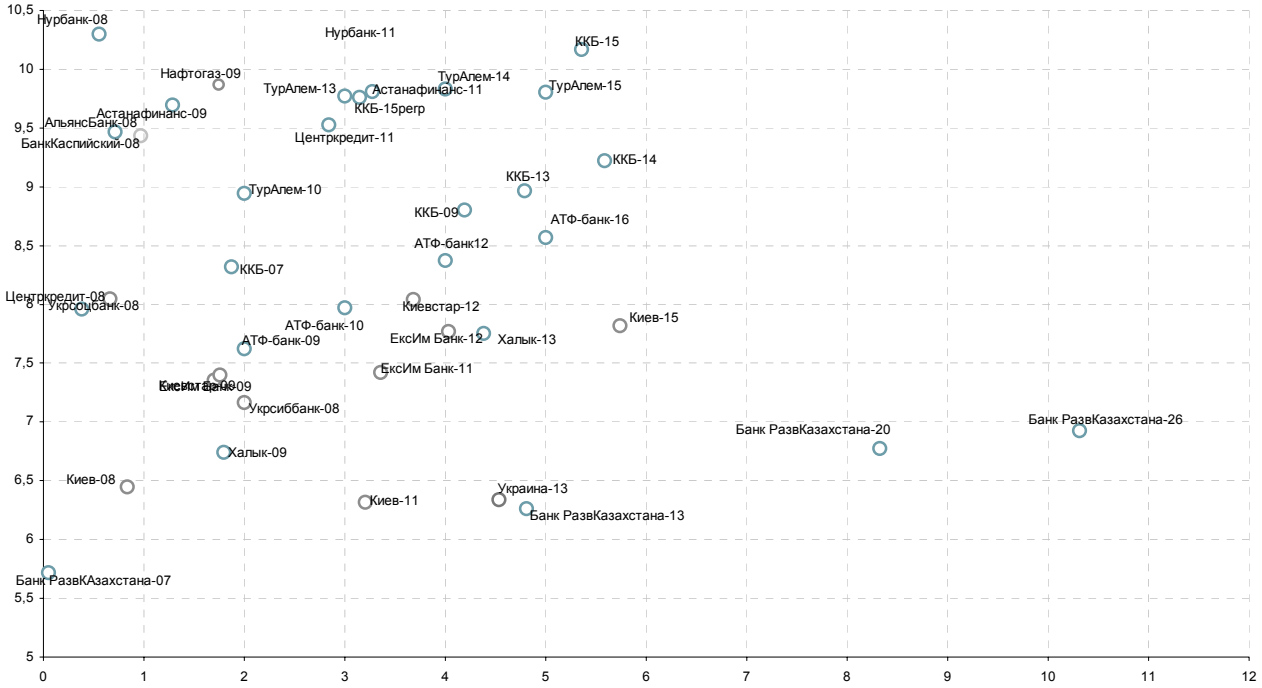
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM,%	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BB+/Ba1/-	110,81	111,06	6,51	4,71
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BB+/Ba1/BB+	132,74	132,89	5,76	5,62
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	154,29	154,69	7,00	10,07

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

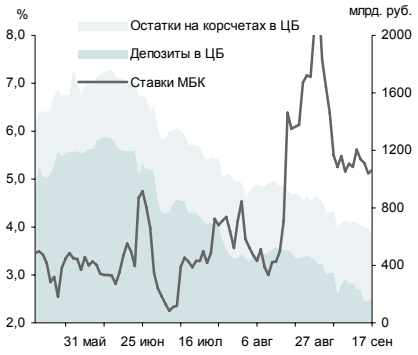
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

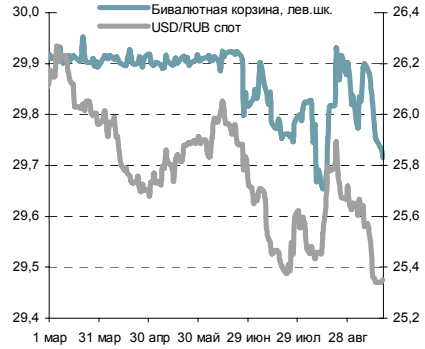
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



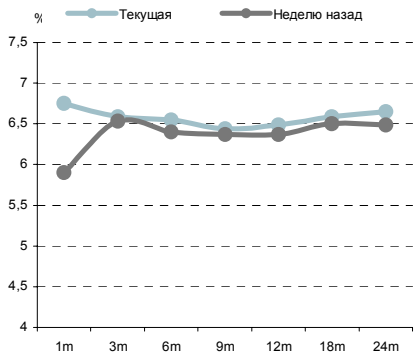
Источник: Reuters, ЦБ РФ

Динамика валютного рынка



Источник: Reuters

Кривая доходности NDF на курс руб/долл.

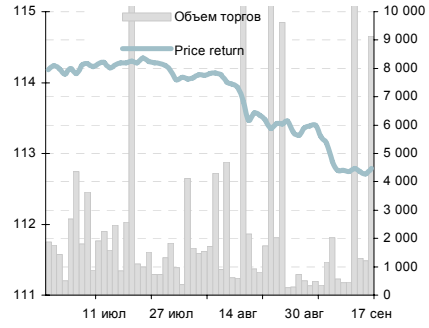


Источник: Reuters

Инструмент	Дюрация, лет	Доходность по срвзв цене,% год	Цена, %		НКД (%)	Изм срвзв цены, б.п.	
			посл	ср взв		день	неделя
SU25058RMFS7	0,61	6,13	100,18	100,18	0,811	-0,0184	-0,152
SU25061RMFS1	2,44	6,25	98,99	99,26	0,636	0,06	0,010
SU26199RMFS8	4,16	6,62	98,51	98,52	1,020	-0,081	-0,443
SU46018RMFS6	8,40	6,82	107,60	107,94	0,123	-0,026	-0,117
SU46020RMFS2	12,58	7,06	99,00	99,47	0,624	0,070	-0,652
МГор40-об	0,13	1,63	101,05	101,05	1,452	-	0
МГор29-об	0,71	9,75	100,20	100,30	2,849	-	0
МГор38-об	2,84	6,41	112,70	110,76	2,274	-	-0,79
МГор44-об	5,81	6,73	107,98	107,75	2,329	-0,31	-0,5
РЖД-02обл	0,22	6,44	100,25	100,25	2,187	-	0,15
ФСК ЕЭС-03	1,19	7,74	99,40	99,41	1,828	-	-0,19
ГАЗПРОМ А6	1,79	7,00	100,10	100,10	0,743	-0,08	-0,3
ГАЗПРОМ А8	3,55	7,36	98,22	99,20	2,627	-0,03	-0,49
АИЖК 9об	5,53	7,96	98,60	98,68	0,677	-0,42	-0,72

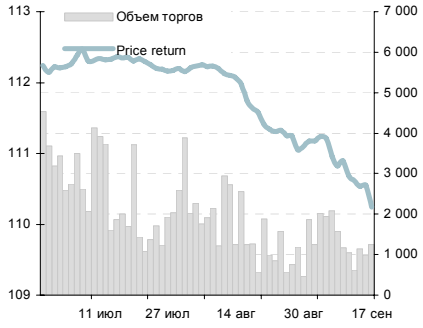
Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



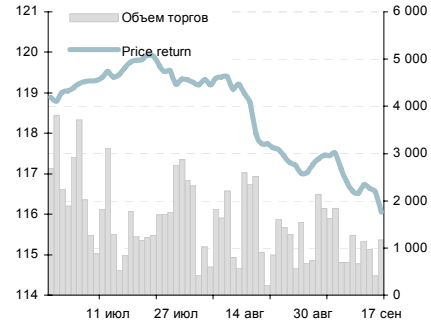
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



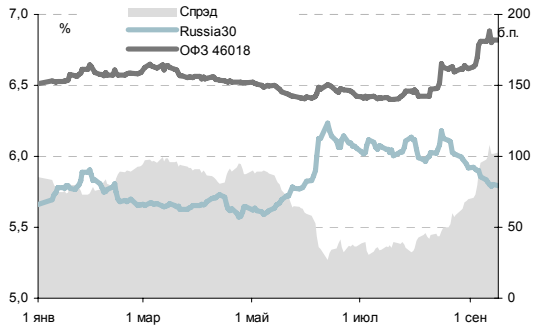
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Ближайшие первичные размещения

Дата	Эмитент	Сумма, млн.р.	Организатор
20 сен	Ладья Финанс	500	Русские Фонды
3 кв 07	Генерирующая компания	2 000	Банк ЗЕНИТ
3 кв 07	Провиант Финанс	1 000	Атон, Ист Кэпитал
3 кв 07	УК Сенатор	1 000	Ист Кэпитал
3 кв 07	Агрика ПП-2	2 500	Ак Барс Банк
3 кв 07	Строймонтаж	1 200	Банк ЗЕНИТ
3 кв 07	Камаз - Финанс-3	6 500	Банк ЗЕНИТ, Тройка Диал
3 кв 07	Мир Финанс-2	3 000	Банк Москвы
3 кв 07	Дальневост.генерир.компания	5 000	КИТ Финанс

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика спрэда ОФЗ 46018 и Russia 30

