

СКОРО

Противоречия остаются по проблеме с увеличением госдолга США. Правительство США отправит в отпуска более 800 тыс. служащих из 2.9 млн в ближайшее время из-за отсутствия бюджета. Сенат и Палата представителей Конгресса США до конца дня понедельника не смогли принять временный бюджет. От временной приостановки деятельности незатронутыми окажутся лишь службы, связанные с обороной и национальной безопасностью, управлением воздушным движением, почтой, правоохранительной деятельностью, прогнозами погоды.

Москва в среду предложит инвесторам 3-летние облигаций 67-ой серии на 20 млрд руб.

Минфин РФ 2 октября проведет 2 аукциона на общую сумму 20 млрд руб., в том числе будут предложены 10-летние ОФЗ 26215 на 10 млрд руб. и 25081 с погашением в январе 2018 г. на 10 млрд руб.

Росказначейство 1 и 3 октября проведет размещение временно свободных средств федерального бюджета в банковские депозиты на сроки 14 и 182 дней с лимитами соответственно 150 млрд и 10 млрд рублей. Минимальная процентная ставка для депозитов на 14 дней установлена в размере 5.7% годовых, на 182 дня – 6.5%.

Пенсионный фонд России (ПФР) 2 октября проведет отбор заявок кредитных организаций на размещение в депозиты 42 млрд руб. страховых взносов на срок 63 дня. Минимальная процентная ставка для аукциона установлена в размере 6% годовых.

СЕГОДНЯ

Минфин сегодня определит ориентиры доходности по ОФЗ перед завтрашними аукционами. С учетом низкого спроса на последнем аукционе, мы ожидаем предоставление премии в размере до 5 б.п. Доходность ОФЗ 25081 вчера составила 6.78% годовых (+7 б.п. за день), доходность сравнительно нового (потому низколиквидного) выпуска ОФЗ 26215 вчера не изменилась и составила 7.49% годовых.

ВЧЕРА

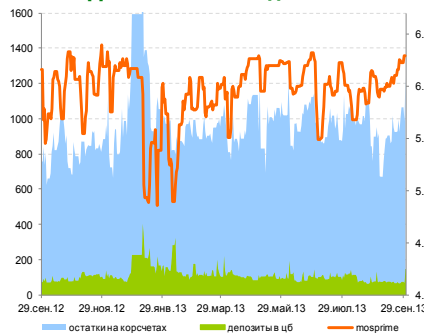
Внутренний рынок

Проект бюджета на 2014–2016 гг. Правительство РФ внесло в Госдуму проект федерального бюджета на 2014 год и плановый период 2015–2016 гг. Согласно проекту, доходы федерального бюджета в 2014 г. составят 13.57 трлн руб. (18.5% ВВП), в 2015 г. – 14.55 трлн руб. (18.5% ВВП), в 2016 г. – 15.91 трлн руб. Расходы федерального бюджета в 2014 г. составят 13.96 трлн руб., или 19% ВВП, в 2015 г. – 15.36 трлн руб., или 19.3% ВВП, в 2016 году – 16.39 трлн руб., или 18.9% ВВП.

Индикаторы денежного рынка

	Изменения			
	Сегодня	1 день	1 м.	12 м.
Overnight	6.25	-0.25	0.38	0.10
MOSPRIME 3М, %	6.82	0.02	0.02	-0.35
Курс рубль/доллар	32.31	-0.08	-1.06	1.20
Курс рубль/евро	43.81	-0.02	-0.22	3.72
Ост. на корр. счетах ЦБ, млрд руб.	1 097.8	179.8	275.9	348.9
Деп. в ЦБ, млрд руб.	143.6	76.3	68.0	52.8
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	-466.7	-46.1	-169.7	-210.5
Золотовал. резервы, \$ млрд	515.9	н.д.	8.2	-8.6
Инфляция YoY, %	6.50	н.д.	0.0	0.6

