

## Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

### Новости

- АИЖК разместит облигации серии А11 на 10 млрд рублей 31 января.
- МОЭСК не позднее лета планирует разместить еврооблигации на сумму до 10 млрд рублей.
- Энергоинвест-2000 разместил 225 тысяч облигаций дебютного выпуска объемом 400 млн рублей. Цена размещения - 90% от номинала.
- На аукционе по размещению новой серии с погашением 17 июля 2013 года в объеме предложения 8 млрд рублей спрос был достаточно высоким - 21,375 млрд рублей по номиналу, при этом было продано бумаг на общую сумму 2,714 млрд рублей по номиналу.

### Корпоративные и муниципальные облигации

Вчера на фоне продолжающегося негатива со стороны внешних рынков российский долговой рынок показал разнонаправленную динамику котировок. Масла в огонь подлили аукционы на рынке госдолга. Минфин не предоставил участникам торгов премии к рынку, и в итоге было размещено около 60% предложенного объема, который, в основном, был выкуплен крупными игроками и институциональными инвесторами. Значительно потеряли в цене выпуски первого эшелона, при этом активность торгов была на низком уровне. Значительно в цене потеряли выпуски РЖД и ФСК ЕЭС. Основным спросом продолжают пользоваться инструменты второго эшелона с короткой и средней дюрацией.

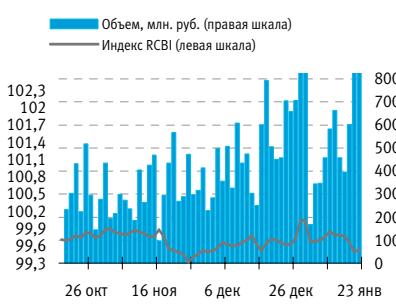
На рынке американских казначейских облигаций вчера отмечалась высокая волатильность. В начале торговой сессии в результате продолжающегося падения фондовых рынков доходность UST-10 опускалась до 3,30%, однако уже к концу торгов в результате резкого роста котировок на американском рынке акций их доходность поднялась до 3,54%. Однако, вероятнее всего, данный рост не будет иметь продолжения, т.к. основная масса инвесторов уверена, что на следующем заседании ФРС опять снизит ставку на 75 б.п. На этом фоне доходность RUS-30 снизилась до 5,29% годовых, что вызвало незначительное сужение спредов до 178 б.п. Дальнейшее движение российских евробондов будет определяться неопределенностью, вызванной ожидание действий со стороны ЕЦБ и ФРС, что приведет к незначительному снижению их ликвидности.

В ближайшее время на рынке сохранится разнонаправленная динамика котировок.

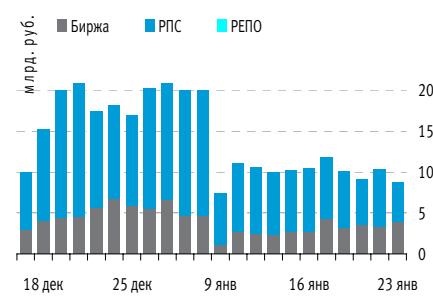
### События рынка рублевых облигаций на ближайшие дни

Дата	Выпуск	Купон, Событие	Объем, млн. руб.
24	ВТБ - 5 об	14,71	220,65
	РЖД-05обл	33,26	332,6
	БанкСОЮЗ01	23,06	23,06
	АК БАРС-02	39,89	59,835
	СевСтАвто	39,89	59,835
25	МГор46-об	25,21	252,1
	УХП обл	26,18	13,09
	ЭФКО-02 об	52,36	78,54

### Индекс корпоративных облигаций ММВБ (RCBI)



### Объем торгов на ММВБ, млн. руб.



24 января 2008 г.

