

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный Обзор

Оглавление:

Новости одной строкой	2
Корпоративные новости	2
Российский долговой рынок	4
Торговые идеи	5
Приложения	6

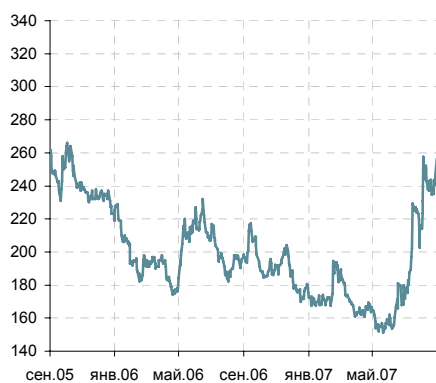
Рублевый долг: Неделя началась заметным снижением ликвидности, в особенности в сегменте госбумаг – в преддверии завтрашних аукционов по ОФЗ.

Корпоративные новости:

Результаты **Мосэнерго** за 1пг2007 по МСФО

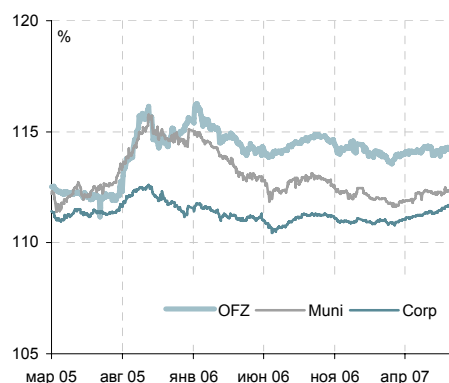
X5 Retail Group: возможна консолидация с Рамстором? /Подробнее стр. 2/

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

10 сентября Банк «Стройкредит» принял решение о выпуске облигаций серии 01 объемом 1 млрд рублей без обеспечения и без возможности досрочного погашения / RusBonds /

Корпоративные новости

Мосэнерго – результаты 1пг2007 по МСФО

Вчера Мосэнерго представило неаудированную финансовую отчетность по МСФО за 1пг2007.

Яков Яковлев
y.yakovlev@zenit.ru

С точки зрения операционных показателей, результаты оказались довольно близки к 1пг2006: выручка выросла немногим больше чем на 1%, составив 39 522 млрд. руб. При этом, как и годом ранее, Мосэнерго сработало в убыток, составивший 502 млн. руб. (против 679 млн. руб. за 1пг2006). Отрицательный результат за первое полугодие – отчасти следствие общеотраслевого фактора сезонности (наиболее «сильные» кварталы с точки зрения выручки и прибыли – первый и четвертый, когда мощности работают в теплофикационном режиме, тогда как летом осуществляется ремонт оборудования). Кроме того, по всей видимости, первый квартал для Мосэнерго, как и для многих других генерирующих компаний, был не особо удачным из-за рекордно теплой зимы. В любом случае, отталкиваясь от результатов 1пг2006 и всего 2006 года, можно ожидать, что в целом за 2007 финансовый результат будет положительным.

В части баланса мы отмечаем существенный пост активов за счет переоценки основных средств и увеличения краткосрочных вложений / депозитов, а также рост капитала с 39.11 млрд. руб. до 135.96 млрд. руб., как результат проведенной переоценки и допэмиссии в пользу Газпрома. С точки зрения долговой нагрузки даже учитывая низкую эффективность в первом полугодии покрытие долга выглядит вполне приемлемо – на уровне 2.46.

Любопытным моментом в отчетности стало упоминание компании о том, что она нарушила ковенанты по кредитам ЕБРР и IFC («коэффициент обслуживания долга»), т.е. фактически допустила «технический дефолт» - в связи с чем крупный кредит ЕБРР на 7.2 млрд. руб. был переведен из разряда долгосрочных в краткосрочные. Комментарии представителя компании в сегодняшних «Ведомостях» дают понять, что нарушение было сугубо техническим: отчет об итогах допэмиссии был зарегистрирован после отчетной даты, и как следствие полученные средства (60.725 млрд. руб.) в отчетности РСБУ Мосэнерго были отражены в составе краткосрочной задолженности. Кроме того, и ЕБРР, и IFC уже дали свой комментарий относительно того, что они не планируют предъявлять кредиты к досрочному погашению.

	1пг2006	2006	1пг2007
Выручка, млн. руб.	39 012	67 243	39 522
Активы, млн. руб.	н.д.	75 958	182 381
ЕБИТDA Margin	5,6%	25,1%	9,1%
Operating Margin	-0,6%	19,4%	0,5%
Net Margin	-1,7%	12,8%	-1,3%
Долг	н.д.	21 018	17 722
Total debt/ЕБИТDA	н.д.	1,25	2,46
ЕБИТ interest coverage	отриц.	35,96	0,90

В целом, вышедшие данные не особо меняют сложившуюся картину кредитного качества компании – более значимым фактором является осуществленная допэмиссия в пользу Газпрома, которая в свое время уже нашла отражение в котировках облигаций. Мы не видим особой привлекательности в текущих уровнях доходности бондов Мосэнерго и полагаем, что их динамика будет в основном определяться общерыночным трендом. Более интересно смотреть выпуски менее крупных энергокомпаний, для которых фактор перехода контроля к стратегическому инвестору еще может оказать поддержку в будущем – в частности, ТГК-1 (допэмиссия и продажа доли РАО в сентябре, наиболее вероятный покупатель – Газпром), а также ОГК-6 и ОГК-2 (переходят под контроль Газпрома после завершения реорганизации РАО в июле 2008 года), которые выглядят недооцененными относительно ОГК-5.

X5 Retail Group: возможна консолидация с Рамстором?

По сообщению газеты Ведомости, Альфа-Групп заинтересована в покупке 100% турецкого ритейлера Migros Koc Holding, контролирующего 50.83% Migros Turk, работающего в Турции и Европе (сети Migros и Sok), и 50% в российской компании Рамэнка (560 магазинов Рамстор в Азербайджане, Казахстане, Македонии и России). В Рамстор в России входит 11 торговых центров и 53 супермаркета. Выручка в 2006 г.— \$592 млн.

Мария Сулима
m.sulima@zenit.ru

Приобретение доли в Раменке и последующая консолидация с X5 является вполне логичным шагом, учитывая, что Рамстор и Перекресток работают в одном формате «супермаркет», в связи с чем их интеграция была бы достаточно быстрой и низкочередной. Широкая и разветвленная сеть Рамстора не только значительно увеличила бы долю X5 на российском рынке, но и обеспечила бы выход на новые для компании рынки (Азербайджан и Казахстан) также с гораздо более низкими сопутствующими затратами. Кроме того, это позволило бы закрепить позиции российского ритейлера на этих рынках в условиях низкой конкуренции в отсутствие других крупных игроков, как российских, так и международных.

Консолидация X5 с сетями Migros и Sok, работающими в Турции и Европе выглядит маловероятной, поскольку объединение потоков и активов сетей, работающих на столь удаленных друг от друга рынках, характеризующихся не только различной конъюнктурой и уровнем развития, но и стандартами и форматами операционной деятельности, потребует, на наш взгляд как значительных финансовых, так и временных издержек, которые могут не оправдать себя. В связи с этим, мы полагаем, что в случае приобретения Migros Turk, это направление будет развиваться Альфа-Групп как отдельный розничный проект, не связанный с X5.

Российский долговой рынок

Новая неделя на долговом рынке началась заметным снижением ликвидности: хотя по выборочным голубым фишкам продолжилось снижение котировок, обороты по бумагам были гораздо ниже уровней прошлой недели, и в основном формировались за счет крупных сделок в РПС.

Наименее активно в понедельник торговались госбумаги: по длинным выпускам, находившемся в «эпицентре» продаж на прошлой неделе, сделок практически не было. Участники рынка находятся в ожидании предстоящих крупных аукционов в среду, на которых теоретически может появиться возможность купить бумаги с премией к рынку (хотя на наш взгляд вероятность этого события все-таки не велика).

В негосударственных бумагах закрытие торгов по многим голубым фишкам проходило «в отрицательной зоне» при довольно скромных объемах торгов. В частности, Лукойл-3, Лукойл-4, РЖД-5, РЖД-6, Мосobl-7 по итогам дня подешевели в пределах 15-42 б.п. (по цене последней сделки).

Не исключено, что сегодняшний день на долговом рынке также не будет отличаться особой ликвидностью: основное внимание российских участников будет привлечено к завтрашним размещениям ОФЗ 46018 и 46020 на 39 млрд. руб. В то же время, в целом на этой неделе настроения на российском рынке по-прежнему будут сильно зависеть от внешней среды: в случае новых обострений ситуации с ликвидностью на мировых рынках, можно ожидать продолжения продаж.

Яков Яковлев
y.yakovlev@zenit.ru

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	112,76	0,00%	-0,56%
Zetbi Muni	110,89	0,06%	-0,26%
Zetbi Corp	110,09	-0,10%	-0,39%
Zetbi Corp10	116,57	-0,21%	-0,76%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
Мос.obl.7в	301,42	0,11
Мос.obl.6в	129,89	-0,09
МГор47-об	119,12	-
МГор39-об	87,56	-0,19
ЛенОбл-2об	85,35	3,37

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
МельнКомб	1001,39	4,99
ВТБ - 6 об	497,91	-
РусСтанд-6	432,27	-
ВТБ - 4 об	360,39	-
ОГК-6 01об	353,97	-

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торговые идеи

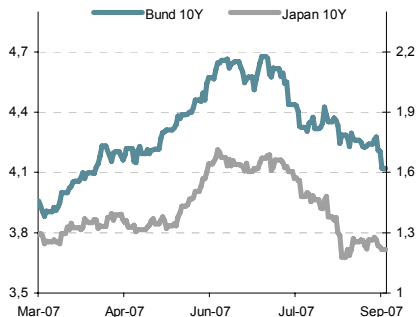
- **Севкабель-Финанс-3** – выпуск сохраняет премию в доходности к отраслевым аналогам (порядка 50 б.п.), рекомендуем к ПОКУПКЕ в защитный портфель
- **УМПО-2** - Рекомендуем сохранять позиции в бумаге. На фоне ближайшего выпусков аналога (НПО Сатурн), текущий купон УМПО остается наиболее высоким (на уровне 9.5% годовых).
- **Л'этуаль** – бумага торгуется с очень короткой дюрацией к офферте в конце текущего года. На наш взгляд, выпуск интересен с точки зрения соотношения «риск-доходность» ввиду достаточно высокого купона в 10.75% и неплохих финансовых характеристик. Мы рекомендуем ДЕРЖАТЬ бумагу до офферты.
- **Инком-Авто-2** – Мы считаем данный выпуск достаточно интересным, чтобы ДЕРЖАТЬ его в портфеле до офферты, учитывая высокую ставку купона на уровне 12%, а также короткую дюрацию.
- **НИТОЛ-2** - несмотря на то, что эффект от инвестиционной 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. Исходя из этого, мы рекомендуем сохранять позиции в бумаге, которая выглядит довольно привлекательно на фоне других выпусков третьего эшелона с точки зрения соотношения риск/доходность".
- **Карусель** – Реализация опциона на покупку Карусели по-прежнему весьма вероятна, в связи с чем существующая значительная разница в текущих доходностях выпусков Х5 и Карусели не оправдана. Рекомендуем бумаги Карусели к ПОКУПКЕ.
- Завершение консолидации активов увеличивает вероятность продажи контрольного пакета **Трансмашхолдинга** ОАО «РЖД», в связи с чем текущая премия бумаг Трансмашхолдинг-2 к сопоставимым по дюрации бумагам будущей материнской компании выглядит завышенной. Рекомендуем бумаги Трансмашхолдинг-2 к ПОКУПКЕ.
- **Техносила** – после продаж в августе бумаги выглядят интересно для покупки. Хотя нельзя утверждать, что текущий спред к ОФЗ в 600 б.п. сузится до исторически справедливого уровня в 500 б.п. в ближайшей перспективе, потенциал отыграть часть падения несомненно есть. С фундаментальной точки зрения, компания выглядит вполне стабильно, что подтверждают данные последней управленческой отчетности за 1пг.2007.
- **Седьмой Континент-2** – рекомендуем к ПОКУПКЕ. Бумага недооценена относительно выпусков других крупных ритейлеров, ИКС-5 и Магнита, которым Седьмой Континент уступает только с точки зрения масштабов бизнеса. Премию за «размер» можно оценить на уровне 30-50 б.п. максимум. При этом, фактор сделки с фондом TRG Capital, который уже озвучил планы вложить в развитие сети до 7 млрд. долл., может сократить эту премию до нуля.

Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	9/10/2007	3,85	-5	-61	-97
UST 10 yr	9/10/2007	4,32	-6	-49	-48
UST 30 yr	9/10/2007	4,64	-6	-40	-30
Bund 2 yr	9/10/2007	3,89	-3	-33	21
Bund 10 yr	9/10/2007	4,07	-5	-28	27
Bund 30 yr	9/10/2007	4,36	-5	-15	35
Fed Fund	9/7/2007	5,25	0	0	0
Libor 1 mo	9/7/2007	5,82	-2	18,8	48
Libor 6 mo	9/7/2007	5,57	-9	7,8	6
Libor 12 mo	9/7/2007	5,23	-16	-16	-33
S&P 500	9/11/2007	1451,70	-0,13%	-0,13%	11,71%
Nasdaq Composite	9/11/2007	2559,11	-0,26%	0,56%	17,75%
RTS	9/10/2007	1898,26	0,00%	0,06%	23,69%
EURUSD	9/11/2007	1,3798	-0,03%	1,36%	8,62%
USDJPY	9/11/2007	113,79	0,06%	-3,77%	-3,30%
USDRUB	9/11/2007	25,52	-0,01%	-0,06%	-4,74%
EURRUB	9/11/2007	35,22	-0,02%	1,32%	3,46%
Brent 1m Future	9/11/2007	75,67	0,25%	7,50%	17,23%
Gold	9/11/2007	703,50	0,06%	4,56%	19,29%

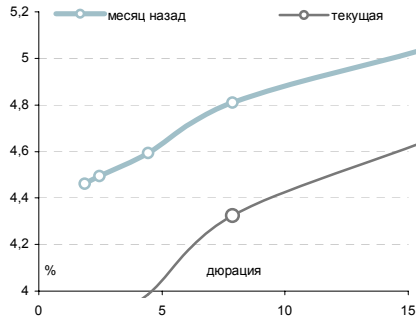
Источник: Bloomberg

Динамика доходности 10Y немецких и японских бондов



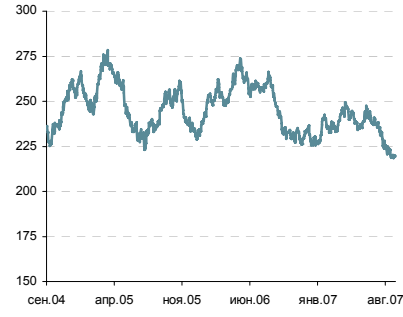
Источник: Bloomberg

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*	9/10/2007	111,70%	18	59	140	84	5,83
UMS-31*	9/7/2007	129,46%	11	158	429	477	5,97
Turkey-30*	9/10/2007	152,81%	3	-35	-52	471	7,12
Venezuela-27*	9/7/2007	97,80%	-78	-182	-647	-2323	9,50
EMBIG	9/10/2007	257	9	22	22	86	-
EMBIG Russia	9/10/2007	160	7	17	17	61	-
EMBIG Brazil	9/10/2007	218	15	23	23	28	-
EMBIG Mexico	9/10/2007	149	9	18	18	34	-
EMBIG Turkey	9/10/2007	258	12	27	27	51	-
EMBIG Venezuela	9/10/2007	524	12	45	45	341	-

* - Указаны котировки

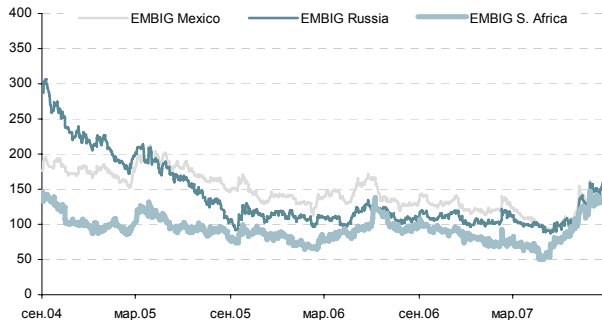
Источник: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



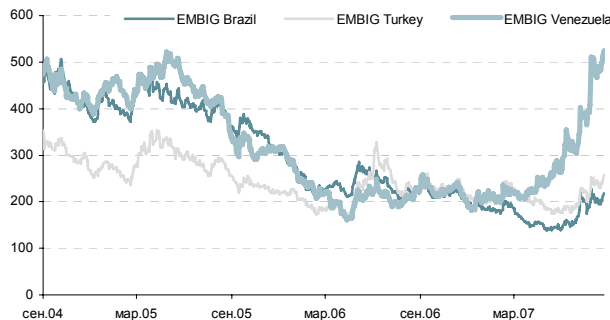
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов

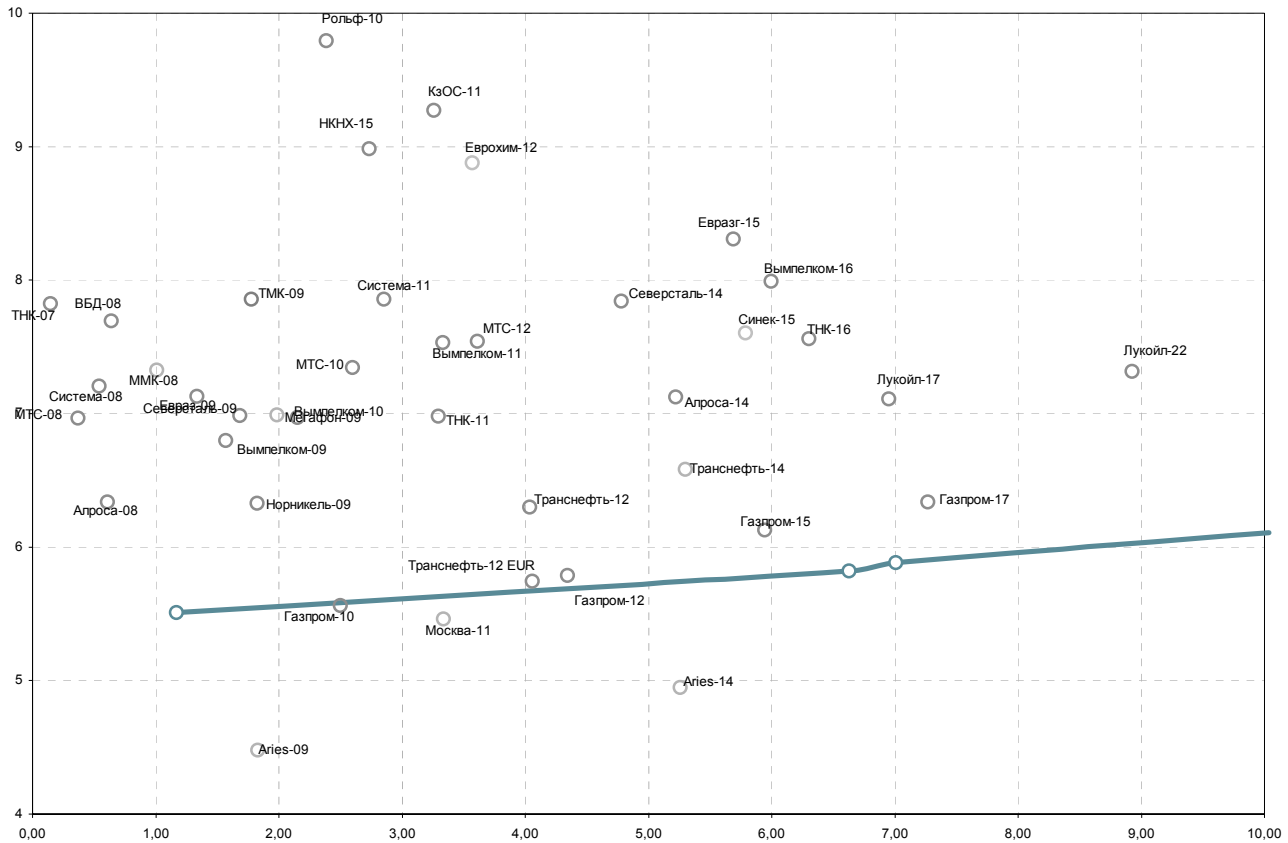


Источник: J.P. Morgan



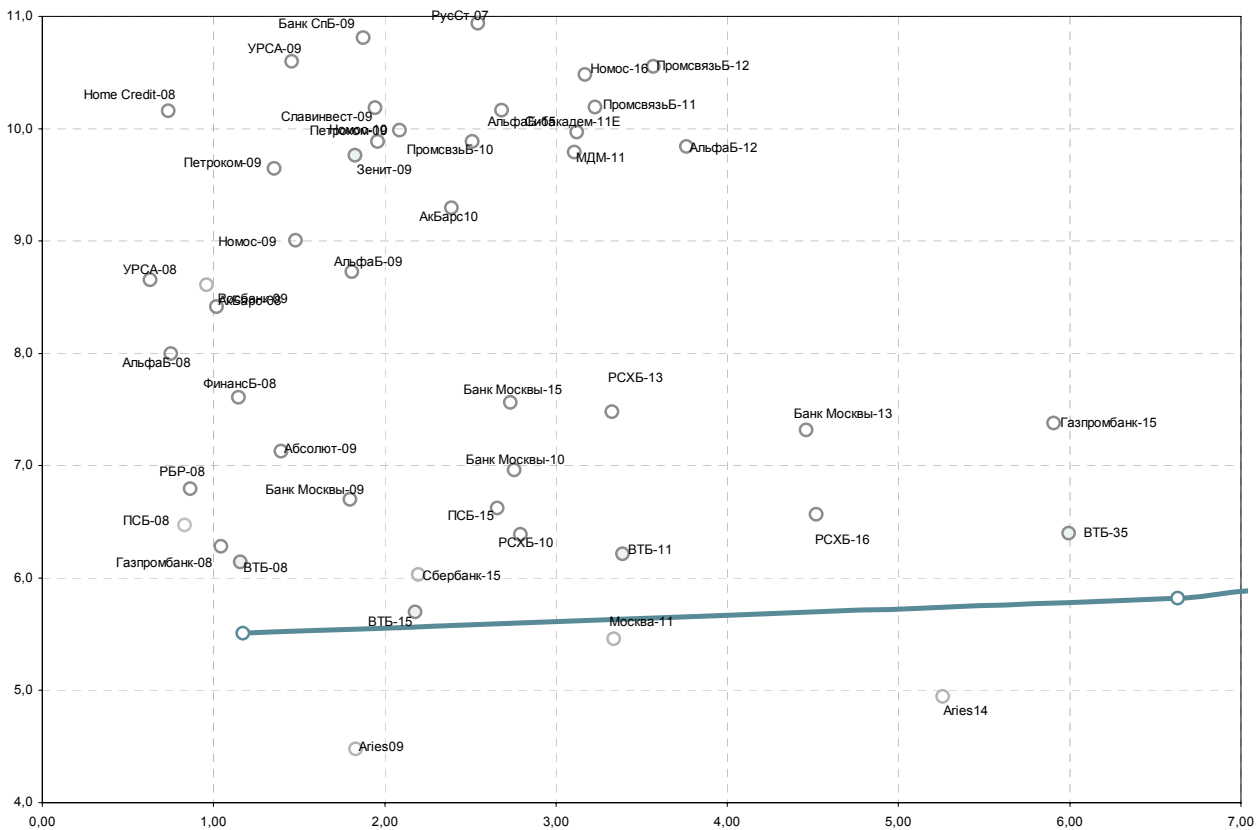
Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Источник: Bloomberg



