



ПОПЫТКА ЗРИТЬ В КОРЕНЬ (И КОРНЕПЛОДЫ)

Основные дальнейшие сценарии

Уже первые ласточки квартальной корпоративной отчётности в Штатах задают общий умеренно-негативный тон на предстоящий летний период. В соответствии с нашими опасениями, отчётность потерпевшего убытки от трейдинга крупнейшего в США банка JP Morgan была испещрена, что называется, «сносками и ремарками» - менеджмент банка попытался всеми силами оправдаться перед возмущёнными акционерами. Тем не менее (иначе как чудом это не назовёшь), эмитенту удалось закончить квартал с хорошей прибылью – около \$5 млрд – при этом, прибыль на акцию составила \$1.21, тогда как медианный прогноз этого показателя находился на уровне \$0.78. Последовавшая за этим отчётность крупнейшего ипотечного банка в США Wells Fargo также существенно превысила прогнозы рынка, фактически сломав всю предвзятость, с которой инвесторы относились к этому сектору накануне очередных финансовых публикаций. «Моментом истины», несомненно, выступит квартальный отчёт CitiGroup, которого все ждут с нетерпением в понедельник вечером. Тем не менее, повсеместные банковские скандалы (чего стоит только одна история с манипулированием ставкой LIBOR, предписываемая банку Barclays!) скорее всего, не дадут банкам стать лидерами сезона, поэтому мы не склонны разделять эйфорию после первых удачных публикаций. В то же время, укреплявшийся большую часть 2-го квартала американский доллар едва ли позволит американским экспортным тяжеловесам, таким как Boeing, Caterpillar, Apple, GM, IBM и др., существенно улучшить показатели предыдущего периода. Ввиду вышесказанного, мы видим формирование сильных предпосылок для понижательного тренда в американских индексах, который может сохраниться вплоть до конца августа.

На российском фондовом рынке, который уже давно лишён моральных сил «жить своей жизнью», мы соответственно также не ждём никаких перемен к лучшему аж до осени, несмотря на присутствие многочисленных технических свидетельств его перепроданности. Тем не менее, неожиданный сюрприз может прийти с рублёвого денежного рынка, где, согласно нескольким независимым статистическим источникам информации, намечается приток иностранных спекулятивных денег по схеме carry trade в связи со шквальным закрытием евро-деноминированных фондов денежного рынка после понижения ЕЦБ своей депозитной ставки до нуля 5 июля этого года.

В принципе, в оставшиеся летние месяцы может сформироваться картина, подобная той, что мы наблюдали с февраля по июль прошлого года: российские фондовые индексы находились в пике, но при этом отечественная валюта методично укреплялась.

Ещё одна драматическая и перспективная история, требующая к себе самого пристального внимания – рынок биржевой сельхозпродукции. По последним данным, более 1 тыс. округов на территории 26 американских штатов объявлены в четверг министерством сельского хозяйства США зоной стихийного бедствия из-за сильнейшей засухи. По территории охвата это бедствие стало самым крупным в истории страны. По предварительным оценкам, в этом году в США погибнет до 50% урожая кукурузы и до 30% – соевых бобов и хлебных злаков. До момента, пока точная цифра потерь не будет названа, товарные фьючерсы на соответствующие позиции будут продолжать рост.

ОБЗОР РЫНКОВ

ЗА НЕДЕЛЮ

16.07.2012-22.07.2012



НОРД КАПИТАЛ
СИСТЕМА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОТЕКЦИЙ

Текущая неделя продолжит привлекать внимание инвесторов преимущественно к отчётам в корпоративном секторе США. Среди наиболее ожидаемых публикаций – квартальные финансовые результаты банков CitiGroup, Goldman Sachs и Bank of America, а также крупных представителей других секторов – Coca Cola, Johnson&Johnson, Intel, Google, eBay и прочих. Макроэкономические публикации будут не столько малочисленными (на самом деле, плотность публикаций можно назвать среднестатистической), сколько в большей мере второстепенными (за исключением отчёта МинЭнерго США по запасам нефти и нефтепродуктов в среду, а также релиза Министерства Труда США по числу первичных заявок на пособия по безработице в четверг).