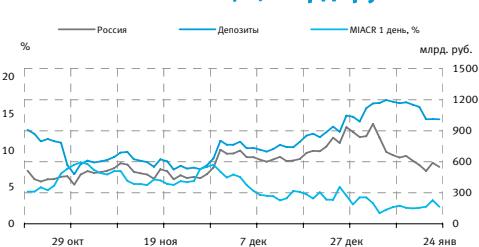
### Основные индикаторы

Валюты	Значение	изм.
RUR/USD	24,6325	-0,2592
RUR/EUR	35,9832	0,1342
EUR/USD	1,4627	0,0001
Ставки		изм. б.п.
RCB1	99,53	3,00
MIACR 1 день, %	2,3	-89,00
Москва 39, YTM % год.	6,70	5,00
RUS30, YTM % год.	5,29	-4,00
UST10, YTM % год.	3,54	9,00
Остатки на к/с, млрд. руб.		изм. %
по России	549,0	-6,92
по Москве	377,9	-10,91
Депозиты банков	460,4	9,05
Объем торгов, млн. руб.		изм. %
Биржа	3 842	17,55
РПС	4 889	-30,25
ОФЗ	7 359	203,59

### Курсы валют



### Остатки на к/с, млрд. руб.



### Спред Россия 30 и US Treasures 10



### Спред ОФЗ 46017 и Россия 30



**Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций**

**Корпоративные облигации**

**Лидеры роста/падения\***

	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
УНИКУМ-Ф 1	0,00	99,48	13,32	692	9 948	1	4,70
МОИА 03	8,14	99,00	8,49	2334	990 000	1	2,61
СодружФ-1	12,84	96,90	25,77	638	532 950	10	2,00
ОГО-агро-2	14,36	99,24	52,86	399	1 022 118	12	1,99
Гопкнига-2	10,76	100,00	11,81	1051	4 995	5	1,83
Солидарн-2	23,15	97,50	0,29	818	463 965	9	1,56
РЕСТОРАНС2	10,37	100,00	5,75	161	5 000	1	1,52
Метзавод	12,17	96,90	34,76	401	5 814 000	1	1,36
ЕврокомФ1	15,44	97,60	10,85	695	44 002 000	3	1,30
Восточный1	8,58	100,26	35,56	784	24 059 700	3	1,22
	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
МИАН-Дев-1	52,93	83,00	47,79	769	9 656	5	-6,73
МособгазФ2	12,70	91,50	7,35	1614	10 127 500	3	-4,69
НМЗ 1 обл.	18,82	96,00	44,93	753	1 249 700	2	-3,42
Виват-фин1	23,88	93,00	30,25	818	8 693 853	15	-2,62
ХолидФин1	14,72	98,00	33,91	799	3 841 600	2	-2,00
РГР групп 01	17,28	98,10	8,77	703	187 371	1	-1,89
ГГ-ИЭЦ 4об	12,46	98,00	41,08	588	304 300	2	-1,51
ТАЗПРОМ А6	7,79	99,00	31,80	561	25 029 984	8	-1,20
АИЖК 2об	7,46	106,80	52,74	740	1 174 800	1	-1,02
УБРИР-Ф 02	15,83	98,00	5,62	526	818 816	4	-1,01

**Лидеры по обороту\***

	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ТМК-03 обл	6,57	100,10	33,76	1119	368 296 188	20	-0,02
ТАЗПРОМ А4	6,79	102,90	36,26	749	133 844 706	82	-0,09
ХКФ Банк-4	11,86	99,02	1,91	1358	110 261 890	4	0,48
КОПЕИКА 02	17,04	92,87	15,02	1484	88 919 976	26	-0,14
РЖД-06обл	7,13	100,85	14,10	1022	74 970 560	12	-0,05
ЛукойлЗобл	7,24	99,95	7,98	1415	60 985 492	9	-0,05
Лукойл4обл	7,26	101,25	8,31	2143	55 725 460	55	-0,15
М-ИНДУСТР	12,02	101,60	52,02	1301	47 333 636	10	0,47
ТАЗПРОМ А9	7,17	100,91	30,50	2212	47 289 684	16	0,01
ТАЗФин 01	8,31	100,01	37,68	1112	44 522 061	14	0,02

