

Рынки и Эмитенты: факты и комментарии

24 октября 2011 года

Новости эмитентов.....стр 2

- **ВТБ** продолжает выполнять программу по заимствованиям.
- Рейтинги и прогнозы: **Банк ГЛОБЭКС, АЛРОСА.**
- Fitch подтверждает качество российских «дочек» зарубежных банков.
- **Укрэксимбанк, Норникель.**

Денежный рынок.....стр 5

- Валютный рынок в ожидании эффекта от итогов саммита.
- Несмотря на небольшое улучшение внешней конъюнктуры, рубль остается под давлением.
- Источник ликвидности банковской системы прежний – аукционы прямого РЕПО.

Долговые рынки.....стр 7

- Внешние рынки: надежды на европейский саммит стали поводом для общего позитива. Новая неделя обещает интенсивный новостной поток как по Европе, так и из США.
- Российские еврооблигации смогли восстановить часть ценовых потерь, ориентируясь на глобальное лояльное отношение к рисковому активам.
- Рублевые облигации: приближение налогового периода усиливает общее напряжение.

Панорама рублевого сегмента.....стр 10

Основные рыночные индикаторы

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ			
	Yield	Изм 1 день, бп	YTD, бп
UST - 10 Y	2,22%	3	-115
Russia-30	4,56%	-6	-28
ОФЗ 25068	7,69%	0	57
ОФЗ 25077	8,35%	-2	n/a
Газпрнефт4	8,97%	89	330
РЖД-10	7,60%	-1	25
АИЖК-8	8,53%	0	58
ВЭБ 08	7,87%	0	n/a
РоссельхБ-8	7,48%	4	62
МосОбл-8	10,04%	82	152
Мгор62	7,47%	0	5

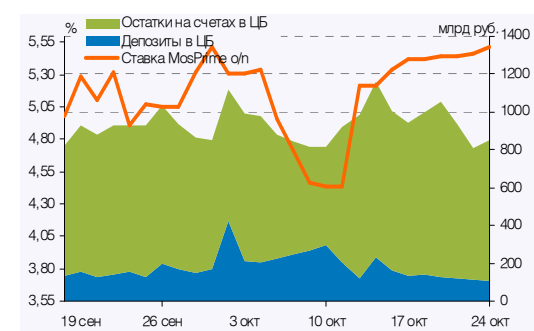
ИНДЕКСЫ			
		Изм 1 день, бп	YTD, бп
MICEX_BOND_CP	92,88%	-6	-183
iTRAXX XOVER S16 5Y	729,00	-29	n/a
CDX XO 5Y	250,20	-6	85

		Изм 1 день, %	YTD, %
MICEX	1 447,01	2,0%	-14,3%
RTS	1 456,73	2,4%	-17,7%
S&P 500	1 238,25	1,9%	-1,6%
DAX	5 970,96	3,5%	-13,6%
NIKKEI	8 678,89	0,0%	-16,1%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
	долл.	Изм 1 день, %	YTD, %
Нефть Urals	109,83	0,0%	21,4%
Нефть WTI	87,40	2,5%	-2,7%
Золото	1 642,38	1,3%	16,9%
Никель LME 3 М	18 771	4,5%	-22,8%

Источник: Bloomberg, ММВБ

Характеристика денежного рынка



Источник: Банк России

МАКРОновости

- По данным Минфина, государственный внешний долг РФ (включая обязательства бывшего СССР) за сентябрь 2011 года сократился на 878,6 млн долл. и составил на 1 октября 36,0 млрд долл. против 36,9 млрд долл.

Купоны, оферты, размещения

- ФСФР зарегистрировала выпуск и проспект облигаций **ЗАО «ГИДРОМАШСЕРВИС»** серии 02 объемом 3 млрд руб.
- Облигации **ОАО «УБРИР»** серии 02 объемом 2 млрд руб. переведены из котировального списка «В» ФБ ММВБ в котировальный список «Б».
- **МДМ Банк** 20 октября досрочно погасил облигации серии БО–02 объемом 5 млрд руб. в количестве 648 101 шт. Напомним, что право требовать досрочного погашения ценных бумаг возникло у их владельцев в результате исключения привилегированных акций третьего типа ОАО «МДМ Банк» из раздела списка «перечень внесписочных ценных бумаг (ценные бумаги, допущенные к торгам без прохождения процедуры листинга)» ценных бумаг, допущенных к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ». 5 октября Банк досрочно погасил 915 069 облигаций выпуска, 12 октября – 660 150 ценных бумаг, 19 октября – 38 147 штук.
- Облигации **ЗАО «КБ ДельтаКредит»** серии 06 объемом 5 млрд руб. переведены из котировального списка «В» ФБ ММВБ в котировальный список «Б».

ВТБ продолжает выполнять программу по заимствованиям.

ВТБ в конце минувшей недели разместил 4–летние бонды на 225 млн швейцарских франков (252,3 млн долл.) с доходностью 5% годовых. Дата расчетов по сделке – 17 ноября 2011 года. Бумаги погашаются 17 ноября 2015 года. Спрэд к среднерыночным свопам составил 445,7 б.п. Первоначально ориентир спреда к свопам был объявлен в размере 445,2 б.п. Размещение прошло по номиналу. Купон зафиксирован в размере 5% годовых. Первоначально Банк планировал разместить бонды на сумму от 100 млн швейцарских франков.

Складывается впечатление, что пока Сбербанк не очень успешно пытается привлечь 2 млрд долл. в виде синдицированного кредита, ВТБ планомерно выполняет график по заимствованиям. Напомним, что без учета нового выпуска, ВТБ занял в этом году 4 млрд долл. из запланированных 5 млрд долл. Банк, в частности, разместил в мае евробонды – 3–летние бумаги на сумму 300 млн сингапурских долларов с доходностью 3,4% годовых. В июле он привлек синдицированный кредит на 3,13 млрд долл., процентная ставка по кредиту составила LIBOR+1,3% годовых. И хотя на фоне предыдущих привлечений новый заем смотрится дорогим, тем не менее, учитывая текущую конъюнктуру рынков и ситуацию вокруг консолидированного Банка Москвы, можно назвать данное размещение успешным. Так, еврооблигации с погашением в августе 2013 года в швейцарских франках торгуются с доходностью порядка 4% годовых.

Елена Федоткова
fedotkova_ev@nomos.ru

Рейтинги и прогнозы

- Агентство Standard&Poor's 19 октября подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг **Банка ГЛОБЭКС** на уровне «BB–», прогноз «Стабильный». Одновременно подтверждены краткосрочный рейтинг Банка на уровне «В» и рейтинг по национальной шкале на уровне «ruAA–», прогноз «Стабильный».

- Standard&Poor's подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг «BB-» и краткосрочный рейтинг «B» компании **АК «АЛРОСА»**. Прогноз по рейтингам — «Стабильный». Прогноз «Стабильный» отражает мнение S&P о том, что Компания сумеет поддерживать характеристики кредитоспособности на уровне, соответствующем текущим рейтингам, несмотря на ожидаемое снижение цен на алмазы в 2012–2013 годы, значительные капитальные расходы и возможное приобретение крупных активов. Прогноз также учитывает предположение агентства о том, что АЛРОСА сумеет пролонгировать краткосрочные долговые обязательства, а Банк ВТБ продемонстрирует возможность и готовность в случае необходимости продлить предоставленные компании краткосрочные кредитные линии, которые в настоящее время составляют основную часть ее краткосрочного долга.

Fitch подтверждает качество российских «дочек» зарубежных банков.

Агентство Fitch подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента (РДЭ) в иностранной валюте «BBB+», ранее присвоенные **ЗАО «Райффайзенбанк»**, ЗАО «Ситибанк», ООО «Нордеа банк» с «Позитивными» прогнозами и **ЗАО «Юникредит банк»** со «Стабильным» прогнозом. Кроме того, Fitch сохраняет на пересмотре с «Развивающимся» прогнозом долгосрочный РДЭ в иностранной валюте «BB+» **Абсолют банка**. Единственным акционером Юникредит банка является UniCredit Bank Austria AG, входящий в UniCredit Group, Райффайзенбанк на 100% принадлежит Raiffeisen Bank International, Ситибанк является дочерним банком американского Citigroup, Нордеа банк – дочерний банк скандинавской банковской группы Nordea. Бельгийская KBC Group владеет 99% акций Абсолют банка.

В целом, новость положительная, поскольку свидетельствует о некоторой стабильности во взглядах рейтинговых агентств на российский банковский сектор, несмотря на рейтинговые действия в отношении ряда европейских и прогнозов (в частности, со стороны Moody's) касательно российских банков. Напомним, что среди перечисленных кредитных организаций в последние 3 месяца агентствами были затронуты рейтинги только ЮниКредит Банка – в октябре также Fitch сменило прогноз с «Позитивного» на «Стабильный».

