

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

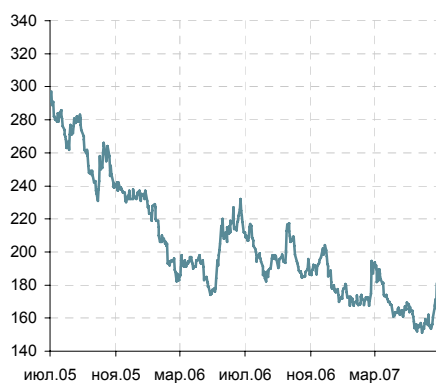
Ежедневный Обзор

Формирование позиций на новый месяц при достаточно скромном анонсированном предложении «переключит» инвесторов на вторичный рынок, «настроение» которого уже в меньшей степени зависит от «валютных операций» Роснефти. /Подробнее стр. 3/.

Оглавление:

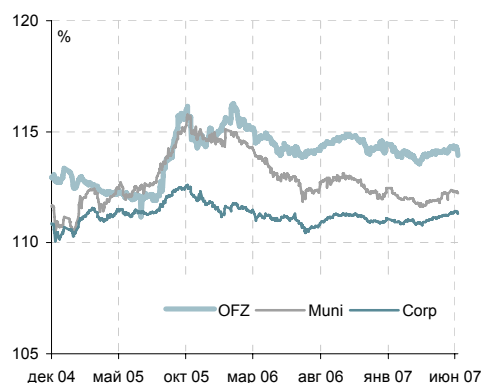
| | |
|---------------------------|---|
| Новости | 2 |
| Российский долговой рынок | 3 |
| Торговые идеи | 4 |
| Приложение | 6 |

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

ЗАО «КБ ДельтаКредит» приняло решение о размещении третьего, четвертого и пятого выпуска облигаций объемом по 4 млрд. руб. каждый. /Finambonds/

ФСФР зарегистрировала выпуск облигаций ООО «Мираторг Финанс» объемом 2.5 млрд. руб. /Cbonds/

ОАО КБ «Солидарность» приняло решение о размещении третьего выпуска облигаций объемом 1.5 млрд. руб. /Finambonds/

ОАО КБ «МИА» утвердило решение о выпуске облигаций с ипотечным покрытием серии 04 на сумму 2 млрд. руб. /Cbonds/

ООО «ДКС ФЖС РБ» приняло решение о размещении второго выпуска облигаций объемом 1 млрд. руб. /Finambonds/

Совет директоров КБ «Соцгорбанк» утвердило решение о размещении облигаций серии 01 на сумму 500 млн. руб. /Finambonds/

ООО «Донской народный банк» приняло решение о размещении дебютного выпуска облигаций объемом 700 млн. руб. /Finambonds/

Российский долговой рынок

Ольга Ефремова
o.efremova@zenit.ru

В пятницу сезон «повышенного благоприятствования» денежного рынка вновь поддержал высокую торговую активность. При этом динамика торгов сохранилась разнонаправленной – наиболее оптимистично участники рынка были настроены в отношении корпоративных выпусков. Движение котировок в сегменте в среднем составило + 15 б.п. В центре спроса оказались Газпром-9 (+10 б.п.), ГазпромБ-1 (+ 15 б.п.), Мечел-2 (+ 13 б.п.), Су-155-3 (+ 10 б.п.). В то же время, наиболее ощутимо фиксация прибыли отразилась на котировках Газпром-8 (-5 б.п.), Мосэнерго-2 (-5 б.п.).

В сегменте ОФЗ основной интерес был сконцентрирован вокруг выпусков 46018 и 46020, подорожавших соответственно на 5 б.п. и 8 б.п.

В субфедеральных бумагах наиболее активные покупки мы наблюдали в выпусках МосОбл-6, подорожавшем более чем на 20 б.п., МосОбл-7 (+ 5 б.п.), Мгор-44 (+5 б.п.) Мгор-39 (+10 б.п.).

На наступившей неделе основное внимание участников рынка, скорее всего, будет сосредоточено на вторичном рынке, поскольку анонсированное первичное предложение, на наш взгляд, мало способно оказать какое-либо существенное влияние на конъюнктуру. Стоит отметить, что роль «первой скрипки», задающей тон рыночному настроению, сохранится за денежным рынком, и уровень рыночного оптимизма во многом будет определяться тем, насколько доступными будут средства на межбанке. Исходя из того, что «валютные операции» Роснефти, могут закончиться уже в ближайшие дни (подтверждением этого с одной стороны, является снижение спроса на доллары, проявившееся в укреплении рубля, а с другой – «возвращение» ставок МБК в диапазон выше 2% и снижение остатков на счетах до 1 274 млрд. руб.), мы не исключаем некоторого «охлаждения» рынка. В то же время, снижение активности, на наш взгляд, мало вероятно, поскольку первая неделя месяца, как правило, является периодом формирования позиций на новый месяц.

Динамика ценовых индексов ZETBI

| | Индекс | день | неделя |
|--------------|--------|--------|--------|
| Zetbi OFZ | 114,19 | -0,05% | 0,05% |
| Zetbi Muni | 112,22 | 0,07% | -0,05% |
| Zetbi Corp | 111,56 | 0,09% | 0,08% |
| Zetbi Corp10 | 119,01 | 0,18% | 0,22% |

Источник: Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

| Инструмент | Объем, млн. руб. | Изменение цены, б.п. |
|------------|------------------|----------------------|
| Мос.обл.7в | 548,00 | 0,03 |
| Мос.обл.6в | 529,17 | 0,14 |
| МГор44-об | 368,78 | 0,10 |
| Мос.обл.3в | 328,43 | 0,04 |
| МГор39-об | 293,42 | 0,06 |

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

| Инструмент | Объем, млн. руб. | Изменение цены, б.п. |
|------------|------------------|----------------------|
| ГАЗПРОМ А8 | 1784,32 | -0,02 |
| Агроком 01 | 929,11 | 1 |
| ИРКУТ-03об | 842,96 | -0,41 |
| РЖД-06обл | 793,80 | 0,09 |
| КриогенФ 1 | 701,10 | 0,37 |

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торговые идеи

Рублевые облигации

- **Лукойл - 4** - потенциал снижения доходности в пределах 15 б.п., справедливый спрэд к ОФЗ оцениваем на уровне 85 б.п.
- **УМПО-2** - облигации УМПО достигли нашего целевого уровня по доходности 8.5% годовых. 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** – Бумага сохраняет небольшой потенциал сужения спреда (около 10 б.п.). Справедливую доходность по бумаге после объявления ставки купона на следующий купонный период, полностью учитывающую фактор недавнего проведения IPO, оцениваем на уровне 9.5% к оферте.
- **Техносила** – несмотря на то, что спрэд приблизился к справедливому, на наш взгляд, уровню 500 б.п., рекомендуем сохранять позиции в бумаге. При этом мы не исключаем дальнейшего снижения доходности в среднесрочной перспективе на фоне позитивного новостного фона об укреплении кредитного качества компании.
- **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».
- **Инком-Авто-2** – в преддверии размещения третьего выпуска бумага выросла в цене, в связи с чем на текущих уровнях покупать ее довольно дорого. Тем не менее, мы считаем данный выпуск достаточно хорошим, чтобы ДЕРЖАТЬ его в портфеле до оферты. Высокая ставка купона на уровне 12%, а также более короткая дюрация выпуска обуславливают его **большую** привлекательность по сравнению с третьим выпуском, разместившимся с купоном 11%.
- **Пятерочка-2** – выпуск торгуется со справедливым спрэдом в 190-200 б.п. Мы рекомендуем инвесторам воспользоваться предложенной возможностью и принести бумагу на выкуп эмитенту, тем более, что цена выкупа чуть превышает текущий рыночный уровень. Что касается участия в новом выпуске, то мы полагаем, что заем Х5 должен торговаться с аналогичным спрэдом, учитывая, что в него уже заложены риски объединенной компании. Данный спрэд соответствует доходности нового выпуска к трехлетней оферте в 7.85-8.0% и купону в 7.7-7.85%.
- **Карусель** – В долгосрочной перспективе бумага может еще сократить спрэд к Пятерочке. Рекомендуем ДЕРЖАТЬ выпуск.
- **Виктория-2: потенциал сужения спреда к ОФЗ исчерпан.**
Мы отзываем нашу рекомендацию ПОКУПКА по второму выпуску Виктории, учитывая, что текущая доходность облигаций достигла справедливого, с нашей точки зрения, диапазона в 10.5-10.6%. Тем не менее, ввиду предстоящей подготовки аудированной консолидированной отчетности мы не исключаем незначительного 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 35 – 50 б.п.
- **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 оферты.

Валютные облигации

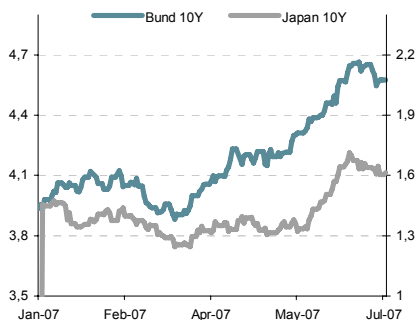
- **Локо-банк-10: потенциал снижения доходности 30-40 б.п.**
Мы полагаем, что премия за разницу в рейтингах в одну ступень и меньшие масштабы бизнеса относительно банков торгующихся в диапазоне 9-9.3% не должна превышать 40 б.п.

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

| Инструмент | Дата | Значение | Изменение, б.п. | | |
|------------------|-----------|----------|-----------------|--------|--------|
| | | | день | месяц | год |
| UST 2 yr | 6/29/2007 | 4,86 | -8 | -11 | -29 |
| UST 10 yr | 6/29/2007 | 5,03 | -8 | 7 | -11 |
| UST 30 yr | 6/29/2007 | 5,13 | -8 | 7 | -6 |
| Bund 2 yr | 6/29/2007 | 4,46 | 1 | 3 | 89 |
| Bund 10 yr | 6/29/2007 | 4,57 | 1 | 11 | 50 |
| Bund 30 yr | 6/29/2007 | 4,67 | 0 | 12 | 37 |
| Fed Fund | 6/28/2007 | 5,25 | 0 | 0 | 0 |
| Libor 1 mo | 6/28/2007 | 5,32 | 0 | 0,0 | -3 |
| Libor 6 mo | 6/28/2007 | 5,38 | 1 | 0,2 | -25 |
| Libor 12 mo | 6/28/2007 | 5,40 | 2 | 4 | -34 |
| S&P 500 | 6/29/2007 | 1503,35 | -0,16% | -2,15% | 18,36% |
| Nasdaq Composite | 6/29/2007 | 2603,23 | -0,20% | -0,41% | 19,85% |
| RTS | 6/29/2007 | 1897,70 | 0,19% | 3,73% | 26,97% |
| EURUSD | 7/2/2007 | 1,3538 | -0,03% | 0,35% | 5,74% |
| USDJPY | 7/2/2007 | 123,02 | -0,13% | 1,02% | 7,27% |
| USDRUB | 7/2/2007 | 25,74 | 0,00% | -0,44% | -4,16% |
| EURRUB | 7/2/2007 | 34,85 | -0,02% | -0,05% | 1,36% |
| Brent 1m Future | 7/2/2007 | 71,18 | -0,32% | 3,05% | -3,17% |
| Gold | 7/2/2007 | 649,15 | -0,08% | -3,36% | 5,41% |

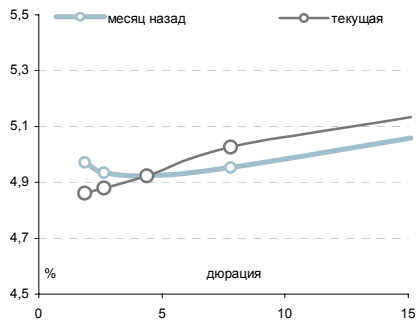
Источник: Bloomberg

Динамика доходности 10Y немецких и японских облигаций



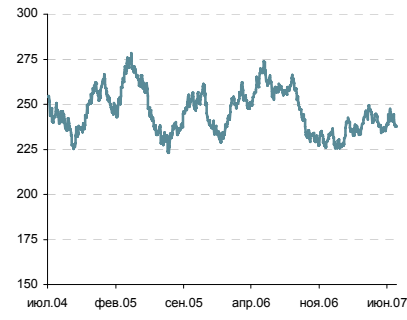
Источник: Bloomberg

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 | year | |
| Russia-30* | 6/29/2007 | 110,13% | 8 | 27 | -187 | 363 | 6,06 |
| UMS-31* | 6/28/2007 | 125,68% | 5 | 48 | -466 | 1003 | 6,23 |
| Turkey-30* | 6/29/2007 | 153,71% | 31 | 107 | -243 | 1631 | 7,07 |
| Venezuela-27* | 6/28/2007 | 105,13% | 11 | -361 | -1061 | -1324 | 8,70 |
| EMBIG | 6/29/2007 | 181 | 15 | 21 | 26 | 10 | - |
| EMBIG Russia | 6/29/2007 | 106 | 8 | 5 | 16 | 7 | - |
| EMBIG Brazil | 6/29/2007 | 160 | 9 | 13 | 18 | -30 | - |
| EMBIG Mexico | 6/29/2007 | 111 | 8 | 11 | 18 | -4 | - |
| EMBIG Turkey | 6/29/2007 | 189 | 6 | 7 | 8 | -18 | - |
| EMBIG Venezuela | 6/29/2007 | 354 | 37 | 61 | 97 | 171 | - |

* - Указаны котировки

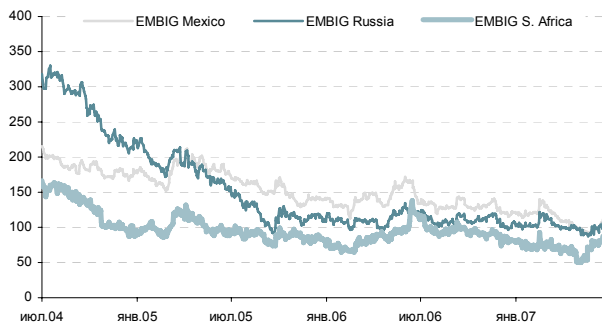
Источник: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



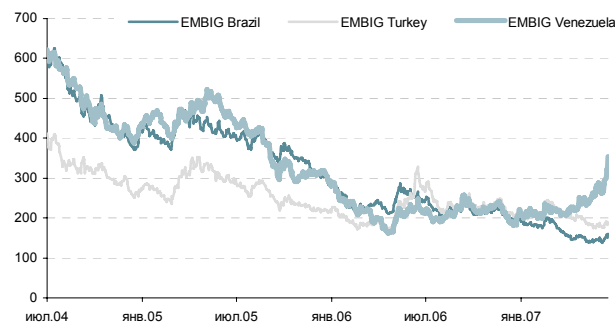
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

