

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Рыночный «климат» по-прежнему сохраняется достаточно суровым. /Подробнее стр. 4/

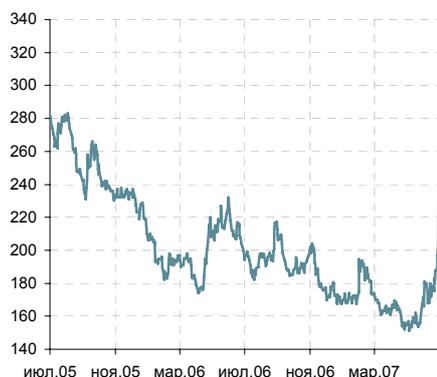
Мы полагаем, что ситуация будет оставаться напряженной как минимум до начала нового месяца. Какие-либо позитивные изменения конъюнктуры денежного рынка более очевидны после окончания налоговых выплат. При этом стоит отметить факт усиливающегося давления внешней конъюнктуры, в частности сегодня, инвесторы будут ждать новую порцию американской статистики и наблюдать за поведением фондового рынка.

Корпоративные новости: ЮТК отчиталась по МСФО /Подробнее стр. 2/

Оглавление:

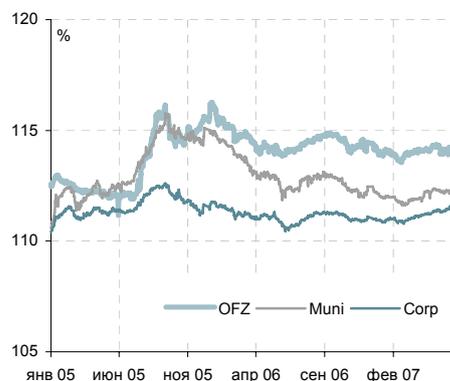
Новости одной строкой	2
Корпоративные новости	2
Российский долговой рынок	3
Торговые идеи	4
Приложения	5

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

Новости одной строкой

Ставка первого купона по облигациям дебютного выпуска ООО «МПМ Магнолия» установлена в размере 11.95% годовых, что соответствует эффективной доходности к оферте 12.5% годовых. Выпуск размещен полностью. /Cbonds/

Полностью размещен второй выпуск облигаций ГК Синергия. Ставка первого купона определена на уровне 10.7% годовых, что соответствует эффективной доходности к полупоралетней оферте 10.99% годовых. /Cbonds/

Ставка первого купона по облигациям УРСА-Банка серии 07 установлена в размере 8.4% годовых, что определило эффективную доходность выпуска к оферте через 2.5 года на уровне 8.58% годовых. Выпуск размещен полностью. /Cbonds/

ЗАО «Национальный капитал» утвердило решение о размещении дебютного выпуска облигаций объемом 3 млрд. руб. /Finambonds/

Совет директоров ЗАО «Русская Медиагруппа» принял решение о размещении дебютного выпуска облигаций объемом 500 млн. руб. /Finambonds/

ОАО «Российские коммунальные системы» планирует выпустить облигации серии 02 на сумму 2.5 млрд. руб. /Cbonds/

ОАО «МОЭСК» размещает еврооблигации на сумму 8.3 млрд. руб., обеспеченные лизинговыми платежами. /Cbonds/

Корпоративные новости

Свою отчетность по МСФО за 2006 год вчера опубликовало **ОАО «ЮТК»**. Мы полагаем, что отчет данной МРК инвесторы ожидали с большим интересом, чем отчетность других МРК, поскольку многих интересовал вопрос насколько эффективными оказались те мероприятия, которые компания предпринимала, чтобы «поправить» заметно проигрывающее на общем фоне кредитное качество.

Так сложилось, что ЮТК не удалось полностью компенсировать потери в выручке от изменения системы расчетов за услуги междугородней и международной связи. Выручка за 2006 год была на 4.3% ниже аналогичного показателя прошлого года и составила 17.96 млрд. руб. В условиях увеличения в структуре доходов доли выручки от высоко рентабельных новых услуг рентабельность по EBITDA выросла с 26.7% до 35.6%

Крайне консервативная долговая политика позволила сократить в течение года объем финансовых обязательств по кредитам и займам с 20.8 млрд. руб. до 19.2 млрд. руб. Вкупе с укреплением рентабельности это обеспечило снижение показателя долг/EBITDA с 4.14 до 2.99.

Учитывая, что разница в доходности между торгуемыми выпусками ЮТК-3 (УТР 7.45%) и ЮТК-4 (УТР 7.31%) и бумагами других МРК, в настоящее время является минимальной, мы полагаем, что на их доходности публикация отчетности существенно не повлияет. Вместе с тем, на общем фоне заметно возрастает привлекательность бумаг ЮТК-5, которые были размещены в июне с доходностью 7.69% годовых и пока еще не вышли на вторичный рынок.

Ольга Ефремова
o.efremova@zenit.ru

Российский долговой рынок

Ольга Ефремова
o.efremova@zenit.ru

Рыночный «климат» по-прежнему сохраняется достаточно суровым.

Денежный рынок продолжает «закалять» инвесторов более высокими, чем на прошлой неделе ставками. Кроме того, с внешних рынков тоже «веет прохладой». Снижение цен на нефть, очередная порция американской макростатистики, разочаровывающая инвесторов в корпоративные бумаги, коррекция фондового рынка стали «миксом», побуждающим участников рынка к изменению торговой стратегии и смещению спроса в более доходные выпуски.

Продолжившиеся продажи в госбумагах обеспечили снижение котировок в диапазоне от 5 б.п. до 20 б.п. При этом инвесторы торопились зафиксироваться в длинной дюрации, в результате чего выпуски 46020 и 46018 закрылись, потеряв в цене соответственно 13 б.п. и 19 б.п.

В субфедеральных бумагах «героями распродажи» были бумаги МосОбл-6 (-18 б.п.) и МосОбл-7 (-14 б.п.). В отношении других выпусков инвесторы пока занимают выжидательную позицию, воздерживаясь от активных продаж.

Корпоративный сегмент в последние дни остается главной «игровой площадкой», где при активной фиксации прибыли в blue chips, первичный рынок удивляет неожиданно успешными аукционами. На фоне этого очевидным становится смещение спроса во второй эшелон, поддерживающее выходящие на вторичку выпуски.

В частности, наиболее активно участники рынка фиксировались в выпусках РЖД-7 (-20 б.п.), Газпром-9 (-10 б.п.), Лукойл-3 (-8 б.п.), Лукойл-4 (-5 б.п.). Продажи в бумагах МОЭСК (-30 б.п.) продолжились на фоне возросшей активности компании на рынке публичных заимствований. В частности, компания размещает обеспеченные залогом еврооблигации на сумму 8.3 млрд. руб.

В то же время старт на вторичке облигаций Стройтрансгаз-2 и Сатурн-3 оказался очень успешным – в первый день торгов бумаги прибавили к номиналу 25 б.п. и 45 б.п. соответственно. Мы полагаем, что главным стимулом для этого послужил дефицит качественных выпусков, которые смогли бы заместить выбывающие blue chips. Достаточно долго продолжавшийся рост рынка стал причиной «перегретости» наиболее качественных выпусков второго эшелона, что ограничивает их привлекательность, и в данном случае появление новых выпусков на вторичке является хорошей возможностью для формирования портфеля.

Успехи третьего выпуска НПО Сатурн, несмотря на то, что компания не может похвастаться своим кредитным качеством, на наш взгляд, во многом объясняются особой лояльностью участников рынка к выпускам компаний, находящихся в области государственных интересов.

Мы полагаем, что ситуация будет оставаться напряженной как минимум до начала нового месяца. Какие-либо позитивные изменения конъюнктуры денежного рынка более очевидны после окончания налоговых выплат. При этом стоит отметить факт усиливающегося давления внешней конъюнктуры, в частности сегодня, инвесторы будут ждать новую порцию американской статистики и наблюдать за поведением фондового рынка.

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	114,24	-0,02%	-0,03%
Zetbi Muni	112,19	-0,01%	-0,11%
Zetbi Corp	111,82	-0,03%	0,00%
Zetbi Corp10	119,54	0,01%	-0,24%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
Мос.обл.6в	364,74	-0,05
Мос.обл.7в	362,07	-0,14
МГор39-об	115,33	-0,13
Якут-07 об	98,31	-
МГор44-об	66,85	-0,04

Источник: ММББ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
СтрТрГаз02	1453,14	0,22
СатурнНПО3	1440,22	0,45
УРСАБанк 6	653,56	-
РЖД-07обл	652,50	0,3
ФСК ЕЭС-04	441,77	-0,23

Источник: ММББ, Банк ЗЕНИТ

Торговые идеи

- **УМПО-2** - облигации УМПО-2 торгуются ниже нашего целевого уровня по доходности 8.5% годовых. В то же время, 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 авиадвигателестроителям, мы рекомендуем сохранять позиции в бумаге.
- **Юнимилк** - Мы позитивно оцениваем перспективы развития и считаем, что у компании есть потенциал улучшения кредитного качества на фоне сохранения высоких темпов роста, обусловленных дальнейшим расширением производственных мощностей.
- **Нутритэк** – На наш взгляд, факторы IPO и недавней публикации хорошей отчетности по итогам 2006 г. полностью учтены в текущих котировках и потенциал сужения спреда на ближайшую перспективу отсутствует. В более отдаленной перспективе публикация хорошей полугодовой отчетности (по состоянию на 30 сентября 2007 г.) может обусловить рост котировок и сужение спреда. Мы рекомендуем сохранять позиции в бумаге.
- **Техносила** – Бумага торгуется на справедливых уровнях и мы рекомендуем сохранять в ней позиции. Снижение доходности в среднесрочной перспективе возможно при условии позитивного новостного фона об укреплении кредитного качества компании. Мы рекомендуем ДЕРЖАТЬ облигации.
- **ТОП-КНИГА-2** – на наш взгляд потенциал сужения спреда по выпуску полностью исчерпан, несмотря на хороший кредитный профиль эмитента. Долговая нагрузка компании по итогам первого квартала осталась практически без изменений на уровне прошлого года. Мы рекомендуем ДЕРЖАТЬ облигации в рамках защитной стратегии.
- **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».
- **Х5** – на наш взгляд спред в 180 б.п., с которым разместился первый выпуск Х5 полностью учитывает все позитивные факторы как с точки зрения операционной деятельности компании (значительное улучшение динамики продаж Like-for-Like за второй квартал), так и повышение прогноза по рейтингу. Планируемое размещение допэмиссии акций, которое будет способствовать улучшению кредитного профиля, является, на наш взгляд, основным фактором будущего роста котировок.
- **Карусель** – В долгосрочной перспективе бумага может еще сократить спред к Пятерочке. Рекомендуем ДЕРЖАТЬ выпуск.
- **Виктория-2:** В краткосрочной перспективе потенциал сужения спреда к ОФЗ с наш взгляд, исчерпан. Тем не менее, ввиду предстоящей подготовки аудированной консолидированной отчетности мы не исключаем незначительное сужения спреда 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 50 б.п. до 11.2% годовых.
- **Л'этуаль** – бумага торгуется с очень короткой дюрацией к оферте в конце текущего года. На наш взгляд, выпуск интересен для инвесторов, предпочитающих держать бумаги, привлекательные с точки зрения соотношения «риск-доходность» ввиду достаточно высокого купона в 10.75% и неплохих финансовых характеристик. Мы рекомендуем ДЕРЖАТЬ бумагу до ферыты.
- **Инком-Авто-2** – Мы считаем данный выпуск достаточно хорошим, чтобы ДЕРЖАТЬ его в портфеле до оферты. Высокая ставка купона на уровне 12%, а также более короткая дюрация обуславливают его большую привлекательность по сравнению с третьим выпуском, разместившимся с купоном 11%.
- **Интегра-2, Интегра-1** - Рекомендуем к покупке в инвестиционный портфель, ожидаем сужения спреда в среднесрочной перспективе как минимум до 300 б.п. с текущих 330-340 б.п. после появления промежуточной отчетности за 2007 год, подтверждающей улучшение кредитного качества в результате IPO.