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

- Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщил о начале процедуры реорганизации ОАО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ ТОРГОВЫЙ БАНК» в форме присоединения к **ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК»**. /Интерфакс/
- Государственный экспортно–импортный банк Украины (**Укрэксимбанк**, Киев) в январе–сентябре 2011 года получил чистую прибыль в сумме 59,2 млн грн (7,4 млн долл.), что на 70,3% превышает показатель аналогичного периода 2010 года. Чистый процентный доход финансовой организации за 9 месяцев вырос на 4,8% до 2,486 млрд грн (0,3 млрд долл.), чистый комиссионный доход – на 1,6% до 370,376 млн грн (46,5 млн долл.). Суммарные активы Укрэксимбанка за январь–сентябрь сократились на 0,1% – до 73,072 млрд грн (9,2 млрд долл.), в том числе кредиты и задолженность клиентов выросли на 3,9% – до 54,152 млрд грн (6,8 млрд долл.). /Интерфакс/

Смотри наш комментарий по отчетности (МСФО) Укрэксимбанка за 1 полугодие 2011 года – http://www.nomos.ru/upload/iblock/3e1/Daily_13_10_2011.pdf. На наш взгляд, вышедшие результаты по национальным стандартам свидетельствуют о сохранении основных тенденций, отмеченных нами в обзоре.

МЕТАЛЛУРГИЯ И ДОБЫВАЮЩИЙ СЕКТОР

- **Норильский никель** сегодня с утра объявил предварительные производственные результаты по итогам работы в третьем квартале и за 9 месяцев 2011 года.

- **Никель.**

Общий объем производства никеля в третьем квартале 2011 года составил более 79 тыс. тонн, что превышает производственные результаты второго квартала 2011 года на 23%. Совокупный объем производства металла за 9 месяцев 2011 года – 215,5 тыс. тонн, что на 2,2% ниже результатов аналогичного периода годом ранее.

- **Медь.**

Общий объем производства меди в третьем квартале 2011 года составил 95 тыс. тонн по сравнению с 90 тыс. тонн во втором квартале 2011 года. По итогам 9 месяцев 2011 года производство меди составило более 279 тыс. тонн – «-5,27%» к 9 месяцам 2010 года.

- **Палладий.**

В отчетном квартале Группа произвела 677 тыс. тройских унций палладия. По итогам трех кварталов 2011 года производство палладия Группой превысило 2,1 млн тройских унций. («-5,1%» а.п.п.г).

- **Платина.**

За третий квартал 2011 года Группа произвела 171 тыс. тройских унций платины, что в целом соответствует утвержденному производственному плану. По итогам 9 месяцев 2011 года производство платины достигло 531 тыс. тройских унций, что соответствует аналогичному периоду предыдущего года. /www.nornik.ru/

24 октября 2011 года

Денежный рынок

Валютный рынок в ожидании эффекта от итогов саммита.

Пятничные торги на международном валютном рынке проходили в условиях высокой волатильности. В преддверии саммита стран ЕС инвесторы предпочитали пополнить валютную позицию в евро в ожидании позитивных итогов. Кроме того, последний рабочий день минувшей недели был лишен статистических данных, что позволяло участникам торговать «идеями» и ожиданиями улучшения ситуации в Евросоюзе по итогам саммита, не отвлекаясь на внешний фон. При этом валютная пара EUR/USD продемонстрировала укрепление от уровня 1,37х до – 1,389х.

Ближе к завершению торгов в рамках европейской сессии появлялась информация о том, что министры финансов Еврозоны выразили готовность разблокировать очередной транш финансовой помощи Греции в объеме 8 млрд евро. Таким образом, единственным препятствием на пути выделения средств Афинам является МВФ, который должен сформировать международную помощь. В случае, если МВФ не будет препятствовать, то уже в первой половине ноября средства поступят в страну. Напомним, что это будет уже шестой транш из запланированных в рамках антикризисного пакета мер, разработанных в прошлом году.

Однако не только Европа в пятницу была источником новостей. Так, в США вновь прозвучали призывы приступить к уже третьей программе количественного смягчения. Напомним что, согласно обнародованному протоколу предыдущего заседания FOMC, комитет уже обсуждал возможность начала нового раунда, однако большинством голосов была одобрена программа увеличения дюрации портфеля облигаций, находящегося у ФРС. Вместе с тем, слабые темпы восстановления экономики лишь подтверждают необходимость в дополнительном стимулировании. Таким образом, не исключено, что в обозримом будущем ФРС все же примет решение о новой программе выкупа. Единственным «камнем преткновения» является уровень инфляции, однако последние данные свидетельствуют о ее низком уровне.

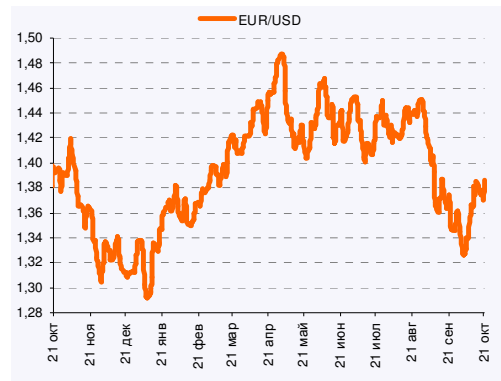
Сегодняшний день, скорее всего, будет под знаком евро. Открытие торгов в рамках азиатской сессии стало индикатором сохраняющегося на рынке оптимизма. По итогам утренней сессии пара EUR/USD достигла уровня 1,393х, что является максимальным значением за последний месяц.

Несмотря на небольшое улучшение внешней конъюнктуры, рубль остается под давлением.

Неопределенность, существующая в последнее время на локальном валютном рынке, сохранялась и в пятницу. При открытии торгов инвесторы начали активно скупать валюту, тем самым сместив стоимость доллара с 31,22 руб. до 31,41 руб. Бивалютная корзина была менее подвержена рыночным колебаниям, что позволило ей вырасти в цене лишь на 12 коп. до 36,70 руб. В тоже время при появлении на международном валютном рынке тренда на восстановление евро, локальные инвесторы восприняли его как хороший сигнал для усиления позиций рубля. По итогам дня стоимость доллара снизилась до значения

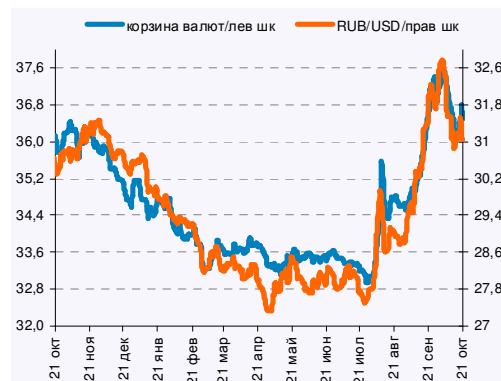
Алексей Егоров
egorov_avi@nomos.ru

Динамика EUR/USD, "10 - "11



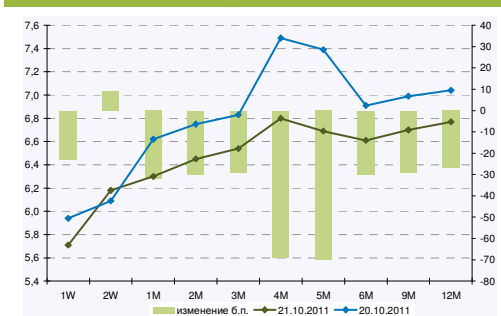
Источник: Bloomberg

Динамика валютного курса, "10 - "11



Источник: Bloomberg

Кривая NDF



Источник: Bloomberg

31,02 руб., а бивалютной корзины до – 36,38 руб.

Открытие сегодняшних торгов продемонстрировало очередную фазу усиления позиции рубля на фоне улучшения внешней конъюнктуры. В то же время не стоит забывать о завтрашних выплатах в бюджет, которые оказывают сильную поддержку для рубля. В первые минуты торгов американская валюта снизилась до уровня 30,73 руб. На наш взгляд, «эйфория», возникшая на рынке после появления надежды на скорейшее разрешение долгового кризиса в Европе, может быть очень быстро развенчана, и тогда национальной валюте предстоит пережить не простые времена, ведь, как известно, все восстанавливается очень долго, зато падает очень быстро. Однако пока об этом говорить еще рано. Кроме того, кривая NDF снизилась по сравнению со значениями четверга, продемонстрировав позитивные ожидания в отношении рубля.

Источник ликвидности банковской системы прежний – аукционы прямого РЕПО.

Ситуация с ликвидностью банковской системы по итогам пятницы немного улучшилась. Согласно данным ЦБ, сумма остатков на корсчетах и депозитах увеличилась на 39,3 млрд руб. до 848,7 млрд руб. Основной вклад в «дельту» сделали средства, размещенные на аукционе прямого РЕПО. Так, в пятницу ЦБ суммарно разместил почти 305 млрд руб. (при лимите 450 млрд руб.), что на 41 млрд больше значения четверга. Завтра кредитным организациям предстоит перевести в бюджет порядка 165–180 млрд руб. в виде НДС, что может стать причиной для увеличения активности на проводимых аукционах прямого РЕПО.