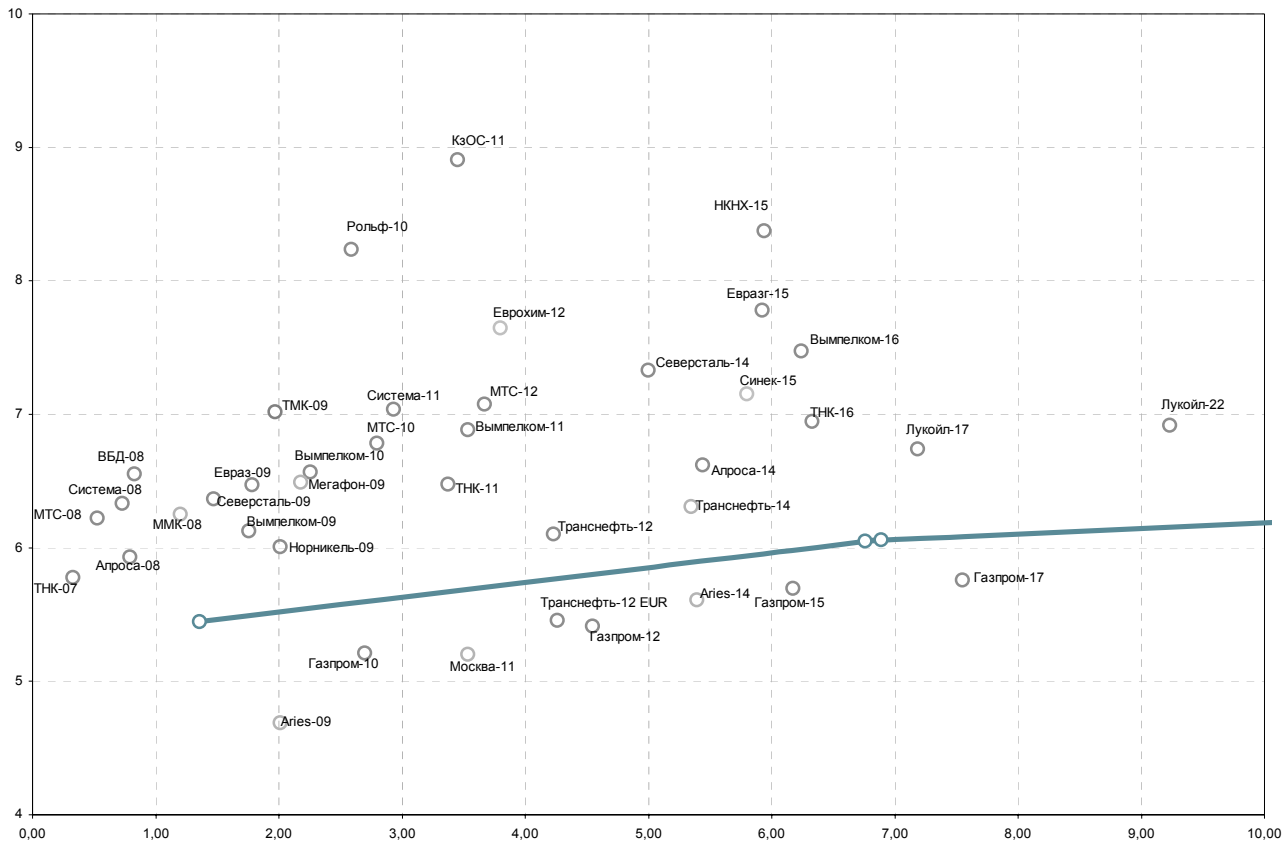
Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

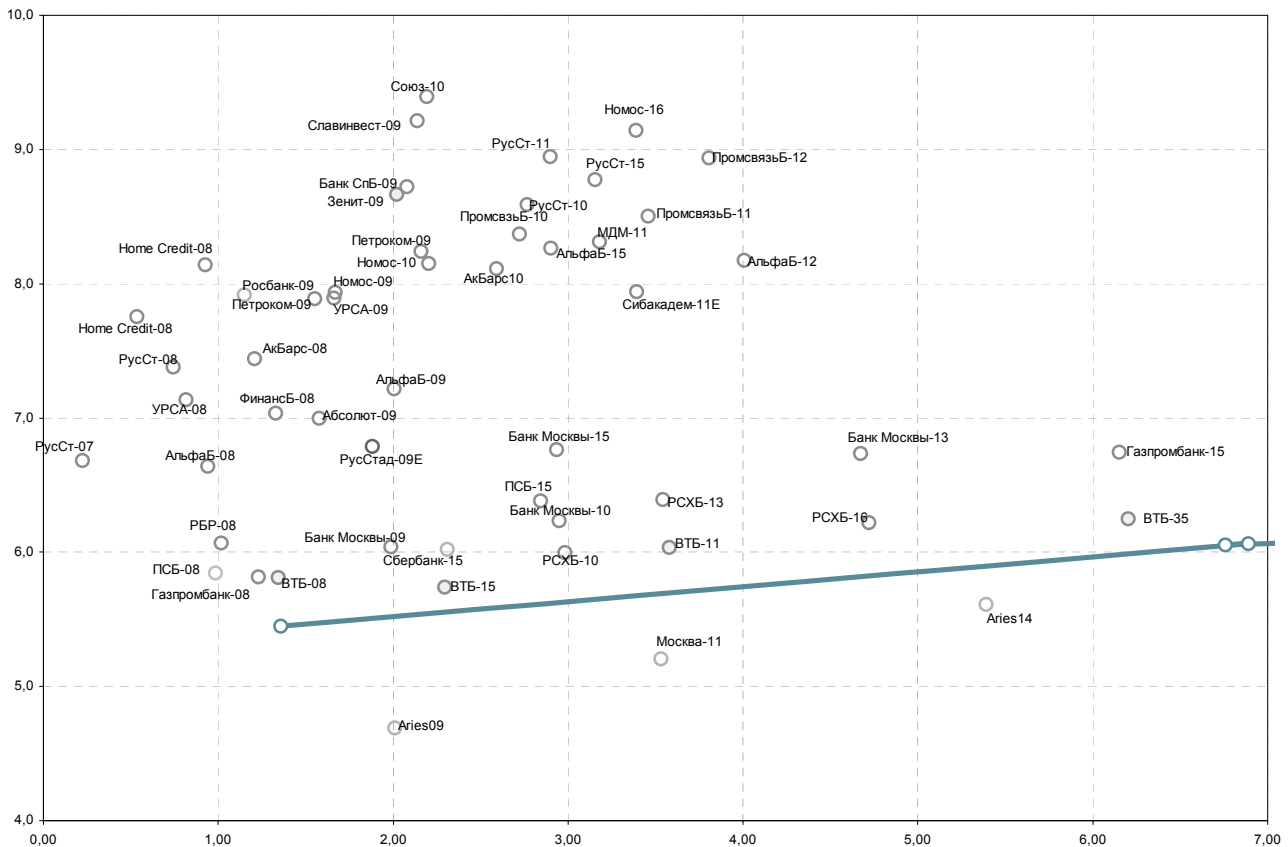
Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Источник: Bloomberg

Котировки российских еврооблигаций

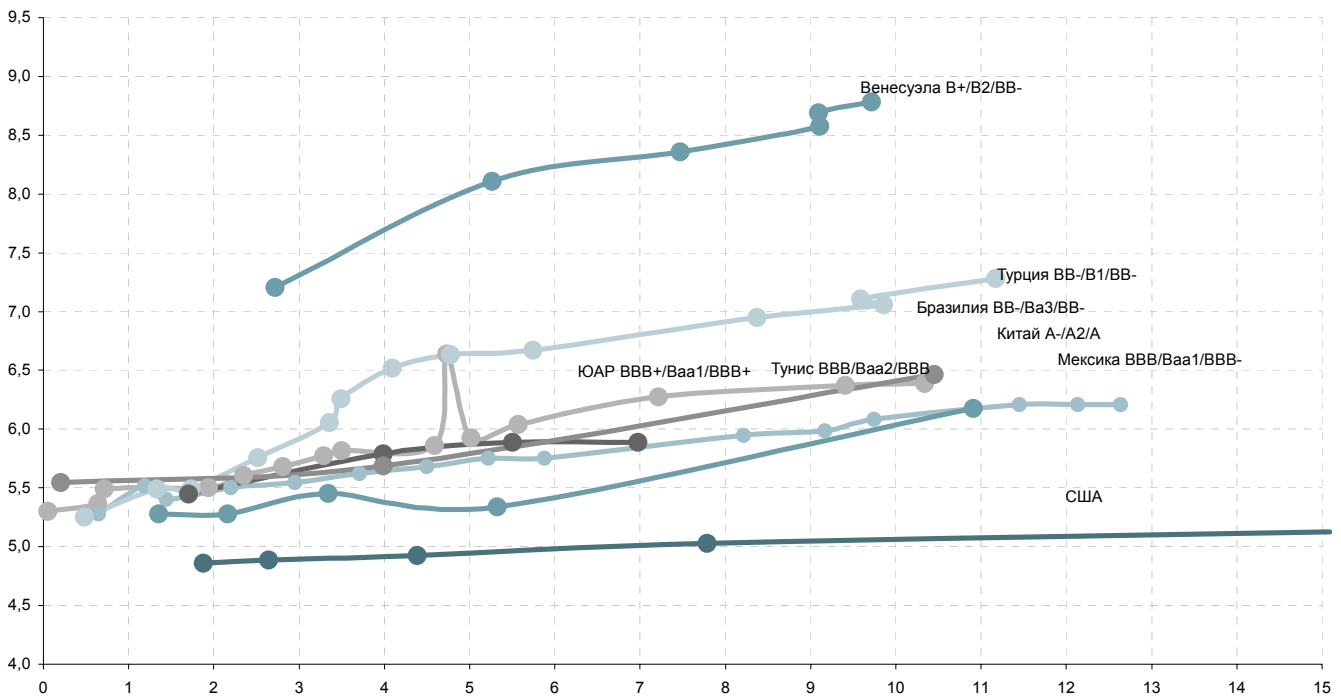
| | Maturity | Size, mln | Coupon, % | Rating | Bid | Offer | YTM, % | Modified Duration | Spread to Treasury, bp |
|---------------------------|------------|-----------|-----------|-------------------|--------|--------|--------|-------------------|------------------------|
| Sovereign | | | | | | | | | |
| Russia-10 \$ | 3/31/2010 | 2 767 | 8,250 | Baa2/BBB+/BBB+ | 103,71 | 103,81 | 5,49 | 1,36 | 184 |
| Russia-18 \$ | 7/24/2018 | 3 467 | 11,000 | Baa2/BBB+/BBB+ | 138,93 | 139,33 | 6,08 | 6,89 | 105 |
| Russia-28 \$ | 6/24/2028 | 2 500 | 12,750 | Baa2/BBB+/BBB+ | 176,01 | 176,39 | 6,20 | 10,17 | 112 |
| Russia-30 \$ | 3/31/2030 | 20 310 | 7,500 | Baa2/BBB+/BBB+ | 110,08 | 110,18 | 6,06 | 6,76 | 96 |
| Minfin-8 \$ | 11/14/2007 | 1 322 | 3,000 | BBB+/NR | 99,07 | 99,13 | 5,54 | 0,35 | 67 |
| Minfin-5 \$ | 5/14/2008 | 2 837 | 3,000 | Baa2/BBB+/BBB+ | 97,79 | 97,89 | 5,61 | 0,82 | 62 |
| Minfin-7 \$ | 5/14/2011 | 1 750 | 3,000 | Baa2/BBB+/BBB+ | 90,25 | 90,45 | 5,87 | 3,47 | 88 |
| Aries-07 EUR | 10/25/2007 | 2 000 | FRN | Aaa/AAA | 100,96 | 101,06 | 4,01 | 0,31 | - |
| Aries-09 EUR | 10/25/2009 | 1 000 | 7,750 | Aaa/AAA | 106,26 | 106,51 | 4,75 | 2,01 | 27 |
| Aries-14 \$ | 10/25/2014 | 2 436 | 9,600 | Aaa/AAA | 123,38 | 123,63 | 5,63 | 5,39 | 65 |
| Regional | | | | | | | | | |
| Moscow-11 EUR | 10/12/2011 | 374 | 6,450 | Baa1/-/BBB+ | 104,28 | 104,63 | 5,25 | 3,53 | 72 |
| Oil & Gas | | | | | | | | | |
| Gazprom-09 \$ | 10/21/2009 | 700 | 10,500 | BBB | 110,09 | 110,39 | 5,66 | 2,01 | 79 |
| Gazprom-10 EUR | 9/27/2010 | 1 000 | 7,800 | BBB/BBB- | 107,38 | 107,48 | 5,23 | 2,70 | 72 |
| Gazprom-13 \$ | 3/1/2013 | 1 750 | 9,625 | BBB | 116,07 | 116,47 | 6,17 | 4,33 | 123 |
| Gazprom-15 EUR | 6/1/2015 | 1 000 | 5,875 | A3 | 100,75 | 101,10 | 5,72 | 6,17 | 117 |
| Gazprom-17 EUR | 11/2/2017 | 500 | 5,440 | BBB/BBB- | 97,11 | 97,56 | 5,79 | 7,55 | 121 |
| Gazprom-20 \$ | 2/1/2020 | 1 250 | 7,201 | BBB+/BBB | 103,58 | 103,83 | 6,76 | 8,04 | 171 |
| Gazprom-22 \$ | 3/7/2022 | 1 300 | 6,510 | BBB/BBB- | 98,82 | 99,07 | 6,62 | 9,13 | 157 |
| Gazprom-34 \$ | 4/28/2034 | 1 200 | 8,625 | A3/BBB/BBB- | 125,03 | 125,28 | 6,61 | 11,76 | 149 |
| Lukoil-17 \$ | 6/7/2017 | 500 | 6,356 | (P)Baa2/BBB-/BBB- | 96,91 | 97,26 | 6,76 | 7,18 | 173 |
| Lukoil-22 \$ | 6/7/2022 | 500 | 6,656 | (P)Baa2/BBB-/BBB- | 97,08 | 97,57 | 6,95 | 9,23 | 189 |
| Sibneft-09 \$ | 1/15/2009 | 500 | 10,750 | Ba1/BB+ | 106,76 | 107,06 | 5,94 | 1,34 | 106 |
| TNK-07 \$ | 11/6/2007 | 700 | 11,000 | Baa2/BB+/BBB- | 101,59 | 101,67 | 5,91 | 0,33 | 105 |
| TNK-11 \$ | 7/18/2011 | 500 | 6,875 | Baa2/BB+/BBB- | 101,25 | 101,39 | 6,50 | 3,37 | 159 |
| TNK-16 \$ | 7/18/2016 | 1 000 | 7,500 | Baa2/BB+/BBB- | 103,39 | 103,64 | 6,97 | 6,33 | 196 |
| Transneft-12 EUR | 6/27/2012 | 700 | 5,381 | A2/BBB+/- | 100,96 | 99,66 | 5,49 | 4,26 | 96 |
| Transneft-12 \$ | 6/27/2012 | 500 | 6,103 | A2/BBB+/- | 103,58 | 99,99 | 6,12 | 4,23 | 120 |
| Transneft-14 \$ | 3/5/2014 | 1 300 | 5,670 | A2/BBB+/- | 96,31 | 96,56 | 6,33 | 5,34 | 137 |
| Telecommunications | | | | | | | | | |
| MegaFon-09 \$ | 12/10/2009 | 375 | 8,000 | Ba3/BB | 103,11 | 103,33 | 6,54 | 2,18 | 167 |
| MTS-08 \$ | 1/30/2008 | 400 | 9,750 | Ba3/BB- | 101,84 | 101,93 | 6,30 | 0,53 | 137 |
| MTS-10 \$ | 10/14/2010 | 400 | 8,375 | Ba3/BB- | 104,46 | 104,59 | 6,80 | 2,79 | 192 |
| MTS-12 \$ | 1/28/2012 | 400 | 8,000 | Ba3/BB- | 103,29 | 103,54 | 7,11 | 3,67 | 219 |
| Sistema-08 \$ | 4/14/2008 | 350 | 10,250 | B+/B+ | 102,77 | 102,89 | 6,41 | 0,73 | 149 |
| Sistema-11 \$ | 1/28/2011 | 350 | 8,875 | B3/B+/B+ | 105,21 | 105,69 | 7,11 | 2,93 | 222 |
| Vimpelcom-09 \$ | 6/16/2009 | 450 | 10,000 | Ba2/BB+ | 106,74 | 106,99 | 6,19 | 1,76 | 133 |
| Vimpelcom-10 \$ | 2/11/2010 | 300 | 8,000 | Ba2/BB+ | 103,11 | 103,36 | 6,62 | 2,25 | 175 |
| Vimpelcom-11 \$ | 10/22/2011 | 300 | 8,375 | Ba2/BB+ | 105,18 | 105,43 | 6,92 | 3,53 | 201 |
| Vimpelcom-16 \$ | 5/23/2016 | 600 | 8,250 | Ba2/BB+ | 104,69 | 104,94 | 7,50 | 6,24 | 249 |
| Industrials | | | | | | | | | |
| Alrosa-08 \$ | 5/6/2008 | 500 | 8,125 | Ba2/BB- | 101,66 | 101,75 | 5,98 | 0,79 | 106 |
| Alrosa-14 \$ | 11/17/2014 | 500 | 8,875 | Ba2/BB- | 112,71 | 112,96 | 6,64 | 5,44 | 167 |
| Eurochem-12 \$ | 3/21/2012 | 300 | 7,875 | -/BB-/BB- | 100,62 | 100,87 | 7,68 | 3,80 | 276 |
| Evrzholding-09 \$ | 8/3/2009 | 325 | 10,875 | Ba3/BB | 108,16 | 108,41 | 6,54 | 1,784 | 167 |
| Evrzholding-15 \$ | 11/10/2015 | 750 | 8,250 | B2/BB | 102,56 | 102,81 | 7,80 | 5,92 | 281 |
| Kazanorgsintez-11 \$ | 10/30/2011 | 200 | 9,250 | -/B-/B | 100,99 | 101,19 | 8,94 | 3,449 | 403 |
| Nornickel-09 \$ | 9/30/2009 | 500 | 7,125 | Baa2/BBB- | 102,12 | 102,29 | 6,05 | 2,01 | 118 |
| MMK-08 \$ | 10/21/2008 | 300 | 8,000 | Ba2/BB/BB | 101,94 | 102,12 | 6,33 | 1,20 | 143 |
| Severstal-09 \$ | 2/24/2009 | 325 | 8,625 | B1/BB- | 103,20 | 103,44 | 6,44 | 1,47 | 156 |
| Severstal-14 \$ | 4/19/2014 | 375 | 9,250 | B1/BB-/BB- | 109,66 | 110,10 | 7,37 | 5,00 | 241 |
| SINEK-15 | 8/3/2015 | 250 | 7,700 | Ba1/BB+ | 103,06 | 103,31 | 7,17 | 5,797 | 218 |
| SUEK-08 | 10/24/2008 | 175 | 8,625 | - | 101,32 | 101,63 | 7,40 | 1,195 | 250 |
| TMK-08 \$ | 9/29/2009 | 300 | 8,500 | B2/B+/- | 102,74 | 102,99 | 7,08 | 1,969 | 221 |
| Consumer/Retail | | | | | | | | | |
| WBD-08 \$ | 5/21/2008 | 150 | 8,500 | B1/B+ /+/- | 101,49 | 101,61 | 6,63 | 0,83 | 172 |
| Rolf-10 \$ | 6/28/2010 | 250 | 8,250 | (P)Ba3/BB-/ | 99,68 | 100,03 | 8,30 | 2,59 | 342 |
| Banks | | | | | | | | | |
| Absolut-09 \$ | 4/7/2009 | 200 | 8,750 | Ba3-/B /+* | 102,57 | 102,82 | 7,07 | 1,58 | 220 |
| Ak Bars-08 \$ | 10/27/2008 | 175 | 8,000 | Ba2-/BB- | 100,49 | 100,67 | 7,51 | 1,21 | 262 |
| Ak Bars-10 \$ | 6/28/2010 | 250 | 8,250 | Ba2/BB-e/- | 100,16 | 100,36 | 8,15 | 2,59 | 327 |
| Alfa Bank-08 \$ | 7/2/2008 | 250 | 7,750 | Ba1/BB/BB- | 100,86 | 101,05 | 6,74 | 0,94 | 183 |
| Alfa Bank-09 \$ | 10/10/2009 | 400 | 7,875 | Ba1-/BB- | 100,92 | 101,34 | 7,32 | 2,01 | 245 |
| Alfa Bank-12 \$ | 6/25/2012 | 500 | 8,200 | Ba1e/BB/- | 99,64 | 100,09 | 8,23 | 4,01 | 331 |
| Alfa Bank-15 \$ | 12/9/2015 | 225 | 8,625 | Ba2/B+/B+ | 100,79 | 101,04 | 9,51 | 2,90 | 342 |

