

Новости

- Пятая ОГК планирует выпустить биржевые облигации четырех серий.
- ВТБ-Лизинг 15 июля начнет размещение облигаций на 10 млрд руб., ориентир ставки купона - 8,3-8,9%.
- 8 июля начнется размещение облигаций серии 05 ОАО Коммерческий Банк Московское ипотечное агентство общим объемом 2 млрд руб.

Корпоративные и муниципальные облигации

На рынке рублевых корпоративных облигаций наблюдалась разнонаправленная динамика котировок на невысоких объемах торгов. Можно отметить снижение котировок бумаг АИЖК на объемах выше среднего: АИЖК 4об -0,35%, АИЖК 9об -0,11%. Однако среди надежных бумаг подросли бонды Газпрома на крупных объемах: ГАЗПРОМ А8 +0,71%, ГАЗПРОМ А4 +0,06%. В целом, темп снижения рынка упал: по итогам торгового дня индекс MICEX CBI CP снизился лишь на 1 б.п. до 98,57 пунктов, тогда как, во вторник индекс снизился на 17 б.п., в понедельник – на 25 б.п. Ставки рынка межбанковского кредитования изменились незначительно. Уровень ставок МБК зафиксировался на уровне ниже 5% годовых. В частности, ставка MIACR overnight подросла на 12 б.п. и составила 3,48% годовых.

Вчера на рынке американских казначейских облигаций возобновилось снижение доходностей под воздействием усилившихся опасений относительно ухудшения ситуации на рынке труда США. По итогам торговой сессии доходность UST-10 снизилась на 2 б.п. и составила 3,96% (99,33% от номинала). На фоне роста американских нот возобновился рост и на рынке российских еврооблигаций. В основном это связано с затишьем перед выходом статистики. Доходность RUS-30 снизилась на 1 б.п. и составила 5,65% (112,29% от номинала). В ближайшее время, скорее всего, не следует ожидать существенных движений в UST в связи с предстоящими выходными в США и ожиданиями отчетностей финансовых институтов.

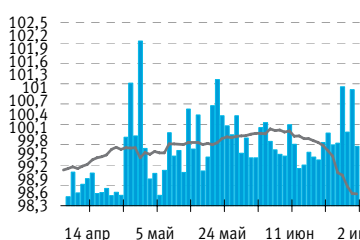
Сегодня на рынке будет размещаться, в частности, Банк Петрокоммерц на 3 млрд руб., бумаги трехлетние с одногодичной офертой. Хорошее кредитное качество бумаги вызовет интерес инвесторов. Кроме того, общий объем первичных размещений составит 5,6 млрд руб., которые оттянут интерес инвесторов со вторичного рынка.

События рынка рублевых облигаций на ближайшие дни

Дата	Выпуск	Купон, Событие	Объем, млн. руб.
3	ОГК-2, 1	38,39	192
	Аптечная сеть 36.6, 1	оферта	3045
	Банк Петрокоммерц, 4	размещение	3000
4	АВТОВАЗБ-1	32,29	25,8
	ОГО-агро-3	оферта	1500

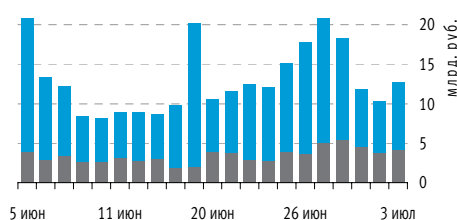
Индекс корпоративных облигаций ММВБ (MICEX CBI)

Объем, млн. руб. (правая шкала)
Индекс MICEX CBI CP (левая шкала)



Объем торгов на ММВБ, млн. руб.

