

Новости

- Москомзайм разместил облигации 50-го выпуска на общую сумму 3,07 млрд руб. под 7,51% годовых.
- ЮниТайл разместит выпуск облигаций серии 01 объемом 1,5 млрд руб. 25 июня.
- ФинансБизнесГрупп разместит 25 июня второй выпуск облигаций на 3 млрд руб.

Корпоративные и муниципальные облигации

Активность на рынке рублевых корпоративных облигаций сохранилась на прежнем невысоком уровне, динамика котировок носила разнонаправленный характер. Инвесторы интересовались как «голубыми фишками», так и бумагами эмитентов 2 - 3 эшелонов. Так, РЖД-05обл +0,06%, РусСтанд-8 -0,14%, ТКБ-1 -0,1%, ЧТПЗ 01об -0,06%. Также на первичном рынке прошло размещение 4-х летних бумаг банка Ренессанс Капитал на 4 млрд руб. Переподписка по выпуску составила 28,7% от объема предложения, ставка первого купона составила 13,75% годовых. Премия, предоставленная банком к текущим рыночным уровням, составила порядка 200 б.п.

На рынке американских казначейских облигаций возобновилось снижение котировок на фоне выхода положительной макроэкономической статистики с рынка Великобритании. Так по итогам дня доходность UST-10 выросла на 5 б.п. и составила 4,19% годовых. В целом ситуация на рынке UST сохраняется довольно неопределенной на фоне ожидания заседания ФРС на следующей неделе, поэтому скорее всего в ближайшее время существенных движений котировок ожидать не следует. В секторе российских еврооблигаций вчера сохранилась растущая динамика котировок в результате снижения котировок на рынке UST. Стоимость RUS-30 выросла по итогам дня до 113,71% годовых, повысившись на 7 б.п., что соответствует доходности в 5,47%. Таким образом спред между двумя benchmark сузился на 4 б.п. до 130 б.п.

Сегодня на российском рынке рублевых облигаций на фоне окончания недели сохранится низкая активность торгов при разнонаправленной динамике котировок. Сегодня должно состояться погашение облигаций «Арбат и Ко», однако, вероятнее всего, состоится технический дефолт, т.к. вчера денежные средства на счет платежного агента еще не поступили.

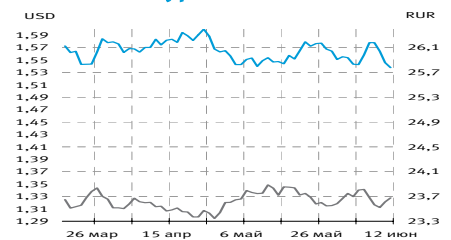
События рынка рублевых облигаций на ближайшие дни

Дата	Выпуск	Купон, Событие	Объем, млн. руб.
20	Еврокоммерц, 3	47,27	141,8
	Арбат энд Ко, 1	погашение	1578,5
21	МособгазФ1	21,44	21,44
22	БашкирэнЗв	20,47	30,7
	Казань, 34005	23,14	34,7

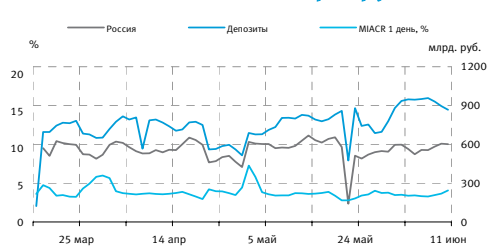
Основные индикаторы

Валюты	Значение	изм.
RUR/USD	23,6402	-0,1393
RUR/EUR	36,6943	0,1262
EUR/USD	1,5507	0,0040
Ставки	изм. б.п.	
MICEX CBI	99,84	-6
MIACR 1 день, %	4,31	-69
Москва 39, YTM % год.	6,60	0
RUS30, YTM % год.	5,52	-4
UST10, YTM % год.	4,21	-1
Остатки на к/с, млрд. руб.	изм.%	
по России	688,4	1,73
по Москве	524,6	1,27
Депозиты банков	183,1	22,31
Объем торгов, млн. руб.	изм.%	
Биржа	2 003	7,69
РПС	18 092	128,64
ОФЗ	201	-72,09

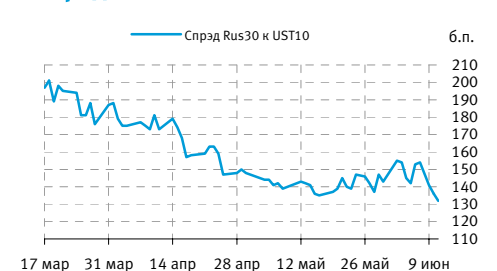
Курсы валют



Остатки на к/с, млрд. руб.