| | | | | | | | | | |
|------------------------|------------|-------|-------|-------------|--------|--------|-------|------|-----|
| Alfa Bank-12 \$ | 6/25/2012 | 500 | 8,200 | Ba1e/BB- | 99,64 | 100,09 | 8,23 | 4,01 | 331 |
| Alfa Bank-15 \$ | 12/9/2015 | 225 | 8,625 | Ba2/B+/B+ | 100,79 | 101,04 | 9,51 | 2,90 | 342 |
| Bank of Moscow-09 \$ | 9/28/2009 | 250 | 8,000 | A3/-/BBB | 103,81 | 104,02 | 6,09 | 1,99 | 122 |
| Bank of Moscow-10 \$ | 9/21/2005 | 300 | 7,375 | A3/-/BBB | 103,18 | 103,43 | 6,28 | 2,95 | 138 |
| Bank of Moscow-13 \$ | 5/13/2013 | 500 | 7,335 | A3/-/BBB | 102,61 | 102,86 | 6,76 | 4,67 | 182 |
| Bank of Moscow-15 \$ | 11/25/2015 | 300 | 7,500 | Baa1/-/BBB- | 101,93 | 102,18 | 7,91 | 2,93 | 192 |
| Bank SpB-09 \$ | 11/25/2009 | 125 | 9,501 | Ba3/-/B | 101,38 | 101,63 | 8,78 | 2,08 | 391 |
| Bank Soyuz-10 \$ | 2/16/2010 | 125 | 9,375 | WR/-/B- | 99,69 | 99,94 | 9,45 | 2,19 | 458 |
| Bank ZENIT-09 \$ | 2/16/2010 | 200 | 8,750 | Ba3/-/B | 99,76 | 100,15 | 8,76 | 2,02 | 389 |
| Gazprombank-08 \$ | 10/30/2008 | 1 050 | 7,250 | A3/BBB- | 101,65 | 101,78 | 5,87 | 1,23 | 97 |
| Gazprombank-15 \$ | 9/23/2015 | 1 000 | 6,500 | WR/NR | 98,21 | 98,46 | 6,77 | 6,15 | 177 |
| HCFB-08 \$ | 2/4/2008 | 150 | 9,125 | Ba3/B+ | 100,66 | 100,75 | 7,83 | 0,54 | 290 |
| ICB-08 \$ | 7/29/2008 | 300 | 6,875 | A2/-/BBB | 100,94 | 101,04 | 5,90 | 0,99 | 99 |
| ICB-15 \$ | 9/29/2015 | 400 | 6,200 | A3/-/BBB | 99,35 | 99,47 | 7,14 | 2,84 | 152 |
| MDM-11 \$ | 7/21/2011 | 200 | 9,750 | Ba2/B/B+ | 104,47 | 104,84 | 8,37 | 3,18 | 346 |
| MBRD-09 \$ | 6/29/2009 | 100 | 8,800 | B1/-/B | 101,54 | 101,79 | 7,87 | 1,79 | 301 |
| Nomos-09 \$ | 5/12/2009 | 150 | 8,250 | Ba3/B+ | 100,16 | 100,51 | 8,04 | 1,67 | 317 |
| Nomos-10 \$ | 2/2/2010 | 200 | 8,188 | Ba3/B+ | 99,83 | 100,08 | 8,20 | 2,20 | 333 |
| Nomos-16 \$ | 10/20/2016 | 125 | 9,750 | B1/B+ | 101,85 | 102,10 | 10,06 | 3,39 | 427 |
| Petrocommerce-09 \$ | 3/27/2009 | 225 | 8,000 | Ba3/B+ | 99,76 | 100,15 | 8,01 | 1,55 | 314 |
| Petrocommerce-09 \$ | 12/17/2009 | 425 | 8,750 | Ba3/B+ | 100,85 | 101,10 | 8,30 | 2,16 | 343 |
| Promsviazbank-10 \$ | 10/4/2010 | 200 | 8,750 | Ba3/B+ | 100,79 | 101,04 | 8,41 | 2,72 | 353 |
| Promsviazbank-11 \$ | 10/20/2011 | 225 | 8,750 | Ba3/B+ | 100,59 | 100,84 | 8,54 | 3,46 | 363 |
| Promsviazbank-12 \$ | 5/23/2012 | 200 | 9,625 | B1/B- | 102,40 | 102,65 | 8,97 | 3,81 | 405 |
| Renaissance-09 \$ | 11/17/2009 | 250 | 8,750 | Ba3/-/B | 100,93 | 101,43 | 8,18 | 2,08 | 331 |
| Rusagrobank-10 \$ | 11/29/2010 | 350 | 6,875 | A3/BBB+ | 102,40 | 102,65 | 6,04 | 2,98 | 115 |
| Rusagrobank-13 \$ | 5/16/2013 | 700 | 7,175 | A3/BBB+ | 104,37 | 104,62 | 6,24 | 4,72 | 130 |
| Rusagrobank-16 \$ | 9/21/2016 | 500 | 6,970 | Baa1/BBB | 101,84 | 102,09 | 7,35 | 3,54 | 152 |
| Russian Standard-07 \$ | 9/28/2007 | 300 | 7,800 | Ba2/BB- | 100,16 | 100,22 | 6,81 | 0,22 | 201 |
| Russian Standard-08 \$ | 4/21/2008 | 300 | 8,125 | Ba2/BB- | 100,43 | 100,55 | 7,45 | 0,74 | 253 |
| Russian Standard-10 \$ | 10/7/2010 | 500 | 7,500 | Ba2/BB- | 96,69 | 96,94 | 8,64 | 2,77 | 375 |
| Russian Standard-11 \$ | 5/5/2011 | 350 | 8,625 | Ba2/BB- | 99,25 | 99,50 | 8,82 | 3,16 | 392 |
| Russian Standard-15 \$ | 12/16/2015 | 200 | 8,875 | Ba3/B | 99,53 | 99,78 | 9,68 | 2,90 | 410 |
| Russian Standard-9 E | 9/16/2009 | 400 | 6,825 | Ba2/BB- | 99,55 | 100,04 | 6,91 | 1,88 | 244 |
| Rosbank-09 \$ | 9/24/2009 | 300 | 9,750 | Ba3/BB- | 103,44 | 103,69 | 7,98 | 1,98 | 319 |
| Slavinvestbank-09 \$ | 12/21/2009 | 100 | 9,875 | B1/-/B- /*+ | 101,16 | 101,41 | 9,27 | 2,14 | 440 |
| Sibacadembank-09 \$ | 5/12/2009 | 351 | 9,000 | B1e/-/B | 101,60 | 101,85 | 7,97 | 1,66 | 310 |
| Sibacadembank-11 \$ | 11/16/2011 | 300 | 8,300 | -/-/B | 100,86 | 101,21 | 7,99 | 3,39 | 346 |
| Sberbank-15 | 2/11/2015 | 1 000 | 6,230 | A2/BBB | 100,24 | 100,49 | 6,88 | 2,31 | - |
| Tatfondbank-10 \$ | 4/26/2010 | 200 | 9,750 | B2/-/B- | 100,92 | 101,40 | 9,26 | 2,37 | 438 |
| Vneshtorgbank-08 | 12/11/2008 | 550 | 6,875 | A2/BBB+ | 101,30 | 101,43 | 5,86 | 1,34 | 97 |
| Vneshtorgbank-11 | 10/12/2011 | 450 | 7,500 | A2/BBB+ | 105,30 | 105,43 | 6,05 | 3,58 | 114 |
| Vneshtorgbank-15 | 2/4/2015 | 750 | 6,315 | A2/BBB | 101,10 | 101,35 | 7,00 | 2,29 | 92 |
| Vneshtorgbank-35 | 6/30/2035 | 1 000 | 6,250 | A2/BBB+ | 99,73 | 99,98 | 6,26 | 6,20 | 129 |
| Ursa bank-08 \$ | 5/19/2008 | 175 | 9,750 | - | 101,94 | 102,15 | 7,26 | 0,82 | 234 |

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

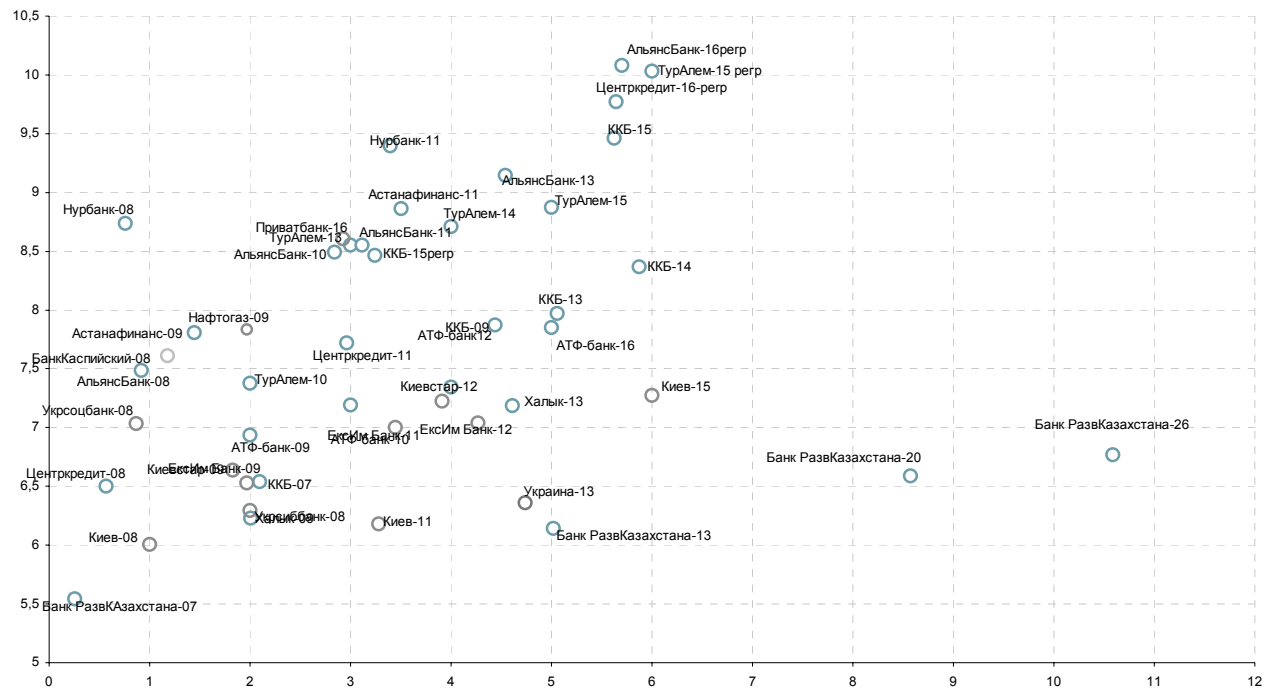
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

| | Maturity | Size, mln | Coupon, % | Rating | Bid Price | Ask Price | YTM, % | Modified Duration |
|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------------|-----------|-----------|--------|-------------------|
| Brazil | | | | | | | | |
| A-Bond | 1/15/2018 | 4 509 | 8,00 | BB+/Ba2 /*+/- | 109,93 | 110,18 | 6,64 | 4,73 |
| Brazil-40 | 8/17/2040 | 5 157 | 11,00 | 3B+/Ba2 /*+/BB- | 131,18 | 131,43 | 6,04 | 5,57 |
| Turkey | | | | | | | | |
| Turkey-30 | 1/15/2030 | 1 500 | 11,88 | BB-/Ba3/BB- | 153,51 | 153,91 | 7,06 | 9,86 |