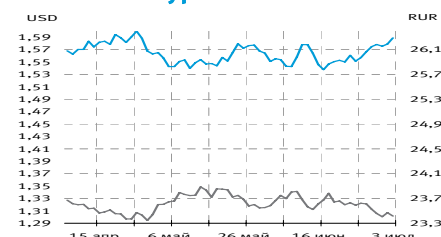
Биржа
РПС



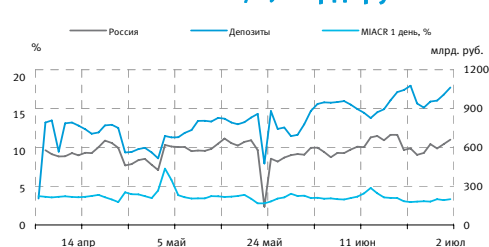
Основные индикаторы

Валюты	Значение	изм.
RUR/USD	23,4147	-0,0542
RUR/EUR	37,0561	0,0738
EUR/USD	1,5889	0,0098
Ставки	изм. б.п.	
MICEX CBI	98,57	-1
MIACR 1 день, %	3,48	12
Москва 39, YTM % год.	7,28	4
RUS30, YTM % год.	5,65	-1
UST10, YTM % год.	3,96	-2
Остатки на к/с, млрд. руб.	изм. %	
по России	659,3	5,40
по Москве	467,5	6,08
Депозиты банков	404,9	6,25
Объем торгов, млн. руб.	изм. %	
Биржа	4 151	9,86
РПС	8 491	30,20
ОФЗ	209	-26,33

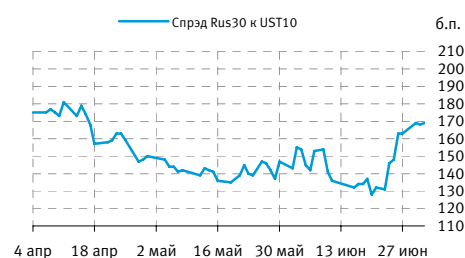
Курсы валют



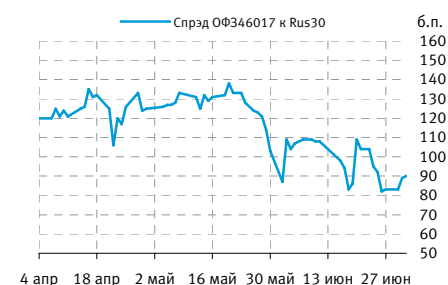
Остатки на к/с, млрд. руб.



Спрэд Россия 30 и US Treasures 10



Спрэд ОФЗ 46017 и Россия 30



Корпоративные облигации

Лидеры роста/падения*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
СЗЛК-Фин-1	2 915,94	55,50	37,81	608	149 814	7	4,72
УралЛЦ-01	0,00	97,57	19,18	483	9 586	4	4,42
ПротекФин1	15,08	93,30	13,65	1218	2 128 355	18	3,67
МИК-01	16,17	99,57	43,76	607	3 723 544	2	1,09
Югтранзит2	9,05	101,00	11,34	146	4 040	1	1,00
МИА-106	0,00	105,50	11,69	1541	233 155	2	0,96
ТатфондБ 3	9,74	101,94	13,80	321	18 804 046	6	0,93
ПППА-Ф1	13,08	99,90	16,78	497	2 873 704	2	0,91
ЭирЮнион01	22,46	94,50	15,07	496	23 625	1	0,74
ГАЗПРОМ А8	7,40	99,20	11,89	1212	304 504 000	3	0,71
	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ДМЦЕНТРОб1	11,21	88,50	6,29	2519	885 000	11	-11,50
Парнас-М 2	22,61	88,10	12,13	1233	881 000	1	-7,75
РуссНефть1	53,14	86,00	4,82	891	9 200 897	7	-6,52
Тюменэнрг2	13,03	92,45	18,99	1366	9 754 400	1	-4,49
ТВЗ 03	10,53	99,75	3,29	716	998	1	-3,36
ДиксиФин-1	12,99	92,50	26,36	988	17 660 100	9	-2,63
Магадан-07	12,30	97,00	8,22	698	14 259 000	1	-2,51
Возрожд 01	10,46	98,10	29,18	609	981	1	-1,95
МартаФин 3	1 662,00	78,01	64,55	1126	2 356 930	9	-1,49
Русфинанс4	10,24	96,70	29,26	590	498 972	11	-1,02