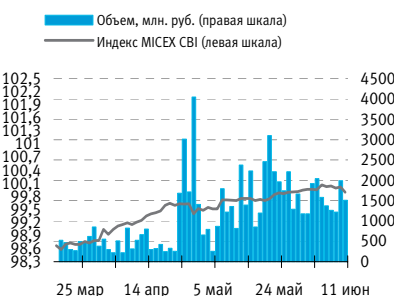
Спред Россия 30 и US Treasures 10



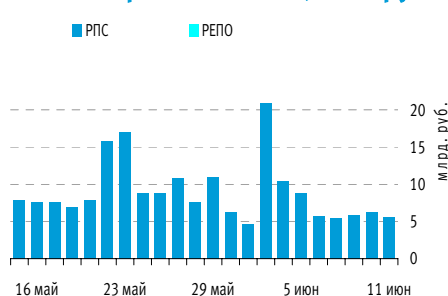
Спред ОФЗ 46017 и Россия 30



Индекс корпоративных облигаций ММВБ (MICEX CBI)



Объем торгов на ММВБ, млн. руб.



Корпоративные облигации

Лидеры роста/падения*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Арбат 01	18 972,60	76,51	47,18	18	563 133	44	2,01
СЗЛК-Фин-1	338,73	70,00	28,36	638	18 900	1	1,45
СНХЗ Фин 1	13,95	98,20	20,38	484	2 924	3	1,02
ОМЗ - 4 об	20,80	87,00	0,00	269	435 000	1	0,93
УРСАБанк 5	11,25	97,49	11,29	1233	7 582 457	4	0,61
НИКОСХИМ 2	13,55	98,15	5,55	444	2 932 387	3	0,46
РОСБАНК-1	7,99	99,89	22,78	258	12 983 500	4	0,44
Лукойл4обл	7,47	100,30	34,87	2012	687 055	2	0,30
Магадан-07	10,38	100,00	0,00	728	1 000 000	2	0,30
ХФ Банк-3	10,07	99,92	19,16	836	49 960	1	0,22
	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ОГК-2 01об	9,24	97,50	31,85	763	3 788 735	3	-11,84
Москомцб-3	20,69	90,05	39,57	1836	1 891	2	-4,10
Алтан 01	0,00	95,00	58,68	393	23 750	2	-3,06
АСПЭК-01	28,84	95,62	20,05	667	1 912	2	-2,92
РЖД-06обл	7,48	100,00	3,83	891	2 000	2	-2,91
МельнКомб	15,37	90,00	0,00	269	156 000	2	-2,70
БПФ-01	18,00	96,50	5,67	255	196 002	4	-2,37
РосселхБ 2	8,97	98,00	2,58	989	196 001	2	-1,65
СИБУРХолд1	8,82	98,75	5,27	1613	5 421 863	2	-1,33
МИАН-Дев-1	26,45	97,02	30,50	638	409 439	3	-1,00

Лидеры по обороту*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ГАЗПРОМ А4	6,81	102,39	24,77	618	94 761 864	67	-0,14
ЗавГросс01	14,39	100,05	17,33	689	58 329 150	5	-0,05
Петрокомз	9,57	99,00	21,89	455	49 500 000	1	0,05
ВГБ - 5 об	7,94	100,75	9,19	1963	35 264 494	3	0,11
КамскДол 3	13,78	99,99	29,11	367	35 137 930	16	-0,01
Промсвб-05	9,29	99,00	2,41	1445	30 103 429	9	-0,05
Аладушкин2	15,63	96,44	1,68	1269	29 098 975	3	-0,01
ПЕНОПЛЭКС1	11,27	100,00	50,86	563	28 919 000	3	0,00
СевКаб 03	14,30	99,25	19,11	1394	28 784 483	3	-0,90
Мосэнерго1	7,54	100,15	15,70	1198	24 745 776	11	0,12