Динамика ликвидности



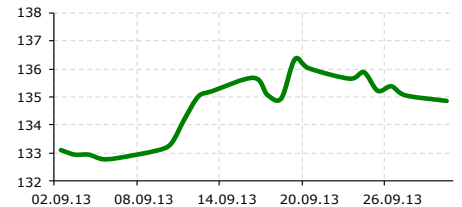
Эмитент	Bid YtM	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 год
UST 2	0.32	-2	-8	9
UST 10	2.61	-1	-17	98
UST 30	3.68	0	-1	86
Russia 28	5.55	5	-11	118
Russia 30	4.03	4	-39	103
Brazil 34	5.68	5	-36	188
China 16	3.85	1	-3	67
India 36	11.00	168	176	280
Mexico 34	5.37	19	-13	152



Ближайшие размещения

01.10.2013	Банк БФА, 1	1.5 млрд руб
02.10.2013	Москва 25067	20 млрд руб
02.10.2013	ЕАБР, 6, 7	10 млрд руб
02.10.2013	Европлан, БО-1	2 млрд руб
02.10.2013	ОФЗ 26215	10 млрд руб
02.10.2013	ОФЗ 25081	10 млрд руб
03.10.2013	ВЭБ, БО-14	10 млрд руб
03.10.2013	РЕСО-Лизинг, БО-1	2.5 млрд руб
08.10.2013	Номос-Банк, БО-6	7 млрд руб
08.10.2013	Русфинанс Банк, 15	5 млрд руб

Индекс гособлигаций на ММВБ



Государственный сегмент

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
ОФЗ 25076	6.04	4	-1	0.43
ОФЗ 25079	6.30	0	4	1.57
ОФЗ 25077	6.43	4	4	2.14
ОФЗ 26204	6.56	5	-30	3.87
ОФЗ 26205	7.19	1	-16	5.71
ОФЗ 26207	7.74	3	-27	8.41

Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
РСХБ-8	7.93	-2	50	0.62
Москва-62	6.22	-7	-73	0.66
Газпром А11	7.35	56	34	0.70
Москва-49	7.26	8	-14	3.26
Москва-48	7.47	0	-27	6.49
ХКФ Банк-6	10.88	-3	263	0.67
Мос. обл-7	7.85	37	-1	0.52
РусГидро-1	5.03	0	-310	2.27
МТС-7	8.52	31	9	3.43

Показатели основных мировых фондовых индексов

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 м.	3 м.	1 год
ММВБ	1 463	-0.6	7.5	9.8	-1.6
PTC	1 422	-0.7	10.7	12.0	-5.6
Dow Jones	15 130	-0.8	2.2	1.0	11.9
S&P 500	1 682	-0.6	3.0	4.1	16.4
NASDAQ	3 771	-0.3	5.1	9.8	21.1

Дефицит бюджета в 2014 г. планируется на уровне 391.4 млрд руб., или 0.5% ВВП, в 2015 г. – 817 млрд рублей, или 1% ВВП, в 2016 году – 485.8 млрд руб., или 0.6% ВВП. Госдума может 25 октября рассмотреть проект федерального бюджета на 2014–2016 гг., сообщил глава комитета Госдумы по бюджету и налогам Андрей Макаров.

Национализация накопительной части пенсионных накоплений за 2013 г. Согласно пояснительной записке к [Бюджету](#), дефицит федерального бюджета в текущем году составит 489 млрд руб. Рост расходов бюджета в 2014 г. (на 4.3%, до 13.96 трлн руб.) и уменьшение дефицита (до 391.4 млрд руб.) станет возможным благодаря de facto национализации накопительной части пенсионных накоплений за 2013 г., которая не будет передана НПФ, а пойдет в распределительную составляющую системы обязательного пенсионного страхования. Таким образом, существенно уменьшен трансферт на сбалансированность бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации до 336.32 млрд руб., что составляет всего 35.7% от уровня 2013 года.

При этом, в проекте бюджета на 2014 г. предусмотрена индексация всех социальных выплат на 5% с 1 января, выплат льготникам на 5% с 1 апреля, суммарная индексация пенсий составит более 8%, сообщил министр труда Максим Топилин.