**Муниципальные облигации**

**Лидеры роста/падения\***

	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ИРКУТ-03об	8,32	101,35	29,93	967	14 645 593	5	0,64
СамарОбл 3	7,55	100,80	14,37	1296	20 160 000	1	0,35
Волгогр061	8,80	101,45	10,24	876	1 015	1	0,35
ВолгогрОбл	9,20	101,50	6,17	505	16 748	1	0,31
Одинцово-2	12,02	98,90	8,14	336	494 500	1	0,20
Мос.обл.4в	6,64	105,36	0,30	454	32 840 604	8	0,15
ИркОбл31-1	8,59	100,25	4,35	694	16 341 930	3	0,15
КостромоБ4	9,07	100,28	12,96	48	4 211 520	2	0,03
КОМИ 7в об	7,51	0,00	16,71	2130	0	0	0,00
КОМИ 8в об	7,64	0,00	30,68	2871	0	0	0,00
	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Сибирь-01	15,76	96,00	0,29	1637	7 681 000	5	-3,03
КОМИ 6в об	9,11	106,00	34,59	995	212 000	2	-2,48
ЯрОбл-04	8,43	102,30	17,26	489	29 610 735	1	-0,68
ЛенОбл-2об	8,22	115,00	16,12	1050	175 950	2	-0,65
Новсиб0-05	8,08	100,00	7,89	692	3 405 250	3	-0,40
Мос.обл.5в	7,05	106,10	15,48	797	10 610 000	1	-0,38
МГор44-об	6,74	106,70	8,22	2709	286 855 980	21	-0,37
МГор39-об	6,70	106,90	0,55	2371	20 706 481	8	-0,28
СамарОбл 4	7,80	97,74	5,35	1610	39 096 000	1	-0,27
Уфа-2004об	9,31	100,30	13,74	132	1 598 782	2	-0,25

**Лидеры по обороту\***

	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Мос.обл.7в	7,16	104,80	19,95	2275	482 044 500	28	-0,14
МГор44-об	6,74	106,70	8,22	2709	286 855 980	21	-0,37
Мос.обл.6в	7,09	105,79	22,68	1182	51 867 616	16	-0,10
СамарОбл 4	7,80	97,74	5,35	1610	39 096 000	1	-0,27
ГульскОб 1	8,37	100,50	6,29	522	35 175 000	1	0,00
Мос.обл.4в	6,64	105,36	0,30	454	32 840 604	8	0,15
ЛипецкОбл4	8,15	99,90	0,22	1273	29 970 000	1	0,00
ЯрОбл-04	8,43	102,30	17,26	489	29 610 735	1	-0,68
МГор39-об	6,70	106,90	0,55	2371	20 706 481	8	-0,28
СамарОбл 3	7,55	100,80	14,37	1296	20 160 000	1	0,35

