

Новости

- Дикси-Финанс полностью погасила купон по дебютным облигациям.
- Главстрой-Финанс выкупил по оферте облигации второй серии на 1,705 млрд руб. (42% от объема выпуска).
- НПО "Сатурн" допустило техдефолт при выплате купона по облигациям 2-й серии.

Корпоративные и муниципальные облигации

На рынке рублевых корпоративных облигаций в понедельник наблюдалась преимущественно негативная динамика котировок на фоне некоторой стабилизации на рынке МБК. Так, однодневный MIACR вчера составил 7,22% годовых.

На рынке казначейских обязательств США котировки бумаг продолжили рост на фоне ожиданий увеличения заимствований на рынке UST, связанных с планом спасения финансового сектора путем выкупа "плохих долгов" на общую сумму \$500 млрд. Так, в среду Казначейство США намерено провести аукцион по продаже двухлетних облигаций на сумму \$33 млрд, что является новым абсолютным рекордом, а в четверг будет проведен аукцион по продаже 5-летних нот на рекордную сумму \$23 млрд. Кроме того, ожидается, что рост заимствований может способствовать тому, что дефицит бюджета в следующем финансовом году перешагнет отметку \$900 млрд, несмотря на то, что на будущий год бюджетный дефицит запланирован на уровне \$438 млрд. Доходность индикативной UST-10 составила 3,84% годовых против 3,77% по итогам предыдущего торгового дня. На рынке российских еврооблигаций котировки бумаг продемонстрировали некоторое снижение на фоне роста в предыдущий торговый день. Доходность benchmark Russia-30 составила 6,72% годовых. Спред между benchmark составил 288 б.п.

На рынке корпоративных рублевых облигаций сегодня вероятны преимущественно умеренные продажи.

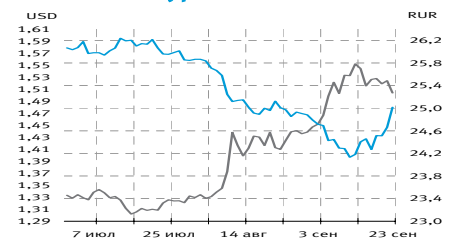
События рынка рублевых облигаций на ближайшие дни

Дата	Выпуск	Купон, Событие	Объем, млн. руб.
23	ТМК, 2	37,9	113,7
	Банк Русский стандарт, 7	60,83	304,2
	Ситроникс, 1	49,86	149,6
	Сибирьтелеком, 6	оферта	2000
24	ПЭБ Лизинг, 1	62,33	31,2
	Кировский завод, 1	45,87	68,8
	Соцгорбанк, 1	65,18	32,6
	Радионет, 2	82,27	82,3
	КИТ Финанс Инвестиционный банк, 2	оферта	2000
	Желдорипотека, 3	размещение	2000

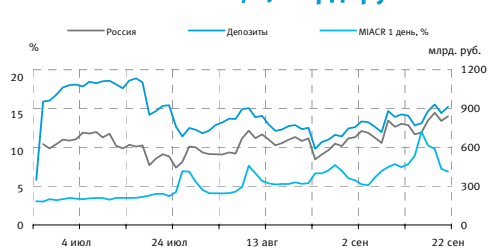
Основные индикаторы

Валюты	Значение	изм.
RUR/USD	25,2690	-0,2173
RUR/EUR	36,6274	0,3706
EUR/USD	1,4798	0,0334
Ставки	изм. б.п.	
MICEX CBI	89,94	-45
MIACR 1 день, %	7,22	-38
Москва 39, YTM % год.	10,30	-3
RUS30, YTM % год.	6,72	8
UST10, YTM % год.	3,84	7
Остатки на к/с, млрд. руб.	изм.%	
по России	840,0	4,40
по Москве	640,9	6,82
Депозиты банков	74,3	20,03
Объем торгов, млн. руб.	изм.%	
Биржа	2 830	12,04
РПС	14 217	-5,70
ОФЗ	1 346	-0,01

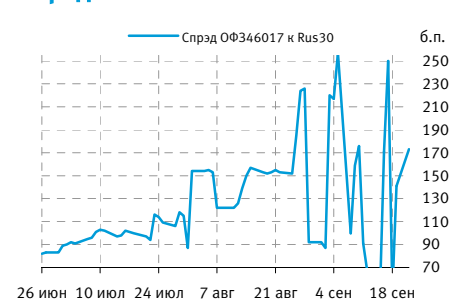
Курсы валют



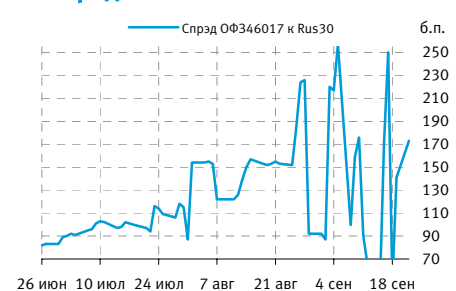
Остатки на к/с, млрд. руб.