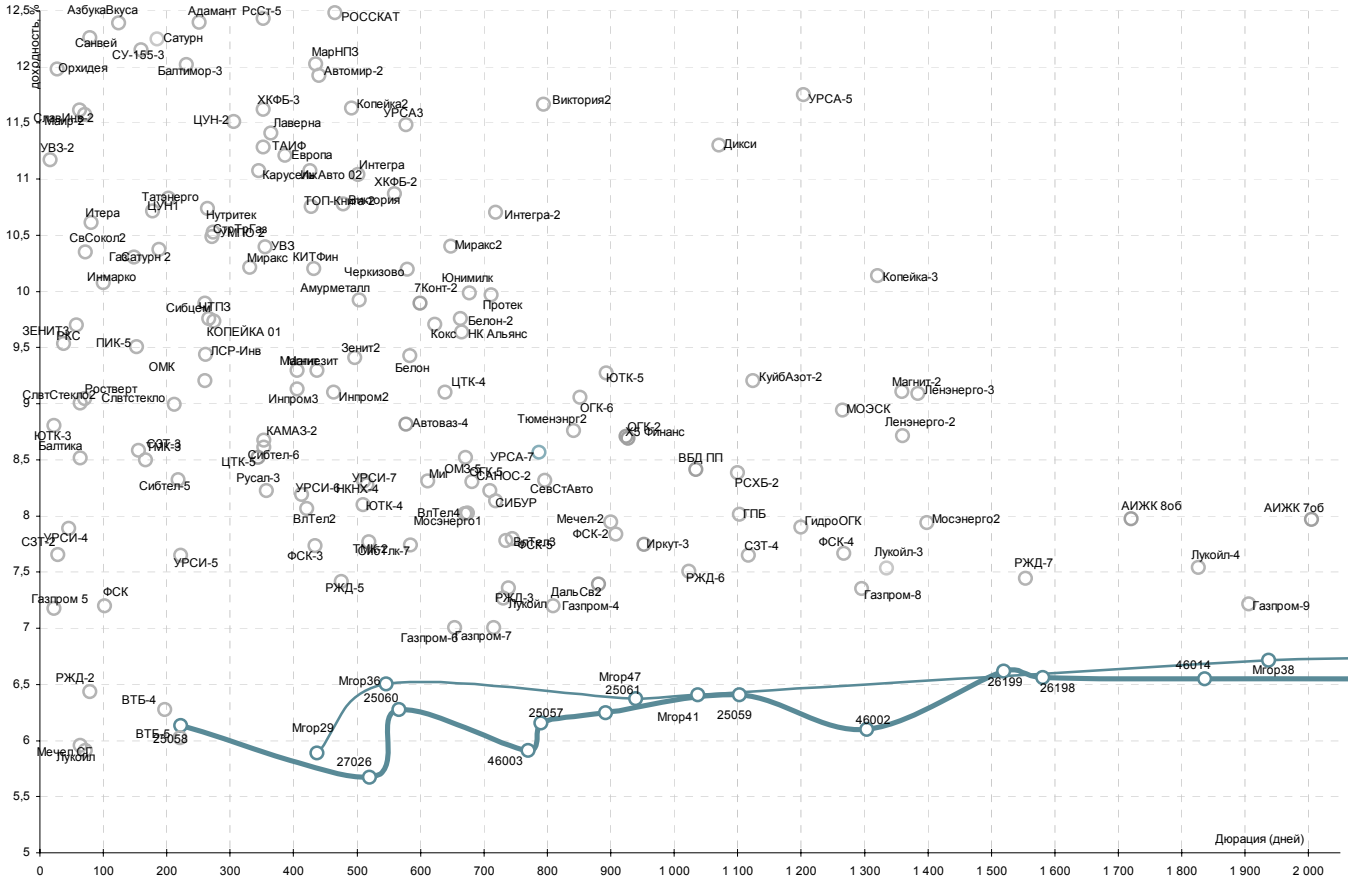


Источник: ММВБ,Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

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

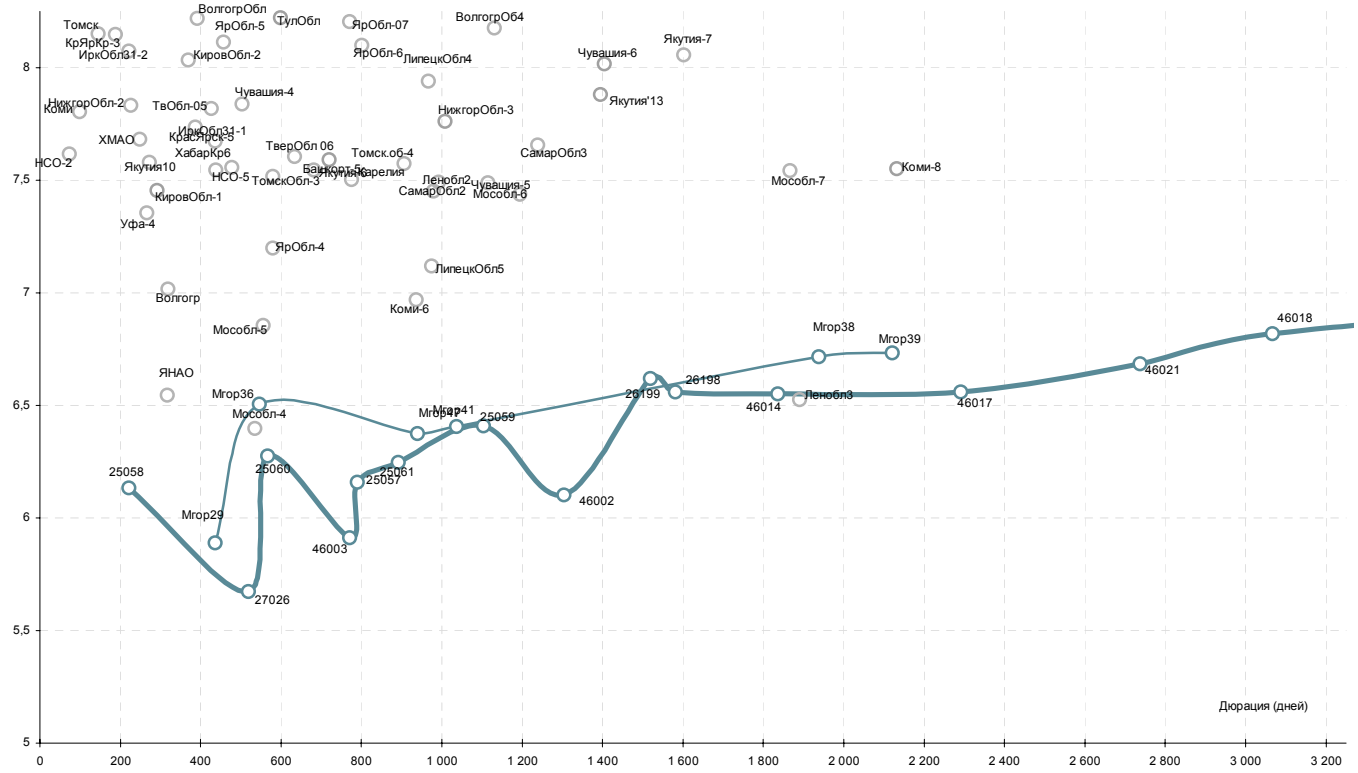
Приложение 6. Российский долговой рынок

Кривая доходности корпоративных облигаций



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Кривая доходности субфедеральных облигаций



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Котировки российских облигаций

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до погашения	Дней до оферты	Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена посл	Цена ср взв	НКД (%)	Изм срвзв цены день	Изм срвзв цены неделя	Доходность по срвзв цене,% год погашение	Доходность по срвзв цене,% год оферта	Дюрация, лет
Государственные облигации														
SU46001RMFS2	12.12.2007	10,00	359		2	21,71	103,25	103,25	0,138	0,32	0,77	5,55		0,72
SU25058RMFS7	31.10.2007	6,30	226		17	148,70	100,18	100,18	0,811	-0,02	-0,15	6,13		0,61
SU27026RMFS2	12.12.2007	7,00	541		1	0,10	101,10	101,10	0,096	1,10	0,00	5,67		1,42
SU25060RMFS3	31.10.2007	5,80	590		0	0,00	99,45	99,49	0,747	-	0,23	6,28		1,55
SU46003RMFS8	16.01.2008	10,00	1031		6	41,03	107,90	108,92	1,671	0,25	1,43	5,91		2,11
SU25057RMFS9	24.10.2007	7,40	856		0	0,00	103,00	103,00	1,095	-	0,21	6,16		2,16
SU25061RMFS1	07.11.2007	5,80	961		5	3,99	98,99	99,26	0,636	0,06	0,01	6,25		2,44
SU25059RMFS5	24.10.2007	6,10	1220		1	5,02	99,52	99,52	0,903	0,08	-0,09	6,41		3,02
SU46002RMFS0	13.02.2008	9,00	1787		0	0,00	109,00	108,98	0,814	-	-0,32	6,10		3,57
SU26199RMFS8	17.10.2007	6,10	1759		6	74,66	98,51	98,52	1,020	-0,08	-0,44	6,62		4,16
SU26198RMFS0	04.11.2007	6,00	1873		7	2,06	98,90	97,60	5,211	-0,02	-0,23	6,56		4,33
SU46014RMFS5	12.03.2008	9,00	3999		4	98,74	107,20	107,20	0,123	-0,01	-0,46	6,55		5,03
SU46017RMFS8	14.11.2007	8,50	3243		9	56,36	104,55	104,83	0,768	-0,07	-0,19	6,56		6,28
SU46021RMFS0	20.02.2008	7,50	3978		7	18,86	98,05	98,01	0,534	-0,48	-0,19	6,69		7,50
SU46018RMFS6	12.12.2007	9,00	5182		25	4747,72	107,60	107,94	0,123	-0,03	-0,12	6,82		8,40
SU46020RMFS2	13.02.2008	6,90	10369		28	3922,96	99,00	99,47	0,624	0,07	-0,65	7,06		12,58
Субфедеральные облигации														
МГор40-об	26.10.2007	10,00	39		0	0,00	101,05	101,05	1,452	-	0,00	1,63		0,13
МГор43-об	17.11.2007	10,00	243		0	0,00	104,90	104,90	0,849	-	0,00	3,05		0,69
МГор29-об	05.12.2007	10,00	262		0	0,00	100,20	100,30	2,849	-	0,00	9,75		0,71
МГор41-об	30.01.2008	10,00	1047		0	0,00	106,80	106,14	1,342	-	-	6,37		2,57
МГор38-об	26.12.2007	10,00	1196		4	2,26	112,70	110,76	2,274	-	-0,79	6,41		2,84
МГор39-об	21.01.2008	10,00	2499		5	17,95	108,00	107,83	1,589	-0,04	-0,38	6,71		5,31
МГор44-об	24.12.2007	10,00	2837		11	143,29	107,98	107,75	2,329	-0,31	-0,50	6,73		5,81
Башкорт5об	07.11.2007	8,02	779		0	0,00	101,10	101,10	2,879	-	0,00	7,59		1,97
ИркОбл31-1	20.09.2007	9,50	822		0	0,00	101,50	101,50	2,291	-	0,00	7,67		1,19
ИркОбл31-2	24.10.2007	8,00	402		0	0,00	99,80	99,80	3,178	-	0,00	8,07		0,61
ИркОбл31-3	28.11.2007	7,75	1164		0	0,00	98,90	98,90	1,146	-	-0,60	8,32		1,57
Казань 3	29.09.2007	8,04	922		0	0,00	100,00	100,00	3,745	-	-	8,20		2,25
Казань06об	28.11.2007	8,00	712		2	1,09	99,00	99,09	0,416	-	-0,51	8,79		1,81
КОМИ 5в об	24.09.2007	13,00	98		0	0,00	101,48	101,48	3,027	-	0,08	7,80		0,27
КОМИ 6в об	14.10.2007	13,50	1123		0	0,00	113,00	113,00	5,770	-	0,10	6,97		2,56
КОМИ 7в об	23.11.2007	10,00	2258		2	10,52	101,00	100,95	3,205	-5,00	-5,95	8,84		4,40
КировОбл 1	21.09.2007	8,39	462		0	0,00	100,90	100,90	2,022	-	0,00	7,46		0,80
Мос.обл.4в	23.10.2007	11,00	582		4	12,51	107,25	107,15	1,658	-0,25	-0,35	6,40		1,47
Мос.обл.5в	02.10.2007	10,00	925		7	84,89	105,25	105,02	4,576	-0,16	-0,38	6,86		1,52
Мос.обл.6в	23.10.2007	9,00	1310		6	149,06	105,05	105,10	3,600	-0,20	-0,06	7,49		3,06
Мос.обл.7в	24.10.2007	8,00	2403		12	90,42	103,00	103,05	3,178	-0,65	-1,09	7,54		5,11
Томск.об-2	13.10.2007	10,00	26		3	3,13	100,00	100,00	4,301	-	-0,05	9,60		0,07
Томск.об-3	39395	8	784		0	0	99,15	99,15	2,871	-	0	7,52		1,59
Томск 1	22.11.2007	12,00	66		0	0,00	101,60	101,60	0,823	-	-	8,15		0,40
Уфа-2004об	04.12.2007	10,03	260		0	0,00	101,99	101,99	2,857	-	0,00	7,36		0,73
ХантМан5об	26.11.2007	12,00	253		0	0,00	103,00	103,00	3,682	-	-1,00	7,68		0,68
Якут-10 об	18.09.2007	12,00	274		0	0,00	103,50	103,50	2,959	-	0,00	7,58		0,74
ЯрОбл-05	30.12.2007	7,75	470		0	0,00	99,50	99,50	1,677	-	0,00	8,11		1,25
ЯрОбл-04	24.11.2007	10,50	617		0	0,00	105,00	105,00	3,308	-	0,00	7,20		1,59
ЯрОбл-06	23.10.2007	7,75	1310		4	46,74	98,50	98,52	3,100	-0,53	-0,69	8,10		2,19
ЯрОбл-07	02.10.2007	8,50	925		8	53,32	99,20	99,33	1,770	-	-0,87	8,20		2,11
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВАЗ об	13.02.2008	1,00	331	-	0	0,00	99,90	99,90	0,090	-	0,00	1,11		0,96
АВТОВАЗоб3	25.12.2007	7,70	1009	281	2	5,06	99,35	99,35	1,751	-	-0,60	-	8,75	0,75
АВТОВАЗоб4	27.11.2007	7,80	2437	617	4	45,05	98,70	98,70	2,372	-	-0,74	-	8,82	1,58
Автоприбор	31.10.2007	12,80	590	44	8	1,62	99,26	99,30	4,839	-	0,18	-	17,87	0,12
Вагонмаш 1	20.12.2007	13,50	276	-	0	0,00	100,20	100,33	3,255	-	-0,80	4,19		0,27
Вагонмаш 2	19.12.2007	11,00	1185	275	5	10,16	97,60	97,60	2,682	-	-0,88	-	14,93	0,73
ВКМ-Фин1об	05.12.2007	9,75	261	-	12	1,63	100,14	99,20	2,751	-	-0,23	11,20		0,69
ВолгоБур01	10.10.2007	11,00	387	23	1	2,38	99,21	99,21	4,792	-	-0,01	-	22,63	0,06
ГАЗФин 01	12.02.2008	8,49	1240	148	2	6,50	99,25	99,26	0,791	-0,21	-0,55	-	10,31	0,41
ГИДРОМАШС1	27.11.2007	9,90	799	253	0	0,00	100,00	100,00	3,011	-	0,00	-	10,10	0,70
ГСС 01	27.09.2007	7,85	3478	738	11	0,52	96,80	96,80	3,699	-0,08	0,32	-	9,86	1,84
ГТ-ТЭЦ 3об	19.10.2007	10,45	214	-	4	0,03	99,50	99,64	4,295	-0,06	0,04	11,37		0,56
ГТ-ТЭЦ 4об	05.03.2008	10,71	716	-	10	0,74	100,00	99,53	0,352	-0,02	-0,42	11,28		1,81
ЕПК-1	04.10.2007	9,35	381	17	0	0,00	99,95	99,95	4,227	-	0,00	-	9,64	0,07
ИжАвто 02	13.12.2007	9,79	1361	451	3	58,73	98,99	98,85	2,548	-	-0,15	-	11,07	1,17
Ижмаш 02	18.12.2007	13,35	274	-	2	0,26	100,00	100,00	3,341	-0,10	-0,93	13,64		0,72
ИРКУТ-03об	20.09.2007	8,74	1095	-	0	0,00	103,00	103,00	4,286	-	-0,89	7,75		2,61
Камаз-Фин2	21.09.2007	8,45	1096	368	0	0,00	99,95	99,95	4,121	-	0,00	-	8,68	0,97
Киров.зд1	26.09.2007	9,20	919	373	0	0,00	99,92	99,91	4,361	-	0,00	-	9,50	0,98
КМЗ-Фин 01	13.12.2007	9,50	997	269	1	45,80	99,00	99,30	2,473	-	-0,43	-	10,73	0,73
КМПО-Фин01	18.09.2007	9,30	911	365	0	0,00	99,32	99,31	4,612	-	0,00	-	10,28	0,95
Криоген 02	08.01.2008	9,75	295	-	0	0,00	99,65	99,65	1,843	-	0,00	10,41		0,84
КриогенФ 1	18.12.2007	11,20	820	274	0	0,00	99,55	99,55	2,762	-	-0,05	-	12,13	0,73
ЛОМО 03	14.03.2008	12,50	719	359	2	0,01	99,99	99,99	0,034	-	-0,11	-	12,91	0,95
МетарФ 01	13.12.2007	12,95	997	269	0	0,00	100,00	100,00	3,371	-	0,50	-	13,29	0,72
МиГ-Ф 02	11.03.2008	8,90	1450	176	0	0,00	100,56	100,56	0,146	-	-	-	8,19	0,68
МиГ-Ф обл.	05.12.2007	7,85	625	-	0	0,00	99,50	99,50	2,215	-	-	8,31		1,68
МотовилЗ-1	24.01.2008	9,40	493	-	1	0,00	99,90	99,90	1,365	-0,26	0,95	9,69		1,28
МоторФин-1	20.09.2007	12,00	549	3	0	0,00	99,00	99,00	5,885	-	-0,01	11,04	69,55	0,02
МоторФин-2	17.01.2008	10,00	1032	486	0	0,00	100,00	100,00	1,644	-	0,00	-	10,23	1,29
ОЗНА-Фин01	11.12.2007	10,80	813	85	0	0,00	99,20	98,45	2,870	-	-0,78	-	16,95	0,24
ОМЗ-5 об	04.03.2008	8,80	1443	715	1	0,38	100,80	100,80	0,313	-1,95	-1,30	-	8,52	1,84
ПМЗ 01	23.10.2007	9,60	673	309	0	0,00	99,99	99,99	1,447	-	0,49	-	9,95	0,82
ПО УОМЗ	13.12.2007	9,40	997	269	0	0,00	99,50	99,50	2,447	-	0,20	-	10,33	0,72
ПромТр01об	03.01.2008	9,20	290	-	7	13,22	99,25	99,16	1,865	-0,21	-0,93	10,56		0,77