Котировки российских еврооблигаций

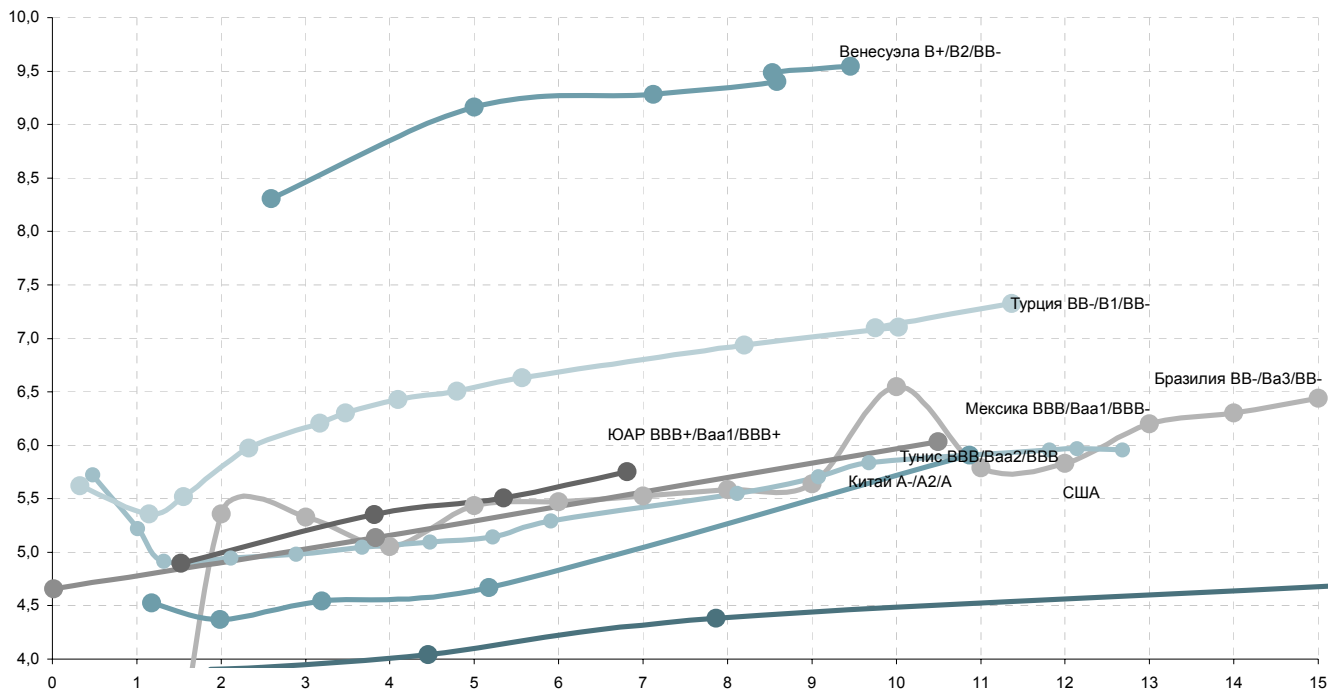
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 \$	3/31/2010	2 767	8,250	Baa2/BBB+/BBB+	103,20	103,43	5,43	1,17	292
Russia-18 \$	7/24/2018	3 467	11,000	Baa2/BBB+/BBB+	140,35	140,60	5,90	7,01	155
Russia-28 \$	6/24/2028	2 500	12,750	Baa2/BBB+/BBB+	177,30	177,55	6,12	10,03	161
Russia-30 \$	3/31/2030	20 310	7,500	Baa2/BBB+/BBB+	111,62	111,77	5,83	6,63	130
Minfin-8 \$	11/14/2007	1 322	3,000	BBB+/NR	99,47	99,49	6,09	0,17	210
Minfin-5 \$	5/14/2008	2 837	3,000	Baa2/BBB+/BBB+	98,22	98,26	5,68	0,64	145
Minfin-7 \$	5/14/2011	1 750	3,000	Baa2/BBB+/BBB+	91,53	91,75	5,58	3,30	156
Aries-07 EUR	10/25/2007	2 000	FRN	Aaa/AAA	100,30	100,40	4,37	0,11	-
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,750	Aaa/AAA	106,19	106,44	4,54	1,83	66
Aries-14 \$	10/25/2014	2 436	9,600	Aaa/AAA	127,21	127,61	4,98	5,26	83
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,450	Baa1/-/BBB+	103,27	103,52	5,49	3,34	157
Oil & Gas									
Gazprom-09 \$	10/21/2009	700	10,500	BBB	108,69	108,99	5,96	1,82	207
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,800	BBB/BBB-	105,89	106,09	5,60	2,50	170
Gazprom-13 \$	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	115,12	115,37	6,28	4,31	224
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	98,24	98,44	6,15	5,94	213
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,440	BBB/BBB-	93,01	93,41	6,37	7,27	228
Gazprom-20 \$	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB	101,99	102,12	6,95	8,09	258
Gazprom-22 \$	3/7/2022	1 300	6,510	BBB/BBB-	97,44	97,69	6,78	9,20	237
Gazprom-34 \$	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB-	125,02	125,27	6,61	11,58	201
Lukoil-17 \$	6/7/2017	500	6,356	(P)Baa2/BBB-/BBB-	94,41	94,75	7,14	6,95	281
Lukoil-22 \$	6/7/2022	500	6,656	(P)Baa2/BBB-/BBB-	93,59	94,08	7,35	8,93	294
Sibneft-09 \$	1/15/2009	500	10,750	Ba1/BB+	105,30	105,60	6,42	1,22	241
TNK-07 \$	11/6/2007	700	11,000	Baa2/BB+/BBB-	100,37	100,41	7,95	0,14	396
TNK-11 \$	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB+/BBB-	99,38	99,63	7,02	3,29	307
TNK-16 \$	7/18/2016	1 000	7,500	Baa2/BB+/BBB-	99,35	99,60	7,58	6,30	332
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A2/BBB+/-	100,30	98,50	5,81	4,06	187
Transneft-12 \$	6/27/2012	500	6,103	A2/BBB+/-	101,99	99,18	6,33	4,04	233
Transneft-14 \$	3/5/2014	1 300	5,670	A2/BBB+/-	95,00	95,25	6,61	5,30	250
Telecommunications									
MegaFon-09 \$	12/10/2009	375	8,000	Ba3/BB	101,79	102,04	7,05	1,99	317
MTS-08 \$	1/30/2008	400	9,750	Ba3/BB-	100,94	100,99	7,04	0,37	295
MTS-10 \$	10/14/2010	400	8,375	Ba3/BB-	102,53	102,78	7,39	2,60	348
MTS-12 \$	1/28/2012	400	8,000	Ba3/BB-	101,41	101,66	7,58	3,61	360
Sistema-08 \$	4/14/2008	350	10,250	B+/BB-	101,61	101,70	7,28	0,54	311
Sistema-11 \$	1/28/2011	350	8,875	B3/B+/BB-	102,65	102,94	7,91	2,85	398
Vimpelcom-09 \$	6/16/2009	450	10,000	Ba2/BB+	104,94	105,19	6,87	1,57	295
Vimpelcom-10 \$	2/11/2010	300	8,000	Ba2/BB+	101,99	102,24	7,03	2,15	314
Vimpelcom-11 \$	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	102,67	102,92	7,57	3,33	360
Vimpelcom-16 \$	5/23/2016	600	8,250	Ba2/BB+	101,33	101,58	8,01	6,00	376
Industrials									
Alrosa-08 \$	5/6/2008	500	8,125	Ba2/BB-	101,00	101,10	6,41	0,61	225
Alrosa-14 \$	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB-	109,44	109,69	7,14	5,22	299
Eurochem-12 \$	3/21/2012	300	7,875	-/BB-/BB-	96,07	96,32	8,92	3,57	493
Evrazholding-09 \$	8/3/2009	325	10,875	Ba3/BB	106,49	106,74	7,06	1,683	316
Evrazholding-15 \$	11/10/2015	750	8,250	B2/BB	99,40	99,65	8,33	5,686	411
Kazanorgsintez-11 \$	10/30/2011	200	9,250	-/B-/B	99,41	99,91	9,35	3,255	538
Nornickel-09 \$	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	101,25	101,50	6,40	1,82	252
MMK-08 \$	10/21/2008	300	8,000	Ba2/BB/BB	100,53	100,69	7,40	1,01	334
Severstal-09 \$	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	101,67	102,01	7,26	1,34	327
Severstal-14 \$	4/19/2014	375	9,250	Ba2/BB/BB-	106,63	107,13	7,89	4,78	378
SINEK-15	8/3/2015	250	7,700	Ba1/BB+	100,29	100,54	7,63	5,788	343
SUEK-08	10/24/2008	175	8,625	-	100,35	100,62	8,15	1,009	408
TMK-08 \$	9/29/2009	300	8,500	B1/BB-/	100,94	101,19	7,92	1,777	404
Consumer/Retail									
WBD-08 \$	5/21/2008	150	8,500	Ba3/BB-/	100,41	100,51	7,77	0,64	362
Rolf-10 \$	6/28/2010	250	8,250	Ba3/BB-/	95,79	96,29	9,90	2,38	600
Banks									
Absolut-09 \$	4/7/2009	200	8,750	Baa3/-/A-	102,13	102,35	7,21	1,39	324
Ak Bars-08 \$	10/27/2008	175	8,000	Ba2/-/BB-	99,39	99,55	8,49	1,02	443
Ak Bars-10 \$	6/28/2010	250	8,250	Ba2/BB-e/-	97,21	97,46	9,35	2,39	545
Alfa Bank-08 \$	7/2/2008	250	7,750	Ba1/BB/BB-	99,60	99,79	8,12	0,75	400
Alfa Bank-09 \$	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB-	98,04	98,41	8,83	1,81	494
Alfa Bank-12 \$	6/25/2012	500	8,200	Ba1/BB-/	93,34	93,84	9,91	3,76	591
Alfa Bank-15 \$	12/9/2015	225	8,625	Ba2/B+/B+	95,57	95,82	10,47	2,68	629

Bank of Moscow-09 \$	9/28/2009	250	8,000	A3/-/BBB	102,18	102,43	6,77	1,80	289
Bank of Moscow-10 \$	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	100,90	101,15	7,01	2,75	309
Bank of Moscow-13 \$	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	99,81	100,06	7,35	4,46	329
Bank of Moscow-15 \$	11/25/2015	300	7,500	Baa1/-/BBB-	99,56	99,81	8,32	2,74	369
Bank SpB-09 \$	11/25/2009	125	9,501	Ba3/-/B	97,21	97,46	10,88	1,88	700
Bank Soyuz-10 \$	2/16/2010	125	9,375	WR/-/B-	95,93	96,18	11,28	2,09	739
Bank ZENIT-09 \$	2/16/2010	200	8,750	Ba3/-/B	97,62	98,08	9,89	1,83	601
Gazprombank-08 \$	10/30/2008	1 050	7,250	A3/BBB-	100,87	101,03	6,36	1,04	230
Gazprombank-15 \$	9/23/2015	1 000	6,500	WR/NR	94,47	94,72	7,41	5,91	320
НCFB-08 \$	2/4/2008	150	9,125	Ba3/B+	99,18	99,23	11,15	0,37	704
ICB-08 \$	7/29/2008	300	6,875	A2/-/BBB	100,20	100,33	6,55	0,83	243
ICB-15 \$	9/29/2015	400	6,200	A3/-/BBB-	98,61	98,86	7,28	2,66	275
MDM-11 \$	7/21/2011	200	9,750	Ba2/B+/B+	99,47	99,84	9,85	3,11	590
MBRD-09 \$	6/29/2009	100	8,800	B1/-/B+	98,23	98,47	9,81	1,59	589
Nomos-09 \$	5/12/2009	150	8,250	Ba3/B+	98,47	98,84	9,13	1,48	518
Nomos-10 \$	2/2/2010	200	8,188	Ba3/B+	96,00	96,25	10,05	2,09	616
Nomos-16 \$	10/20/2016	125	9,750	B1/B+	97,35	97,60	10,85	3,17	655
Petrocommerce-09 \$	3/27/2009	225	8,000	Ba3/B+	97,35	97,69	9,77	1,36	580
Petrocommerce-09 \$	12/17/2009	425	8,750	Ba3/B+	97,47	97,72	9,95	1,96	607
Promsviazbank-10 \$	10/4/2010	200	8,750	Ba3/B+	96,80	97,05	9,94	2,51	602
Promsviazbank-11 \$	10/20/2011	225	8,750	Ba3/B+	95,00	95,25	10,23	3,23	627
Promsviazbank-12 \$	5/23/2012	200	9,625	B1/B-	96,36	96,61	10,59	3,57	659
Renaissance-09 \$	11/17/2009	250	8,750	Ba3/-/B	96,99	97,45	10,19	1,88	631
Rusagrobank-10 \$	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	101,12	101,37	6,43	2,79	251
Rusagrobank-13 \$	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	102,58	102,83	6,59	4,52	254
Rusagrobank-16 \$	9/21/2016	500	6,970	Baa1/BBB	98,00	98,25	7,96	3,33	356
Russian Standard-07 \$	9/28/2007	300	7,800	Ba2/BB-	99,99	100,01	7,53	0,04	355
Russian Standard-08 \$	4/21/2008	300	8,125	Ba2/BB-	98,03	98,12	11,49	0,55	732
Russian Standard-10 \$	10/7/2010	500	7,500	Ba2/BB-	90,99	91,24	10,99	2,54	708
Russian Standard-11 \$	5/5/2011	350	8,625	Ba2/BB-	91,44	91,69	11,52	2,91	758
Russian Standard-15 \$	12/16/2015	200	8,875	Ba3/B	91,54	91,79	11,19	5,42	696
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/BB-	91,83	92,22	11,50	1,62	762
Rosbank-09 \$	9/24/2009	300	9,750	Ba2/BB	101,85	102,10	8,68	1,79	489
Slavinvestbank-09 \$	12/21/2009	100	9,875	B1/-/B- /*+	99,10	99,35	10,25	1,94	637
Sibacadembank-09 \$	5/12/2009	351	9,000	Ba3/-/B	97,38	97,60	10,68	1,46	673
Sibacadembank-11 \$	11/16/2011	300	8,300	-/-/B	93,96	94,46	10,05	3,12	612
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,230	A2/BBB	100,18	100,43	6,92	2,20	-
Tatfondbank-10 \$	4/26/2010	200	9,750	B2/-/-	98,04	98,54	10,50	2,17	661
Vneshtorgbank-08	12/11/2008	550	6,875	A2/BBB+	100,67	100,85	6,22	1,16	218
Vneshtorgbank-11	10/12/2011	450	7,500	A2/BBB+	104,31	104,56	6,25	3,39	229
Vneshtorgbank-15	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	101,10	101,35	7,03	2,18	187
Vneshtorgbank-35	6/30/2035	1 000	6,250	A2/BBB+	97,79	98,04	6,41	5,99	240
Ursa bank-08 \$	5/19/2008	175	9,750	-	100,52	100,68	8,78	0,63	463

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

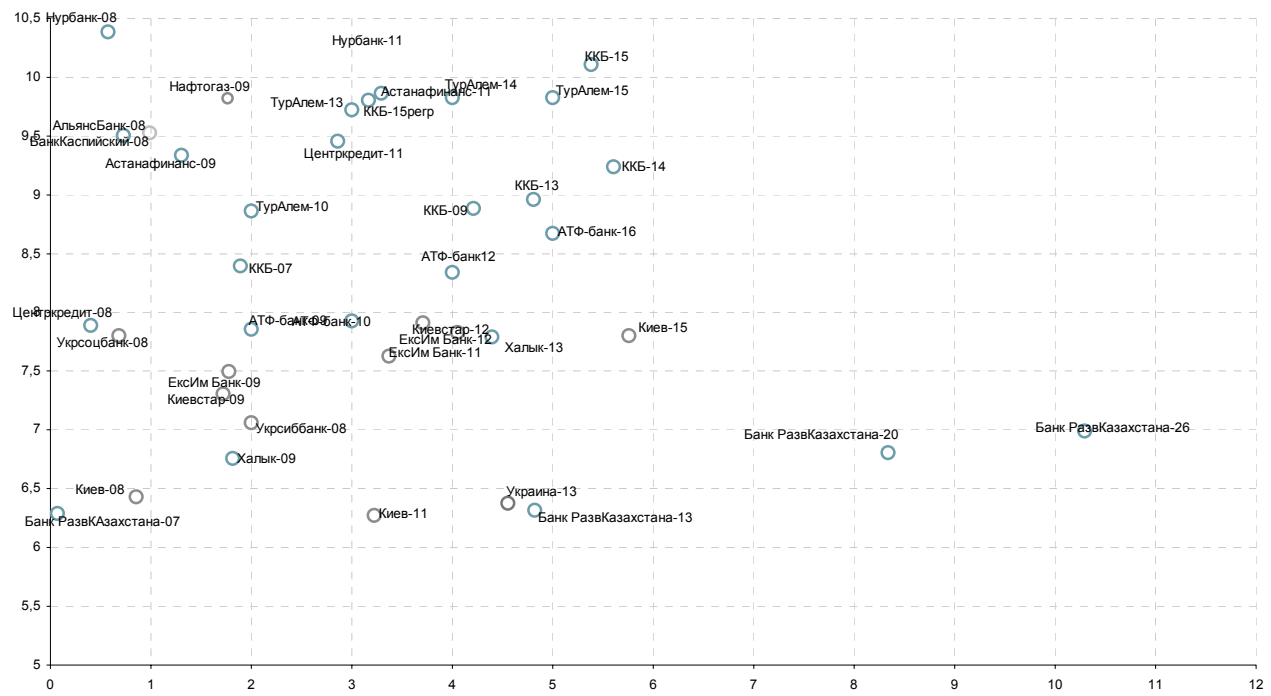
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM, %	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BB+/Ba1/-	110,26	110,76	6,55	4,73
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BB+/Ba1/BB+	132,29	132,44	5,83	5,64
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	152,61	153,01	7,10	10,03

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

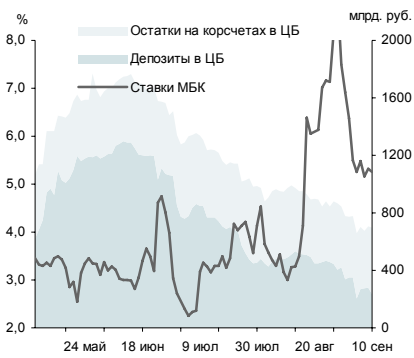
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

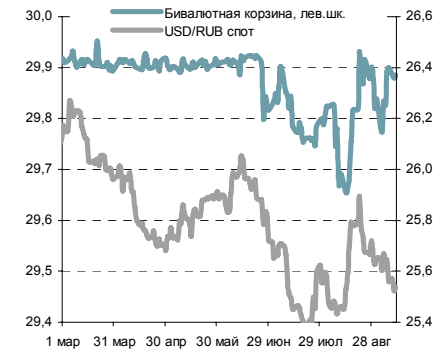
Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



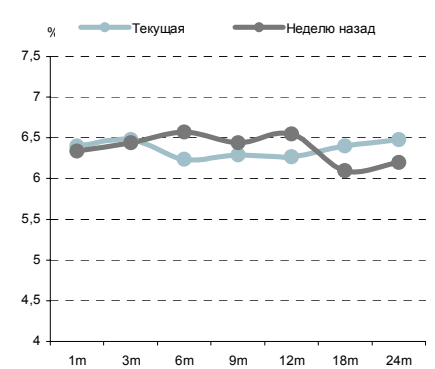
Источник: Reuters, ЦБ РФ

Динамика валютного рынка



Источник: Reuters

Кривая доходности NDF на курс руб/долл.