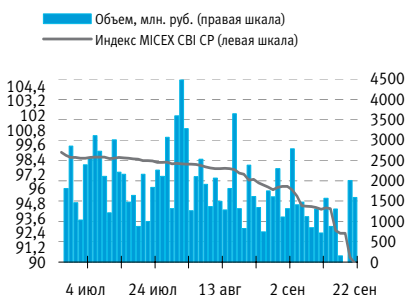
Спред Россия 30 и US Treasures 10



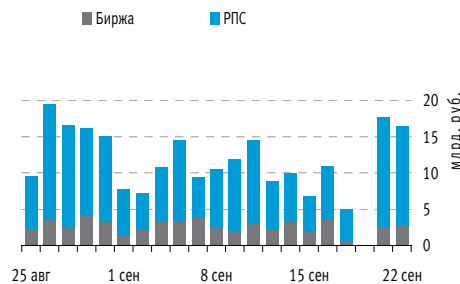
Спред ОФЗ 46017 и Россия 30



Индекс корпоративных облигаций ММВБ (MICEX CBI CP)



Объем торгов на ММВБ, млн. руб.



## Корпоративные облигации

## Лидеры роста/падения\*

УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %	
ГАЗПРОМ А9	9,35	92,00	6,54	1969	4 251 840	3	26,03
ФСК ЕЭС-05	14,21	93,00	21,90	435	9 300	2	16,32
Возрожд 01	15,04	92,97	4,66	527	766 785	3	14,99
УГМК-УЭМ01	10,79	97,00	4,52	1254	3 880	4	14,13
РосселхБ 2	13,88	89,10	7,10	877	13 150 717	7	11,37
МИА-1об	0,00	111,11	50,07	1459	33 978	2	11,11
СЗЛК-Фин-1	0,00	11,00	6,30	526	8 250	5	10,00
ВБД ПП 2об	9,78	98,90	23,67	814	66 830 958	2	9,89
ИнкомЛада2	43,81	91,00	13,01	508	91 000	1	7,06
7Контин-02	20,71	91,99	20,30	1361	16 232 830	21	6,35
УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %	
МартаФин 3	52,33	53,00	21,66	1044	4 780	2	-27,89
БАНАНА-М-2	1 685,92	32,95	12,29	689	6 590	1	-25,11
УРСАбанк 5	22,14	76,00	42,13	1121	4 935	3	-20,21
ОбКондФ-01	24,16	80,00	26,16	1332	80 000 000	1	-17,95
МСельПром1	214,02	78,95	34,59	81	61 365	5	-17,70
АвтомирФ-2	151,31	80,69	26,21	639	807	1	-16,30
КДавиаФин1	383,32	88,20	66,63	576	882	1	-10,89
КАРАТ 02	34,18	89,44	36,99	456	3 131 274	2	-10,43
Парнас-М 2	42,07	76,38	9,47	1151	4 776 630	2	-9,98
ЧТПЗ 01об	17,80	89,00	24,99	632	890 975	2	-9,52

## Лидеры по обороту\*

УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %	
ГАЗПРОМ А4	8,62	99,70	9,01	506	150 100 602	107	-0,04
ОбКондФ-01	24,16	80,00	26,16	1332	80 000 000	1	-17,95
ДМЦЕНТРОБ1	17,23	68,17	25,38	2437	67 488 300	1	-1,49
ВБД ПП 2об	9,78	98,90	23,67	814	66 830 958	2	9,89
Лаверна 01	13,31	99,90	49,73	563	65 463 840	20	0,15
РПК-ЛИЗ 5с	11,97	95,93	5,35	689	63 313 800	1	-2,20
ВТБ - 6 об	14,63	96,00	16,02	2844	62 840 640	12	-2,88
РЖД-Обобл	10,25	95,00	26,38	779	50 354 726	3	-3,01
РазгуляйФ3	35,93	90,00	0,90	1271	49 698 050	5	-9,37
Амурмет-01	16,55	97,53	6,71	157	48 861 000	2	-0,47