Лидеры по обороту*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ПИВДОМ 01	14,55	99,64	24,58	659	338 124 354	1	-0,09
ГАЗПРОМ А8	7,40	99,20	11,89	1212	304 504 000	3	0,71
ЕВРОПА-01	12,27	99,64	22,38	834	304 199 924	1	0,65
АИЖК 406	8,99	100,00	14,78	1309	243 755 400	11	-0,35
ЭнергмашФ1	13,35	100,05	12,82	1238	99 008 641	4	-0,22
АИЖК 906	10,00	89,90	9,85	3150	98 181 040	17	-0,11
Усть-Луга1	11,00	99,00	13,02	589	69 150 000	2	-0,60
СвязьБанк1	10,95	98,75	16,82	1023	64 255 000	4	0,41
ГАЗПРОМ А4	7,61	101,11	31,53	588	61 230 637	60	0,06
Мосэнерго1	7,93	99,71	21,90	1168	47 995 860	16	0,21

Муниципальные облигации

Лидеры роста/падения*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
КОМИ 8в об	8,87	92,00	26,08	2710	45 080	5	2,22
ИРКУТ-03об	9,05	99,75	24,90	806	27 403 320	1	1,79
СамарОбл 3	8,32	98,70	9,99	1135	8 191 870	3	1,37
МГор50-об	7,81	101,00	3,07	1264	1 511 010	4	0,50
Мос.обл.7в	8,85	97,00	15,34	2114	970	1	0,50
ЯрОбл-07	8,83	98,27	0,21	636	196 540	1	0,48
Якутскэн02	9,69	99,40	26,12	1345	994	1	0,40
ТомскийИнв 1	15,66	99,30	23,63	659	993 000	1	0,30
Одинцово-2	9,95	100,30	2,25	175	100 300	1	0,28
Хабаровск6	7,10	100,20	5,61	510	4 787 356	4	0,20
	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Удмуртия-2	11,34	91,60	38,43	1474	4 580	1	-4,88
Магадан-07	12,30	97,00	8,22	698	14 259 000	1	-2,51
МГор45-об	7,93	100,75	1,10	1456	15 122 000	5	-1,90
ВолгогрОб1	9,76	100,31	1,43	715	103 921	1	-0,68
ИркОбл31-1	8,52	100,05	1,18	533	3 901 950	1	-0,50
Мос.обл.5в	8,13	103,21	12,60	636	6 042 942	3	-0,45
ВоронежОб3	9,70	101,90	0,51	1090	293 472	1	-0,44
Удмуртия-1	10,59	99,01	1,12	178	4 951	2	-0,39
МГор44-об	7,20	103,00	1,75	2548	8 386 129	10	-0,34
ВоронежОб2	9,20	102,70	4,93	351	8 489 202	2	-0,29

Лидеры по обороту*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Мос.обл.4в	7,44	102,90	21,40	293	41 160 000	2	-0,12
ИРКУТ-03об	9,05	99,75	24,90	806	27 403 320	1	1,79
МГор45-об	7,93	100,75	1,10	1456	15 122 000	5	-1,90
Магадан-07	12,30	97,00	8,22	698	14 259 000	1	-2,51
Томск.об-4	8,76	97,25	1,15	1272	13 063 869	6	-0,27
ВоронежОб2	9,20	102,70	4,93	351	8 489 202	2	-0,29
МГор44-об	7,20	103,00	1,75	2548	8 386 129	10	-0,34
СамарОбл 3	8,32	98,70	9,99	1135	8 191 870	3	1,37
ИркОбл31-3	8,94	98,20	13,23	875	7 227 834	2	-0,15
МГор39-об	7,28	102,80	44,65	2210	6 452 965	6	-0,19

* - По итогам торгов на ММВБ

Итоги торгов корпоративными и региональными облигациями на ММВБ* (02.07.2008)