В некотором роде интересными и поучительными могут оказаться публикации по балансу притока/оттока инвестиций нерезидентов в американские долговые инструменты по данным за май: мы помним, что в мае укрепление доллара (а вместе с ним – и доллар-деноминированных активов) достигло кульминации, поэтому негативное значение предшествующего месяца, скорее всего, обернётся чистым притоком по итогам мая – причём, в сопоставимых цифрах. С другой стороны, тот же самый эффект укрепления доллара (в форме его иной интерпретации – ослабления евро) – скорее всего приведёт к превышению сальдо баланса внешней торговли еврозоны за май (мы прогнозируем рост профицита до €6.5 млрд по сравнению с €5.2 млрд по итогам апреля).

Динамика промпроизводства в мае в США, скорее всего, замедлилась до нуля, хотя касательно соответствующей публикации могут быть два варианта: демонстрация вяло-позитивной цифры не более 0.1% с последующим её пересмотром в меньшую сторону, либо (во что верится с трудом) – храброе сообщение о нулевом росте.

Статус-отчёт Минэнерго США в среду может проиллюстрировать сохраняющиеся тенденции постепенного роспуска чрезмерно завышенного объёма запасов сырой нефти в пользу её дальнейшей переработки в бензины и дистилляты, учитывая особенности спроса и предложения на пике автомобильного сезона в США. Как бы то ни было, номинальное сокращение резервов «чёрного золота» может оказать хорошую поддержку начинающим оживать нефтяным котировкам.



ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ

	Статистика	Отчетный период	Предыдущее значение	Консенсус-прогноз Bloomberg	Прогноз НордКапитал
США					
16.07.12	Производственный индекс ФРБ Нью-Йорка	Июль	2.29	3.75	
17.07.12	Изменение объема розничной торговли	Июнь	-0.2%	0.2%	-0.1%
17.07.12	Индекс потребительских цен	Июнь	1.7%	1.6%	
17.07.12	Индекс потребительских цен без учета цен на продукты питания и энергоносители	Июнь	2.3%	2.2%	
17.07.12	Чистый объем покупок долгосрочных американских ценных бумаг иностранными инвесторами	Май	-\$25.6B	-	+25B
17.07.12	Индекс промышленного производства	Июнь	-0.1%	0.4%	0.0%
18.07.12	Число закладок новых фундаментов	Июнь	-4.8%	4.9%	
18.07.12	Число разрешений на строительство новых домов	Июнь	7.9%	-2.4%	
19.07.12	Первичные заявки на пособия по безработице	14 Июля	350K	-	
19.07.12	Производственный индекс ФРБ - Филадельфии	Июль	-16.6	-8	
19.07.12	Объем продаж жилья на вторичном рынке	Июнь	-1.5%	1.5%	1.5%
ДАННЫЕ МИНИСТЕРСТВА ЭНЕРГЕТИКИ США					
18.07.12	Запасы нефти в хранилищах	13 Июля	-4696K	-	-2.5 mn
18.07.12	Запасы дистиллятов	13 Июля	3112K	-	
18.07.12	Запасы бензина	13 Июля	2752K	-	
ЕВРОЗОНА					
16.07.12	Основной индекс потребительских цен	Июнь	1.6%	1.6%	
16.07.12	Сальдо баланса внешней торговли	Май	5.2B	-	6.5B
17.07.12	Индекс настроений в деловой среде от института ZEW	Июль	-20.1	-	
18.07.12	Изменение объема производства в строительном секторе	Май	-5%	-	
19.07.12	Сальдо расчетного счета платежного баланса	Май	4.6B	-	
ГЕРМАНИЯ					
17.07.12	Индекс текущей ситуации от института ZEW	Июль	33.2	32.3	
17.07.12	Индекс настроений в деловой среде от института ZEW	Июль	-16.9	-15	
20.07.12	Индекс цен производителей	Июнь	2.1%	1.8%	1.6%
КИТАЙ					
14.07-18.07	Изменение объема прямых иностранных инвестиций	Июнь	0.1%	-2%	