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до погашения	Дней до оферты	Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена посл	Цена ср взв	НКД (%)	Изм срвзв цены день	Изм срвзв цены неделя	Доходность по срвзв цене,% год погашение	Доходность по срвзв цене,% год оферта	Дюрация, лет
ПромТр02об	23.10.2007	10,75	1492	764	7	7,06	100,05	100,28	4,300	-0,22	-0,63	-	10,87	1,85
ПТПА-Ф1	14.11.2007	10,60	786	240	0	0,00	99,70	99,66	3,601	-	0,00	-	11,38	0,67
РОССКАТ-К1	23.01.2008	10,30	1038	492	2	14,89	97,50	97,77	1,524	-0,88	-	-	12,48	1,28
Ростверт1	27.11.2007	9,30	617	71	14	103,86	99,95	100,00	2,828	-	-0,39	-	9,04	0,19
Рыбкаб-1	04.12.2007	10,75	1625	169	0	0,00	98,70	98,70	0,383	-	-	-	14,33	0,47
СалютЭнерг	25.12.2007	9,80	99	-	6	6,61	99,80	99,80	2,228	-0,10	-0,20	10,33		0,27
СатурнНПО	22.09.2007	8,90	188	-	0	0,00	98,00	98,50	4,316	-	-1,50	12,25		0,51
СатурнНПО2	21.09.2007	9,25	1464	186	0	0,00	99,55	99,55	4,536	-	0,00	-	10,37	0,51
СатурнНПО3	07.12.2007	8,75	2454	445	0	0,00	98,00	98,00	2,421	-	-1,31	-	10,78	1,17
СевКаб 02	04.12.2007	10,50	438	78	0	0,00	99,50	99,50	0,345	-	0,50	-	12,76	0,22
СевКаб 03	02.10.2007	11,25	1653	379	1	40,94	100,00	100,00	2,342	-	0,20	-	11,73	0,98
СевКаб обл	06.10.2007	12,50	19	-	1	1,02	99,60	99,60	2,432	-	-0,35	19,77		0,05
СевСтАвто	24.01.2008	8,00	857	-	0	0,00	99,50	99,67	1,162	-	-1,24	8,32		2,18
СевСтАвто2	23.01.2008	7,70	2130	1038	0	0,00	99,25	99,66	1,139	-	-	-	7,98	2,59
СОКАвто 01	25.10.2007	12,00	220	-	4	76,91	99,00	99,00	4,734	-	-0,55	14,20		0,57
СРЗ-Фин 01	13.12.2007	12,50	815	87	3	0,37	99,00	99,02	3,253	0,02	-0,73	-	16,24	0,24
ТВЗ 03	21.12.2007	9,25	1005	277	0	0,00	100,80	100,40	2,205	-	-0,35	-	8,86	0,75
ТензорФ-01	20.11.2007	12,20	792	246	1	1,02	98,50	98,50	3,944	-	-1,55	-	15,07	0,65
Трансмаш-1	01.12.2007	1,00	75	-	2	0,01	97,03	97,02	0,296	-	0,00	15,93		0,21
Трансмаш-2	14.02.2008	8,60	1242	514	11	0,50	100,00	100,00	0,754	-0,50	-0,02	-	8,77	1,35
УЗПС 01	13.12.2007	12,00	997	269	0	0,00	98,40	97,81	3,123	-	-0,19	-	15,70	0,72
УМПО 2	20.12.2007	9,50	822	276	2	50,65	99,45	99,45	2,290	-	-0,15	-	10,49	0,74
УралВагЗФ	02.10.2007	9,40	379	-	4	4,14	99,20	99,28	4,301	-0,27	-0,95	10,40		0,97
УралВагЗФ2	03.10.2007	9,35	1114	16	4	13,02	99,85	99,90	4,252	-0,05	0,10	-	11,17	0,04
ЭМАльянс 1	11.01.2008	10,00	1390	298	5	141,51	98,00	98,00	1,808	-	-1,65	-	13,01	0,79
ЭнергмашФ1	27.11.2007	11,50	1527	253	1	0,21	100,00	100,00	3,497	-	-0,30	-	11,77	0,67
Атомстройэкспорт	27.11.2007	7,75	1345	624	0	0,00	100,00	100,00	2,357	-	-	-	-	0,00
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	28.02.2008	9,80	528	-	11	6,94	100,00	100,14	0,483	-0,05	-0,41	9,92		1,38
Амурмет-02	28.02.2008	9,15	893	-	0	0,00	100,20	100,20	0,426	-	0,50	9,27		2,24
Белон 01	05.12.2007	9,10	625	-	0	0,00	100,30	99,80	2,568	-	-0,30	9,43		1,60
Белон 02	28.02.2008	9,25	1620	710	1	0,00	99,50	99,50	0,456	-	-0,50	-	9,76	1,82
ДиПОС 01	25.12.2007	10,60	1737	281	3	2,01	98,00	98,00	2,410	-	-2,15	-	13,81	0,74
Инпром 02	17.01.2008	8,80	1032	486	2	1,02	100,00	99,85	1,447	0,02	-0,05	-	9,10	1,27
Инпром 03	21.11.2007	8,95	1339	429	1	0,01	100,00	100,00	2,869	0,46	0,14	-	9,13	1,11
Кокс 01	17.01.2008	8,95	668	-	2	0,80	99,10	99,10	1,471	-	-0,49	9,71		1,71
Кокс 02	20.09.2007	8,70	1641	913	0	0,00	99,45	99,49	4,267	-	-0,26	-	9,13	2,21
Магнезит 1	20.12.2007	8,25	458	-	7	1,11	100,00	99,00	1,989	-0,51	-1,00	9,30		1,20
Магнезит 2	09.10.2007	8,75	1288	564	0	0,00	99,55	99,53	3,788	-	0,38	-	9,28	1,44
МаирИнв-02	27.11.2007	10,80	71	-	1	0,00	99,78	99,78	3,284	-	0,28	11,58		0,19
МаирИнв-03	03.10.2007	11,15	562	-	2	32,26	99,00	99,00	5,071	0,00	-1,14	12,46		1,06
МаксиГ 01	13.03.2008	14,00	542	178	185	2568,53	100,00	100,00	0,153	0,05	0,09	-	13,98	0,49
Метзавод	29.02.2008	8,75	529	-	2	1,96	97,25	97,25	0,408	-	-0,39	11,14		1,39
Метсерв-Ф1	28.11.2007	10,50	1710	254	3	30,64	98,90	98,97	3,164	-0,23	-0,20	-	12,40	0,67
Мечел 2об	19.12.2007	8,40	2095	1003	1	10,35	101,45	101,45	2,048	-0,15	-0,76	-	7,95	2,47
МечелСГ1об	22.11.2007	5,50	66	-	0	0,00	99,90	99,90	1,748	-	-	5,91		0,20
НижЛенИнв	08.01.2008	12,00	295	-	0	0,00	99,50	99,50	2,268	-	-0,40	12,85		0,79
НижЛенИнв2	20.12.2007	13,00	640	-	0	0,00	100,30	100,30	3,134	-	0,00	13,18		1,61
НМЗ 1 обл.	15.02.2008	10,25	881	333	0	0,00	98,90	98,96	0,899	-	-	-	11,72	0,95
НОК-02	27.09.2007	12,30	1466	374	2	2,13	99,70	100,60	5,796	-	0,02	-	11,99	0,94
ОМК 1 об	06.12.2007	9,20	269	-	4	8,73	101,21	100,11	2,571	-	-0,19	9,20		0,71
РМК-ФИН 01	09.10.2007	8,75	932	-	1	0,00	100,00	100,00	3,836	-	0,25	8,94		2,26
РусАлФ-3в	21.09.2007	7,20	370	-	0	0,00	99,95	99,16	3,551	-	-0,08	8,23		0,98
СвобСокол2	22.11.2007	11,75	66	-	0	0,00	100,20	100,20	3,734	-	0,08	10,35		0,20
СвобСокол3	27.11.2007	11,57	1345	435	2	0,16	99,99	99,98	3,519	-	0,01	-	11,89	1,11
СПК об.01	27.11.2007	10,20	981	435	12	10,57	97,40	97,40	3,102	-	-	-	12,98	1,12
ТМК-02 обл	25.09.2007	7,60	554	-	0	0,00	100,00	99,96	3,623	-	0,28	7,77		1,42
ТМК-03 обл	19.02.2008	7,95	1247	155	14	197,26	99,72	99,72	0,588	-0,16	-0,30	-	8,58	0,42
ТЧМ 02обл.	02.12.2007	8,00	76	-	0	0,00	100,00	100,00	2,345	-	-	7,93		0,40
УГМК-УЭМ01	04.03.2008	8,25	1625	897	0	0,00	100,20	100,20	0,294	-	0,25	-	8,32	2,28
ХайлендГФ1	03.10.2007	12,75	198	-	9	0,57	99,50	99,52	2,620	-0,57	-0,35	14,39		0,52
ЧТПЗ 01об	19.12.2007	9,50	1003	275	6	57,07	100,25	99,95	2,316	-	-0,66	-	9,76	0,73
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	19.09.2007	8,92	1458	730	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	0,00	-	9,64	1,82
АСПЭК-01	03.10.2007	12,00	926	380	1	0,13	96,50	96,50	2,466	-	-3,22	-	16,65	0,97
ГАЗПРОМ А4	13.02.2008	8,22	877	-	41	44,26	102,57	102,48	0,743	-0,33	-0,47	7,20		2,22
ГАЗПРОМ А5	09.10.2007	7,58	22	-	10	53,64	100,07	100,01	3,323	-0,08	-0,21	7,18		0,06
ГАЗПРОМ А6	07.02.2008	6,95	689	-	4	101,13	100,10	100,10	0,743	-0,08	-0,30	7,00		1,79
ГАЗПРОМ А7	01.11.2007	6,79	773	-	1	2,05	99,80	99,80	2,549	-0,20	-0,40	7,01		1,96
ГАЗПРОМ А8	01.11.2007	7,00	1501	-	11	237,46	98,22	99,20	2,627	-0,03	-0,49	7,36		3,55
ГАЗПРОМ А9	20.02.2008	7,23	2340	-	4	39,62	100,00	100,71	0,515	-0,09	0,40	7,21		5,22
ГАЗЭКСФ 1	20.12.2007	10,50	1186	276	0	0,00	100,50	100,50	2,532	-	0,35	-	10,01	0,75
ГЭС 01	26.12.2007	8,00	1738	-	1	2,99	98,00	98,00	1,797	0,00	-1,51	8,70		3,97
ИнтеграФ-1	21.09.2007	10,50	550	-	0	0,00	99,65	99,65	5,121	-	-0,75	11,04		1,37
ИнтеграФ-2	04.12.2007	10,70	1534	806	14	10,89	100,00	100,48	3,049	-	-1,02	-	10,71	1,97
КмплФин 01	07.02.2008	12,50	871	325	1	0,00	99,35	99,35	1,336	0,85	0,35	-	13,70	0,86
Лукойл2обл	20.11.2007	7,25	792	64	4	16,41	100,20	100,20	2,344	-0,30	-0,10	7,27	5,96	2,00
Лукойл3обл	13.12.2007	7,10	1543	-	5	20,20	98,77	98,91	1,848	-0,35	-0,72	7,54		3,66
Лукойл4обл	13.12.2007	7,40	2271	-	23	119,64	99,85	99,96	1,926	-0,30	-0,01	7,54		5,00
МарийНПЗ	18.12.2007	11,10	456	-	0	0,00	99,15	99,29	2,737	-	0,00	12,03		1,19
МарийНПЗ 2	20.12.2007	12,00	1186	276	12	0,61	99,00	99,00	2,893	-	-0,85	-	13,81	0,73
МособгазФ1	20.12.2007	10,75	461	-	0	0,00	99,75	99,80	2,563	-	-0,45	11,30		0,80
МособгазФ2	25.12.2007	9,25	1742	-	0	0,00	99,00	99,00	2,103	-	0,00	9,79		3,29
Мособлгаз1	15.11.2007	8,80	1338	241	4	58,08	97,00	97,44	2,965	-	-0,72	-	13,34	0,64
НКАльянс1	19.09.2007	8,92	1458	-	0	0,00	99,00	99,00	4,399	-	-0,10	-		0,00
РуссНефть1	14.12.2007	9,25	1180	452	13	25,09	89,00	90,21	2,382	1,22	1,64	-	19,25	1,17
Сахатрнфг1	05.12.2007	11,90	807	261	0	0,00	100,80	100,80	3,358	-	0,00	-	10,96	0,70
СтрТрГаз01	26.12.2007	9,60	282	-	7	73,19	99,50	99,49	2,157	-0,23	-0,50	10,53		0,75
СтрТрГаз02	18.01.2008	8,49	1761	-	6	8,33	95,00	94,61	1,372	-1,30	-1,69	10,16		3,98
ТОАП-Фин01	13.12.2007	12,00	815	269	1	20,32	98,50	98,50	3,123	-	-1,25	-	14,62	0,72