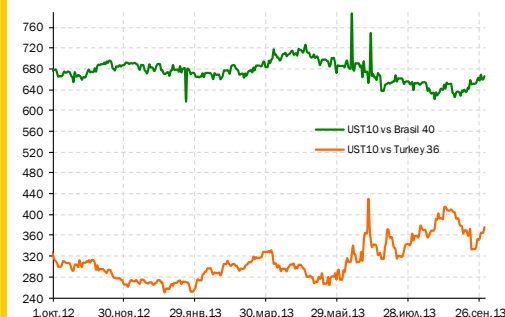
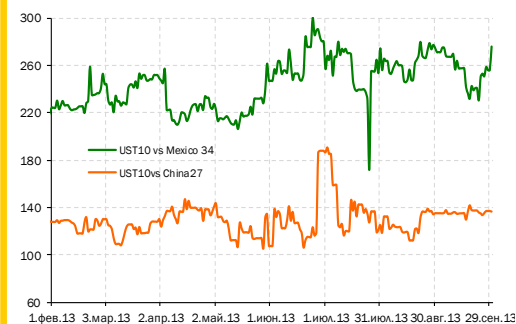
Объем госзаимствований в следующем году планируется следующим образом: объем привлечения от размещения государственных ценных бумаг на внутреннем рынке планируется в сумме 808.7 млрд руб., погашения – 324 млрд руб. На внешнем рынке будет привлечено 242 млрд руб., объем погашения – 74 млрд руб.

Таким образом, Минфин ставит более умеренную цель по размещению ОФЗ (808.7 млрд против 1.3 трлн в 2013 г.), но с учетом отсутствия поступлений в НПФ и уменьшения поступлений на накопительные счета в ВЭБе (как государственная управляющая компания для «молчунов») размещение ОФЗ будет еще сильнее зависеть от внешней конъюнктуры.

Вкратце

- **Инфляция в еврозоне замедлилась в сентябре до 1.1%** г./г. с 1.3% в августе и была минимальной с февраля 2010 г. Основным фактором ослабления ценового давления по-прежнему являются энергоносители. Цены на них в еврозоне упали в сентябре на 0.9% после снижения на 0.3% месяцем ранее.
- **ЦБ РФ понизил прогноз по оттоку частного капитала из России в 2013 г. до \$62 млрд оттока против \$67 млрд в прежнем прогнозе.** За первое полугодие 2013 года чистый отток капитала из РФ, по оценке ЦБ, составил \$38.3 млрд. В июле, по расчетам Минэкономразвития, этот показатель был на уровне \$6–7 млрд, в августе – еще выше.
- **РСХБ** назначил BNP Paribas, Credit Agricole CIB, Goldman Sachs и J.P. Morgan организаторами встреч с инвесторами, результатом которых может стать размещение субординированных еврооблигаций, сообщил Интерфаксу источник на финансовом рынке.
- **РСХБ** установил ставку 1-го купона облигаций 22-й серии в размере 7.9% годовых. Ставка 2–6 купонов приравнена к ставке 1-го купона.
- **Газпромбанк** может привлечь 3-летний синдицированный кредит на \$500 млн в конце октября, сообщили Интерфаксу два источника в банковских кругах. Цель займа, по их словам, – рефинансирование кредита на \$500 млн, который Газпромбанк привлек осенью 2012 г.
- **Банк Санкт-Петербург** собирает заявки на вторичное размещение бондов БО-08 объемом до 5 млрд руб. Индикативная цена составляет не менее 100% от номинальной стоимости (доходность до 8.84% годовых к погашению через 2 года). Банк 8 октября 2012 г. разместил облигации серии БО-08. По итогам book building ставка 1–2-го купонов установлена в размере 9.5% годовых. Ставка 3–6-го купонов определена в размере 8.65% годовых.
- **МКБ** установил ставку 8–10 купонов облигаций 8-й серии в размере 8.65% годовых. Ставка 1-го купона была определена в ходе аукциона при размещении в размере 9.7% годовых, к ней приравнены ставки 2–3 купонов. По 4–5 купонам ставка установлена в размере 9% годовых, ставка 6–7 купонов равна 9.75% годовых.
- Спрос на облигации **ЕАБР** 6-й и 7-й серий в 1.9 раза превысил предложение, и составил около 19 млрд руб. Ставка 1-го купона облигаций установлена в размере 7.85% годовых, к ней приравнены ставки 2–6-го купонов.
- **Финпромбанк** 1–3 октября проведет book building дебютных бондов 1-й серии объемом 1.5 млрд руб. Ориентир ставки 1-го купона составляет 12–12.5% годовых, что соответствует доходности к годовой оферте на уровне 12.55–13.1% годовых.
- **Северсталь** продала железнодорожного оператора «Стальтранс» за \$160 млн Первой грузовой компании (ПГК) Владимира Лисина. Основной эффект от сделки – в увеличении грузовой базы, поясняет источник, близкий к ПГК (Ведомости).