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

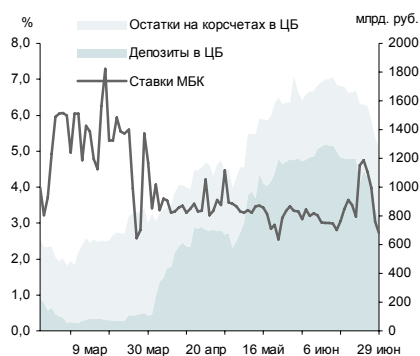
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

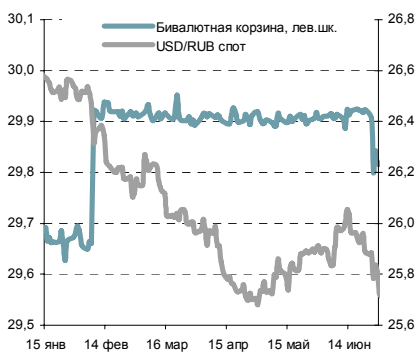
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



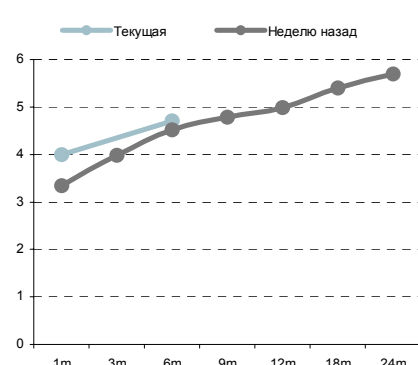
Источник: Reuters, ЦБ РФ

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 | 0,82 | 5,36 | 100,85 | 100,85 | 1,001 | -0,82 | 0,054 |
| SU25061RMFS1 | 2,63 | 5,81 | 100,11 | 100,17 | 0,921 | -0,2808 | 0,246 |
| SU26199RMFS8 | 4,33 | 6,16 | 100,35 | 100,35 | 1,203 | 0,200 | 0,020 |
| SU46018RMFS6 | 8,54 | 6,42 | 111,75 | 111,81 | 0,395 | 0,105 | 0,349 |
| SU46020RMFS2 | 12,61 | 6,78 | 102,88 | 102,89 | 2,552 | 0,091 | 0,232 |
| МГор40-об | 0,34 | 6,06 | 101,40 | 101,40 | 1,753 | - | 0 |
| МГор29-об | 0,93 | 4,54 | 105,12 | 105,10 | 0,658 | - | 0 |
| МГор38-об | 3,06 | 6,23 | 112,00 | 112,00 | 0,082 | - | -0,7 |
| МГор44-об | 6,05 | 6,41 | 110,30 | 110,40 | 0,137 | 0,1 | 0,31 |
| РЖД-02обл | 0,44 | 6,00 | 100,73 | 100,73 | 0,488 | - | - |
| ФСК ЕЭС-03 | 1,41 | 6,65 | 100,68 | 100,76 | 0,272 | -0,02 | 0,05 |
| ГАЗПРОМ А6 | 1,95 | 6,41 | 101,23 | 101,23 | 2,685 | - | -0,07 |
| ГАЗПРОМ А8 | 3,78 | 6,68 | 101,50 | 101,56 | 1,093 | -0,02 | 0,62 |
| АИЖК 9об | 5,37 | 7,25 | 102,30 | 102,31 | 0,923 | -0,08 | 0,31 |

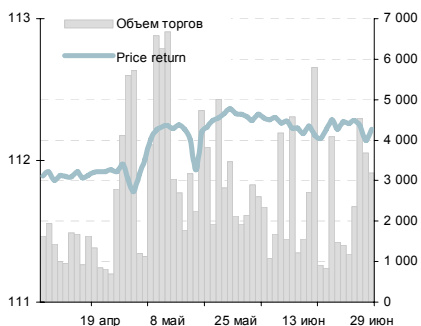
Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

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 *



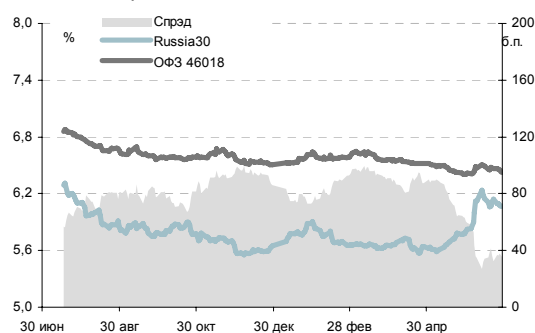
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Ближайшие первичные размещения

| Дата | Эмитент | Сумма, млн.р. | Организатор |
|---------|---------------------|---------------|----------------|
| 2 июл | Воронежская область | 1 000 | Росбанк |
| 5 июл | ОГК-2 | 5 000 | Номос-Банк |
| 6 июл | АПК ОГО-3 | 1 500 | Уралсиб |
| 10 июл | Икс 5 Финанс | 9 000 | Райффайзенбанк |
| 3 кв 07 | Рост-Лайн | 1 000 | Ист-Кэпитал |
| 3 кв 07 | ХК Домоцентр | 1 000 | Ак барс Банк |
| 3 кв 07 | Мизель - Финанс | 1 500 | Траст |
| 3 кв 07 | Банк Россия /С-Пб/ | 1 500 | ВТБ |

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

Котировки российских облигаций

| Инструмент | Дата купона | Ставка купона, год. | Дней до | | Кол-во сделок | Сумма сделок, млн. руб. | Цена | | НКД (%) | Изм срвзв цены | | Доходность по срвзв цене, % год | | Дюрация, лет |
|----------------------------------|-------------|---------------------|-----------|--------|---------------|-------------------------|--------|--------|---------|----------------|--------|---------------------------------|--------|--------------|
| | | | погашения | оферты | | | посл | ср взв | | день | неделя | погашение | оферта | |
| Государственные облигации | | | | | | | | | | | | | | |
| SU46001RMFS2 | 12.09.2007 | 10,00 | 439 | | 0 | 0,00 | 103,29 | 103,21 | 0,439 | - | -0,09 | | 5,41 | 0,69 |
| SU25058RMFS7 | 01.08.2007 | 6,30 | 306 | | 2 | 437,96 | 100,85 | 100,85 | 1,001 | -0,82 | 0,05 | | 5,36 | 0,82 |
| SU27026RMFS2 | 12.09.2007 | 7,00 | 621 | | 0 | 0,00 | 102,00 | 102,00 | 0,307 | - | 0,50 | | 5,29 | 1,62 |
| SU25060RMFS3 | 01.08.2007 | 5,80 | 670 | | 1 | 90,04 | 100,25 | 100,25 | 0,922 | -0,01 | -0,02 | | 5,78 | 1,74 |
| SU46003RMFS8 | 18.07.2007 | 10,00 | 1111 | | 5 | 11,44 | 109,88 | 109,88 | 4,465 | 0,08 | 0,08 | | 5,84 | 2,23 |
| SU25057RMFS9 | 25.07.2007 | 7,40 | 936 | | 3 | 10,52 | 103,89 | 103,89 | 1,318 | 0,10 | 0,15 | | 5,88 | 2,33 |
| SU25061RMFS1 | 08.08.2007 | 5,80 | 1041 | | 6 | 26,29 | 100,11 | 100,17 | 0,921 | -0,28 | 0,25 | | 5,81 | 2,63 |
| SU25059RMFS5 | 25.07.2007 | 6,10 | 1300 | | 0 | 0,00 | 100,50 | 100,51 | 1,086 | - | 0,01 | | 6,07 | 3,20 |
| SU46002RMFS0 | 15.08.2007 | 9,00 | 1867 | | 1 | 112,88 | 109,55 | 109,55 | 3,329 | -0,10 | -0,01 | | 6,08 | 3,64 |
| SU26199RMFS8 | 18.07.2007 | 6,10 | 1839 | | 5 | 13,20 | 100,35 | 100,35 | 1,203 | 0,20 | 0,02 | | 6,16 | 4,33 |
| SU26198RMFS0 | 04.11.2007 | 6,00 | 1953 | | 1 | 0,00 | 99,18 | 99,18 | 3,896 | 0,05 | 0,03 | | 6,18 | 4,56 |
| SU46014RMFS5 | 12.09.2007 | 9,00 | 4079 | | 2 | 0,01 | 109,42 | 109,29 | 2,639 | -0,06 | -0,05 | | 6,24 | 5,09 |
| SU46017RMFS8 | 15.08.2007 | 8,50 | 3323 | | 10 | 198,82 | 106,70 | 106,70 | 1,025 | 0,01 | 0,06 | | 6,33 | 6,39 |
| SU46021RMFS0 | 22.08.2007 | 8,00 | 4058 | | 3 | 4,66 | 100,65 | 100,67 | 2,805 | 0,03 | 0,15 | | 6,35 | 7,47 |
| SU46018RMFS6 | 12.09.2007 | 9,00 | 5262 | | 19 | 291,74 | 111,75 | 111,81 | 0,395 | 0,11 | 0,35 | | 6,42 | 8,54 |
| SU46020RMFS2 | 15.08.2007 | 6,90 | 10449 | | 18 | 238,46 | 102,88 | 102,89 | 2,552 | 0,09 | 0,23 | | 6,78 | 12,61 |
| Субфедеральные облигации | | | | | | | | | | | | | | |
| МГор42-об | 13.08.2007 | 10,00 | 45 | | 0 | 0,00 | 100,85 | 100,85 | 1,288 | - | - | | 5,90 | 0,21 |
| МГор40-об | 26.07.2007 | 10,00 | 119 | | 0 | 0,00 | 101,40 | 101,40 | 1,753 | - | 0,00 | | 6,06 | 0,34 |
| МГор43-об | 17.08.2007 | 10,00 | 323 | | 0 | 0,00 | 105,00 | 105,00 | 1,178 | - | 0,00 | | 4,45 | 0,88 |
| МГор29-об | 05.12.2007 | 10,00 | 342 | | 0 | 0,00 | 105,12 | 105,10 | 0,658 | - | 0,00 | | 4,54 | 0,93 |
| МГор41-об | 30.07.2007 | 10,00 | 1127 | | 9 | 0,64 | 107,80 | 107,80 | 4,110 | 0,02 | -0,20 | | 6,03 | 2,67 |
| МГор38-об | 26.12.2007 | 10,00 | 1276 | | 2 | 35,76 | 112,00 | 112,00 | 0,082 | - | -0,70 | | 6,23 | 3,06 |
| МГор39-об | 21.07.2007 | 10,00 | 2579 | | 30 | 293,42 | 110,50 | 110,45 | 4,356 | 0,06 | 0,09 | | 6,36 | 5,31 |
| МГор44-об | 24.12.2007 | 10,00 | 2917 | | 22 | 368,78 | 110,30 | 110,40 | 0,137 | 0,10 | 0,31 | | 6,41 | 6,05 |
| Башкорт4об | 13.09.2007 | 8,02 | 76 | | 0 | 0,00 | 100,40 | 100,40 | 2,330 | - | 0,00 | | 5,99 | 0,21 |
| Башкорт5об | 07.11.2007 | 8,02 | 859 | | 3 | 35,81 | 102,85 | 102,83 | 1,121 | 0,03 | 0,04 | | 6,81 | 2,17 |
| ИркОбл-а01 | 22.07.2007 | 10,00 | 23 | | 1 | 0,91 | 100,11 | 100,11 | 4,411 | -0,89 | -0,10 | | 7,87 | 0,06 |
| ИркОбл31-1 | 20.09.2007 | 9,50 | 902 | | 2 | 1,21 | 101,85 | 101,83 | 0,208 | - | 0,33 | | 7,71 | 1,39 |
| ИркОбл31-2 | 24.10.2007 | 8,00 | 482 | | 0 | 0,00 | 100,40 | 100,40 | 1,425 | - | - | | 7,30 | 0,80 |
| ИркОбл31-3 | 25.07.2007 | 7,75 | 1244 | | 2 | 3,11 | 100,19 | 100,19 | 1,974 | 0,20 | 0,72 | | 7,49 | 1,58 |
| Казань 3 | 29.09.2007 | 8,04 | 1002 | | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 1,982 | - | - | | 8,19 | 2,47 |
| КазаньОбоб | 29.08.2007 | 8,00 | 792 | | 23 | 149,71 | 100,94 | 100,95 | 0,658 | -0,02 | 0,05 | | 7,73 | 1,99 |
| КОМИ 5в об | 24.09.2007 | 13,00 | 178 | | 2 | 1,42 | 102,92 | 102,91 | 0,178 | 0,15 | -0,06 | | 7,06 | 0,48 |
| КОМИ 6в об | 14.10.2007 | 13,50 | 1203 | | 1 | 6,69 | 113,50 | 113,50 | 2,811 | 0,30 | 0,00 | | 7,19 | 2,77 |
| КОМИ 7в об | 23.11.2007 | 10,00 | 2338 | | 2 | 3,52 | 107,01 | 108,26 | 1,014 | 0,41 | 0,01 | | 7,29 | 4,67 |
| КировОбл 1 | 21.09.2007 | 8,39 | 542 | | 2 | 4,10 | 101,00 | 101,00 | 0,184 | 0,00 | 0,20 | | 7,54 | 0,96 |
| Мос.обл.3в | 19.08.2007 | 11,00 | 51 | | 7 | 328,43 | 100,66 | 100,73 | 3,948 | 0,04 | -0,11 | | 5,52 | 0,14 |
| Мос.обл.4в | 24.07.2007 | 11,00 | 662 | | 3 | 13,07 | 105,06 | 107,82 | 1,989 | 0,32 | -0,35 | | 6,55 | 1,65 |
| Мос.обл.5в | 02.10.2007 | 10,00 | 1005 | | 12 | 61,34 | 106,40 | 106,39 | 2,384 | 0,01 | -0,09 | | 6,43 | 1,75 |
| Мос.обл.6в | 23.10.2007 | 9,00 | 1390 | | 15 | 529,17 | 108,20 | 108,03 | 1,627 | 0,14 | 0,33 | | 6,69 | 3,28 |
| Мос.обл.7в | 24.10.2007 | 8,00 | 2483 | | 13 | 548,00 | 105,94 | 105,95 | 1,425 | 0,03 | 0,23 | | 7,01 | 5,35 |
| Томск.об-2 | 13.10.2007 | 10,00 | 106 | | 1 | 8,60 | 100,72 | 100,72 | 2,110 | 0,01 | -0,18 | | 7,31 | 0,29 |
| Томск.об-3 | 09.11.2007 | 8,00 | 864 | | 0 | 0,00 | 99,44 | 99,44 | 1,118 | - | 0,02 | | 7,41 | 1,75 |
| Томск 1 | 23.08.2007 | 12,00 | 146 | | 0 | 0,00 | 101,60 | 101,60 | 1,183 | - | - | | 8,15 | 0,40 |
| Уфа-2004об | 04.12.2007 | 10,03 | 340 | | 0 | 0,00 | 102,54 | 102,53 | 0,659 | - | 0,46 | | 7,30 | 0,91 |
| ХантМан5об | 26.11.2007 | 12,00 | 333 | | 1 | 15,91 | 106,25 | 103,02 | 1,052 | - | - | | 8,66 | 0,89 |
| Якут-10 об | 18.09.2007 | 12,00 | 354 | | 1 | 0,59 | 104,50 | 104,50 | 0,329 | 0,10 | 0,19 | | 7,35 | 0,93 |
| ЯрОбл-02 | 03.07.2007 | 12,78 | 4 | | 0 | 0,00 | 100,24 | 100,16 | 3,046 | - | 0,00 | | 7,25 | 0,03 |
| ЯрОбл-05 | 30.06.2007 | 7,75 | 550 | | 0 | 0,00 | 100,13 | 100,13 | 3,864 | - | 0,00 | | 7,64 | 1,42 |
| ЯрОбл-04 | 24.11.2007 | 10,50 | 697 | | 0 | 0,00 | 105,56 | 104,84 | 1,007 | - | -1,06 | | 7,61 | 1,77 |
| ЯрОбл-06 | 23.10.2007 | 7,75 | 1390 | | 5 | 53,78 | 100,35 | 100,44 | 1,401 | 0,07 | -0,06 | | 7,24 | 2,43 |
| ЯрОбл-07 | 03.07.2007 | 10,12 | 1005 | | 0 | 0,00 | 101,00 | 101,00 | 2,412 | - | 0,00 | | 7,55 | 2,32 |
| Корпоративные облигации | | | | | | | | | | | | | | |
| АВТОВА3об3 | 24.06.2008 | 7,70 | 1089 | 361 | 0 | 0,00 | 100,10 | 100,10 | 0,063 | - | 0,00 | | - | 0,00 |
| АВТОВА3об4 | 27.11.2007 | 7,80 | 2517 | 697 | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,662 | - | - | | 7,95 | 1,80 |
| АВТОВА3Б-1 | 06.07.2007 | 11,95 | 1008 | 280 | 0 | 0,00 | 99,80 | 99,80 | 2,750 | - | -0,23 | | 12,79 | 0,73 |
| АвтомирФ-1 | 04.09.2007 | 11,66 | 795 | 67 | 15 | 35,88 | 100,20 | 100,27 | 3,674 | - | -0,08 | | 9,80 | 0,18 |
| АИЖК 1об | 01.12.2007 | 11,00 | 521 | 0 | 0 | 0,00 | 106,50 | 106,50 | 0,844 | - | 0,00 | | 6,35 | 1,38 |
| АИЖК 2об | 01.08.2007 | 11,00 | 948 | 0 | 0 | 0,00 | 110,35 | 110,35 | 4,460 | - | -0,15 | | 6,71 | 2,26 |
| АИЖК 3об | 15.07.2007 | 9,40 | 1204 | 0 | 0 | 0,00 | 105,40 | 105,40 | 1,932 | - | 0,00 | | 6,77 | 1,91 |
| АИЖК 4об | 01.08.2007 | 8,70 | 1678 | 0 | 0 | 0,00 | 106,80 | 106,80 | 1,406 | - | 0,00 | | 7,15 | 3,84 |
| АИЖК 5об | 15.07.2007 | 7,35 | 1935 | 0 | 0 | 0,00 | 101,35 | 101,35 | 1,510 | - | 0,15 | | 7,23 | 4,38 |
| АИЖК 6об | 15.07.2007 | 7,40 | 2573 | 0 | 0 | 0,00 | 101,75 | 101,66 | 1,521 | - | 0,21 | | 7,25 | 4,85 |
| АИЖК 7об | 15.07.2007 | 7,68 | 3304 | 0 | 17 | 342,71 | 103,40 | 103,40 | 1,578 | 0,09 | 0,25 | | 7,28 | 5,65 |
| АИЖК 8об | 15.09.2007 | 7,63 | 4004 | 2451 | 6 | 194,48 | 103,05 | 103,05 | 0,293 | 0,06 | 0,43 | | 7,26 | 7,19 |
| АИЖК 9об | 15.08.2007 | 7,49 | 3519 | 2788 | 7 | 96,10 | 102,30 | 102,31 | 0,923 | -0,08 | 0,31 | | 7,27 | 5,37 |
| АЛПИ-Инв-1 | 24.08.2007 | 10,99 | 784 | 56 | 1 | 5,19 | 100,10 | 100,10 | 3,794 | -0,05 | -0,15 | | 9,95 | 0,15 |
| Алькор-01 | 11.12.2007 | 10,75 | 893 | 165 | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,501 | - | -0,25 | | 10,70 | 0,45 |
| Альясн-01 | 19.09.2007 | 8,92 | 1538 | 810 | 4 | 29,62 | 101,49 | 101,49 | 2,444 | 0,02 | 0,24 | | 8,33 | 2,02 |
| Амурмет-01 | 30.08.2007 | 9,80 | 608 | 0 | 1 | 31,61 | 102,00 | 102,00 | 3,222 | - | 0,00 | | 8,66 | 1,54 |
| Амурмет-02 | 30.08.2007 | 9,15 | 973 | 0 | 8 | 114,73 | 101,35 | 101,12 | 2,983 | -0,05 | -0,04 | | 8,86 | 2,36 |
| АптЗвб об | 03.07.2007 | 9,89 | 732 | 368 | 0 | 0,00 | 101,50 | 101,50 | 4,823 | - | 0,25 | | 9,26 | 0,95 |
| Арбат 01 | 21.12.2007 | 10,50 | 357 | 0 | 4 | 0,76 | 100,50 | 100,30 | 0,201 | - | 0,29 | | 10,43 | 0,95 |
| Аркада-01 | 26.12.2007 | 13,20 | 365 | 0 | 5 | 0,82 | 100,19 | 100,06 | 0,072 | - | 0,00 | | 13,55 | 0,84 |
| Аркада-02 | 22.08.2007 | 13,31 | 602 | 54 | 9 | 7,49 | 100,89 | 100,77 | 4,668 | -0,11 | 0,35 | | 13,03 | 7,69 |
| Аркада-03 | 04.10.2007 | 13,65 | 1371 | 461 | 2 | 0,02 | 100,40 | 100,40 | 3,179 | 0,10 | 0,23 | | 13,69 | 1,17 |
| АСПЭК-01 | 04.07.2007 | 12,00 | 1006 | 460 | 0 | 0,00 | 99,99 | | | | | | | |