\* - По итогам торгов на ММВБ

**Итоги торгов корпоративными и региональными облигациями на ММВБ\* (23.01.2008)**

	Цена, % от номинала	НКД, руб.	Изм. цены, %	Доходность к погашению, % годовых	Объем торгов, руб.	Погашение	Оferта
<b>Телекоммуникации</b>							
ДальСвз2об	102,30	11,88	-0,44	8,10	50 925	30.05.2012	02.06.2010
УрСИ сер07	100,35	29,23	-0,15	8,36	2 003	13.03.2012	17.03.2009
ЦентрТел-4	108,34	58,98	0,09	8,15	11 072 136	21.08.2009	
ЮТК-04 об.	101,75	7,48	0,00	8,87	5 409 412	09.12.2009	
С3Телек4об	100,75	9,10	0,00	8,06	0	08.12.2011	
ВлгТикВТ-4	99,75	9,41	0,15	8,30	14 985 001	03.09.2013	08.09.2009
<b>Банки</b>							
ГазпромБ 1	97,80	33,85	0,00	8,09	0	27.01.2011	
КИТФинБанк	100,05	9,86	-0,15	10,35	299 700	18.12.2008	
МКБ 02обл	99,70	15,12	0,00	12,06	0	04.06.2009	
НОМОС 7в	99,90	9,12	0,00	9,69	1 748 250	16.06.2009	20.06.2008
Россельхб 2	100,00	13,55	0,00	8,08	0	16.02.2011	
УРСАБанк 5	97,40	25,33	-0,92	11,53	6 811 919	18.10.2011	
РусСтанд-8	98,10	21,70	0,00	11,28	0	13.04.2012	17.10.2008
ХКФ Банк-3	98,66	8,80	0,12	11,89	23 894 879	16.09.2010	18.09.2008
<b>Нефть и газ</b>							
ГАЗПРОМ А4	102,99	36,26	-0,09	6,79	133 844 706	10.02.2010	
РусСнефть1	89,00	10,14	-0,01	25,06	2 238 758	10.12.2010	12.12.2008
Удмнефтпр	98,00	13,79	0,00	13,60	147 000	01.09.2008	
Лукойл4обл	101,40	8,31	-0,15	7,26	55 725 460	05.12.2013	
ГАЗПРОМ А8	99,90	15,92	0,10	7,12	7 000 000	27.10.2011	
ГАЗПРОМ А9	100,90	30,50	0,01	7,17	47 289 684	12.02.2014	
<b>Торговля</b>							
АптЗб6 об	98,60	5,96	0,41	10,93	992 390	30.06.2009	
ДиксиФин-1	92,80	31,68	0,00	12,42	0	17.03.2011	
Евросеть-2	99,69	0,00	0,00	0,23	0	02.06.2009	
КОПЕЙКА 02	93,00	15,02	-0,14	17,04	88 919 976	15.02.2012	18.02.2009
7Контин-02	97,73	7,27	0,12	9,67	489 250	14.06.2012	23.06.2009
ПятерочФ 2	104,05	37,96	0,00	8,13	9 885 580	14.12.2010	
<b>Металлургия</b>							
Мечел 2об	101,60	8,05	-0,15	7,87	3 713 070	12.06.2013	16.06.2010
РусАлФ-3в	99,40	24,46	0,34	7,73	997	21.09.2008	
ЧТПЗ 01об	100,40	9,11	0,00	8,61	502 000	16.06.2010	18.06.2008
Максиг 01	99,50	50,63	0,30	15,66	1 408 490	12.03.2009	17.03.2008
Максиг 01	99,10	39,51	1,41	11,84	215 069	12.03.2009	17.03.2008
<b>Машиностроение</b>							
ГАЗФин 01	99,99	37,68	0,02	8,31	44 522 061	08.02.2011	12.02.2008
ИРКУТ-03об	100,71	29,93	0,64	8,32	14 645 593	16.09.2010	
УралВаг3Ф2	100,06	30,99	0,04	9,70	1 601 600	05.10.2010	07.04.2008
СевСтАвто	100,50	39,67	0,00	7,87	0	21.01.2010	
ОМЗ-5 об	100,80	33,99	0,00	8,42	0	30.08.2011	01.09.2009
АВТОВАЗоб3	99,60	6,12	0,00	8,85	0	22.06.2010	24.06.2008
Камаз-Фин2	99,90	28,71	0,00	8,76	0	17.09.2010	19.09.2008
ПротонФин1	100,24	8,38	0,00	8,37	0	12.06.2012	16.12.2008
<b>Электроэнергетика</b>							
Башкирэн3в	99,20	6,59	0,35	9,00	7 335 285	09.03.2011	19.03.2009
ГидроОГК-1	102,00	4,66	-0,10	7,60	2 041	29.06.2011	
Мосэнерго2	99,50	30,60	0,30	7,85	3 992 000	18.02.2016	23.02.2012
ФСК ЕЭС-02	102,05	6,55	0,39	7,25	19 456 024	22.06.2010	
ЛенэнергоЗ	97,35	20,00	0,17	8,92	9 735 398	18.04.2012	
ФСК ЕЭС-05	100,01	9,86	0,16	7,22	16 019 500	01.12.2009	
ОГК-5 об-1	98,70	22,81	0,30	8,30	7 171 500	29.09.2011	01.10.2009
ОГК-5 об-1	99,05	15,62	-0,05	8,27	35 036 743	29.09.2011	01.10.2009
<b>Муниципальные</b>							
МГор39-об	107,20	0,55	-0,28	6,70	20 706 481	21.07.2014	
МГор44-об	107,10	8,22	-0,37	6,74	286 855 980	24.06.2015	
Мос.обр.5в	106,50	15,48	-0,38	7,05	10 610 000	30.03.2010	
Мос.обр.6в	105,90	22,68	-0,10	7,09	51 867 616	19.04.2011	
Новсибо-05	100,40	7,89	-0,40	8,08	3 405 250	15.12.2009	
СамарОбл 3	100,45	14,37	0,35	7,55	20 160 000	11.08.2011	
НижгорОбл3	100,71	20,84	0,00	8,01	0	20.10.2011	
ЯрОбл-07	98,60	4,82	-0,02	8,54	9 856 500	30.03.2010	
Мос.обр.7в	104,90	19,95	-0,14	7,16	482 044 500	16.04.2014	