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до погашения	Дней до оферты	Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена посл	Цена ср взв	НКД (%)	Изм срвзв день	Изм срвзв неделя	Доходность по погашение	Доходность по оферта	Дюрация, лет
ТоппромИн1	19.10.2007	12,50	942	214	0	0,00	99,50	99,50	2,021	-	-0,23	-	14,04	0,58
Удмнефтпр	01.12.2007	9,50	350	-	3	0,51	99,45	99,30	0,416	-0,70	-0,81	10,67		0,92
УфаойлОП-1	18.10.2007	12,00	941	213	1	20,64	98,25	98,25	4,964	-	-0,08	-	15,72	0,56
ФаэтонАФ 1	31.01.2008	10,50	682	136	1	71,43	100,00	100,00	1,323	-	-	-	10,44	0,44
Пищепром														
АгрикаПП 1	02.10.2007	11,80	743	197	4	1,45	99,50	99,69	5,399	-	-0,33	-	12,77	0,51
Агроком 01	25.12.2007	10,00	1373	463	0	0,00	94,00	94,25	2,274	-	-	-	15,63	1,21
Агрохолд 1	19.10.2007	12,75	676	305	3	0,13	99,80	99,45	2,061	0,00	-0,09	-	14,14	0,79
Аладушкин2	28.11.2007	12,30	1528	800	0	0,00	101,00	101,21	3,707	-	0,23	-	11,98	1,93
Аркада-01	26.12.2007	13,20	285	-	4	0,10	99,40	99,41	2,894	-	0,21	14,72		0,62
Аркада-02	21.02.2008	13,31	522	-	1	0,01	99,98	99,98	0,948	0,00	-0,02	13,75		1,07
Аркада-03	04.10.2007	13,65	1291	381	2	0,70	99,30	99,30	6,171	-0,20	-0,68	-	14,89	0,95
Балтика1об	20.11.2007	8,75	64	-	0	0,00	100,00	100,00	2,829	-	-0,15	8,52		0,19
Балтимор03	15.11.2007	11,25	241	-	2	11,91	99,70	99,70	3,791	-	0,18	12,02		0,63
Белгркор-1	04.12.2007	10,90	442	78	0	0,00	100,00	100,00	0,388	-	3,84	-	10,88	0,23
БелФрегат1	13.12.2007	14,50	822	87	1	0,13	99,60	99,60	0,159	-0,20	-0,83	-	16,22	0,24
БородинФ-1	19.12.2007	10,50	821	275	0	0,00	99,59	99,59	2,560	-	0,00	-	11,32	0,76
ВБД ПП 2об	19.12.2007	9,00	1185	-	11	0,54	102,10	102,10	2,195	-	-0,15	8,41		2,83
ВолшКрай-1	04.12.2007	11,50	442	78	0	0,00	100,00	100,00	3,277	-	0,00	-	11,16	0,23
ВостСервФ1	13.03.2008	10,99	724	178	12	0,53	99,20	99,20	0,120	-0,79	-0,90	-	12,72	0,49
ВТК 1	21.12.2007	12,50	823	95	2	0,56	99,50	99,50	2,979	0,00	-0,39	-	14,07	0,26
Держава-Ф	29.01.2008	13,50	1044	316	0	0,00	100,00	100,00	1,775	-	-	13,94	13,90	0,83
ДжейЭфСиГ1	25.10.2007	9,25	1494	402	0	0,00	97,00	97,03	3,649	-	-0,47	-	12,52	1,05
ДжэйЭфСи 2	04.12.2007	5,00	78	-	0	0,00	100,00	100,00	1,424	-	0,00	4,95		0,27
ДымКолбПр1	02.11.2007	10,99	774	228	4	24,37	99,00	99,00	4,095	-	-0,90	-	13,05	0,60
Евросервис	18.09.2007	13,25	92	-	0	0,00	99,96	99,97	3,267	-	0,00	14,02		0,27
ЗавГросс01	18.10.2007	12,50	948	213	14	1,66	98,00	98,11	2,055	-	-0,69	-	16,91	0,56
Инмарко 1	21.12.2007	10,50	459	95	0	0,00	100,05	100,05	2,503	-	0,32	-	10,08	0,27
КАРАТ 02	19.12.2007	12,00	821	93	3	25,17	100,00	100,00	2,729	-	0,50	-	12,44	0,25
ЛекФин 2об	19.02.2008	5,00	519	-	0	0,00	100,00	100,00	0,370	-	-	-		0,00
МельнКомб	28.02.2008	4,00	528	-	0	0,00	99,97	100,00	0,197	-	0,00	1,29		1,45
Митлэнд-01	20.11.2007	12,50	883	155	1	30,27	99,99	99,99	0,925	-	-0,01	-	13,10	0,43
МСельПром1	14.12.2007	12,50	452	-	5	4,08	98,45	98,76	3,219	-0,24	-0,73	14,04		1,15
НастюшаЗК1	21.12.2007	12,50	823	277	0	0,00	100,00	99,98	2,979	-	-0,02	-	12,85	0,74
Нордтекс-1	26.10.2007	12,00	410	39	12	3,97	97,50	97,63	4,701	-	-1,37	-	33,41	0,11
НутрИнв1об	11.12.2007	9,50	631	267	0	0,00	99,40	99,41	0,156	-	-0,48	-	10,74	0,73
ОбКондФ-01	21.11.2007	7,70	1703	975	0	0,00	99,90	99,05	2,468	-	-	-	8,25	2,48
ОГО-агро-2	26.02.2008	12,95	527	-	2	1,09	99,00	99,00	0,745	0,00	0,00	14,34		1,15
ОГО-агро-3	04.01.2008	13,50	1026	291	0	0,00	99,00	99,00	2,700	-	0,00	-	15,33	0,77
ОСТ-2об	08.11.2007	12,50	234	-	0	0,00	99,60	99,60	4,451	-	-0,04	13,81		0,43
ОХЗ-Инв 01	21.11.2007	12,50	793	247	0	0,00	99,99	99,99	0,890	-	0,00	-	13,11	0,70
Очаково-02	21.09.2007	8,50	368	-	0	0,00	96,10	96,10	4,145	-	-0,90	16,65		0,53
ПАВА 01 об	15.12.2007	1,00	272	89	0	0,00	100,00	100,00	0,005	-	-	-	-	0,00
ПАВА 02 об	11.11.2007	12,50	1495	235	0	0,00	102,30	102,30	1,199	-	0,00	-	9,27	0,66
Парнас-М 2	22.11.2007	10,80	1522	794	3	52,07	97,50	97,50	0,740	-0,50	-0,29	-	12,68	1,95
ПИВДОМ 01	25.10.2007	13,00	948	402	0	0,00	99,30	99,30	5,129	-	-	-	14,07	1,10
РазгуляйФ1	04.10.2007	1,00	381	-	0	0,00	81,00	81,00	0,452	-	0,00	22,97		1,07
РазгуляйФ2	02.10.2007	10,25	1471	197	2	2,09	99,01	99,05	4,690	-	-0,45	-	12,46	0,52
РЕСТОРАНС3	30.11.2007	10,75	1166	-	1	0,15	99,70	99,70	3,181	-	-0,29	-		0,00
РосТ-Лайн1	10.01.2008	12,75	1025	297	0	0,00	100,10	100,10	2,340	-	-	-	12,98	0,85
РубПлсРег1	04.12.2007	12,00	988	442	0	0,00	99,50	99,50	3,419	-	0,00	-	12,80	1,14
Русагро 01	18.01.2008	8,50	306	-	0	0,00	100,00	100,00	1,374	-	-	8,67		0,93
РусМасла-2	04.10.2007	12,50	1655	381	8	43,23	99,00	98,96	5,651	-	-0,04	-	14,05	0,96
РусМоре-01	20.09.2007	9,50	1732	276	0	0,00	99,90	99,90	2,290	-	0,00	-	9,98	0,74
РусТекс 2	06.03.2008	12,75	535	-	1	0,00	97,53	97,53	0,384	-	0,46	15,77		1,08
РусТекс 3	23.10.2007	12,00	764	36	5	0,35	99,80	99,80	4,800	-0,20	-0,17	-	13,42	0,10
СанвэйГ 01	05.12.2007	10,00	443	79	14	184,18	99,55	99,45	2,822	-	-0,21	-	12,26	0,22
СанИнтБрю2	14.02.2008	8,00	696	-	0	0,00	99,25	99,25	0,701	-	0,00	8,60		1,82
СахарКо 01	13.11.2007	12,75	785	239	2	0,52	99,40	99,00	4,366	-	-0,50	-	14,84	0,62
СБ-Финанс1	24.09.2007	10,14	1736	280	0	0,00	100,02	100,01	2,334	-	0,00	-	10,51	0,78
Синергия-1	24.10.2007	10,70	583	37	0	0,00	99,75	99,75	4,251	-	0,09	-	12,44	0,11
Синергия-2	24.01.2008	10,70	1039	493	1	0,01	98,50	98,50	1,554	-1,13	-	-	12,26	1,28
СодружФ-1	25.10.2007	10,45	766	-	0	0,00	99,39	99,39	4,123	-	-0,11	11,06		1,87
СОРУС КАП1	08.11.2007	10,20	780	52	1	25,17	99,59	99,59	1,090	0,06	0,65	-	12,99	0,14
ТалостоФ-1	07.03.2008	10,00	536	-	1	0,00	99,55	99,55	0,274	-0,42	-0,44	10,60		1,40
Черемушки	03.03.2008	11,30	532	168	1	0,00	99,95	99,95	0,433	-	0,95	-	11,37	0,46
Черкизово1	04.12.2007	8,85	1352	624	2	4,03	97,95	98,28	2,522	-	-1,42	-	10,20	1,59
Эрконпрод1	13.03.2008	11,40	724	178	1	0,10	99,00	99,00	0,125	0,00	-0,50	-	13,57	0,49
ЭФКО-02 об	25.01.2008	10,50	858	130	17	118,51	97,00	97,01	1,496	-2,84	-2,99	-	19,18	0,36
ЭФКО-02 об	25.01.2008	10,50	858	130	17	118,51	97,00	97,01	1,496	-2,84	-2,99	-	19,18	0,36
Югтранзит2	27.11.2007	11,50	435	-	0	0,00	101,00	97,29	3,497	-	-	14,26		1,23
Юнимилк 01	11.03.2008	9,75	1450	722	0	0,00	100,00	100,00	0,160	-	-0,68	-	9,99	1,85
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	20.12.2007	7,80	1732	640	7	39,74	97,10	97,04	1,881	-0,26	-0,96	-	9,89	1,64
АвтомирФ-1	04.03.2008	1,00	715	-	0	0,00	99,85	99,85	0,036	-	-	1,25		1,90
АвтомирФ-2	26.12.2007	10,75	1010	464	1	7,62	98,99	98,99	2,415	-	0,04	-	11,93	1,20
АЛПИ-Инв-1	22.02.2008	10,99	704	340	0	0,00	98,51	98,51	0,723	-	-0,14	-	13,11	0,91
Алькор-01	11.12.2007	10,75	813	85	0	0,00	99,40	99,40	2,857	-	0,05	-	12,93	0,24
Апт36и6 об	01.01.2008	9,89	652	288	11	98,28	99,00	98,30	2,059	-	-0,71	11,24	14,54	0,77
Арбат 01	21.12.2007	10,50	277	-	0	0,00	98,50	98,50	2,503	-	-0,23	12,94		0,74
Атлант-М 1	15.11.2007	12,25	423	-	1	0,14	99,90	99,90	4,128	-	0,82	11,79		1,08
БАНАНА-М-1	26.10.2007	11,25	767	39	0	0,00	99,70	99,70	4,408	-	0,00	-	13,12	0,13
БАНАНА-М-2	14.02.2008	11,50	1060	514	1	6,83	97,30	97,30	1,008	-	-0,90	-	14,12	1,33
Бахетле-1	21.11.2007	11,25	975	247	0	0,00	99,50	99,50	3,606	-	0,30	-	12,33	0,66
БразерсК 1	21.09.2007	12,50	830	95	2	1,13	99,94	99,92	2,979	-	0,92	-	13,44	0,25
Веха-Инв-1	04.03.2008	12,75	897	169	1	5,97	99,00	99,00	0,454	-	0,19	-	14,96	0,47
Виват-фин1	23.10.2007	12,00	946	400	0	0,00	99,30	99,28	4,800	-	0,03	-	13,09	1,03
ВикторияФ	31.01.2008	10,40	500	-	0	0,00	99,85	99,85	1,311	-	0,23	10,78		1,31
ВикторияФ2	19.02.2008	10,89	883	-	4	2,91	99,10	99,04	0,806	-0,10	-0,96	11,67		2,17
ГАЗЭКСФ 1	20.12.2007	10,50	1186	276	0	0,00	100,50	100,50	2,532	-	0,35	-	10,01	0,75
ГорСупер-1	23.10.2007	10,99	673	127	1	2,03	99,70	99,70	1,656	-	0,00	-	12,39	0,34
ДиксиФин-1	20.09.2007	9,25	1277	-	0	0,00	95,00	95,00	4,536	-	-1,75	11,30		2,93