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	7/26/2007	4,56	-17	-31	-50
UST 10 yr	7/26/2007	4,79	-11	-29	-25
UST 30 yr	7/26/2007	4,95	-7	-25	-14
Bund 2 yr	7/25/2007	4,38	-2	-6	82
Bund 10 yr	7/25/2007	4,40	-3	-20	42
Bund 30 yr	7/25/2007	4,52	-3	-21	26
Fed Fund	7/25/2007	5,25	0	0	0
Libor 1 mo	7/25/2007	5,32	0	0,0	-8
Libor 6 mo	7/25/2007	5,37	0	-0,6	-20
Libor 12 mo	7/25/2007	5,36	-1	-3	-29
S&P 500	7/26/2007	1482,66	-2,33%	-1,57%	17,37%
Nasdaq Composite	7/26/2007	2599,34	-1,84%	-0,23%	26,52%
RTS	7/26/2007	1996,91	-2,49%	6,49%	27,99%
EURUSD	7/26/2007	1,3743	0,16%	2,15%	8,06%
USDJPY	7/26/2007	119,13	-1,15%	-3,35%	2,46%
USDRUB	7/26/2007	25,47	-0,09%	-1,27%	-5,39%
EURRUB	7/26/2007	35,00	0,08%	0,85%	2,23%
Brent 1m Future	7/27/2007	75,55	0,49%	7,12%	0,72%
Gold	7/27/2007	666,60	0,56%	3,59%	5,08%

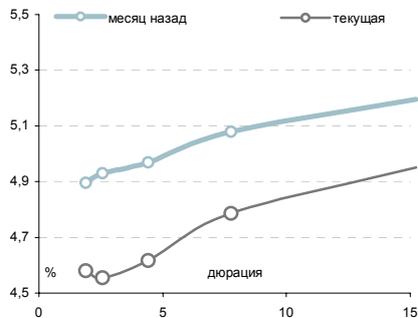
Источник: Bloomberg

Динамика доходности 10Y немецких и японских бондов



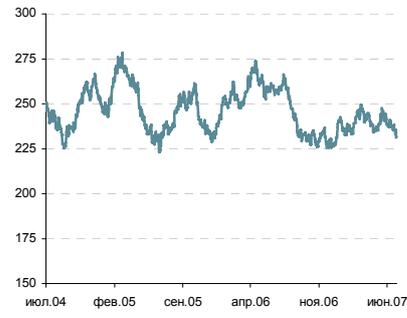
Источник: Bloomberg

Кривая доходности US Treasuries



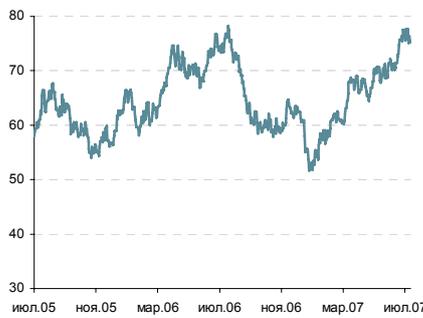
Источник: Bloomberg

Спрэд между UST10 и UST10 с защитой от инфляции



Источник: Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



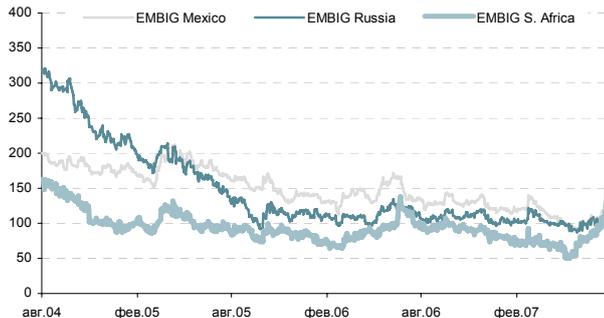
Источник: Bloomberg

Bond	Date	Current Spread	Change, bp			YTM	
			day	week	month		
Russia-30*	7/26/2007	110,06%	-24	-46	19	167	6,06
UMS-31*	7/25/2007	123,92%	-26	-185	-162	347	6,35
Turkey-30*	7/25/2007	151,81%	-19	-231	-78	799	7,19
Venezuela-27*	7/25/2007	105,23%	23	-637	-207	-1812	8,69
EMBIG	7/26/2007	229	27	49	48	58	-
EMBIG Russia	7/26/2007	132	14	26	26	33	-
EMBIG Brazil	7/26/2007	222	39	62	62	32	-
EMBIG Mexico	7/26/2007	155	25	41	44	40	-
EMBIG Turkey	7/26/2007	224	20	35	35	17	-
EMBIG Venezuela	7/26/2007	402	52	90	48	219	-

* - Указаны котировки

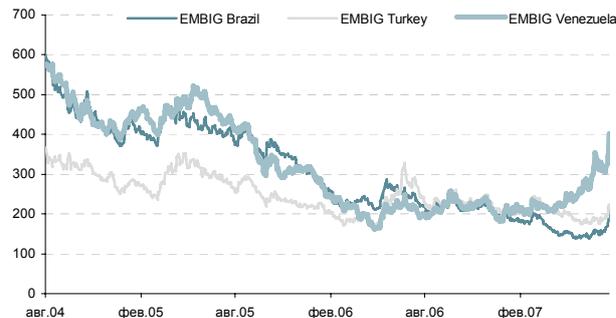
Источник: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