\* - наиболее ликвидными выпусками.

## Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

### Государственные облигации

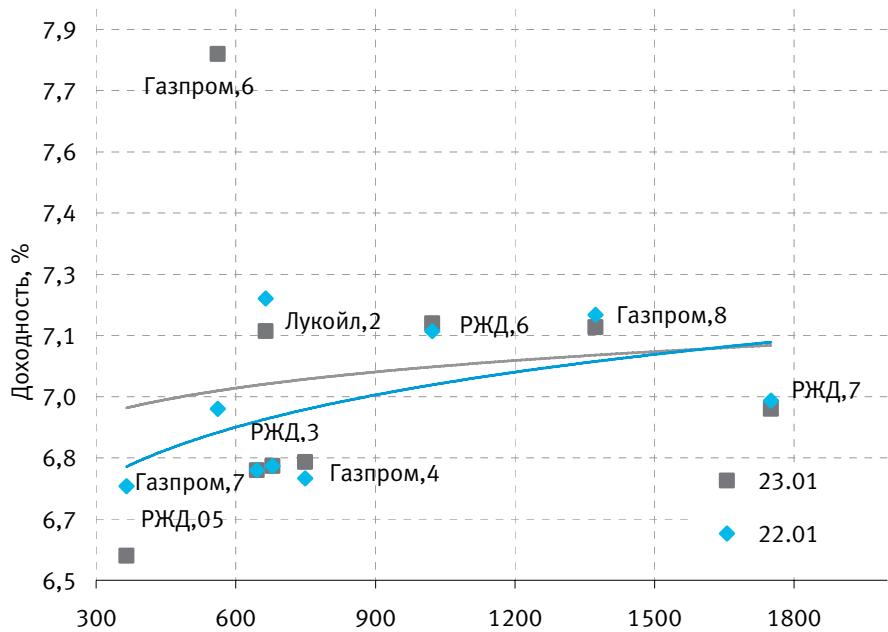
Основная торговая активность и интерес инвесторов в секторе ОФЗ в среду были сосредоточены на аукционе, на вторичных торгах изменения были незначительными. Долгожданные аукционы прошли неожиданно. На аукционе по продаже нового выпуска 46022 с в 2023 года в объеме 9 млрд рублей было продано бумаг на общую сумму 5,852 млрд рублей по номиналу при спросе 18,102 млрд рублей по номиналу. Средневзвешенная цена составила 100,1630% от номинала, что соответствует доходности 6,53% годовых. Цена отсечения была установлена на уровне 99,4850% от номинала, что соответствует доходности 6,60% годовых.

На аукционе по размещению дополнительного выпуска ОФЗ 46021 с погашением 8 августа 2018 года в объеме предложения 8 млрд рублей было размещено 7,033 млрд рублей по номиналу, при этом спрос составил 16,231 млрд рублей по номиналу. Средневзвешенная цена составила 99,6996% от номинала, что соответствует доходности 6,38% годовых.