24 октября 2011 года

Долговые рынки

Внешние рынки: надежды на европейский саммит стали поводом для общего позитива. Новая неделя обещает интенсивный новостной поток как по Европе, так и из США.

Для глобальных площадок тема европейского саммита, а точнее решений, которых все от него так ждут, была ключевой в пятницу, а также останется до 26 октября, поскольку именно от дополнительной сессии ожидаются все финальные решения.

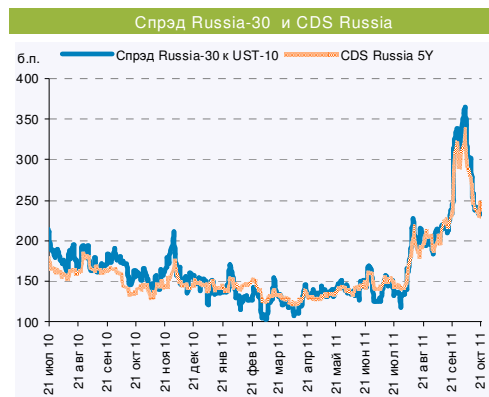
Несмотря на, казалось бы, довольно неоднородный настрой и отсутствие четкого сценария в действиях европейских регуляторов в ближайшей перспективе, анонсированных стимулирующих мер оказалось достаточно, чтобы инвесторы снова с большим оптимизмом стали воспринимать рискованные активы, «возвращая» им положительные переоценки. Европейские фондовые площадки прибавили по итогам пятницы от 1,9% до 3,5%. В США инвесторы также оставались на позитивной волне, обеспечив базовым индексам рост на 1,49% – 1,98%. При этом не будем американский позитив полностью списывать только на новости из Европы, здесь свой вклад внесли и довольно сильные корпоративные отчеты.

В сегменте госбумаг США спрос заметно ослаб на фоне общей «перебалансировки» настроений, причем наиболее серьезно это отразилось на UST-30, чья доходность выросла по итогам дня до 3,28% годовых («+6 б.п.» относительно предыдущего закрытия и «+10 б.п.» относительно дневного минимума). В UST-10 продажи были менее агрессивны – доходность прибавила всего 3 б.п. до 2,22% относительно четверга. Судя по всему, приток нового предложения, ожидаемого на текущей неделе: 25 октября 35 млрд долл. 2-летних, 26 октября – 35 млрд долл. 5-летних и 27 октября 29 млрд долл. 7-летних, – стал дополнительным поводом для фиксации.

Европейский сегмент гособязательств характеризовался в конце недели крайне слабым спросом, особенно в части долгов тех стран, чьи долговые проблемы выглядят наиболее серьезно. Так, в среднем доходности Германии и Франции прибавили порядка 10 б.п., а по бумагам стран PIIGS рост был более ощутимым – больше 15 б.п.

Хотя европейский саммит будет центральным событием предстоящей недели, на наш взгляд, не стоит игнорировать и важные макроотчеты. Так, сегодня свою «лепту» внесет Европа, публикуя октябрьские PMI Германии, Франции и ЕС в целом. В США сегодня будет опубликован только индекс деловой активности Чикаго за сентябрь, однако уже с начала недели инвесторы начинают закладывать в цены ожидания прогнозных данных по ВВП США за 3 квартал, приходящихся на ближайший четверг (27 октября).

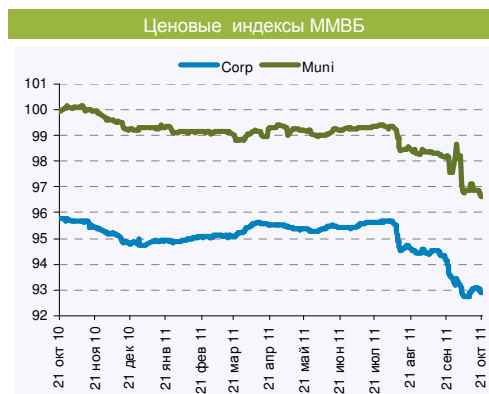
Ольга Ефремова
efremova_ov@nomos.ru



Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg



Источник: MMBB

24 октября 2011 года

Российские еврооблигации смогли восстановить часть ценовых потерь, ориентируясь на глобальное лояльное отношение к рисковому активам.

В сегменте российских еврооблигаций инвесторы разделяли глобальные ожидания относительно грядущего саммита стран ЕС. Суверенные Russia-30 начинали торги котировками в районе 116,375%, что фактически соответствует уровню закрытия в четверг. Значительную часть торгов участники рынка старались не предпринимать каких-либо активных действий, вероятно, предпочитая дождаться того, как американские площадки выразят свое отношение к «европейскому вопросу». Котировки Russia-30 находились в диапазоне 116,375% – 116,5%, при этом с началом торгов в США и притоком оттуда «импульсов» спроса на рискованные активы российский бенчмарк подорожал к закрытию до 116,875% (YTM 4,56%).

В негосударственном секторе покупатели были достаточно инициативны, чтобы поддержать восстановление цен после коррекции четверга. Спрос распространялся не только на квазисуверенные риски: наряду с бумагами Газпрома, ВЭБа и Сбербанка, в цене прибавили бонды Северстали, Металлоинвеста, АЛРОСы и МТС.

Дополнительным подтверждением наличия спроса на российский риск являются результаты прошедшего размещения нового выпуска ВТБ, номинированного в швейцарских франках, когда после анонса займа в 100 млн франков на 4 года банк разместил бумаг на 225 млн франков, при этом купон зафиксирован на уровне 5% годовых, то есть спрэд к среднерыночным свопам составил 445,7 б.п.

Рублевые облигации: приближение налогового периода усиливает общее напряжение.

В последний день недели активность игроков в сегменте рублевых долговых бумаг снизилась еще больше. Внутренняя обстановка, которая оставалась под давлением некомфортной ситуации на денежном рынке, совершенно не благоприятствовала покупкам. К тому же не ощущалось уверенности в том, что инвесторы полностью разделяют энтузиазм внешних площадок в отношении саммита ЕС.

В сегменте ОФЗ обошлось без серьезных ценовых колебаний и при ощутимо меньших, чем в предыдущие дни, оборотах. На общем фоне выделялись, пожалуй, лишь экстренные попытки уменьшить позиции в бумагах 25071 и 26205, что выразилось в резком движении в котировках: в первом случае средневзвешенная цена ушла вниз на 1,25% (YTM подскочила к 7,55%), во втором – на 0,58%, что повлекло рост YTM до 8,71% годовых. В остальном же наличие сделок и на «коротком» конце, и в среднесрочных выпусках не оказывало серьезного влияния на котировки.

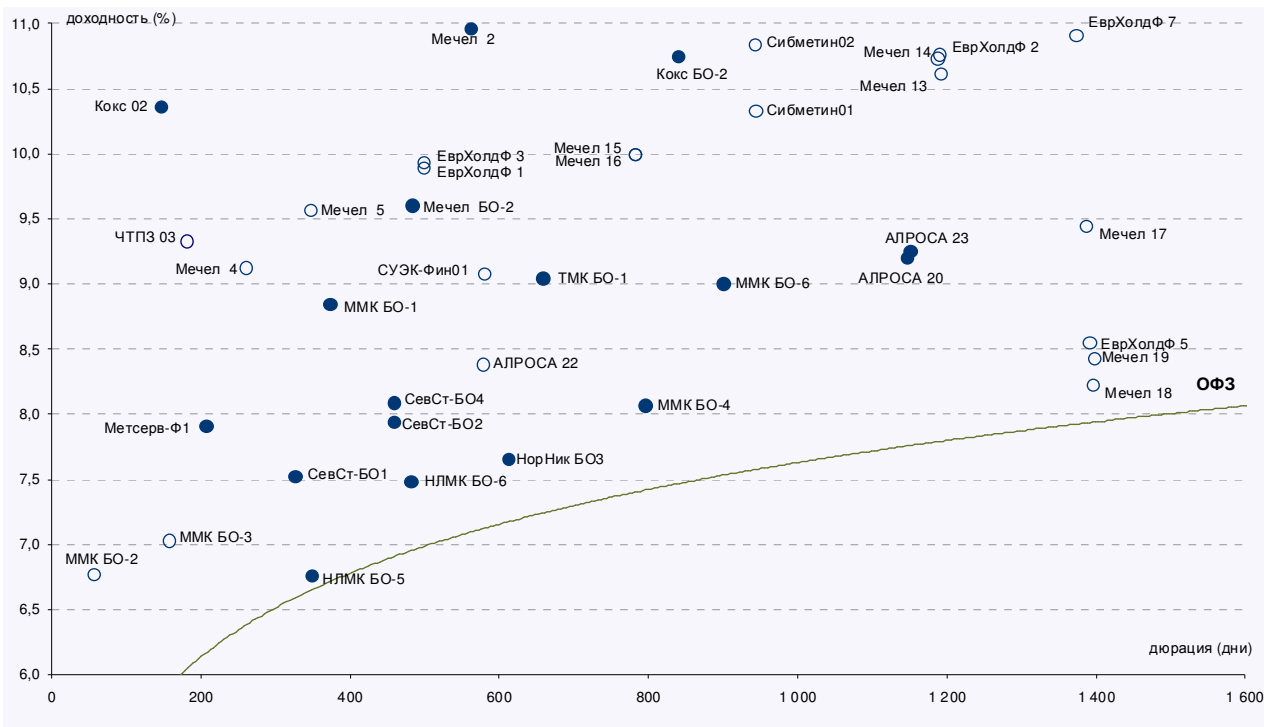
В негосударственном секторе схожая тенденция в части минимальных объемов и довольно слабого воздействия их на цены. Затих ажиотаж в бондах Башнефти, чьи котировки теперь остаются на уровне анонсированной цены выкупа (105% от номинала). В качестве наиболее