Источник: Bloomberg

Котировки российских еврооблигаций

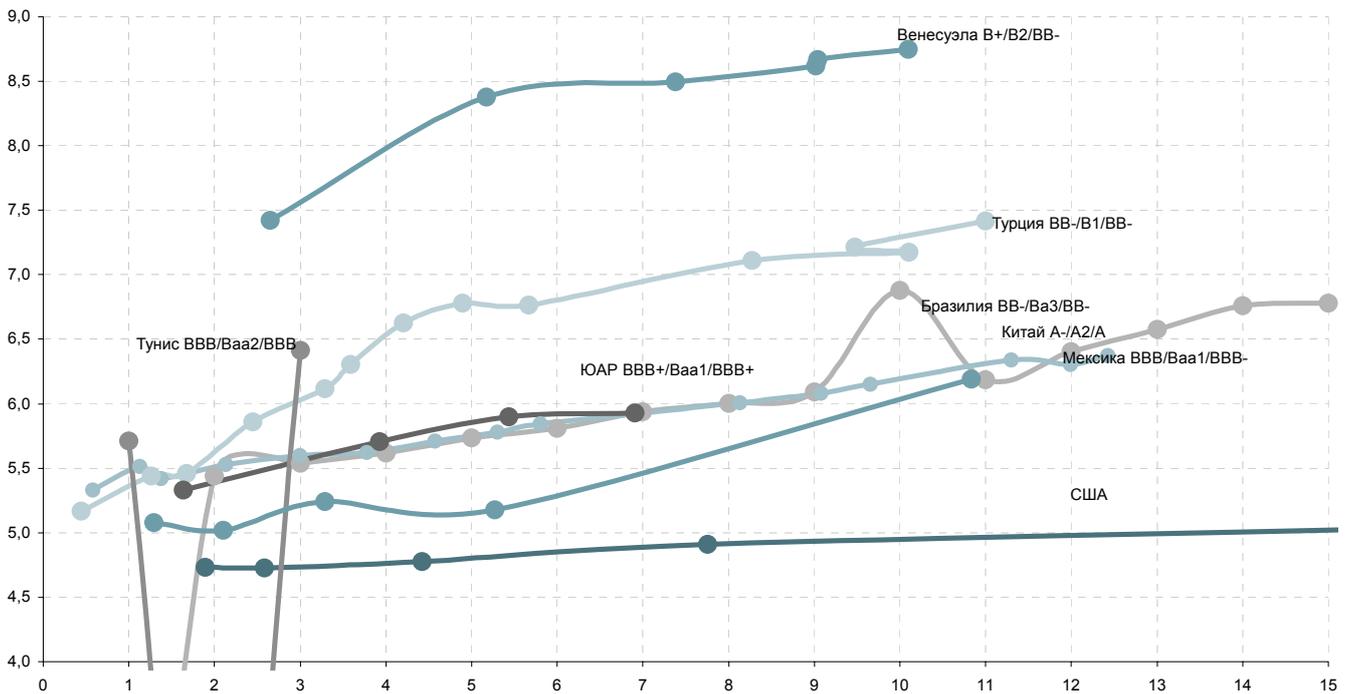
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 \$	3/31/2010	2 767	8,250	Baa2/BBB+/BBB+	103,58	103,68	5,47	1,29	217
Russia-18 \$	7/24/2018	3 467	11,000	Baa2/BBB+/BBB+	138,91	139,15	6,08	7,10	128
Russia-28 \$	6/24/2028	2 500	12,750	Baa2/BBB+/BBB+	175,63	175,88	6,22	10,10	134
Russia-30 \$	3/31/2030	20 310	7,500	Baa2/BBB+/BBB+	110,01	110,11	6,06	6,69	117
Minfin-8 \$	11/14/2007	1 322	3,000	BBB+/NR	99,24	99,24	5,65	0,28	73
Minfin-5 \$	5/14/2008	2 837	3,000	Baa2/BBB+/BBB+	98,05	98,15	5,48	0,76	52
Minfin-7 \$	5/14/2011	1 750	3,000	Baa2/BBB+/BBB+	90,63	90,88	5,78	3,41	111
Aries-07 EUR	10/25/2007	2 000	FRN	Aaa/AAA	100,71	100,81	4,09	0,24	-
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,750	Aaa/AAA	106,22	106,47	4,68	1,94	39
Aries-14 \$	10/25/2014	2 436	9,600	Aaa/AAA	124,08	124,48	5,49	5,34	78
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,450	Baa1-/BBB+	104,09	104,46	5,28	3,46	97
Oil & Gas									
Gazprom-09 \$	10/21/2009	700	10,500	BBB	109,34	109,64	5,88	1,94	131
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,800	BBB/BBB-	106,50	106,87	5,43	2,62	112
Gazprom-13 \$	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	114,45	114,70	6,47	4,25	183
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	99,44	99,84	5,93	6,08	161
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,440	BBB/BBB-	95,86	96,26	5,97	7,45	163
Gazprom-20 \$	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB	102,93	103,13	6,84	7,96	202
Gazprom-22 \$	3/7/2022	1 300	6,510	BBB/BBB-	96,71	96,96	6,86	9,00	203
Gazprom-34 \$	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB-	121,45	121,70	6,85	11,50	192
Lukoil-17 \$	6/7/2017	500	6,356	(P)Baa2/BBB-/BBB-	94,17	94,67	7,15	7,07	236
Lukoil-22 \$	6/7/2022	500	6,656	(P)Baa2/BBB-/BBB-	93,90	94,39	7,31	9,06	248
Sibneft-09 \$	1/15/2009	500	10,750	Ba1/BB+	106,20	106,50	6,12	1,34	141
TNK-07 \$	11/6/2007	700	11,000	Baa2/BB+/BBB-	101,18	101,25	6,22	0,26	131
TNK-11 \$	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB+/BBB-	100,16	100,41	6,79	3,42	220
TNK-16 \$	7/18/2016	1 000	7,500	Baa2/BB+/BBB-	101,21	101,46	7,30	6,45	253
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A2/BBB+/-	100,71	99,53	5,55	4,19	125
Transneft-12 \$	6/27/2012	500	6,103	A2/BBB+/-	102,93	98,94	6,39	4,16	176
Transneft-14 \$	3/5/2014	1 300	5,670	A2/BBB+/-	95,24	95,49	6,55	5,27	186
Telecommunications									
MegaFon-09 \$	12/10/2009	375	8,000	Ba3/BB	102,60	102,72	6,76	2,11	219
MTS-08 \$	1/30/2008	400	9,750	Ba3/BB-	101,53	101,61	6,51	0,48	155
MTS-10 \$	10/14/2010	400	8,375	Ba3/BB-	103,14	103,39	7,21	2,72	264
MTS-12 \$	1/28/2012	400	8,000	Ba3/BB-	101,79	102,04	7,49	3,73	288
Sistema-08 \$	4/14/2008	350	10,250	B+/BB-	102,05	102,15	7,12	0,66	221
Sistema-11 \$	1/28/2011	350	8,875	B3/B+/BB-	104,56	104,88	7,32	2,98	274
Vimpelcom-09 \$	6/16/2009	450	10,000	Ba2/BB+	106,06	106,31	6,44	1,69	183
Vimpelcom-10 \$	2/11/2010	300	8,000	Ba2/BB+	102,20	102,45	6,98	2,18	242
Vimpelcom-11 \$	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	103,82	103,94	7,29	3,46	269
Vimpelcom-16 \$	5/23/2016	600	8,250	Ba2/BB+	103,32	103,57	7,70	6,15	294
Industrials									
Alrosa-08 \$	5/6/2008	500	8,125	Ba2/BB-	101,39	101,46	6,18	0,73	129
Alrosa-14 \$	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB-	111,00	111,25	6,91	5,36	220
Eurochem-12 \$	3/21/2012	300	7,875	-/BB-/BB-	99,95	100,20	7,85	3,72	324
Evrzholding-09 \$	8/3/2009	325	10,875	Ba3/BB	107,35	107,60	6,83	1,717	225
Evrzholding-15 \$	11/10/2015	750	8,250	B2/BB	101,74	101,99	7,94	5,843	320
Kazanorgsintez-11 \$	10/30/2011	200	9,250	-/B-/B	101,23	101,73	8,82	3,388	422
Nornickel-09 \$	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	101,26	101,51	6,42	1,94	185
MMK-08 \$	10/21/2008	300	8,000	Ba2/BB/BB	101,68	101,86	6,46	1,13	169
Severstal-09 \$	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	102,51	102,88	6,78	1,40	209
Severstal-14 \$	4/19/2014	375	9,250	Ba2/BB/BB-	108,52	109,02	7,56	4,92	287
SINEK-15	8/3/2015	250	7,700	Ba1/BB+	102,37	102,62	7,28	5,722	255
SUEK-08	10/24/2008	175	8,625	-	101,05	101,30	7,60	1,13	282
TMK-08 \$	9/29/2009	300	8,500	B1/BB-/	102,05	102,30	7,39	1,901	281
Consumer/Retail									
WBD-08 \$	5/21/2008	150	8,500	Ba3/BB-/	100,81	100,92	7,36	0,76	248
Rolf-10 \$	6/28/2010	250	8,250	Ba3/BB-/	98,71	99,21	8,66	2,52	410
Banks									
Absolut-09 \$	4/7/2009	200	8,750	Ba3 /+/-/B /+*	102,43	102,66	7,11	1,51	245
Ak Bars-08 \$	10/27/2008	175	8,000	Ba2-/BB-	100,36	100,53	7,60	1,14	283
Ak Bars-10 \$	6/28/2010	250	8,250	Ba2/BB-e/-	99,71	99,96	8,31	2,52	375
Alfa Bank-08 \$	7/2/2008	250	7,750	Ba1/BB/BB-	100,56	100,78	6,97	0,87	212
Alfa Bank-09 \$	10/10/2009	400	7,875	Ba1-/BB-	99,94	100,43	7,77	1,94	320
Alfa Bank-12 \$	6/25/2012	500	8,200	Ba1/BB-/	97,61	98,11	8,74	3,92	412
Alfa Bank-15 \$	12/9/2015	225	8,625	Ba2/B+/B+	99,64	99,89	9,72	2,83	413

Bank of Moscow-09 \$	9/28/2009	250	8,000	A3/-/BBB	103,53	103,74	6,17	1,92	160
Bank of Moscow-10 \$	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	102,48	102,73	6,49	2,88	191
Bank of Moscow-13 \$	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	101,80	102,05	6,92	4,60	227
Bank of Moscow-15 \$	11/25/2015	300	7,500	Baa1/-/BBB-	101,60	101,85	7,97	2,87	233
Bank SpB-09 \$	11/25/2009	125	9,501	Ba3/-/B	99,47	99,72	9,69	2,01	512
Bank Soyuz-10 \$	2/16/2010	125	9,375	WR/-/B-	99,58	99,83	9,50	2,13	494
Bank ZENIT-09 \$	2/16/2010	200	8,750	Ba3/-/B	99,93	100,42	8,65	1,96	408
Gazprombank-08 \$	10/30/2008	1 050	7,250	A3/BBB-	101,45	101,57	5,97	1,16	120
Gazprombank-15 \$	9/23/2015	1 000	6,500	WR/NR	95,35	95,60	7,24	6,04	251
HCFB-08 \$	2/4/2008	150	9,125	Ba3/B+	100,17	100,24	8,70	0,47	375
ICB-08 \$	7/29/2008	300	6,875	A2/-/BBB	100,70	100,80	6,09	0,95	126
ICB-15 \$	9/29/2015	400	6,200	A3/-/BBB-	98,71	98,96	7,25	2,77	205
MDM-11 \$	7/21/2011	200	9,750	Ba2/B+/B+	103,61	104,10	8,59	3,26	399
MBRD-09 \$	6/29/2009	100	8,800	B1/-/B+	101,12	101,37	8,08	1,72	348
Nomos-09 \$	5/12/2009	150	8,250	Ba3/B+	99,59	100,00	8,36	1,60	373
Nomos-10 \$	2/2/2010	200	8,188	Ba3/B+	99,01	99,26	8,58	2,13	402
Nomos-16 \$	10/20/2016	125	9,750	B1/B+	100,55	100,80	10,28	3,32	495
Petrocommerce-09 \$	3/27/2009	225	8,000	Ba3/B+	99,24	99,55	8,39	1,48	372
Petrocommerce-09 \$	12/17/2009	425	8,750	Ba3/B+	99,79	100,04	8,78	2,09	421
Promsviazbank-10 \$	10/4/2010	200	8,750	Ba3/B+	99,84	100,09	8,76	2,65	419
Promsviazbank-11 \$	10/20/2011	225	8,750	Ba3/B+	99,24	99,49	8,93	3,38	433
Promsviazbank-12 \$	5/23/2012	200	9,625	B1/B-	100,74	100,99	9,39	3,73	477
Renaissance-09 \$	11/17/2009	250	8,750	Ba3/-/B	99,87	100,37	8,68	2,01	411
Rusagrobank-10 \$	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	102,02	102,27	6,15	2,92	158
Rusagrobank-13 \$	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	103,70	103,95	6,37	4,65	172
Rusagrobank-16 \$	9/21/2016	500	6,970	Baa1/BBB	100,05	100,30	7,62	3,46	232
Russian Standard-07 \$	9/28/2007	300	7,800	Ba2/BB-	100,11	100,15	6,80	0,16	190
Russian Standard-08 \$	4/21/2008	300	8,125	Ba2/BB-	99,81	99,92	8,29	0,68	339
Russian Standard-10 \$	10/7/2010	500	7,500	Ba2/BB-	94,60	94,85	9,45	2,69	488
Russian Standard-11 \$	5/5/2011	350	8,625	Ba2/BB-	96,68	96,93	9,65	3,07	507
Russian Standard-15 \$	12/16/2015	200	8,875	Ba3/B	97,25	97,50	10,09	2,82	523
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/BB-	97,10	97,56	8,23	1,79	394
Rosbank-09 \$	9/24/2009	300	9,750	Ba3/BB-	103,89	104,14	7,70	1,92	320
Slavinvestbank-09 \$	12/21/2009	100	9,875	B1/-/B- /*+	100,24	100,49	9,69	2,07	513
Sibacadembank-09 \$	5/12/2009	351	9,000	Ba3/-/B	100,68	100,92	8,49	1,59	386
Sibacadembank-11 \$	11/16/2011	300	8,300	-/B	99,15	99,52	8,47	3,30	416
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,230	A2/BBB	100,00	100,25	6,94	2,24	-
Tatfondbank-10 \$	4/26/2010	200	9,750	B2/-/	100,12	100,60	9,59	2,30	503
Vneshtorgbank-08	12/11/2008	550	6,875	A2/BBB+	101,22	101,35	5,87	1,28	113
Vneshtorgbank-11	10/12/2011	450	7,500	A2/BBB+	105,03	105,16	6,10	3,51	150
Vneshtorgbank-15	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	100,57	100,82	7,10	2,23	145
Vneshtorgbank-35	6/30/2035	1 000	6,250	A2/BBB+	98,52	98,77	6,35	6,12	174
Ursa bank-08 \$	5/19/2008	175	9,750	-	101,67	101,84	7,43	0,75	256