	Цена, % от номинала	НКД, руб.	Изм. цены, %	Доходность к погашению, % годовых	Объем торгов, руб.	Погашение	Оферта
Телекоммуникации							
ДальСвз2об	100,22	6,79	0,00	8,90	0	30.05.2012	02.06.2010
УрСИ сер07	102,00	24,39	0,00	5,53	0	13.03.2012	17.03.2009
ЦентрТел-4	105,85	50,66	0,05	8,40	6 354 000	21.08.2009	
ВлгТлкВТ-4	99,88	4,82	0,00	8,34	0	03.09.2013	08.09.2009
Банки							
ГазпромБ 1	97,20	29,76	0,00	8,50	0	27.01.2011	
КИТФинБанк	100,23	3,84	-0,08	9,87	6 125 176	18.12.2008	
МКБ 02обл	101,95	8,51	0,00	9,44	0	04.06.2009	
НОМОС 7в	100,00	3,80	0,00	9,45	10 999 335	16.06.2009	
РосселхБ 2	97,00	9,03	0,00	9,46	0	16.02.2011	
УРСАБанк 5	95,56	19,55	0,41	11,88	36 569 170	18.10.2011	
РусСтанд-8	99,30	16,95	0,05	10,75	2 832 500	13.04.2012	17.10.2008
ХКФ Банк-3	100,00	3,37	-0,10	10,28	18 986 000	16.09.2010	18.09.2008
Нефть и газ							
ГАЗПРОМ А4	101,05	31,53	0,06	7,61	61 230 637	10.02.2010	
РуссНефть1	92,00	4,82	-6,52	53,14	9 200 897	10.12.2010	12.12.2008
Удмнефтпр	100,05	8,07	-0,05	9,80	6 496 952	01.09.2008	
Лукойл4обл	98,15	4,05	-0,05	7,99	35 190 420	05.12.2013	
ГАЗПРОМ А8	98,50	11,89	0,71	7,40	304 504 000	27.10.2011	
ГАЗПРОМ А9	99,00	26,34	0,00	7,59	0	12.02.2014	
Торговый сектор							
ДиксиФин-1	95,00	26,36	-2,63	12,99	17 660 100	17.03.2011	
КОПЕИКА 02	96,90	10,01	0,05	14,53	20 524 385	15.02.2012	18.02.2009
7Контин-02	98,82	2,78	-0,16	9,48	64 085 298	14.06.2012	23.06.2009
ИКС5Фин 01	96,73	36,65	-0,44	9,90	10 936 713	01.07.2014	06.07.2010
Металлургия							
Мечел 2об	99,60	3,22	-0,10	8,87	5 970 000	12.06.2013	16.06.2010
РусАлФ-3в	99,90	20,32	0,00	7,73	40 851 509	21.09.2008	
ЧТПЗ 01об						16.06.2010	
МаксиГ 01	95,00	30,41	0,00	18,71	0	12.03.2009	
Машиностроение							
ГАЗФин 01	100,01	35,93	-0,02	9,50	1 279 872	08.02.2011	10.02.2009
ИРКУТ-03об	98,00	24,90	1,79	9,05	27 403 320	16.09.2010	
УралВагЗФ2	100,45	26,18	-0,25	10,44	1 402 450	05.10.2010	06.04.2009
СевСтАвто	99,50	35,07	0,00	8,52	0	21.01.2010	
ОМЗ-5 об	97,00	28,93	1,06	10,90	166 626	30.08.2011	01.09.2009
АВТОВАЗоб3	99,85	2,10	0,00	9,92	0	22.06.2010	
Камаз-Фин2	99,95	23,85	0,00	8,77	0	17.09.2010	19.09.2008
ПротонФин1	100,24	3,49	0,00	8,10	0	12.06.2012	16.12.2008
Энергетика							
БашкирэнЗв	99,60	2,27	0,00	9,19	0	09.03.2011	19.03.2009
ГидроОГК-1	98,30	0,00	0,36	8,81	507 828	29.06.2011	
Мосэнерго2	98,30	26,20	0,00	8,36	2 949 000	18.02.2016	23.02.2012
ФСК ЕЭС-02	100,10	1,81	0,25	8,22	37 455 575	22.06.2010	
Ленэнерго3	92,50	15,38	0,11	10,69	9 260 000	18.04.2012	
ФСК ЕЭС-05	99,31	5,72	0,00	7,87	0	01.12.2009	
Муниципальные							
МГор39-об	103,00	44,65	-0,19	7,28	6 452 965	21.07.2014	
МГор44-об	103,35	1,75	-0,34	7,20	8 386 129	24.06.2015	
Мос.обл.5в	103,68	12,60	-0,45	8,13	6 042 942	30.03.2010	
Мос.обл.6в	101,20	17,51	0,00	8,68	0	19.04.2011	
НовсибО-05	99,11	2,47	0,00	9,19	0	15.12.2009	
СамарОбл 3	97,37	9,99	1,37	8,32	8 191 870	11.08.2011	
НижгорОбл3	98,75	15,97	0,05	8,84	523 740	20.10.2011	
ЯрОбл-07	97,80	0,21	0,48	8,83	196 540	30.03.2010	
Мос.обл.7в	96,52	15,34	0,5	8,85	970	16.04.2014	

