

# ДОЛГОВОЙ РЫНОК

## Ежедневный Обзор

### Оглавление:

Новости одной строкой	2
Корпоративные новости	2
Российский долговой рынок	3
Торговые идеи	4
Приложения	5

**Рублевый долг:** Торги проходят без какой-либо единой тенденции, в первом эшелоне продают АИЖК.

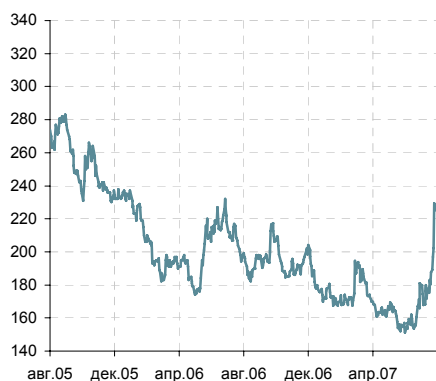
Тюменьэнерго смотрится интересно относительно других крупных сетевых компаний, МОЭСК и Ленэнерго.

Аукцион по ОФЗ 25061: возможна небольшая премия, доходность в диапазоне 5.9% - 5.95% /Подробнее стр. 4/

### Корпоративные новости:

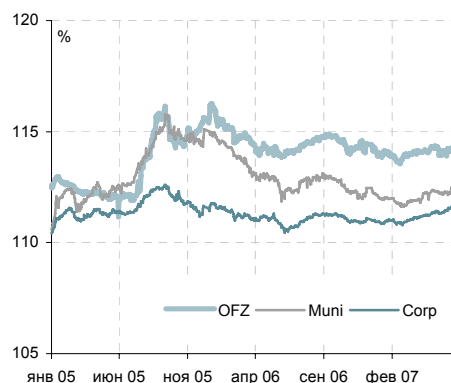
S&P повысило рейтинг **Мосэнерго** до «ВВ»: влияние на котировки бумаг маловероятно /Подробнее стр. 2/

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

Яков Яковлев  
y.yakovlev@zenit.ru

Ольга Ефремова  
o.efremova@zenit.ru

Мария Сулима  
m.sulima@zenit.ru

www.zenit.ru

## Новости одной строкой

На 7 августа запланировано размещение дебютного выпуска облигаций ЗАО «М.О.Р.Е. – Плаза» объемом 1 млрд. руб.

Полностью размещен дебютный выпуск облигаций ООО «Держава – Финанс». Ставка купона на три года обращения облигаций была установлена в размере 13.5% годовых, что определило эффективную доходность к оферте через 1 год на уровне 13.96% годовых. /Cbonds/

Банк России принял решение об эмиссии третьего выпуска ОБР серии 4-03-21BRO-7 объемом 250 млрд. руб. /Reuters/

ООО «АМЕТ-финанс» приняло решение о размещении дебютного выпуска облигаций объемом 2 млрд. руб. /Finambonds/

ООО «Шанс Капитал» утвердило решение о выпуске облигаций серии 01 на сумму 1 млрд. руб. /Cbonds/

ООО «Вестер-Финанс» утвердило решение о выпуске трехлетних облигаций объемом 1.5 млрд. руб. /Cbonds/

## Корпоративные новости

### Мосэнерго

Рейтинговое агентство S&P повысило долгосрочный кредитный рейтинг Мосэнерго с «В» до «ВВ», прогноз «стабильный». Тем самым S&P отразило в рейтингах компании переход под контроль Газпрома и увеличение собственного капитала в результате доэмиссии.

Стоит отметить, что фактор контроля со стороны Газпрома уже достаточно давно учтен в котировках бумаг, и повышение рейтинга можно считать вполне ожидаемым событием: с 22 декабря прошлого года рейтинги компании находились в списке Creditwatch с позитивным прогнозом. При этом, бумаги Газпрома уже давно торгуются с доходностью близкой или ниже доходности бумаг эмитентов, имеющих рейтинг выше «ВВ-» (например, Волгателеком, Уралсвязьинформ). Мы полагаем, что если факт присвоения рейтинга и привлечет дополнительный интерес к облигациям компании, потенциал роста является довольно скромным.

Яков Яковлев  
y.yakovlev@zenit.ru

## Российский долговой рынок

Вторник на рынке рублевого долга прошел без какой – либо единой тенденции, при этом в сегменте госбумаг активность практически «сошла на нет». Снижение активности могло стать следствием довольно существенного падения остатков на корп.счетах и депозитах вчера – более чем на 96 млрд. руб.

В голубых фишках вчера можно было наблюдать продажи в выпусках АИЖК, преимущественно в длинных сериях: АИЖК-7, АИЖК-8 и АИЖК-9 потеряли в стоимости 48 – 67 б.п. При этом, котировки большинства других длинных бумаг (в частности, Газпром-9, РЖД-6 и РЖД-7) по итогам дня почти не изменились.

Во втором эшелоне стоит отметить покупки в облигациях МОЭСК: по бумаге прошел довольно большой объем сделок, котировки выросли по последней цене на 30 б.п. Сейчас выпуск торгуется со спредом около 180 б.п. к ОФЗ, что на наш взгляд соответствует справедливому уровню. При этом, при доходности МОЭСК на уровне 7.8% более интересно смотреть выпуск Тюменьэнерго с доходностью 7.74% и более короткой дюрацией (что особенно актуально на фоне недавних продаж в длинных бумагах и сокращения участниками рынка дюрации портфелей): спред к ОФЗ сейчас составляет 190 б.п. При этом с т.з. кредитного качества Тюменьэнерго, на наш взгляд, выглядит немного лучше, учитывая гораздо более умеренный инвестиционный аппетит на ближайшие годы, что обуславливает справедливый спред к ОФЗ 170-180 б.п. Правда стоит отметить, что потенциал роста котировок Тюменьэнерго несколько ограничивается невысокой ликвидностью выпуска.

Сегодня в центре внимания инвесторов – аукцион по выпуску ОФЗ 25061 объемом 7 млрд. руб. На вчерашнее закрытие доходность по бумаге составила 5.88%. В то же время, учитывая отсутствие особо позитивных настроений на рынке на этой неделе, логичным представляется размещение с небольшой премией к вторичному рынку, в диапазоне 5.9% - 5.95%.

Яков Яковлев  
y.yakovlev@zenit.ru

### Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	114,08	0,03%	-0,18%
Zetbi Muni	112,20	0,02%	-0,05%
Zetbi Corp	111,76	-0,07%	-0,08%
Zetbi Corp10	119,33	-0,02%	-0,28%

Источник: Банк ЗЕНИТ

### Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
Мос.обл.7в	1139,01	0,05
Мос.обл.6в	251,75	0,18
Мос.обл.5в	204,11	-
МГор39-об	119,10	0,15
МГор44-об	118,05	-

Источник: ММББ, Банк ЗЕНИТ

### Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
ГАЗПРОМ А9	770,05	0,02
МОЭСК-01	764,05	0,16
АИЖК 7об	669,95	-0,48
Мотовил3-1	626,70	-
МоскомцБ-3	610,64	0,01

Источник: ММББ, Банк ЗЕНИТ

## Торговые идеи

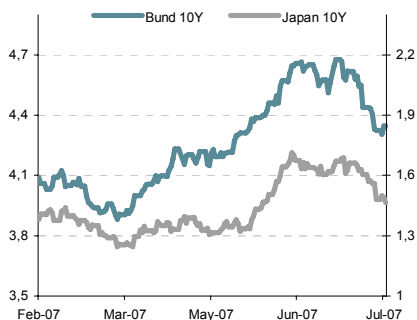
- **УМПО-2** - облигации УМПО-2 торгуются ниже нашего целевого уровня по доходности 8.5% годовых. В то же время, учитывая, что по бумагам установлен очень привлекательный на фоне других машиностроительных компаний второго эшелона купон (на уровне 9.5% годовых), а также то, что факт создания госхолдинга еще может оказать дополнительную поддержку авиадвигателестроителям, мы рекомендуем сохранять позиции в бумаге.
- **Юнимилк** - Мы позитивно оцениваем перспективы развития и считаем, что у компании есть потенциал улучшения кредитного качества на фоне сохранения высоких темпов роста, обусловленных дальнейшим расширением производственных мощностей.
- **Нутритэк** – На наш взгляд, факторы IPO и недавней публикации хорошей отчетности по итогам 2006 г. полностью учтены в текущих котировках и потенциал сужения спреда на ближайшую перспективу отсутствует. В более отдаленной перспективе публикация хорошей полугодовой отчетности (по состоянию на 30 сентября 2007 г.) может обусловить рост котировок и сужение спреда. Мы рекомендуем сохранять позиции в бумаге.
- **Техносила** – Бумага торгуется на справедливых уровнях и мы рекомендуем сохранять в ней позиции. Снижение доходности в среднесрочной перспективе возможно при условии позитивного новостного фона об укреплении кредитного качества компании. Мы рекомендуем ДЕРЖАТЬ облигации.
- **ТОП-КНИГА-2** – на наш взгляд потенциал сужения спреда по выпуску полностью исчерпан, несмотря на хороший кредитный профиль эмитента. Долговая нагрузка компании по итогам первого квартала осталась практически без изменений на уровне прошлого года. Мы рекомендуем ДЕРЖАТЬ облигации в рамках защитной стратегии.
- **НИТОЛ-2** - несмотря на то, что эффект от инвестиционной программы на финансирование которой были использованы средства облигационного займа проявится только в среднесрочной перспективе, тот факт, что в настоящее время компания придерживается намеченного плана мероприятий и достигает при этом запланированных результатов, поддерживает нашу позитивную оценку кредитного качества эмитента и рекомендацию «покупать».
- **Х5** – на наш взгляд спред в 180 б.п., с которым разместился первый выпуск Х5 полностью учитывает все позитивные факторы как с точки зрения операционной деятельности компании (значительное улучшение динамики продаж Like-for-Like за второй квартал), так и повышение прогноза по рейтингу. Планируемое размещение допэмиссии акций, которое будет способствовать улучшению кредитного профиля, является, на наш взгляд, основным фактором будущего роста котировок.
- **Карусель** – В долгосрочной перспективе бумага может еще сократить спред к Пятерочке. Рекомендуем ДЕРЖАТЬ выпуск.
- **Виктория-2:** В краткосрочной перспективе потенциал сужения спреда к ОФЗ с наш взгляд, исчерпан. Тем не менее, ввиду предстоящей подготовки аудированной консолидированной отчетности мы не исключаем незначительное сужения спреда в среднесрочной перспективе и рекомендуем инвесторам ДЕРЖАТЬ бумагу в портфеле.
- **Севкабель-Финанс-3** – выпуск привлекателен для ПОКУПКИ, текущая премия за кредитные риски компании выглядит привлекательно на фоне отраслевых аналогов. Потенциал снижения доходности составляет, по нашим оценкам, порядка 50 б.п. до 11.2% годовых.
- **Л'этуаль** – бумага торгуется с очень короткой дюрацией к оферте в конце текущего года. На наш взгляд, выпуск интересен для инвесторов, предпочитающих держать бумаги, привлекательные с точки зрения соотношения «риск-доходность» ввиду достаточно высокого купона в 10.75% и неплохих финансовых характеристик. Мы рекомендуем ДЕРЖАТЬ бумагу до ферыты.
- **Инком-Авто-2** – Мы считаем данный выпуск достаточно хорошим, чтобы ДЕРЖАТЬ его в портфеле до оферты. Высокая ставка купона на уровне 12%, а также более короткая дюрация обуславливают его большую привлекательность по сравнению с третьим выпуском, разместившимся с купоном 11%.
- **Интегра-2, Интегра-1** - Рекомендуем к покупке в инвестиционный портфель, ожидаем сужения спредов в среднесрочной перспективе как минимум до 300 б.п. с текущих 330-340 б.п. после появления промежуточной отчетности за 2007 год, подтверждающей улучшение кредитного качества в результате IPO.

# Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	7/31/2007	4,52	-7	-34	-43
UST 10 yr	7/31/2007	4,74	-6	-29	-24
UST 30 yr	7/31/2007	4,90	-5	-22	-16
Bund 2 yr	7/31/2007	4,30	5	-16	79
Bund 10 yr	7/31/2007	4,35	4	-23	42
Bund 30 yr	7/31/2007	4,46	2	-22	26
Fed Fund	7/30/2007	5,25	0	0	0
Libor 1 mo	7/30/2007	5,32	0	0,0	-7
Libor 6 mo	7/30/2007	5,31	1	-5,9	-18
Libor 12 mo	7/30/2007	5,22	2	-18	-29
S&P 500	7/31/2007	1455,27	-1,26%	-3,20%	14,51%
Nasdaq Composite	7/31/2007	2546,27	-1,43%	-2,19%	23,49%
RTS	7/31/2007	1993,96	1,68%	5,07%	29,07%
EURUSD	8/1/2007	1,3653	-0,22%	0,21%	6,44%
USDJPY	8/1/2007	118,32	-0,24%	-3,35%	3,27%
USDRUB	8/1/2007	25,60	0,14%	-0,23%	-4,33%
EURRUB	8/1/2007	34,94	-0,10%	-0,03%	1,83%
Brent 1m Future	8/1/2007	76,70	-0,45%	7,41%	1,07%
Gold	8/1/2007	663,33	-0,15%	2,11%	2,55%

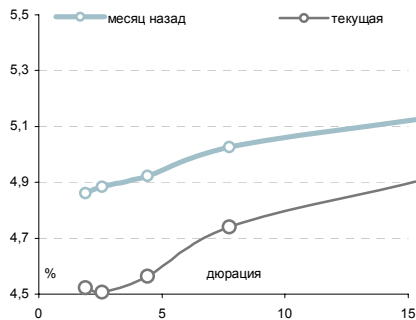
Источник: Bloomberg

Динамика доходности 10Y немецких и японских облигаций



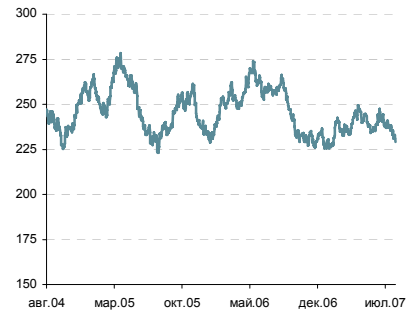
Источник: Bloomberg

Кривая доходности US Treasuries



Источник: Bloomberg

Спрэд между UST10 и UST10 с защитой от инфляции



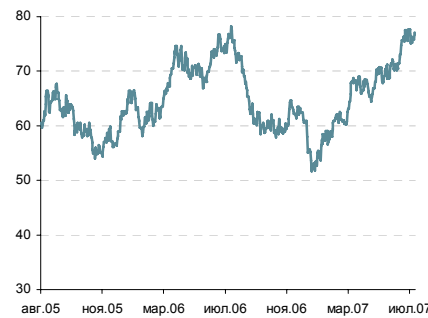
Источник: Bloomberg

Bond	Date	Current Spread	Change, bp			YTM	
			day	week	month		
Russia-30*	7/31/2007	109,64%	13	-65	-49	81	6,12
UMS-31*	7/30/2007	124,25%	52	-125	-143	398	6,32
Turkey-30*	7/31/2007	152,10%	174	-170	-161	701	7,17
Venezuela-27*	7/30/2007	105,40%	71	-155	27	-1811	8,68
EMBIG	7/31/2007	225	0	28	44	54	-
EMBIG Russia	7/31/2007	140	1	25	34	41	-
EMBIG Brazil	7/31/2007	207	0	31	47	17	-
EMBIG Mexico	7/31/2007	141	-1	16	30	26	-
EMBIG Turkey	7/31/2007	224	-5	27	35	17	-
EMBIG Venezuela	7/31/2007	382	1	55	28	199	-

\* - Указаны котировки

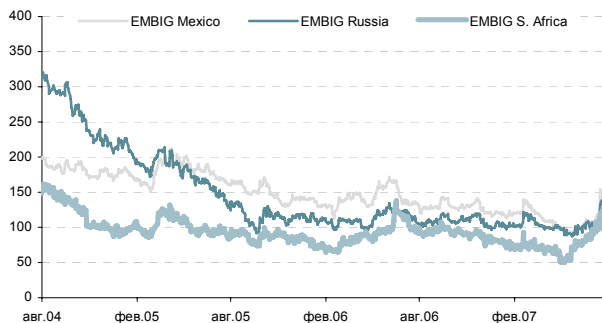
Источник: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



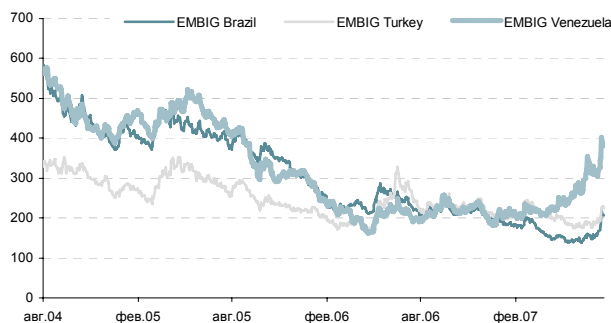
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

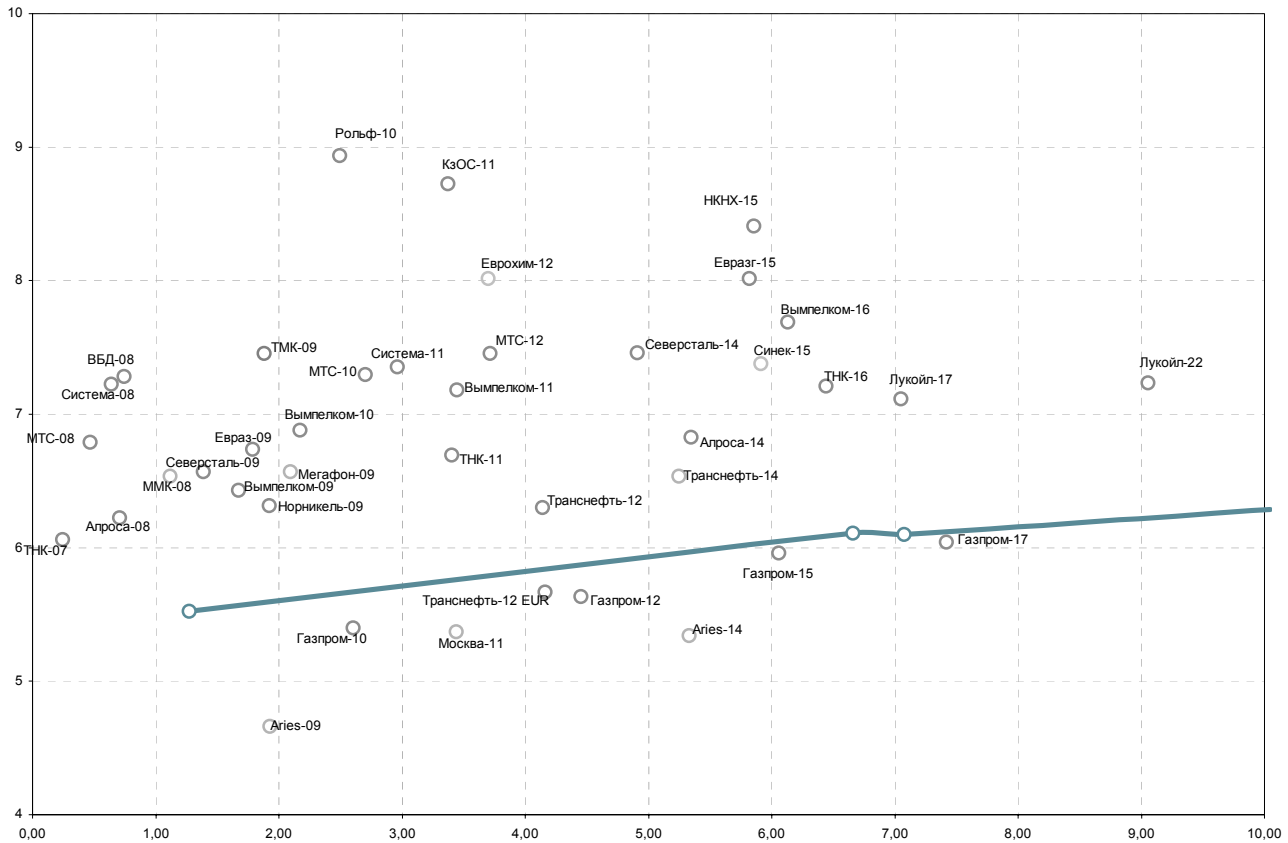
Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

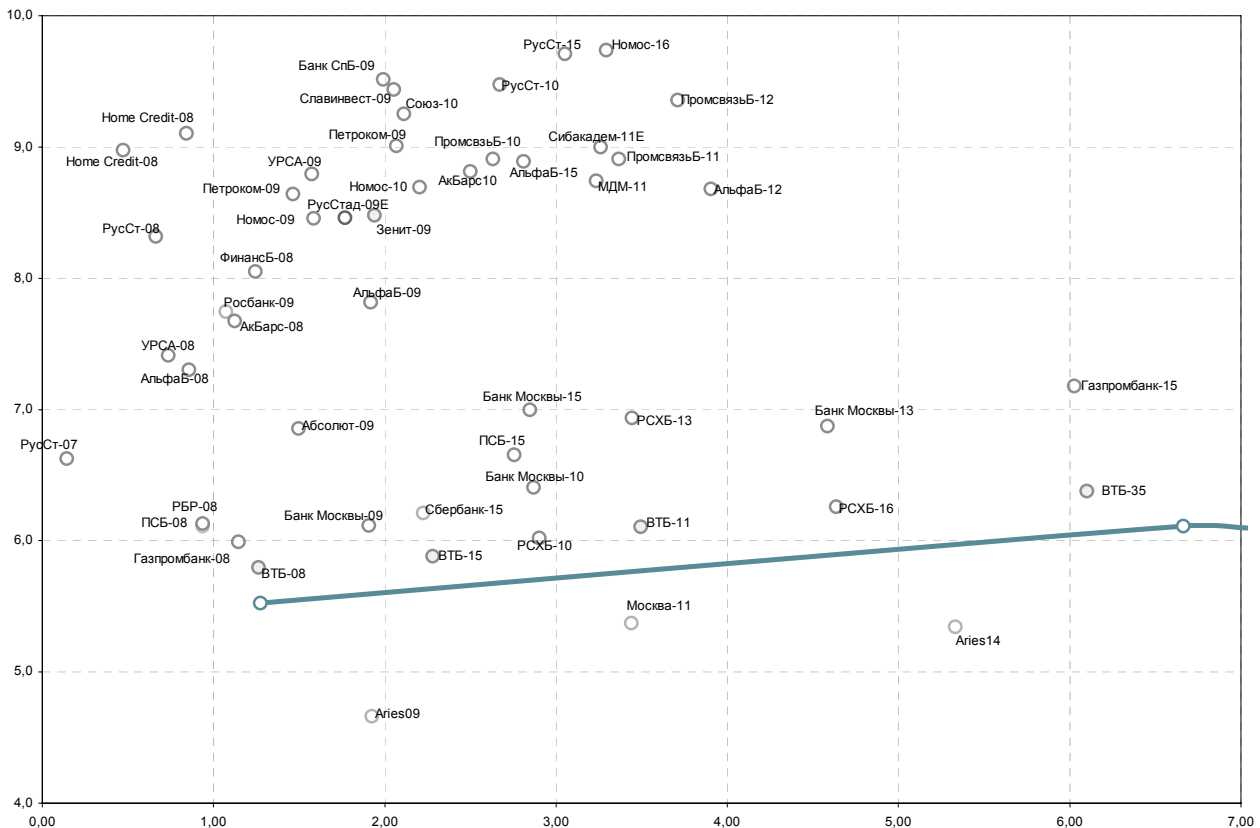
# Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

## Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

## Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Источник: Bloomberg

## Котировки российских еврооблигаций

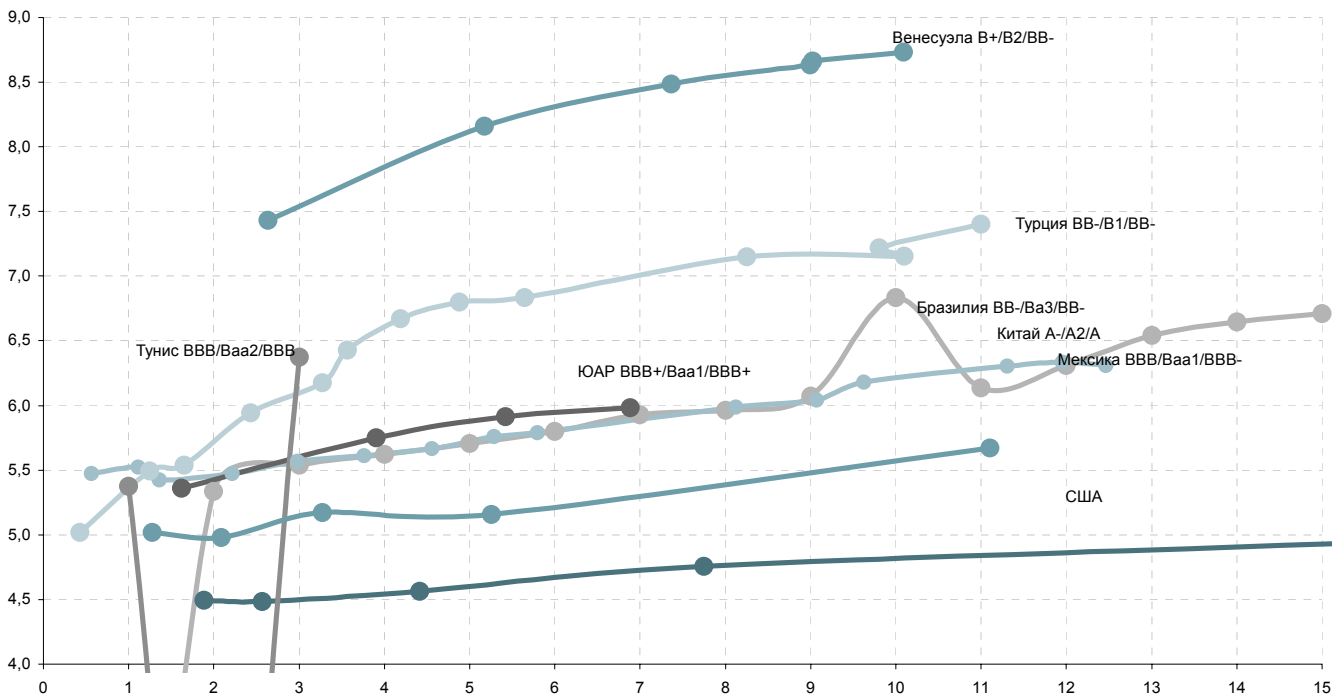
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
<b>Sovereign</b>									
Russia-10 \$	3/31/2010	2 767	8,250	Baa2/BBB+/BBB+	103,46	103,56	5,53	1,27	232
Russia-18 \$	7/24/2018	3 467	11,000	Baa2/BBB+/BBB+	138,53	138,78	6,11	7,07	139
Russia-28 \$	6/24/2028	2 500	12,750	Baa2/BBB+/BBB+	174,37	174,62	6,29	10,05	149
Russia-30 \$	3/31/2030	20 310	7,500	Baa2/BBB+/BBB+	109,59	109,69	6,12	6,66	129
Minfin-8 \$	11/14/2007	1 322	3,000	BBB+/NR	99,22	99,22	5,87	0,27	93
Minfin-5 \$	5/14/2008	2 837	3,000	Baa2/BBB+/BBB+	98,01	98,11	5,58	0,74	63
Minfin-7 \$	5/14/2011	1 750	3,000	Baa2/BBB+/BBB+	90,55	90,75	5,83	3,39	126
Aries-07 EUR	10/25/2007	2 000	FRN	Aaa/AAA	100,66	100,76	4,06	0,22	-
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,750	Aaa/AAA	106,09	106,34	4,72	1,93	41
Aries-14 \$	10/25/2014	2 436	9,600	Aaa/AAA	124,82	125,22	5,37	5,33	76
<b>Regional</b>									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,450	Baa1-/BBB+	103,55	103,92	5,42	3,44	109
<b>Oil &amp; Gas</b>									
Gazprom-09 \$	10/21/2009	700	10,500	BBB	109,26	109,56	5,88	1,93	142
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,800	BBB/BBB-	106,38	106,75	5,46	2,60	113
Gazprom-13 \$	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	115,13	115,43	6,33	4,24	178
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	99,05	99,46	5,99	6,06	166
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,440	BBB/BBB-	95,09	95,49	6,07	7,42	172
Gazprom-20 \$	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB	103,13	103,38	6,81	8,22	208
Gazprom-22 \$	3/7/2022	1 300	6,510	BBB/BBB-	97,49	97,74	6,77	9,01	202
Gazprom-34 \$	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB-	123,34	123,59	6,72	11,59	186
Lukoil-17 \$	6/7/2017	500	6,356	(P)Baa2/BBB-/BBB-	94,17	94,67	7,15	7,05	245
Lukoil-22 \$	6/7/2022	500	6,656	(P)Baa2/BBB-/BBB-	94,29	94,78	7,26	9,05	251
Sibneft-09 \$	1/15/2009	500	10,750	Ba1/BB+	106,20	106,50	6,08	1,33	143
TNK-07 \$	11/6/2007	700	11,000	Baa2/BB+/BBB-	101,11	101,18	6,19	0,25	125
TNK-11 \$	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB+/BBB-	100,38	100,63	6,73	3,40	223
TNK-16 \$	7/18/2016	1 000	7,500	Baa2/BB+/BBB-	101,62	101,87	7,23	6,44	256
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A2/BBB+/-	100,66	98,79	5,73	4,16	141
Transneft-12 \$	6/27/2012	500	6,103	A2/BBB+/-	103,13	99,18	6,33	4,14	180
Transneft-14 \$	3/5/2014	1 300	5,670	A2/BBB+/-	95,17	95,42	6,56	5,25	197
<b>Telecommunications</b>									
MegaFon-09 \$	12/10/2009	375	8,000	Ba3/BB	102,80	103,05	6,63	2,09	217
MTS-08 \$	1/30/2008	400	9,750	Ba3/BB-	101,31	101,38	6,87	0,47	191
MTS-10 \$	10/14/2010	400	8,375	Ba3/BB-	102,75	103,00	7,34	2,70	287
MTS-12 \$	1/28/2012	400	8,000	Ba3/BB-	101,80	102,05	7,49	3,71	297
Sistema-08 \$	4/14/2008	350	10,250	B+/BB-	101,87	101,98	7,30	0,64	241
Sistema-11 \$	1/28/2011	350	8,875	B3/B+/BB-	104,28	104,59	7,40	2,96	293
Vimpelcom-09 \$	6/16/2009	450	10,000	Ba2/BB+	105,91	106,16	6,50	1,67	199
Vimpelcom-10 \$	2/11/2010	300	8,000	Ba2/BB+	102,30	102,55	6,93	2,17	247
Vimpelcom-11 \$	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	104,00	104,25	7,22	3,44	272
Vimpelcom-16 \$	5/23/2016	600	8,250	Ba2/BB+	103,27	103,52	7,71	6,13	304
<b>Industrials</b>									
Alrosa-08 \$	5/6/2008	500	8,125	Ba2/BB-	101,25	101,36	6,30	0,71	143
Alrosa-14 \$	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB-	111,33	111,58	6,85	5,34	223
Eurochem-12 \$	3/21/2012	300	7,875	-/BB-/BB-	99,21	99,46	8,05	3,70	353
Evrzholding-09 \$	8/3/2009	325	10,875	Ba3/BB	107,34	107,59	6,80	1,787	233
Evrzholding-15 \$	11/10/2015	750	8,250	B2/BB	101,11	101,36	8,04	5,816	339
Kazanorgsintez-11 \$	10/30/2011	200	9,250	-/B-/B	101,31	101,81	8,80	3,373	429
Nornickel-09 \$	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	101,35	101,60	6,38	1,92	191
MMK-08 \$	10/21/2008	300	8,000	Ba2/BB/BB	101,49	101,66	6,61	1,12	189
Severstal-09 \$	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	102,61	102,98	6,69	1,39	208
Severstal-14 \$	4/19/2014	375	9,250	Ba2/BB/BB-	108,78	109,28	7,51	4,91	292
SINEK-15	8/3/2015	250	7,700	Ba1/BB+	101,67	101,92	7,40	5,91	276
SUEK-08	10/24/2008	175	8,625	-	100,61	100,90	7,94	1,112	322
TMK-08 \$	9/29/2009	300	8,500	B1/BB-/	101,77	102,02	7,52	1,883	305
<b>Consumer/Retail</b>									
WBD-08 \$	5/21/2008	150	8,500	Ba3/BB-/	100,79	100,90	7,36	0,74	250
Rolf-10 \$	6/28/2010	250	8,250	Ba3/BB-/	97,77	98,27	9,04	2,50	458
<b>Banks</b>									
Absolut-09 \$	4/7/2009	200	8,750	Ba3 /*+/-/A-	102,69	102,92	6,93	1,50	236
Ak Bars-08 \$	10/27/2008	175	8,000	Ba2-/BB-	100,18	100,35	7,75	1,13	303
Ak Bars-10 \$	6/28/2010	250	8,250	Ba2/BB-e/-	98,32	98,57	8,86	2,50	441
Alfa Bank-08 \$	7/2/2008	250	7,750	Ba1/BB/BB-	100,16	100,37	7,43	0,86	261
Alfa Bank-09 \$	10/10/2009	400	7,875	Ba1-/BB-	99,60	100,09	7,94	1,92	348
Alfa Bank-12 \$	6/25/2012	500	8,200	Ba1/BB-/	97,61	98,11	8,74	3,91	422
Alfa Bank-15 \$	12/9/2015	225	8,625	Ba2/B+/B+	98,98	99,23	9,83	2,81	446

Bank of Moscow-09 \$	9/28/2009	250	8,000	A3/-/BBB	103,47	103,72	6,18	1,91	171
Bank of Moscow-10 \$	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	102,58	102,83	6,45	2,87	198
Bank of Moscow-13 \$	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	101,91	102,16	6,90	4,58	234
Bank of Moscow-15 \$	11/25/2015	300	7,500	Baa1/-/BBB-	101,19	101,44	8,04	2,85	257
Bank SpB-09 \$	11/25/2009	125	9,501	Ba3/-/B	99,70	99,95	9,57	1,99	511
Bank Soyuz-10 \$	2/16/2010	125	9,375	WR/-/B-	100,02	100,27	9,31	2,11	485
Bank ZENIT-09 \$	2/16/2010	200	8,750	Ba3/-/B	100,02	100,51	8,60	1,94	414
Gazprombank-08 \$	10/30/2008	1 050	7,250	A3/BBB-	101,29	101,46	6,07	1,15	135
Gazprombank-15 \$	9/23/2015	1 000	6,500	WR/NR	95,60	95,85	7,20	6,03	256
HCFB-08 \$	2/4/2008	150	9,125	Ba3/B+	100,00	100,07	9,05	0,47	409
ICB-08 \$	7/29/2008	300	6,875	A2/-/BBB	100,62	100,72	6,16	0,94	136
ICB-15 \$	9/29/2015	400	6,200	A3/-/BBB-	98,47	98,72	7,29	2,76	223
MDM-11 \$	7/21/2011	200	9,750	Ba2/B+/B+	102,80	103,30	8,82	3,23	432
MBRD-09 \$	6/29/2009	100	8,800	B1/-/B+	100,55	100,80	8,40	1,70	390
Nomos-09 \$	5/12/2009	150	8,250	Ba3/B+	99,24	99,65	8,58	1,58	404
Nomos-10 \$	2/2/2010	200	8,188	Ba3/B+	98,64	98,89	8,75	2,20	429
Nomos-16 \$	10/20/2016	125	9,750	B1/B+	99,76	100,01	10,42	3,29	528
Petrocommerce-09 \$	3/27/2009	225	8,000	Ba3/B+	98,72	99,02	8,75	1,46	416
Petrocommerce-09 \$	12/17/2009	425	8,750	Ba3/B+	99,19	99,44	9,07	2,07	461
Promsviazbank-10 \$	10/4/2010	200	8,750	Ba3/B+	99,29	99,54	8,96	2,63	449
Promsviazbank-11 \$	10/20/2011	225	8,750	Ba3/B+	99,18	99,43	8,95	3,37	445
Promsviazbank-12 \$	5/23/2012	200	9,625	B1/B-	100,74	100,99	9,39	3,71	487
Renaissance-09 \$	11/17/2009	250	8,750	Ba3/-/B	100,05	100,55	8,59	1,99	413
Rusagrobank-10 \$	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	102,27	102,52	6,06	2,90	159
Rusagrobank-13 \$	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	104,13	104,38	6,28	4,64	173
Rusagrobank-16 \$	9/21/2016	500	6,970	Baa1/BBB	99,87	100,12	7,65	3,44	247
Russian Standard-07 \$	9/28/2007	300	7,800	Ba2/BB-	100,10	100,14	6,76	0,14	182
Russian Standard-08 \$	4/21/2008	300	8,125	Ba2/BB-	99,75	99,85	8,39	0,66	351
Russian Standard-10 \$	10/7/2010	500	7,500	Ba2/BB-	94,43	94,68	9,53	2,67	506
Russian Standard-11 \$	5/5/2011	350	8,625	Ba2/BB-	96,39	96,64	9,75	3,05	526
Russian Standard-15 \$	12/16/2015	200	8,875	Ba3/B	96,25	96,50	10,27	2,79	570
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/BB-	96,47	96,92	8,59	1,77	428
Rosbank-09 \$	9/24/2009	300	9,750	Ba3/BB-	103,65	103,90	7,81	1,90	342
Slavinvestbank-09 \$	12/21/2009	100	9,875	B1/-/B- /*+	100,64	100,89	9,50	2,05	503
Sibacadembank-09 \$	5/12/2009	351	9,000	Ba3/-/B	100,07	100,31	8,87	1,57	433
Sibacadembank-11 \$	11/16/2011	300	8,300	-/B	97,03	97,53	9,07	3,26	475
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,230	A2/BBB	99,80	100,05	6,97	2,23	-
Tatfondbank-10 \$	4/26/2010	200	9,750	B2/-/	99,33	99,83	9,92	2,28	546
Vneshtorgbank-08	12/11/2008	550	6,875	A2/BBB+	101,24	101,37	5,85	1,26	117
Vneshtorgbank-11	10/12/2011	450	7,500	A2/BBB+	104,82	105,07	6,14	3,50	164
Vneshtorgbank-15	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	100,74	100,99	7,08	2,28	148
Vneshtorgbank-35	6/30/2035	1 000	6,250	A2/BBB+	98,11	98,36	6,39	6,10	190
Ursa bank-08 \$	5/19/2008	175	9,750	-	101,57	101,73	7,52	0,74	265

Источник: Bloomberg

# Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM, %	Modified Duration
<b>Brazil</b>								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BB+/Ba2 /*+/-	108,09	108,59	6,84	4,79
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	3B+/Ba2 /*+/BB-	128,71	129,21	6,31	5,46
<b>Turkey</b>								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	151,90	152,30	7,16	10,10

Источник: Bloomberg



# Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



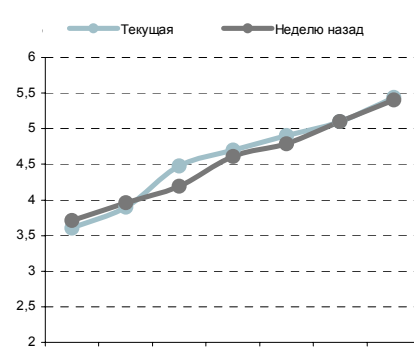
Источник: Reuters, ЦБ РФ

Динамика валютного рынка



Источник: Reuters

Кривая доходности NDF на курс руб/долл.