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до погашения	Дней до оферты	Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена посл	Цена ср взв	НКД (%)	Изм срвзв день	Изм срвзв неделя	Доходность по погашение	Доходность по оферта	Дюрация, день
Домоцентр1	10.01.2008	11,50	1025	479	0	0,00	99,45	99,45	2,111	-	-0,05	-	12,29	1,24
Европа-01	18.10.2007	10,75	1123	395	0	0,00	99,80	99,80	4,447	-	0,00	-	11,21	1,06
ЕВРОПА-01	18.10.2007	10,75	1123	395	0	0,00	99,80	99,80	4,447	-	0,00	-	11,21	1,06
Евросеть-2	04.12.2007	10,25	624	78	30	25,24	98,19	97,64	2,921	-0,21	1,04	-	21,17	0,21
ИКС5Фин 01	08.01.2008	7,60	2479	1023	8	510,84	98,00	97,75	1,437	-0,50	-0,60	-	8,69	2,54
ИмплозияФ1	30.01.2008	11,25	317	-	3	14,82	99,99	99,99	1,449	0,00	0,04	11,54		0,84
ИнкомЛада1	22.11.2007	12,00	66	-	1	0,01	99,80	99,80	0,821	-0,13	-0,15	13,03		0,18
ИнкомЛада2	16.11.2007	12,00	879	151	12	1,53	100,08	99,88	1,019	-	0,23	-	12,86	0,41
ИнкомЛада3	14.12.2007	11,00	1362	634	12	9,77	97,50	97,50	0,090	-	-1,45	-	13,23	1,60
Карус.Ф 01	20.09.2007	9,75	2187	367	0	0,00	99,45	99,03	4,782	-	-0,38	-	11,07	0,94
КОПЕЙКА 01	18.09.2007	9,40	274	-	0	0,00	100,00	100,00	2,318	-	0,00	9,73		0,75
КОПЕЙКА 02	21.11.2007	8,70	1612	520	3	10,81	97,00	96,80	0,620	-0,27	-0,80	-	11,63	1,35
КОПЕЙКА 03	21.11.2007	9,80	1612	338	0	0,00	99,10	99,10	0,698	-	-0,74	10,44	10,14	0,90
КОРА УК 01	16.10.2007	12,00	666	120	3	3,04	99,10	99,15	2,038	0,55	-0,55	-	15,49	0,32
Лаверна 01	11.10.2007	11,00	934	388	0	0,00	99,90	99,88	4,762	-	-0,02	-	11,41	1,00
МагнитФ 01	21.11.2007	9,34	429	-	12	7,37	100,25	100,25	2,994	-	-0,50	9,30		1,11
МагнитФ 02	28.09.2007	8,20	1649	921	0	0,00	97,35	97,40	3,842	-	-0,10	9,11	9,59	3,72
МагнитФ 02	28.09.2007	8,20	1649	921	0	0,00	97,35	97,40	3,842	-	-0,10	9,11	9,59	3,72
Магнолия-1	25.10.2007	11,95	1039	311	5	19,97	98,75	98,88	1,735	-0,72	-	-	14,03	0,81
МартаФин 1	22.11.2007	14,84	248	-	4	0,51	98,49	97,02	4,716	-0,03	-0,68	20,57		0,64
МартаФин 2	07.12.2007	12,00	811	-	0	0,00	98,45	98,45	3,353	-	-0,97	13,20		1,96
МартаФин 3	31.01.2008	13,00	1415	136	6	29,26	97,31	97,56	1,603	-0,03	0,81	-	19,81	0,37
МатрицаФ-1	12.12.2007	12,00	450	-	6	1,30	97,50	96,83	3,156	-0,17	-0,66	15,41		1,15
МвидеоФ-01	21.11.2007	10,00	793	65	0	0,00	100,00	100,00	3,205	-	-	-	9,77	0,27
МИРФинанс1	27.12.2007	10,50	101	-	19	394,01	100,00	100,00	2,359	-	0,10	10,26		0,28
МонеткаФ-1	15.11.2007	10,70	605	59	11	0,53	99,30	99,30	3,606	-	-0,10	-	14,60	0,16
МОСМАРТФ 1	18.10.2007	11,00	1669	213	1	17,62	96,50	96,50	4,551	-	-2,73	-	18,14	0,57
НатурПрод2	18.12.2007	10,75	638	92	0	0,00	100,00	99,89	2,651	-	-0,20	-	10,90	0,27
НовЧерем 2	23.10.2007	11,30	218	-	11	23,54	99,60	90,00	1,703	-8,00	-8,00	33,76		0,58
Орхидея 01	11.10.2007	10,70	570	24	0	0,00	99,89	99,89	1,964	-	-0,09	-	11,98	0,07
Патэрсон 1	20.09.2007	10,00	822	276	0	0,00	99,35	99,35	2,411	-	-0,15	-	11,34	0,74
ПротекФин1	07.11.2007	8,90	1507	779	1	55,88	98,40	98,40	3,194	-	0,00	-	9,97	1,95
ПятерочкаФ	14.11.2007	11,45	968	-	0	0,00	109,30	109,30	3,890	-	-	7,88		2,49
ПятерочФ 2	18.12.2007	9,30	1184	-	0	0,00	103,70	103,70	2,293	-	0,00	8,15		2,88
САМОХВАЛ-1	24.10.2007	11,40	765	219	1	10,54	99,80	99,80	4,529	-	-0,17	-	12,05	0,57
СпортМ-Ф-1	23.11.2007	8,80	977	431	0	0,00	100,19	100,19	2,773	-	-	-	8,82	1,28
ТехИнвст-1	29.11.2007	10,00	1347	255	0	0,00	97,00	97,00	2,986	-	-1,00	-	15,08	0,68
Топкнига-1	07.02.2008	0,00	507	-	0	0,00	125,00	105,83	0,000	-	-	-		0,00
Топкнига-2	13.12.2007	10,51	1179	451	0	0,00	100,00	100,00	2,735	-	0,00	-	10,76	1,17
УНИКУМ-Ф 1	18.12.2007	12,50	820	92	1	0,38	99,00	99,00	3,082	0,30	0,22	-	16,13	0,25
ХолидФин1	04.10.2007	11,15	927	381	2	4,15	98,70	98,70	5,040	-0,15	-0,31	-	12,89	0,97
Строительство, стройматериалы														
АдаманФ1об	06.12.2007	12,10	262	-	1	0,01	100,00	100,00	3,381	0,20	0,00	12,40		0,69
АдаманФ2об	22.11.2007	11,25	976	430	0	0,00	99,70	99,70	0,771	-	-0,15	-	12,03	1,12
Востокцем1	22.11.2007	12,00	794	66	0	0,00	100,00	100,00	3,814	-	-0,01	-	11,58	0,19
ГлМосСтр-2	20.09.2007	11,50	1277	3	0	0,00	99,80	99,93	5,640	-	0,02	-	13,59	0,02
ДКС ФЖС-1	27.11.2007	12,00	799	71	0	0,00	99,82	99,81	3,649	-	-0,05	-	12,52	0,20
ЖК-Финанс1	20.09.2007	14,00	829	94	0	0,00	98,09	98,00	3,375	-	-1,90	-	23,80	0,26
ИнкомФин01	27.09.2007	13,10	558	193	10	0,76	99,72	99,71	6,173	-	-0,09	14,04	14,13	1,07
Искитим-02	07.11.2007	12,50	415	51	0	0,00	100,00	100,00	1,370	-	-0,01	-	12,34	0,15
КамскДол 2	17.10.2007	13,50	30	-	1	0,78	100,40	100,40	2,219	-0,05	-0,03	8,42		0,08
КамскДол 3	12.12.2007	12,80	626	266	4	1,89	100,40	100,39	0,140	-0,06	-0,06	-	12,80	0,71
КосмосФин1	20.12.2007	11,25	1368	276	0	0,00	99,50	98,75	2,712	-	0,00	-	13,37	0,74
ЛСР-Инв 01	04.12.2007	10,70	813	260	0	0,00	101,00	101,00	3,049	-	0,00	-	9,44	0,71
ЛСР-Инв 02	17.01.2008	8,35	1396	668	0	0,00	97,75	97,75	1,373	-	-0,19	-	9,94	1,72
Метрострой	28.09.2007	8,47	1467	193	0	0,00	100,00	100,00	3,968	-	-	-	8,62	0,71
МИАН-Дев-1	04.03.2008	12,37	897	351	0	0,00	95,00	95,00	0,441	-	0,00	-	18,93	0,96
М-ИНДУСТР	19.02.2008	12,25	1429	-	1	0,25	100,00	100,00	0,906	-5,45	-5,66	12,62		3,20
Миракс 01	19.02.2008	10,50	337	-	0	0,00	99,52	100,45	0,777	-	0,38	10,22		0,91
Миракс 02	20.09.2007	10,99	731	-	0	0,00	101,50	101,50	5,390	-	0,11	10,40		1,78
МИЭЛЬ-Ф 01	15.01.2008	12,13	1030	302	0	0,00	100,00	100,00	2,060	-	0,00	-	12,45	0,83
ММ-Фин 02	08.01.2008	11,65	1751	295	0	0,00	99,00	99,00	2,202	-	-0,40	-	13,34	0,79
МОИА 01	21.12.2007	9,00	1191	-	0	0,00	95,00	95,05	2,170	-	-4,94	11,59		2,27
МОИА 02	08.03.2008	7,99	1451	93	0	0,00	99,00	99,00	0,219	-	-2,00	8,52	11,82	0,27
МОИТК-01	27.09.2007	9,00	740	-	0	0,00	97,40	97,58	4,266	-	-1,05	11,25		1,25
МОРЕ-П 01	05.02.2008	12,25	1051	323	0	0,00	100,00	100,00	1,376	-	-	-	12,58	0,86
ПИК-5об	20.11.2007	9,20	246	-	2	0,00	100,00	100,00	0,680	-	-0,02	9,51		0,42
ПТПА-Ф1	14.11.2007	10,60	786	240	0	0,00	99,70	99,66	3,601	-	0,00	-	11,38	0,67
РУБИН-01	16.10.2007	12,15	757	29	0	0,00	99,45	99,45	5,093	-	0,03	-	17,29	0,09
СибАкИнв-1	01.02.2008	12,30	1047	501	1	6,84	98,30	98,30	1,516	-	-0,95	-	14,14	1,29
СибакСтр01	13.11.2007	12,50	603	239	0	0,00	96,00	96,46	4,281	-	-2,04	-	19,15	0,63
СибЦем 01	13.12.2007	9,70	269	-	3	3,06	99,90	100,00	2,525	-	0,20	9,89		0,71
СпецСтр2 1	22.11.2007	8,59	976	248	0	0,00	100,06	100,03	2,730	-	0,00	-	8,70	0,71
СУ-155 3об	20.02.2008	10,30	1612	156	1	10,05	99,20	99,20	0,734	-	-	-	12,16	0,44
СуварКаз-1	02.10.2007	12,50	561	197	1	0,19	99,00	99,00	5,719	-0,09	-0,70	-	14,98	0,51
СэтлГрупп1	19.11.2007	11,70	1702	245	15	0,81	100,10	99,63	3,782	-0,52	-0,52	-	14,22	0,64
Терна-Ф 01	18.09.2007	1,00	456	92	0	0,00	96,00	96,00	0,247	-	-	-	12,44	0,38
Терна-Ф 02	09.11.2007	12,60	1509	53	17	1,42	97,21	98,35	4,453	0,84	0,05	-	23,31	0,15
ТехНикольФ	13.03.2008	9,70	1633	724	2	1,95	97,40	97,55	0,106	-	-1,07	-	11,42	1,85
ТНИКОЛЬ-Ф1	14.11.2007	10,00	786	240	12	77,82	98,40	98,43	3,397	-	-0,79	-	12,90	0,63
ЦУН 01 обл	25.10.2007	11,25	948	220	0	0,00	100,25	100,25	4,438	-	0,00	-	10,83	0,56
ЦУН 02 обл	23.01.2008	11,19	856	310	0	0,00	99,85	99,85	1,656	-	-0,10	-	11,51	0,84