ОБЗОР РЫНКОВ

ЗА НЕДЕЛЮ

16.07.2012-22.07.2012



НОРД КАПИТАЛ
СИСТЕМА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОТЕКЦИЙ

Прошедшая неделя отличилась высокой волатильностью на фондовых рынках. Основные опасения участников рынка были связаны с тем, что стартовавший сезон отчётностей не даст поводов для оптимизма. В первую очередь основное внимание здесь было приковано к американскому фондовому рынку, который традиционно задаёт тон для движения остальных фондовых индексов. Кроме того, что по большинству компаний впервые с 2009 г. ожидалось снижение финансовых результатов, большинство из них в первой половине недели показали результаты хуже ожиданий. Однако, уже в пятницу участников рынка вдохновили результаты крупнейшего банка JP Morgan, который показал чистую прибыль на 44% лучше ожиданий. В этот день акции российских банков также показали динамику лучше рынка: Сбербанк прибавил 2.92%, а ВТБ вырос на 2.49%, тогда как индекс ММВБ увеличился на 1.59%. Не исключено, что в первой половине недели при сохранении благоприятной конъюнктуры финансовый сектор продолжит удерживать лидирующие позиции. Так, в понедельник из американских банков отчитывается Citigroup, который может удивить пессимистично настроенных участников рынка, как это уже было днём ранее с JP Morgan. Из корпоративных историй на российском фондовом рынке отметим также рост акций Новатэк, прибавивших в пятницу 5.96% на новостях о подписании контракта на поставку газа с немецкой EnBW, что нарушит монополию Газпрома на экспорт газа за рубеж.

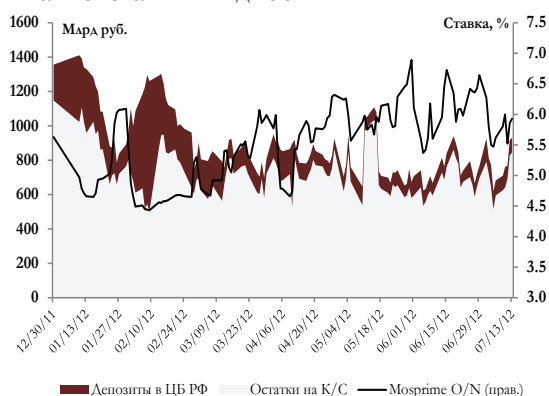
На предстоящей неделе на валютном рынке поддержку российскому рублю окажет период налоговых платежей и цены на нефть, закрепившиеся выше \$100 на Brent. Отметим также, что в последнее время растёт спрос на рублевые облигации, которые в течение недели показывали уверенный рост, а суверенные российские евробонды в долларах на прошлой неделе продолжили обновлять исторические минимумы по доходности, что может свидетельствовать также о притоке капитала в российские активы. Тем не менее, риски для снижения также пока остаются высокими. Ключевым событием на развивающихся рынках за прошедшую неделю была публикация данных по ВВП Китая, который по итогам 2 квартала за год составил 7.6%, что ниже на 50 б.п. по сравнению с прошлым годом и на 10 б.п. хуже ожиданий. И это в совокупности с сохраняющимися высокими рисками развития долгового кризиса в еврозоне пока будет препятствовать росту спроса на рискованные активы.

ПРОГНОЗЫ

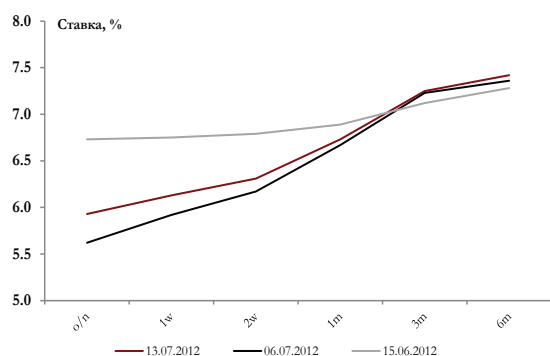
	Индекс ММВБ	Индекс РТС	Нефть Brent, долл	Курс евро к доллару	Курс доллара к рублю	Курс евро к рублю
Прогноз на конец недели 16–20 июля	1415	1370	102.6	1.2245	32.45	39.74

ОБЛИГАЦИИ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

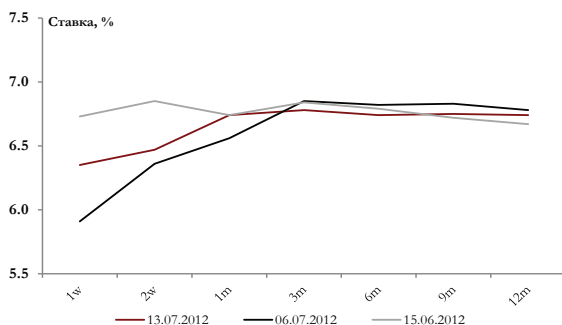
Банковская ликвидность



Кривая Mosprime



Кривая NDF на рубль



Срочная структура процентных ставок (ОФЗ)