ярких ценовых движений, хотя и они редко выходят за предел 10–30 б.п., при более–менее заметных оборотах выделим положительную динамику бумаг ЛУКОЙЛ–БО7, ЛУКОЙЛ–3, ТГК5–1, ММК–БО1, Русал–7, СевСталь–БО1, Сибметинвест–1, ЧТПЗ–БО1, а также в бондах Соллерса и АПРОСы.

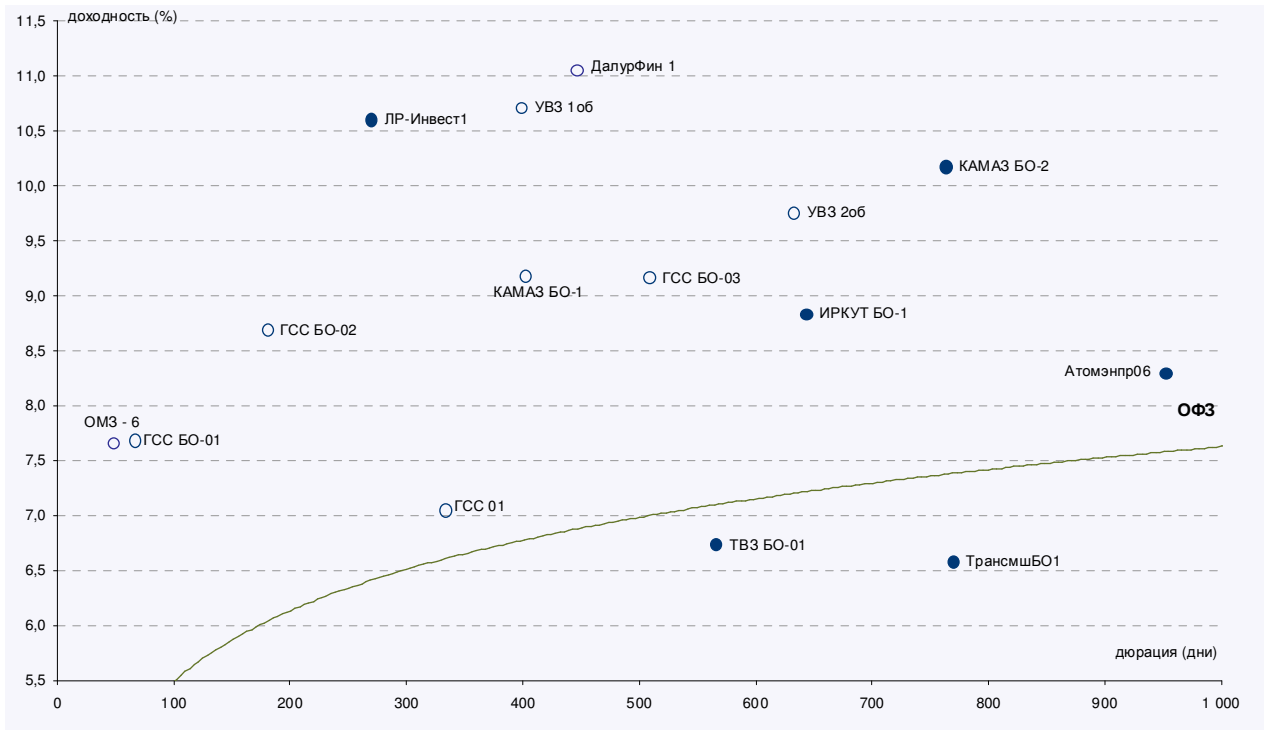
Ключевой темой на ближайшие дни для локального рынка будет преодоление очередного налогового рубежа, который начинается завтра расчетами по НДС и акцизам. На фоне довольно слабого запаса ликвидности усиливается напряжение относительно того, получит ли рынок поддержку в виде притока дополнительных ресурсов, компенсирующих выплаты в бюджет либо со стороны регуляторов, которые со своей стороны уже предприняли дополнительные меры (Минфин анонсировал депозитный аукцион, «замещающий» предстоящий возврат ранее размещенных средств, а ЦБ увеличил лимит на ежедневном аукционе прямого РЕПО), либо в форме нарастающих бюджетных расходов, признаков чего пока особо не наблюдается.

Отметим, что, помимо налоговых расчетов, предстоящая неделя обещает быть интересной и в силу новой попытки поддержать первичный рынок в части именно корпоративного, а не банковского, предложения. Так, 27 октября будет размещение облигаций ФСК серии 15 на 10 млрд руб.

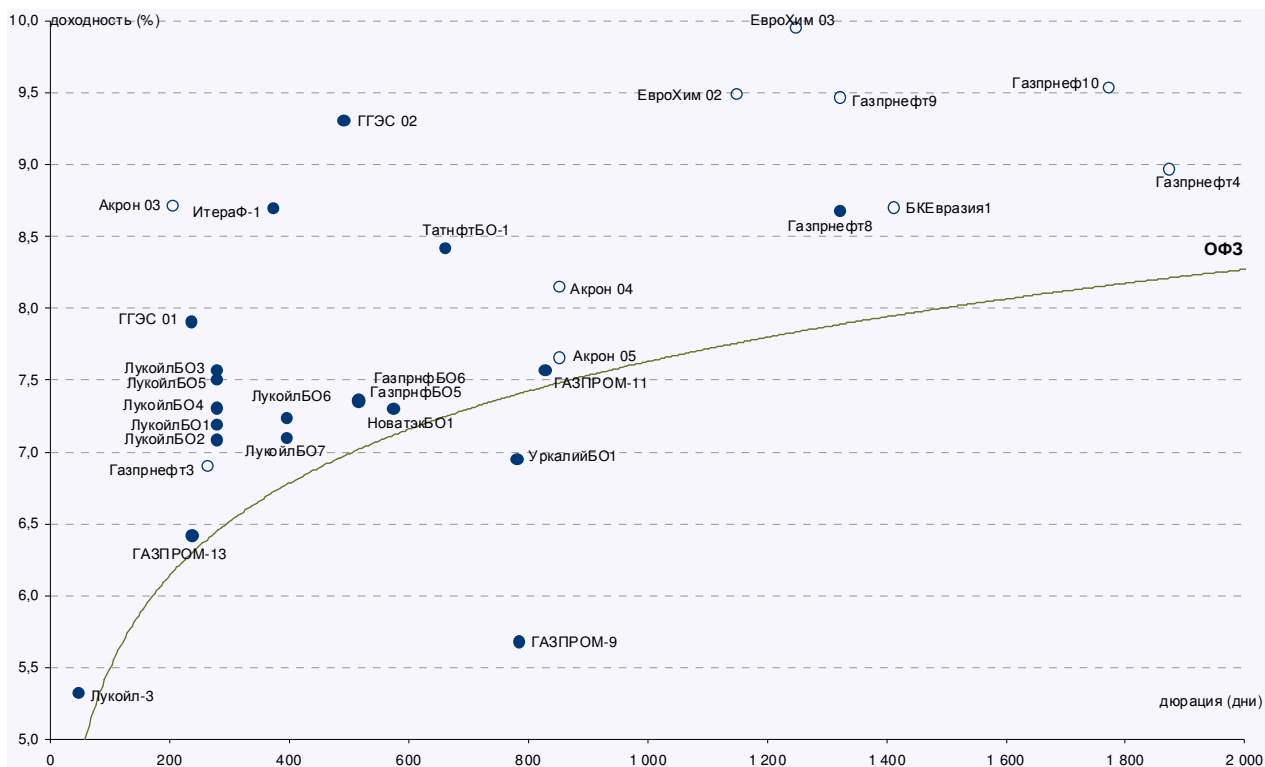
Металлургия и добыча, металлообработка и металлосбыт