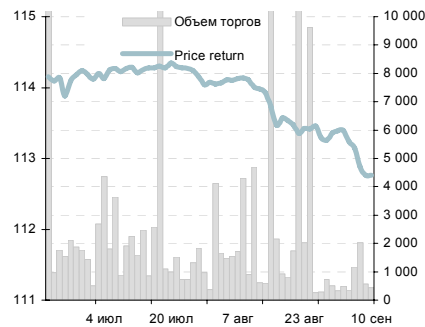


Источник: Reuters

Инструмент	Дюрация, лет	Доходность по срвзв цене, % год	Цена, %		НКД (%)	Изм срвзв цены, б.п.	
			посл	ср взв		день	неделя
SU25058RMFS7	0,64	5,89	100,37	100,33	0,691	-	-0,197
SU25061RMFS1	2,46	6,25	99,25	99,25	0,524	0	-0,317
SU26199RMFS8	4,18	6,50	98,90	98,96	0,903	-0,536	-0,635
SU46018RMFS6	8,25	6,81	108,40	108,05	2,195	0,006	-1,589
SU46020RMFS2	12,65	7,01	100,05	100,12	0,492	0,007	-1,442
МГор40-об	0,13	1,63	101,05	101,05	1,261	-	-
МГор29-об	0,71	9,75	100,20	100,30	2,658	-	-
МГор38-об	2,88	6,18	111,55	111,55	2,082	-	0,68
МГор44-об	5,84	6,66	108,75	108,25	2,137	-	-0,67
РЖД-02обл	0,24	7,19	100,10	100,10	2,038	-	-0,03
ФСК ЕЭС-03	1,21	7,56	99,55	99,60	1,692	-0,30	-0,7
ГАЗПРОМ А6	1,81	6,83	100,40	100,40	0,609	0,50	-0,19
ГАЗПРОМ А8	3,58	7,21	99,77	99,69	2,493	-	-0,55
АИЖК 9об	5,56	7,82	99,40	99,40	0,534	0,00	-0,5

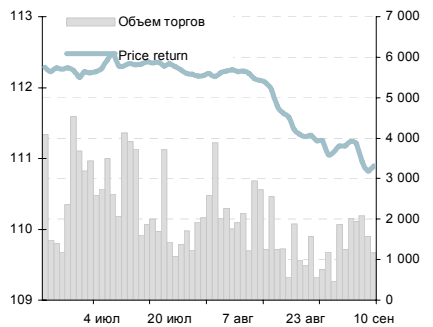
Источник: ММББ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



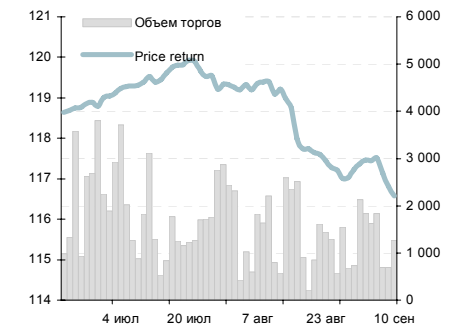
Источник: ММББ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММББ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



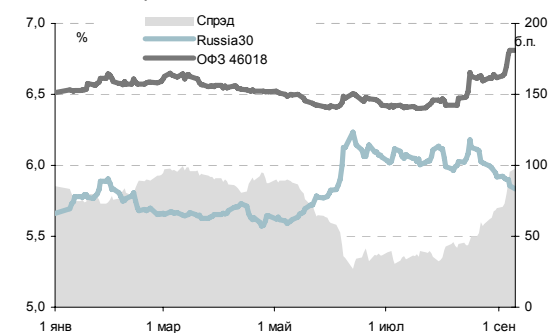
Источник: ММББ, Банк ЗЕНИТ

Ближайшие первичные размещения

Дата	Эмитент	Сумма, млн.р.	Организатор
12 сен	ОФЗ 46018	17 000	Минфин
12 сен	ОФЗ 46020	22 000	Минфин
20 сен	Ладья Финанс	500	Русские Фонды
3 кв 07	Генерирующая компания	2 000	Банк ЗЕНИТ
3 кв 07	Провиант Финанс	1 000	Атон, Ист Кэпитал
3 кв 07	УК Сенатор	1 000	Ист Кэпитал
3 кв 07	Агрика ПП-2	2 500	Ак Барс Банк
3 кв 07	Строймонтаж	1 200	Банк ЗЕНИТ
3 кв 07	Камаз - Финанс-3	6 500	Банк ЗЕНИТ, Тройка Диал
3 кв 07	Мир Финанс-2	3 000	Банк Москвы
3 кв 07	Дальневост. генерир. компания	5 000	КИТ Финанс

Источник: ММББ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика спреда ОФЗ 46018 и Russia 30



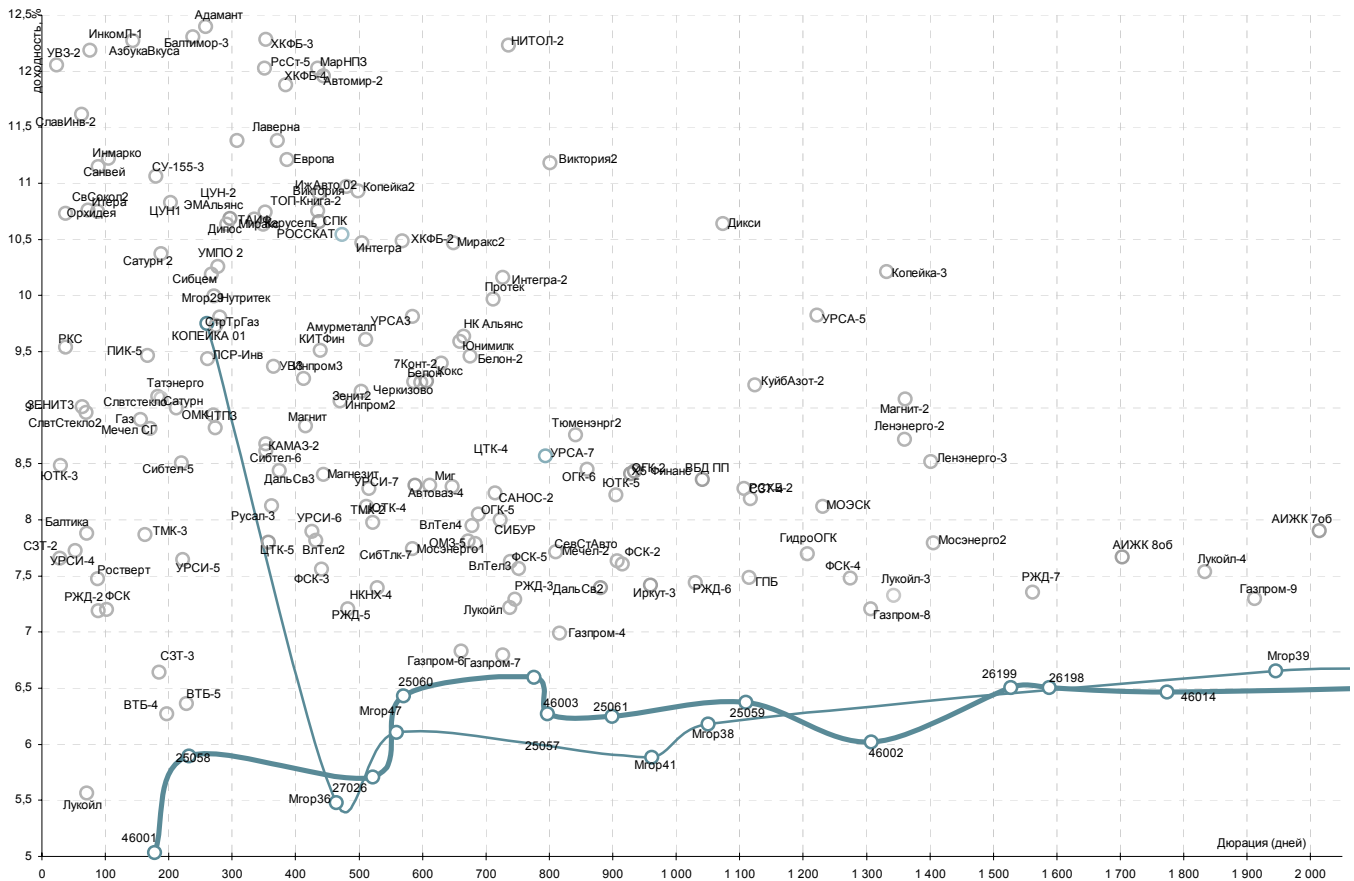
Источник: ММББ, Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