## Муниципальные облигации

## Лидеры роста/падения\*

УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %	
Мос.обл.8в	11,16	95,00	23,92	1723	10 560	3	14,18
ВолгогрОб4	8,52	99,00	27,91	1331	9 900 000	1	4,76
МГ ор38-об	6,71	107,00	24,11	825	1 070	1	3,98
Томск.об-4	9,12	97,00	16,88	1190	33 635 000	4	3,88
БелгОб 3об	10,19	97,24	9,18	779	34 999 200	2	3,45
Якут-07 об	8,81	97,35	12,82	2033	52 964 971	8	2,47
МГ ор39-об	10,30	89,90	13,81	2128	15 383	8	0,17
Мос.обл.4в	11,45	100,00	18,68	211	601 030	3	0,17
МГ ор50-об	8,31	99,59	21,04	1182	1 992	1	0,07
Башкорт5об	15,03	0,00	30,33	408	0	0	0,00
УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %	
ЛенОбл-2об	12,23	104,00	39,54	807	3 120 000	1	-5,45
Белгор2006	11,00	93,00	13,17	1122	22 454 890	3	-5,10
Саха(Якут)	11,52	91,02	14,59	1662	6 470 811	2	-4,69
КлинРн 3об	13,27	94,00	6,48	702	9 004 242	3	-4,56
Калмыкия 1	16,02	94,02	8,51	701	5 650 831	5	-4,37
ВолгогрОб3	10,18	97,25	27,52	604	113 296 250	1	-4,19
Магадан-07	13,26	96,02	5,75	616	1 920 200	3	-3,98
МГ ор44-об	10,19	88,80	19,73	2466	8 974 496	19	-3,48
ИркОбл31-6	8,66	101,50	8,43	1522	17 864 000	1	-1,46
ЯрОбл-05	11,56	99,00	17,26	99	11 048 400	3	-0,68

## Лидеры по обороту\*

УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %	
ВолгогрОб3	10,18	97,25	27,52	604	113 296 250	1	-4,19
ВоронежОб4	12,51	91,02	20,71	1372	53 222 980	10	-0,18
Якут-07 об	8,81	97,35	12,82	2033	52 964 971	8	2,47
ЛенОбл-3об	11,19	105,10	34,59	2265	43 380 000	2	-0,10
БелгОб 3об	10,19	97,24	9,18	779	34 999 200	2	3,45
Томск.об-4	9,12	97,00	16,88	1190	33 635 000	4	3,88
Белгор2006	11,00	93,00	13,17	1122	22 454 890	3	-5,10
ИркОбл31-6	8,66	101,50	8,43	1522	17 864 000	1	-1,46
Чувашия-06	9,01	96,25	13,57	1303	16 071 825	3	-0,26
Томск.об-3	15,78	94,90	26,08	413	15 572 141	1	-0,13