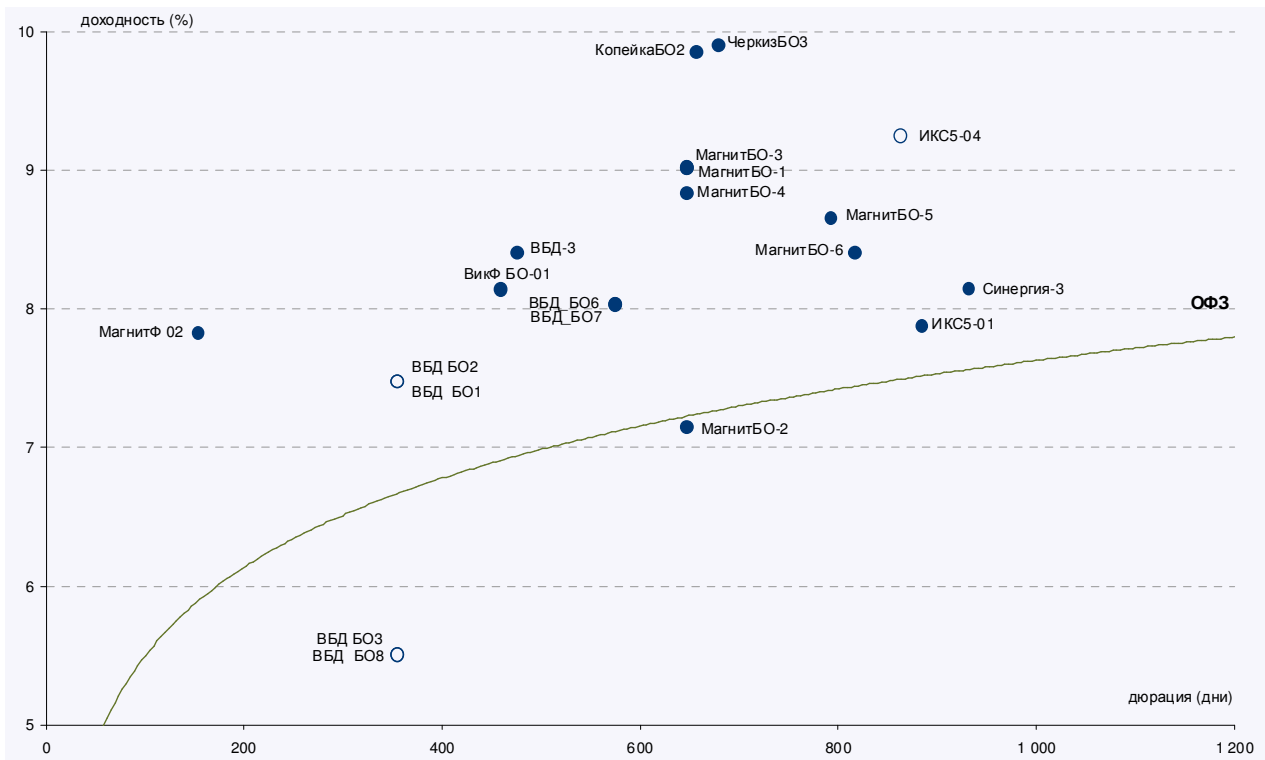
Машиностроение



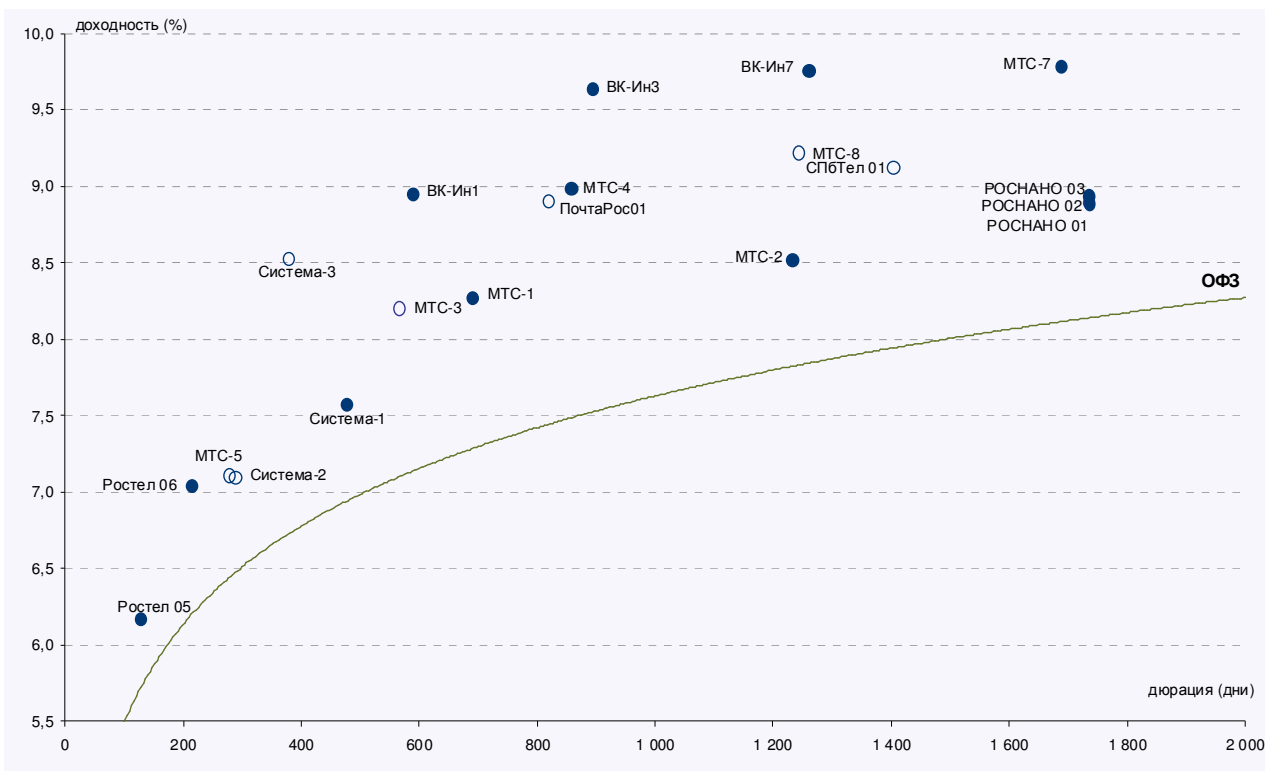
Нефтегазовый сектор, Химия



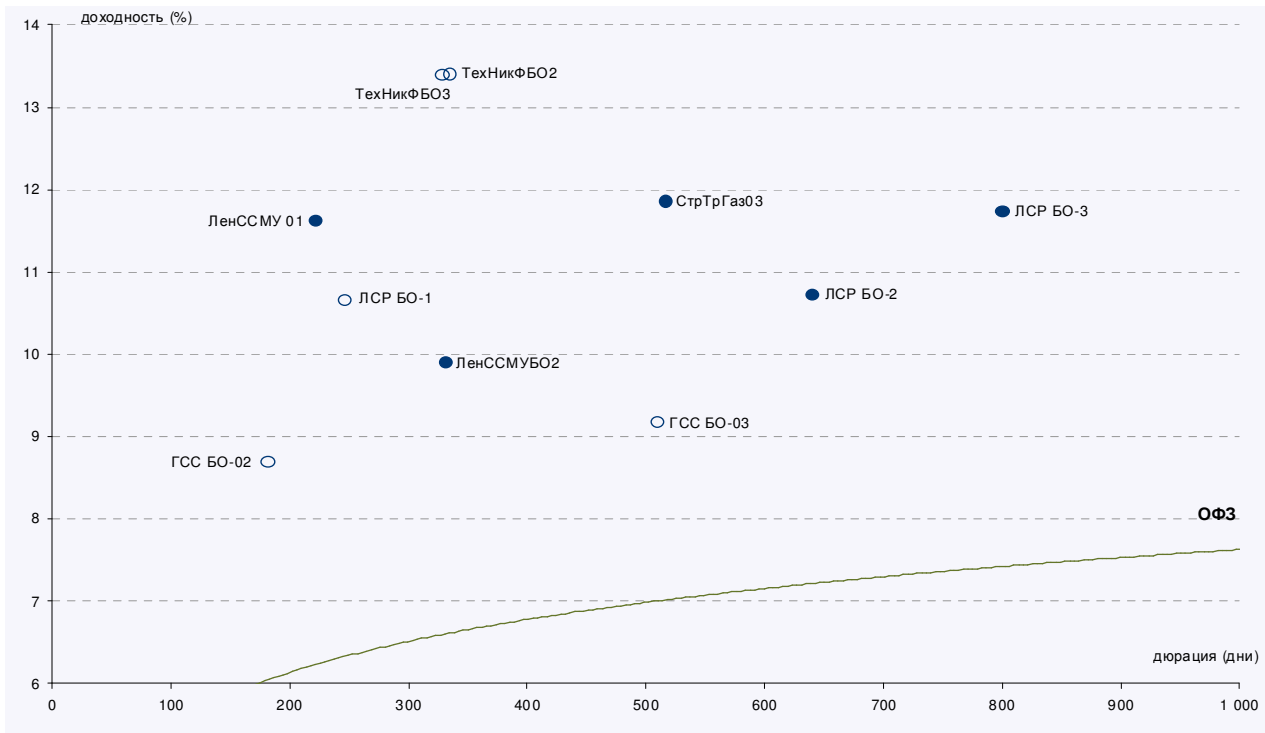
Потребсектор и АПК, Ритейл