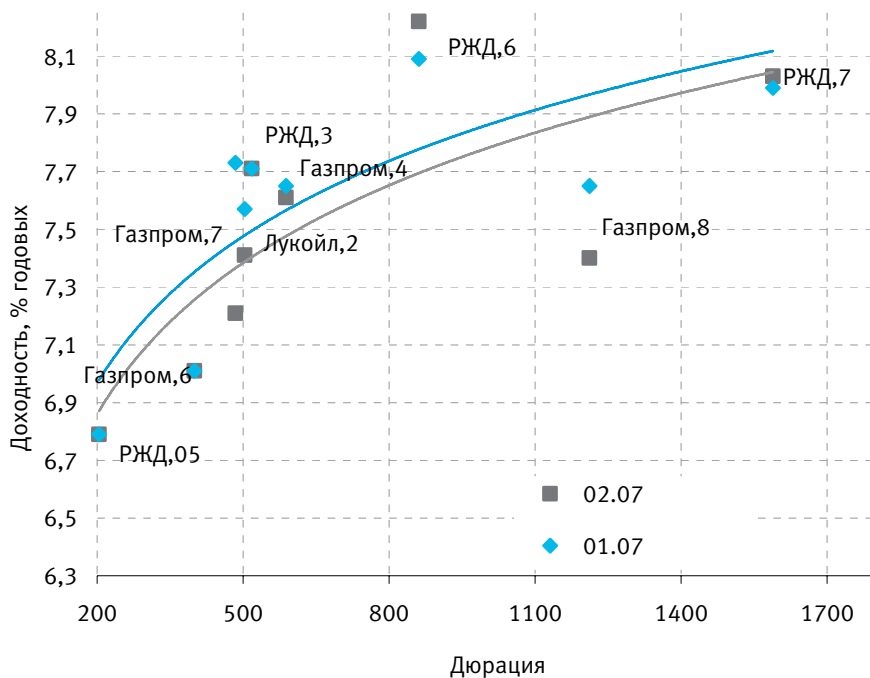
* - наиболее ликвидными выпусками.