Муниципальные облигации

Лидеры роста/падения*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
КОМИ бв об	8,11	107,00	16,78	864	6 152 500	1	1,96
Магадан-07	10,38	100,00	0,00	728	1 000 000	2	0,30
Гомск.об-4	8,38	97,79	30,49	1302	1 369 060	1	0,29
Якут-06 об	8,08	102,70	4,93	710	13 648 841	6	0,21
ЯрОбл-05	8,20	99,69	31,85	211	1 833 299	1	0,19
МГ ор38-об	6,71	107,90	43,56	937	14 029 157	3	0,14
Новсиб 3об	7,48	104,88	46,68	407	671 136	2	0,12
ИРКУТ-03об	8,87	100,10	17,72	836	2 060 741	4	0,10
КурганОбл1	10,26	99,10	19,51	563	3 567 600	2	0,10
КрасЯрск05	7,88	99,90	9,25	138	9 990 000	1	0,08
	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
МГ ор44-об	7,01	104,20	44,11	2578	5 210 000	1	-0,75
МГ ор41-об	6,79	102,90	33,97	788	7 204 030	3	-0,34
Мос.обл.бв	8,09	102,70	10,11	1051	281 400 500	11	-0,29
ЯрОбл-06	8,81	96,70	6,32	1051	362 625	1	-0,21
Удмуртия-1	8,58	99,88	35,50	208	21 323 990	3	-0,12
НижгорОбл3	8,45	99,60	9,03	1235	7 491 085	14	-0,10
СамарОбл 3	7,97	99,60	3,75	1165	6 209 040	2	-0,08
НовсибО-05	7,72	100,20	14,58	561	5 172 819	4	-0,05
ЯрОбл-07	8,89	98,15	13,59	666	1 570 900	2	-0,05
Чувашия-04	7,94	103,50	22,63	298	2 071	2	-0,05

Лидеры по обороту*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Мос.обл.бв	8,09	102,70	10,11	1051	281 400 500	11	-0,29
КамскДол 3	13,78	99,99	29,11	367	35 137 930	16	-0,01
Удмуртия-1	8,58	99,88	35,50	208	21 323 990	3	-0,12
МГ ор38-об	6,71	107,90	43,56	937	14 029 157	3	0,14
Якут-06 об	8,08	102,70	4,93	710	13 648 841	6	0,21
КрасЯрск05	7,88	99,90	9,25	138	9 990 000	1	0,08
НижгорОбл3	8,45	99,60	9,03	1235	7 491 085	14	-0,10
МГ ор41-об	6,79	102,90	33,97	788	7 204 030	3	-0,34
МГ ор39-об	6,62	106,27	36,44	2240	6 375 250	4	0,07
СамарОбл 3	7,97	99,60	3,75	1165	6 209 040	2	-0,08

* - По итогам торгов на ММВБ

Итоги торгов корпоративными и региональными облигациями на ММВБ* (19.06.2008)