В целом рынок рублевых облигаций на прошлой неделе продемонстрировал умеренно-позитивную динамику. Цены наиболее ликвидных выпусков корпоративных облигаций выросли в среднем на 10-30 б.п. Российские государственные облигации также чувствовали себя довольно уверенно, причем если длинные ОФЗ не продемонстрировали ярко-выраженной динамики, то вот более короткие выпуски зафиксировали осязаемый положительный результат: доходность бумаг с дюрацией 1-2 г. в среднем снизилась на 21 б.п., с дюрацией 3-5 лет – на 7 б.п. (это видно на представленном слева графике). В абсолютных победителях остаются не рублевые ОФЗ, а долларовые суверенные евробонды России, демонстрирующие нам небывалую динамику. Так, и без того находящаяся на низких уровнях доходность индикативных тридцатилетних евробондов (Russia-30) за неделю снизилась еще на 26 б.п. до 3.5 с 3.75% годовых, что является абсолютным историческим рекордом. Судя по такой динамике, предположения о том, что данные суверенные бонды приобрели статус защитного актива, перетянув на себя часть внимания с облигаций проблемных европейских стран, обретают все большую почву под ногами. Особенно колоритно динамика российских суверенных еврооблигаций смотрится на фоне роста спроса на наиболее защитные и качественные активы, американские гособлигации, доходность UST-10 за неделю снизилась на 7 б.п. до 1.48 с 1.55% годовых. В целом мы позитивно смотрим на перспективы российских еврооблигаций, причем не только представителей госсектора, но и корпоративных заемщиков с рейтингом на уровне суверенного. В качестве положительно примера из корпоративного сектора можно привести ОАО «Газпром», который крайне удачно разместил на прошедшей неделе свои евробонды, номинированные не только в долларах (\$1 млрд), но и даже в евро (€750 млн). При этом эмитенту удалось крайне удачно угадать момент и добиться существенного снижения стоимости своих заимствований, которая по десятилетним долларovým бондам в итоге составила 4.95% годовых. Первоначальный ориентир по доходности находился на уровне 5.5% годовых, а позже был снижен до 5.125% годовых. Как говорится, почувствуйте разницу.

На следующей неделе рублевые облигации могут еще немного прибавить в цене ввиду отсутствия выраженного негатива с внешних площадок. Однако сдерживающее влияние на рынок будет оказывать очередной налоговый период, стартующий уже в понедельник 16 июля, в этот день компаниям предстоит произвести уплату авансовых платежей по акцизам за июль и страховых взносов за июнь текущего года, а уже в пятницу уплатить 1/3 суммы НДС за 2-ой квартал 2012 г. С другой стороны, данный фактор будет оказывать определенную поддержку рублю, повышая спрос на рублевую ликвидность. Вкупе с ростом нефти, если, конечно, он сохранится, это может дать неплохой эффект синергии. На фоне налогового периода ожидаем роста межбанковских ставок, предпосылки к которому появились уже на прошедшей неделе: индикативная Mosprime по кредитам «овернайт» за неделю прибавила 31 б.п. и закрыла ее на уровне 5.93% годовых. На предстоящей неделе ставка, скорее всего, закрепится выше 6%-ной планки. Завершая тему денежно-кредитного рынка, стоит упомянуть и состоявшееся в пятницу заседание Банка России, по итогам которого было решено оставить все ключевые процентные ставки на неизменном уровне: ставка рефинансирования – 8.00% годовых, ставка однодневного аукционного РЕПО – 5.25%, ставка по депозитам «овернайт» – 4% годовых. Банк России в последнее время аргументирует свои решения инфляционными рисками, все больше смещаясь в данную плоскость. Оно и понятно, мы видим уже не просто риски ускорения инфляции, а воспринимаем это как данность, весь вопрос в том, насколько сильно будет такое ускорение. В июне инфляция уже ускорилась до 0.9%, в июле же по оценкам Минэкономразвития она составит 1.2-1.4% (из-за переноса индексации тарифов, фактора урожайности и ряда иных моментов). В ближайшее время на понижение ставок надеяться точно не стоит, наиболее дальновидным будет не исключать и возможность их повышения.