Государственные облигации

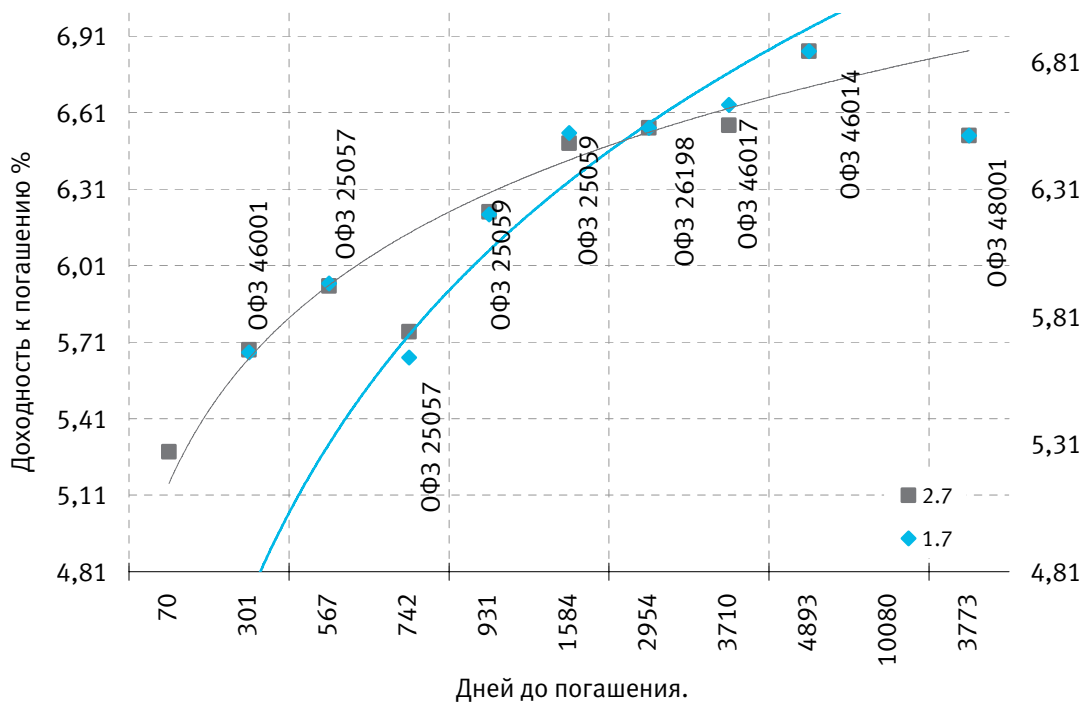
Ситуация на рынке государственного долга качественно не изменилась после вчерашнего снижения на фоне негативной динамики котировок на рынке корпоративных рублевых бондов. Объем торгов на рынке был на низком уровне, динамика котировок – умеренно негативной. Средневзвешенная цена ОФЗ 46021 с погашением в 2023 году в среду не изменилась и составила 97,10% от номинала, объем сделок с этими бумагами был равен 40,346 млн руб. Стоимость ОФЗ 25059 с погашением в 2011 году снизилась на 0,05 процентного пункта - до 100,02% от номинала, объем сделок - 33,606 млн руб. Средневзвешенная доходность сектора ОФЗ-АД и ОФЗ-ФД 2 июля не изменилась и составила 6,70% годовых. Суммарный оборот в секторе ОФЗ в среду составил 203,38 млн руб. против 340,52 млн руб. в предыдущий рабочий день.