\* - По итогам торгов на ММВБ

## Итоги торгов корпоративными и региональными облигациями на ММВБ\* (22.09.2008)

	Цена, % от номинала	НКД, руб.	Изм. цены, %	Доходность к погашению, % годовых	Объем торгов, руб.	Погашение	Оферта
<b>Телекоммуникации</b>							
ДальСвз2об	96,50	26,67	0,00	11,58	0	30.05.2012	02.06.2010
УрСИ сер07	100,00	1,38	-2,00	13,21	980	13.03.2012	17.03.2009
ЦентрТел-4	103,10	12,48	-2,98	14,19	20 138 606	21.08.2009	
ВлгТлкВТ-4	94,00	2,85	0,00	15,63	0	03.09.2013	08.09.2009
<b>Банки</b>							
ГазпромБ 1	97,03	10,31	0,00	8,70	0	27.01.2011	
КИТФинБанк	97,90	26,30	0,00	20,09	0	18.12.2008	
МКБ 02обл	99,50	34,34	0,07	12,46	4 076 553	04.06.2009	
НОМОС 7в	98,80	24,58	-0,79	12,48	2 314 996	16.06.2009	
РосселхБ 2	80,00	7,10	11,37	13,88	13 150 717	16.02.2011	
УРСАБанк 5	95,25	42,13	-20,21	22,14	4 935	18.10.2011	
РусСтанд-8	99,70	35,49	-2,21	54,69	19 501 011	13.04.2012	17.10.2008
ХКФ Банк-3	99,95	1,42	-0,06	13,90	22 032 988	16.09.2010	19.03.2009
<b>Нефть и газ</b>							
ГАЗПРОМ А4	99,74	9,01	-0,04	8,62	150 100 602	10.02.2010	
РуссНефть1	85,02	25,60	5,86	73,60	1 428 818	10.12.2010	12.12.2008
Лукойл4обл	80,00	20,68	3,38	12,31	25 640	05.12.2013	
ГАЗПРОМ А8	90,70	27,62	0,00	10,88	0	27.10.2011	
ГАЗПРОМ А9	73,00	6,54	26,03	9,35	4 251 840	12.02.2014	
ГАЗПРОМ А9	93,25	2,58	0,00	9,01	0	12.02.2014	
<b>Торговый сектор</b>							
ДиксиФин-1	89,30	1,01	-0,90	15,52	531 000	17.03.2011	
КОПЕЙКА 02	90,80	7,87	0,22	37,46	4 537 000	15.02.2012	18.02.2009
7Контин-02	86,50	20,30	6,35	20,71	16 232 830	14.06.2012	23.06.2009
ИКС5Фин 01						01.07.2014	
<b>Металлургия</b>							
Мечел 2об	90,75	22,09	-1,93	16,52	514 560	12.06.2013	16.06.2010
РусАлФ-3в						21.09.2008	
МаксиГ 01	96,00	3,01	0,00	20,24	0	12.03.2009	
МаксиГ 01	95,00	30,41	0,00	18,71	0	12.03.2009	
<b>Машиностроение</b>							
ГАЗФин 01	97,00	10,45	1,19	14,83	16 111 197	08.02.2011	10.02.2009
ИРКУТ-03об	96,00	0,96	-6,25	15,28	15 750 000	16.09.2010	
УралВагЗФ2	98,99	49,77	0,00	12,89	0	05.10.2010	06.04.2009
СОЛЛЕРС1	100,90	13,15	0,00	7,40	0	21.01.2010	
ОМЗ-5 об	97,40	4,82	0,00	12,13	0	30.08.2011	01.09.2009
АВТОВАЗоб3	96,25	23,67	0,00	12,38	0	22.06.2010	
Камаз-Фин2	99,95	0,92	0,00	11,60	0	17.09.2010	
ПротонФин1	99,15	22,59	0,00	12,54	0	12.06.2012	16.12.2008
<b>Энергетика</b>							
БашкирэнЗв	99,43	0,45	0,00	9,86	0	09.03.2011	19.03.2009
ГидроОГК-1	86,66	18,20	-3,07	16,00	5 835 275	29.06.2011	
Мосэнерго2	93,75	5,24	0,00	10,09	0	18.02.2016	23.02.2012
ФСК ЕЭС-02	99,00	20,34	-1,01	9,73	1 294 960	22.06.2010	
Ленэнерго3	75,00	33,40	0,00	18,55	0	18.04.2012	
ФСК ЕЭС-05	79,95	21,90	16,32	14,21	9 300	01.12.2009	
<b>Муниципальные</b>							
МГор39-об	89,75	13,81	0,17	10,30	15 383	21.07.2014	
МГор44-об	92,00	19,73	-3,48	10,19	8 974 496	24.06.2015	
Мос.обл.5в	101,25	23,84	0,00	9,30	0	30.03.2010	
НовсибО-05	96,75	0,82	0,00	13,02	0	15.12.2009	
СамарОбл 3	82,00	8,12	0,00	16,37	0	11.08.2011	
НижгорОбл3	88,00	34,96	0,00	15,37	0	20.10.2011	
ЯрОбл-07	95,35	17,62	0,00	11,61	0	30.03.2010	
ЯрОбл-07	96,10	13,38	0,42	10,45	1 156 820	30.03.2010	
Мос.обл.7в						16.04.2014	