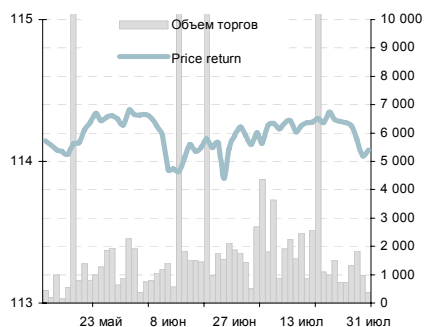


Источник: Reuters

Инструмент	Дюрация, лет	Доходность по срвзв цене, % год	Цена, %		НКД (%)	Изм срвзв цены, б.п.	
			посл	ср взв		день	неделя
SU25058RMFS7	0,73	4,93	101,07	101,07	1,554	0,0616	0,045
SU25061RMFS1	2,54	5,88	100,00	100,01	1,430	-	-0,123
SU26199RMFS8	4,30	6,19	100,20	100,23	0,217	-0,047	-0,182
SU46018RMFS6	8,45	6,45	111,42	111,41	1,184	0,085	-0,318
SU46020RMFS2	12,51	6,79	102,73	102,73	3,157	-0,008	-0,424
МГор40-об	0,30	5,54	101,35	101,38	0,137	-	-
МГор29-об	0,93	4,54	105,12	105,10	1,534	-	-
МГор38-об	2,98	6,10	112,45	112,11	0,959	-0,42	0,11
МГор44-об	5,97	6,35	110,40	110,47	1,014	0	-0,22
РЖД-02обл	0,35	5,79	100,65	100,65	1,168	-	-0,19
ФСК ЭЭС-03	1,32	6,38	101,05	101,05	0,895	-	0,05
ГАЗПРОМ А6	1,88	6,19	101,70	101,60	3,294	-	-0,03
ГАЗПРОМ А8	3,69	6,39	102,60	102,60	1,707	-	0,15
АИЖК 9об	5,28	7,22	102,50	102,44	1,580	-0,48	-2,03

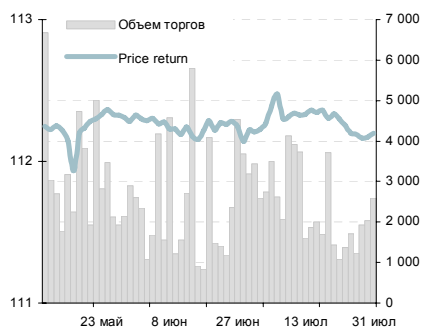
Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



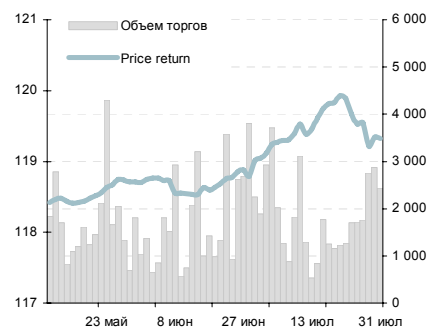
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте \*



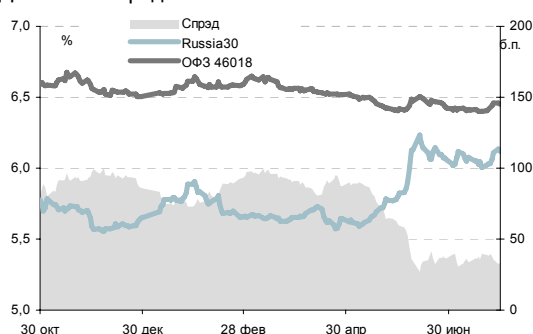
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Ближайшие первичные размещения

Дата	Эмитент	Сумма, млн.р.	Организатор
1 авг	ОФЗ 25061	7 000	Минфин
2 авг	ИнтехБанк	500	Абсолютбанк
3 авг	Сибкадеминвест	1 000	Тройка Диалог
7 авг	М.О.Р.Е. - Плаза	1 000	Банк ЗЕНИТ
7 авг	ДВТГ - Финанс	1 000	Ист Кэпитал, КИТ Финанс
3 кв 07	Мираторг Финанс	2 500	ВТБ
3 кв 07	УК Сенатор	1 000	Ист Кэпитал
3 кв 07	Банана-Мама-2	1 500	Тройка Диалог
3 кв 07	ТрансТехСервис	1 000	Уралсиб

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика спреда ОФЗ 46018 и Russia 30



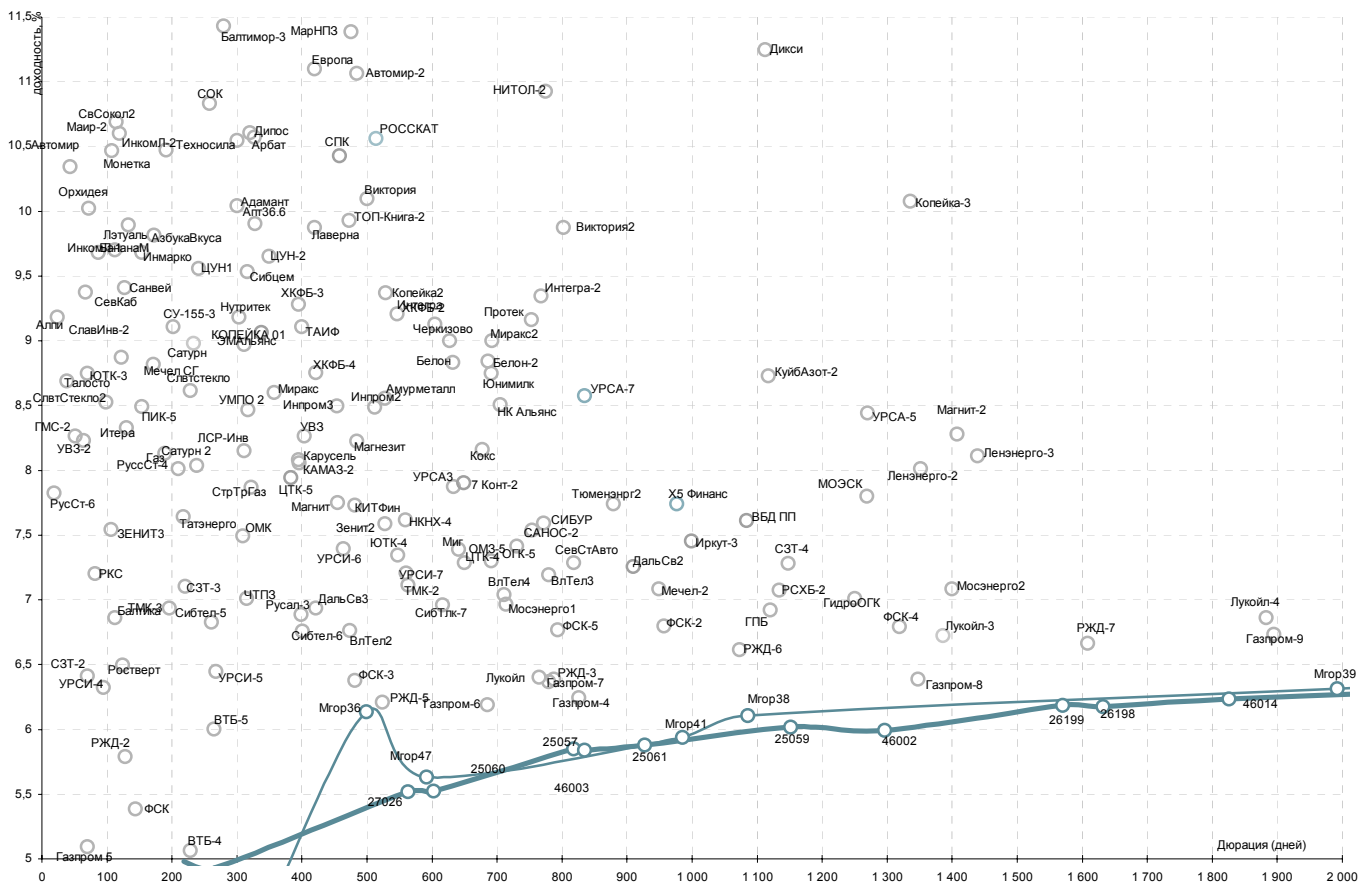
Источник: ММВБ, Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

\* Объем торгов для ZETBI Corp 10 соответствует только входящим в индекс бумагам



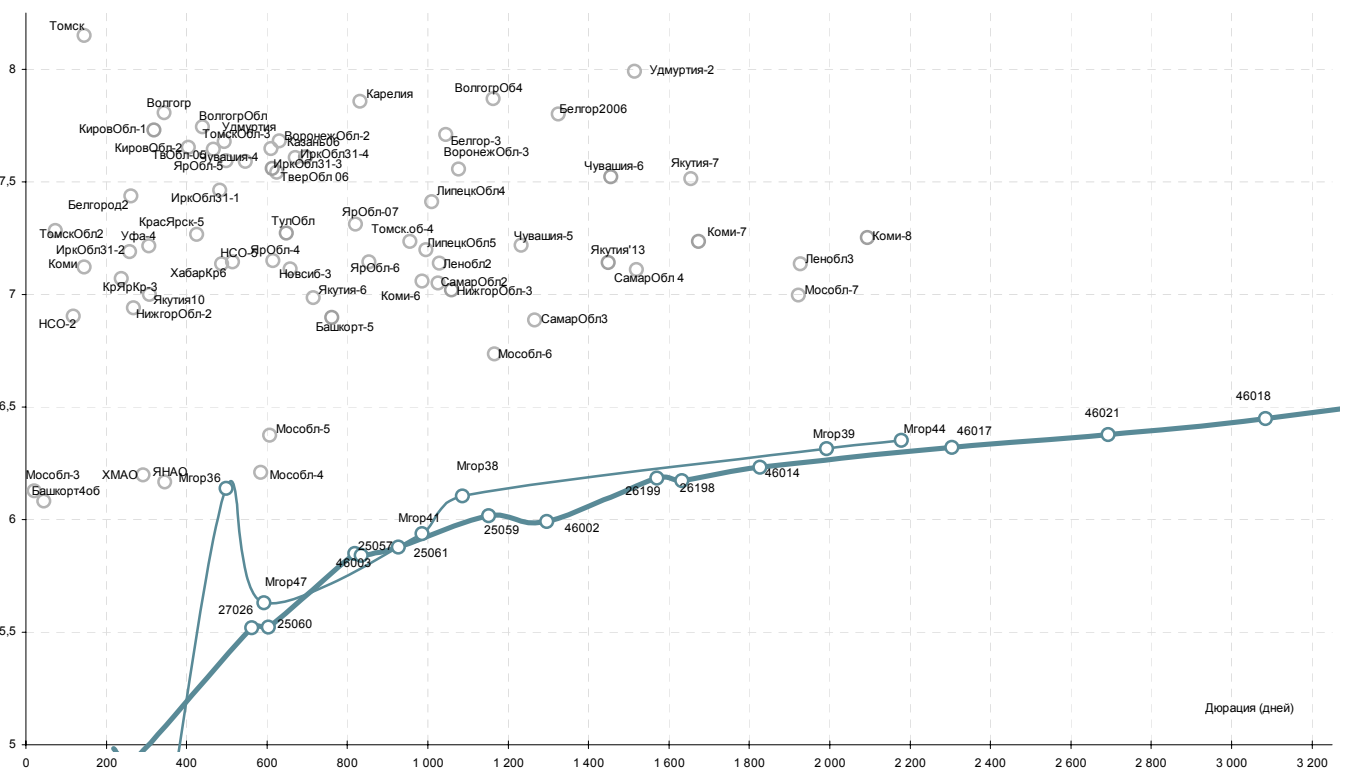
# Приложение 6. Российский долговой рынок