	Цена, % от номинала	НКД, руб.	Изм. цены, %	Доходность к погашению, % годовых	Объем торгов, руб.	Погашение	Оферта
Телекоммуникации							
ДальСвз2об	100,90	1,70	0,00	8,50	0	30.05.2012	02.06.2010
УрСИ сер07	100,35	19,56	-0,60	8,90	998	13.03.2012	17.03.2009
ЦентрТел-4	106,20	42,72	0,28	8,12	6 390 000	21.08.2009	
ВлгТлкВТ-4	100,00	0,22	-3,00	11,02	41 454 000	03.09.2013	08.09.2009
Банки							
ГазпромБ 1	98,00	25,68	-1,12	8,61	4 845 000	27.01.2011	
КИТФинБанк	100,26	48,22	0,00	9,69	0	18.12.2008	
МКБ 02обл	100,95	1,89	0,00	10,72	0	04.06.2009	
НОМОС 7в	100,00	44,60	0,00	9,46	0	16.06.2009	
РосселхБ 2	98,50	4,52	0,00	8,75	0	16.02.2011	
УРСАБанк 5	96,91	13,77	-0,06	11,51	52 251 969	18.10.2011	
РусСтанд-8	99,20	12,21	0,00	10,85	0	13.04.2012	17.10.2008
ХКФ Банк-3	99,90	21,49	0,00	10,19	0	16.09.2010	18.09.2008
Нефть и газ							
ГАЗПРОМ А4	102,22	26,80	-0,01	6,90	145 737 312	10.02.2010	
РуссНефть1	93,25	45,62	0,00	25,74	0	10.12.2010	12.12.2008
Удмнефтпр	100,01	2,60	0,00	9,83	400 000	01.09.2008	
Лукойл4обл	100,70	36,70	0,00	7,37	0	05.12.2013	
ГАЗПРОМ А8	100,10	7,86	0,00	7,08	0	27.10.2011	
ГАЗПРОМ А9	100,00	22,19	1,00	7,13	1 010	12.02.2014	
Торговый сектор							
ДиксиФин-1	92,50	21,03	0,00	12,92	0	17.03.2011	
КОПЕЙКА 02	97,00	5,01	0,22	13,63	4 393 220	15.02.2012	18.02.2009
7Контин-02	99,20	37,18	0,00	8,81	0	14.06.2012	23.06.2009
ИКС5Фин 01	97,15	32,27	0,00	9,35	0	01.07.2014	06.07.2010
Металлургия							
Мечел 2об	99,80	40,27	0,00	8,69	0	12.06.2013	16.06.2010
РусАлФ-3в	99,65	16,18	0,05	8,41	997 000	21.09.2008	
ЧТПЗ 01об	100,00	45,55	0,00	9,49	0	16.06.2010	18.06.2008
МаксиГ 01	98,00	24,66	0,00	13,23	0	12.03.2009	
Машиностроение							
ГАЗФин 01	100,01	30,58	0,00	9,46	0	08.02.2011	10.02.2009
ИРКУТ-03об	99,75	19,87	-2,26	10,24	88 743 810	16.09.2010	
УралВагЗФ2	101,25	20,14	0,13	8,88	506 900	05.10.2010	06.04.2009
СевСтАвто	98,00	30,47	0,00	9,57	0	21.01.2010	
ОМЗ-5 об	98,80	23,87	0,05	10,04	74 493 750	30.08.2011	01.09.2009
АВТОВАЗоб3	99,85	35,65	0,00	12,17	0	22.06.2010	24.06.2008
Камаз-Фин2	100,05	18,98	0,05	8,16	40 040	17.09.2010	19.09.2008
ПротонФин1	100,26	40,99	0,00	8,13	0	12.06.2012	16.12.2008
Энергетика							
БашкирэнЗв	99,30	17,96	0,00	9,58	0	09.03.2011	19.03.2009
ГидроОГК-1	100,15	35,73	0,05	8,18	3 608 800	29.06.2011	
Мосэнерго2	99,00	21,80	0,00	8,12	0	18.02.2016	23.02.2012
ФСК ЕЭС-02	102,00	38,20	-0,02	7,31	7 642 550	22.06.2010	
Ленэнерго3	93,25	10,77	0,00	10,43	0	18.04.2012	
ФСК ЕЭС-05	100,15	1,58	0,00	7,21	0	01.12.2009	
Муниципальные							
МГор39-об	106,09	38,90	0,14	6,61	1 858 453	21.07.2014	
МГор44-об	104,01	46,58	0,09	7,02	98 742 467	24.06.2015	
Мос. обл. 5в	104,19	9,73	-0,13	7,68	36 418	30.03.2010	
Мос. обл. 6в	102,35	12,33	0,05	8,20	5 629 000	19.04.2011	
НовсибО-05	99,96	16,30	0,00	8,06	0	15.12.2009	
СамарОбл 3	99,57	5,62	-0,12	8,03	10 950 900	11.08.2011	
НижгорОбл3	99,45	11,11	0,20	8,43	55 226 750	20.10.2011	
ЯрОбл-07	98,30	15,56	0,14	8,69	14 460 725	30.03.2010	
Мос. обл. 7в	98,2	10,74	0,2	8,52	2051640	16.04.2014	