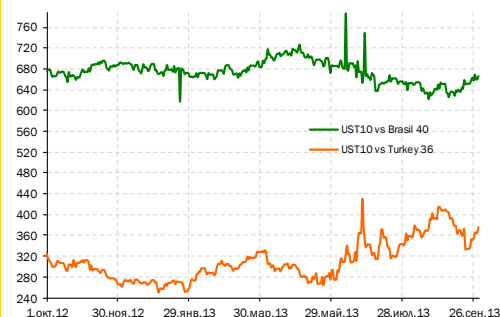
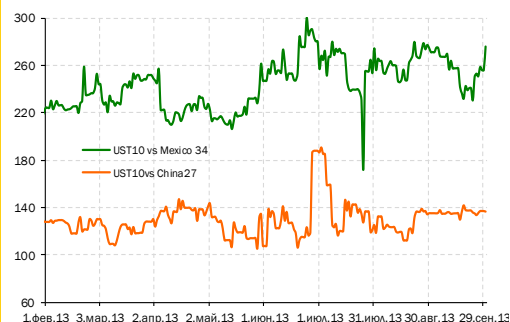
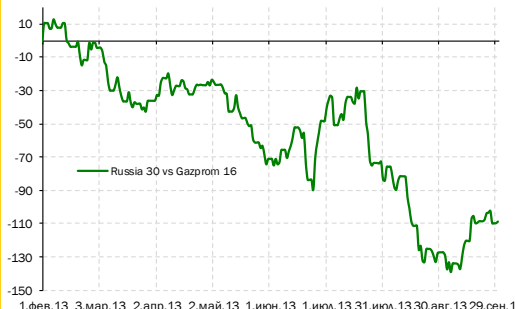
Ключевые спреды



- **Tele2** получила лицензии MVNO, сможет оказывать услуги на сетях 3G и 4G. Принадлежащее Tele2 ОАО «Санкт-Петербург Телеком» получило лицензию MVNO на всю территорию РФ. Лицензии позволяют Tele2 реализовать MVNO с любым мобильным оператором, сказал Интерфаксу пресс-секретарь Tele2 Константин Прокшин. Он не стал комментировать, на сети какого оператора Tele2 рассчитывает работать в качестве MVNO.
- Чистая прибыль группы **ЮТэйр** по МСФО в I полугодии выросла на 17%, до 313.8 млн руб. Выручка выросла на 7.7%, до 33.7 млрд руб. Кредиты и займы за 6 месяцев выросли на 37.6%, до 40.7 млрд руб., всего долгосрочные обязательства увеличились на 24%, до 31.3 млрд руб.
- **Омская область** 7–9 октября проведет book building облигаций на 5 млрд руб. Ориентир ставки 1-го купона установлен в размере 8.15–8.3% годовых, ему соответствует доходность к погашению через 3 года на уровне 8.4–8.56% годовых. Ставки 2–12-го купонов приравнены к ставке 1-го купона. По выпуску предусмотрена выплата квартальных купонов. Бумаги имеют амортизационную структуру погашения.

Елена Василева-Корзюк, evasileva@akbars.ru

Ключевые спреды



РОССИЙСКИЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ КАЛЕНДАРЬ

Даты погашения и оферты:

Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие	Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие
01.10.2013	ТД Копейка (ОАО), БО-02	3	Погашение	25.11.2013	Инвесторбанк, БО-01	2	Погашение
01.10.2013	УБРиР-1	2	Оферта	25.11.2013	НОВИКОМБАНК, 01	2	Погашение
02.10.2013	РСХБ-4	10	Оферта	26.11.2013	СКБ-банк, БО-03	3	Погашение
02.10.2013	Технопромпроект-1	1.2	Оферта	26.11.2013	СМП Банк-1	3	Оферта
03.10.2013	Синергия, БО-01	3	Погашение	26.11.2013	ЮТЭйр-Финанс-8	1.5	Оферта
04.10.2013	ОТКРЫТИЕ ФК-3	7	Оферта	26.11.2013	Меткомбанк, 01	0.9	Погашение
07.10.2013	СИТРОНИКС, БО-02	3	Погашение	26.11.2013	ТКС Банк, БО-02	1.5	Погашение
07.10.2013	Банк СПб-8	5	Оферта	27.11.2013	Трансгазсервис-1	3	Оферта
08.10.2013	МеталлургКомБанк-5	1.5	Оферта	27.11.2013	Райффайзенбанк, БО-07	5	Погашение
08.10.2013	СБ Банк, 04	1.5	Погашение	27.11.2013	Томская область, 34037	2.5	Погашение
09.10.2013	КредитЕвропа-3	5	Оферта	28.11.2013	Татфондбанк-3	2	Оферта
09.10.2013	МосковКредБанк-8	3	Оферта	28.11.2013	Иркутскэнерго, 01	5	Погашение
10.10.2013	СКБ-Банк-5	2	Оферта	29.11.2013	ТрансФин-М, БО-04	0.5	Погашение
10.10.2013	ООО Дикая Орхидея, 02	1	Погашение	29.11.2013	ТрансФин-М, БО-05	0.5	Погашение
11.10.2013	Банк Интеза-3	5	Оферта	30.11.2013	Внешпромбанк, БО-01	3	Погашение
11.10.2013	Новикомбанк-4	2	Оферта	03.12.2013	Башнефть-1	10	Оферта
11.10.2013	ТГК-5-1	5	Оферта	03.12.2013	РСХБ-5	10	Оферта
11.10.2013	ВБД ПП, БО-01	3	Погашение	03.12.2013	Райффайзенбанк, 04	10	Погашение
11.10.2013	ВБД ПП, БО-02	3	Погашение	04.12.2013	Глобэкс КБ-7	5	Оферта
11.10.2013	ВБД ПП, БО-03	3	Погашение	05.12.2013	Сатурн НПО-3	3.5	Оферта
11.10.2013	ВБД ПП, БО-08	5	Погашение	05.12.2013	Лукойл, 04	6	Погашение
15.10.2013	АК БАРС БАНК, 04	5	Погашение	06.12.2013	Промнефтесервис-1	3	Оферта
15.10.2013	Татфондбанк-6	2	Оферта	08.12.2013	Газпромбанк, БО-01	10	Погашение
16.10.2013	Россия, 26201	47	Погашение	08.12.2013	ГЛОБЭКСБАНК, БО-03	3	Погашение
17.10.2013	Ак Барс АКБ-1	5	Оферта	08.12.2013	ГЛОБЭКСБАНК, БО-05	2	Погашение
17.10.2013	Вост. Экспресс Банк, БО-05	2	Погашение	09.12.2013	РосДорБанк, 01	1.05	Погашение
17.10.2013	ВТБ, 05	15	Погашение	10.12.2013	Москва, 63	15	Погашение
17.10.2013	ИФК РФА-Инвест, 02	1	Погашение	11.12.2013	ЮниКредит Банк-1	5	Оферта
17.10.2013	МТС, 01	10	Погашение	12.12.2013	Банк Ст-Петербург, БО-04	3	Погашение
19.10.2013	Крайинвестбанк-1	1.5	Оферта	15.12.2013	АИЖК, 12	7	Погашение
22.10.2013	Внешэкономбанк-8	15	Оферта	16.12.2013	КАМАЗ, БО-01	2	Погашение
22.10.2013	УОМЗ ПО-4	1.2	Оферта	17.12.2013	РМК-Финанс-3	3	Оферта