## Кривая доходности корпоративных облигаций



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

## Кривая доходности субфедеральных облигаций



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ



## Котировки российских облигаций

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене,% год		Дюрация, лет	
			пога-шения	оферты			посл	ср взв	НКД (%)	день	неделя	пога-шение		оферта
<b>Государственные облигации</b>														
SU46001RMFS2	12.09.07	10,00	407		5	35,23	103,06	103,06	1,315	-0,03	-0,08	4,98	0,60	
SU25058RMFS7	01.08.07	6,30	274		1	5,64	101,07	101,07	1,554	0,06	0,04	4,93	0,73	
SU27026RMFS2	12.09.07	7,00	589		0	0,00	101,55	101,52	0,920	-	0,12	5,52	1,54	
SU25060RMFS3	01.08.07	5,80	638		6	36,75	100,72	100,64	1,430	0,09	0,13	5,52	1,65	
SU46003RMFS8	16.01.08	10,00	1079		7	69,46	109,60	109,54	0,356	0,05	-0,24	5,85	2,24	
SU25057RMFS9	24.10.07	7,40	904		4	24,96	103,81	103,86	0,122	-	0,06	5,84	2,29	
SU25061RMFS1	08.08.07	5,80	1009		10	37,03	100,00	100,01	1,430	-	-0,12	5,88	2,54	
SU25059RMFS5	24.10.07	6,10	1268		3	9,17	100,69	100,67	0,100	0,07	-0,08	6,02	3,15	
SU46002RMFS0	15.08.07	9,00	1835		1	0,00	109,70	109,70	4,118	-	0,06	5,99	3,55	
SU26199RMFS8	17.10.07	6,10	1807		4	20,09	100,20	100,23	0,217	-0,05	-0,18	6,19	4,30	
SU26198RMFS0	04.11.07	6,00	1921		3	9,63	99,20	99,20	4,422	0,10	-0,09	6,17	4,47	
SU46014RMFS5	12.09.07	9,00	4047		4	34,33	109,18	109,12	3,428	-0,06	-0,28	6,23	5,00	
SU46017RMFS8	15.08.07	8,50	3291		0	0,00	106,65	106,59	1,770	-	-0,34	6,32	6,31	
SU46021RMFS0	22.08.07	8,00	4026		1	4,78	100,35	100,35	3,507	-0,09	-0,37	6,38	7,38	
SU46018RMFS6	12.09.07	9,00	5230		9	72,48	111,42	111,41	1,184	0,08	-0,32	6,45	8,45	
SU46020RMFS2	15.08.07	6,90	10417		7	20,54	102,73	102,73	3,157	-0,01	-0,42	6,79	12,51	
<b>Субфедеральные облигации</b>														
МГор42-об	13.08.07	10,00	13		0	0,00	100,85	100,85	2,165	-	-	5,90	0,21	
МГор40-об	26.10.07	10,00	87		0	0,00	101,35	101,38	0,137	-	-	5,54	0,30	
МГор43-об	17.08.07	10,00	291		0	0,00	115,00	109,50	2,055	-	6,25	-	0,00	
МГор29-об	05.12.07	10,00	310		0	0,00	105,12	105,10	1,534	-	-	4,54	0,93	
МГор41-об	30.01.08	10,00	1095		1	0,00	107,75	107,75	0,027	-	0,10	5,94	2,70	
МГор38-об	26.12.07	10,00	1244		2	0,05	112,45	112,11	0,959	-0,42	0,11	6,10	2,98	
МГор39-об	21.01.08	10,00	2547		23	119,10	110,38	110,46	0,274	0,15	-0,11	6,31	5,46	
МГор44-об	24.12.07	10,00	2885		16	118,05	110,40	110,47	1,014	0,00	-0,22	6,35	5,97	
Башкорт4об	13.09.07	8,02	44		5	22,71	100,25	100,21	3,033	-0,09	0,01	6,08	0,12	
Башкорт5об	07.11.07	8,02	827		1	2,61	102,55	102,55	1,824	-	-0,05	6,90	2,08	
ИркОбл31-1	20.09.07	9,50	870		0	0,00	102,00	102,00	1,041	-	0,05	7,46	1,32	
ИркОбл31-2	24.10.07	8,00	450		1	0,62	100,40	100,40	2,125	0,00	-0,07	7,19	0,71	
ИркОбл31-3	28.11.07	7,75	1212		4	66,80	100,10	100,10	0,127	-	0,59	7,54	1,71	
Казань 3	29.09.07	8,04	970		0	0,00	100,00	100,00	2,687	-	-	8,19	2,38	
Казань0боб	29.08.07	8,00	760		7	8,30	101,28	101,14	1,359	-	0,04	7,61	1,91	
КОМИ 5в об	24.09.07	13,00	146		0	0,00	102,49	102,38	1,318	-	0,03	7,12	0,39	
КОМИ 6в об	14.10.07	13,50	1171		0	0,00	113,50	113,50	3,995	-	0,20	7,06	2,70	
КОМИ 7в об	23.11.07	10,00	2306		5	7,18	108,34	108,31	1,890	-0,03	0,01	7,23	4,58	
КировОбл 1	21.09.07	8,39	510		2	6,04	100,75	100,75	0,920	-	0,00	7,73	0,87	
Мос.обл.3в	19.08.07	11,00	19		0	0,00	100,25	100,25	4,912	-	-0,30	6,13	0,05	
Мос.обл.4в	23.10.07	11,00	630		3	86,58	108,03	108,03	0,211	-	-0,07	6,21	1,60	
Мос.обл.5в	02.10.07	10,00	973		57	204,11	106,25	106,20	3,260	0,00	-0,02	6,37	1,66	
Мос.обл.6в	23.10.07	9,00	1358		5	251,75	107,80	107,70	2,416	0,18	-0,31	6,74	3,19	
Мос.обл.7в	24.10.07	8,00	2451		24	1139,01	105,95	105,93	2,126	0,05	-0,37	7,00	5,27	
Томск.об-2	13.10.07	10,00	74		8	3,08	100,50	100,50	2,986	-	-0,20	7,28	0,20	
Томск.об-3	09.11.07	8,00	832		0	0,00	99,00	99,00	1,819	-	-0,40	7,65	1,67	
Томск 1	23.08.07	12,00	114		0	0,00	101,60	101,60	2,235	-	-	8,15	0,40	
Уфа-2004об	04.12.07	10,03	308		0	0,00	102,40	102,40	1,538	-	0,00	7,22	0,84	
ХантМан5об	26.11.07	12,00	301		5	42,64	104,65	104,65	2,104	-	-0,05	6,20	0,80	
Якут-10 об	18.09.07	12,00	322		1	0,44	104,39	104,39	1,381	-	-0,26	7,00	0,84	
ЯрОбл-05	30.12.07	7,75	518		2	1,37	100,15	100,15	0,658	0,00	0,05	7,59	1,36	
ЯрОбл-04	24.11.07	10,50	665		0	0,00	105,70	105,38	1,927	-	0,25	7,15	1,68	
ЯрОбл-06	23.10.07	7,75	1358		2	40,49	100,61	100,61	2,081	0,00	-0,28	7,14	2,34	
ЯрОбл-07	02.10.07	8,50	973		3	12,23	101,30	101,28	0,652	0,10	-0,09	7,31	2,24	
<b>Корпоративные облигации</b>														
АВТОВА3об3	25.12.07	7,70	1057	329	2	0,64	100,30	100,30	0,738	-	0,15	-	7,47	0,88
АВТОВА3об4	27.11.07	7,80	2485	665	0	0,00	100,00	100,00	1,346	-	-	-	7,94	1,71
АВТОВА3Б-1	05.10.07	11,95	976	248	10	0,69	99,99	99,99	0,818	-	0,29	-	12,50	0,66
АвтомирФ-1	04.09.07	11,66	763	35	1	10,49	100,10	100,10	4,696	-	0,00	-	10,34	0,12
АИЖК 1об	01.12.07	11,00	489	0	0	0,00	106,50	106,50	1,808	-	0,00	6,03	1,28	
АИЖК 2об	01.08.07	11,00	916	0	0	0,00	109,99	109,98	5,425	-	-	6,82	2,23	
АИЖК 3об	15.10.07	9,40	1172	0	0	0,00	105,70	105,70	0,412	-	0,00	6,48	1,85	
АИЖК 4об	01.08.07	8,70	1646	0	0	0,00	107,80	107,81	2,169	-	0,00	6,86	3,77	
АИЖК 5об	15.10.07	7,35	1903	0	11	249,07	101,77	101,55	0,322	-0,95	-0,70	7,18	4,37	
АИЖК 6об	15.10.07	7,40	2541	0	5	13,34	102,15	102,26	0,324	-0,25	-0,61	7,11	4,85	
АИЖК 7об	15.10.07	7,68	3272	0	42	669,95	103,55	103,62	0,337	-0,48	-1,03	7,23	5,67	
АИЖК 8об	15.09.07	7,63	3972	2419	22	77,81	103,00	103,07	0,962	-	-1,02	7,25	7,17	
АИЖК 9об	15.08.07	7,49	3487	2756	22	516,36	102,50	102,44	1,580	-0,48	-2,03	7,25	5,28	
АЛПИ-Инв-1	24.08.07	10,99	752	24	7	9,45	100,00	100,09	4,757	0,09	-0,16	-	9,18	0,07
Алькор-01	11.12.07	10,75	861	133	1	0,21	100,25	100,25	1,443	0,08	0,25	-	9,90	0,36
Альяснс-01	19.09.07	8,92	1506	778	12	7,82	101,10	101,11	3,226	-	-0,34	-	8,51	1,93
Амурмет-01	30.08.07	9,80	576	0	20	7,85	102,00	102,05	4,081	-0,43	0,02	8,55	1,44	
Амурмет-02	30.08.07	9,15	941	0	2	31,48	101,45	101,45	3,785	-	0,10	8,70	2,27	
АптЗбиб об	01.01.08	9,89	700	336	4	186,41	101,55	101,55	0,759	-0,05	0,01	9,19	9,90	
Арбат 01	21.12.07	10,50	325	0	0	0,00	100,15	100,15	1,122	-	0,00	10,57	0,90	
Аркада-01	26.12.07	13,20	333	0	2	0,01	100,70	100,70	1,158	0,30	-0,20	12,67	0,76	
Аркада-02	22.08.07	13,31	570	22	0	0,00	100,51	100,51	5,835	-	-0,34	13,25	4,91	
Аркада-03	04.10.07	13,65	1339	429	0	0,00	100,50	100,50	4,375	-	0,00	-	13,56	1,09
АСПЭК-01	03.10.07	12,00	974	428	4	3,69	100,00	100,00	0,888	-	0,00	-	12,54	1,10
АтомСтЭжф1	27.11.07	7,75	1393	665	0	0,00	100,15	100,08	1,338	-	0,00	-	7,84	1,75
Балтимор03	15.11.07	11,25	289	0	10	102,46	100,05	100,06	2,312	-0,04	-0,21	11,43	0,77	
БАНАНА-М-1	26.10.07	11,25	815	87	3	0,20	100,30	100,30	2,928	-	-0,09	-	9,68	0,24
БанкСОЮ301	25.10.07	9,25	268	0	0	0,00	101,22	101,17	0,127	-	-0,23	7,82	0,72	
БанкСОЮ302	04.10.07	8,37	797	66	4	2,26	100,30	100,21	2,706	0,06	-0,04			