| Инструмент | Дата купона | Ставка купона, год. | Дней до | | Кол-во сделок | Сумма сделок, млн. руб. | Цена | | НКД (%) | Изм срвзв | | Доходность по | | Дюрация, лет |
|-------------|-------------|---------------------|-----------|--------|---------------|-------------------------|--------|--------|---------|-----------|--------|---------------|--------|--------------|
| | | | погашения | оферты | | | посл | ср взв | | день | неделя | погашение | оферта | |
| Вежа-Инв-1 | 04.09.2007 | 12,75 | 977 | 249 | 2 | 0,01 | 100,00 | 100,00 | 4,017 | 0,00 | 0,00 | - | 13,08 | 0,65 |
| Виват-фин1 | 23.10.2007 | 12,00 | 1026 | 480 | 1 | 17,96 | 100,00 | 100,00 | 2,170 | - | -1,50 | - | 12,33 | 1,23 |
| ВикторияФ | 02.08.2007 | 10,40 | 580 | 0 | 8 | 79,80 | 100,52 | 100,52 | 4,217 | 0,12 | -0,13 | 10,28 | - | 1,45 |
| ВикторияФ2 | 21.08.2007 | 10,89 | 963 | 0 | 2 | 37,96 | 101,40 | 101,40 | 3,849 | -0,15 | -0,85 | 10,52 | - | 2,28 |
| ВлгТлкВТ-2 | 04.12.2007 | 8,20 | 1250 | 522 | 0 | 0,00 | 101,95 | 101,82 | 0,539 | - | 0,07 | - | 6,96 | 1,38 |
| ВлгТлкВТ-3 | 04.12.2007 | 8,50 | 1250 | 0 | 0 | 0,00 | 103,65 | 103,31 | 0,559 | - | 1,66 | 7,10 | - | 2,23 |
| ВлгТлкВТ-4 | 11.09.2007 | 7,99 | 2258 | 802 | 4 | 37,92 | 102,10 | 102,13 | 0,372 | -0,32 | -0,11 | - | 7,12 | 2,03 |
| Возрожд 01 | 05.09.2007 | 8,95 | 978 | 0 | 0 | 0,00 | 101,65 | 101,65 | 2,795 | - | 0,00 | 8,42 | - | 2,39 |
| ВТБ - 4 об | 20.09.2007 | 6,30 | 629 | 265 | 2 | 2,05 | 100,61 | 100,61 | 1,709 | - | - | - | 5,49 | 0,71 |
| ВТБ - 5 об | 26.07.2007 | 5,90 | 2302 | 300 | 4 | 7,08 | 100,00 | 100,14 | 1,035 | - | 0,04 | - | 5,85 | 0,80 |
| ВТБ - 6 об | 18.07.2007 | 6,50 | 3295 | 19 | 3 | 4,83 | 100,00 | 100,05 | 1,282 | - | 0,05 | - | 5,48 | 0,05 |
| ГАЗПРОМ А4 | 15.08.2007 | 8,22 | 957 | 0 | 47 | 65,36 | 104,81 | 104,97 | 3,040 | 0,06 | 0,04 | 6,23 | - | 2,35 |
| ГАЗПРОМ А5 | 09.10.2007 | 7,58 | 102 | 0 | 3 | 5,52 | 100,55 | 100,60 | 1,661 | 0,05 | 0,07 | 5,32 | - | 0,28 |
| ГАЗПРОМ А6 | 09.08.2007 | 6,95 | 769 | 0 | 2 | 41,12 | 101,23 | 101,23 | 2,685 | - | -0,07 | 6,41 | - | 1,95 |
| ГАЗПРОМ А7 | 01.11.2007 | 6,79 | 853 | 0 | 5 | 6,44 | 100,94 | 100,95 | 1,060 | -0,18 | -0,05 | 6,44 | - | 2,18 |
| ГАЗПРОМ А8 | 01.11.2007 | 7,00 | 1581 | 0 | 21 | 1784,32 | 101,50 | 101,56 | 1,093 | -0,02 | 0,62 | 6,68 | - | 3,78 |
| ГАЗПРОМ А9 | 22.08.2007 | 7,23 | 2420 | 0 | 109 | 271,99 | 101,70 | 101,70 | 2,535 | 0,10 | 0,40 | 7,02 | - | 5,27 |
| ГАЗФин 01 | 14.08.2007 | 8,49 | 1320 | 228 | 6 | 23,87 | 100,65 | 100,60 | 3,163 | -0,02 | -0,05 | - | 7,60 | 0,60 |
| ГлМосСтр-2 | 20.09.2007 | 11,50 | 1357 | 83 | 15 | 274,46 | 100,69 | 100,64 | 3,119 | 0,03 | -0,02 | - | 8,37 | 0,23 |
| ГЛОБЭКС 01 | 11.09.2007 | 11,00 | 990 | 256 | 1 | 0,00 | 99,50 | 99,50 | 3,255 | -0,17 | 0,05 | 10,41 | - | 12,05 |
| ГидроОГК-1 | 04.07.2007 | 8,10 | 1461 | 0 | 9 | 242,68 | 103,55 | 103,50 | 3,928 | 0,02 | 0,27 | 7,21 | - | 3,38 |
| ГИДРОМАШС1 | 27.11.2007 | 9,90 | 879 | 333 | 9 | 23,34 | 101,15 | 101,14 | 0,841 | 0,04 | 0,04 | - | 8,74 | 0,89 |
| ГорСупер-1 | 24.07.2007 | 10,99 | 753 | 207 | 16 | 12,97 | 100,70 | 100,38 | 1,987 | - | - | - | 10,68 | 0,55 |
| ГСС 01 | 27.09.2007 | 7,85 | 3558 | 818 | 0 | 0,00 | 101,09 | 101,09 | 1,979 | - | - | - | 7,44 | 2,07 |
| ГТ-ТЭЦ 3об | 19.10.2007 | 10,45 | 294 | 0 | 10 | 182,07 | 100,55 | 100,49 | 2,004 | 0,02 | 0,18 | 10,00 | - | 0,78 |
| ГТ-ТЭЦ 4об | 05.09.2007 | 10,71 | 796 | 0 | 5 | 201,04 | 100,80 | 100,71 | 3,345 | 0,06 | 0,31 | 10,59 | - | 1,94 |
| ДальСвз2об | 05.12.2007 | 8,85 | 1797 | 1069 | 4 | 13,12 | 104,70 | 103,09 | 0,558 | 0,09 | -0,89 | - | 7,77 | 2,57 |
| ДальСвз3об | 05.12.2007 | 8,60 | 705 | 0 | 4 | 94,76 | 101,90 | 102,06 | 0,542 | - | 0,06 | 6,99 | - | 1,23 |
| ДиксиФин-1 | 20.09.2007 | 9,25 | 1357 | 0 | 4 | 9,77 | 96,10 | 96,11 | 2,509 | -0,14 | -0,79 | 10,81 | - | 3,14 |
| ДымКолбГр1 | 02.11.2007 | 10,99 | 854 | 308 | 11 | 2,56 | 100,45 | 100,40 | 1,686 | 0,18 | 0,05 | - | 10,72 | 0,82 |
| ЕВРОПА-01 | 18.10.2007 | 10,75 | 1203 | 475 | 0 | 0,00 | 99,50 | 99,40 | 2,091 | - | -0,60 | - | 11,54 | 1,23 |
| Евросервис | 18.09.2007 | 13,25 | 172 | 0 | 20 | 264,99 | 100,31 | 100,59 | 0,363 | - | 0,28 | 12,48 | - | 0,46 |
| ЕвросервФ1 | 26.10.2007 | 13,50 | 119 | 0 | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,000 | - | - | 20,42 | - | 0,33 |
| Евросеть-2 | 04.12.2007 | 10,25 | 704 | 158 | 6 | 102,71 | 100,10 | 100,10 | 0,674 | 0,10 | 0,10 | - | 9,94 | 0,43 |
| ЕЭСК-02 | 11.10.2007 | 8,74 | 1742 | 1014 | 0 | 0,00 | 100,81 | 100,81 | 1,868 | - | 0,49 | - | 8,58 | 2,49 |
| ЖилсоцФ-1 | 25.10.2007 | 11,50 | 846 | 118 | 2 | 10,21 | 100,20 | 100,20 | 2,016 | - | 0,00 | - | 10,65 | 0,32 |
| ЗавГросс01 | 19.07.2007 | 12,50 | 1028 | 293 | 8 | 71,75 | 100,00 | 100,00 | 2,432 | 0,00 | -0,06 | - | 13,08 | 0,76 |
| Зенит 2обл | 17.08.2007 | 8,39 | 598 | 0 | 15 | 37,94 | 100,94 | 101,18 | 3,080 | -0,02 | 0,13 | 7,74 | - | 1,52 |
| Зенит 3обл | 14.11.2007 | 8,45 | 1594 | 138 | 11 | 2,55 | 100,45 | 100,45 | 1,019 | -0,08 | 0,06 | - | 7,15 | 0,38 |
| Зенит 4обл | 04.10.2007 | 8,13 | 1012 | 280 | 3 | 81,87 | 100,50 | 100,50 | 1,916 | 0,10 | 0,23 | - | 7,56 | 0,75 |
| ИнкомЛада1 | 23.08.2007 | 12,00 | 146 | 0 | 0 | 0,00 | 100,60 | 100,60 | 1,183 | - | 0,00 | 10,85 | - | 0,40 |
| ИнкомЛада2 | 17.08.2007 | 12,00 | 959 | 231 | 13 | 32,79 | 100,82 | 100,84 | 1,381 | -0,06 | 0,01 | - | 11,02 | 0,61 |
| Инпром 02 | 19.07.2007 | 10,70 | 1112 | 566 | 2 | 4,00 | 100,25 | 100,25 | 4,749 | 0,10 | 0,02 | - | 8,88 | 1,42 |
| Инпром 03 | 21.11.2007 | 8,95 | 1419 | 509 | 7 | 19,58 | 100,79 | 100,56 | 0,907 | 0,01 | 0,14 | - | 8,69 | 1,33 |
| ИнтеграФ-1 | 21.09.2007 | 10,50 | 630 | 0 | 0 | 0,00 | 102,95 | 102,95 | 2,819 | - | 0,15 | 8,80 | - | 1,59 |
| ИнтеграФ-2 | 04.12.2007 | 10,70 | 1614 | 886 | 0 | 0,00 | 103,40 | 103,30 | 0,704 | - | 0,15 | - | 9,36 | 2,19 |
| Камаз-Фин2 | 21.09.2007 | 8,45 | 1176 | 448 | 1 | 5,16 | 100,90 | 100,90 | 2,269 | 0,05 | 0,05 | - | 7,80 | 1,17 |
| КамскДол 2 | 19.07.2007 | 13,50 | 110 | 0 | 7 | 1,35 | 100,67 | 100,80 | 2,589 | 0,00 | 0,09 | 11,19 | - | 0,29 |
| КамскДол 3 | 13.09.2007 | 12,80 | 706 | 346 | 5 | 15,38 | 100,30 | 100,28 | 0,491 | 0,01 | 0,07 | - | 13,07 | 0,90 |
| Карус.Ф 01 | 20.09.2007 | 9,75 | 2267 | 447 | 12 | 77,60 | 102,05 | 102,16 | 2,645 | 0,35 | 0,26 | - | 8,00 | 1,16 |
| КДавиаФин1 | 24.10.2007 | 13,00 | 1027 | 299 | 15 | 84,94 | 100,02 | 100,02 | 2,315 | - | -0,03 | - | 13,33 | 0,79 |
| Киров.зд1 | 26.09.2007 | 9,20 | 999 | 453 | 4 | 25,84 | 100,98 | 101,00 | 2,344 | -0,10 | 0,80 | - | 8,49 | 1,18 |
| КМПО-Фин01 | 18.09.2007 | 9,30 | 991 | 445 | 1 | 20,69 | 100,90 | 100,90 | 2,573 | - | 0,00 | - | 8,68 | 1,18 |
| Кокс 01 | 19.07.2007 | 8,95 | 748 | 0 | 1 | 0,01 | 103,20 | 103,20 | 3,972 | 1,42 | 1,52 | 7,37 | - | 1,85 |
| Кокс 02 | 20.09.2007 | 8,70 | 1721 | 993 | 15 | 72,64 | 101,50 | 101,45 | 2,360 | - | 0,00 | - | 8,25 | 2,43 |
| КОПЕЙКА 01 | 18.09.2007 | 9,40 | 354 | 0 | 1 | 0,20 | 100,65 | 100,65 | 0,258 | -0,06 | -0,05 | 8,98 | - | 0,94 |
| КОПЕЙКА 02 | 22.08.2007 | 8,70 | 1692 | 600 | 11 | 73,19 | 100,00 | 99,92 | 0,882 | 0,11 | -0,06 | - | 9,04 | 1,54 |
| КраснБог-1 | 16.08.2007 | 11,00 | 958 | 230 | 0 | 0,00 | 100,10 | 100,08 | 4,038 | - | - | - | 11,12 | 0,67 |
| КуйбАзот-2 | 07.09.2007 | 8,80 | 1349 | 0 | 11 | 3,38 | 100,70 | 100,86 | 2,700 | - | 0,06 | 8,70 | - | 3,15 |
| Лаверна 01 | 11.10.2007 | 11,00 | 1014 | 468 | 3 | 20,65 | 100,90 | 100,90 | 2,351 | - | -0,25 | - | 10,47 | 1,21 |
| Ленэнерго2 | 03.08.2007 | 8,54 | 1673 | 0 | 13 | 231,13 | 102,64 | 102,49 | 3,439 | -0,06 | -0,01 | 8,03 | - | 3,77 |
| Лукойл2обл | 20.11.2007 | 7,25 | 872 | 144 | 9 | 20,60 | 102,30 | 102,02 | 0,755 | 0,27 | 0,32 | 6,42 | - | 2,22 |
| Лукойл3обл | 13.12.2007 | 7,10 | 1623 | 0 | 6 | 236,08 | 101,00 | 101,00 | 0,292 | -0,09 | 0,37 | 6,95 | - | 3,88 |
| Лукойл4обл | 13.12.2007 | 7,40 | 2351 | 0 | 8 | 215,78 | 102,20 | 102,24 | 0,304 | 0,32 | 0,55 | 7,08 | - | 5,24 |
| МаирИнв-02 | 27.11.2007 | 10,80 | 151 | 0 | 3 | 1,06 | 100,17 | 100,15 | 0,917 | 0,18 | 0,15 | 10,33 | - | 0,41 |
| МаирИнв-03 | 03.10.2007 | 11,15 | 642 | 0 | 4 | 12,34 | 100,51 | 100,47 | 2,627 | 1,47 | 0,49 | 11,03 | - | 1,28 |
| Магнезит 1 | 20.12.2007 | 8,25 | 538 | 0 | 4 | 8,53 | 100,21 | 100,20 | 0,181 | 0,05 | 0,08 | 8,27 | - | 1,42 |
| Магнезит 2 | 09.10.2007 | 8,75 | 1368 | 644 | 6 | 41,69 | 101,00 | 101,53 | 1,870 | 0,59 | 0,31 | - | 7,95 | 1,65 |
| Магнит Ф 01 | 21.11.2007 | 9,34 | 509 | 0 | 0 | 0,00 | 102,70 | 102,70 | 0,947 | - | 0,00 | 7,43 | - | 1,36 |
| Магнит Ф 02 | 28.09.2007 | 8,20 | 1729 | 1001 | 2 | 21,70 | 100,10 | 100,10 | 2,044 | 0,09 | 0,01 | 8,34 | 8,32 | 3,94 |
| МартаФин 1 | 22.11.2007 | 14,84 | 328 | 0 | 11 | 1,32 | 98,79 | 98,70 | 1,464 | 0,10 | -0,30 | 17,07 | - | 0,86 |
| МартаФин 2 | 07.12.2007 | 12,00 | 891 | 0 | 6 | 289,08 | 99,98 | 100,44 | 0,723 | 0,71 | 0,65 | 12,13 | - | 2,17 |
| МартаФин 3 | 02.08.2007 | 13,00 | 1495 | 216 | 12 | 70,29 | 97,84 | 97,81 | 5,271 | -0,01 | -0,39 | - | 17,69 | 0,56 |
| Максиг 01 | 13.09.2007 | 11,25 | 622 | 76 | 6 | 80,06 | 99,75 | 99,72 | 3,267 | -0,01 | 0,22 | - | 12,23 | 0,21 |
| МегаФонЗоб | 16.10.2007 | 9,25 | 291 | 0 | 0 | 0,00 | 102,20 | 100,10 | 1,850 | - | - | 9,29 | - | 0,78 |
| Метсерв-Ф1 | 28.11.2007 | 10,50 | 1790 | 334 | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,863 | - | - | - | 10,75 | 0,89 |
| Мечел 2об | 19.12.2007 | 8,40 | 2175 | 1083 | 19 | 624,41 | 103,28 | 103,23 | 0,207 | 0,07 | 0,18 | - | 7,30 | 2,69 |
| МИА-2об | 07.08.2007 | 8,60 | 407 | 0 | 0 | 0,00 | 101,00 | 101,00 | 1,225 | - | 0,00 | 7,91 | - | 1,10 |
| МИА-Зоб | 30.08.2007 | 9,40 | 1700 | 62 | 0 | 0,00 | 100,35 | 100,35 | 0,747 | - | -0,34 | - | 7,33 | 0,18 |
| МИАН-Дев-1 | 04.09.2007 | 12,37 | 977 | 431 | 1 | 0,31 | 99,30 | 99,30 | 3,897 | 0,00 | -0,24 | - | 13,41 | 1,10 |
| М-ИНДУСТР | 21.08.2007 | 12,25 | 1509 | 53 | 6 | 94,80 | 105,90 | 105,86 | 4,329 | 0,04 | 0,90 | 10,73 | - | 3,26 |
| Миракс 01 | 21.08.2007 | 11,50 | 417 | 0 | 21 | 3,95 | 102,25 | 102,29 | 4,064 | 0,09 | -0,01 | 8,64 | - | 1,07 |
| Миракс 02 | 20.09.2007 | 10,99 | 811 | 0 | 14 | 102,26 | 104,15 | 104,16 | 2,981 | 0,11 | -0,02 | 9,07 | - | 1,98 |
| МИРФинанс1 | 27.12.2007 | 10,50 | 181 | 0 | 9 | 2,75 | 100,00 | | | | | | | |