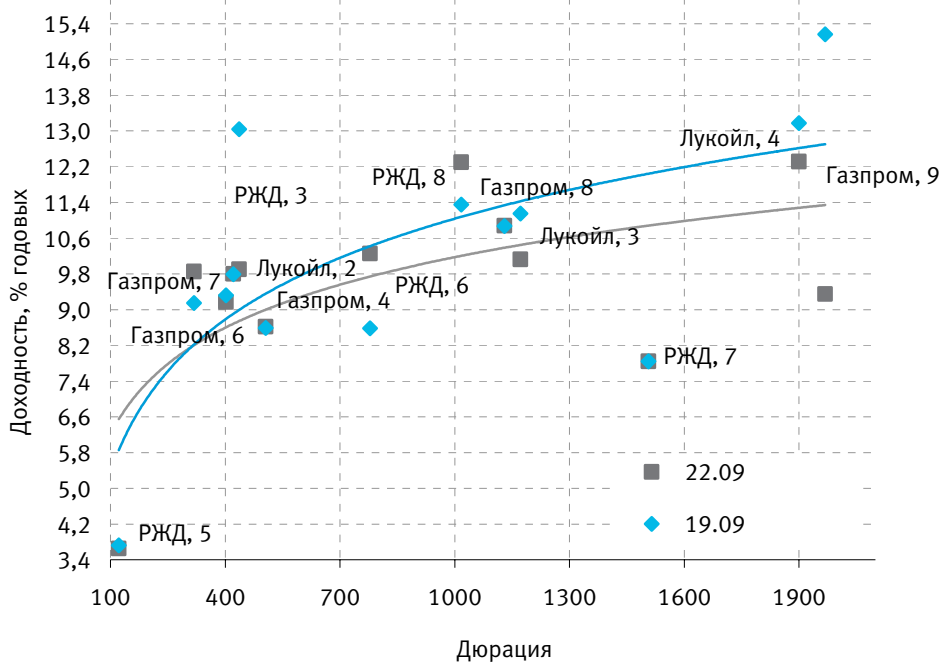
\* - наиболее ликвидными выпусками.

Государственные облигации

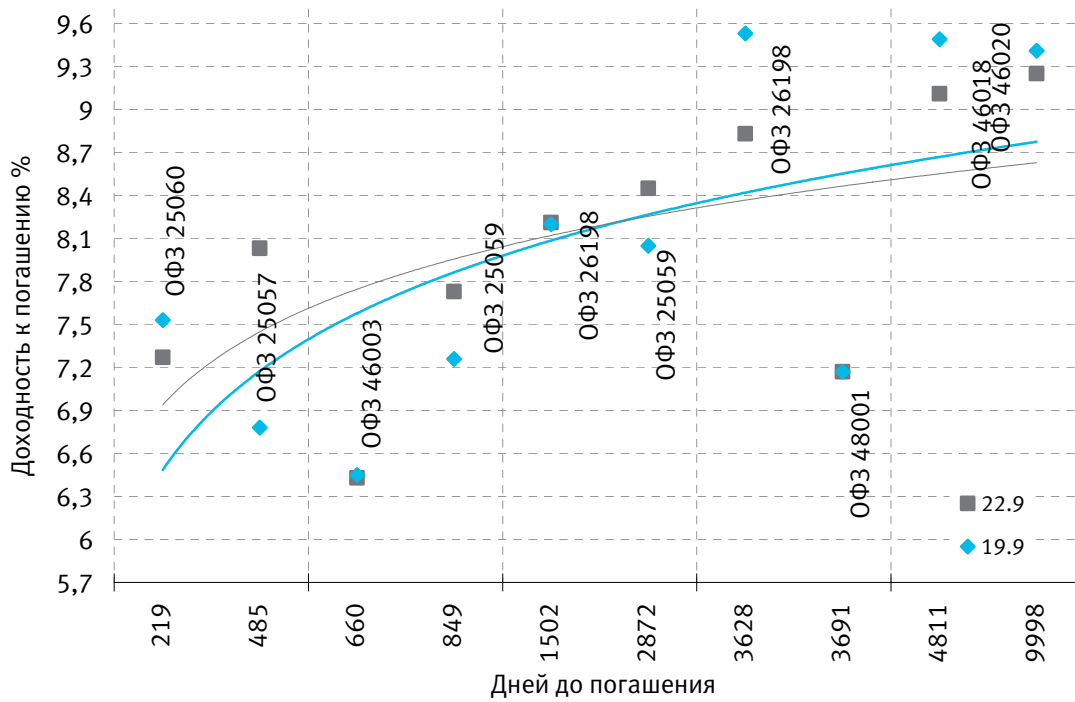
На рынке госбумаг сохраняется высокая активность торгов. На фоне размещений свободных остатков бюджетных средств для поддержки рублевой ликвидности подросли длинные бумаги серий 46020, 46018, 46014. Превышение уровнями доходности длинных госбумаг ставки РЕПО ЦБ и наличие этих бумаг в ломбардном списке делает привлекательными вложения в них. Объем торгов на рынке государственного долга составил 154923,1 млн руб., в том числе объем вторичных торгов - 2207,6 млн руб., объем операций междилерского РЕПО - 18678,6 млн руб., объем операций прямого РЕПО - 134036,9 млн руб. Значение ценового индекса RGBI на закрытие - 101,5 п. (+0,91%), индекса полного дохода RGBITR - 166,43 п. (+0,98%), индекса доходности RGBY - 8,91% (-1 п.п.). На вторичном рынке лидером торгов стал выпуск облигаций SU46018, по которому прошло сделок на 529,1 млн руб. Доходность наиболее ликвидных бумаг составила: SU25059 - 7,8% (0,54 п.п.), SU46018 - 9,22% (-0,27 п.п.), SU46020 - 9,27% (-0,23 п.п.), SU25057 - 8,03% (1,25 п.п.), SU46017 - 8,37% (0,34 п.п.), SU25061 - 7,81% (0,48 п.п.), SU46014 - 8,83% (-0,7 п.п.), SU46002 - 8,09% (-0,91 п.п.), SU26199 - 7,7% (-0,51 п.п.), SU25062 - 6,81% (-1,59 п.п.), SU27026 - 8,11% (-1,18 п.п.).