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до погашения	Дней до оферты	Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена посл	Цена ср взв	НКД (%)	Изм срвзв цены день	Изм срвзв цены неделя	Доходность по срвзв цене,% год погашение	Доходность по срвзв цене,% год оферта	Дюрация, лет день
Телекоммуникации														
АрктелИ 01	18.01.2008	12,00	669	305	0	0,00	99,70	99,70	1,940	-	-	-	12,71	0,95
ВлгТлкВТ-2	04.12.2007	8,20	1170	442	4	0,56	100,31	100,31	2,336	-	-0,29	-	8,07	1,15
ВлгТлкВТ-3	04.12.2007	8,50	1170	-	0	0,00	101,70	101,70	2,422	-	-0,30	7,78		2,01
ВлгТлкВТ-4	11.12.2007	7,99	2178	722	4	18,09	100,55	100,35	0,131	0,63	-0,15	-	8,03	1,85
ДальСвз2об	05.12.2007	8,85	1717	989	0	0,00	103,80	103,80	2,497	-	0,00	-	7,39	2,41
ДальСвз3об	05.12.2007	8,60	625	-	1	0,53	104,00	104,00	2,427	-	3,69	4,72		1,02
МГТС-04 об	24.10.2007	7,10	583	219	0	0,00	100,00	100,00	2,821	-	-	-	7,20	0,74
МГТС-05 об	27.11.2007	7,10	981	253	1	306,48	100,00	100,00	2,159	-	1,00	-	7,20	0,69
МегаФон3об	16.10.2007	9,25	211	-	1	52,41	100,60	100,60	3,877	-	-0,60	8,33		0,57
РАДИОНЕТ-1	26.02.2008	11,45	345	-	0	0,00	99,70	99,70	0,627	-	-0,05	12,12		0,93
СЗТелек2об	03.10.2007	7,50	16	-	0	0,00	99,98	99,98	1,540	-	0,00	7,66		0,08
СЗТелек3об	29.11.2007	9,25	1256	164	0	0,00	100,45	100,45	0,456	-	-	-	8,50	0,46
СЗТелек4об	13.12.2007	8,10	1543	451	0	0,00	102,00	102,00	0,089	-	-	7,65	8,18	3,06
СЗТелек4об	13.12.2007	8,10	1543	451	0	0,00	102,00	102,00	0,089	-	-	7,65	8,18	3,06
СибТлк-5об	26.10.2007	9,20	221	-	0	0,00	100,60	100,60	3,604	-	0,10	8,32		0,60
СибТлк-6об	20.09.2007	7,85	1095	367	0	0,00	99,40	99,43	3,850	-	0,00	-	8,62	0,97
СибТлк-7об	21.11.2007	8,65	611	-	0	0,00	101,65	101,65	2,773	-	0,00	7,74		1,60
СМАРТС 03	02.10.2007	14,10	743	15	5	1,47	99,49	99,48	6,451	1,35	0,75	-	25,27	0,04
УралСвзИн4	01.11.2007	9,99	45	-	3	0,90	100,22	100,22	3,750	-0,05	-0,06	7,89		0,12
УралСвзИн5	18.10.2007	9,19	213	-	0	0,00	101,09	101,00	3,802	-	0,00	7,65		0,61
УрСИ сер06	22.11.2007	8,20	1522	430	0	0,00	100,20	100,17	2,606	-	-0,33	-	8,19	1,13
УрСИ сер07	18.09.2007	8,40	1639	547	0	0,00	100,40	100,40	4,165	-	0,00	-	8,28	1,41
ЦентрТел-4	19.02.2008	13,80	704	-	29	140,36	108,05	108,48	1,059	-0,75	-1,53	9,10		1,75
ЦентрТел-5	04.03.2008	8,09	1443	351	2	2,25	99,80	99,76	0,288	-0,14	-0,65	-	8,52	0,94
ЦНТ-03 обл	03.10.2007	9,75	562	-	0	0,00	100,90	100,90	2,003	-	0,90	9,43		1,43
ЮТК-03 об.	09.10.2007	10,90	754	22	2	1,20	100,10	100,10	4,808	-0,03	-0,06	-	8,81	0,06
ЮТК-04 об.	12.12.2007	10,00	814	-	1	0,00	102,95	102,95	0,137	0,95	-0,05	8,10		1,40
ЮТК-05 об.	05.12.2007	7,55	1717	989	3	2,15	96,35	96,40	2,131	-1,05	-2,35	-	9,28	2,44
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	05.02.2008	10,75	1051	505	0	0,00	99,80	99,82	1,208	-	0,00	-	11,17	1,34
КААД-2	22.11.2007	10,50	248	66	3	0,01	100,05	100,05	3,337	0,00	0,22	-	9,89	0,18
КДавиаФин1	24.10.2007	13,00	947	219	3	0,28	99,25	99,25	5,164	-0,05	-0,14	-	14,79	0,57
РЖД-02обл	05.12.2007	7,75	79	-	1	0,00	100,25	100,25	2,187	-	0,15	6,44		0,22
РЖД-03обл	05.12.2007	8,33	807	-	2	0,64	102,10	102,20	2,351	-0,28	-0,15	7,36		2,02
РЖД-05обл	24.01.2008	6,67	493	-	4	123,92	99,15	99,21	0,969	-0,13	-0,25	7,42		1,30
РЖД-06обл	14.11.2007	7,35	1150	-	3	3,07	100,05	99,92	2,497	-0,17	-0,19	7,51		2,80
РЖД-07обл	14.11.2007	7,55	1878	-	1	1,04	101,00	101,00	2,565	-	-0,37	7,44		4,26
Сибирь-01	22.01.2008	10,70	1765	491	3	29,89	97,50	97,50	1,612	-	-2,18	-	13,16	1,27
ТрансаэроФ	07.02.2008	10,66	507	-	0	0,00	99,09	98,95	1,139	-	-0,39	11,80		1,33
Усть-Луга1	15.11.2007	9,90	878	-	0	0,00	100,50	100,50	0,868	-	-	10,02		2,17
ЭйрЮнион01	13.11.2007	13,50	785	-	11	3,43	99,38	99,51	1,258	0,16	-0,18	12,54		1,60
ЮТэйр-Ф 03	18.12.2007	10,40	1184	456	0	0,00	96,20	96,27	2,564	-	-0,35	-	14,16	1,18
финансовый сектор														
Абсолют 02	01.10.2007	8,00	287	-	0	0,00	100,81	100,81	1,688	-	0,00	7,18		0,81
АВТОВАЗБ-1	05.10.2007	11,95	928	200	1	0,01	99,60	99,60	2,390	0,50	0,00	-	13,32	0,53
АИЖК 1об	01.12.2007	11,00	441	-	0	0,00	106,50	106,50	3,255	-	-	6,03		1,28
АИЖК 2об	01.02.2008	11,00	868	-	0	0,00	106,75	106,75	1,416	-	-	7,99		2,15
АИЖК 3об	15.10.2007	9,40	1124	-	0	0,00	104,20	104,20	1,648	-	-0,90	7,14		1,71
АИЖК 4об	01.11.2007	8,70	1598	-	0	0,00	105,00	105,00	1,120	-	0,00	7,56		3,69
АИЖК 5об	15.10.2007	7,35	1855	-	4	2,02	99,00	98,82	1,289	-	-	7,85		4,23
АИЖК 6об	15.10.2007	7,40	2493	-	3	7,01	98,65	98,84	1,298	-	-1,21	7,87		4,69
АИЖК 7об	15.10.2007	7,68	3224	-	9	60,65	99,40	99,67	1,347	-0,29	-0,33	7,97		5,49
АИЖК 8об	15.12.2007	7,63	3924	2371	11	139,28	99,20	99,40	0,042	-	-1,40	7,97	7,99	5,31
АИЖК 9об	15.11.2007	7,49	3439	2708	9	245,70	98,60	98,68	0,677	-0,42	-0,72	7,96	7,98	5,53
АК БАРС-02	24.01.2008	8,00	493	-	0	0,00	98,50	98,88	1,162	-	0,00	9,07		1,32
АКИБАНК-1	25.10.2007	11,60	584	220	2	0,41	99,50	99,50	4,576	0,54	0,04	-	12,82	0,58
АльянсФин1	26.12.2007	8,76	1738	1010	0	0,00	100,00	100,00	1,966	-	-	-	8,94	2,47
БанкСОЮ301	25.10.2007	9,25	220	-	0	0,00	100,75	100,46	1,343	-	-0,39	8,73		0,59
БанкСОЮ302	04.10.2007	8,37	749	18	2	21,78	99,80	99,80	3,807	-0,05	-0,20	8,65	12,72	0,05
БПФ-01	15.11.2007	11,50	514	-	1	3,00	99,70	99,70	1,008	-	0,00	12,25		1,31
ВБРР Обл.	06.10.2007	10,00	755	-	0	0,00	112,24	112,24	2,000	-	-	4,20		2,00
ВТБ - 4 об	20.09.2007	6,30	549	185	0	0,00	100,55	100,06	3,090	-	0,00	-	6,27	0,54
ВТБ - 5 об	25.10.2007	5,90	2222	220	0	0,00	100,00	100,00	0,857	-	0,20	-	6,03	0,61
ВТБ - 6 об	17.10.2007	5,75	3215	303	0	0,00	100,30	99,86	0,961	-	0,00	-	6,05	0,86
Газбанк 01	20.11.2007	10,50	435	64	0	0,00	99,99	99,99	3,395	-	-0,20	-	10,23	0,19
ГазпромБ 1	31.01.2008	7,10	1228	-	1	4,93	97,77	97,77	0,895	-2,88	-1,48	8,02		3,02
ГазпромБ 2	28.11.2007	6,54	2256	72	0	0,00	100,05	100,05	1,971	-	0,00	-	6,22	0,24
ДельтаКр-1	04.12.2007	7,09	806	-	0	0,00	100,50	100,50	2,020	-	-	7,00		2,52
ДельтаКр-1	04.12.2007	7,09	806	-	0	0,00	100,50	100,50	2,020	-	-	7,00		2,52
ЕврокомФК1	21.12.2007	11,50	823	95	1	20,60	100,00	100,00	2,741	-	0,00	-	11,21	0,28
ЕврокомФК3	21.12.2007	9,48	1005	459	0	0,00	99,90	99,90	2,260	-	0,10	-	9,77	1,20
ЖилФин об1	21.09.2007	9,25	459	95	0	0,00	99,89	99,89	2,205	-	-	-	9,92	0,32
Зенит 2обл	16.02.2008	8,39	518	-	4	103,20	98,80	98,93	0,713	-	-0,32	9,41		1,36
Зенит 3обл	14.11.2007	8,45	1514	58	1	3,08	99,76	99,76	2,871	-	-0,10	-	9,70	0,16
Зенит 4обл	04.10.2007	8,13	932	200	0	0,00	99,40	99,40	3,697	-	-0,08	-	9,44	0,54
Импэксб-02	20.10.2007	1,00	216	-	0	0,00	100,00	100,00	0,408	-	-	1,28		1,01
Инвестторг	16.10.2007	10,25	393	-	0	0,00	100,15	100,15	4,297	-	-	-		0,00
КБРенКап-1	04.03.2008	10,45	897	351	11	0,52	99,50	99,50	0,372	-	-0,90	-	11,31	0,94
Кедр-02	18.09.2007	11,15	729	183	0	0,00	100,00	100,00	2,749	-	0,00	-	11,62	0,51
КИТФинБанк	18.12.2007	10,00	458	-	2	1,59	100,00	100,02	2,493	-	-0,78	10,20		1,18
КМБ-Банк2	05.12.2007	7,75	1535	443	0	0,00	100,10	100,10	2,187	-	0,00	-	7,80	1,21
КМБ-Банк2	05.12.2007	7,75	1535	443	0	0,00	100,10	100,10	2,187	-	0,00	-	7,80	1,21
ЛОКОБанк 2	21.10.2007	10,65	218	-	0	0,00	99,70	99,70	1,692	-	0,00	11,60		0,61
МастерБ-2	23.11.2007	11,50	249	-	4	99,86	99,95	99,96	3,623	-	-0,24	11,84		0,66
МастерБ-3	05.12.2007	11,75	1535	79	3	45,46	100,00	100,00	3,316	-	0,00	-	11,37	0,22
МДМ-Банк03	04.10.2007	7,60	745	17	0	0,00	100,05	100,05	3,436	-	-	-	7,08	0,15
МДМ-Банк03	04.10.2007	7,60	745	17	0	0,00	100,05	100,05	3,436	-	-	-	7,08	0,15
МЗБанк1	16.11.2007	11,65	792	60	0	0,00	99,78	99,78	3,926	-	-0,17	-	12,46	0,18
МИА-2об	07.11.2007	8,60	327	-	1	0,01	100,25	100,25	0,966	0,00	0,00	8,56		0,86