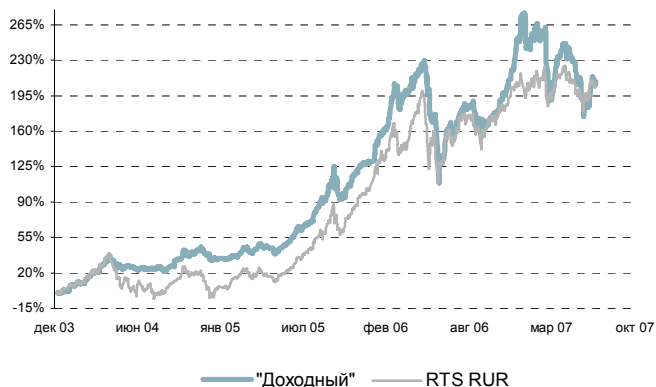
| Инструмент | Дата купона | Ставка купона, | Дней до | | Кол-во сделок | Сумма сделок, | Цена | | НКД (%) | Изм срвзв | | Доходность по | | Дюрация, лет |
|------------|-------------|----------------|---------|--------|---------------|---------------|--------|--------|---------|-----------|--------|---------------|--------|--------------|
| | | | пога- | оферты | | | посл | ср взв | | день | неделя | пога- | оферта | |
| Москомб-2 | 21.08.2007 | 8,40 | 1327 | 417 | 0 | 0,00 | 100,01 | 100,01 | 2,969 | - | -0,03 | - | 8,55 | 1,09 |
| МОСМАРТФ 1 | 18.10.2007 | 11,00 | 1749 | 293 | 7 | 46,94 | 99,75 | 99,71 | 2,140 | -0,67 | -0,79 | - | 11,66 | 0,78 |
| Мосэнерго1 | 18.09.2007 | 7,54 | 1537 | 809 | 18 | 35,82 | 101,25 | 101,22 | 2,086 | -0,01 | 0,08 | - | 7,05 | 2,04 |
| Мосэнерго2 | 30.08.2007 | 7,65 | 3156 | 1700 | 17 | 475,73 | 102,80 | 102,79 | 2,515 | 0,10 | 0,62 | - | 7,06 | 3,92 |
| МСельПром1 | 14.12.2007 | 12,50 | 532 | 0 | 18 | 102,28 | 100,15 | 100,19 | 0,479 | -0,01 | 0,06 | 12,73 | - | 1,37 |
| НГК ИТЕРА | 07.12.2007 | 9,75 | 161 | 0 | 8 | 79,92 | 100,75 | 100,75 | 0,588 | 0,05 | -0,10 | 7,94 | - | 0,44 |
| НИТОЛ 02 | 18.12.2007 | 11,75 | 900 | 172 | 13 | 46,63 | 102,18 | 102,16 | 0,322 | - | -0,13 | 11,01 | 4,92 | 2,21 |
| НКНХ-03 об | 01.09.2007 | 8,00 | 64 | 0 | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,05 | 0,612 | - | -0,05 | 7,68 | - | 0,18 |
| НКНХ-04 об | 01.10.2007 | 9,99 | 1732 | 640 | 12 | 20,00 | 104,00 | 104,22 | 2,409 | - | 0,23 | - | 7,50 | 1,62 |
| НЭФИС-02 | 19.12.2007 | 10,20 | 901 | 355 | 10 | 3,02 | 100,10 | 100,15 | 0,252 | - | -0,05 | - | 10,28 | 0,95 |
| ОбКондФ-01 | 21.11.2007 | 7,70 | 1783 | 1055 | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,781 | - | - | - | 7,84 | 2,63 |
| ОГК-3 об-1 | 14.12.2007 | 6,75 | 1624 | 168 | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,259 | - | - | - | 6,73 | 0,46 |
| ОГК-5 об-1 | 04.10.2007 | 7,50 | 1553 | 825 | 12 | 405,06 | 100,42 | 100,45 | 1,747 | 1,89 | 0,09 | - | 7,41 | 2,09 |
| ОГК-6 01об | 25.10.2007 | 7,55 | 1756 | 1028 | 2 | 40,49 | 99,85 | 99,85 | 1,324 | -0,07 | - | - | 7,75 | 2,56 |
| ОИЖК-01 | 28.08.2007 | 9,24 | 1698 | 0 | 0 | 0,00 | 100,70 | 100,70 | 3,088 | - | 0,00 | 9,24 | - | 3,52 |
| ОМК 1 об | 06.12.2007 | 9,20 | 349 | 0 | 1 | 1,02 | 101,50 | 101,50 | 0,555 | 0,00 | 0,00 | 7,67 | - | 0,93 |
| ОСМОКап 01 | 10.09.2007 | 10,20 | 1347 | 0 | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,503 | - | - | 10,60 | - | 3,11 |
| ОСТ-2об | 08.11.2007 | 12,50 | 314 | 0 | 2 | 0,10 | 100,15 | 100,15 | 1,713 | 0,00 | 0,25 | 12,56 | - | 0,63 |
| Очаково-02 | 21.09.2007 | 8,50 | 448 | 0 | 0 | 0,00 | 99,95 | 99,95 | 2,282 | - | 0,16 | 8,72 | - | 0,75 |
| Пермэнер01 | 27.11.2007 | 8,15 | 1789 | 1061 | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,692 | - | - | - | 8,31 | 2,63 |
| ПИВДОМ 01 | 25.10.2007 | 13,00 | 1028 | 482 | 1 | 0,01 | 100,20 | 100,20 | 2,279 | - | 0,25 | - | 13,20 | 1,23 |
| ПИК-5об | 21.08.2007 | 9,20 | 326 | 0 | 4 | 53,56 | 100,30 | 100,30 | 0,958 | - | 0,10 | 8,87 | - | 0,51 |
| Промсвб-04 | 01.11.2007 | 8,20 | 125 | 0 | 0 | 0,00 | 100,25 | 100,25 | 1,281 | - | 0,00 | 7,41 | - | 0,36 |
| Промсвб-05 | 22.11.2007 | 7,99 | 1784 | 692 | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,788 | - | - | - | 8,14 | 1,79 |
| ПротекФин1 | 07.11.2007 | 8,90 | 1587 | 859 | 1 | 0,61 | 99,80 | 99,80 | 1,244 | - | 0,05 | - | 9,19 | 2,15 |
| ПЭФ-Союз-1 | 09.10.2007 | 10,00 | 102 | 0 | 11 | 6,66 | 100,00 | 100,00 | 2,329 | - | -0,20 | 9,77 | - | 0,28 |
| ПятерочкаФ | 14.11.2007 | 11,45 | 1048 | 0 | 1 | 9,19 | 109,25 | 109,25 | 1,380 | 0,25 | -0,15 | 7,94 | - | 2,51 |
| ПятерочФ 2 | 18.12.2007 | 9,30 | 1264 | 0 | 1 | 0,01 | 104,51 | 104,51 | 0,255 | - | -0,14 | 7,94 | - | 3,04 |
| РазгуляйФ1 | 04.10.2007 | 1,00 | 461 | 0 | 0 | 0,00 | 95,00 | 95,00 | 0,233 | - | 5,00 | 5,20 | - | 1,26 |
| РазгуляйФ2 | 02.10.2007 | 10,25 | 1551 | 277 | 1 | 6,18 | 100,50 | 100,50 | 2,443 | - | 0,10 | - | 9,74 | 0,73 |
| РазгуляйФ3 | 21.09.2007 | 10,99 | 1722 | 630 | 4 | 21,42 | 101,10 | 101,04 | 2,951 | - | 0,04 | - | 10,56 | 1,58 |
| РЖД-02обл | 05.12.2007 | 7,75 | 159 | 0 | 1 | 0,51 | 100,73 | 100,73 | 0,488 | - | - | 6,00 | - | 0,44 |
| РЖД-03обл | 05.12.2007 | 8,33 | 887 | 0 | 9 | 105,34 | 104,55 | 104,29 | 0,525 | -0,09 | -0,01 | 6,50 | - | 2,24 |
| РЖД-06обл | 14.11.2007 | 7,35 | 1230 | 0 | 19 | 793,80 | 102,50 | 102,48 | 0,886 | 0,09 | 0,58 | 6,62 | - | 3,03 |
| РЖД-07обл | 14.11.2007 | 7,55 | 1958 | 0 | 112 | 341,71 | 103,65 | 103,54 | 0,910 | -0,03 | 0,46 | 6,86 | - | 4,49 |
| РМК-ФИН 01 | 09.10.2007 | 8,75 | 1012 | 0 | 4 | 31,05 | 101,00 | 101,01 | 1,918 | -0,01 | 0,17 | 8,50 | - | 2,48 |
| РосселхБ 2 | 22.08.2007 | 7,85 | 1328 | 0 | 2 | 52,91 | 103,00 | 103,00 | 0,796 | 1,90 | 0,12 | 7,09 | - | 3,18 |
| РосселхБ 3 | 23.08.2007 | 7,34 | 3513 | 965 | 5 | 663,49 | 101,10 | 101,10 | 2,554 | - | 0,05 | - | 6,99 | 2,39 |
| РУБИН-01 | 16.10.2007 | 12,15 | 837 | 109 | 11 | 10,28 | 100,30 | 100,30 | 2,430 | - | -0,15 | - | 10,85 | 0,30 |
| РусМасла-2 | 04.10.2007 | 12,50 | 1735 | 461 | 2 | 0,01 | 100,00 | 99,99 | 2,911 | 0,00 | -0,01 | - | 12,86 | 1,18 |
| РусьБанк-1 | 20.09.2007 | 10,00 | 629 | 0 | 6 | 5,86 | 101,90 | 101,59 | 2,712 | -0,24 | -0,26 | 9,17 | - | 1,59 |
| РусьБанк-2 | 22.08.2007 | 9,50 | 969 | 420 | 2 | 8,32 | 100,65 | 100,65 | 3,358 | - | -0,04 | - | 9,07 | 1,08 |
| РусСтанд-3 | 22.08.2007 | 8,40 | 54 | 0 | 0 | 0,00 | 100,14 | 100,15 | 2,946 | - | -0,32 | 7,18 | - | 0,15 |
| РусСтанд-4 | 02.09.2007 | 8,25 | 248 | 0 | 1 | 9,29 | 100,60 | 100,60 | 2,667 | - | 0,00 | 7,43 | - | 0,66 |
| РусСтанд-5 | 13.09.2007 | 8,50 | 1168 | 0 | 0 | 0,00 | 101,08 | 101,08 | 2,468 | - | 0,48 | - | - | 0,00 |
| РусСтанд-6 | 15.08.2007 | 8,10 | 1321 | 47 | 0 | 0,00 | 100,10 | 100,10 | 2,996 | - | - | - | 7,13 | 0,13 |
| РусСтанд-7 | 25.09.2007 | 8,50 | 1544 | 270 | 0 | 0,00 | 99,65 | 111,10 | 2,189 | - | 0,00 | - | - | 0,00 |
| РусСтанд-8 | 19.10.2007 | 8,25 | 1750 | 476 | 1 | 0,10 | 100,55 | 100,55 | 1,582 | -0,11 | -0,08 | - | 7,94 | 1,25 |
| Русфинанс1 | 04.12.2007 | 7,65 | 522 | 0 | 0 | 0,00 | 101,15 | 101,15 | 0,503 | - | - | 7,07 | - | 1,69 |
| Русфинанс2 | 04.12.2007 | 7,50 | 522 | 0 | 0 | 0,00 | 101,35 | 101,35 | 0,493 | - | 0,00 | 6,62 | - | 1,41 |
| Русфинанс3 | 14.11.2007 | 7,55 | 684 | 0 | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,910 | - | - | 7,69 | - | 1,77 |
| Русфинанс4 | 17.08.2007 | 7,74 | 959 | 0 | 2 | 308,26 | 99,85 | 99,85 | 2,820 | -0,05 | -0,15 | 7,95 | - | 2,36 |
| Рыбаб-1 | 04.09.2007 | 10,75 | 1705 | 249 | 11 | 5,08 | 100,85 | 100,85 | 0,707 | - | -0,05 | - | 9,78 | 0,66 |
| САМОХВАЛ-1 | 24.10.2007 | 11,40 | 845 | 299 | 1 | 15,30 | 100,00 | 100,05 | 2,030 | - | -0,23 | - | 11,61 | 0,80 |
| САНОС-02об | 13.11.2007 | 10,00 | 865 | 137 | 4 | 19,20 | 105,45 | 105,38 | 1,233 | -0,04 | -0,05 | 7,61 | - | 2,15 |
| СатурнНПО | 22.09.2007 | 8,90 | 268 | 0 | 1 | 0,00 | 100,65 | 100,65 | 2,365 | 0,35 | 0,45 | 8,10 | - | 0,71 |
| СатурнНПО2 | 21.09.2007 | 9,25 | 1544 | 266 | 0 | 0,00 | 100,98 | 100,96 | 2,509 | - | 0,22 | - | 8,00 | 0,71 |
| СатурнНПО3 | 07.12.2007 | 8,75 | 2534 | 525 | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,503 | - | 0,00 | - | 8,93 | 1,38 |
| СахарКо 01 | 13.11.2007 | 12,75 | 865 | 319 | 1 | 0,30 | 99,60 | 99,60 | 1,572 | - | 0,24 | - | 13,64 | 0,84 |
| СвобСокол2 | 22.11.2007 | 11,75 | 146 | 0 | 0 | 0,00 | 100,37 | 100,37 | 1,159 | - | -0,22 | 10,69 | - | 0,41 |
| СвобСокол3 | 27.11.2007 | 11,57 | 1425 | 515 | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,983 | - | - | - | 11,89 | 1,33 |
| СвязьБанк1 | 26.07.2007 | 8,90 | 1392 | 664 | 2 | 5,94 | 100,00 | 100,00 | 1,561 | - | - | - | 9,20 | 1,67 |
| СевКаб 02 | 05.09.2007 | 10,50 | 518 | 68 | 3 | 8,57 | 100,20 | 100,20 | 0,633 | -0,06 | 0,17 | - | 9,35 | 0,19 |
| СевКаб 03 | 03.07.2007 | 11,25 | 1733 | 459 | 0 | 0,00 | 100,55 | 100,55 | 2,682 | - | 0,00 | - | 11,22 | 1,18 |
| СевСтАвто | 26.07.2007 | 8,00 | 937 | 0 | 2 | 1,06 | 102,25 | 102,00 | 3,397 | 0,45 | 1,38 | 7,26 | - | 2,30 |
| СЗЛК-Фин-1 | 04.09.2007 | 11,50 | 977 | 431 | 0 | 0,00 | 98,50 | 98,50 | 3,623 | - | 0,00 | - | 13,26 | 1,12 |
| СЗТелек2об | 04.07.2007 | 7,50 | 96 | 0 | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 1,768 | - | 0,05 | 7,71 | - | 0,26 |
| СЗТелек3об | 30.08.2007 | 9,25 | 1336 | 244 | 0 | 0,00 | 101,60 | 101,60 | 0,735 | - | - | - | 6,96 | 0,65 |
| СЗТелек4об | 13.09.2007 | 8,10 | 1623 | 531 | 0 | 0,00 | 103,50 | 103,50 | 0,333 | - | 0,00 | 7,20 | 7,06 | 3,24 |
| СибТлк-4об | 05.07.2007 | 12,50 | 6 | 0 | 0 | 0,00 | 100,12 | 100,12 | 6,027 | - | -0,10 | 7,19 | - | 0,02 |
| СибТлк-5об | 26.10.2007 | 9,20 | 301 | 0 | 72 | 68,05 | 101,60 | 101,60 | 1,588 | 0,20 | 0,05 | 7,27 | - | 0,80 |
| СибТлк-6об | 20.09.2007 | 7,85 | 1175 | 447 | 0 | 0,00 | 100,65 | 100,65 | 2,129 | - | - | - | 7,41 | 1,17 |
| СибЦем 01 | 13.12.2007 | 9,70 | 349 | 0 | 18 | 23,93 | 100,15 | 100,12 | 0,399 | - | 0,27 | 9,79 | - | 0,93 |
| СИБУРХолд1 | 08.11.2007 | 7,70 | 1952 | 860 | 0 | 0,00 | 100,75 | 100,61 | 1,055 | - | -0,04 | - | 7,54 | 2,18 |
| Синергия-1 | 24.10.2007 | 10,70 | 663 | 117 | 1 | 0,20 | 99,90 | 99,90 | 1,905 | -0,10 | -0,06 | - | 10,82 | 0,32 |
| Слвстекло | 25.09.2007 | 11,60 | 270 | 0 | 15 | 66,01 | 102,10 | 101,93 | 2,987 | - | -0,37 | 9,00 | - | 0,71 |
| Слвстекло2 | 31.10.2007 | 9,28 | 852 | 124 | 2 | 29,48 | 100,16 | 100,16 | 1,475 | -0,12 | -0,10 | - | 8,67 | 0,34 |
| Славинв 02 | 29.10.2007 | 9,00 | 486 | 122 | 10 | 3,04 | 100,00 | 100,00 | 1,479 | - | - | - | 8,87 | 0,33 |
| СпецСтр2 1 | 22.11.2007 | 8,59 | 1056 | 328 | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,847 | - | - | - | 8,76 | 0,88 |
| СПК об.01 | 27.11.2007 | 10,20 | 1061 | 515 | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,866 | - | - | - | 10,45 | 1,34 |
| СпортМ-Ф-1 | 23.11.2007 | 8,80 | 1057 | 511 | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,844 | - | - | - | 8,98 | 1,34 |
| СУ-155 3об | 22.08.2007 | 10,30 | 1692 | 236 | 15 | 230,01 | 101,00 | 101,00 | 3,612 | 0,10 | 0,00 | - | 8,83 | 0,62 |
| Татэнерго1 | 13.09.2007 | 9,65 | 258 | 0 | 21 | 80,65 | 101,45 | 101,45 | 2,802 | 0,03 | -0,03 | 7,62 | - | 0,68 |
| ТГК-1 01 | 18.09.2007 | 7,75 | 2447 | 991 | 2 | 102,95 | 100,50 | 100,50 | 2,145 | - | 0,02 | - | 7,68 | 2,45 |
| ТГК-4 об.1 | 06.12.2007 | 7,60 | 1798 | 706 | 2 | 30,11 | 99,90 | 99,90 | 0,458 | - | - | - | 7,80 | 1,83 |
| ТГК-6Инв-1 | 28.08.200 | | | | | | | | | | | | | |