22.10.2013	ХКФБанк-3	4	Оферта	18.12.2013	Стальфонд-Недв-ть, 01	0.59947	Погашение
22.10.2013	ТМК, БО-01	5	Погашение	19.12.2013	ХМАО, 25008	2	Погашение
23.10.2013	Разгуляй-Финанс, 05	2	Погашение	19.12.2013	ЮТЭйр-Финанс, БО-03	1.5	Погашение
23.10.2013	ТРАНСАЭРО, 01	3	Погашение	19.12.2013	Самарская область, 35005	8.3	Погашение
26.10.2013	Внешпромбанк-2	3	Оферта	19.12.2013	Нац. капитал, БО-01	0.5	Погашение
26.10.2013	Российский Капитал-3	3	Оферта	19.12.2013	Нац. капитал, БО-02	0.5	Погашение
28.10.2013	Резерв. Траст. Комп., 01	0.3	Погашение	20.12.2013	ГС Сухого, БО-01	3	Погашение
29.10.2013	ЕвразБанкРазвит-3	5	Оферта	24.12.2013	Уфа, 25006	0.75	Погашение
29.10.2013	ЛК УРАЛСИБ, БО-03	3	Погашение	26.12.2013	Татфондбанк, БО-01	2	Погашение
29.10.2013	Россельхозбанк, БО-06	10	Погашение	26.12.2013	ОТКРЫТИЕ ФК-2	5	Оферта
01.11.2013	Связь-Банк-1	5	Оферта	26.12.2013	Тверская область, 34005	4	Погашение
03.11.2013	РусСтандарт-6	5	Оферта	14.01.2014	МосковКредБанк-7	2	Оферта
04.11.2013	Стратегия-лизинг, 02	0.5	Погашение	21.01.2014	ЛОКО-Банк-5	3	Оферта
05.11.2013	РСХБ-15	10	Оферта	23.01.2014	Трансмашхолдинг-1	3	Погашение
06.11.2013	РОСБАНК, 8 (А3)	5	Погашение	23.01.2014	Мечел-4	5	Оферта
07.11.2013	ВТБ Лизинг Финанс-1	2.464	Оферта	31.01.2014	Микояновский	2	Оферта
07.11.2013	Росгосстрах-2	5	Оферта	01.02.2014	ГПБ-3	10	Оферта
08.11.2013	РусСтандарт-1	5	Оферта	03.02.2014	ЕвразБанкРазвит-1	5	Оферта
08.11.2013	Группа Черкизово, БО-03	3	Погашение	03.02.2014	Авангард	1.5	Оферта
11.11.2013	РВК-Финанс-3	3	Оферта	04.02.2014	Альянс	5	Погашение
12.11.2013	Русфинанс Банк-10	2	Оферта	04.02.2014	Камаз-2	3	Погашение
13.11.2013	Русфинанс Банк-11	2	Оферта	04.02.2014	Промсвязьбанк-3	5	Погашение
13.11.2013	РЖД, 09	15	Погашение	04.02.2014	Альфа-Банк-1	5	Оферта
15.11.2013	Банк Зенит-3	3	Оферта	05.02.2014	ВТБ	3.075	Оферта
15.11.2013	ЮТЭйр-Финанс-10	1.5	Оферта	06.02.2014	ЛОКО-Банк-1	2.5	Погашение
15.11.2013	ЮТЭйр-Финанс-9	1.5	Оферта	07.02.2014	Татфондбанк-7	2	Оферта
17.11.2013	ТрансКредитБанк, БО-01	5	Погашение	07.02.2014	Банк	3	Оферта
18.11.2013	СУ-155 Капитал-4	1	Оферта	10.02.2014	Теле2-СанктПетербург-4	3	Оферта
19.11.2013	ЮгФинСервис-1	0.9	Оферта	10.02.2014	Теле2-СанктПетербург-5	4	Оферта
20.11.2013	Акрон, 03	3.5	Погашение	10.02.2014	КредитЕвропа-2	5	Оферта
20.11.2013	Газпромбанк, 02	5	Погашение	11.02.2014	Алеф-Банк-1	1	Погашение
21.11.2013	ПЕНОПЛЭКС Финанс-2	2.5	Оферта	11.02.2014	ЕвразБанкРазвит-4	5	Оферта
22.11.2013	Республика Коми, 35007	1	Погашение	11.02.2014	Мечел-4	5	Оферта