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

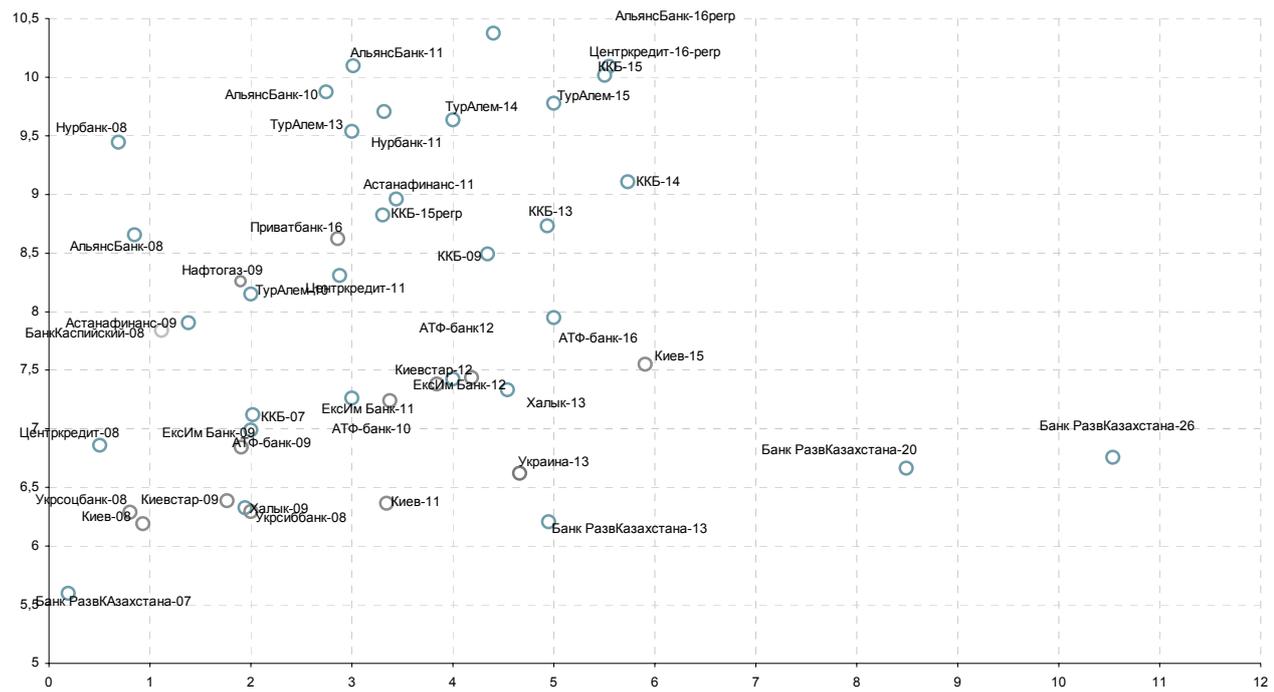
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM, %	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BB+/Ba2 /*+/-	108,01	108,26	6,88	4,80
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	3B+/Ba2 /*+/BB-	128,31	128,56	6,40	5,47
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	151,61	152,01	7,18	10,11

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

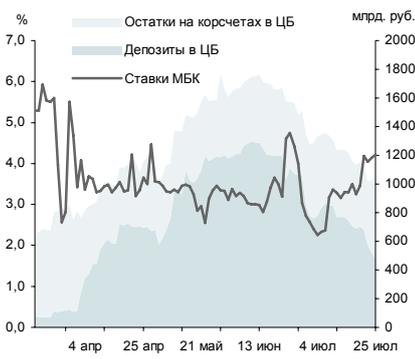
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

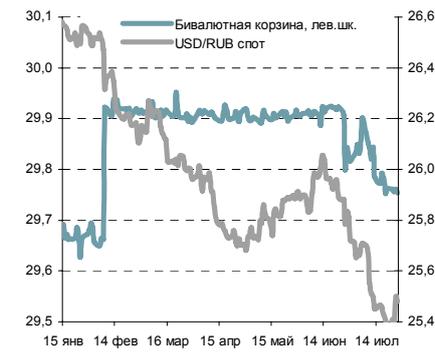
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



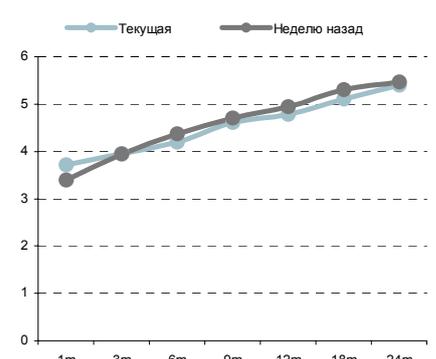
Источник: Reuters, ЦБ РФ

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	0,74	5,01	101,03	101,03	1,467	-0,0131	-0,050
SU25061RMFS1	2,55	5,84	100,10	100,10	1,350	-	-0,030
SU26199RMFS8	4,32	6,14	100,41	100,41	0,134	0,011	-0,021
SU46018RMFS6	8,47	6,44	111,45	111,51	1,060	-0,123	-0,402
SU46020RMFS2	12,55	6,77	102,97	103,00	3,063	-0,067	-0,384
МГор40-об	0,30	5,54	101,35	101,38	0,000	-	0
МГор29-об	0,93	4,54	105,12	105,10	1,397	-	-
МГор38-об	2,99	6,16	112,00	112,00	0,822	-	-0,25
МГор44-об	5,98	6,36	110,48	110,49	0,877	-0,04	-0,29
РЖД-02обл	0,38	5,43	100,84	100,84	1,062	-	0,04
ФСК ЕЭС-03	1,34	6,31	101,15	101,15	0,798	-	0,05
ГАЗПРОМ А6	1,88	6,19	101,70	101,60	3,199	-	0,6
ГАЗПРОМ А8	3,71	6,42	102,47	102,47	1,611	0,03	-0,15
АИЖК 9об	5,30	7,05	103,40	103,32	1,477	-	-0,48

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 *



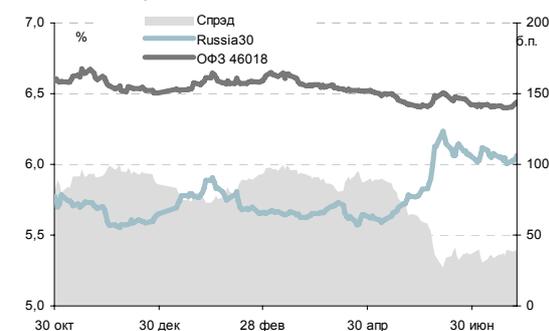
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Ближайшие первичные размещения

Дата	Эмитент	Сумма, млн.р.	Организатор
31 июл	Держава - Финанс	1 000	РИГрупп - Финанс
2 авг	ИнтехБанк	500	Абсолютбанк
7 авг	ДВТГ - Финанс	1 000	Ист Кэпитал, КИТ Финанс
3 кв 07	Мираторг Финанс	2 500	ВТБ
3 кв 07	ДВТГ-Финанс	1 000	КИТ Финанс
3 кв 07	УК Сенатор	1 000	Ист Кэпитал

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика спреда ОФЗ 46018 и Russia 30