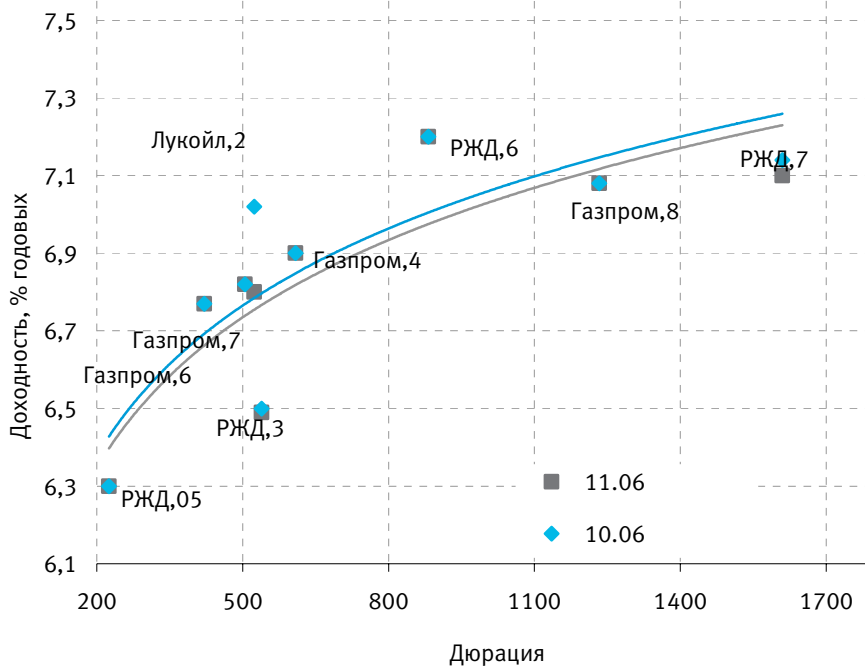
* - наиболее ликвидными выпусками.

Государственные облигации

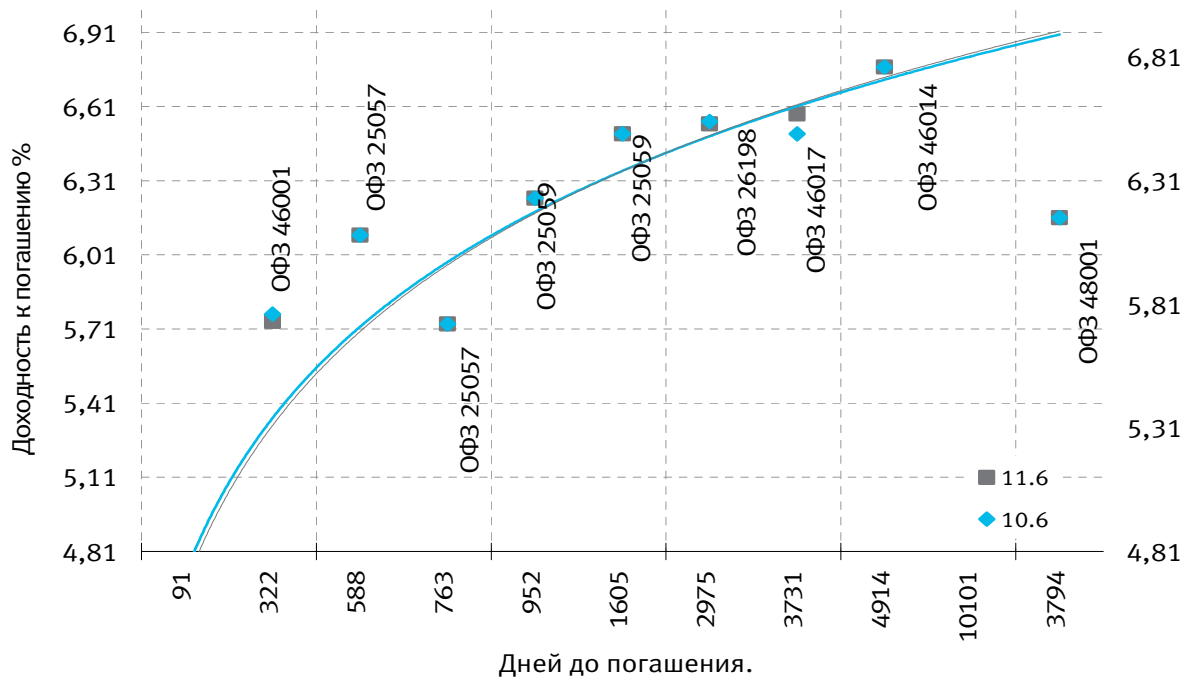
Основной объем сделок на рынке государственного займа прошел в долгосрочных бумагах, котировки снизились незначительно. Однако объем торгов был высоким, что на фоне стабильной ситуации с рублевой ликвидностью выявляет опасения игроков по поводу достаточности уровней ликвидности перед предстоящими квартальными налоговыми платежами. Средневзвешенная цена ОФЗ 46020 с погашением в 2036 году снизилась на 0,02 процентного пункта - до 97,35% от номинала, объем сделок составил 1,038 млрд руб. Котировки ОФЗ 46017 с погашением в 2016 году снизились на 0,20 процентного пункта и составили 103,89% от номинала, объем сделок - 158,223 млн руб. Стоимость ОФЗ 26200 погашением в 2013 году сократилась на 0,07 процентного пункта - до 98,35% от номинала, объем сделок составил 68,845 млн руб. Средневзвешенная доходность сектора ОФЗ-АД и ОФЗ-ФД 19 июня выросла на 0,01 процентного пункта и составила 6,69% годовых. Суммарный оборот в секторе ОФЗ составил 1,935 млрд руб. против 796,89 млн руб. в среду.