| Инструмент | Дата купона | Ставка купона, | Дней до | | Кол-во сделок | Сумма сделок, | Цена | | НКД (%) | Изм срвзв | | Доходность по | | Дюрация, лет |
|------------|-------------|----------------|---------|--------|---------------|---------------|--------|--------|---------|-----------|--------|---------------|--------|--------------|
| | | | пога- | оферты | | | посл | ср взв | | день | неделя | пога- | оферта | |
| ТМК-02 обл | 25.09.2007 | 7,60 | 634 | 0 | 3 | 20,69 | 100,75 | 100,75 | 1,957 | -0,15 | -0,07 | 7,25 | - | 1,63 |
| ТМК-03 обл | 21.08.2007 | 7,95 | 1327 | 235 | 4 | 5,25 | 100,98 | 100,87 | 2,810 | - | 0,19 | - | 6,63 | 0,62 |
| ТНИКОЛЬ-Ф1 | 14.11.2007 | 10,00 | 866 | 320 | 2 | 5,30 | 100,74 | 100,74 | 1,205 | 0,05 | 0,11 | - | 9,29 | 0,85 |
| Топкнига-2 | 13.12.2007 | 10,51 | 1259 | 531 | 1 | 0,00 | 101,49 | 101,49 | 0,432 | 0,29 | 0,09 | - | 9,61 | 1,38 |
| Трансмаш-2 | 16.08.2007 | 8,60 | 1322 | 594 | 0 | 0,00 | 101,30 | 101,30 | 3,157 | - | -0,15 | - | 7,88 | 1,51 |
| Тюменэнрг2 | 04.10.2007 | 7,70 | 1735 | 1007 | 2 | 14,81 | 100,20 | 100,21 | 1,793 | -0,05 | -0,12 | - | 7,75 | 2,50 |
| УГМК-УЭМ01 | 04.09.2007 | 8,25 | 1705 | 977 | 4 | 74,69 | 100,72 | 100,72 | 2,599 | -0,01 | -0,03 | - | 8,10 | 2,40 |
| УМПО 2 | 20.12.2007 | 9,50 | 902 | 356 | 2 | 0,00 | 101,35 | 101,50 | 0,208 | - | - | - | 8,02 | 0,95 |
| УралВагЗФ | 02.10.2007 | 9,40 | 459 | 0 | 12 | 156,57 | 101,55 | 101,55 | 2,241 | 0,10 | 0,07 | 8,22 | - | 1,19 |
| УралСвзИн4 | 01.11.2007 | 9,99 | 125 | 0 | 9 | 30,26 | 101,20 | 101,20 | 1,560 | 0,02 | 0,15 | 6,31 | - | 0,34 |
| УралСвзИн5 | 18.10.2007 | 9,19 | 293 | 0 | 1 | 20,68 | 101,70 | 101,70 | 1,788 | - | 0,20 | 7,08 | - | 0,78 |
| УрСИ сер06 | 22.11.2007 | 8,20 | 1602 | 510 | 6 | 60,65 | 101,15 | 101,15 | 0,809 | - | 0,00 | - | 7,44 | 1,34 |
| УрСИ сер07 | 18.09.2007 | 8,40 | 1719 | 627 | 0 | 0,00 | 101,60 | 101,60 | 2,324 | - | 0,05 | - | 7,52 | 1,60 |
| УРСАБанк 2 | 14.09.2007 | 7,60 | 532 | 0 | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,292 | - | - | 7,82 | - | 1,40 |
| УРСАБанк 3 | 06.12.2007 | 9,60 | 706 | 0 | 0 | 0,00 | 102,51 | 102,51 | 0,579 | - | 1,81 | 8,34 | - | 1,81 |
| УРСАБанк 5 | 23.10.2007 | 10,05 | 1572 | 0 | 2 | 10,68 | 105,00 | 105,00 | 1,817 | 0,00 | -0,04 | 8,81 | - | 3,56 |
| УРСАБанк 6 | 26.07.2007 | 7,65 | 300 | 0 | 0 | 0,00 | 100,20 | 100,20 | 1,341 | - | - | 7,63 | - | 0,91 |
| ФСК ЕЭС-01 | 18.12.2007 | 8,80 | 172 | 0 | 2 | 0,51 | 101,22 | 101,22 | 0,241 | -0,12 | - | 6,12 | - | 0,47 |
| ФСК ЕЭС-02 | 25.12.2007 | 8,25 | 1089 | 0 | 40 | 62,37 | 103,84 | 103,89 | 0,068 | 0,03 | 0,29 | 6,90 | - | 2,71 |
| ФСК ЕЭС-03 | 14.12.2007 | 7,10 | 532 | 0 | 12 | 26,92 | 100,68 | 100,76 | 0,272 | -0,02 | 0,05 | 6,65 | - | 1,41 |
| ФСК ЕЭС-04 | 11.10.2007 | 7,30 | 1560 | 0 | 2 | 8,24 | 101,35 | 101,35 | 1,560 | 0,08 | 0,59 | 7,05 | - | 3,70 |
| ФСК ЕЭС-05 | 04.12.2007 | 7,20 | 886 | 0 | 6 | 147,00 | 101,10 | 100,98 | 0,473 | 0,04 | 0,14 | 6,87 | - | 2,26 |
| ХолидФин1 | 04.10.2007 | 11,15 | 1007 | 461 | 3 | 18,74 | 101,00 | 100,84 | 2,597 | -0,06 | -0,01 | - | 10,66 | 1,19 |
| ХКФ Банк-2 | 13.11.2007 | 9,25 | 1047 | 683 | 10 | 18,04 | 100,50 | 100,49 | 1,140 | 0,21 | -0,14 | - | 9,15 | 1,74 |
| ХКФ Банк-3 | 20.09.2007 | 9,45 | 1175 | 447 | 2 | 5,06 | 100,90 | 100,90 | 0,207 | 0,00 | -0,05 | - | 8,95 | 1,17 |
| ХКФ Банк-4 | 19.07.2007 | 9,95 | 1566 | 475 | 5 | 176,09 | 101,74 | 101,65 | 1,963 | - | 0,00 | - | 8,85 | 1,21 |
| ЦентрТел-4 | 20.08.2007 | 13,80 | 784 | 0 | 23 | 151,36 | 112,60 | 112,66 | 4,953 | -0,04 | -0,30 | 7,44 | - | 1,87 |
| ЦентрТел-5 | 04.09.2007 | 8,09 | 1523 | 431 | 0 | 0,00 | 100,93 | 100,78 | 2,549 | - | - | - | 7,51 | 1,13 |
| ЦУН 01 обл | 25.10.2007 | 11,25 | 1028 | 300 | 0 | 0,00 | 101,05 | 101,28 | 1,973 | - | -0,12 | - | 9,53 | 0,75 |
| ЦУН 02 обл | 25.07.2007 | 11,44 | 936 | 390 | 5 | 107,41 | 101,15 | 101,16 | 4,889 | -0,34 | -0,54 | - | 10,15 | 0,99 |
| Челябэнрг1 | 15.11.2007 | 8,40 | 1049 | 321 | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,990 | - | - | - | 8,56 | 0,86 |
| ЭлемЛиз-01 | 26.09.2007 | 12,50 | 999 | 271 | 4 | 0,80 | 100,30 | 100,29 | 0,068 | - | 0,04 | - | 12,64 | 0,72 |
| ЭМАльянс 1 | 13.07.2007 | 10,50 | 1470 | 14 | 0 | 0,00 | 100,11 | 100,11 | 4,833 | - | 0,03 | - | 7,47 | 0,04 |
| ЭнергоСт-1 | 23.11.2007 | 9,50 | 1421 | 511 | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,911 | - | - | - | 9,71 | 1,33 |
| Эрконпрод1 | 13.09.2007 | 11,40 | 804 | 258 | 0 | 0,00 | 99,93 | 99,91 | 3,311 | - | 0,00 | - | 11,80 | 0,70 |
| ЭФКО-02 об | 27.07.2007 | 10,50 | 938 | 210 | 6 | 38,05 | 100,63 | 100,62 | 4,430 | -0,09 | -0,08 | - | 9,56 | 0,55 |
| Юниаструм | 21.08.2007 | 11,00 | 599 | 0 | 1 | 0,01 | 100,70 | 100,70 | 3,888 | 0,00 | 0,25 | 10,78 | - | 1,49 |
| Юниаструм2 | 17.10.2007 | 10,90 | 1025 | 476 | 4 | 21,03 | 100,39 | 100,30 | 2,180 | -0,01 | -0,10 | - | 10,90 | 1,23 |
| ЮТК-03 об. | 09.10.2007 | 10,90 | 834 | 102 | 8 | 20,28 | 101,05 | 101,02 | 2,419 | -0,04 | -0,01 | - | 7,01 | 0,28 |
| ЮТК-04 об. | 12.09.2007 | 10,00 | 894 | 0 | 8 | 228,57 | 104,10 | 104,15 | 0,439 | 0,20 | 0,28 | 7,58 | - | 1,59 |
| ЮТК-05 об. | 05.12.2007 | 7,55 | 1797 | 1069 | 0 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,476 | - | - | - | 7,69 | 2,67 |
| Якутскэн02 | 13.09.2007 | 8,59 | 1714 | 622 | 0 | 0,00 | 100,90 | 100,90 | 2,495 | - | 0,00 | - | 8,17 | 1,60 |