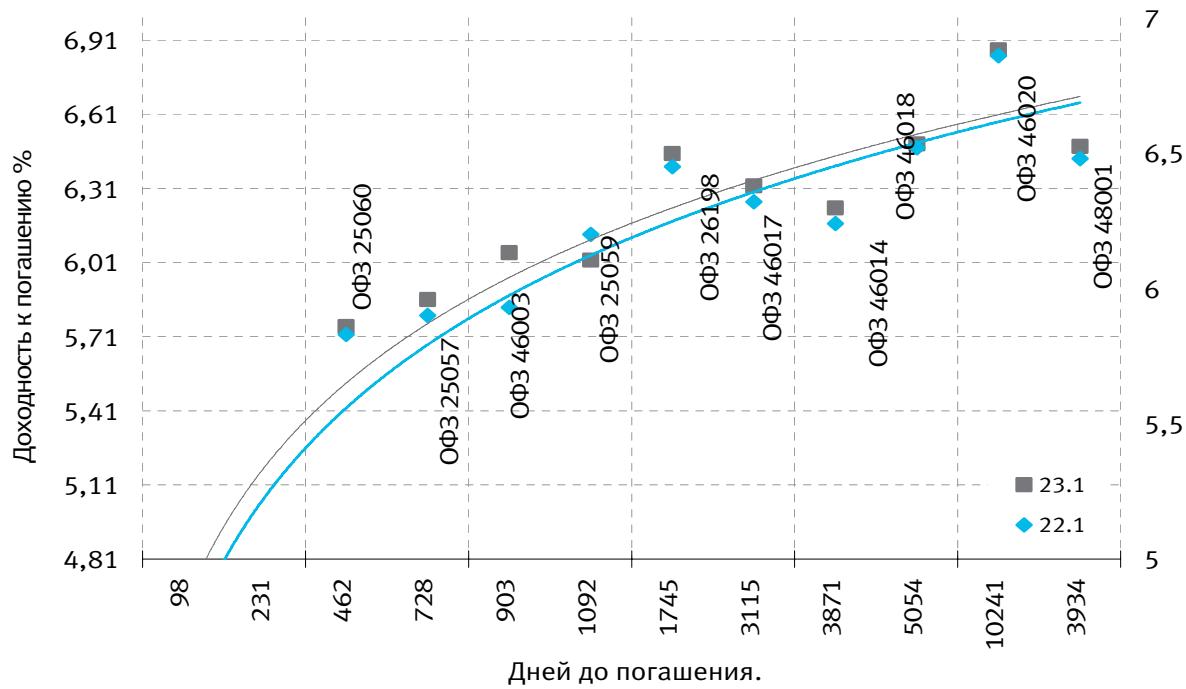
Судя по всему, размещения прошли вне рынка, т.к. они прошли не только без премии, а даже с дисконтом к существующим на рынке уровням, подтверждением этого стало размещение ОФЗ 26200, по которой из предложенных 8 млрд рублей разместили 2,8 млрд. На этом фоне существенного изменения на вторичном рынке не произошло, т.к. аукционы не дали, столь ожидаемых, ценовых ориентиров для участников торгов. Поэтому если на мировых финансовых рынках не произойдет улучшения ситуации, то высокий уровень денежной ликвидности поддержит рынок госдолга на существующих уровнях, соответственно существенного изменения котировок, скорее всего не произойдет. Средневзвешенная цена ОФЗ 46020 с погашением в 2036 году выросла на 0,05 п.п. и составила 101,62% от номинала, объем сделок - 167,149 млн рублей. Котировки ОФЗ 25059 с погашением в 2011 году выросла на 0,06 п.п.- до 100,30% от номинала, при объеме сделок на сумму 42,279 млн рублей. Средневзвешенная доходность рынка ОФЗ-АД и ОФЗ-ФД 23 января снизилась на 0,01 процентного пункта и составила 6,41% годовых. Средневзвешенная доходность рынка ОФЗ-АД и ОФЗ-ФД 23 января снизилась на 0,01 процентного пункта и составила 6,41% годовых.