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



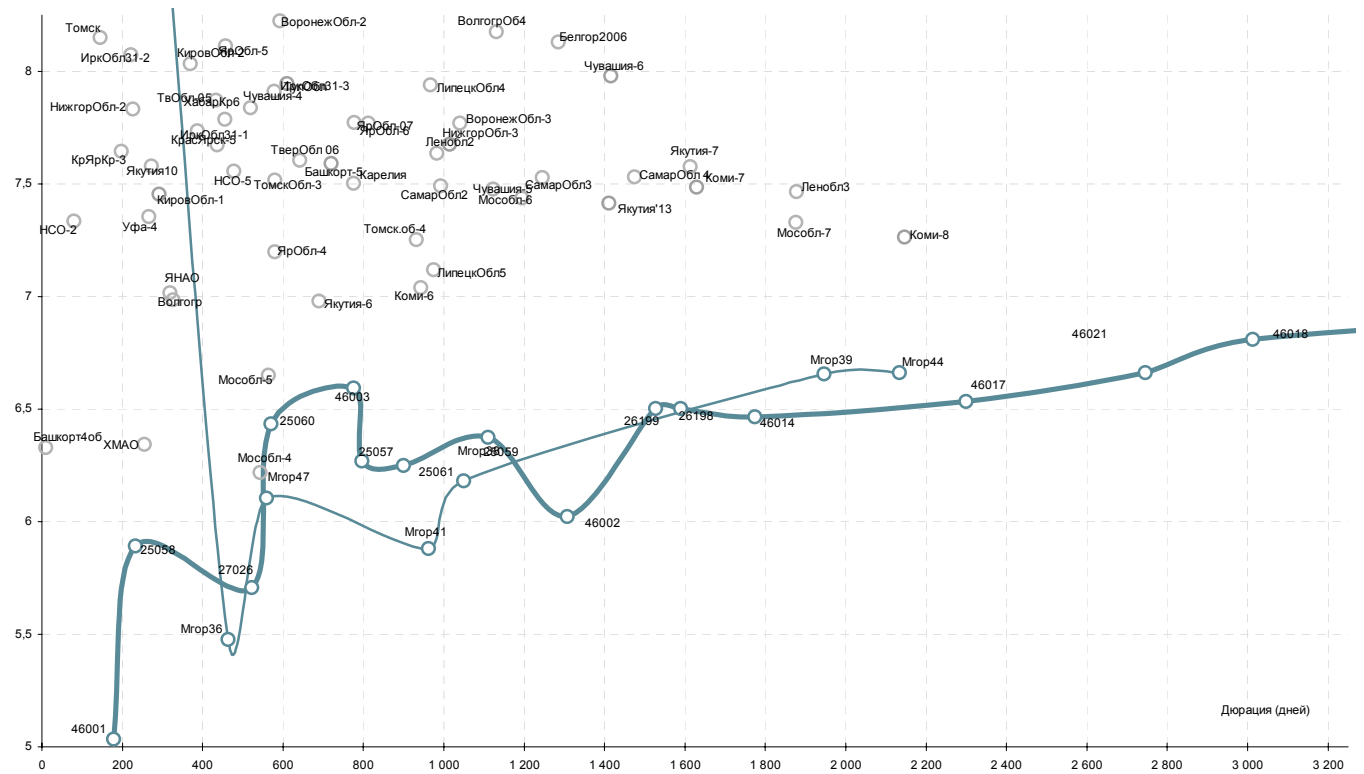
Приложение 6. Российский долговой рынок

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		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене, % год		Дюрация, лет
			погашения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	погашение	оферта	
Государственные облигации														
SU46001RMFS2	12.09.07	10,00	366		2	2,43	102,50	102,48	2,439	-	-0,12		5,03	0,49
SU25058RMFS7	31.10.07	6,30	233		0	0,00	100,37	100,33	0,691	-	-0,20		5,89	0,64
SU27026RMFS2	12.09.07	7,00	548		0	0,00	101,00	101,10	1,707	-	0,10		5,71	1,43
SU25060RMFS3	31.10.07	5,80	597		1	0,00	99,25	99,25	0,636	-	-0,86		6,43	1,56
SU46003RMFS8	16.01.08	10,00	1038		4	10,94	107,48	107,48	1,479	-1,12	-1,70		6,60	2,13
SU25057RMFS9	24.10.07	7,40	863		0	0,00	102,79	102,79	0,953	-	-0,46		6,27	2,18
SU25061RMFS1	07.11.07	5,80	968		1	0,30	99,25	99,25	0,524	0,00	-0,32		6,25	2,46
SU25059RMFS5	24.10.07	6,10	1227		2	0,00	99,88	99,61	0,786	-	-0,56		6,38	3,04
SU46002RMFS0	13.02.08	9,00	1794		1	0,00	109,30	109,30	0,641	-	-0,05		6,02	3,58
SU26199RMFS8	17.10.07	6,10	1766		7	45,70	98,90	98,96	0,903	-0,54	-0,64		6,50	4,18
SU26198RMFS0	04.11.07	6,00	1880		12	18,54	97,90	97,83	5,096	-0,47	-0,57		6,50	4,35
SU46014RMFS5	12.09.07	9,00	4006		3	119,09	107,65	107,66	4,439	0,31	-0,53		6,47	4,86
SU46017RMFS8	14.11.07	8,50	3250		5	8,37	105,24	105,02	0,605	-0,05	-0,89		6,53	6,30
SU46021RMFS0	20.02.08	7,50	3985		6	208,42	98,20	98,20	0,390	-0,35	-1,22		6,66	7,52
SU46018RMFS6	12.09.07	9,00	5189		4	3,33	108,40	108,05	2,195	0,01	-1,59		6,81	8,25
SU46020RMFS2	13.02.08	6,90	10376		10	32,45	100,05	100,12	0,492	0,01	-1,44		7,01	12,65
Субфедеральные облигации														
МГор40-об	26.10.07	10,00	46		2	0,10	101,05	101,05	1,261	-	-		1,63	0,13
МГор43-об	17.11.07	10,00	250		0	0,00	104,90	104,90	0,658	-	0,00		3,05	0,69
МГор29-об	05.12.07	10,00	269		2	1,39	100,20	100,30	2,658	-	-		9,75	0,71
МГор41-об	30.01.08	10,00	1054		0	0,00	107,65	107,65	1,151	-	0,00		5,88	2,63
МГор38-об	26.12.07	10,00	1203		0	0,00	111,55	111,55	2,082	-	0,68		6,18	2,88
МГор39-об	21.01.08	10,00	2506		9	87,56	108,20	108,21	1,397	-	-0,74		6,66	5,33
МГор44-об	24.12.07	10,00	2844		1	33,13	108,75	108,25	2,137	-	-0,67		6,66	5,84
Башкорт4об	13.09.07	8,02	3		0	0,00	100,04	100,04	3,934	-	0,00		6,33	0,03
Башкорт5об	07.11.07	8,02	786		2	0,21	101,10	101,10	2,725	0,00	0,02		7,59	1,97
ИркОбл31-1	20.09.07	9,50	829		15	66,97	101,50	101,50	2,108	-	0,00		7,67	1,19
ИркОбл31-2	24.10.07	8,00	409		0	0,00	99,80	99,80	3,023	-	0,00		8,07	0,61
ИркОбл31-3	28.11.07	7,75	1171		1	0,00	99,50	99,50	0,998	-	-0,22		7,91	1,58
Казань 3	29.09.07	8,04	929		0	0,00	100,00	100,00	3,590	-	-		8,20	2,27
Казань06об	28.11.07	8,00	719		3	0,50	99,75	99,60	0,263	-0,10	-0,20		8,48	1,83
КОМИ 5в об	24.09.07	13,00	105		5	0,08	101,40	101,40	2,778	0,03	-0,25		8,26	0,28
КОМИ 6в об	14.10.07	13,50	1130		0	0,00	112,90	112,90	5,511	-	-0,10		7,04	2,58
КОМИ 7в об	23.11.07	10,00	2265		11	0,57	106,90	106,90	3,014	-1,10	-1,10		7,49	4,46
КировОбл 1	21.09.07	8,39	469		0	0,00	100,90	100,90	1,862	-	0,00		7,46	0,80
Мос.обл.4в	23.10.07	11,00	589		1	0,02	107,50	107,50	1,447	-	-0,16		6,22	1,49
Мос.обл.5в	02.10.07	10,00	932		2	0,02	105,39	105,40	4,384	-	0,40		6,65	1,55
Мос.обл.6в	23.10.07	9,00	1317		7	129,89	105,15	105,16	3,427	-0,09	-1,01		7,48	3,07
Мос.обл.7в	24.10.07	8,00	2410		14	301,42	103,60	104,14	3,025	0,11	-0,92		7,33	5,14
Томск.об-2	13.10.07	10,00	33		7	0,36	100,05	100,05	4,110	-0,13	-0,18		9,07	0,09
Томск.об-3	39395	8	791		0	0	99,15	99,15	2,718	-	0		7,52	1,59
Томск 1	22.11.07	12,00	73		0	0,00	101,60	101,60	0,593	-	-		8,15	0,40
Уфа-2004об	04.12.07	10,03	267		0	0,00	101,99	101,99	2,665	-	0,00		7,36	0,73
ХантМан5об	26.11.07	12,00	260		0	0,00	104,00	104,00	3,452	-	-0,94		6,34	0,70
Якут-10 об	18.09.07	12,00	281		1	23,26	103,50	103,50	2,729	-	-0,46		7,58	0,74
ЯрОбл-05	30.12.07	7,75	477		2	0,10	99,50	99,50	1,529	-	0,06		8,11	1,25
ЯрОбл-04	24.11.07	10,50	624		0	0,00	105,00	105,00	3,107	-	1,00		7,20	1,59
ЯрОбл-06	23.10.07	7,75	1317		0	0,00	99,40	99,21	2,951	-	-0,40		7,77	2,23
ЯрОбл-07	02.10.07	8,50	932		4	51,94	100,20	100,20	1,607	0,00	0,05		7,77	2,13
Корпоративные облигации														
Машиностроение														
АВТОВА3 об	13.02.08	1,00	338	-	0	0,00	99,90	99,90	0,071	-	0,00		1,11	0,96
АВТОВА3об3	25.12.07	7,70	1016	288	0	0,00	99,95	99,95	1,603	-	0,00		-	0,80
АВТОВА3об4	27.11.07	7,80	2444	624	1	14,27	99,44	99,44	2,222	-	0,00		-	8,31
Автоприбор	31.10.07	12,80	597	51	1	0,26	99,12	99,12	4,594	-0,09	0,12		-	18,41
Вагонмаш 1	20.12.07	13,50	283	-	2	0,11	101,00	101,13	2,996	-0,30	-1,36		3,23	0,28
Вагонмаш 2	19.12.07	11,00	1192	282	0	0,00	99,90	98,48	2,471	-	0,98		-	13,48
ВКМ-Фин1об	05.12.07	9,75	268	-	4	30,41	99,75	99,43	2,564	0,43	-0,57		10,81	0,71
ВолгоБур01	10.10.07	11,00	394	30	0	0,00	99,07	99,22	4,581	-	-0,78		-	18,93
ГАЗфин 01	12.02.08	8,49	1247	155	36	44,52	99,70	99,81	0,628	-0,18	-0,23		-	8,90
ГИДРОМАШС1	27.11.07	9,90	806	260	0	0,00	100,00	100,00	2,821	-	-0,57		-	10,10
ГСС 01	27.09.07	7,85	3485	745	2	4,00	96,51	96,48	3,549	-	-1,32		-	10,03
ГТ-ТЭЦ 3об	19.10.07	10,45	221	-	13	1,65	99,78	99,60	4,094	-0,25	-0,11		11,42	0,58
ГТ-ТЭЦ 4об	05.03.08	10,71	723	-	2	0,02	99,90	99,95	0,147	0,11	0,04		11,02	1,83
ЕПК-1	04.10.07	9,35	388	24	0	0,00	99,95	99,95	4,047	-	0,25		-	9,64
ИжАвто 02	13.12.07	9,79	1368	458	0	0,00	99,55	99,00	2,360	-	-0,55		-	10,91
Ижмаш 02	18.12.07	13,35	281	-	0	0,00	100,70	100,93	3,081	-	0,45		12,31	0,75
ИРКУТ-03об	20.09.07	8,74	1102	-	0	0,00	103,20	103,89	4,119	-	-0,21		7,42	2,63
Камаз-Фин2	21.09.07	8,45	1103	375	1	1,56	99,95	99,95	3,959	0,05	-0,50		-	8,68
Киров.зд1	26.09.07	9,20	926	380	2	20,82	99,92	99,91	4,184	0,01	-0,13		-	9,50
КМЗ-Фин 01	13.12.07	9,50	1004	276	2	2,04	99,50	99,73	2,290	-0,05	-0,02		-	10,08
КМПО-Фин01	18.09.07	9,30	918	372	2	2,07	99,32	99,31	4,433	-	0,31		-	10,28
Криоген 02	08.01.08	9,75	302	-	0	0,00	99,65	99,65	1,656	-	0,00		10,41	0,84
КриогенФ 1	18.12.07	11,20	827	281	0	0,00	99,60	99,60	2,547	-	-0,15		-	12,04
ЛОМО 03	16.09.07	12,50	726	366	0	0,00	100,10	100,10	5,959	-	0,15		-	12,77
МетарФ 01	13.12.07	12,95	1004	276	1	0,04	99,50	99,50	3,122	-	0,50		-	14,05
Миг-Ф 02	11.09.07	8,90	1457	183	0	0,00	100,56	100,56	4,413	-	-		-	8,19
Миг-Ф обл.	05.12.07	7,85	632	-	0	0,00	99,50	99,50	2,065	-	0,00		-	1,68
Мотовил3-1	24.01.08	9,40	500	-	1	0,50	98,95	98,95	1,185	-0,95	-1,05		10,48	1,30
МоторФин-1	20.09.07	12,00	556	10	2	0,99	99,25	99,01	5,655	-0,06	-0,84		11,04	46,00
МоторФин-2	17.01.08	10,00	1039	493	0	0,00	100,00	100,00	1,452					