	Цена послед.	% измен.зак р.	Доходность	Погашение	До погашения	Кол-во сделок	Оборот	НКД	Размер купона	Дата выпл. куп.
ОБР 04003	0	0	0,09	22.09.2009	447	0	0	0	0	
ОБР04005-8	0	0	5,87	15.09.2008	75	0	0	0	0	
ОФЗ 25057	102,35	0,01	5,93	20.01.2010	567	1	25 587 500	14,19	18,45	23.07.2008
ОФЗ 25059	100,05	-0,02	6,22	19.01.2011	931	6	33 606 050	11,7	15,21	23.07.2008
ОФЗ 25060	100,19	0	5,68	29.04.2009	301	2	4 008	10,01	14,46	30.07.2008
ОФЗ 25061	99,7	0,01	6,11	05.05.2010	672	1	2 991 000	8,9	14,46	06.08.2008
ОФЗ 25062	98,95	-0,05	6,35	04.05.2011	1036	4	15 641 645	8,9	14,46	06.08.2008
ОФЗ 26177	0	0	0	20.11.2008	141	0	0	12,22	19,95	20.11.2008
ОФЗ 26178	0	0	0	20.11.2009	506	0	0	12,17	19,95	21.11.2008
ОФЗ 26198	98,15	0,15	6,49	02.11.2012	1584	2	10 376 900	39,62	60	03.11.2008
ОФЗ 26199	99,2	0	6,48	11.07.2012	1470	1	3 968	12,87	15,21	16.07.2008
ОФЗ 26200	0	0	6,67	17.07.2013	1841	0	0	11,7	15,21	23.07.2008
ОФЗ 27026	0	0	5,55	11.03.2009	252	0	0	3,45	14,96	10.09.2008
ОФЗ 28004	0	0	3,47	13.05.2009	315	0	0	13,42	49,86	12.11.2008
ОФЗ 28005	0	0	3,62	03.06.2009	336	0	0	7,67	49,86	03.12.2008
ОФЗ 46001	100,9102	-0,51	5,28	10.09.2008	70	6	31 432 615	1,44	6,23	10.09.2008
ОФЗ 46002	106,1	0,28	6,4	08.08.2012	1498	3	11 676 998	34,52	44,88	13.08.2008
ОФЗ 46003	106,25	-0,14	5,75	14.07.2010	742	4	56 808 425	46,02	49,86	16.07.2008
ОФЗ 46005	0	0	5,14	09.01.2019	3843	0	0	0	0	
ОФЗ 46010	0	0	7,36	17.05.2028	7259	0	0	0	0	10.06.2009
ОФЗ 46011	0	0	6,93	20.08.2025	6258	0	0	0	0	10.09.2008
ОФЗ 46012	0	0	7,27	05.09.2029	7735	0	0	11,72	15,62	01.10.2008
ОФЗ 46014	105,45	0,33	6,56	29.08.2018	3710	2	6 325 500	27,62	44,88	10.09.2008
ОФЗ 46017	0	0	6,55	03.08.2016	2954	0	0	10,74	19,95	13.08.2008
ОФЗ 46018	106,2	-0,05	6,85	24.11.2021	4893	1	5 310	5,18	22,44	10.09.2008
ОФЗ 46019	0	0	7,06	20.03.2019	3913	0	0	0	0	01.04.2009
ОФЗ 46020	97,1	0,1	7,27	06.02.2036	10080	1	1 942	26,47	34,41	13.08.2008
ОФЗ 46021	97,1	0	6,7	08.08.2018	3689	9	40 346 011	27,33	37,4	20.08.2008
ОФЗ 46022	0	0	6,9	19.07.2023	5495	0	0	35,29	39,89	23.07.2008
ОФЗ 48001	0	0	6,52	31.10.2018	3773	0	0	45,88	72,3	12.11.2008

Кривая доходности облигаций 1-го эшелона



Кривая доходности государственных облигаций



ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ»

129090 Москва, ул. Каланчевская, д. 49
Телефон: (495) 777-56-56, (495) 232-99-66 Факс: (495) 777-56-14
WEB: <http://www.open.ru>
e-mail: info@open.ru
Bloomberg: OTKR

**АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ
ТЕЛЕФОН (495) 232-99-66****Управляющий директор**
Шани Коган

Директор департамента
Халиль Шехмаматьев
доб. 1573
sha@open.ru

Нефть и газ

Наталья Мильчакова, к.э.н.
Старший аналитик
доб. 1569
n.milchakova@open.ru

Макроэкономика, банковский сектор

Валерий Пивень, к.э.н.
Старший аналитик
доб. 1575
valerypiven@open.ru

Электроэнергетика

Василий Сапожников
Старший аналитик
доб. 1714
sapognikov@open.ru

Металлургия

Екатерина Ипатова
Аналитик
доб. 1632
ipatova@open.ru

Машиностроение, транспорт, химия, фармацевтика

Кирилл Таченников
Старший аналитик
доб. 1586 k.tachennikov@open.ru

Данила Левченко, к.э.н.
Главный экономист
доб. 1512
levchenko@open.ru

Станислав Шубин, к.э.н.
Аналитик
доб. 1744
shubin@open.ru

Эмитенты долговых бумаг

Дмитрий Макаров
Аналитик
доб. 1637
makarov@open.ru

Татьяна Задорожная
Аналитик
доб. 1620
ztm@open.ru

**Общий анализ российского
рынка акций**

Гельды Союнов
Аналитик
доб. 1618
s@open.ru

Производные инструменты

Павел Зайцев
Аналитик
доб. 1702
zaicev@open.ru

Специальные проекты

Халиль Шехмаматьев
Директор департамента
доб. 1573
sha@open.ru

Потребительский рынок

Ирина Яроцкая
Аналитик
доб. 1513
yarotskaya@open.ru

**Телекоммуникации и
высокие технологии**

Кирилл Тищенко
Аналитик
доб. 1572
tkv@open.ru

Иван Дончаков
Аналитик
доб. 1581
donchakov@open.ru

**УПРАВЛЕНИЕ ПО РАБОТЕ С ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМИ КЛИЕНТАМИ
ТЕЛЕФОН (495) 229-54-13, 232-24-19**