Что касается динамики индикативных государственных облигаций проблемных стран еврозоны (PIIGS), то, к сожалению, о ее стабильности пока говорить не приходится, волатильность наблюдается не только на рынках капитала, но и в столь важных доходностях. Смотря на недельную динамику таких облигаций, мы видим, что настроения здесь в конце недели опять начали портиться, что смазало позитивную динамику вторника-среды и оставило после себя неприятный осадок. Доходность десятилеток Италии опять вплотную подобралась к крайне некомфортному 6%-ному рубежу, испанские облигации также по-прежнему находятся в зоне повышенного риска, внушают повод для беспокойства и португальские десятилетние госбонды, доходность которых прочно закрепилась выше 10%-ной отметки (10.33% годовых; +32 б.п. за неделю). Напряжение здесь будет сохраняться и на предстоящей неделе, инвесторы недостаточно сыты последними манипуляциями ЕЦБ и продолжают ждать подвоха с той или иной стороны.



КАЛЕНДАРЬ АУКЦИОНОВ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ (США, ЕВРОЗОНА НА 16 - 20 ИЮЛЯ)

Дата	Время	Аукциона	Средняя (максимальная*) ставка размещения на прошлом аукционе	Соотношение спроса и предложения на прошлом аукционе
США				
16.07.12	19:00	ФРС выкупает облигации на \$1.5 - \$2 млрд		
16.07.12	19:30	Размещение 3-месячных векселей на \$30 млрд	0.09%*	4.58
16.07.12	19:30	Размещение 6-месячных векселей на \$27 млрд	0.145%*	4.83
17.07.12	19:30	ФРС размещает облигации на \$7 - \$8 млрд		
17.07.12	19:30	Размещение 4-недельных векселей	0.07%*	4.68
18.07.12	19:00	ФРС выкупает облигации на \$4.5 - \$5.5 млрд		
19.07.12	19:00	ФРС выкупает облигации на \$1.5 - \$2 млрд		
ГЕРМАНИЯ				
18.07.12	13:30	Размещение 2-летних облигаций на €5 млрд	0.10%	1.9
ФРАНЦИЯ				
16.07.12	17:00	Размещение 3-месячных векселей на €3.917 млрд	-0.005%	2.773
16.07.12	17:00	Размещение 6-месячных векселей на €3.202 млрд	-0.006%	2.316
16.07.12	17:00	Размещение 12-месячных векселей на €2.773 млрд	0.013%	2.773
19.07.12	13:00	Размещение облигаций с погашением в 2015 и купоном 2.5%		
19.07.12	13:00	Размещение облигаций с погашением в 2016 и купоном 2.5%		
19.07.12	13:00	Размещение облигаций с погашением в 2017 и купоном 1%		
19.07.12	14:00	Размещение облигаций с погашением в 2019 и купоном 1.3%		
19.07.12	14:00	Размещение облигаций с погашением в 2022 и купоном 1.1%		
19.07.12	14:00	Размещение облигаций с погашением в 2040 и купоном 1.8%		
ИСПАНИЯ				
17.07.12	12:30	Размещение 12-месячных и 18-месячных векселей		
19.07.12	12:30	Размещение испанских облигаций в 2014 и купоном 3.3%		
19.07.12	12:30	Размещение испанских облигаций в 2017 и купоном 5.5%		
19.07.12	12:30	Размещение испанских облигаций в 2019 и купоном 4.3%		
ГРЕЦИЯ				
17.07.12	13:10	Размещение 3-месячных векселей на €1.25 млрд	4.31%	2.19



КОНТАКТЫ

Департамент управления активами

Андрей Журихин	Zhurihin@ncapital.ru	директор Департамента
Владимир Гайтанов	Gaytanov@ncapital.ru	управляющий активами
Алексей Фролов	AFrolov@ncapital.ru	управляющий активами
Владислав Григорьев	Grigoryev@ncapital.ru	управляющий активами

Департамент клиентского обслуживания

Иван Артамонов	Artamonov@ncapital.ru	управляющий директор по развитию клиентского бизнеса
Лариса Сафонова	Safonova@ncapital.ru	директор по развитию частного клиентского бизнеса
Кирилл Юркевич	Yurkevich@ncapital.ru	директор по развитию бизнеса
Сергей Павлюк	Pavlyuk@ncapital.ru	вице-президент
Сергей Албутов	Albutov@ncapital.ru	вице-президент

Аналитический департамент

Владимир Рожанковский, LIFA	Rojankovski@ncapital.ru	директор Департамента
Максим Зайцев	Zaitsevm@ncapital.ru	старший аналитик
Роман Ткачук	Tkachuk@ncapital.ru	старший аналитик
Сергей Алин	Alin@ncapital.ru	старший аналитик
Виталий Манжос	Manzhos@ncapital.ru	аналитик