Вежа-Инв-1	04.09.07	12,75	945	217	4	0,42	99,85	99,93	5,135	-0,02	-0,02	-	13,23	0,56
Виват-фин1	23.10.07	12,00	994	448	3	2,65	100,12	100,12	3,222	-0,18	-0,02	-	12,21	1,14
ВикторияФ	02.08.07	10,40	548	0	0	0,00	100,75	100,75	5,129	-	-0,19	10,10	-	1,37
ВикторияФ2	21.08.07	10,89	931	0	10	0,73	102,75	102,75	4,804	-	0,80	9,88	-	2,20
ВлГлкВТ-2	04.12.07	8,20	1218	490	0	0,00	102,00	101,96	1,258	-	-0,09	-	6,76	1,30
ВлГлкВТ-3	04.12.07	8,50	1218	0	3	1,56	103,00	103,00	1,304	-	-0,20	7,19	-	2,14
ВлГлкВТ-4	11.09.07	7,99	2226	770	0	0,00	102,20	102,20	1,073	-	-0,10	-	7,04	1,95
Возрожд 01	05.09.07	8,95	946	0	0	0,00	101,80	101,80	3,580	-	0,00	8,33	-	2,32
ВТБ - 4 об	20.09.07	6,30	597	233	0	0,00	100,80	100,80	2,261	-	-	-	5,07	0,63
ВТБ - 5 об	25.10.07	5,90	2270	268	0	0,00	100,02	100,02	0,081	-	-	-	6,00	0,73
ВТБ - 6 об	17.10.07	5,75	3263	351	0	0,00	100,00	100,05	0,205	-	-	-	-	0,00
ГАЗПРОМ А4	15.08.07	8,22	925	0	49	53,51	104,80	104,79	3,761	0,12	-0,23	6,24	-	2,26
ГАЗПРОМ А5	09.10.07	7,58	70	0	4	470,70	100,45	100,45	2,326	0,10	0,04	5,09	-	0,19
ГАЗПРОМ А6	09.08.07	6,95	737	0	0	0,00	101,70	101,60	3,294	-	-0,03	6,19	-	1,88
ГАЗПРОМ А7	01.11.07	6,79	821	0	0	0,00	101,00	101,00	1,656	-	1,00	6,40	-	2,10
ГАЗПРОМ А8	01.11.07	7,00	1549	0	2	1,04	102,60	102,60	1,707	-	0,15	6,39	-	3,69
ГАЗПРОМ А9	22.08.07	7,23	2388	0	20	770,05	103,00	103,17	3,169	0,02	-0,07	6,73	-	5,19
ГАЗФин 01	14.08.07	8,49	1288	196	22	44,02	100,25	100,26	3,908	-0,11	-0,14	-	8,13	0,52
ГлМосСтр-2	20.09.07	11,50	1325	51	6	238,45	100,20	100,40	4,127	-	-0,08	-	8,26	0,14
ГЛОБЭКС 01	11.09.07	11,00	958	224	1	1,04	99,55	99,55	4,219	0,00	-0,14	10,35	-	0,59
ГидроОГК-1	02.01.08	8,10	1429	0	11	198,42	104,10	104,08	0,599	0,06	-0,32	7,01	-	3,43
ГИДРОМАШС1	27.11.07	9,90	847	301	0	0,00	100,50	100,50	1,709	-	-0,61	-	9,45	0,81
ГорСупер-1	23.10.07	10,99	721	175	11	1,01	100,70	100,70	0,211	-	0,02	-	9,82	0,47
ГСС 01	27.09.07	7,85	3526	786	0	0,00	100,25	100,25	2,667	-	-0,65	-	7,86	1,98
ГТ-ТЭЦ 3об	19.10.07	10,45	262	0	4	119,92	100,45	100,45	2,920	0,44	0,05	9,98	-	0,69
ГТ-ТЭЦ 4об	05.09.07	10,71	764	0	6	239,54	100,75	100,74	4,284	-0,26	0,04	10,56	-	1,85
ДальСвз2об	05.12.07	8,85	1765	1037	0	0,00	104,25	104,24	1,334	-	0,04	-	7,26	2,49
ДальСвз3об	05.12.07	8,60	673	0	0	0,00	101,80	102,00	1,296	-	0,00	6,93	-	1,15
ДиксиФин-1	20.09.07	9,25	1325	0	1	0,00	95,00	95,00	3,320	-0,13	-0,44	11,25	-	3,05
ДымКолбПр1	02.11.07	10,99	822	276	1	1,03	100,70	100,70	2,650	0,22	0,00	-	10,21	0,73
ЕВРОПА-01	18.10.07	10,75	1171	443	1	51,52	99,90	99,90	3,034	-	-0,10	-	11,10	1,15
Евросервис	18.09.07	13,25	140	0	0	0,00	100,32	100,41	1,525	-	-0,09	12,68	-	0,38
ЕвросервФ1	26.10.07	13,50	87	0	0	0,00	100,00	100,00	0,000	-	-	27,93	-	0,24
Евросеть-2	04.12.07	10,25	672	126	2	6,99	100,23	100,23	1,573	-0,07	0,07	-	9,41	0,35
ЕЭСК-02	11.10.07	8,74	1710	982	4	0,73	101,30	101,30	2,634	-	-0,20	-	8,35	2,40
ЖилсоцФ-1	25.10.07	11,50	814	86	13	9,66	100,05	100,00	3,025	-	0,05	-	11,16	0,24
ЗавГросс01	18.10.07	12,50	996	261	0	0,00	100,45	100,46	0,411	-	-0,19	-	12,36	0,70
Зенит 2обл	17.08.07	8,39	566	0	0	0,00	101,35	101,35	3,816	-	0,23	7,59	-	1,44
Зенит 3обл	14.11.07	8,45	1562	106	1	10,20	100,22	100,22	1,759	-	-0,01	-	7,54	0,29
Зенит 4обл	04.10.07	8,13	980	248	0	0,00	100,40	100,48	2,628	-	-	-	7,57	0,73
ИнкомЛада1	23.08.07	12,00	114	0	0	0,00	100,80	100,80	2,236	-	0,30	9,70	-	0,31
ИнкомЛада2	17.08.07	12,00	927	199	1	2,33	101,00	101,00	2,433	-	-0,15	-	10,47	0,52
Инпром 02	17.01.08	8,80	1080	534	3	1,52	100,80	100,65	0,289	0,05	-0,10	-	8,49	1,40
Инпром 03	21.11.07	8,95	1387	477	2	2,97	100,90	100,74	1,692	0,02	-0,07	-	8,50	1,24
ИнтеграФ-1	21.09.07	10,50	598	0	11	4,46	102,50	102,21	3,740	0,31	-0,49	9,21	-	1,50
ИнтеграФ-2	04.12.07	10,70	1582	854	1	10,48	103,20	103,20	1,642	-	-0,52	-	9,35	2,10
Камаз-Фин2	21.09.07	8,45	1144	416	1	16,55	100,57	100,57	3,010	-	-0,09	-	8,06	1,08
КамскДол 2	17.10.07	13,50	78	0	7	5,19	100,90	100,85	0,444	0,08	0,05	9,40	-	0,21
КамскДол 3	13.09.07	12,80	674	314	8	12,49	100,60	100,57	1,613	0,08	-0,09	-	12,64	0,82
Карус.Ф 01	20.09.07	9,75	2235	415	0	0,00	101,95	101,95	3,499	-	0,05	-	8,08	1,08
КДавиаФин1	24.10.07	13,00	995	267	6	48,05	99,90	99,89	3,455	-0,10	-0,15	-	13,52	0,70
Киров.зд1	26.09.07	9,20	967	421	3	16,32	100,85	100,85	3,151	-0,25	-0,19	-	8,57	1,09
КМПО-Фин01	18.09.07	9,30	959	413	0	0,00	100,60	100,60	3,389	-	0,00	-	8,92	1,10
Кокс 01	17.01.08	8,95	716	0	0	0,00	101,70	101,70	0,294	-	0,10	8,16	-	1,86
Кокс 02	20.09.07	8,70	1689	961	6	209,05	100,00	100,75	3,122	-	-0,85	-	8,54	2,34
КОПЕЙКА 01	18.09.07	9,40	322	0	3	55,42	100,57	100,60	1,642	-	0,10	8,97	-	0,85
КОПЕЙКА 02	22.08.07	8,70	1660	568	3	1,22	99,40	99,48	1,645	0,36	-0,92	-	9,37	1,45
КраснБог-1	16.08.07	11,00	926	198	2	0,21	100,15	100,15	5,003	-	-	-	10,97	0,52
КуйбАзот-2	07.09.07	8,80	1317	0	0	0,00	100,75	100,75	3,472	-	-0,30	8,73	-	3,06
Лаверна 01	11.10.07	11,00	982	436	0	0,00	101,50	101,50	3,315	-	0,00	-	9,88	1,15
Ленэнерго2	03.08.07	8,54	1641	0	0	0,00	102,55	102,55	4,188	-	-0,12	8,01	-	3,70
ЛукойлЗобл	20.11.07	7,25	840	112	4	10,35	102,20	102,06	1,390	-	-0,04	6,37	0,52	2,14
ЛукойлЗобл	13.12.07	7,10	1591	0	7	1,97	101,75	101,80	0,914	0,18	-0,35	6,72	-	3,80
Лукойл4обл	13.12.07	7,40	2319	0	10	118,15	103,22	103,32	0,953	-0,04	-0,37	6,86	-	5,16
МаирИнв-02	27.11.07	10,80	119	0	3	68,58	100,00	100,00	1,864	0,40	0,00	10,60	-	0,33
МаирИнв-03	03.10.07	11,15	610	0	1	1,04	100,00	100,00	3,605	-	-0,40	11,43	-	1,20
Магнезит 1	20.12.07	8,25	506	0	2	108,21	100,23	100,23	0,904	0,03	0,08	8,22	-	1,33
Магнезит 2	09.10.07	8,75	1336	612	2	10,55	100,80	100,80	2,637	0,00	-0,10	-	8,39	1,56
МагнитФ 01	21.11.07	9,34	477	0	0	0,00	102,10	102,10	1,766	-	-0,15	7,75	-	1,24
МагнитФ 02	28.09.07	8,20	1697	969	4	51,53	100,14	100,31	2,763	0,06	-0,26	8,28	8,22	3,86
МартаФин 1	22.11.07	14,84	296	0	9	4,27	99,10	99,19	2,765	-0,01	0,03	16,48	-	0,78
МартаФин 2	07.12.07	12,00	859	0	2	1,22	99,55	99,55	1,775	0,05	0,10	12,58	-	2,09
МартаФин 3	02.08.07	13,00	1463	184	0	0,00	99,25	99,16	6,411	-	0,28	-	15,32	0,48
Максиг 01	13.09.07	11,25	590	44	3	15,59	99,70	99,70	4,253	-0,02	-0,11	-	13,22	0,12
МегаФонЗоб	16.10.07	9,25	259	0	0	0,00	102,32	102,32	2,661	-	0,00	6,07	-	0,72
Метсерв-Ф1	28.11.07	10,50	1758	302	3	8,15	100,15	100,13	1,784	0,13	0,03	-	10,56	0,80
Мечел 2об	19.12.07	8,40	2143	1051	5	71,80	103,68	103,68	0,944	-	0,02	-	7,08	2,60
МИА-2об	07.08.07	8,60	375	0	0	0,00	101,00	100,83	1,979	-	0,03	7,99	-	0,99
МИА-3об	30.08.07	9,40	1668	30	0	0,00	100,30	100,30	1,571	-	0,00	-	6,69	0,12
МИАН-Дев-1	04.09.07	12,37	945	399	2	1,04	99,00	99,00	4,982	-0,16	-0,47	-	13,80	1,01
М-ИНДУСТР	21.08.07	12,25	1477	21	4	178,42	106,00	106,10	5,403	0,10	0,10	10,63	-	3,17
Миракс 01	21.08.07	11,50	385	0	3	0,23	102,10	102,10	5,073	0,05	0,05	8,60	-	0,98
Миракс 02	20.09.07	10,99	779	0	4	27,27	104,15	104,14	3,944	-	-0,41	9,00	-	1,89
МИРФинанс1	27.12.07	10,50	149	0	3	31,35	100,21	100,21	0,978	-0,02	0,01	9,87	-	0,41
Митлэнд-01	21.08.07	12,50	931	203	3	31,74	99,90	99,98	2,397	0,00	-0,02	-	13,12	0,53
МОИТК-01	27.09.07	9,00	788	0	2	3,84	100,00	100,00	3,083	0,00	-0,01	9,19	-	1,39
МОИТК-02	25.09.07	8,99	1334	604	0	0,00	100,00	100,02	3,103	-	-0,11	-	9,16	1,53
МонеткаФ-1	15.11.07	10,70	653	107	6									