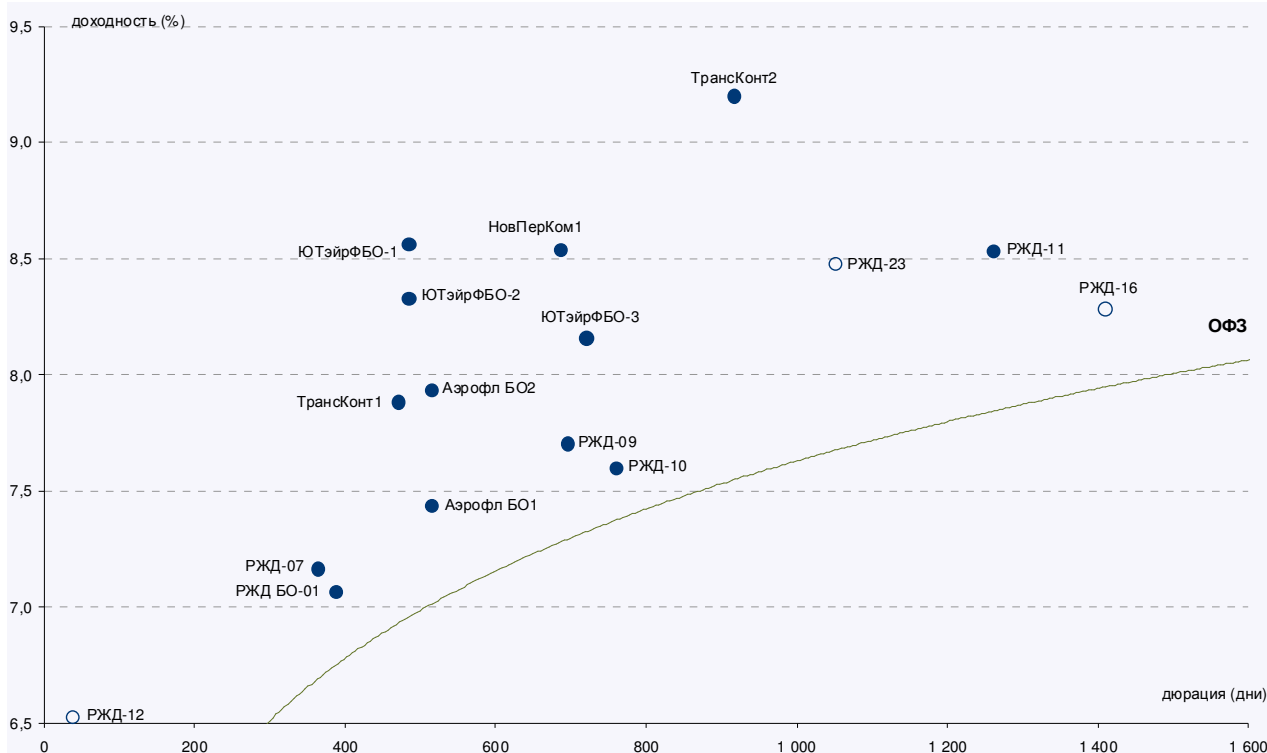
Телекоммуникации, медиа и высокие технологии



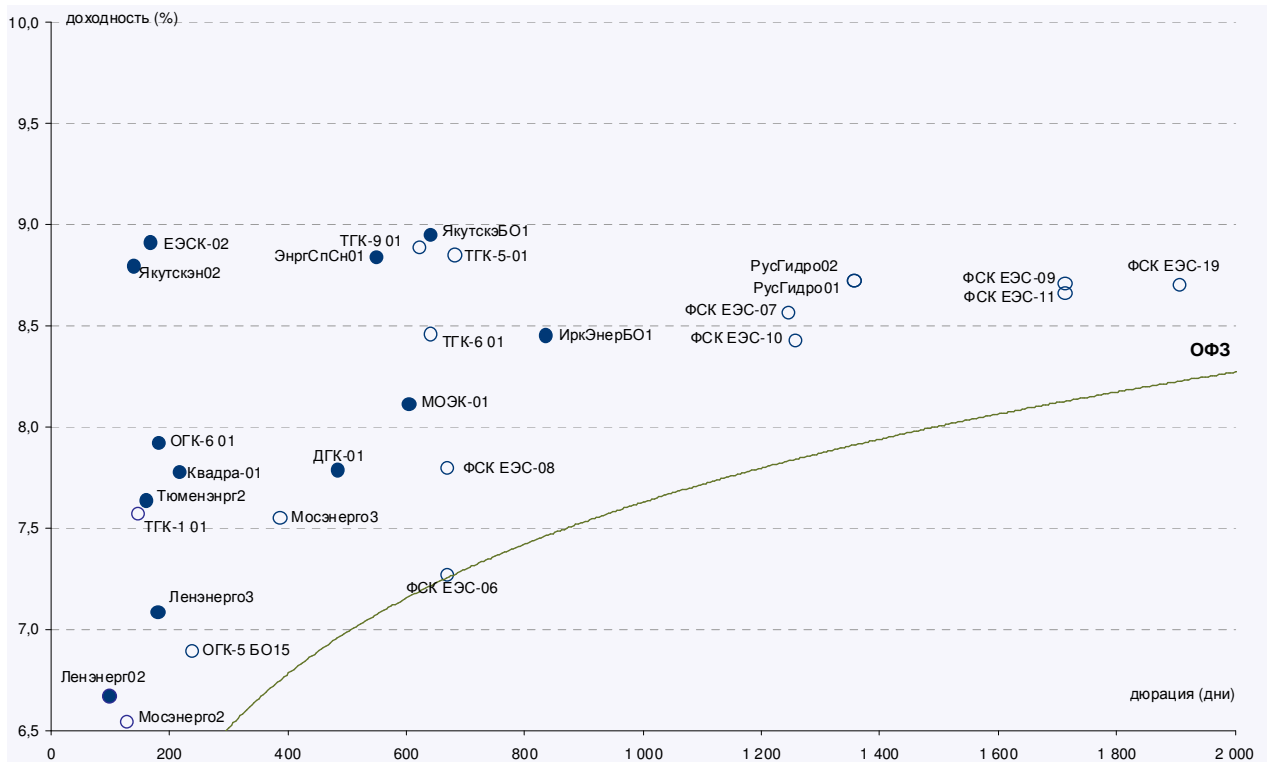
Строительство, девелопмент и стройматериалы