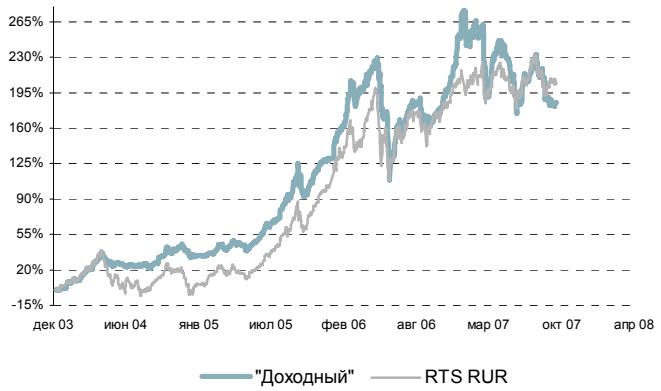
Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до погашения	Дней до оферты	Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена посл	Цена ср взв	НКД (%)	Изм срвзв цены день	Изм срвзв цены неделя	Доходность по срвзв цене,% год погашение	Доходность по срвзв цене,% год оферта	Дюрация, лет день
МИА-3об	29.11.2007	7,95	1620	528	0	0,00	100,00	100,00	0,392	-	0,00	-	8,19	1,39
МКБ 02обл	06.12.2007	10,40	626	80	0	0,00	99,40	99,40	2,906	-	-0,50	-	12,76	0,23
ММБ 02обл.	13.02.2008	6,50	513	-	0	0,00	100,85	100,85	0,588	-	-	-		0,00
МОИА 01	21.12.2007	9,00	1191	-	0	0,00	95,00	95,05	2,170	-	-4,94	11,59		2,27
МОИА 02	08.03.2008	7,99	1451	93	0	0,00	99,00	99,00	0,219	-	-2,00	8,52	11,82	0,27
МоскомцБ	05.12.2007	9,30	450	79	0	0,00	100,09	100,09	2,624	-	-0,11	-	8,68	0,23
МоскомцБ-2	19.02.2008	8,40	1247	337	0	0,00	99,80	99,80	0,621	-	-	-	8,77	1,01
НОМОС 7в	18.12.2007	8,25	638	92	1	2,56	100,40	100,40	2,034	0,80	0,61	-	6,51	0,25
Открытие01	13.11.2007	11,00	421	-	0	0,00	99,05	99,05	1,024	-	-0,45	13,10		0,64
ПРБб-5	31.10.2007	9,69	590	-	0	0,00	100,04	100,04	3,664	-	-	9,00		1,62
Промсвб-04	01.11.2007	8,20	45	-	0	0,00	100,00	100,00	3,078	-	-	8,00		0,19
Промсвб-05	22.11.2007	7,99	1704	612	0	0,00	98,80	98,80	2,539	-	0,00	-	8,95	1,58
РМБ	26.10.2007	11,00	588	222	7	5,15	98,60	98,72	4,340	-0,26	-1,00	-	13,64	0,58
РОСБАНК-1	15.02.2008	7,89	517	-	0	0,00	101,00	101,00	0,692	-	0,00	7,13		1,37
РосселхБ 2	21.11.2007	7,85	1248	-	4	5,98	99,15	99,16	0,559	-0,84	-0,28	8,38		3,01
РосселхБ 3	21.02.2008	7,34	3433	885	3	0,02	98,32	98,06	0,503	-0,28	0,93	-	8,40	2,25
РосселхозБ	05.12.2007	7,20	261	-	2	448,86	100,10	100,10	0,237	-	-	7,29		1,04
РТК-ЛИЗ 4с	09.10.2007	8,80	204	-	0	0,00	100,25	100,25	3,858	-	0,00	8,31		0,41
РТК-ЛИЗ 5с	14.02.2008	8,35	1060	-	1	0,80	99,00	99,00	0,733	-	-0,75	9,12		1,81
РусСтанд-4	03.03.2008	8,25	168	-	2	0,01	97,90	97,91	0,339	-0,02	-0,05	13,02		0,46
РусСтанд-5	13.03.2008	8,50	1088	360	7	0,53	96,77	96,77	0,093	-	-0,23	-	12,43	0,97
РусСтанд-6	13.02.2008	8,15	1241	513	0	0,00	94,00	94,00	0,737	-	0,21	-	13,33	1,35
РусСтанд-7	25.09.2007	8,50	1464	190	0	0,00	97,93	97,93	4,052	-	-0,07	-	13,05	0,51
РусСтанд-8	19.10.2007	8,25	1670	396	0	0,00	96,60	96,60	3,390	-	2,46	-	11,97	1,03
Русфинанс1	04.12.2007	7,65	442	-	0	0,00	101,15	101,15	2,180	-	-	7,07		1,69
Русфинанс2	04.12.2007	7,50	442	-	0	0,00	101,35	101,35	2,137	-	-	6,62		1,41
Русфинанс2	04.12.2007	7,50	442	-	0	0,00	101,35	101,35	2,137	-	-	6,62		1,41
Русфинанс4	15.02.2008	7,74	879	-	0	0,00	99,95	99,22	0,657	-	0,00	8,26		2,26
РусьБанк-1	20.09.2007	10,00	549	-	0	0,00	98,90	99,32	4,904	-	-0,54	10,77		1,37
РусьБанк-2	21.02.2008	9,50	889	340	2	5,92	98,00	98,03	0,677	-0,67	-1,22	-	12,12	0,91
СвязьБанк1	25.10.2007	8,90	1312	584	3	155,40	98,75	99,07	1,292	-	-0,03	-	9,88	1,49
СевКазна-1	04.10.2007	10,75	745	17	0	0,00	99,71	99,73	2,179	-	-0,31	-	15,40	0,05
СКБ-банк 1	20.09.2007	9,75	1011	276	0	0,00	97,65	97,68	2,351	-	0,08	-	13,63	0,73
СлавИнв 02	29.10.2007	9,00	406	42	0	0,00	99,50	99,50	3,452	-	0,00	-	11,62	0,17
Солидарн-1	30.11.2007	10,75	806	74	3	121,81	99,00	99,00	0,383	-	-0,84	-	16,22	0,20
Солидарн-2	23.10.2007	10,70	946	218	0	0,00	99,00	99,30	1,612	-	0,00	-	12,39	0,61
Спурт 01об	15.11.2007	9,25	59	-	0	0,00	100,00	100,00	0,811	-	-0,28	9,19		0,18
СудострБ-1	03.01.2008	9,85	654	-	2	5,81	98,75	98,75	1,997	-	-1,03	10,90		1,65
ТурАлемФ 1	09.10.2007	7,75	750	-	0	0,00	100,00	100,13	3,397	-	-	7,84		2,38
ТурАлемФ 1	09.10.2007	7,75	750	-	0	0,00	100,00	100,13	3,397	-	-	7,84		2,38
УБРиР-ф 02	04.10.2007	10,25	654	-	4	5,53	98,30	98,38	2,078	0,00	-0,19	-		0,00
УралЛЦ-01	24.10.2007	11,50	772	37	0	0,00	99,50	99,50	4,568	-	0,26	10,61	15,45	0,11
УРСАБанк 2	14.12.2007	7,60	452	-	0	0,00	99,00	99,00	0,062	-	-	8,67		1,26
УРСАБанк 3	06.12.2007	9,60	626	-	3	53,85	97,22	97,57	2,683	0,80	-2,43	11,49		1,58
УРСАБанк 5	23.10.2007	10,05	1492	-	15	150,97	95,35	95,58	4,020	-2,67	-5,92	11,75		3,30
УРСАБанк 6	25.10.2007	7,65	220	-	0	0,00	99,75	99,76	1,111	-	-	8,23		0,72
УРСАБанк 7	24.01.2008	8,40	1767	857	0	0,00	100,00	100,00	1,220	-	-	-	8,57	2,16
ХКФ Банк-1	16.10.2007	1,00	29	-	0	0,00	100,00	100,00	0,419	-	-	-		0,00
ХКФ Банк-2	13.11.2007	9,25	967	603	0	0,00	97,90	97,98	3,168	-	-0,52	-	10,87	1,53
ХКФ Банк-3	20.09.2007	9,45	1095	367	0	0,00	98,90	98,38	2,278	-	0,58	-	11,62	0,97
ХКФ Банк-4	18.10.2007	9,95	1486	395	1	4,94	97,10	97,10	1,663	0,03	-1,39	-	13,46	1,02
Центр-инв1	08.11.2007	10,00	786	52	3	5,17	99,85	99,89	3,534	-	-0,11	-	10,60	0,14
Экспобанк1	25.09.2007	10,75	834	99	0	0,00	99,25	99,19	2,445	-	0,04	-	14,46	0,27
Электрон01	13.10.2007	11,75	209	-	4	16,75	99,50	99,69	5,022	-	-0,28	12,66		0,54
Юниаструм	19.02.2008	11,00	519	-	0	0,00	99,98	99,98	0,814	-	2,48	11,31		1,36
Химия, ЛПК														
АрнестФ-01	24.10.2007	9,60	590	219	0	0,00	99,50	99,50	3,814	-	0,00	-	10,68	0,60
АЦБК-Инв 3	18.10.2007	9,95	1305	31	13	0,54	99,95	100,00	1,636	-	-0,15	-	9,79	0,08
ВМУ-Фин 01	25.12.2007	11,00	827	99	0	0,00	100,05	100,03	2,501	-	0,47	-	10,64	0,28
ГОТЭК-2	20.12.2007	10,50	640	276	5	6,56	97,50	97,50	2,532	-	-1,50	-	14,53	0,73
ДЗ-Фин -1	23.11.2007	11,00	249	-	0	0,00	110,00	104,00	3,466	-	-	5,12		0,67
Дорогобуж1	12.12.2007	8,60	268	-	0	0,00	100,50	100,50	2,262	-	0,00	8,04		0,74
КуйбАзот-2	07.03.2008	8,80	1269	-	0	0,00	99,45	99,41	0,241	-	0,00	9,20		3,08
Миннеско-1	13.12.2007	13,75	815	87	2	0,31	100,90	100,90	3,579	-	-0,15	13,68	9,54	1,93
НИКОСХИМ 2	15.11.2007	11,25	703	-	0	0,00	98,00	98,01	0,986	-	-1,49	13,01		1,75
НИТОЛ 01	18.12.2007	1,00	456	-	2	0,11	115,00	107,50	0,247	-	-	-		0,00
НИТОЛ 02	18.12.2007	11,75	820	92	0	0,00	99,00	99,00	2,897	-	-0,71	12,62	11,54	1,99
НКНХ-04 об	01.10.2007	9,99	1652	560	3	43,05	102,60	102,60	4,598	-	-1,39	-	8,31	1,40
НЭФИС-02	19.12.2007	10,20	821	275	0	0,00	99,60	99,60	2,487	-	0,00	-	10,99	0,75
ПЕНОПЛЭКС1	20.12.2007	11,25	822	276	3	0,70	97,15	97,16	2,712	0,03	-1,94	-	15,88	0,73
ПЭФ-Союз-1	09.10.2007	10,00	22	-	0	0,00	100,00	100,00	4,521	-	-	9,64		0,14
РЕТАЛ-1	12.12.2007	9,90	814	450	0	0,00	98,63	98,65	2,604	-	-0,63	-	11,37	1,17
САНОС-02об	13.11.2007	10,00	785	57	0	0,00	103,75	103,75	3,425	-	0,00	8,23	-	1,94
СЗЛК-Фин-1	04.03.2008	11,50	897	351	1	29,22	97,00	97,00	0,410	-	-2,10	-	15,46	0,95
СИБУРХолд1	08.11.2007	7,70	1872	780	0	0,00	99,50	99,45	2,742	-	-0,25	-	8,13	1,97
Слвстекло2	31.10.2007	9,28	772	44	0	0,00	100,00	100,00	3,509	-	0,00	-	9,01	0,18
Слвтстекло	25.09.2007	11,60	190	-	0	0,00	101,60	101,60	5,530	-	-	9,00		0,58
СНХЗ Фин 1	02.10.2007	10,70	743	15	3	2,38	99,70	99,74	4,896	-	-0,09	-	16,26	0,04
Энергетика														
БашкирэнЗв	26.09.2007	8,30	1269	549	1	0,15	100,39	100,39	1,842	-	-0,11	-	8,27	1,40
ГидроОГК-1	02.01.2008	8,10	1381	-	4	53,46	101,10	101,11	1,664	-0,09	-0,65	7,90		3,29
ЕЭСК-02	11.10.2007	8,74	1662	934	2	1,03	98,30	98,30	3,783	-0,16	-0,60	-	9,72	2,26
Кубаньэн-1	23.01.2008	7,85	1038	-	0	0,00	100,00	100,00	1,161	-	-	8,00		1,93
Ленэнерг02	01.02.2008	8,54	1593	-	0	0,00	100,00	100,00	1,053	-	0,00	8,72		3,73
Ленэнерго3	24.10.2007	8,02	1675	-	4	14,39	96,75	96,75	3,186	-	-2,00	9,09		3,79
Мосэнерго1	18.09.2007	7,54	1457	729	0	0,00	99,49	99,40	3,739	-	-0,37	-	8,02	1,84
Мосэнерго2	28.02.2008	7,65	3076	1620	2	0,18	99,50	99,49	0,377	-	-0,51	-	7,94	3,83
МОЭСК-01	11.03.2008	8,05	1450	-	53	308,99	97,00	97,69	0,132	-1,74	-2,60	8,94		3,47
ОГК-2 01об	03.01.2008	7,70	1022	-	0	0,00	97,95	97,95	1,561	-	-0,70	8,71		2,53
ОГК-3 об-1	14.12.2007	6,75	1544	88	0	0,00	100,00	100,00	1,738	-	-	-	6,64	0,24