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	
ПромТр02об	23.10.07	10,75	1499	771	5	13,41	100,91	100,91	4,094	-0,17	-0,62	-	10,51	1,87
ПТПА-Ф1	14.11.07	10,60	793	247	0	0,00	99,70	99,66	3,398	-	-0,84	-	11,38	0,67
РОССКАТ-К1	23.01.08	10,30	1045	499	0	0,00	100,00	100,00	1,326	-	-	-	10,55	1,30
Ростверт1	27.11.07	9,30	624	78	0	0,00	100,39	100,39	2,650	-	0,00	-	7,47	0,24
Рыбкэб-1	04.12.07	10,75	1632	176	0	0,00	100,65	100,65	0,177	-	0,00	-	9,81	0,51
СалютЭнерг	25.12.07	9,80	106	-	0	0,00	100,00	100,00	2,041	-	0,00	9,61	0,30	0,30
СатурнНПО	22.09.07	8,90	195	-	1	0,06	100,00	100,00	4,145	0,20	-0,18	9,09	0,51	0,51
СатурнНПО2	21.09.07	9,25	1471	193	0	0,00	99,55	99,55	4,359	-	-0,20	-	10,37	0,51
СатурнНПО3	07.12.07	8,75	2461	452	2	2,03	99,32	99,31	2,253	0,89	0,06	-	9,55	1,18
СевКаб 02	04.12.07	10,50	445	85	0	0,00	99,00	99,00	0,144	-	0,00	-	15,10	0,26
СевКаб 03	02.10.07	11,25	1660	386	0	0,00	99,80	99,80	2,127	-	-0,19	-	11,95	1,00
СевКаб обл	06.10.07	12,50	26	-	1	13,22	99,95	99,95	2,192	0,00	0,25	12,92	0,07	0,07
СевСтАвто	24.01.08	8,00	864	-	0	0,00	100,00	100,91	1,008	-	0,00	7,72	2,22	2,22
СевСтАвто2	23.01.08	7,70	2137	1045	0	0,00	100,00	100,00	0,992	-	-	-	7,84	2,60
СОКАвто 01	25.10.07	12,00	227	-	1	0,21	99,55	99,55	4,504	-0,20	-0,25	13,12	0,59	0,59
СРЗ-фин 01	13.12.07	12,50	822	94	0	0,00	99,75	99,75	3,014	-	-	-	13,09	0,27
ТВЗ 03	21.12.07	9,25	1012	284	1	10,28	100,75	100,75	2,027	-	-	-	8,37	0,76
ТензорФ-01	20.11.07	12,20	799	253	0	0,00	100,05	100,05	3,710	-	0,05	-	12,42	0,68
Трансмаш-1	01.12.07	1,00	82	-	2	0,00	97,03	97,02	0,277	-	-	14,66	0,22	0,22
Трансмаш-2	14.02.08	8,60	1249	521	0	0,00	100,03	100,02	0,589	-	0,00	-	8,76	1,39
УЗПС 01	13.12.07	12,00	1004	276	1	0,01	98,00	98,00	2,893	-	-1,50	-	15,37	0,73
УМПО 2	20.12.07	9,50	829	283	0	0,00	99,60	99,60	2,108	-	-0,15	-	10,26	0,76
УралВагЗФ	02.10.07	9,40	386	-	0	0,00	100,40	100,23	4,121	-	-0,27	9,37	1,00	1,00
УралВагЗФ2	03.10.07	9,35	1121	23	1	0,42	99,80	99,80	4,073	-	-0,20	-	12,05	0,06
ЭМАльянс 1	11.01.08	10,00	1397	305	2	0,00	99,50	99,65	1,616	0,10	-0,25	-	10,68	0,81
ЭнергмашФ1	27.11.07	11,50	1534	260	1	0,31	100,30	100,30	3,277	-	-1,45	-	11,30	0,69
Атомстройэкспорт	27.11.07	7,75	1352	631	0	0,00	100,00	100,00	2,208	-	-	-	-	0,00
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	28.02.08	9,80	535	-	2	0,53	100,55	100,55	0,295	-0,10	-0,55	9,61	1,40	1,40
Амурмет-02	28.02.08	9,15	900	-	1	1,00	99,70	99,70	0,251	0,00	-0,60	9,51	2,25	2,25
Белон 01	05.12.07	9,10	632	-	0	0,00	100,10	100,10	2,393	-	0,00	9,23	1,64	1,64
Белон 02	28.02.08	9,25	1627	717	0	0,00	100,30	100,00	0,279	-	-0,30	-	9,46	1,85
ДиПОС 01	25.12.07	10,60	1744	288	0	0,00	100,15	100,15	2,207	-	0,00	-	10,63	0,80
Инпром 02	17.01.08	8,80	1039	493	4	1,55	100,30	99,90	1,278	-0,30	-0,10	-	9,06	1,29
Инпром 03	21.11.07	8,95	1346	436	6	4,13	100,45	99,86	2,697	-0,07	-0,15	-	9,26	1,13
Кокс 01	17.01.08	8,95	675	-	5	101,91	99,50	99,59	1,300	-0,27	-0,51	9,40	1,72	1,72
Кокс 02	20.09.07	8,70	1648	920	1	51,93	99,50	99,75	4,100	-	0,10	-	9,00	2,23
Магнезит 1	20.12.07	8,25	465	-	2	13,28	100,00	100,00	1,831	-	-0,22	8,40	1,22	1,22
Магнезит 2	09.10.07	8,75	1295	571	6	89,00	99,85	99,15	3,620	-	-0,55	-	1,44	1,44
МаирИнв-02	27.11.07	10,80	78	-	1	1,78	99,50	99,50	3,077	-0,20	-0,30	12,81	0,21	0,21
МаирИнв-03	03.10.07	11,15	569	-	0	0,00	100,14	100,14	4,857	-	1,14	11,31	1,09	1,09
Максиг 01	13.09.07	11,25	549	3	0	0,00	99,30	99,91	5,517	-	0,40	-	15,88	0,02
Метзавод	29.02.08	8,75	536	-	2	3,92	97,45	97,64	0,240	-0,01	-0,87	10,80	1,41	1,41
Метсерв-Ф1	28.11.07	10,50	1717	261	0	0,00	99,10	99,17	2,963	-	-0,69	-	12,01	0,70
Мечел 2об	19.12.07	8,40	2102	1010	3	2,15	102,20	102,21	1,887	-	-0,14	-	7,63	2,49
МечелСГ1об	22.11.07	5,50	73	-	0	0,00	98,50	98,50	1,642	-	-	8,82	0,47	0,47
НижЛенинв	08.01.08	12,00	302	-	0	0,00	99,90	99,90	2,038	-	0,00	12,29	0,81	0,81
НижЛенинв2	20.12.07	13,00	647	-	0	0,00	100,30	100,30	2,885	-	0,30	13,18	1,61	1,61
НМЗ 1 обл.	15.02.08	10,25	888	340	0	0,00	98,90	98,96	0,702	-	0,00	-	11,72	0,95
НОК-02	27.09.07	12,30	1473	381	0	0,00	100,59	100,58	5,560	-	0,00	-	12,03	0,99
ОМК 1 об	06.12.07	9,20	276	-	0	0,00	100,30	100,30	2,395	-	-0,70	8,94	0,74	0,74
РМК-ФИН 01	09.10.07	8,75	939	-	0	0,00	99,75	99,75	3,668	-	0,00	9,05	2,31	2,31
РусАлФ-Зв	21.09.07	7,20	377	-	0	0,00	99,90	99,24	3,413	-	-0,71	8,13	0,99	0,99
СвобСокол2	22.11.07	11,75	73	-	6	0,44	100,20	100,12	3,509	0,12	-0,43	10,76	0,20	0,20
СвобСокол3	27.11.07	11,57	1352	442	2	0,07	99,98	99,97	3,297	-	-0,03	-	11,90	1,13
СПК об.01	27.11.07	10,20	988	442	0	0,00	99,75	99,75	2,906	-	0,00	-	10,66	1,20
ТМК-02 обл	25.09.07	7,60	561	-	5	52,28	99,85	99,68	3,477	-0,10	-0,17	7,98	1,43	1,43
ТМК-03 обл	19.02.08	7,95	1254	162	13	17,98	100,05	100,02	0,436	0,04	-0,11	-	7,87	0,44
ТЧМ 02обл.	02.12.07	8,00	83	-	0	0,00	100,00	100,00	2,192	-	-	7,93	0,40	0,40
УГМК-УЭМО1	04.03.08	8,25	1632	904	0	0,00	99,90	99,95	0,136	-	0,00	-	8,44	2,23
ХайлендГФ1	03.10.07	12,75	205	-	2	0,01	99,88	99,87	2,375	-0,04	0,12	13,62	0,54	0,54
ЧТПЗ 01об	19.12.07	9,50	1010	282	3	3,35	100,70	100,61	2,134	0,11	-0,35	-	8,82	0,75
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	19.09.07	8,92	1465	737	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-0,39	-	9,64	1,82
АСПЭК-01	03.10.07	12,00	933	387	2	2,33	99,74	99,72	2,236	-	4,50	-	12,86	0,99
ГАЗПРОМ А4	13.02.08	8,22	884	-	23	6,30	102,92	102,95	0,586	-0,32	-0,71	6,99	2,24	2,24
ГАЗПРОМ А5	09.10.07	7,58	29	-	5	1,35	100,30	100,22	3,177	0,15	0,07	4,66	0,08	0,08
ГАЗПРОМ А6	07.02.08	6,95	696	-	12	1,54	100,40	100,40	0,609	0,50	-0,19	6,83	1,81	1,81
ГАЗПРОМ А7	01.11.07	6,79	780	-	0	0,00	100,20	100,20	2,418	-	-0,76	6,80	1,99	1,99
ГАЗПРОМ А8	01.11.07	7,00	1508	-	1	153,42	99,77	99,69	2,493	-	-0,55	7,21	3,58	3,58
ГАЗПРОМ А9	20.02.08	7,23	2347	-	2	1,37	100,60	100,31	0,376	-0,29	-0,78	7,30	5,24	5,24
ГАЗЭКСФ 1	20.12.07	10,50	1193	283	0	0,00	100,50	100,15	2,330	-	-0,35	-	10,52	0,76
ГЭС 01	26.12.07	8,00	1745	-	0	0,00	99,01	99,51	1,644	-	0,00	8,29	4,04	4,04
ИнтеграФ-1	21.09.07	10,50	557	-	5	63,12	100,20	100,40	4,919	-0,10	0,05	10,47	1,38	1,38
ИнтеграФ-2	04.12.07	10,70	1541	813	2	15,65	100,90	101,50	2,844	-	-0,57	-	10,16	1,99
КмллФин 01	07.02.08	12,50	878	332	2	1,20	99,00	99,00	1,096	0,00	-0,70	-	14,14	0,88
Лукойл2обл	20.11.07	7,25	799	71	3	19,58	100,30	100,30	2,205	-0,55	-0,48	7,22	5,57	2,02
Лукойл3обл	13.12.07	7,10	1550	-	31	331,65	99,13	99,63	1,712	0,11	-0,70	7,33	3,68	3,68
Лукойл4обл	13.12.07	7,40	2278	-	12	69,34	100,05	99,97	1,784	-0,30	-1,41	7,54	5,02	5,02
МарийНПЗ	18.12.07	11,10	463	-	2	0,15	99,15	99,29	2,524	-	-0,11	12,03	1,19	1,19
МарийНПЗ 2	20.12.07	12,00	1193	283	1	0,00	99,85	99,85	2,663	-	0,22	-	12,52	0,75
МособгазФ1	20.12.07	10,75	468	-	0	0,00	100,25	100,25	2,356	-	0,00	10,70	0,83	0,83
МособгазФ2	25.12.07	9,25	1749	-	0	0,00	99,00	99,00	1,926	-	0,00	9,79	3,29	3,29
Мособлгаз1	15.11.07	8,80	1345	248	0	0,00	98,15	98,16	2,797	-	-0,07	-	11,93	0,67
НКАльянс1	19.09.07	8,92	1465	-	1	2,07	99,10	99,10	4,228	-	-	-	0,00	0,00
РуссНефть1	14.12.07	9,25	1187	459	17	5,59	89,00	88,57	2,205	2,50	3,28	-	20,91	1,19
СахатрнфГ1	05.12.07	11,90	814	268	0	0,00	100,80	100,80	3,130	-	-0,40	-	10,98	0,71
СтрТрГаз01	26.12.07	9,60	289	-	5	15,59	100,00							