Источник: ММВБ, Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

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



Котировки российских облигаций

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене, % год		Дюрация, лет	
			погашения	оферты			посл	ср взв	НКД (%)	день	неделя	погашение		оферта
Государственные облигации														
SU46001RMFS2	12.09.2007	10,00	412		3	19,56	103,10	103,14	1,179	0,05	0,04	4,96	0,61	
SU25058RMFS7	01.08.2007	6,30	279		6	5,13	101,03	101,03	1,467	-0,01	-0,05	5,01	0,74	
SU27026RMFS2	12.09.2007	7,00	594		2	4,34	101,45	101,45	0,825	0,00	-0,04	5,57	1,54	
SU25060RMFS3	01.08.2007	5,80	643		9	117,22	100,60	100,58	1,351	0,08	0,08	5,56	1,67	
SU46003RMFS8	16.01.2008	10,00	1084		0	0,00	109,85	109,85	0,219	-	0,01	5,74	2,26	
SU25057RMFS9	24.10.2007	7,40	909		5	35,34	103,81	103,80	0,020	0,00	-0,10	5,88	2,30	
SU25061RMFS1	08.08.2007	5,80	1014		1	0,51	100,10	100,10	1,350	-	-0,03	5,84	2,55	
SU25059RMFS5	24.10.2007	6,10	1273		8	133,96	100,70	100,70	0,017	-0,07	-0,05	6,01	3,17	
SU46002RMFS0	15.08.2007	9,00	1840		4	1,39	109,50	109,52	3,995	-0,07	-0,15	6,05	3,56	
SU26199RMFS8	17.10.2007	6,10	1812		1	0,70	100,41	100,41	0,134	0,01	-0,02	6,14	4,32	
SU26198RMFS0	04.11.2007	6,00	1926		26	116,51	99,32	99,32	4,340	0,00	-0,02	6,15	4,49	
SU46014RMFS5	12.09.2007	9,00	4052		6	46,93	109,35	109,35	3,304	0,02	-0,14	6,19	5,02	
SU46017RMFS8	15.08.2007	8,50	3296		7	26,87	106,90	106,81	1,653	-0,19	-0,22	6,29	6,32	
SU46021RMFS0	22.08.2007	8,00	4031		3	0,71	100,73	100,73	3,397	0,02	-0,27	6,33	7,40	
SU46018RMFS6	12.09.2007	9,00	5235		24	164,08	111,45	111,51	1,060	-0,12	-0,40	6,44	8,47	
SU46020RMFS2	15.08.2007	6,90	10422		32	653,67	102,97	103,00	3,063	-0,07	-0,38	6,77	12,55	
Субфедеральные облигации														
МГор42-об	13.08.2007	10,00	18		0	0,00	100,85	100,85	2,028	-	-	5,90	0,21	
МГор40-об	26.10.2007	10,00	92		0	0,00	101,35	101,38	0,000	-	0,00	5,54	0,30	
МГор43-об	17.08.2007	10,00	296		0	0,00	103,25	103,25	1,918	-	-	6,02	0,78	
МГор29-об	05.12.2007	10,00	315		0	0,00	105,12	105,10	1,397	-	-	4,54	0,93	
МГор41-об	30.07.2007	10,00	1100		0	0,00	107,65	107,65	4,849	-	0,00	6,02	2,62	
МГор38-об	26.12.2007	10,00	1249		0	0,00	112,00	112,00	0,822	-	-0,25	6,16	2,99	
МГор39-об	21.01.2008	10,00	2552		13	115,33	110,53	110,37	0,137	-0,13	-0,33	6,34	5,47	
МГор44-об	24.12.2007	10,00	2890		5	66,85	110,48	110,49	0,877	-0,04	-0,29	6,36	5,98	
Башкорт4об	13.09.2007	8,02	49		0	0,00	100,20	100,20	2,923	-	-	6,39	0,14	
Башкорт5об	07.11.2007	8,02	832		1	10,44	102,70	102,70	1,714	-	-0,05	6,83	2,10	
ИркОбл31-1	20.09.2007	9,50	875		1	1,10	102,00	102,00	0,911	0,00	0,24	7,46	1,32	
ИркОбл31-2	24.10.2007	8,00	455		0	0,00	100,27	100,47	2,017	-	0,32	7,11	0,73	
ИркОбл31-3	28.11.2007	7,75	1217		1	0,01	100,10	100,10	0,021	-	0,59	7,54	1,71	
Казань 3	29.09.2007	8,04	975		0	0,00	100,00	100,00	2,577	-	-	8,19	2,40	
КазаньОбоб	29.08.2007	8,00	765		2	8,55	100,90	100,90	1,249	-0,01	-0,28	7,75	1,92	
КОМИ 5в об	24.09.2007	13,00	151		1	0,00	102,35	102,35	1,140	-0,05	-0,08	7,36	0,41	
КОМИ 6в об	14.10.2007	13,50	1176		0	0,00	113,50	113,50	3,810	-	0,25	7,06	2,70	
КОМИ 7в об	23.11.2007	10,00	2311		0	0,00	108,30	108,30	1,753	-	0,20	7,25	4,60	
КировОбл 1	21.09.2007	8,39	515		0	0,00	100,70	100,75	0,804	-	0,00	7,77	0,91	
Мос.обл.3в	19.08.2007	11,00	24		1	0,10	100,35	100,35	4,762	-0,30	-0,20	5,40	0,07	
Мос.обл.4в	23.10.2007	11,00	635		0	0,00	107,90	107,90	0,060	-	-0,20	6,33	1,61	
Мос.обл.5в	02.10.2007	10,00	978		7	61,38	106,20	106,18	3,123	0,08	-0,09	6,41	1,67	
Мос.обл.6в	23.10.2007	9,00	1363		10	364,74	107,77	107,90	2,293	-0,05	-0,19	6,68	3,21	
Мос.обл.7в	24.10.2007	8,00	2456		16	362,07	106,03	106,07	2,016	-0,14	-0,33	6,97	5,28	
Томск.об-2	13.10.2007	10,00	79		0	0,00	100,70	100,70	2,849	-	0,10	6,61	0,22	
Томск.об-3	09.11.2007	8,00	837		0	0,00	99,40	99,40	1,710	-	0,00	7,40	1,68	
Томск 1	23.08.2007	12,00	119		0	0,00	101,60	101,60	2,070	-	-	8,15	0,40	
Уфа-2004об	04.12.2007	10,03	313		0	0,00	102,40	102,40	1,401	-	0,03	7,22	0,84	
ХантМан5об	26.11.2007	12,00	306		0	0,00	104,70	104,70	1,940	-	0,00	6,50	0,85	
Якут-10 об	18.09.2007	12,00	327		3	13,80	104,30	104,30	1,216	-	0,20	7,19	0,85	
ЯрОбл-05	30.12.2007	7,75	523		0	0,00	100,10	100,10	0,552	-	0,00	7,64	1,38	
ЯрОбл-04	24.11.2007	10,50	670		3	2,52	105,65	105,65	1,784	-	0,52	7,01	1,70	
ЯрОбл-06	23.10.2007	7,75	1363		1	1,03	100,75	100,75	1,975	-	-0,14	7,09	2,35	
ЯрОбл-07	02.10.2007	8,50	978		2	22,50	101,20	101,20	0,536	0,00	-0,06	7,36	2,26	
Корпоративные облигации														
АВТОВА3об3	25.12.2007	7,70	1062	334	2	7,06	100,15	100,16	0,633	-	0,01	-	7,64	0,90
АВТОВА3об4	27.11.2007	7,80	2490	670	0	0,00	100,00	100,00	1,239	-	-	-	7,94	1,73
АВТОВА3Б-1	05.10.2007	11,95	981	253	0	0,00	99,70	99,70	0,655	-	-0,20	-	12,98	0,68
АвтомирФ-1	04.09.2007	11,66	768	40	1	20,94	100,10	100,10	4,536	-	0,12	-	10,34	0,12
АИЖК 1об	01.12.2007	11,00	494	0	0	0,00	106,50	106,50	1,658	-	0,00	6,03	1,28	
АИЖК 2об	01.08.2007	11,00	921	0	0	0,00	109,99	109,98	5,274	-	0,00	6,82	2,23	
АИЖК 3об	15.10.2007	9,40	1177	0	1	0,00	105,70	105,70	0,283	0,00	0,00	6,48	1,85	
АИЖК 4об	01.08.2007	8,70	1651	0	0	0,00	107,80	107,81	2,050	-	0,00	6,86	3,77	
АИЖК 5об	15.10.2007	7,35	1908	0	1	0,00	101,75	101,75	0,222	0,00	-0,50	7,13	4,39	
АИЖК 6об	15.10.2007	7,40	2546	0	1	0,00	103,05	103,05	0,223	0,30	0,18	6,94	4,87	
АИЖК 7об	15.10.2007	7,68	3277	0	2	3,44	104,40	104,40	0,231	-0,15	-0,50	7,09	5,69	
АИЖК 8об	15.09.2007	7,63	3977	2424	5	13,63	104,00	104,00	0,857	-0,25	-0,30	7,07	6,98	
АИЖК 9об	15.08.2007	7,49	3492	2761	2	104,88	103,40	103,32	1,477	-	-0,48	7,09	7,05	
АЛПИ-Инв-1	24.08.2007	10,99	757	29	0	0,00	100,22	100,25	4,607	-	-0,02	-	7,67	0,08
Алькор-01	11.12.2007	10,75	866	138	2	76,06	100,00	100,00	1,296	-	-0,12	-	10,62	0,38
Альянс-01	19.09.2007	8,92	1511	783	0	0,00	101,45	101,45	3,104	-	0,00	-	8,33	1,97
Амурмет-01	30.08.2007	9,80	581	0	1	0,52	102,02	102,02	3,947	-0,42	-0,28	8,59	1,46	
Амурмет-02	30.08.2007	9,15	946	0	0	0,00	101,35	101,35	3,660	-	-0,15	8,75	2,29	
АптЗиб об	01.01.2008	9,89	705	341	1	51,14	101,62	101,62	0,623	-	-0,07	9,15	9,83	
Арбат 01	21.12.2007	10,50	330	0	0	0,00	100,15	100,15	0,978	-	-0,20	10,57	0,90	
Аркада-01	26.12.2007	13,20	338	0	8	1,48	100,50	100,50	0,976	-	-0,10	12,98	0,77	
Аркада-02	22.08.2007	13,31	575	27	5	7,97	100,50	100,56	5,652	-0,22	-0,27	13,20	5,41	
Аркада-03	04.10.2007	13,65	1344	434	2	2,93	100,70	100,68	4,188	0,03	0,15	-	13,39	1,10
АСПЭК-01	03.10.2007	12,00	979	433	6	1,65	100,00	100,00	0,723	-	-0,10	-	12,54	1,12
АтомСтЭжФ1	27.11.2007	7,75	1398	670	0	0,00	100,15	100,08	1,232	-	0,00	-	7,84	1,75
Балтимор03	15.11.2007	11,25	294	0	4	31,40	100,10	100,14	2,158	-0,03	-0,19	11,32	0,78	
БАНАНА-М-1	26.10.2007	11,25	820	92	4	7,32	100,35	100,35	2,774	-	0,35	-	9,56	0,25
БанкСОЮ301	25.10.2007	9,25	273	0	5	3,03	101,10	101,10	0,000	-	-0,30	7,95		