	Цена послед.	% измен.зак р.	Доходность	Погашение	До погашения	Кол-во сделок	Оборот	НКД	Размер купона	Дата выпл. куп.
ОБР 04003	0	0	0,07	22.09.2009	608	0	0	0	0	0
ОФЗ 25057	103,12	0,07	5,86	20.01.2010	728	2	7 733 500	0	18,45	23.04.2008
ОФЗ 25058	100,43	0,02	4,76	30.04.2008	98	3	50 342 446	14,5	15,71	30.01.2008
ОФЗ 25059	100,59	0,49	6,02	19.01.2011	1092	10	42 278 618	0	15,21	23.04.2008
ОФЗ 25060	100,2	0,09	5,75	29.04.2009	462	3	20 131 661	13,35	14,46	30.01.2008
ОФЗ 25061	99,7999	0,15	6,03	05.05.2010	833	3	9 203 231	12,24	14,46	06.02.2008
ОФЗ 26177	0	0	0	20.11.2008	302	0	0	3,4	19,95	20.11.2008
ОФЗ 26178	0	0	0	20.11.2009	667	0	0	3,34	19,95	21.11.2008
ОФЗ 26198	0	0	6,45	02.11.2012	1745	0	0	13,15	60	03.11.2008
ОФЗ 26199	0	0	6	11.07.2012	1631	0	0	1,17	15,21	16.04.2008
ОФЗ 27026	0	0	5,59	11.03.2009	413	0	0	8,05	17,45	12.03.2008
ОФЗ 28002	0	0	3,12	12.03.2008	49	0	0	36,44	49,86	12.03.2008
ОФЗ 28003	0	0	3,8	16.04.2008	84	0	0	26,85	49,86	16.04.2008
ОФЗ 28004	0	0	5,62	13.05.2009	476	0	0	19,18	49,86	14.05.2008
ОФЗ 28005	0	0	5,62	03.06.2009	497	0	0	13,42	49,86	04.06.2008
ОФЗ 46001	102,0298	-0,02	4,68	10.09.2008	231	1	1 622 274	5,76	12,47	12.03.2008
ОФЗ 46002	108	-0,28	6,13	08.08.2012	1659	4	16 125 837	39,7	44,88	13.02.2008
ОФЗ 46003	107,4	-0,2	6,05	14.07.2010	903	3	1 384 386	1,92	49,86	16.07.2008
ОФЗ 46005	0	0	6,88	09.01.2019	4004	0	0	0	0	0
ОФЗ 46010	0	0	7,6	17.05.2028	7420	0	0	0	0	11.06.2008
ОФЗ 46011	0	0	6,49	20.08.2025	6419	0	0	0	0	10.09.2008
ОФЗ 46012	0	0	7,42	05.09.2029	7896	0	0	4,81	15,62	01.10.2008
ОФЗ 46014	0	0	6,23	29.08.2018	3871	0	0	32,8	44,88	12.03.2008
ОФЗ 46017	0	0	6,32	03.08.2016	3115	0	0	15,35	19,95	13.02.2008
ОФЗ 46018	110,05	0,23	6,49	24.11.2021	5054	3	38 539 510	10,36	22,44	12.03.2008
ОФЗ 46019	0	0	7,04	20.03.2019	4074	0	0	0	0	02.04.2008
ОФЗ 46020	101,79	-0,16	6,87	06.02.2036	10241	16	167 148 602	30,44	34,41	13.02.2008
ОФЗ 46021	99,6996	-0,05	6,38	08.08.2018	3850	29	7 012 191 244	31,65	37,4	20.02.2008
ОФЗ 48001	0	0	6,48	31.10.2018	3934	0	0	13,9	72,3	12.11.2008