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до погашения	Дней до оферты	Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена посл	Цена ср взв	НКД (%)	Изм срвзв цены день	Изм срвзв цены неделя	Доходность по срвзв цене,% год погашение	Доходность по срвзв цене,% год оферта	Дюрация, лет день
ОГК-5 об-1	04.10.2007	7,50	1473	745	6	44,98	98,70	98,81	3,390	-0,57	-0,44	-	8,31	1,87
ОГК-6 01об	25.10.2007	7,55	1676	948	5	1,17	97,00	97,00	2,979	-0,85	-1,30	-	9,06	2,33
Пермэнер01	27.11.2007	8,15	1709	981	1	0,00	97,50	97,50	2,478	-	-1,50	-	9,43	2,41
Татэнерго1	13.03.2008	9,65	178	-	19	334,07	99,50	99,50	0,106	-0,45	-0,87	10,72		0,49
ТГК-1 01	18.09.2007	7,75	2367	911	0	0,00	98,50	98,50	3,843	-	-0,12	-	8,60	2,24
ТГК-10 об1	20.12.2007	7,60	1004	640	5	0,10	99,45	98,02	1,832	0,06	-0,29	-	9,03	1,65
ТГК-4 об.1	06.12.2007	7,60	1718	626	3	3,01	98,05	98,05	2,124	-0,25	-0,20	-	9,03	1,61
ТГК-6Инв-1	27.11.2007	7,40	1618	162	0	0,00	99,15	99,15	0,405	-	-0,11	-	9,67	0,45
ТГК-8 01	15.11.2007	8,00	1697	605	3	19,31	98,95	98,97	2,696	-	-0,33	-	8,86	1,54
Тюменэнрг2	04.10.2007	7,70	1655	927	0	0,00	98,00	98,00	3,481	-	0,00	-	8,76	2,31
ФСК ЕЭС-01	18.12.2007	8,80	92	-	0	0,00	100,40	100,40	2,170	-	0,00	7,20		0,28
ФСК ЕЭС-02	25.12.2007	8,25	1009	-	7	156,39	101,15	101,35	1,876	-0,30	-0,57	7,84		2,49
ФСК ЕЭС-03	14.12.2007	7,10	452	-	4	4,05	99,40	99,41	1,828	-	-0,19	7,74		1,19
ФСК ЕЭС-04	11.10.2007	7,30	1480	-	5	17,38	98,95	99,21	3,160	-0,46	-0,62	7,67		3,47
ФСК ЕЭС-05	04.12.2007	7,20	806	-	14	87,10	99,00	99,08	2,052	-0,33	-0,44	7,80		2,04
Челябэнрг1	15.11.2007	8,40	969	241	0	0,00	100,38	100,38	2,831	-	-	-	7,98	0,72
ЭнергоСт-1	23.11.2007	9,50	1341	431	0	0,00	98,50	98,50	2,993	-	-0,80	-	11,14	1,12
ЭнергЦент1	10.01.2008	9,30	1028	479	0	0,00	100,00	100,00	1,707	-	-	-	9,50	1,25
Якутскэн02	13.03.2008	8,59	1634	542	2	2,94	98,01	98,01	0,094	-1,49	-1,29	-	10,32	1,42
Прочие														
РКС-01	17.10.2007	9,70	576	30	0	0,00	99,90	99,98	4,039	-	0,00	-	9,54	0,10
АиФМПфин 1	19.12.2007	11,75	639	93	0	0,00	99,50	99,48	2,865	-	0,11	-	13,41	0,27
КАРО 01	25.12.2007	12,50	827	281	0	0,00	100,00	98,09	2,842	-	-2,07	-	15,69	0,75
Интурист-1	24.10.2007	9,00	947	-	0	0,00	101,50	101,50	3,575	-	0,00	8,52		2,34
НЛК 01	31.01.2008	12,45	136	-	0	0,00	99,80	99,53	1,569	-	-0,47	13,54		0,39
ТАИФ-Фин01	13.03.2008	8,42	1088	360	1	1,96	97,66	97,66	0,092	-	-0,39	-	11,29	0,97
ТКФинанс 1	20.09.2007	10,50	367	-	0	0,00	100,49	100,49	5,149	-	0,00	10,24		0,98

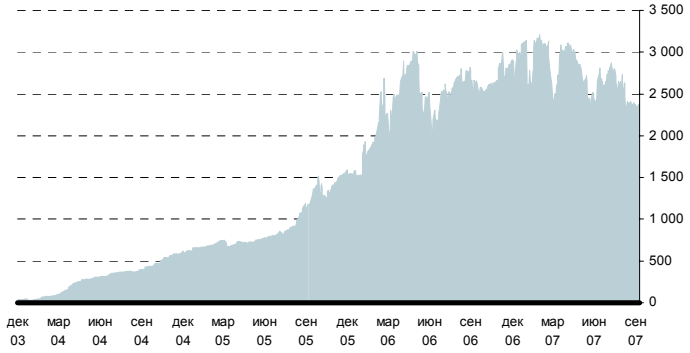
Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Приложение 7. ОФБУ Банка ЗЕНИТ

ОФБУ "Доходный"

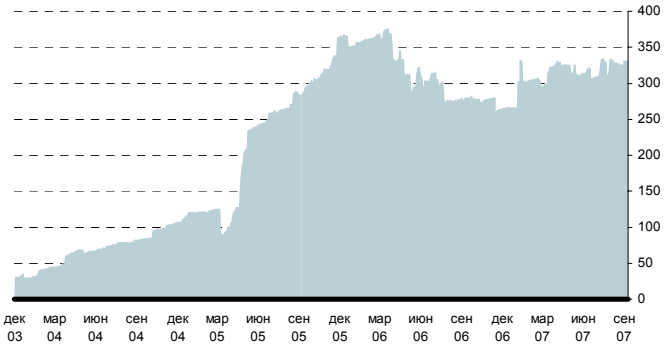


Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.

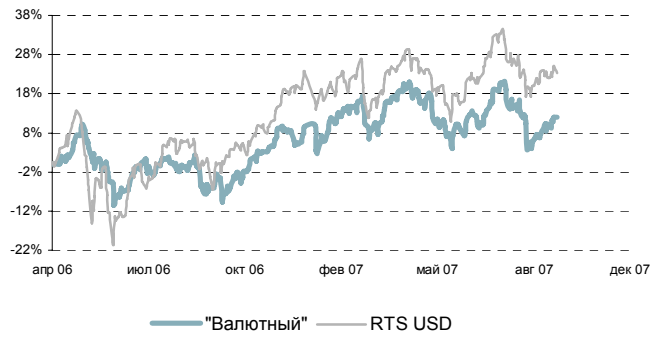


ОФБУ "Универсальный"

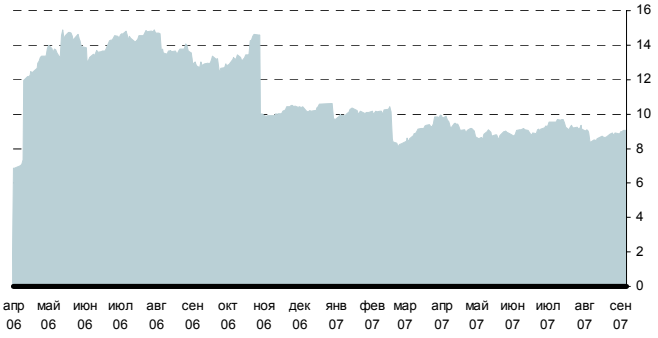
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



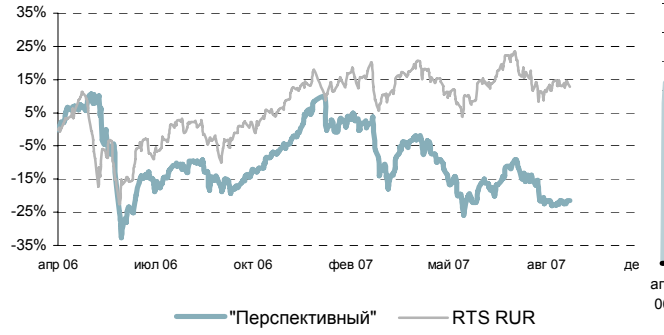
ОФБУ "Валютный"



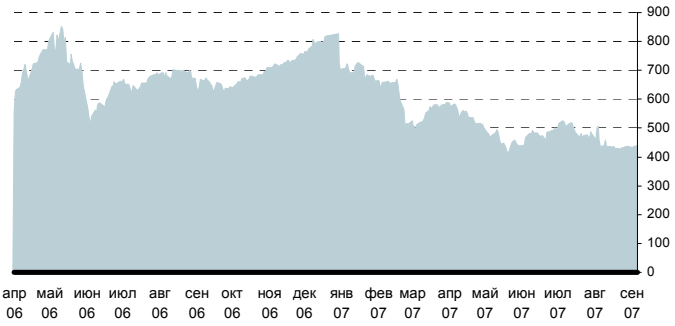
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



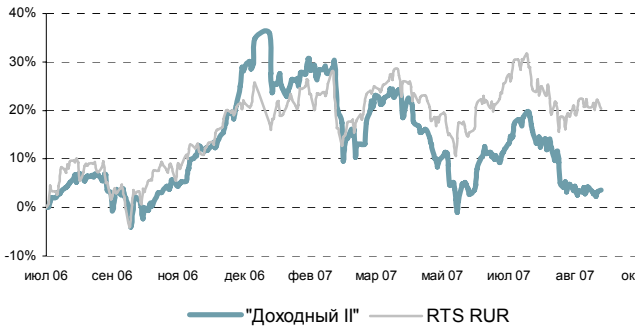
ОФБУ "Перспективный"



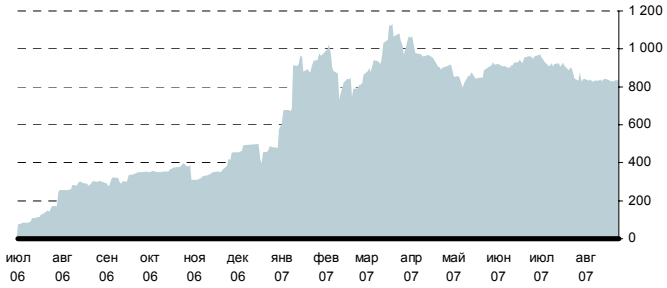
Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



ОФБУ "Доходный II"

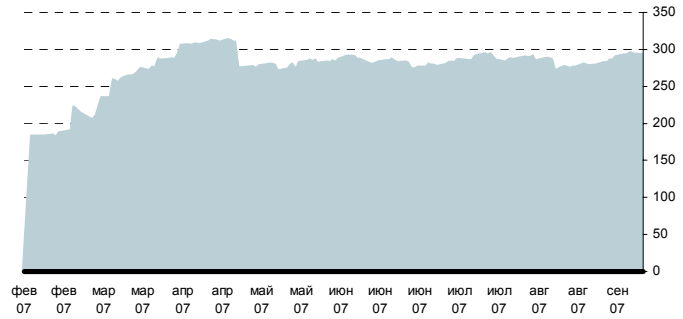


Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



ОФБУ "Вечные ценности"

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



Изменение стоимости пая

Фонд (ОФБУ)	Стратегия	С начала работы Фонда*	С начала года**	1 день	1 мес.	6 мес.**	1 год.**	Доля риска в цене, %	Коэффициент Шарпа **
Доходный	Агрессивная	185,37%	-23,04%	0,20%	-1,14%	-8,33%	4,49%	38,07	1,10
Универсальный	Умеренная	55,53%	-0,52%	-0,09%	-1,46%	0,12%	5,51%	14,38	0,54
Перспективный	Фонд производных инструментов	-21,56%	-27,60%	0,26%	0,02%	-11,23%	-8,30%	10,22	-2,15
Валютный	Агрессивная	11,93%	2,16%	0,00%	7,85%	-1,74%	20,39%	7,29	0,18
Доходный II	Агрессивная	3,65%	-23,15%	0,48%	-1,35%	-8,39%	-0,13%	8,19	0,39
Вечные ценности	Индексный фонд золота	-1,12%	-	0,04%	7,69%	1,24%	-	2,31	-
RTS USD ***	Индекс РТС	255,09%	-0,32%	-1,41%	2,96%	1,39%	23,55%	45,31	1,34
RTS RUR***	Индекс РТС рубли	203,68%	-4,24%	-1,51%	1,38%	-1,31%	16,82%	41,58	1,13
ZETBI-Corp	Индекс облигаций	46,71%	5,12%	-0,12%	-0,53%	3,09%	7,71%	10,88	0,49
Золото	Котировка в ЦБ РФ	3,79%	7,47%	0,44%	6,86%	-	-	1,91	-

(*) 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
Зам. начальника	Алексей Третьяков	a.tretyakov@zenit.ru
Рублевые облигации	Роман Попов	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	y.yakovlev@zenit.ru
Анализ кредитных рисков	Ольга Ефремова	o.efremova@zenit.ru
Анализ кредитных рисков	Наталия Толстошеина	n.tolstosheina@zenit.ru
Анализ кредитных рисков	Мария Сулима	m.sulima@zenit.ru
Анализ кредитных рисков	Даниил Иванов	daniil.ivanov@zenit.ru
Акции	Игорь Нуждин	i.nujdin@zenit.ru
Акции	Дмитрий Лукашов	d.lukashov@zenit.ru
Управление доверительного управления активами		
Начальник управления	Сергей Матюшин	s.matyushin@zenit.ru
Брокерское обслуживание	Ирина Киреева	i.kireeva@zenit.ru
Брокерское обслуживание	Тимур Мухаметшин	t.mukhametshin@zenit.ru
Управление организации долгового финансирования		ibcm@zenit.ru
Начальник управления	Валерий Голованов	v.golovanov@zenit.ru
Рублевые инструменты	Алексей Балашов	a.balashov@zenit.ru
Валютные инструменты	Антон Литвяков	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.
Информация, представленная в обзоре, основана на источниках, которые Банк ЗЕНИТ признает надежными, тем не менее, Банк не несет ответственности за ее достоверность и полноту. Описания финансовых инструментов и эмитентов не претендуют на полноту. Прошлые показатели не являются гарантией своего повторения в будущем. Обзор не имеет отношения к инвестиционным целям или финансовой ситуации третьих лиц. Все мнения и рекомендации, основанные на представленной информации, соответствуют дате выхода обзора и могут быть изменены без уведомления. Обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением купить или продать соответствующие финансовые инструменты. Инвесторы должны самостоятельно принимать инвестиционные решения, используя обзор лишь в качестве одного из средств, способствующих принятию взвешенных решений. Обзор подготовлен Банком ЗЕНИТ для распространения среди профессиональных участников рынка и институциональных инвесторов. Не являющиеся профессиональными участниками инвесторы должны искать возможность дополнительной консультации перед принятием инвестиционного решения. Обзор может содержать информацию и рекомендации касательно финансовых инструментов, недоступных для покупки или продажи непрофессиональными участниками рынка.
Банк ЗЕНИТ может выступать маркетмейкером по одному или нескольким финансовым инструментам, упомянутым в данном обзоре и иметь по ним длинные или короткие позиции. Банк ЗЕНИТ также может предоставлять услуги финансового советника и выступать организатором и андеррайтером по проектам корпоративного финансирования одной из указанных в обзоре компаний.
Дополнительная информация и сопроводительная документация может быть предоставлена по запросу. © 2004 Банк ЗЕНИТ.

БАНК ЗЕНИТ
БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