John Nykaza
директор отдела международных
продаж
jnykaza@open.ru

Александр Докучаев
директор отдела продаж
российским клиентам
adokuchaev@open.ru

Ivan Causo
менеджер по продажам
международным клиентам
causo@open.ru

Константин Филимошин
менеджер по продажам
российским клиентам
kfilimoshin@open.ru

Евгений Кутеев
деривативы
kuteeven@open.ru

Юлия Обухова
менеджер по продажам
российским клиентам
obuhova@open.ru

Ксения Ягизарова
менеджер по продажам
российским клиентам
yagizarova@open.ru

ОПЕРАЦИОННЫЕ КОМПАНИИ**RUSSIA**

JSC «Brokerage house «ОТКРЫТИЕ»
19/10. Protopopovskii lane,
Moscow, 129010
T: +7 (495) 232 9966
F: +7(495) 956 4700
<http://www.open.ru>
e-mail: infomail@open.ru
Licenses for professional securitiesmarket operations
issued by FFMSto JSC «Brokerage house «ОТКРЫТИЕ»
1. Brokerage operations: license № 177-06097-100000;
2. Dealer operations: license № 177-06100-010000;
3. Depositary operations: license № 177-06104-000100;
4. Exchange intermediate: license № 673,
issued December 23, 2004

UNITED KINGDOM

OTKRITIE Securities Limited
30-34 Moorgate,
London
T: +44 (0)207 826 8200
F: +44 (0)207 826 8201
<http://www.abc-clearing.co.uk>
e-mail: infomail@open.com
Authorised and Regulated
by the Financial Services Authority
Member of The London Stock Exchange
and APCIMS

CYPRUS

OTKRITIE Finance (Cyprus) Limited
104 Amathountos Str., SeasonsPlaza, P.C. 4532,
Limassol, Cyprus
T: 00357 25 431456
F: 00357 25 431457
<http://www.otkritiefinance.com.cy>
e-mail: infomail@open.com
Registration №: HE165058
Registration date: 06/09/2005
License №: KEPEY 069/06 from 10/08/2006
Issued by CySEC

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и содержит данные относительно стоимости ценных бумаг, предположения относительно будущего финансового состояния эмитентов и справедливой цены ценной бумаги на срок 12 месяцев с момента выхода настоящего аналитического отчета и/или ситуации на рынке ценных бумаг и связанных с ним событиях. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Компания на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже ценных бумаг и не может рассматриваться как рекомендация к подобного рода действиям. Компания не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компания не несет ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с ценными бумагами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компания не берет на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Инвестиции на рынке ценных бумаг сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от предположений или опережающих заявлений Компании, содержащихся в аналитическом отчете.

Выпуск и распространение аналитического отчета и иной информации в отношении акций в определенных юрисдикциях могут ограничиваться законом; и лицам, в распоряжении которых оказывается любой документ или иная информация, упомянутая в аналитическом отчете, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах. Аналитический отчет не предназначен для доступа к нему с территории Соединённых Штатов Америки (включая их территории и зависимые территории, любые штаты США и Округ Колумбия), Австралии, Канады и Японии. В Великобритании аналитический отчет адресован исключительно (1) лицам, находящимся за пределами Соединенного Королевства, либо (2) лицам, являющимся профессионалами инвестиционного рынка в соответствии со статьей 19(5) Приказа 2005 (далее – «Приказ») Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Финансовое продвижение), а также (3) высокодоходным предприятиям и иным лицам, которым оно может адресоваться на законных основаниях в соответствии со статьей 49(2) Приказа. Любое лицо, не относящееся к указанной категории лиц, не должно предпринимать никаких действий, опираясь на аналитический отчет, либо полагаться на содержащиеся в нем положения.