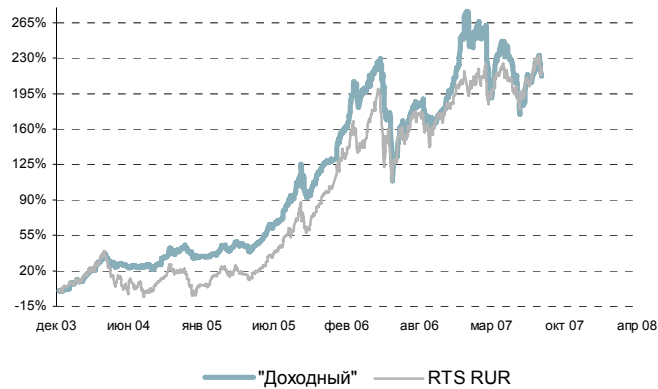
инструмент	дата выпуска	купона,	пога-	оферты	сделок	сделок,	посл	ср взв	ср взв	ср взв	день	неделя	пога-	оферта	лет
МоскомцБ-2	21.08.07	8,40	1295	385	0	0,00	99,80	99,80	3,705	-	-	-	-	8,77	1,01
МОСМАРТФ 1	18.10.07	11,00	1717	261	2	1,35	100,50	100,50	3,104	0,07	0,48	-	-	10,47	0,69
Мосэнерго1	18.09.07	7,54	1505	777	14	215,79	101,38	101,34	2,747	-0,01	-0,20	-	-	6,97	1,96
Мосэнерго2	30.08.07	7,65	3124	1668	3	137,53	102,80	102,64	3,186	0,09	-0,18	-	-	7,09	3,83
МСельПром1	14.12.07	12,50	500	0	16	25,17	100,30	100,30	1,575	0,05	-0,01	12,60	-	1,28	1,28
НГК ИТЕРА	07.12.07	9,75	129	0	0	0,00	100,45	100,45	1,442	-	-0,16	8,33	-	0,36	0,36
НИТОЛ 02	18.12.07	11,75	868	140	1	31,10	102,25	102,25	1,352	-	-0,33	10,93	3,22	2,12	2,12
НКНХ-03 об	01.09.07	8,00	32	0	0	0,00	100,25	100,25	1,316	-	-	5,16	-	0,09	0,09
НКНХ-04 об	01.10.07	9,99	1700	608	4	28,92	103,85	103,85	3,284	0,25	-0,15	-	7,62	1,53	1,53
НЭФИС-02	19.12.07	10,20	869	323	1	0,22	100,50	100,50	1,146	0,20	0,15	-	-	9,80	0,86
ОбКондФ-01	21.11.07	7,70	1751	1023	1	39,10	100,00	100,00	1,456	-	0,00	-	-	7,84	2,58
ОГК-3 об-1	14.12.07	6,75	1592	136	0	0,00	100,00	100,00	0,851	-	-	-	-	6,69	0,37
ОГК-5 об-1	04.10.07	7,50	1521	793	8	114,57	100,50	100,42	2,404	-0,17	-0,24	-	-	7,41	2,00
ОГК-6 01об	25.10.07	7,55	1724	996	10	261,85	100,09	100,10	1,986	-0,06	-0,17	-	-	7,64	2,47
ОИЖК-01	28.08.07	9,24	1666	0	1	20,85	100,70	100,70	3,899	-	-	9,24	-	3,52	3,52
ОМК 1 об	06.12.07	9,20	317	0	18	7,92	101,50	101,50	1,361	-	-0,04	7,50	-	0,85	0,85
ОСМОКап 01	10.09.07	10,20	1315	0	0	0,00	100,00	100,00	1,397	-	-	10,59	-	3,02	3,02
ОСТ-2об	08.11.07	12,50	282	0	2	0,02	99,42	99,55	2,809	0,15	-0,31	13,71	-	0,54	0,54
Очаково-02	21.09.07	8,50	416	0	11	8,05	98,80	97,44	3,027	1,44	4,44	12,89	-	0,65	0,65
Пермэнер01	27.11.07	8,15	1757	1029	0	0,00	100,55	100,55	1,407	-	0,05	-	8,08	2,55	2,55
ПИВДОМ 01	25.10.07	13,00	996	450	0	0,00	100,15	100,15	3,419	-	0,00	-	13,24	1,19	1,19
ПИК-5об	21.08.07	9,20	294	0	0	0,00	100,40	100,40	1,764	-	-0,19	8,49	-	0,42	0,42
Промсвб-04	01.11.07	8,20	93	0	0	0,00	100,20	100,20	1,999	-	0,00	7,32	-	0,27	0,27
Промсвб-05	22.11.07	7,99	1752	660	0	0,00	100,00	100,00	1,489	-	0,00	-	8,14	1,71	1,71
ПротекФин1	07.11.07	8,90	1555	827	3	59,16	100,00	99,85	2,024	0,20	-0,15	-	9,16	2,06	2,06
ПЭФ-Союз-1	09.10.07	10,00	70	0	2	49,41	99,25	99,25	3,205	-	0,25	13,58	-	0,19	0,19
ПятерочкаФ	14.11.07	11,45	1016	0	0	0,00	109,30	109,30	2,384	-	-	7,88	-	2,49	2,49
ПятерочкаФ 2	18.12.07	9,30	1232	0	1	20,98	104,30	104,30	1,070	-	0,00	7,99	-	2,99	2,99
РазгуляйФ1	04.10.07	1,00	429	0	1	0,00	80,11	80,11	0,321	-7,17	-	22,05	-	1,17	1,17
РазгуляйФ2	02.10.07	10,25	1519	245	13	1,06	100,70	100,70	3,342	-	0,25	-	9,32	0,65	0,65
РазгуляйФ3	21.09.07	10,99	1690	598	0	0,00	101,75	101,75	3,914	-	-0,05	-	10,04	1,50	1,50
РЖД-02обл	05.12.07	7,75	127	0	0	0,00	100,65	100,65	1,168	-	-0,19	5,79	-	0,35	0,35
РЖД-03обл	05.12.07	8,33	855	0	5	163,75	104,55	104,37	1,255	-	-0,01	6,39	-	2,16	2,16
РЖД-06обл	14.11.07	7,35	1198	0	7	239,63	102,27	102,43	1,530	-0,02	-0,21	6,62	-	2,94	2,94
РЖД-07обл	14.11.07	7,55	1926	0	13	389,53	104,40	104,36	1,572	0,02	-0,09	6,66	-	4,41	4,41
РМК-ФИН 01	09.10.07	8,75	980	0	0	0,00	100,90	100,90	2,685	-	-0,10	8,54	-	2,40	2,40
РосселхБ 2	22.08.07	7,85	1296	0	0	0,00	103,00	102,99	1,484	-	-0,21	7,07	-	3,11	3,11
РосселхБ 3	23.08.07	7,34	3481	933	2	114,56	100,90	100,90	3,197	-	-0,38	-	7,07	2,31	2,31
РУБИН-01	16.10.07	12,15	805	77	0	0,00	100,20	100,33	3,495	-	0,33	-	10,22	0,21	0,21
РусМасла-2	04.10.07	12,50	1703	429	2	0,72	99,90	99,90	4,007	0,06	-0,22	-	12,95	1,09	1,09
РусьБанк-1	20.09.07	10,00	597	0	0	0,00	101,70	101,86	3,589	-	0,16	8,93	-	1,50	1,50
РусьБанк-2	22.08.07	9,50	937	388	3	5,23	100,50	100,50	4,190	0,00	-0,02	-	9,19	1,00	1,00
РусСтанд-3	22.08.07	8,40	22	0	0	0,00	99,75	99,75	3,682	-	-0,10	11,95	-	0,06	0,06
РусСтанд-4	02.09.07	8,25	216	0	0	0,00	100,24	100,21	3,390	-	-0,09	8,01	-	0,57	0,57
РусСтанд-5	13.09.07	8,50	1136	0	0	0,00	100,25	100,25	3,214	-	-	-	-	0,00	0,00
РусСтанд-6	15.08.07	8,10	1289	15	0	0,00	100,00	100,00	3,706	-	0,06	-	7,82	0,05	0,05
РусСтанд-7	25.09.07	8,50	1512	238	0	0,00	100,35	100,35	2,934	-	0,00	-	8,09	0,66	0,66
РусСтанд-8	19.10.07	8,25	1718	444	1	81,84	100,00	99,80	2,305	-	-0,53	-	8,59	1,16	1,16
Русфинанс1	04.12.07	7,65	490	0	0	0,00	101,15	101,15	1,174	-	-	7,07	-	1,69	1,69
Русфинанс2	04.12.07	7,50	490	0	0	0,00	101,35	101,35	1,151	-	-	6,62	-	1,41	1,41
Русфинанс3	14.11.07	7,55	652	0	0	0,00	100,00	100,00	1,572	-	-	7,68	-	1,68	1,68
Русфинанс4	17.08.07	7,74	927	0	1	5,17	99,51	99,74	3,499	-	0,00	8,00	-	2,31	2,31
Рыбаб-1	04.09.07	10,75	1673	217	2	33,84	100,90	100,90	1,649	-	0,04	-	9,48	0,58	0,58
САМОХВАЛ-1	24.10.07	11,40	813	267	10	10,32	100,15	100,13	3,030	0,09	0,03	-	11,46	0,70	0,70
САНОС-02об	13.11.07	10,00	833	105	0	0,00	105,35	105,35	2,110	-	-0,15	7,54	-	2,07	2,07
СатурнНПО	22.09.07	8,90	236	0	0	0,00	100,03	100,05	3,145	-	0,02	8,98	-	0,64	0,64
СатурнНПО2	21.09.07	9,25	1512	234	0	0,00	100,60	100,86	3,320	-	0,00	-	8,04	0,65	0,65
СатурнНПО3	07.12.07	8,75	2502	493	3	111,39	99,95	99,95	1,271	-0,05	-	-	8,97	1,29	1,29
СахарКо 01	13.11.07	12,75	833	287	0	0,00	99,77	99,88	2,690	-	0,01	-	13,26	0,77	0,77
СвобСокол2	22.11.07	11,75	114	0	7	13,06	100,28	100,25	2,189	-	0,15	10,69	-	0,31	0,31
СвобСокол3	27.11.07	11,57	1393	483	2	2,05	100,30	100,30	1,997	0,00	0,30	-	11,61	1,24	1,24
СвязьБанк1	25.10.07	8,90	1360	632	1	10,02	100,08	100,08	0,122	-	0,00	-	9,15	1,62	1,62
СевКаб 02	05.09.07	10,50	486	36	1	1,01	99,50	99,50	1,553	-	-0,65	-	15,41	0,10	0,10
СевКаб 03	02.10.07	11,25	1701	427	11	92,61	100,75	100,74	0,863	-	0,89	-	10,99	1,10	1,10
СевСтАвто	24.01.08	8,00	905	0	0	0,00	101,90	101,90	0,110	-	0,00	7,29	-	2,24	2,24
СЗЛК-Фин-1	04.09.07	11,50	945	399	0	0,00	99,03	99,04	4,632	-	0,00	-	12,81	1,03	1,03
СЗТелек2об	03.10.07	7,50	64	0	0	0,00	100,20	100,20	0,555	-	-	6,41	-	0,19	0,19
СЗТелек3об	30.08.07	9,25	1304	212	0	0,00	101,40	101,40	1,546	-	0,00	-	7,10	0,61	0,61
СЗТелек4об	13.09.07	8,10	1591	499	0	0,00	103,18	103,17	1,043	-	0,02	7,28	7,25	3,14	3,14
СибТлк-5об	26.10.07	9,20	269	0	3	78,03	101,74	101,74	2,395	-	-0,06	6,83	-	0,72	0,72
СибТлк-6об	20.09.07	7,85	1143	415	0	0,00	101,30	101,30	2,817	-	0,08	-	6,76	1,10	1,10
СибЦем 01	13.12.07	9,70	317	0	0	0,00	100,30	100,30	1,249	-	0,00	9,54	-	0,86	0,86
СИБУРХолд1	08.11.07	7,70	1920	828	0	0,00	100,39	100,49	1,730	-	0,00	-	7,59	2,11	2,11
Синергия-1	24.10.07	10,70	631	85	0	0,00	100,15	100,01	2,844	-	0,15	-	10,38	0,25	0,25
Слвстекло	25.09.07	11,60	238	0	7	16,99	101,95	101,94	4,004	-	-0,16	8,62	-	0,63	0,63
Слвстекло2	31.10.07	9,28	820	92	1	15,39	100,15	100,15	2,288	-	-0,22	-	8,52	0,27	0,27
СлавИнв 02	29.10.07	9,00	454	90	0	0,00	100,00	100,00	2,268	-	-	-	8,87	0,33	0,33
СпецСтр2 1	22.11.07	8,59	1024	296	0	0,00	100,00	100,00	1,600	-	-	-	8,75	0,79	0,79
СПК об.01	27.11.07	10,20	1029	483	0	0,00	100,01	100,01	1,761	-	-	-	10,43	1,25	1,25
СпортМ-Ф-1	23.11.07	8,80	1025	479	0	0,00	100,19	100,19	1,615	-	0,00	-	8,82	1,28	1,28
СУ-155 Зоб	22.08.07	10,30	1660	204	0	0,00	100,75	100,75	4,515	-	0,00	-	9,11	0,55	0,55
Татэнерго1	13.09.07	9,65	226	0	2	0,16	101,45	101,26	3,648	-0,09	-0,18	7,64	-	0,60	0,60
ТГК-1 01	18.09.07														

инструмент	дата купона	купона,	пога-	оферты	сделок	сделок,	посл	ср взв	ставка (%)	день	неделя	пога-	оферта	лет
ТМК-02 обл	25.09.07	7,60	602	0	8	17,29	100,92	100,92	2,624	-	-0,28	7,11	-	1,54
ТМК-03 обл	21.08.07	7,95	1295	203	14	53,72	100,40	100,60	3,507	-	0,00	-	6,94	0,54
ТНИКОЛЬ-Ф1	14.11.07	10,00	834	288	4	5,04	100,70	100,70	2,082	0,00	-0,05	-	9,23	0,77
Топкнига-2	13.12.07	10,51	1227	499	1	2,05	101,00	101,00	1,353	0,00	-0,50	-	9,93	1,29
Трансмаш-2	16.08.07	8,60	1290	562	13	120,44	100,95	100,95	3,911	-0,35	-0,30	-	8,08	1,42
Тюменэирг2	04.10.07	7,70	1703	975	7	174,66	100,05	100,23	2,468	-	-0,27	-	7,74	2,41
УГМК-УЭМ01	04.09.07	8,25	1673	945	11	1,67	100,60	100,78	3,323	0,00	-0,21	-	8,06	2,31
УМПО 2	20.12.07	9,50	870	324	2	70,71	101,20	101,00	1,041	-	-0,06	-	8,47	0,87
УралВагЗФ	02.10.07	9,40	427	0	2	58,88	101,40	101,40	3,065	-	-0,12	8,27	-	1,10
УралСвзИн4	01.11.07	9,99	93	0	0	0,00	100,90	100,89	2,436	-	0,19	6,32	-	0,26
УралСвзИн5	18.10.07	9,19	261	0	0	0,00	101,70	102,05	2,593	-	0,00	6,45	-	0,73
УрСИ сер06	22.11.07	8,20	1570	478	1	30,86	101,15	101,15	1,528	-	0,00	-	7,40	1,27
УрСИ сер07	18.09.07	8,40	1687	595	0	0,00	102,00	102,00	3,061	-	0,00	-	7,21	1,53
УРСАБанк 2	14.09.07	7,60	500	0	0	0,00	99,75	99,75	0,958	-	0,00	8,02	-	1,30
УРСАБанк 3	06.12.07	9,60	674	0	0	0,00	103,30	103,18	1,420	-	0,19	7,87	-	1,73
УРСАБанк 5	23.10.07	10,05	1540	0	1	7,62	106,20	106,20	2,698	0,29	0,00	8,44	-	3,48
УРСАБанк 6	25.10.07	7,65	268	0	0	0,00	99,75	99,76	0,105	-	0,01	8,23	-	0,72
ФСК ЕЭС-01	18.12.07	8,80	140	0	0	0,00	101,30	101,30	1,013	-	0,05	5,39	-	0,39
ФСК ЕЭС-02	25.12.07	8,25	1057	0	12	416,25	104,00	104,05	0,791	-	-0,52	6,80	-	2,62
ФСК ЕЭС-03	14.12.07	7,10	500	0	11	0,46	101,05	101,05	0,895	-	0,05	6,38	-	1,32
ФСК ЕЭС-04	11.10.07	7,30	1528	0	16	461,35	102,25	102,22	2,200	-0,10	-0,31	6,79	-	3,61
ФСК ЕЭС-05	04.12.07	7,20	854	0	7	524,82	101,10	101,14	1,105	-0,04	-0,33	6,77	-	2,17
ХолидФин1	04.10.07	11,15	975	429	0	0,00	100,85	100,85	3,574	-	-0,45	-	10,60	1,10
ХКФ Банк-2	13.11.07	9,25	1015	651	2	34,83	100,49	100,49	1,951	-0,01	-0,11	-	9,13	1,66
ХКФ Банк-3	20.09.07	9,45	1143	415	1	2,03	100,50	100,50	1,036	-0,08	-0,21	-	9,28	1,08
ХКФ Банк-4	18.10.07	9,95	1534	443	7	115,23	101,25	101,65	0,354	-	0,15	-	8,75	1,16
ЦентрТел-4	20.08.07	13,80	752	0	16	604,77	112,81	112,50	6,163	-0,28	0,64	7,29	-	1,78
ЦентрТел-5	04.09.07	8,09	1491	399	0	0,00	100,30	100,30	3,258	-	0,10	-	7,94	1,05
ЦУН 01 обл	25.10.07	11,25	996	268	1	0,22	101,10	101,10	2,959	0,10	0,10	-	9,56	0,66
ЦУН 02 обл	23.01.08	11,19	904	358	0	0,00	101,50	101,50	0,184	-	-0,33	-	9,65	0,96
Челябэирг1	15.11.07	8,40	1017	289	0	0,00	100,40	100,40	1,726	-	-0,15	-	8,01	0,79
ЭлемЛиз-01	26.09.07	12,50	967	239	2	2,16	100,35	100,30	1,164	0,00	0,00	-	12,55	0,63
ЭМАльянс 1	11.01.08	10,00	1438	346	1	0,00	101,00	101,00	0,493	-1,00	-0,25	-	9,06	0,92
ЭнергоСт-1	23.11.07	9,50	1389	479	0	0,00	100,05	100,05	1,744	-	-0,05	-	9,66	1,26
Эрконпрод1	13.09.07	11,40	772	226	0	0,00	99,70	99,70	4,310	-	-0,10	-	12,21	0,60
ЭФКО-02 об	25.01.08	10,50	906	178	1	15,11	100,25	100,25	0,115	-	-0,40	-	9,96	0,49
Юниаструм	21.08.07	11,00	567	0	1	11,93	100,71	100,84	4,852	-	-0,05	10,66	-	1,41
Юниаструм2	17.10.07	10,90	993	444	8	520,01	100,65	100,58	3,136	-	-0,12	-	10,62	1,14
ЮТК-03 об.	09.10.07	10,90	802	70	1	0,52	100,35	100,35	3,375	-0,35	-0,92	-	8,75	0,19
ЮТК-04 об.	12.09.07	10,00	862	0	3	47,09	104,30	104,30	1,315	-0,01	-0,14	7,34	-	1,50
ЮТК-05 об.	05.12.07	7,55	1765	1037	0	0,00	100,00	100,00	1,138	-	-	-	7,69	2,58
Якутскэно2	13.09.07	8,59	1682	590	0	0,00	101,10	101,10	3,248	-	0,00	-	8,00	1,51