ОФЗ 25057	99,5001	-1,49	8,03	20.01.2010	485	2	9 950 015	12,37	18,45	22.10.2008
ОФЗ 25059	97	-0,94	7,73	19.01.2011	849	5	73 616 380	10,2	15,21	22.10.2008
ОФЗ 25060	99,25	0,15	7,27	29.04.2009	219	10	64 246 180	8,58	14,46	29.10.2008
ОФЗ 25061	97,2	-0,82	7,88	05.05.2010	590	2	9 730 000	7,47	14,46	05.11.2008
ОФЗ 25062	97,98	3,14	6,81	04.05.2011	954	1	980	7,47	14,46	05.11.2008
ОФЗ 25063	0	0	6,94	09.11.2011	1143	0	0	12,74	21,4	12.11.2008
ОФЗ 26177	0	0	0	20.11.2008	59	0	0	16,72	19,95	20.11.2008
ОФЗ 26178	0	0	0	20.11.2009	424	0	0	16,66	19,95	21.11.2008
ОФЗ 26198	0	0	8,21	02.11.2012	1502	0	0	53,1	60	03.11.2008
ОФЗ 26199	94	0,11	8,18	11.07.2012	1388	3	1 910 895	11,37	15,21	15.10.2008
ОФЗ 26200	0	0	6,75	17.07.2013	1759	0	0	10,2	15,21	22.10.2008
ОФЗ 26201	0	0	7,69	16.10.2013	1850	0	0	10,95	16,33	22.10.2008
ОФЗ 27026	99,2	0,58	7,99	11.03.2009	170	2	1 983	1,97	14,96	10.12.2008
ОФЗ 28004	0	0	1,29	13.05.2009	233	0	0	35,89	49,86	12.11.2008
ОФЗ 28005	0	0	1,65	03.06.2009	254	0	0	30,14	49,86	03.12.2008
ОФЗ 46002	101	-0,49	8,09	08.08.2012	1416	2	39 452 620	9,86	44,88	11.02.2009
ОФЗ 46003	0	0	6,43	14.07.2010	660	0	0	18,63	49,86	14.01.2009
ОФЗ 46005	49,7	-0,6	7,56	09.01.2019	3761	1	497	0	0	
ОФЗ 46010	0	0	7,54	17.05.2028	7177	0	0	0	0	10.06.2009
ОФЗ 46011	0	0	6,87	20.08.2025	6176	0	0	0	0	09.09.2009
ОФЗ 46012	0	0	7,28	05.09.2029	7653	0	0	15,23	15,62	01.10.2008
ОФЗ 46014	95,97	2,64	8,83	29.08.2018	3628	2	34 550 160	2,96	44,88	11.03.2009
ОФЗ 46017	93,5	-2,09	8,45	03.08.2016	2872	9	67 901 982	8,77	19,95	12.11.2008
ОФЗ 46018	89,7	2,69	9,11	24.11.2021	4811	46	527 376 748	2,96	22,44	10.12.2008
ОФЗ 46019	63	-8,83	7,42	20.03.2019	3831	1	6 300	0	0	01.04.2009
ОФЗ 46020	78,55	1,62	9,25	06.02.2036	9998	208	523 408 847	7,56	34,41	11.02.2009
ОФЗ 46021	0	0	7,97	08.08.2018	3607	0	0	6,78	37,4	18.02.2009
ОФЗ 46022	81	-16,49	8,94	19.07.2023	5413	3	3 643 000	12,54	37,4	21.01.2009
ОФЗ 48001	0	0	7,17	31.10.2018	3691	0	0	62,17	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](mailto: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](mailto:sha@open.ru)