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена			Изм срвзв		Доходность по		Дюрация, лет	
			погашения	оферты			посл	ср взв	НКД (%)	день	неделя	погашения	оферта		
ТоппромИн1	19.10.07	12,50	949	221	0	0,00	99,70	99,73	1,781	-	0,00	-	13,58	0,60	
Удмнефтпр	01.12.07	9,50	357	-	0	0,00	100,00	100,11	0,234	-	0,07	9,72	-	0,96	
УфайлОП-1	18.10.07	12,00	948	220	0	0,00	98,35	98,33	4,734	-	-0,59	-	15,42	0,59	
ФазтонаФ 1	31.01.08	10,50	689	143	0	0,00	100,00	100,00	1,122	-	0,00	-	10,44	0,44	
Пищепром															
АгрикаГП 1	02.10.07	11,80	750	204	0	0,00	99,99	100,02	5,173	-	-0,01	-	12,07	0,54	
Агроком 01	25.12.07	10,00	1380	470	0	0,00	101,00	101,00	2,082	-	-	-	-	0,00	
Агрохолд 1	19.10.07	12,75	683	312	1	30,39	98,90	99,54	1,816	-	0,24	-	13,99	0,82	
Аладушкин2	28.11.07	12,30	1535	807	2	0,84	101,00	100,98	3,471	-	-0,02	-	12,11	1,94	
Аркада-01	26.12.07	13,20	292	-	1	0,24	99,20	99,20	2,640	-0,60	-0,80	15,06	-	0,64	
Аркада-02	21.02.08	13,31	529	-	2	4,88	100,00	100,00	0,693	0,00	-0,94	13,73	-	1,09	
Аркада-03	04.10.07	13,65	1298	388	4	1,06	99,98	99,98	5,909	0,92	0,18	-	14,11	0,97	
Балтика1об	20.11.07	8,75	71	-	0	0,00	100,15	100,15	2,661	-	0,00	7,88	-	0,22	
Балтимор03	15.11.07	11,25	248	-	6	26,96	99,50	99,52	3,575	-0,38	-0,38	12,31	-	0,65	
Белгркор-1	04.12.07	10,90	449	85	0	0,00	96,00	96,16	0,179	-	-4,08	-	27,87	0,24	
БелФрегат1	13.09.07	14,50	829	94	0	0,00	100,35	100,43	3,496	-	-0,06	-	13,46	0,26	
БородинФ-1	19.12.07	10,50	828	282	0	0,00	99,59	99,59	2,359	-	-0,20	-	11,32	0,76	
ВБД ПП 2об	19.12.07	9,00	1192	-	5	104,44	102,25	102,25	2,022	-	0,05	8,36	-	2,85	
ВолшКрай-1	04.12.07	11,50	449	85	2	5,15	100,00	100,00	3,056	-	-	-	11,16	0,23	
ВостСервФ1	13.09.07	10,99	731	185	0	0,00	100,10	100,10	5,390	-	0,14	-	11,07	0,49	
ВТК 1	21.12.07	12,50	830	102	3	6,26	99,89	99,89	2,740	0,39	0,05	-	12,56	0,28	
Держава-Ф	29.01.08	13,50	1051	323	0	0,00	100,00	100,00	1,516	-	-	13,94	-	13,91	0,85
ДжейЭфСиГ1	25.10.07	9,25	1501	409	1	1,01	97,50	97,50	3,472	-	-0,50	-	12,01	1,05	
ДжейЭфСи 2	04.12.07	5,00	85	-	0	0,00	100,00	100,00	1,328	-	0,00	4,95	-	0,27	
ДымКолБПр1	02.11.07	10,99	781	235	3	15,50	99,90	99,90	3,884	-	0,40	-	11,41	0,63	
Евросервис	18.09.07	13,25	99	-	0	0,00	99,96	99,97	3,013	-	0,07	14,02	-	0,27	
ЗавГросс01	18.10.07	12,50	955	220	1	1,01	98,80	98,80	1,815	-	-0,23	-	15,41	0,58	
Инмарко 1	21.12.07	10,50	466	102	0	0,00	99,75	99,73	2,301	-	0,08	-	11,22	0,29	
КАРАТ 02	19.12.07	12,00	828	100	0	0,00	99,50	99,50	2,499	-	-0,70	-	14,20	0,28	
ЛекФин 2об	19.02.08	5,00	526	-	0	0,00	100,00	100,00	0,274	-	-	-	-	0,00	
МельнКомб	28.02.08	4,00	535	-	36	1001,39	99,97	100,00	0,121	-	4,99	1,29	-	1,45	
Митлэнд-01	20.11.07	12,50	890	162	0	0,00	100,00	100,00	0,685	-	0,00	-	13,08	0,46	
МСельПром1	14.12.07	12,50	459	-	3	5,43	99,49	99,49	2,979	0,08	0,01	13,33	-	1,17	
НастюшаЗК1	21.12.07	12,50	830	284	0	0,00	100,00	100,00	2,740	-	-0,03	-	12,83	0,76	
Нордтекс-1	26.10.07	12,00	417	46	2	0,01	99,00	99,00	4,471	0,70	1,95	-	19,27	0,13	
НутрИнв1об	11.09.07	9,50	638	274	0	0,00	99,90	99,89	2,342	-	0,00	-	10,00	0,74	
ОбКондФ-01	21.11.07	7,70	1710	982	0	0,00	99,90	99,05	2,321	-	0,00	-	8,25	2,48	
ОГО-агро-2	26.02.08	12,95	534	-	2	1,17	99,00	99,00	0,497	-	-1,00	14,33	-	1,17	
ОГО-агро-3	04.01.08	13,50	1033	298	1	0,25	99,00	99,00	2,441	-0,03	0,00	-	15,32	0,78	
ОСТ-2об	08.11.07	12,50	241	-	0	0,00	99,50	99,64	4,213	-	-0,86	13,68	-	0,44	
ОХЗ-Инв 01	21.11.07	12,50	800	254	0	0,00	99,99	99,99	0,651	-	0,00	-	13,11	0,70	
Очаково-02	21.09.07	8,50	375	-	0	0,00	97,00	97,00	3,982	-	-0,50	14,59	-	0,55	
ПАВА 01 об	15.09.07	1,00	279	5	0	0,00	100,00	100,00	0,236	-	-	-	-	0,00	
ПАВА 02 об	11.11.07	12,50	1502	242	0	0,00	102,30	102,30	0,959	-	-0,10	-	9,27	0,66	
Парнас-М 2	22.11.07	10,80	1529	801	0	0,00	98,50	97,79	0,533	-	-0,25	-	12,50	1,98	
ПИВДОМ 01	25.10.07	13,00	955	409	0	0,00	99,30	99,30	4,879	-	-	-	14,07	1,10	
РазгуляйФ1	04.10.07	1,00	388	-	0	0,00	81,00	81,00	0,433	-	-	22,97	-	1,07	
РазгуляйФ2	02.10.07	10,25	1478	204	1	0,01	99,50	99,50	4,493	-	-0,25	-	11,48	0,53	
РЕСТОРАНС3	30.11.07	10,75	1173	-	1	0,00	99,99	99,99	2,975	-	-0,19	-	-	0,00	
Рост-Лайн1	10.01.08	12,75	1032	304	0	0,00	100,10	100,10	2,096	-	0,00	-	12,98	0,85	
РубПлсРег1	04.12.07	12,00	995	449	5	5,13	99,50	99,50	3,189	-	-0,48	-	12,80	1,15	
Русагро 01	18.01.08	8,50	313	-	0	0,00	100,00	100,00	1,211	-	-	8,67	-	0,93	
РусМасла-2	04.10.07	12,50	1662	388	2	5,34	99,00	99,00	5,411	-	-0,25	-	13,97	0,98	
РусМоре-01	20.09.07	9,50	1739	283	2	0,00	99,90	99,90	2,108	0,40	0,05	-	9,98	0,74	
РусТекс 2	06.03.08	12,75	542	-	7	0,60	98,00	97,07	0,140	-1,53	-0,04	16,23	-	1,10	
РусТекс 3	23.10.07	12,00	771	43	3	0,32	100,00	99,97	4,570	0,07	-0,03	-	11,72	0,12	
СанвэйГ 01	05.12.07	10,00	450	86	0	0,00	99,65	99,66	2,630	-	0,24	-	11,15	0,24	
СанИнтБрю2	14.02.08	8,00	703	-	0	0,00	99,25	99,25	0,548	-	-0,23	8,60	-	1,82	
СахарКо 01	13.11.07	12,75	792	246	0	0,00	99,50	99,50	4,122	-	0,00	-	13,91	0,66	
СБ-Финанс1	24.09.07	10,14	1743	287	0	0,00	100,02	100,01	2,139	-	0,00	-	10,51	0,78	
Синергия-1	24.10.07	10,70	590	44	4	1,27	100,00	99,66	4,045	-0,29	-0,34	-	13,04	0,12	
Синергия-2	24.01.08	10,70	1046	500	0	0,00	100,00	100,00	1,348	-	-	-	10,96	1,30	
СодружФ-1	25.10.07	10,45	773	-	1	0,00	99,50	99,50	3,922	-	-0,30	10,99	-	1,88	
СОРУС КАП1	08.11.07	10,20	787	59	15	23,05	99,60	98,94	0,894	-	0,44	-	16,79	0,16	
ТалостоФ-1	07.03.08	10,00	543	-	0	0,00	100,00	99,99	0,082	-	0,00	10,25	-	1,38	
Черемушки	03.03.08	11,30	539	175	0	0,00	99,00	99,00	0,217	-	-0,50	-	13,46	0,49	
Черкизово1	04.12.07	8,85	1359	631	3	48,92	99,70	99,70	2,352	-0,09	-0,30	-	9,23	1,61	
Эрконпрод1	13.09.07	11,40	731	185	0	0,00	99,50	99,50	5,591	-	0,00	-	12,74	0,51	
ЭФКО-02 об	25.01.08	10,50	865	137	2	5,06	100,00	100,00	1,295	-	0,00	-	10,37	0,38	
ЭФКО-02 об	25.01.08	10,50	865	137	2	5,06	100,00	100,00	1,295	-	0,00	-	10,37	0,38	
Югранзит2	27.11.07	11,50	442	-	0	0,00	101,00	97,29	3,277	-	-	14,26	-	1,23	
Юнимилк 01	11.09.07	9,75	1457	729	0	0,00	100,68	100,68	4,835	-	0,00	-	9,59	1,80	
Потребительские товары, розничная торговля															
7Контин-02	20.12.07	7,80	1739	647	1	0,00	98,00	98,00	1,731	0,41	0,44	-	9,24	1,66	
АвтомирФ-1	04.03.08	1,00	722	-	0	0,00	99,85	99,85	0,016	-	0,00	1,25	-	1,90	
АвтомирФ-2	26.12.07	10,75	1017	471	10	10,13	99,39	98,95	2,209	-0,08	-0,55	-	11,96	1,22	
АЛПИ-Инв-1	22.02.08	10,99	711	347	0	0,00	98,65	98,65	0,512	-	-0,75	-	12,91	0,93	
Алькор-01	11.12.07	10,75	820	92	0	0,00	99,35	99,35	2,651	-	-0,25	-	13,00	0,26	
АлтЗбиб об	01.01.08	9,89	659	295	4	26,23	98,75	99,01	1,870	-	-0,79	10,76	-	0,78	
Арбат 01	21.12.07	10,50	284	-	5	8,65	98,50	98,73	2,301	-0,28	-0,77	12,58	-	0,75	
Атлант-М 1	15.11.07	12,25	430	-	2	1,24	99,00	99,08	3,893	-0,43	-0,62	12,61	-	1,10	
БАНАНА-М-1	26.10.07	11,25	774	46	1	0,31	99,70	99,70	4,192	-0,10	0,10	-	13,12	0,13	
БАНАНА-М-2	14.02.08	11,50	1067	521	2	3,96	97,90	98,20	0,788	0,10	-1,60	-	13,32	1,35	
Бахетле-1	21.11.07	11,25	982	254	1	1,13	99,20	99,20	3,390	-0,64	0,20	-	12,81	0,67	
Бразерск 1	21.09.07	12,50	837	102	1	0,76	99,00	99,00	2,740	-	-1,00	-	17,22	0,27	
Вежа-Инв-1	04.03.08	12,75	904	176	2	1,98	98,80	98,81	0,210	-0,10	-0,65	-	15,37	0,48	
Виват-фин1	23.10.07	12,00	953	407	1	1,56	99,25	99,25	4,570	0,00	0,21	-	13,12	1,03	
ВикторияФ	31.01.08	10,40	507	-	9	16,11	99,42	99,62	1,111	-	-0,39	10,97	-	1,32	
ВикторияФ2	19.02.08	10,89	890	-	1	2,01	100,00	100,00	0,597						

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена			Изм срвзв		Доходность по		Дюрация, день
			погашения	оферты			посл	ср взв	НКД (%)	день	неделя	погашение	оферта	
Домоцентр1	10.01.08	11,50	1032	486	0	0,00	99,50	99,50	1,890	-	-	-	12,24	1,26
Европа-01	18.10.07	10,75	1130	402	0	0,00	99,80	99,80	4,241	-	0,00	-	11,21	1,06
ЕВРОПА-01	18.10.07	10,75	1130	402	0	0,00	99,80	99,80	4,241	-	0,00	-	11,21	1,06
Евросеть-2	04.12.07	10,25	631	85	27	11,21	96,60	96,60	2,724	-0,02	-0,37	-	25,02	0,23
ИКС5Фин 01	08.01.08	7,60	2486	1030	7	100,22	98,35	98,35	1,291	0,45	-0,39	-	8,43	2,56
ИмплозияФ1	30.01.08	11,25	324	-	1	20,71	99,95	99,95	1,233	0,00	-0,15	11,60	-	0,86
ИнкомЛада1	22.11.07	12,00	73	-	0	0,00	99,65	99,95	0,591	-	-0,05	12,19	-	0,21
ИнкомЛада2	16.11.07	12,00	886	158	0	0,00	99,65	99,65	0,789	-	-0,25	-	13,44	0,43
ИнкомЛада3	14.09.07	11,00	1369	641	0	0,00	97,95	98,95	2,622	-	-0,73	-	12,18	1,59
Карус. Ф 01	20.09.07	9,75	2194	374	5	17,97	99,40	99,41	4,595	-	-0,66	-	10,63	0,96
КОПЕЙКА 01	18.09.07	9,40	281	-	0	0,00	100,00	100,00	2,138	-	0,00	9,73	-	0,75
КОПЕЙКА 02	21.11.07	8,70	1619	527	1	0,02	97,60	97,60	0,453	-	-0,40	-	10,93	1,37
КОПЕЙКА 03	21.11.07	9,80	1619	345	0	0,00	99,84	99,84	0,510	-	0,84	10,21	9,27	3,65
КОРА УК 01	16.10.07	12,00	673	127	0	0,00	99,50	99,70	1,808	-	-0,45	-	13,47	0,35
Лаверна 01	11.10.07	11,00	941	395	0	0,00	99,90	99,90	4,551	-	-0,10	-	11,38	1,02
МагнитФ 01	21.11.07	9,34	436	-	0	0,00	100,75	100,75	2,815	-	-1,37	8,84	-	1,14
МагнитФ 02	28.09.07	8,20	1656	928	7	0,56	97,50	97,50	3,684	-	-2,00	9,08	9,54	3,73
МагнитФ 02	28.09.07	8,20	1656	928	7	0,56	97,50	97,50	3,684	-	-2,00	9,08	9,54	3,73
Магнолия-1	25.10.07	11,95	1046	318	0	0,00	100,00	100,00	1,506	-	-	-	12,48	0,83
МартаФин 1	22.11.07	14,84	255	-	12	2,72	97,35	97,70	4,432	-0,53	-1,10	19,22	-	0,66
МартаФин 2	07.12.07	12,00	818	-	0	0,00	99,10	99,42	3,123	-	-0,25	12,66	-	1,98
МартаФин 3	31.01.08	13,00	1422	143	14	45,10	96,91	96,75	1,353	-0,92	-1,85	-	21,80	0,39
МатрицаФ-1	12.12.07	12,00	457	-	5	6,79	97,49	97,49	2,926	-0,09	-0,01	14,72	-	1,17
МвидеоФ-01	21.11.07	10,00	800	72	0	0,00	100,00	100,00	3,014	-	-	-	9,77	0,27
МИРФинанс1	27.12.07	10,50	108	-	0	0,00	99,90	99,90	2,158	-	0,00	10,62	-	0,30
МонеткаФ-1	15.11.07	10,70	612	66	1	0,11	99,40	99,40	3,401	-	-0,10	-	13,63	0,18
МОСМАРТФ 1	18.10.07	11,00	1676	220	0	0,00	99,20	99,23	4,340	-	-0,72	-	12,68	0,58
НатурПрод2	18.12.07	10,75	645	99	0	0,00	100,09	100,09	2,445	-	-	-	10,19	0,28
НовЧерем 2	23.10.07	11,30	225	-	4	1,06	96,00	98,00	1,486	-	-2,00	15,56	-	0,60
Орхидея 01	11.10.07	10,70	577	31	0	0,00	100,00	99,98	1,759	-	0,09	-	10,73	0,10
Патэрсон 1	20.09.07	10,00	829	283	0	0,00	99,50	99,50	2,219	-	0,00	-	11,10	0,75
ПротекФин1	07.11.07	8,90	1514	786	1	0,00	98,40	98,40	3,024	-	0,46	-	9,97	1,95
ПятерочкаФ	14.11.07	11,45	975	-	0	0,00	109,30	109,30	3,670	-	-	7,88	-	2,49
ПятерочкаФ 2	18.12.07	9,30	1191	-	0	0,00	103,70	103,70	2,115	-	0,00	8,15	-	2,88
САМОХВАЛ-1	24.10.07	11,40	772	226	0	0,00	99,97	99,97	4,310	-	-0,15	-	11,72	0,60
СпортМ-Ф-1	23.11.07	8,80	984	438	0	0,00	100,19	100,19	2,604	-	-	-	8,82	1,28
ТехИнвст-1	29.11.07	10,00	1354	262	2	2,02	98,00	98,00	2,795	0,00	-0,50	-	13,37	0,69
Топкнига-1	07.02.08	0,00	514	-	0	0,00	125,00	105,83	0,000	-	-	-	-	0,00
Топкнига-2	13.12.07	10,51	1186	458	3	30,76	100,00	100,00	2,534	-	-1,50	-	10,76	1,19
УНИКУМ-Ф 1	18.12.07	12,50	827	99	0	0,00	99,00	98,78	2,842	-	0,27	-	16,61	0,28
ХолидФин1	04.10.07	11,15	934	388	4	12,46	99,00	99,01	4,827	-0,06	0,01	-	12,52	0,99
Строительство, стройматериалы														
АдамантФоб	06.12.07	12,10	269	-	1	0,01	100,00	100,00	3,149	-	-0,09	12,40	-	0,71
АдамантФоб	22.11.07	11,25	983	437	0	0,00	99,85	99,85	0,555	-	-0,31	-	11,88	1,14
Востокем1	22.11.07	12,00	801	73	0	0,00	100,01	100,01	3,584	-	-0,19	-	11,56	0,22
ГлМосСтр-2	20.09.07	11,50	1284	10	11	3,90	99,90	99,91	5,419	0,01	0,02	-	14,03	0,03
ДКС ФЖС-1	27.11.07	12,00	806	78	0	0,00	99,87	99,86	3,419	-	0,00	-	12,21	0,25
ЖК-Финанс1	20.09.07	14,00	836	101	0	0,00	99,90	99,90	3,107	-	0,40	-	15,12	0,28
ИнкомФин01	27.09.07	13,10	565	200	1	0,02	99,80	99,80	5,922	-0,20	-0,01	13,93	13,91	0,52
Искитим-02	07.11.07	12,50	422	58	2	0,07	100,49	100,01	1,130	0,01	-0,19	-	12,30	0,16
КамскДол 2	17.10.07	13,50	37	-	7	3,88	100,50	100,43	1,960	-0,01	0,12	9,05	-	0,10
КамскДол 3	13.09.07	12,80	633	273	0	0,00	100,40	100,45	3,051	-	0,06	-	12,73	0,71
КосмосФин1	20.12.07	11,25	1375	283	0	0,00	98,75	98,75	2,497	-	-1,40	-	13,34	0,76
ЛСР-Инв 01	04.12.07	10,70	820	267	0	0,00	101,00	101,00	2,844	-	0,20	-	9,44	0,71
ЛСР-Инв 02	17.01.08	8,35	1403	675	2	12,68	97,25	97,94	1,212	0,51	0,34	-	9,81	1,73
Метрострой	28.09.07	8,47	1474	200	0	0,00	100,00	100,00	3,806	-	-	-	8,62	0,71
МИАН-Дев-1	04.03.08	12,37	904	358	0	0,00	95,00	95,00	0,203	-	0,11	-	18,93	0,96
М-ИНДУСТР	19.02.08	12,25	1436	-	9	0,64	104,50	105,66	0,671	1,16	0,31	10,73	-	3,24
Миракс 01	19.02.08	10,50	344	-	15	24,88	100,00	100,07	0,575	-0,43	-0,92	10,68	-	0,92
Миракс 02	20.09.07	10,99	738	-	2	8,53	101,20	101,39	5,179	-0,21	-0,61	10,47	-	1,78
МИЭЛЬ-Ф 01	15.01.08	12,13	1037	309	0	0,00	100,00	100,00	1,828	-	-	-	12,45	0,83
ММ-Фин 02	08.01.08	11,65	1758	302	0	0,00	99,40	99,40	1,979	-	-0,60	-	12,76	0,81
МОИА 01	21.12.07	9,00	1198	-	0	0,00	99,99	99,99	1,998	-	-0,11	9,20	-	2,31
МОИА 02	08.03.08	7,99	1458	100	0	0,00	101,00	101,00	0,066	-	0,00	7,75	4,48	2,60
МОИТК-01	27.09.07	9,00	747	-	0	0,00	98,70	98,63	4,093	-	-0,07	10,33	-	1,28
МОРЕ-П 01	05.02.08	12,25	1058	330	0	0,00	100,00	100,00	1,141	-	-	-	12,59	0,88
ПИК-Фоб	20.11.07	9,20	253	-	0	0,00	100,02	100,02	0,504	-	0,00	9,46	-	0,46
ПТПА-Ф1	14.11.07	10,60	793	247	0	0,00	99,70	99,66	3,398	-	-0,84	-	11,38	0,67
РУБИН-01	16.10.07	12,15	764	36	0	0,00	99,40	99,42	4,860	-	-0,08	-	16,87	0,11
СибАкИнв-1	01.02.08	12,30	1054	508	0	0,00	99,25	99,25	1,281	-	0,00	-	13,29	1,32
СибакСтр01	13.11.07	12,50	610	246	2	0,00	98,00	98,50	4,041	-	0,15	-	15,39	0,64
СибЦем 01	13.12.07	9,70	276	-	4	77,60	99,80	99,80	2,339	0,00	0,70	10,19	-	0,73
СпецСтр2 1	22.11.07	8,59	983	255	0	0,00	100,06	100,03	2,565	-	0,00	-	8,70	0,71
СУ-155 Зоб	20.02.08	10,30	1619	163	0	0,00	99,40	99,64	0,536	-	0,00	-	11,06	0,49
СуварКаз-1	02.10.07	12,50	568	204	2	0,52	99,40	99,70	5,479	-	-0,08	-	13,46	0,53
СэтлГрупп1	19.11.07	11,70	1709	252	3	11,25	100,14	100,15	3,558	0,15	-0,05	-	13,30	0,66
Терна-Ф 01	18.09.07	1,00	463	99	0	0,00	96,00	96,00	0,227	-	-	-	12,44	0,38
Терна-Ф 02	09.11.07	12,60	1516	60	3	0,15	98,30	98,30	4,212	-	-1,12	-	22,38	0,16
ТехНикольФ	13.09.07	9,70	1640	731	0	0,00	98,55	98,62	2,179	-	-0,66	-	10,75	1,84
ТНИКОЛЬ-Ф1	14.11.07	10,00	793	247	3	2,86	99,22	99,22	3,205	0,02	-0,08	-	11,49	0,65
ЦУН 01 обл	25.10.07	11,25	955	227	0	0,00	100,25	100,25	4,223	-	-0,25	-	10,83	0,56
ЦУН 02 обл	23.01.08	11,19	863	317	1	12,20	99,95	99,95	1,441	-	1,25	-	11,38	0,84