Вежа-Инв-1	04.09.2007	12,75	950	222	18	3,62	99,90	99,95	4,960	0,07	0,04	-	13,19	0,58
Виват-фин1	23.10.2007	12,00	999	453	0	0,00	100,10	100,14	3,058	-	-0,04	-	12,19	1,17
ВикторияФ	02.08.2007	10,40	553	0	13	1,34	101,05	100,93	4,986	0,06	-0,07	9,96	-	1,37
ВикторияФ2	21.08.2007	10,89	936	0	11	0,55	102,50	102,50	4,654	-	-0,55	10,00	-	2,21
ВлГТлВТ-2	04.12.2007	8,20	1223	495	0	0,00	101,90	101,90	1,146	-	-0,05	-	6,82	1,30
ВлГТлВТ-3	04.12.2007	8,50	1223	0	0	0,00	103,20	103,20	1,188	-	-0,20	7,12	-	2,17
ВлГТлВТ-4	11.09.2007	7,99	2231	775	1	1,39	101,95	101,95	0,963	-	-0,31	-	7,18	1,96
Возрожд 01	05.09.2007	8,95	951	0	0	0,00	101,80	101,80	3,457	-	0,00	8,33	-	2,32
ВТБ - 4 об	20.09.2007	6,30	602	238	0	0,00	100,61	100,61	2,175	-	-	-	5,49	0,71
ВТБ - 5 об	25.10.2007	5,90	2275	273	0	0,00	100,00	100,00	0,000	-	-	-	6,03	0,79
ВТБ - 6 об	17.10.2007	5,75	3268	356	0	0,00	100,00	100,05	0,126	-	-	-	-	0,00
ГАЗПРОМ А4	15.08.2007	8,22	930	0	80	93,59	104,85	104,92	3,648	-0,07	-0,07	6,20	-	2,28
ГАЗПРОМ А5	09.10.2007	7,58	75	0	16	61,96	104,45	104,47	2,222	0,06	1,47	5,16	-	0,21
ГАЗПРОМ А6	09.08.2007	6,95	742	0	0	0,00	101,70	101,60	3,199	-	0,60	6,19	-	1,88
ГАЗПРОМ А7	01.11.2007	6,79	826	0	2	2,05	101,00	101,00	1,563	0,00	-0,30	6,40	-	2,11
ГАЗПРОМ А8	01.11.2007	7,00	1554	0	2	3,17	102,47	102,47	1,611	0,03	-0,15	6,42	-	3,71
ГАЗПРОМ А9	22.08.2007	7,23	2393	0	4	276,27	103,15	103,15	3,070	-0,06	-0,15	6,74	-	5,20
ГАЗФин 01	14.08.2007	8,49	1293	201	1	0,21	100,45	100,45	3,791	0,03	-0,10	-	7,77	0,53
ГлМосСтр-2	20.09.2007	11,50	1330	56	9	41,59	100,20	100,20	3,970	-0,10	-0,06	-	9,79	0,15
ГЛОБЭКС 01	11.09.2007	11,00	963	229	2	1,04	99,55	99,55	4,068	-0,14	-0,05	10,36	-	12,06
ГидроОГК-1	02.01.2008	8,10	1434	0	6	83,83	104,30	104,30	0,488	-0,07	-0,41	6,95	-	3,44
ГИДРОМАШС1	27.11.2007	9,90	852	306	1	0,00	100,50	100,50	1,573	-	-0,61	-	9,45	0,81
ГорСупер-1	23.10.2007	10,99	726	180	0	0,00	100,68	100,68	0,060	-	0,00	-	10,01	0,51
ГСС 01	27.09.2007	7,85	3531	791	1	72,42	100,90	100,90	2,559	-	0,50	-	7,52	1,99
ГТ-ТЭЦ 3об	19.10.2007	10,45	267	0	3	0,03	100,01	100,26	2,777	-0,01	-0,24	10,28	-	0,71
ГТ-ТЭЦ 4об	05.09.2007	10,71	769	0	2	5,25	100,46	100,60	4,137	0,14	-0,10	10,64	-	1,87
ДальСвз2об	05.12.2007	8,85	1770	1042	0	0,00	104,20	104,20	1,212	-	0,00	-	7,29	2,52
ДальСвз3об	05.12.2007	8,60	678	0	2	0,14	101,95	101,95	1,178	-0,05	-0,15	6,98	-	1,16
Диксфин-1	20.09.2007	9,25	1330	0	1	0,00	94,95	94,95	3,193	-2,04	-0,20	11,26	-	3,06
ДымКолбПр1	02.11.2007	10,99	827	281	4	25,78	100,65	100,50	2,499	0,00	-0,20	-	10,52	0,74
ЕВРОПА-01	18.10.2007	10,75	1176	448	0	0,00	100,00	100,00	2,886	-	0,00	-	11,01	1,16
Евросервис	18.09.2007	13,25	145	0	3	0,74	100,55	100,55	1,343	0,21	0,05	12,31	-	0,39
ЕвросервФ1	26.10.2007	13,50	92	0	0	0,00	100,00	100,00	0,000	-	-	26,41	-	0,25
Евросеть-2	04.12.2007	10,25	677	131	5	53,81	100,25	100,17	1,432	-0,01	-0,03	-	9,62	0,36
ЕЭСК-02	11.10.2007	8,74	1715	987	0	0,00	101,50	101,50	2,514	-	-0,20	-	8,27	2,41
ЖилсоцФ-1	25.10.2007	11,50	819	91	1	5,14	100,00	100,00	2,867	-	0,00	-	11,18	0,25
ЗавГросс01	18.10.2007	12,50	1001	266	1	1,01	100,45	100,45	0,240	-0,29	0,05	-	12,38	0,71
Зенит 2обл	17.08.2007	8,39	571	0	1	1,05	101,35	101,35	3,701	0,20	0,23	7,59	-	1,45
Зенит 3обл	14.11.2007	8,45	1567	111	1	0,19	100,26	100,26	1,644	-	-0,10	-	7,45	0,30
Зенит 4обл	04.10.2007	8,13	985	253	0	0,00	100,40	100,48	2,517	-	-	-	7,57	0,73
ИнкомЛада1	23.08.2007	12,00	119	0	0	0,00	100,50	100,51	2,071	-	0,01	10,78	-	0,32
ИнкомЛада2	17.08.2007	12,00	932	204	3	5,68	101,00	101,00	2,268	-0,06	0,00	-	10,52	0,54
Инпром 02	17.01.2008	8,80	1085	539	7	7,80	100,40	100,47	0,169	0,13	0,05	-	8,63	1,41
Инпром 03	21.11.2007	8,95	1392	482	10	4,87	100,90	100,75	1,569	-0,10	-0,36	-	8,50	1,26
ИнтеграФ-1	21.09.2007	10,50	603	0	0	0,00	102,70	102,70	3,596	-	0,00	8,90	-	1,53
ИнтеграФ-2	04.12.2007	10,70	1587	859	1	11,00	103,70	103,70	1,495	-	-0,05	-	9,11	2,12
Камаз-Фин2	21.09.2007	8,45	1149	421	0	0,00	100,55	100,66	2,894	-	0,00	-	7,99	1,12
КамскДол 2	17.10.2007	13,50	83	0	10	6,34	100,80	100,80	0,259	0,00	0,26	9,88	-	0,23
КамскДол 3	13.09.2007	12,80	679	319	7	12,90	100,51	100,53	1,438	-0,08	-0,09	-	12,70	0,83
Карус.Ф 01	20.09.2007	9,75	2240	420	0	0,00	101,90	101,90	3,366	-	0,00	-	8,17	1,11
КДавиаФин1	24.10.2007	13,00	1000	272	3	2,58	99,96	99,99	3,277	-0,02	-0,03	-	13,36	0,71
Киров.зд1	26.09.2007	9,20	972	426	0	0,00	101,04	101,04	3,025	-	0,00	-	8,41	1,12
КМПО-Фин01	18.09.2007	9,30	964	418	0	0,00	100,60	100,60	3,261	-	0,00	-	8,92	1,10
Кокс 01	17.01.2008	8,95	721	0	0	0,00	101,70	101,70	0,172	-	-0,02	8,16	-	1,86
Кокс 02	20.09.2007	8,70	1694	966	0	0,00	101,60	101,60	3,003	-	-1,40	-	8,17	2,36
КОПЕЙКА 01	18.09.2007	9,40	327	0	0	0,00	100,50	100,50	0,953	-	0,00	9,11	-	0,86
КОПЕЙКА 02	22.08.2007	8,70	1665	573	2	3,56	100,25	100,25	1,525	-	0,05	-	8,80	1,46
КраснБог-1	16.08.2007	11,00	931	203	0	0,00	100,10	100,08	4,852	-	-	-	11,12	0,67
КуйбАзот-2	07.09.2007	8,80	1322	0	1	50,43	100,90	100,90	3,351	-	-0,05	8,68	-	3,07
Лаверна 01	11.10.2007	11,00	987	441	0	0,00	101,50	101,50	3,164	-	0,25	-	9,88	1,15
Ленэнерго2	03.08.2007	8,54	1646	0	0	0,00	102,55	102,55	4,071	-	-0,17	8,01	-	3,70
Лукойл2обл	20.11.2007	7,25	845	117	1	5,16	101,95	101,95	1,291	-0,15	0,00	6,43	1,13	2,15
Лукойл3обл	13.12.2007	7,10	1596	0	24	325,45	101,99	101,97	0,817	-0,04	-0,28	6,68	-	3,81
Лукойл4обл	13.12.2007	7,40	2324	0	31	183,23	103,45	103,46	0,852	-0,06	-0,34	6,83	-	5,17
МаирИнв-02	27.11.2007	10,80	124	0	0	0,00	100,00	100,00	1,716	-	-0,10	10,62	-	0,34
МаирИнв-03	03.10.2007	11,15	615	0	0	0,00	100,24	100,22	3,452	-	-0,01	11,24	-	1,21
Магнезит 1	20.12.2007	8,25	511	0	2	10,09	100,06	100,06	0,791	-0,12	-0,18	8,36	-	1,34
Магнезит 2	09.10.2007	8,75	1341	617	2	5,17	100,86	100,86	2,517	-0,09	-0,27	-	8,35	1,57
МагнитФ 01	21.11.2007	9,34	482	0	0	0,00	102,00	102,00	1,638	-	-0,30	7,85	-	1,26
МагнитФ 02	28.09.2007	8,20	1702	974	0	0,00	100,50	100,50	2,651	-	-0,30	8,23	8,14	3,87
МартаФин 1	22.11.2007	14,84	301	0	4	0,90	99,20	99,30	2,561	0,18	0,22	16,31	-	0,79
МартаФин 2	07.12.2007	12,00	864	0	3	0,21	99,25	99,50	1,611	0,00	0,12	12,61	-	2,10
МартаФин 3	02.08.2007	13,00	1468	189	5	30,00	98,75	98,76	6,233	-0,24	0,00	-	16,17	0,49
Максиг 01	13.09.2007	11,25	595	49	4	1,11	99,60	99,60	4,099	0,62	0,00	-	13,73	0,13
МегаФонЗоб	16.10.2007	9,25	264	0	0	0,00	102,32	102,32	2,534	-	0,00	6,07	-	0,72
Метсерв-Ф1	28.11.2007	10,50	1763	307	2	20,57	100,15	100,15	1,640	0,03	0,00	-	10,54	0,82
Мечел 2об	19.12.2007	8,40	2148	1056	0	0,00	103,75	103,73	0,828	-	-0,10	-	7,07	2,62
МИА-2об	07.08.2007	8,60	380	0	0	0,00	100,75	100,75	1,861	-	-0,45	8,08	-	0,99
МИА-Зоб	30.08.2007	9,40	1673	35	0	0,00	100,30	100,30	1,442	-	0,00	-	6,69	0,12
МИАН-Дев-1	04.09.2007	12,37	950	404	4	1,57	99,30	99,45	4,812	0,02	-0,01	-	13,30	1,02
М-ИНДУСТР	21.08.2007	12,25	1482	26	1	0,03	106,05	106,05	5,236	-0,30	0,19	10,65	-	3,19
Миракс 01	21.08.2007	11,50	390	0	3	0,10	102,05	102,05	4,915	0,00	0,00	8,69	-	0,99
Миракс 02	20.09.2007	10,99	784	0	8	26,73	104,35	104,45	3,794	-0,10	-0,16	8,85	-	1,91
МИРФинанс1	27.12.2007	10,50	154	0	4	1,52	100,25	100,25	0,834	0,02	0,05	9,80	-	0,42
Митлэнд-01	21.08.2007	12,50	936	208	0	0,00	100,00	100,00	2,226	-	0,00	-	13,08	0,55
МОИТК-01	27.09.2007	9,00	793	0	0	0,00	100,00	100,03	2,959	-	-0,20	9,16	-	1,40
МОИТК-02														