Транспорт

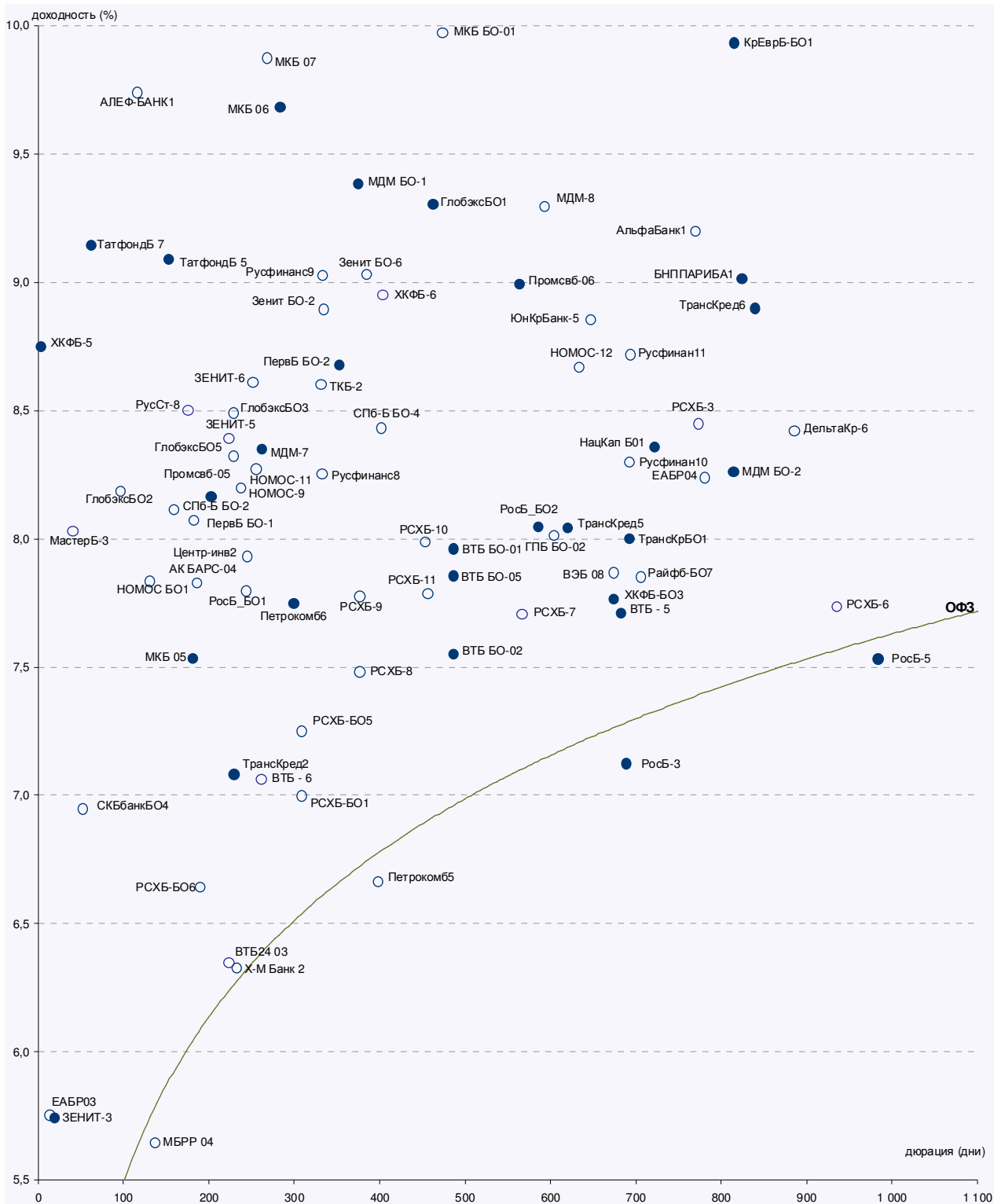


Энергетика



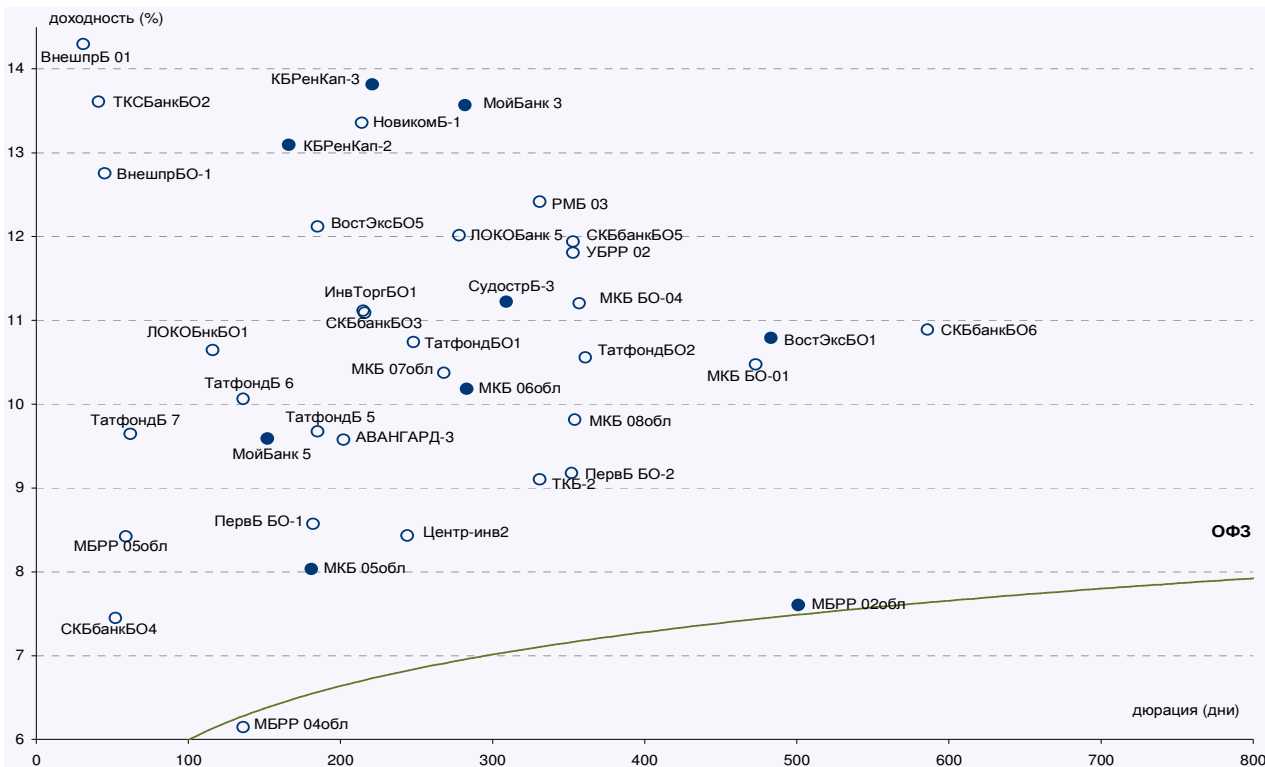
24 октября 2011 года

Финансовый сектор

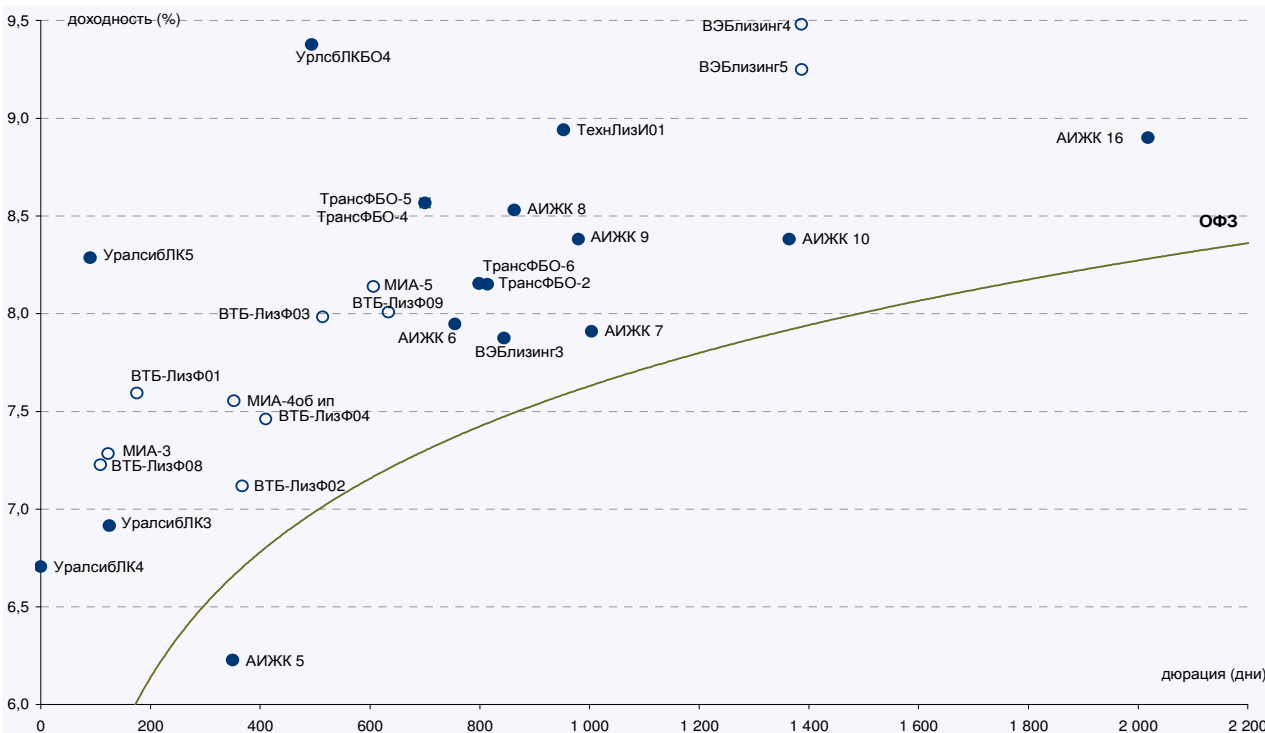


24 октября 2011 года

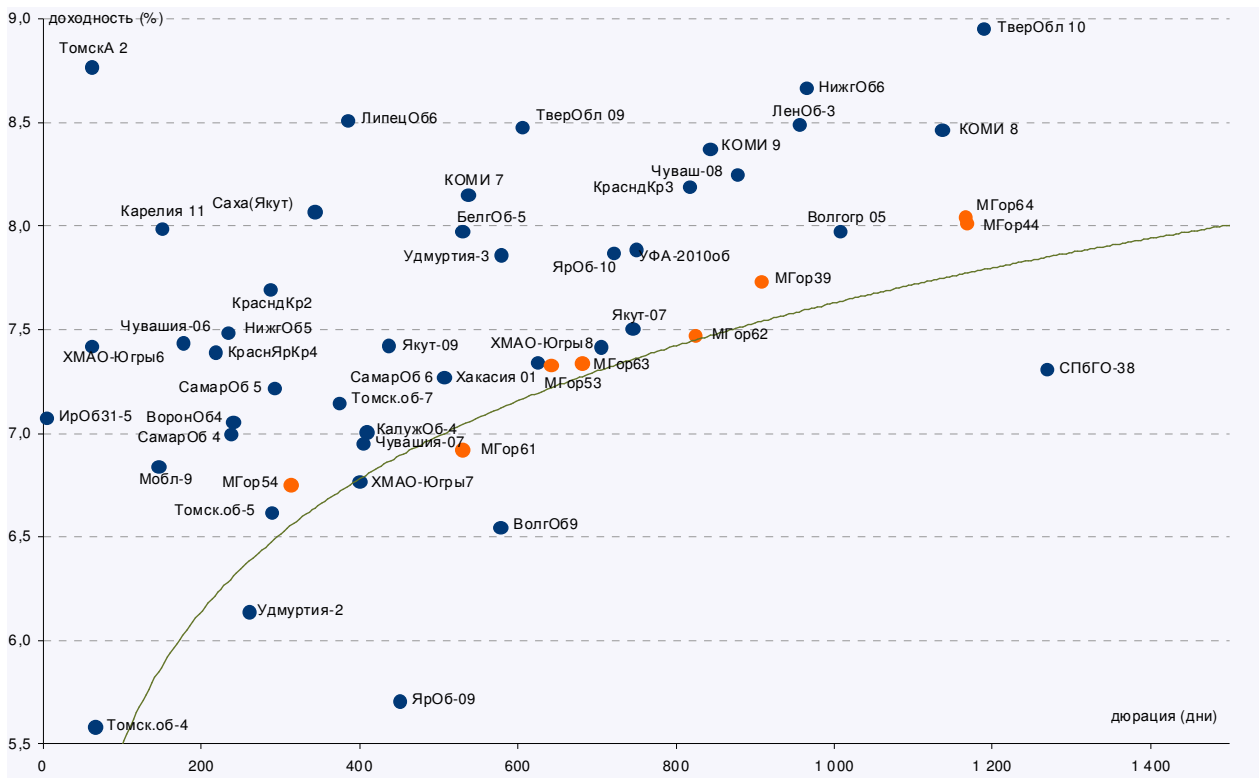
Финансовые организации с международным рейтингом «В+» - «В-» / «В1» - «В3»



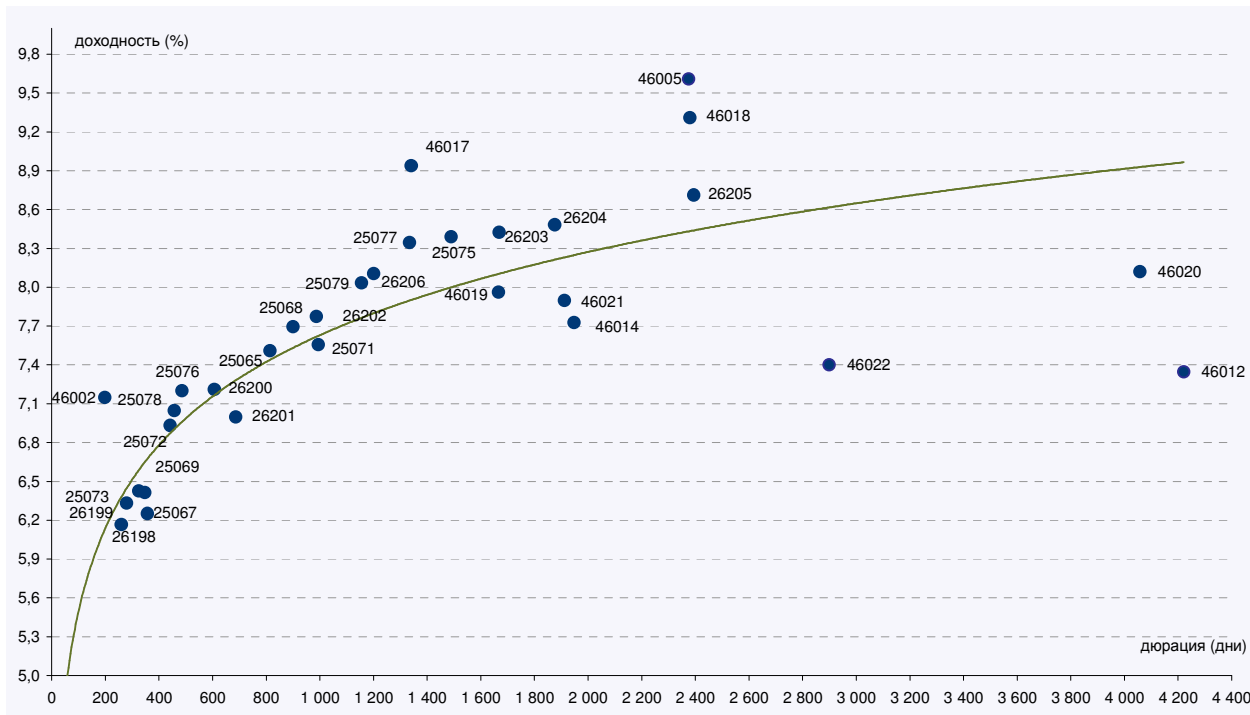
Лизинг и Ипотека



Субфедеральный и суверенный долг



Облигации федерального займа



Контактная информация

НОМОС-БАНК (ОАО)	109240, Москва, ул. Верхняя Радищевская, д.2/1 стр.5, (495) 797-32-48	
Старший Вице-президент	Пивков Роман / ext. 4120	pivkov_rv@nomos.ru
Аналитический департамент		research@nomos.ru
	Голубев Игорь / ext. 4580	igolubev@nomos.ru
	Ефремова Ольга / ext. 3577	efremova_ov@nomos.ru
	Нуждин Игорь / ext. 3578	nuzhdin_ia@nomos.ru
	Полютков Александр / ext. 4428	polyutov_av@nomos.ru
	Федоткова Елена / ext. 4425	fedotkova_ev@nomos.ru
	Егоров Алексей / ext. 4426	egorov_avi@nomos.ru
Департамент долговых инструментов		
Директор департамента	Голованов Валерий / ext.4424	golovanov_vn@nomos.ru
Департамент операций на финансовых рынках		
Директор департамента	Третьяков Алексей / ext. 3120	tretyakov_av@nomos.ru
Руководитель группы портфельных менеджеров	Орлянский Андрей / ext. 4673	orlyanskiy_av@nomos.ru
Начальник Управления продаж	Попов Роман / ext. 4671	popov_ry@nomos.ru
Клиентский менеджер	Марюшкин Андрей / ext. 4597	maryushkin_aa@nomos.ru
Клиентский менеджер	Матросов Кирилл / ext. 4677	matrosov_ka@nomos.ru
Департамент брокерского обслуживания и управления активами		
Заместитель директора департамента	Матюшина Анна / ext. 4121	matyushina_ai@nomos.ru
Начальник отдела поддержки клиентов	Сотникова Евгения / ext. 4132	sotnikova_ea@nomos.ru

Ограничение ответственности