### Нефть и газ

Наталья Мильчакова, к.э.н.  
Старший аналитик  
доб. 1569  
[n.milchakova@open.ru](mailto:n.milchakova@open.ru)

### Макроэкономика, банковский сектор

Валерий Пивень, к.э.н.  
Старший аналитик  
доб. 1575  
[valerypiven@open.ru](mailto:valerypiven@open.ru)

### Электроэнергетика

Василий Сапожников  
Старший аналитик  
доб. 1714  
[sapognikov@open.ru](mailto:sapognikov@open.ru)

### Металлургия

Екатерина Ипатова  
Аналитик  
доб. 1632  
[ipatova@open.ru](mailto:ipatova@open.ru)

### Машиностроение, транспорт, химия, фармацевтика

Кирилл Таченников  
Старший аналитик  
доб. 1586 [k.tachennikov@open.ru](mailto:k.tachennikov@open.ru)

### Данила Левченко, к.э.н.

Главный экономист  
доб. 1512  
[levchenko@open.ru](mailto:levchenko@open.ru)

### Станислав Шубин, к.э.н.

Аналитик  
доб. 1744  
[shubin@open.ru](mailto:shubin@open.ru)

### Эмитенты долговых бумаг

Дмитрий Макаров  
Аналитик  
доб. 1637  
[makarov@open.ru](mailto:makarov@open.ru)

### Татьяна Задорожная

Аналитик  
доб. 1620  
[ztm@open.ru](mailto:ztm@open.ru)

### Общий анализ российского рынка акций

Гельды Союнов  
Аналитик  
доб. 1618  
[s@open.ru](mailto:s@open.ru)

### Производные инструменты

Павел Зайцев  
Аналитик  
доб. 1702  
[zaicev@open.ru](mailto:zaicev@open.ru)

### Специальные проекты

Халиль Шехмаматьев  
Директор департамента  
доб. 1573  
[sha@open.ru](mailto:sha@open.ru)

### Потребительский рынок

Ирина Яроцкая  
Аналитик  
доб. 1513  
[yarotskaya@open.ru](mailto:yarotskaya@open.ru)

### Телекоммуникации и высокие технологии

Кирилл Тищенко  
Аналитик  
доб. 1572  
[tkv@open.ru](mailto:tkv@open.ru)

### Иван Дончаков

Аналитик  
доб. 1581  
[donchakov@open.ru](mailto: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](mailto:jnykaza@open.ru)

Александр Докучаев  
директор отдела продаж  
российским клиентам  
[adokuchaev@open.ru](mailto:adokuchaev@open.ru)

Ivan Causo  
менеджер по продажам  
международным клиентам  
[causo@open.ru](mailto:causo@open.ru)

Константин Филимошин  
менеджер по продажам  
российским клиентам  
[kfilimoshin@open.ru](mailto:kfilimoshin@open.ru)

Евгений Кутеев  
деривативы  
[kuteeven@open.ru](mailto:kuteeven@open.ru)

Юлия Обухова  
менеджер по продажам  
российским клиентам  
[obuhova@open.ru](mailto:obuhova@open.ru)

Ксения Ягизарова  
менеджер по продажам  
российским клиентам  
[yagizarova@open.ru](mailto: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](mailto:infomail@open.ru)  
Licenses for professional securitiesmarket operations  
issued by FFMS to 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](mailto: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](mailto: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 подобному 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.