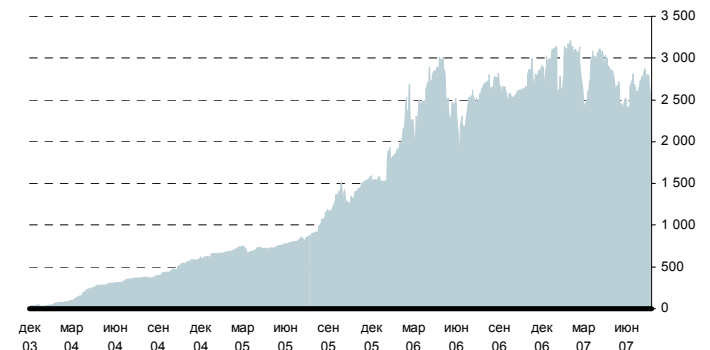
Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

# Приложение 7. ОФБУ Банка ЗЕНИТ

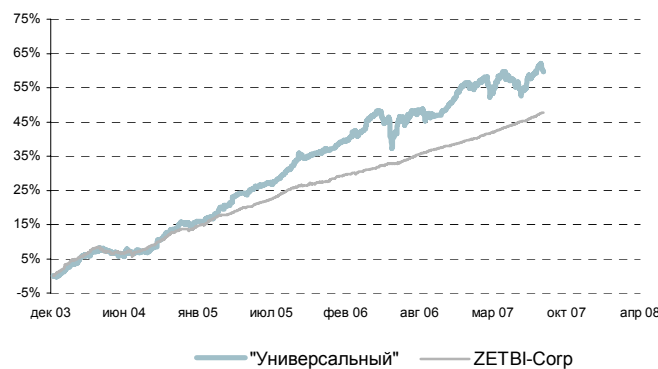
## ОФБУ "Доходный"



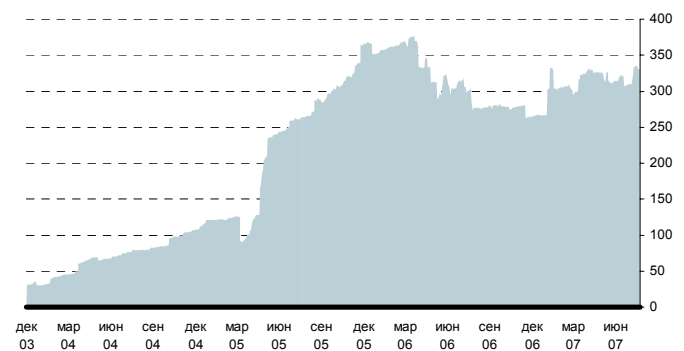
Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.



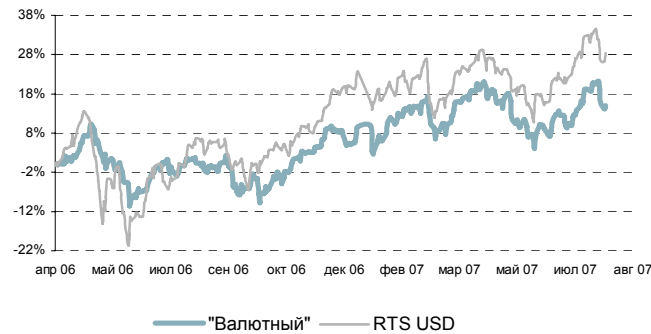
## ОФБУ "Универсальный"



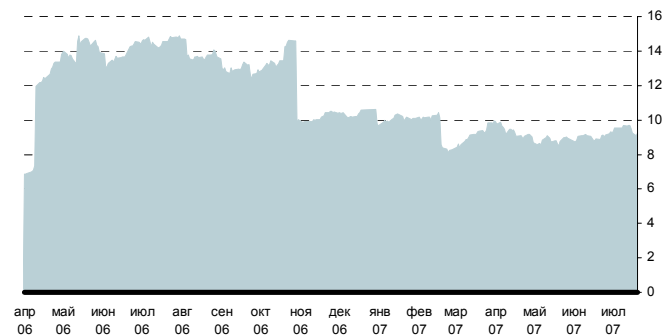
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



## ОФБУ "Валютный"



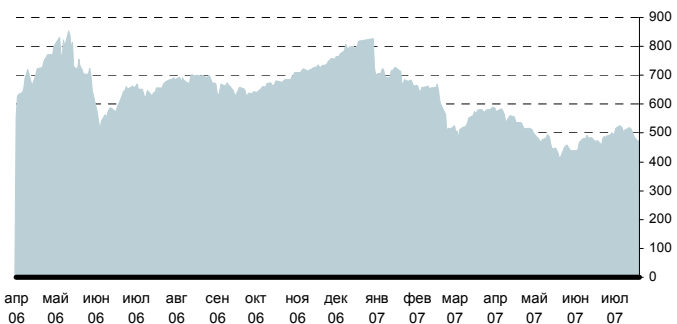
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



## ОФБУ "Перспективный"

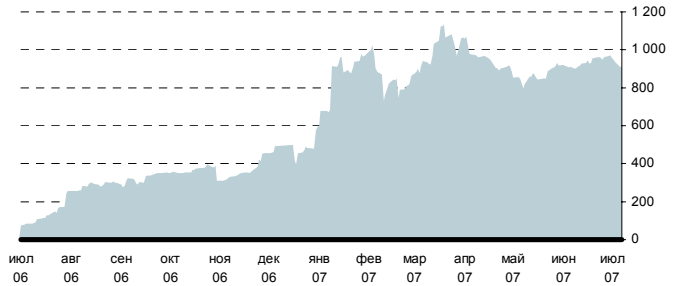
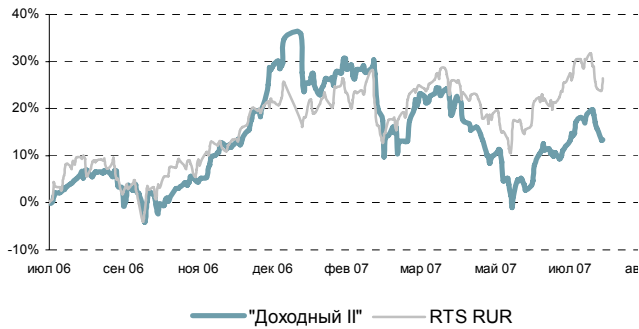


Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



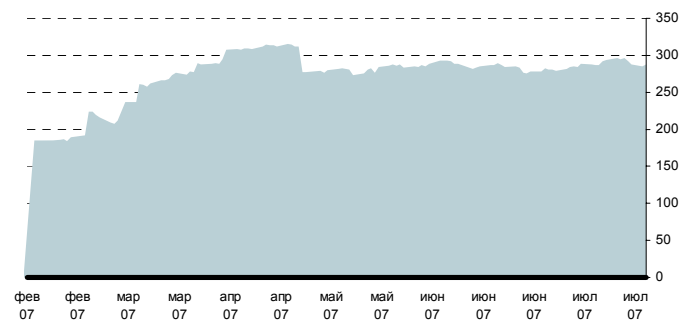
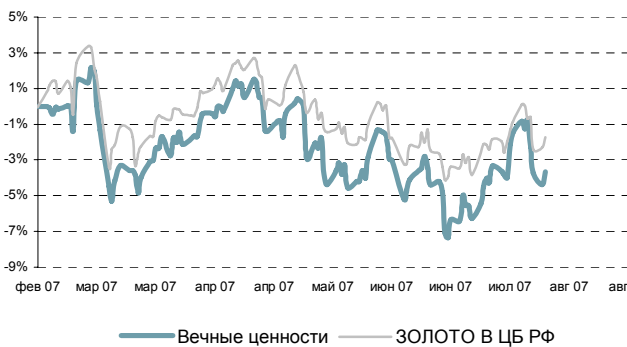
**ОФБУ "Доходный II"**

Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



**ОФБУ "Вечные ценности"**

Стоимость чистых активов фонда "Вечные ценности" млн. руб.



Изменение стоимости пая

Фонд (ОФБУ)	Стратегия	С начала работы Фонда*	С начала года**	1 день	1 мес.	6 мес.**	1 год.**	Доля риска в цене, %	Коэффициент Шарпа **
Доходный	Агрессивная	213,42%	-15,47%	0,41%	2,39%	-10,40%	16,33%	38,60	1,33
Универсальный	Умеренная	59,85%	2,24%	0,10%	0,92%	2,75%	8,88%	14,25	0,66
Перспективный	Фонд производных инструментов	-14,45%	-21,04%	0,55%	7,09%	-15,01%	0,15%	9,88	-1,83
Валютный	Агрессивная	14,99%	4,95%	0,73%	4,53%	3,81%	15,32%	7,51	0,60
Доходный II	Агрессивная	13,42%	-15,91%	0,18%	3,78%	-9,22%	11,16%	8,31	1,59
Вечные ценности	Индексный фонд золота	-3,66%	-	0,77%	2,93%	-	-	2,20	-
RTS USD ***	Индекс РТС	269,58%	3,75%	1,68%	4,30%	8,20%	28,55%	45,41	1,47
RTS RUR***	Индекс РТС рубли	219,29%	0,68%	2,09%	3,43%	4,39%	22,47%	41,77	1,27
ZETBI-Corp	Индекс облигаций	47,69%	5,83%	-0,04%	0,92%	5,26%	9,98%	10,59	0,57
Золото	Котировка в ЦБ РФ	-1,73%	1,75%	0,58%	1,77%	-	-	1,80	-

(\*) Начало работы ОФБУ "Доходный" и "Универсальный" - 08.12.2003

Начало работы ОФБУ "Валютный" и "Перспективный" - 11.04.2006

Начало работы ОФБУ "Доходный II" - 24.07.2006

Начало работы ОФБУ "Вечные ценности" - 09.02.2007

(\*\*) Если в ячейке стоит "-", значит недостаточно статистических данных

(\*\*\*) Для сравнения с рублевыми фондами используется индекс RTS RUR, для сравнения с валютным фондом - RTS USD

# Инвестиционный Департамент

Россия, 129110, Москва, Банный пер, дом 9  
 тел. 7 495 937 07 37, факс 7 495 937 07 36  
 WEB: <http://www.zenit.ru>

Начальник Департамента	Роман Пивков	roman.pivkov@zenit.ru
Зам. Начальника Департамента	Кирилл Копелович	kopelovich@zenit.ru
Управление продаж		sales@zenit.ru
Начальник управления	Константин Поспелов	konstantin.pospelov@zenit.ru
Зам. начальника	Алексей Третьяков	a.tretyakov@zenit.ru
Рублевые облигации	Роман Попов	r.popov@zenit.ru
Рублевые облигации	Дмитрий Елисеев	d.eliseev@zenit.ru
Рублевые облигации	Алексей Баранчиков	a.baranchikov@zenit.ru
Валютные облигации	Светлана Агиевец	s.agievets@zenit.ru
Аналитическое управление	Акции	research@zenit.ru
	Облигации	firesearch@zenit.ru
Рублевые облигации	Яков Яковлев	y.yakovlev@zenit.ru
Анализ кредитных рисков	Ольга Ефремова	o.efremova@zenit.ru
Анализ кредитных рисков	Наталья Толстошеина	n.tolstosheina@zenit.ru
Анализ кредитных рисков	Мария Сулима	m.sulima@zenit.ru
Анализ кредитных рисков	Даниил Иванов	daniil.ivanov@zenit.ru
Акции	Игорь Нуждин	i.nujdin@zenit.ru
Акции	Дмитрий Лукашов	d.lukashov@zenit.ru
Управление доверительного управления активами		
Начальник управления	Сергей Матюшин	s.matyushin@zenit.ru
Брокерское обслуживание	Ирина Киреева	i.kireeva@zenit.ru
Брокерское обслуживание	Тимур Мухаметшин	t.mukhametshin@zenit.ru
Управление организации долгового финансирования		ibcm@zenit.ru
Начальник управления	Валерий Голованов	v.golovanov@zenit.ru
Рублевые инструменты	Алексей Балашов	a.balashov@zenit.ru
Валютные инструменты	Антон Литвяков	a.litvyakov@zenit.ru

Каждый аналитик, задействованный в написании данного обзора, подтверждает, что все положения отражают его собственное мнение в отношении финансовых инструментов или эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано напрямую или косвенно с мнениями или рекомендациями, изложенными в данном обзоре. Банк ЗЕНИТ не несет ответственности за операции третьих лиц, совершенные на основе мнений аналитиков, изложенных в данном обзоре. Мнение Банка может не совпадать с мнением аналитика, изложенным в данном обзоре.

Информация, представленная в обзоре, основана на источниках, которые Банк ЗЕНИТ признает надежными, тем не менее, Банк не несет ответственности за ее достоверность и полноту. Описания финансовых инструментов и эмитентов не претендуют на полноту. Прошлые показатели не являются гарантией своего повторения в будущем. Обзор не имеет отношения к инвестиционным целям или финансовой ситуации третьих лиц. Все мнения и рекомендации, основанные на представленной информации, соответствуют дате выхода обзора и могут быть изменены без уведомления. Обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением купить или продать соответствующие финансовые инструменты. Инвесторы должны самостоятельно принимать инвестиционные решения, используя обзор лишь в качестве одного из средств, способствующих принятию взвешенных решений. Обзор подготовлен Банком ЗЕНИТ для распространения среди профессиональных участников рынка и институциональных инвесторов. Не являющиеся профессиональными участниками инвесторы должны искать возможность дополнительной консультации перед принятием инвестиционного решения. Обзор может содержать информацию и рекомендации касательно финансовых инструментов, недоступных для покупки или продажи непрофессиональными участниками рынка.

Банк ЗЕНИТ может выступать маркетмейкером по одному или нескольким финансовым инструментам, упомянутым в данном обзоре и иметь по ним длинные или короткие позиции. Банк ЗЕНИТ также может предоставлять услуги финансового советника и выступать организатором и андеррайтером по проектам корпоративного финансирования одной из указанных в обзоре компаний.

Дополнительная информация и сопроводительная документация может быть предоставлена по запросу. © 2004 Банк ЗЕНИТ.