АК БАРС Банк (Казань)

Айдар Мухаметзянов
Директор департамента
инвестиционного бизнеса
т. +7 (843) 519-38-32
mai@akbars.ru

Дамир Вафин
Торговые операции
т. +7 (843) 519-38-32
dvafin@akbars.ru

Инвестиционная компания АК БАРС Финанс (Москва)

ДЕПАРТАМЕНТ ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

Игорь Сокол
Управляющий директор/Руководитель департамента
доб. 205; isokol@akbf.ru

Отдел срочного рынка

Григорий Кривошей
Начальник отдела
доб. 186; gkrivoshey@akbf.ru

ДЕПАРТАМЕНТ КАЗНАЧЕЙСТВО

Максим Барышников
Начальник департамента
доб. 225; mbaryshnikov@akbf.ru

ДЕПАРТАМЕНТ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

Юрий Седых
Начальник департамента
доб. 130; ysedyh@akbf.ru

Отдел продаж и управления ЦБ

Армен Хондарян
Заместитель начальника отдела
доб. 222; AKh@akbf.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Елена Василева-Корзюк
Долговые инструменты,
макрэкономика
доб. 221; evasileva@akbf.ru

Анастасия Арестова
Ассистент
доб. 194; aarestova@akbf.ru

Рустам Аскарров
Брокерское обслуживание
т. +7 (843) 519-39-58
askarovr@akbars.ru

тел. +7 (495) 644-29-95
факс +7 (495) 644-29-96

Отдел торговых операций

Евгений Бухарков
Трейдера
доб. 178; ebukharkov@akbf.ru

Отдел брокерского обслуживания

Наталья Кретова
Начальник отдела
доб. 134; nkretova@akbf.ru

Полина Лазич
Банки,
химическая промышленность
доб. 155; plazich@akbf.ru

Александр Сидоров
Нефть и газ, металлургия
доб. 192; asidorov@akbf.ru

ОГРАНИЧЕНИЕ ПРИМЕНЕНИЯ, ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ О РИСКАХ

Настоящий обзор ЗАО ИК «АК БАРС Финанс» (далее – Компания) носит исключительно информационный характер и не является предложением и / или рекомендацией к совершению операций на рынке ценных бумаг / финансовых инструментов по покупке, продаже ценных бумаг и / или иных финансовых инструментов.

Оценки и мнения, отраженные в настоящем обзоре, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении рассматриваемых в обзоре ценных бумаг и эмитентов. Компания не утверждает, что все приведенные в обзоре сведения и выводы являются абсолютно достоверными и исчерпывающими. При подготовке настоящего обзора были использованы данные, которые известны Компании на момент составления обзора, и которые Компания считает достоверными, однако Компания, ее руководство и сотрудники не гарантируют точность, полноту и достоверность использованных данных, а также подготовленного на основе этих данных настоящего обзора. Любые сведения относительно будущих действий лиц или будущих событий (действий и событий, о которых на момент выпуска настоящего обзора Компания не располагает информацией, что они произошли), являются предположениями, а указанные действия / события могут не произойти. Сведения, содержащиеся в настоящем обзоре, актуальны только на даты, приближенные к дате его публикации. Компания не берет на себя обязательства вносить изменения, исправления и / или дополнения в настоящий обзор в связи с утратой актуальности сведениями, содержащимися в нем, также в случае выявления несоответствия сведений, содержащихся в настоящем обзоре, действительности. Компания оставляет за собой право удалять или изменять любую информацию, содержащуюся в настоящем обзоре и на Сайте Компании, а также сам обзор без предварительного уведомления.

Компания обращает внимание, что операции на рынке ценных бумаг / финансовых инструментов связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

Компания не несет ответственности за использование представленной в обзоре информации, а также Компания не несет ответственности за любые убытки, которые могут быть получены от любых операций с ценными бумагами и / или иными финансовыми инструментами, совершенных с учетом информации, содержащейся в настоящем обзоре.

Скачивание, копирование, печать настоящего обзора или его части возможно только для личного пользования, любое иное воспроизведение, использование либо распространение настоящего обзора или его части возможно только с согласия ЗАО ИК «АК БАРС Финанс».

Настоящий обзор не предназначен для использования лицами, на которых распространяется действие законодательства тех государств, где подобное использование, публикация, доступ или применение противоречили бы действующему законодательству (в том числе подзаконным нормативным актам) либо требовали бы от Компании регистрации или приобретения лицензии на территории соответствующего государства. Выпуск и распространение настоящего обзора и иной информации в отношении ценных бумаг и / или иных финансовых инструментов в ряде государств могут ограничиваться законом и лица, в распоряжении которых оказывается обзор, обязаны самостоятельно ознакомиться и соблюдать все ограничения и запреты, содержащиеся в законодательстве соответствующего государства.