Департамент управления рисками

Дмитрий Суханов	Sukhanov@ncapital.ru	директор Департамента
Светлана Ткаля	STkalya@ncapital.ru	риск-менеджер
Николай Варламов	Varlamov@ncapital.ru	риск-менеджер

Департамент инвестиционно-банковских услуг

Александр Айвазов	A.Aivazov@ncapital.ru	управляющий партнер, директор Департамента
Александр Темников	Temnikov@ncapital.ru	заместитель директора Департамента
Левон Хачатурян	Khachaturyan@ncapital.ru	заместитель директора Департамента
Антонина Дмитриева	Dmitrieva@ncapital.ru	директор Отдела долгового финансирования

Департамент ведения счетов (NORDAccounting@ncapital.ru)

Василий Романовский	Romanovsky@ncapital.ru	директор Департамента
Евгения Косова	Kosova@ncapital.ru	менеджер

Департамент PR и маркетинга

Илона Шиллер	IShiller@ncapital.ru	директор Департамента
Диана Палёнова	Palenova@ncapital.ru	руководитель пресс-службы



ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Информация, содержащаяся в данном документе, не предназначена для распространения или использования в любом государстве или юрисдикции, где ее распространение является противоречащим применимому законодательству и/или требует какой-либо регистрации со стороны «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.», Бермуды.

Настоящим «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.» не делает никаких заверений в отношении того, что информация или оценки, содержащиеся в данном документе, являются достоверными, точными, своевременными или полными, а также заявляет об отказе от ответственности в связи с ознакомлением с указанной информацией и ее использованием иными лицами.

В частности, настоящим «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.» устанавливает, что данный документ:

- является собственностью «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.» и не подлежит копированию (ни данный материал в целом, ни какая-либо его часть) в любой форме и любым способом, данный материал также не может быть перенаправлен или кому-либо представлен без предварительного письменного согласия «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.»;
- носит исключительно информативный характер и/или является исключительно частным суждением специалистов, и ни при каких условиях не является публичной офертой и не должен быть истолкован в качестве предложения о продаже или призыва к выдвижению предложений о приобретении инвестиционных продуктов (стратегий) либо других финансовых инструментов;
- содержит заявления, не являющиеся гарантией будущих показателей, фактические показатели могут существенно отличаться от тех, которые приведены в описании инвестиционных продуктов (стратегий) и иных финансовых инструментов. Таким образом, описание инвестиционных продуктов (стратегий) и иных финансовых инструментов не является гарантией надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов и (или) издержек применительно к инвестиционным продуктам (стратегиям) и иным финансовым инструментам, и не должно расцениваться как информация о возможных выгодах, связанных с методом управления активами и (или) осуществлением иной деятельности; не гарантирует возможность достижения в будущем результатов управления активами, аналогичных уже достигнутому результату;
- не может быть использован в качестве допустимого доказательства при урегулировании споров в судебном или во внесудебном порядке;
- сообщает о том факте, что инвестиции связаны с определенной степенью риска, включая риск потери капитала. Инвестиционные продукты (стратегии) и иные финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, могут быть недоступны и не являются приемлемыми для всех инвесторов. Инвесторы должны принимать инвестиционные решения самостоятельно, исходя из собственных финансовых целей и ресурсов, а, в случае сомнений, получать независимую консультацию у эксперта по инвестициям. Предыдущие показатели не являются индикативными в прогнозе текущих результатов. Хотя «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.» прилагает максимум усилий для достижения оптимального дохода на инвестированный капитал, инвестор, при определенном стечении обстоятельств, может получить убыток на вложенные средства;
- не влечет ответственность ни «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.», ни кого-либо из его работников, представителей, агентов или аффилированных лиц в отношении финансовых результатов, полученных в практической деятельности на основании использования содержащейся в нем информации;

Кроме того, настоящим «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.» устанавливает, что:

- «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.» и/или ее дочерние компании могут, время от времени, предоставлять инвестиционные советы или иные услуги, или требовать предоставления таких услуг от любого из эмитентов, упомянутых в данном документе. Таким образом, некоторая информация, не отраженная в данном документе, может оказаться в распоряжении «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.», не будучи отраженной в данном обзоре, и «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.» оставляет за собой право предпринимать действия по факту получения такой информации.
- «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.», ее руководители, сотрудники и/или связанные с ней лица могут иметь персональный интерес в ценных бумагах, гарантиях, фьючерсах, опционах, деривативах или иных финансовых инструментах любой из компаний, упомянутых в данном документе, и могут, время от времени, покупать или продавать данные ценные бумаги.