инструмент	дата выпуска	купона,	пога-	оферты	сделок	сделок,	посл	ср взв	ср взв	ср взв	день	неделя	пога-	оферта	лет
МоскомцБ-2	21.08.2007	8,40	1300	390	0	0,00	99,80	99,80	3,590	-	-0,20	-	-	8,77	1,01
МОСМАРТФ 1	18.10.2007	11,00	1722	266	0	0,00	100,51	100,50	2,953	-	-0,36	-	-	10,49	0,71
Мосэнерго1	18.09.2007	7,54	1510	782	0	0,00	101,60	101,50	2,644	-	-0,20	-	-	6,89	1,97
Мосэнерго2	30.08.2007	7,65	3129	1673	0	0,00	102,70	102,82	3,081	-	-0,28	-	-	7,04	3,85
МСельПром1	14.12.2007	12,50	505	0	1	0,89	100,25	100,25	1,404	-0,01	-0,06	12,65	-	1,30	1,30
НГК ИТЕРА	07.12.2007	9,75	134	0	1	40,74	100,50	100,50	1,309	-	-0,12	8,25	-	0,37	0,37
НИТОЛ 02	18.12.2007	11,75	873	145	0	0,00	102,60	102,59	1,191	-	-0,11	10,76	2,67	2,14	2,14
НКНХ-03 об	01.09.2007	8,00	37	0	0	0,00	100,00	100,05	1,204	-	-	7,68	-	0,18	0,18
НКНХ-04 об	01.10.2007	9,99	1705	613	0	0,00	104,00	104,00	3,148	-	-0,05	-	7,54	1,55	1,55
НЭФИС-02	19.12.2007	10,20	874	328	0	0,00	100,35	100,35	1,006	-	-0,15	-	10,01	0,88	0,88
ОбКондФ-01	21.11.2007	7,70	1756	1028	0	0,00	100,00	100,00	1,350	-	0,00	-	7,84	2,58	2,58
ОГК-3 об-1	14.12.2007	6,75	1597	141	0	0,00	100,00	100,00	0,758	-	-	-	6,70	0,39	0,39
ОГК-5 об-1	04.10.2007	7,50	1526	798	79	265,96	100,60	100,60	2,301	-0,15	-0,20	-	7,32	2,01	2,01
ОГК-6 01об	25.10.2007	7,55	1729	1001	2	54,54	100,15	100,15	1,882	-0,06	-0,10	-	7,62	2,48	2,48
ОИЖК-01	28.08.2007	9,24	1671	0	0	0,00	100,70	100,70	3,772	-	-	9,24	-	3,52	3,52
ОМК 1 об	06.12.2007	9,20	322	0	1	0,31	101,65	101,65	1,235	-0,20	0,15	7,34	-	0,86	0,86
ОСМОКап 01	10.09.2007	10,20	1320	0	0	0,00	100,00	100,00	1,258	-	-	10,59	-	3,03	3,03
ОСТ-2об	08.11.2007	12,50	287	0	2	0,04	99,70	99,80	2,637	-0,08	-0,19	13,20	-	0,56	0,56
Очаково-02	21.09.2007	8,50	421	0	2	15,20	99,69	99,69	2,911	3,68	-0,81	9,14	-	0,67	0,67
Пермэнер01	27.11.2007	8,15	1762	1034	7	163,15	100,70	100,70	1,295	-0,07	-0,10	-	8,02	2,56	2,56
ПИВДОМ 01	25.10.2007	13,00	1001	455	0	0,00	100,15	100,15	3,241	-	0,00	-	13,24	1,19	1,19
ПИК-5об	21.08.2007	9,20	299	0	1	0,20	100,45	100,45	1,638	-0,15	-0,14	8,39	-	0,43	0,43
Промсвб-04	01.11.2007	8,20	98	0	0	0,00	100,20	100,20	1,887	-	0,15	7,32	-	0,27	0,27
Промсвб-05	22.11.2007	7,99	1757	665	1	10,13	100,00	100,00	1,379	-	0,00	-	8,14	1,71	1,71
ПротекФин1	07.11.2007	8,90	1560	832	3	53,50	100,00	99,97	1,902	-	-0,04	-	9,10	2,08	2,08
ПЭФ-Союз-1	09.10.2007	10,00	75	0	0	0,00	99,00	99,00	3,068	-	-	14,04	-	0,23	0,23
ПятерочкаФ	14.11.2007	11,45	1021	0	0	0,00	109,30	109,30	2,227	-	0,00	7,88	-	2,49	2,49
ПятерочФ 2	18.12.2007	9,30	1237	0	0	0,00	104,30	104,30	0,943	-	0,00	7,99	-	2,99	2,99
РазгуляйФ1	04.10.2007	1,00	434	0	0	0,00	89,90	89,90	0,307	-	-	9,98	-	1,25	1,25
РазгуляйФ2	02.10.2007	10,25	1524	250	0	0,00	100,45	100,45	3,201	-	-0,15	-	9,75	0,67	0,67
РазгуляйФ3	21.09.2007	10,99	1695	603	1	14,75	101,60	101,60	3,764	-0,15	0,13	-	10,14	1,50	1,50
РЖД-02обл	05.12.2007	7,75	132	0	0	0,00	100,84	100,84	1,062	-	0,04	5,43	-	0,38	0,38
РЖД-03обл	05.12.2007	8,33	860	0	0	0,00	104,40	104,40	1,141	-	-0,10	6,39	-	2,17	2,17
РЖД-06обл	14.11.2007	7,35	1203	0	2	23,93	102,65	102,65	1,430	0,13	-0,16	6,54	-	2,95	2,95
РЖД-07обл	14.11.2007	7,55	1931	0	27	652,50	104,25	103,70	1,469	0,30	-0,85	6,82	-	4,42	4,42
РМК-ФИН 01	09.10.2007	8,75	985	0	3	82,76	100,90	100,90	2,565	-1,27	0,00	8,54	-	2,40	2,40
РосселХБ 2	22.08.2007	7,85	1301	0	2	52,22	103,10	103,05	1,376	-	-0,03	7,06	-	3,11	3,11
РосселХБ 3	23.08.2007	7,34	3486	938	6	276,43	101,15	101,15	3,097	0,10	-0,21	-	6,96	2,32	2,32
РУБИН-01	16.10.2007	12,15	810	82	0	0,00	100,30	100,30	3,329	-	0,00	-	10,46	0,23	0,23
РусМасла-2	04.10.2007	12,50	1708	434	1	0,05	100,00	100,00	3,836	-0,05	0,00	-	12,85	1,10	1,10
РусьБанк-1	20.09.2007	10,00	602	0	0	0,00	101,70	101,70	3,452	-	0,00	9,05	-	1,52	1,52
РусьБанк-2	22.08.2007	9,50	942	393	1	5,23	100,50	100,50	4,060	-	-0,01	-	9,19	1,01	1,01
РусСтанд-3	22.08.2007	8,40	27	0	0	0,00	99,85	99,85	3,567	-	-	9,95	-	0,08	0,08
РусСтанд-4	02.09.2007	8,25	221	0	0	0,00	100,10	100,10	3,277	-	-0,20	8,21	-	0,59	0,59
РусСтанд-5	13.09.2007	8,50	1141	0	0	0,00	100,25	100,25	3,097	-	-0,05	-	-	0,00	0,00
РусСтанд-6	15.08.2007	8,10	1294	20	0	0,00	100,00	100,00	3,595	-	-0,10	-	7,82	0,06	0,06
РусСтанд-7	25.09.2007	8,50	1517	243	0	0,00	100,35	100,35	2,818	-	0,00	-	8,09	0,66	0,66
РусСтанд-8	19.10.2007	8,25	1723	449	1	153,44	100,40	100,33	2,192	-	0,03	-	8,11	1,18	1,18
Русфинанс1	04.12.2007	7,65	495	0	0	0,00	101,15	101,15	1,069	-	-	7,07	-	1,69	1,69
Русфинанс2	04.12.2007	7,50	495	0	0	0,00	101,35	101,35	1,048	-	-	6,62	-	1,41	1,41
Русфинанс3	14.11.2007	7,55	657	0	0	0,00	100,00	100,00	1,469	-	-	7,68	-	1,69	1,69
Русфинанс4	17.08.2007	7,74	932	0	0	0,00	99,51	99,74	3,393	-	0,00	8,00	-	2,31	2,31
Рыбаб-1	04.09.2007	10,75	1678	222	2	18,42	100,86	100,86	1,502	-	-0,02	-	9,61	0,59	0,59
САМОХВАЛ-1	24.10.2007	11,40	818	272	0	0,00	100,10	100,10	2,873	-	0,05	-	11,52	0,72	0,72
САНОС-02об	13.11.2007	10,00	838	110	0	0,00	105,55	105,55	1,973	-	0,05	7,46	-	2,08	2,08
СатурнНПО	22.09.2007	8,90	241	0	5	37,93	100,03	100,05	3,024	-	-0,10	8,98	-	0,64	0,64
СатурнНПО2	21.09.2007	9,25	1517	239	0	0,00	100,60	100,86	3,193	-	0,00	-	8,04	0,65	0,65
СатурнНПО3	07.12.2007	8,75	2507	498	44	1440,22	100,45	100,45	1,151	-	-	-	8,56	1,30	1,30
СахарКо 01	13.11.2007	12,75	838	292	0	0,00	99,77	99,87	2,515	-	0,00	-	13,28	0,79	0,79
СвобСокол2	22.11.2007	11,75	119	0	3	53,52	100,28	100,22	2,028	-0,12	-0,18	10,83	-	0,33	0,33
СвобСокол3	27.11.2007	11,57	1398	488	4	4,60	100,02	100,33	1,839	0,33	0,41	-	11,59	1,26	1,26
СвязьБанк1	25.10.2007	8,90	1365	637	6	46,89	100,06	100,08	0,000	-	0,00	-	9,15	1,64	1,64
СевКаб 02	05.09.2007	10,50	491	41	1	1,02	100,15	100,15	1,410	0,35	0,00	-	9,02	0,11	0,11
СевКаб 03	02.10.2007	11,25	1706	432	0	0,00	99,85	99,85	0,709	-	-0,15	-	11,88	1,12	1,12
СевСтАвто	24.01.2008	8,00	910	0	0	0,00	101,90	101,90	0,000	-	-0,17	7,29	-	2,24	2,24
СЗЛК-Фин-1	04.09.2007	11,50	950	404	0	0,00	99,03	99,04	4,474	-	0,04	-	12,81	1,03	1,03
СЗТелек2об	03.10.2007	7,50	69	0	0	0,00	100,20	100,20	0,453	-	-	6,41	-	0,19	0,19
СЗТелек3об	30.08.2007	9,25	1309	217	0	0,00	101,40	101,40	1,419	-	0,00	-	7,10	0,61	0,61
СЗТелек4об	13.09.2007	8,10	1596	504	0	0,00	103,18	103,17	0,932	-	0,29	7,28	7,25	3,14	3,14
СибТлк-5об	26.10.2007	9,20	274	0	1	10,41	101,80	101,80	2,268	-	-0,25	6,79	-	0,73	0,73
СибТлк-6об	20.09.2007	7,85	1148	420	0	0,00	101,30	101,30	2,710	-	0,00	-	6,76	1,10	1,10
СибЦем 01	13.12.2007	9,70	322	0	0	0,00	100,30	100,30	1,116	-	0,05	9,54	-	0,86	0,86
СИБУРХолд1	08.11.2007	7,70	1925	833	1	51,24	100,39	100,49	1,624	-	-0,53	-	7,59	2,11	2,11
Синергия-1	24.10.2007	10,70	636	90	9	255,64	100,15	100,01	2,697	0,01	-0,22	-	10,38	0,25	0,25
Слвстекло	25.09.2007	11,60	243	0	4	6,07	101,80	101,80	3,845	0,00	-0,30	8,91	-	0,64	0,64
Слвстекло2	31.10.2007	9,28	825	97	0	0,00	100,15	100,15	2,161	-	-0,20	-	8,52	0,27	0,27
СлавИнв 02	29.10.2007	9,00	459	95	0	0,00	100,00	100,00	2,145	-	-	-	8,87	0,33	0,33
СпецСтр2 1	22.11.2007	8,59	1029	301	0	0,00	100,00	100,00	1,483	-	-	-	8,75	0,80	0,80
СПК об.01	27.11.2007	10,20	1034	488	0	0,00	100,00	100,00	1,621	-	-	-	10,44	1,27	1,27
СпортМ-Ф-1	23.11.2007	8,80	1030	484	0	0,00	100,19	100,19	1,495	-	0,00	-	8,82	1,28	1,28
СУ-155 Зоб	22.08.2007	10,30	1665	209	0	0,00	100,75	100,75	4,374	-	-0,14	-	9,11	0,55	0,55