	Цена послед.	% измен.зак р.	Доходность	Погашение	До погашения	Кол-во сделок	Оборот	НКД	Размер купона	Дата выпл. куп.
ОБР 04003	0	0	0,09	22.09.2009	460	0	0	0	0	
ОБР04005-8	0	0	5,06	15.09.2008	88	0	0	0	0	
ОФЗ 25057	0	0	5,92	20.01.2010	580	0	0	11,56	18,45	23.07.2008
ОФЗ 25059	0	0	6,22	19.01.2011	944	0	0	9,53	15,21	23.07.2008
ОФЗ 25060	0	0	5,69	29.04.2009	314	0	0	7,95	14,46	30.07.2008
ОФЗ 25061	0	0	6,1	05.05.2010	685	0	0	6,83	14,46	06.08.2008
ОФЗ 25062	98,99	-0,04	6,33	04.05.2011	1049	1	2 920 205	6,83	14,46	06.08.2008
ОФЗ 26177	0	0	0	20.11.2008	154	0	0	11,51	19,95	20.11.2008
ОФЗ 26178	0	0	0	20.11.2009	519	0	0	11,45	19,95	21.11.2008
ОФЗ 26198	0	0	6,5	02.11.2012	1597	0	0	37,48	60	03.11.2008
ОФЗ 26199	99,38	-0,07	6,42	11.07.2012	1483	16	515 938 390	10,7	15,21	16.07.2008
ОФЗ 26200	98,35	-0,07	6,64	17.07.2013	1854	5	68 845 000	9,53	15,21	23.07.2008
ОФЗ 27026	100,35	0,05	5,62	11.03.2009	265	9	45 148 330	1,32	14,96	10.09.2008
ОФЗ 28004	0	0	3,72	13.05.2009	328	0	0	9,86	49,86	12.11.2008
ОФЗ 28005	0	0	3,85	03.06.2009	349	0	0	4,11	49,86	03.12.2008
ОФЗ 46001	101,42	0,02	3,74	10.09.2008	83	3	1 564 404	0,55	6,23	10.09.2008
ОФЗ 46002	0	0	6,21	08.08.2012	1511	0	0	31,32	44,88	13.08.2008
ОФЗ 46003	106,375	-0,12	5,75	14.07.2010	755	5	16 008 719	42,46	49,86	16.07.2008
ОФЗ 46005	0	0	7,04	09.01.2019	3856	0	0	0	0	
ОФЗ 46010	0	0	7,34	17.05.2028	7272	0	0	0	0	10.06.2009
ОФЗ 46011	0	0	6,81	20.08.2025	6271	0	0	0	0	10.09.2008
ОФЗ 46012	0	0	7,26	05.09.2029	7748	0	0	11,16	15,62	01.10.2008
ОФЗ 46014	105,2	-0,05	6,64	29.08.2018	3723	8	45 143 494	24,41	44,88	10.09.2008
ОФЗ 46017	103,75	-1,03	6,56	03.08.2016	2967	11	158 223 050	7,89	19,95	13.08.2008
ОФЗ 46018	106,4	-0,09	6,84	24.11.2021	4906	7	42 718 000	1,97	22,44	10.09.2008
ОФЗ 46019	0	0	7,06	20.03.2019	3926	0	0	0	0	01.04.2009
ОФЗ 46020	97,5	0,15	7,24	06.02.2036	10093	226	1 038 323 632	24,01	34,41	13.08.2008
ОФЗ 46021	0	0	6,72	08.08.2018	3702	0	0	24,66	37,4	20.08.2008
ОФЗ 46022	0	0	6,9	19.07.2023	5508	0	0	32,44	39,89	23.07.2008
ОФЗ 48001	0	0	6,16	31.10.2018	3786	0	0	43,3	72,3	12.11.2008