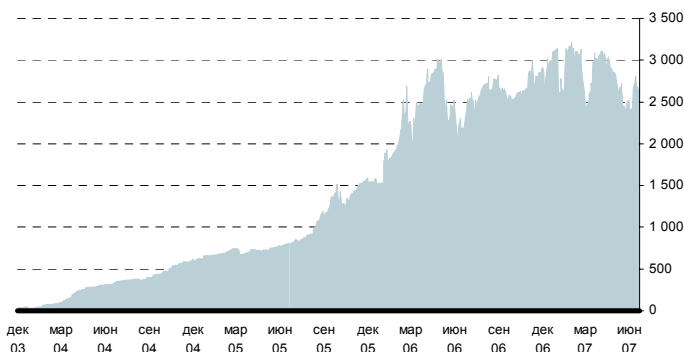
Источник: ММББ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Приложение 7. ОФБУ Банка ЗЕНИТ

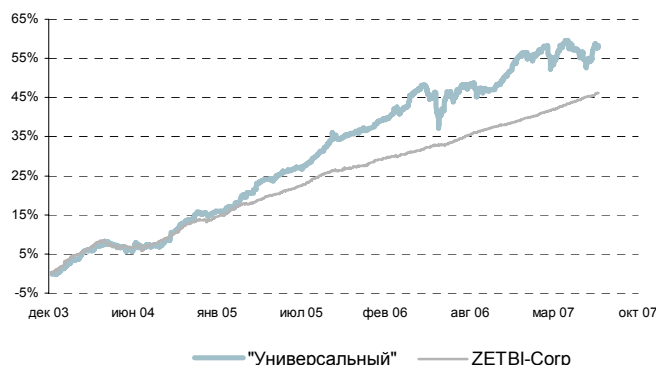
ОФБУ "Доходный"



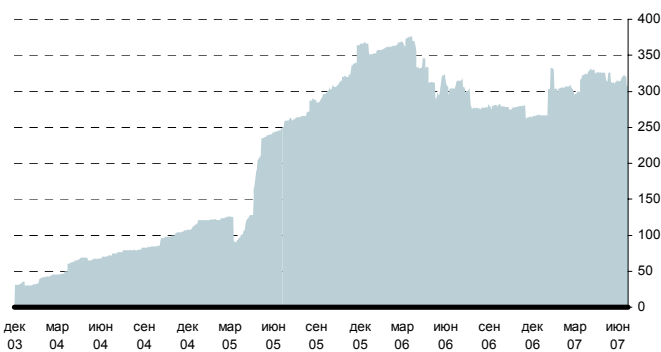
Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.



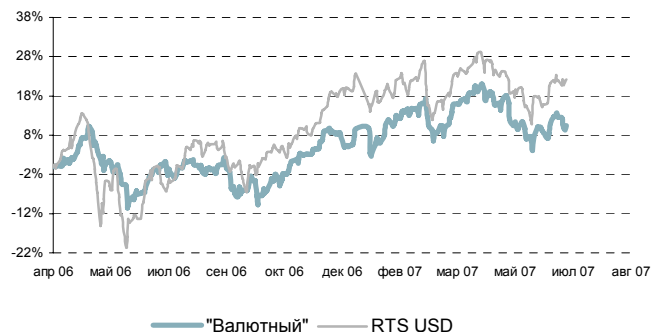
ОФБУ "Универсальный"



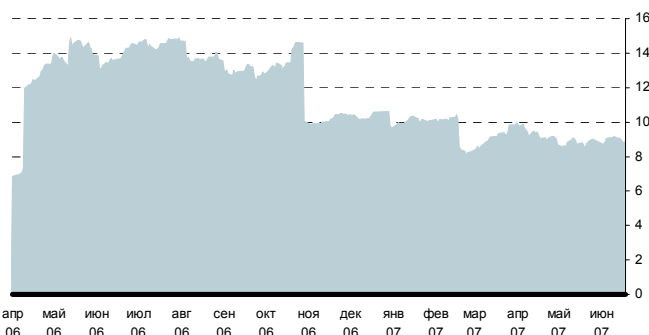
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



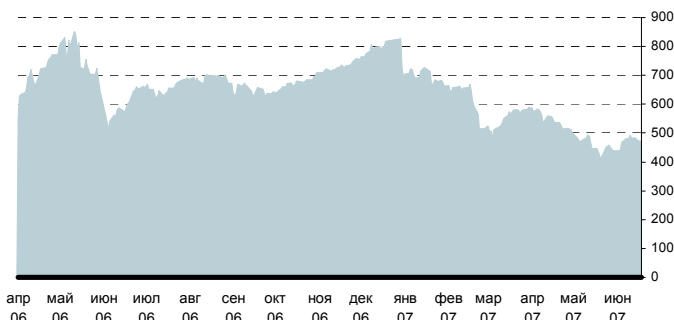
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



ОФБУ "Перспективный"

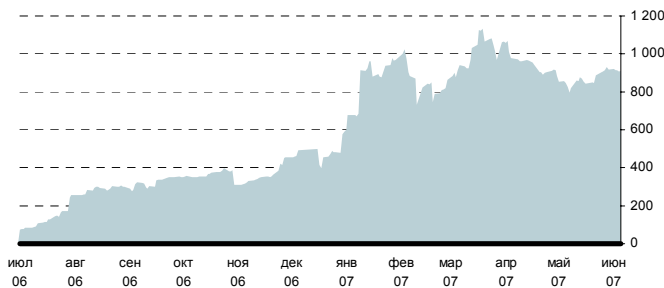
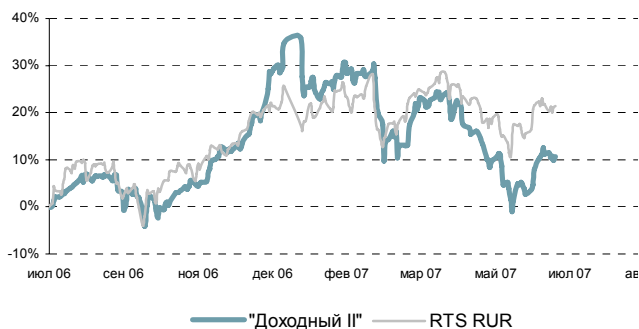


Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



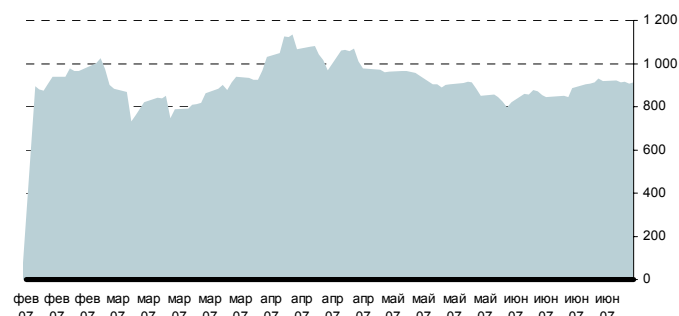
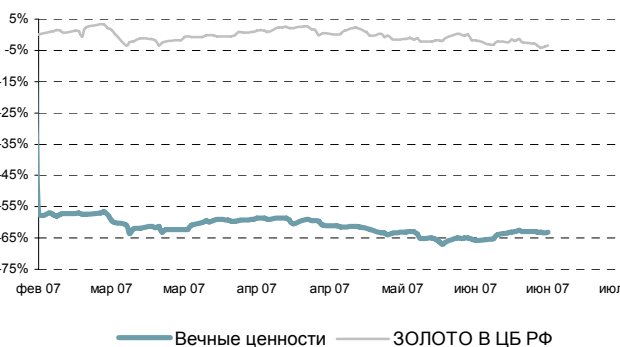
ОФБУ "Доходный II"

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 | 208,45% | -16,81% | 0,93% | 8,56% | -16,81% | 25,35% | 38,71 | 1,33 |
| Универсальный | Умеренная | 58,23% | 1,21% | 0,26% | 3,13% | 1,21% | 9,34% | 14,06 | 0,67 |
| Перспективный | Фонд производных инструментов | -17,59% | -23,94% | 1,08% | 7,13% | -23,94% | 2,75% | 10,06 | -2,13 |
| Валютный | Агрессивная | 10,45% | 0,81% | 1,09% | 4,82% | 0,81% | 16,90% | 7,24 | 0,22 |
| Доходный II | Агрессивная | 10,65% | -17,96% | 0,70% | 8,96% | -17,96% | - | 8,65 | - |
| Вечные ценности | Индексный фонд золота | -63,12% | - | 0,70% | 8,96% | - | - | 6,88 | - |
| RTS USD *** | Индекс РТС | 251,74% | -1,26% | 0,19% | 10,03% | -1,26% | 26,97% | 45,09 | 1,41 |
| RTS RUR*** | Индекс РТС рубли | 206,44% | -3,37% | 0,26% | 9,66% | -3,37% | 21,05% | 41,59 | 1,23 |
| ZETBI-Corp | Индекс облигаций | 46,11% | 4,70% | -0,03% | 0,72% | 4,70% | 9,83% | 10,37 | 0,57 |
| Золото | Котировка в ЦБ РФ | -3,38% | 0,05% | 0,54% | -1,61% | - | - | 1,79 | - |

(*) 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.lityakov@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.