Настоящий документ был подготовлен Аналитическим управлением НОМОС-БАНКа и имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться как предложение или побуждение к покупке или продаже ценных бумаг, а также связанные с ними финансовые инструменты. Информация, изложенная в настоящем документе, имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться как предложение или побуждение к покупке или продаже ценных бумаг, а также связанные с ними финансовые инструменты. Информация не является исчерпывающей, была собрана из публичных источников, которые НОМОС-БАНК считает надежными, НОМОС-БАНК не дает гарантий относительно их точности или полноты. Любое лицо, рассматривающее возможность приобретения облигаций, должно провести свой собственный анализ финансового положения Эмитента, Поручителя и основных условий выпуска облигаций. Любой получатель настоящего документа должен определить для себя относительность информации, содержащейся в нем, и при покупке ценных бумаг он должен опираться на такое исследование, которое сочтет необходимым. НОМОС-БАНК, его руководство, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования информации, изложенной в настоящем документе.

Дата, указанная на данном документе, не означает, что информация, содержащаяся в данном документе, является полной и/или точной на эту дату. НОМОС-БАНК не берет на себя обязательство обновлять информацию, содержащуюся в данном документе. Данный документ также не является составной частью документов, подлежащих представлению в любой государственный орган, регулирующий порядок совершения операций с ценными бумагами. Кроме того, вышеуказанные органы не рассматривали настоящий документ, не подтверждали и не определяли его адекватность и точность. Целью настоящего документа и любой прилагаемой к нему финансовой документации не является создание основы для проведения кредитной или иной оценки, и эти документы не следует рассматривать как рекомендацию по приобретению облигаций.