Кривая доходности облигаций 1-го эшелона



Кривая доходности государственных облигаций



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
Bloomberg: OTRK

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ ТЕЛЕФОН (495) 232-99-66

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

ОТДЕЛ ФУНДАМЕНТАЛЬНОГО АНАЛИЗА

Наталья Мильчакова, к.э.н.
начальник отдела, нефть и газ
доб. 1569
n.milchakova@open.ru

Кирилл Таченников
Татьяна Задорожная
машиностроение, транспорт, химия, фармацевтика
доб. 1586, 1620
k.tachennikov@open.ru, ztm@open.ru

Кирилл Тищенко
телекоммуникации и
высокие технологии
доб. 1572
tkv@open.ru

Ирина Яроцкая
потребительский рынок
доб. 1513
yarotskaya@open.ru

Сергей Кривохижин, к.п.н.
металлургия
доб. 1574
ksy@open.ru

Дмитрий Макаров
эмитенты долговых бумаг
доб. 1637
makarov@open.ru

ОТДЕЛ РЫНОЧНОЙ АНАЛИТИКИ

Валерий Пивень, к.э.н.
начальник отдела, стратегии,
международные рынки,
банковский сектор
доб. 1575
valerypiven@open.ru

Гельды Союнов
Екатерина Ипатова
анализ рынка акций
доб. 1618, 1632
s@open.ru, ipatova@open.ru

Иван Дончаков
международные рынки
доб. 1581
donchakov@open.ru

Павел Зайцев
производные инструменты
доб. 1702
zaicev@open.ru

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

ОТДЕЛ СПЕЦИАЛЬНЫХ ПРОЕКТОВ

Василий Сапожников
начальник отдела, сети,
генерация
доб. 1714
sapognikov@open.ru

Станислав Шубин
генерация
доб. 1744
shubin@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

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

Евгений Кутеев
деривативы
kuteeven@open.ru

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

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

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

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

ОПЕРАЦИОННЫЕ КОМПАНИИ

RUSSIA JSC «Brokerage house «ОТКРЫТИЕ» 19/10. Protopopovskii lane, Moscow, 129010 T: +7 (495) 232 9966 F: +7(495) 956 4700 http://www.open.ru e-mail: infomail@open.ru	GREAT BRITAIN 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	CYPRUS OTKRITIE Finance (Cyprus) Limited 104 Amathountos Str., SeasonsPlaza, P.C. 4 532, Limassol, Cyprus T:00357 25 431456 F:00357 25 431457 www.otkritiefinance.com.cy e-mail: infomail@open.com
Licenses for professional securitiesmarket operations issued by FFMSto JSC «Brokerage house «ОТКРЫТИЕ» 1. Brokerage operations: license № 177-06097-100000; 2. Dealer operations: license № 177-06100-010000; 3. Depository operations: license № 177-06104-000100; 4. Exchange intermediate: license № 1082, issued November 22, 2007	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 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.