инструмент	дата купона	купона,	пога-	оферты	сделок	сделок,	посл	ср взв	шх (%)	день	неделя	пога-	оферта	лет
ТМК-02 обл	25.09.2007	7,60	607	0	1	25,92	101,15	101,15	2,519	0,05	-0,10	6,97		1,56
ТМК-03 обл	21.08.2007	7,95	1300	208	0	0,00	100,60	100,60	3,398	-	-0,15	-	6,97	0,56
ТНИКОЛЬ-Ф1	14.11.2007	10,00	839	293	0	0,00	100,65	100,75	1,945	-	0,04	-	9,19	0,79
Топкнига-2	13.12.2007	10,51	1232	504	0	0,00	101,50	101,50	1,209	-	0,00	-	9,53	1,31
Трансмаш-2	16.08.2007	8,60	1295	567	0	0,00	101,08	101,25	3,793	-	-0,19	-	7,88	1,45
Тюменэрг2	04.10.2007	7,70	1708	980	0	0,00	100,50	100,50	2,363	-	0,14	-	7,62	2,43
УГМК-УЭМ01	04.09.2007	8,25	1678	950	0	0,00	100,99	100,99	3,210	-	0,24	-	7,97	2,33
УМПО 2	20.12.2007	9,50	875	329	5	96,55	100,21	100,39	0,911	-0,69	-0,86	-	9,22	0,88
УралВагЗФ	02.10.2007	9,40	432	0	0	0,00	101,35	101,35	2,936	-	-0,10	8,33		1,12
УралСвзИн4	01.11.2007	9,99	98	0	0	0,00	100,78	100,78	2,299	-	-0,01	6,90		0,27
УралСвзИн5	18.10.2007	9,19	266	0	0	0,00	101,70	102,05	2,467	-	0,00	6,45		0,73
УрСИ сер06	22.11.2007	8,20	1575	483	0	0,00	101,15	101,15	1,415	-	-0,39	-	7,40	1,27
УрСИ сер07	18.09.2007	8,40	1692	600	0	0,00	102,00	102,00	2,946	-	0,37	-	7,21	1,53
УРСАБанк 2	14.09.2007	7,60	505	0	0	0,00	99,75	99,75	0,854	-	0,00	8,02		1,36
УРСАБанк 3	06.12.2007	9,60	679	0	0	0,00	103,30	103,18	1,289	-	0,08	7,87		1,73
УРСАБанк 5	23.10.2007	10,05	1545	0	34	388,39	106,40	106,61	2,561	0,19	0,72	8,33		3,49
УРСАБанк 6	25.10.2007	7,65	273	0	1	653,56	99,75	99,75	0,000	-	0,00	8,22		0,76
ФСК ЕЭС-01	18.12.2007	8,80	145	0	0	0,00	101,25	101,25	0,892	-	-0,10	5,58		0,40
ФСК ЕЭС-02	25.12.2007	8,25	1062	0	1	0,00	104,50	104,50	0,678	0,20	-0,25	6,63		2,64
ФСК ЕЭС-03	14.12.2007	7,10	505	0	0	0,00	101,15	101,15	0,798	-	0,05	6,31		1,34
ФСК ЕЭС-04	11.10.2007	7,30	1533	0	12	441,77	102,35	102,27	2,100	-0,23	-0,48	6,78		3,63
ФСК ЕЭС-05	04.12.2007	7,20	859	0	2	20,47	101,32	101,34	1,006	-	-0,31	6,68		2,19
ХолидФин1	04.10.2007	11,15	980	434	0	0,00	101,30	101,30	3,421	-	0,11	-	10,19	1,12
ХКФ Банк-2	13.11.2007	9,25	1020	656	1	0,51	100,45	100,45	1,825	-0,17	-0,07	-	9,16	1,67
ХКФ Банк-3	20.09.2007	9,45	1148	420	1	0,01	100,65	100,65	0,906	-	-0,06	-	9,14	1,09
ХКФ Банк-4	18.10.2007	9,95	1539	448	2	1,35	101,30	101,30	0,218	1,60	-0,30	-	9,09	1,17
ЦентрТел-4	20.08.2007	13,80	757	0	1	17,82	112,90	112,90	5,974	-	-0,10	7,13		1,80
ЦентрТел-5	04.09.2007	8,09	1496	404	1	0,10	100,30	100,30	3,147	-1,00	0,10	-	7,94	1,05
ЦУН 01 обл	25.10.2007	11,25	1001	273	0	0,00	101,13	101,12	2,805	-	0,12	-	9,57	0,68
ЦУН 02 обл	23.01.2008	11,19	909	363	0	0,00	101,60	101,83	0,031	-	0,00	-	9,38	0,95
Челябэрг1	15.11.2007	8,40	1022	294	1	10,21	100,40	100,40	1,611	-	0,89	-	8,01	0,79
ЭлемЛиз-01	26.09.2007	12,50	972	244	0	0,00	100,37	100,30	0,993	-	-0,05	-	12,57	0,65
ЭМАльянс 1	11.01.2008	10,00	1443	351	0	0,00	101,25	101,25	0,356	-	0,39	-	8,82	0,95
ЭнергоСт-1	23.11.2007	9,50	1394	484	2	1,73	100,05	100,05	1,614	-0,04	-0,20	-	9,66	1,26
Эрконпрод1	13.09.2007	11,40	777	231	0	0,00	99,80	99,80	4,154	-	-0,10	-	12,02	0,61
ЭФКО-02 об	27.07.2007	10,50	911	183	0	0,00	100,65	100,65	5,207	-	0,00	-	9,44	0,52
Юниаструм	21.08.2007	11,00	572	0	1	1,05	100,75	100,75	4,701	0,05	0,09	10,73		1,42
Юниаструм2	17.10.2007	10,90	998	449	4	15,54	100,60	100,60	2,986	-0,09	-0,20	-	10,60	1,15
ЮТК-03 об.	09.10.2007	10,90	807	75	7	56,16	100,85	100,65	3,225	0,63	0,01	-	7,45	0,21
ЮТК-04 об.	12.09.2007	10,00	867	0	6	33,61	104,32	104,44	1,179	-	0,00	7,31		1,53
ЮТК-05 об.	05.12.2007	7,55	1770	1042	0	0,00	100,00	100,00	1,034	-	-	-	7,69	2,60
Якутскэно2	13.09.2007	8,59	1687	595	1	1,04	101,10	101,10	3,130	0,00	0,15	-	8,00	1,51

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Приложение 7. ОФБУ Банка ЗЕНИТ

ОФБУ "Доходный"



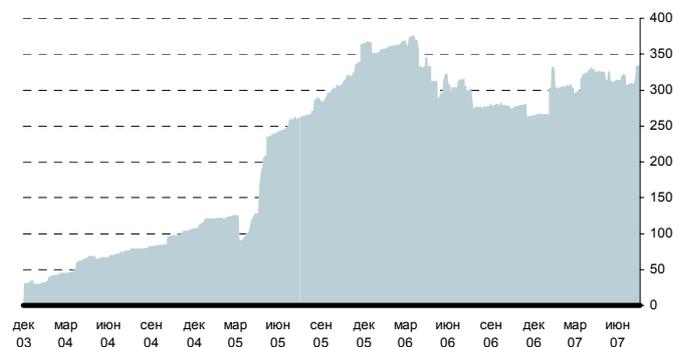
Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.



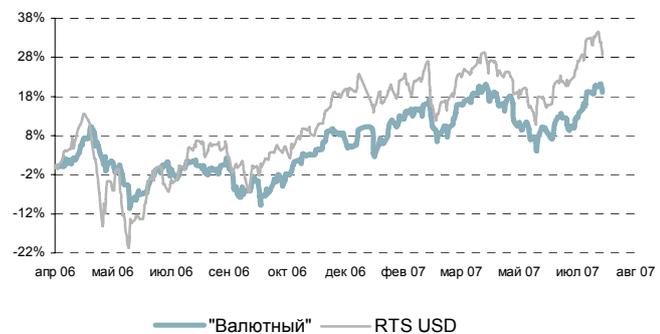
ОФБУ "Универсальный"



Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



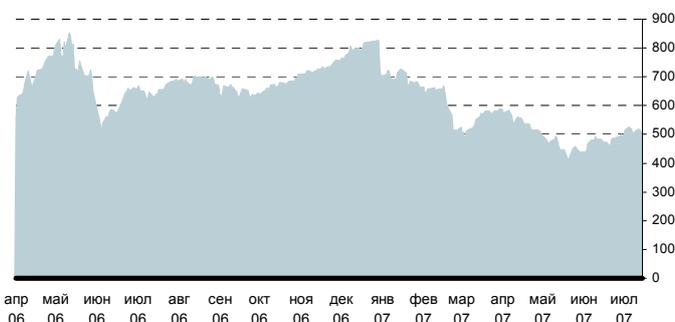
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



ОФБУ "Перспективный"



Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



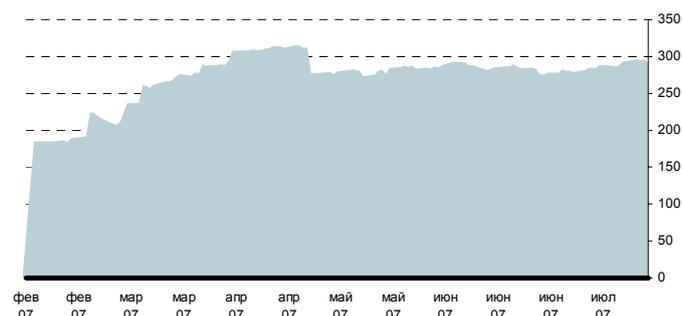
ОФБУ "Доходный II"

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	224,55%	-12,47%	-1,60%	5,48%	-10,20%	23,38%	38,62	1,42
Универсальный	Умеренная	61,05%	3,01%	-0,26%	1,94%	3,03%	10,58%	14,23	0,69
Перспективный	Фонд производных инструментов	-11,56%	-18,38%	-1,66%	7,57%	-14,89%	5,73%	9,91	-1,61
Валютный	Агрессивная	19,07%	8,68%	-1,78%	8,53%	5,30%	22,04%	7,51	1,04
Доходный II	Агрессивная	17,04%	-13,23%	-1,32%	5,60%	-8,47%	16,88%	8,36	-
Вечные ценности	Индексный фонд золота	-2,26%	-	-1,48%	5,20%	-	-	2,21	-
RTS USD ***	Индекс РТС	270,13%	3,90%	-2,49%	6,49%	5,29%	32,12%	45,39	1,48
RTS RUR***	Индекс РТС рубли	217,43%	0,10%	-2,42%	4,98%	1,01%	24,79%	41,77	1,27
ZETBI-Corp	Индекс облигаций	47,59%	5,76%	0,00%	0,98%	5,10%	10,11%	10,56	0,58
Золото	Котировка в ЦБ РФ	-0,64%	2,89%	0,06%	3,65%	-	-	1,80	-

(*) 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.tret'yakov@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	Наталья 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.