**Кривая доходности облигаций 1-го эшелона**



**Кривая доходности государственных облигаций**



## Контактная информация

# КОНТАКТЫ

## 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

**Халиль Шехмаметьев**  
директор департамента  
доб. 1573  
[sha@open.ru](mailto:sha@open.ru)

## ОТДЕЛ ФУНДАМЕНТАЛЬНОГО АНАЛИЗА

Наталья Мильчакова, к.э.н.  
начальник отдела, нефть и газ, ритейл  
доб. 1569  
[n.milchakova@open.ru](mailto:n.milchakova@open.ru)

Кирилл Таченников  
машиностроение,  
авиатранспорт, химия  
доб. 1586  
[k.tachennikov@open.ru](mailto:k.tachennikov@open.ru)

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

Сергей Кривохижин  
металлургия  
доб. 1574  
[ksy@open.ru](mailto:ksy@open.ru)

Кирилл Тищенко  
телекоммуникации и  
высокие технологии  
доб. 1572  
[tkv@open.ru](mailto:tkv@open.ru)

Татьяна Задорожная  
анализ рынка облигаций  
доб. 1620  
[ztm@open.ru](mailto:ztm@open.ru)

## ОТДЕЛ РЫНОЧНОЙ АНАЛИТИКИ

Валерий Пивень, к.э.н.  
начальник отдела, экономика,  
международные рынки,  
банковский сектор  
доб. 1575  
[valerypiven@open.ru](mailto:valerypiven@open.ru)

Гельды Союнов  
анализ рынка акций,  
фармацевтика  
доб. 1618  
[sojunov@open.ru](mailto:sojunov@open.ru)

Артем Бровко  
недвижимость  
доб. 1632  
[brovko@open.ru](mailto:brovko@open.ru)

Павел Зайцев  
производные ценные  
бумаги  
доб. 1702  
[zaicev@open.ru](mailto:zaicev@open.ru)

## ОТДЕЛ СПЕЦИАЛЬНЫХ ПРОЕКТОВ

Василий Сапожников  
начальник отдела, сети,  
генерация  
доб. 1714  
[sapognikov@open.ru](mailto:sapognikov@open.ru)

Ксения Елисеева  
генерация  
доб. 1570  
[Ksenia.Eliseeva@open.ru](mailto:Ksenia.Eliseeva@open.ru)

Константин Максимов  
генерация  
доб. 1709  
[kmaksimov@open.ru](mailto:kmaksimov@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)

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

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

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

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

<b>RUSSIA</b> JSC «Brokerage house «OTKRITIE»  19/10. Protopopovskii lane, Moscow, 129010 T: +7 (495) 232 9966 F: +7(495) 956 4700 <a href="http://www.open.ru">http://www.open.ru</a> e-mail: <a href="mailto:infomail@open.ru">infomail@open.ru</a>	<b>GREAT BRITAIN</b> OTKRITIE Securities Limited  30-34 Moorgate, London T:+44 (0)207 826 8200 F:+44 (0)207 826 8201 <a href="http://www.abc-clearing.co.uk">http://www.abc-clearing.co.uk</a> e-mail: <a href="mailto:infomail@open.com">infomail@open.com</a>	<b>CYPRUS</b> OTKRITIE Finance (Cyprus) Limited  104 Amathountos Str., SeasonsPlaza, P.C. 4532, Limassol, Cyprus T:00357 25 431456 F:00357 25 431457 <a href="http://www.otkritiefinance.com.cy">www.otkritiefinance.com.cy</a> e-mail: <a href="mailto:infomail@open.com">infomail@open.com</a>
Licenses for professional securities market operations issued by FFMS to JSC «Brokerage house «OTKRITIE» 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	Authorised and Regulated by the Financial Services Authority Member of The London Stock Exchange and APCIMS	Registration №:HE165058 Registration date:06/09/2005 License №:KEPEY 069/06 from 10/08/2006 Issued by CySEC

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены. ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ» (далее – «Компания»).

## 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 единственными верными. Компания не несет ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с цennыми 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 предложений 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 Соединенных 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.