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	
Телекоммуникации														
АрктелИ 01	18.01.08	12,00	676	312	0	0,00	99,70	99,70	1,710	-	-	-	12,71	0,95
ВлгТлкВТ-2	04.12.07	8,20	1177	449	0	0,00	100,60	100,60	2,179	-	-0,10	-	7,82	1,18
ВлгТлкВТ-3	04.12.07	8,50	1177	-	1	0,09	102,00	102,00	2,259	-0,49	-0,45	7,63	-	2,02
ВлгТлкВТ-4	11.09.07	7,99	2185	729	0	0,00	100,55	100,50	1,970	-	0,00	-	7,95	1,86
ДальСвз2об	05.12.07	8,85	1724	996	0	0,00	103,80	103,80	2,328	-	0,00	-	7,39	2,41
ДальСвз3об	05.12.07	8,60	632	-	6	7,17	100,28	100,31	2,262	-	-0,34	8,44	-	1,03
МГТС-04 об	24.10.07	7,10	590	226	0	0,00	100,00	100,00	2,684	-	-	-	7,20	0,74
МГТС-05 об	27.11.07	7,10	988	260	0	0,00	99,00	99,00	2,023	-	0,00	-	8,68	0,72
МегаФон3об	16.10.07	9,25	218	-	0	0,00	101,20	101,20	3,700	-	0,00	-	7,35	0,60
РАДИОНЕТ-1	26.02.08	11,45	352	-	0	0,00	99,75	99,75	0,408	-	-0,25	12,06	-	0,94
СЗТелек2об	03.10.07	7,50	23	-	0	0,00	99,98	99,98	1,398	-	-0,02	7,66	-	0,08
СЗТелек3об	29.11.07	9,25	1263	171	0	0,00	100,00	101,41	0,279	-	0,00	-	6,64	0,51
СЗТелек4об	13.09.07	8,10	1550	458	0	0,00	100,45	100,45	1,953	-	0,00	8,19	9,50	3,06
СЗТелек4об	13.09.07	8,10	1550	458	0	0,00	100,45	100,45	1,953	-	0,00	8,19	9,50	3,06
СибТлк-5об	26.10.07	9,20	228	-	6	93,91	100,50	100,50	3,428	-	-0,02	8,51	-	0,60
СибТлк-6об	20.09.07	7,85	1102	374	2	0,01	99,40	99,43	3,699	-	-0,37	-	8,62	0,97
СибТлк-7об	21.11.07	8,65	618	-	0	0,00	101,65	101,65	2,607	-	0,00	7,74	-	1,60
СМАРТС 03	02.10.07	14,10	750	22	7	2,44	98,70	98,73	6,181	-0,40	-0,28	-	33,53	0,06
УралСвзИн4	01.11.07	9,99	52	-	3	2,08	100,25	100,28	3,558	-0,11	-0,01	7,73	-	0,14
УралСвзИн5	18.10.07	9,19	220	-	0	0,00	101,09	101,00	3,626	-	0,00	7,65	-	0,61
УрСИ сер06	22.11.07	8,20	1529	437	0	0,00	100,50	100,50	2,449	-	0,00	-	7,90	1,17
УрСИ сер07	18.09.07	8,40	1646	554	0	0,00	100,40	100,40	4,004	-	-0,10	-	8,28	1,41
ЦентрТел-4	19.02.08	13,80	711	-	4	2,40	110,00	110,01	0,794	-0,26	-0,56	8,30	-	1,77
ЦентрТел-5	04.03.08	8,09	1450	358	0	0,00	100,40	100,41	0,133	-	0,06	-	7,80	0,98
ЦНТ-03 обл	03.10.07	9,75	569	-	0	0,00	100,00	100,00	1,816	-	0,00	10,11	-	1,47
ЮТК-03 об.	09.10.07	10,90	761	29	6	26,67	100,15	100,16	4,599	-	-0,04	-	8,48	0,08
ЮТК-04 об.	12.09.07	10,00	821	-	0	0,00	103,00	103,00	2,439	-	0,00	8,12	-	1,40
ЮТК-05 об.	05.12.07	7,55	1724	996	0	0,00	99,50	98,75	1,986	-	-0,65	-	8,22	2,48
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	05.02.08	10,75	1058	512	0	0,00	99,80	99,82	1,001	-	-	-	11,17	1,34
КААД-2	22.11.07	10,50	255	73	0	0,00	99,80	99,83	3,136	-	-0,46	-	10,99	0,21
КДавиаФин1	24.10.07	13,00	954	226	2	1,30	99,35	99,39	4,915	-	-0,60	-	14,48	0,59
РЖД-02обл	05.12.07	7,75	86	-	0	0,00	100,10	100,10	2,038	-	-0,03	7,19	-	0,24
РЖД-03обл	05.12.07	8,33	814	-	4	2,78	102,55	102,35	2,191	-	-0,15	7,29	-	2,04
РЖД-05обл	24.01.08	6,67	500	-	15	215,72	99,35	99,46	0,841	-0,24	-0,73	7,21	-	1,32
РЖД-06обл	14.11.07	7,35	1157	-	9	166,98	100,05	100,11	2,356	-0,16	-1,01	7,44	-	2,82
РЖД-07обл	14.11.07	7,55	1885	-	6	57,73	101,25	101,37	2,420	-0,13	-1,23	7,36	-	4,28
Сибирь-01	22.01.08	10,70	1772	498	1	39,76	99,68	99,68	1,407	-	0,68	-	11,24	1,30
ТрансаэроФ	07.02.08	10,66	514	-	1	0,12	99,34	99,34	0,935	-0,30	-0,06	11,47	-	1,33
Усть-Луга1	15.11.07	9,90	885	-	1	30,98	102,60	102,60	0,678	-	-	9,03	-	2,22
ЭйрЮнион01	13.11.07	13,50	792	-	5	1,98	99,69	99,69	0,999	0,13	-0,09	12,44	-	1,62
ЮТэйр-Ф 03	18.12.07	10,40	1191	463	8	33,95	96,30	96,62	2,365	-1,33	-3,28	-	13,79	1,19
финансовый сектор														
Абсолют 02	01.10.07	8,00	294	-	0	0,00	100,81	100,81	1,534	-	0,00	7,18	-	0,81
АВТОВАЗБ-1	05.10.07	11,95	935	207	1	0,01	99,60	99,60	2,161	-	-0,40	-	13,29	0,55
АИЖК 1об	01.12.07	11,00	448	-	0	0,00	106,50	106,50	3,044	-	-	6,03	-	1,28
АИЖК 2об	01.02.08	11,00	875	-	0	0,00	109,99	109,99	1,205	-	-	6,69	-	2,25
АИЖК 3об	15.10.07	9,40	1131	-	0	0,00	105,10	105,10	1,468	-	0,21	6,65	-	1,74
АИЖК 4об	01.11.07	8,70	1605	-	1	0,05	105,00	105,00	0,953	-	0,00	7,56	-	3,69
АИЖК 5об	15.10.07	7,35	1862	-	0	0,00	100,00	100,00	1,148	-	0,00	7,55	-	4,30
АИЖК 6об	15.10.07	7,40	2500	-	0	0,00	100,05	100,05	1,156	-	0,00	7,60	-	4,74
АИЖК 7об	15.10.07	7,68	3231	-	14	89,06	99,95	100,00	1,199	-0,20	-1,11	7,90	-	5,52
АИЖК 8об	15.09.07	7,63	3931	2378	0	0,00	100,50	100,80	1,819	-	-0,39	7,69	7,67	4,67
АИЖК 9об	15.11.07	7,49	3446	2715	1	0,00	99,40	99,40	0,534	0,00	-0,50	7,82	7,83	5,56
АК БАРС-02	24.01.08	8,00	500	-	0	0,00	98,50	98,88	1,008	-	-0,82	9,07	-	1,32
АКИБАНК-1	25.10.07	11,60	591	227	0	0,00	99,69	99,46	4,354	-	0,66	-	12,84	0,61
АльянсФин1	26.12.07	8,76	1745	1017	0	0,00	100,00	100,00	1,798	-	-	-	8,94	2,49
БанкСОЮ301	25.10.07	9,25	227	-	0	0,00	100,85	100,85	1,166	-	0,04	8,10	-	0,62
БанкСОЮ302	04.10.07	8,37	756	25	1	0,10	100,00	100,00	3,646	-	0,21	8,54	8,40	0,07
БПФ-01	15.11.07	11,50	521	-	1	0,30	99,70	99,70	0,788	-	-0,20	12,25	-	1,33
ВБРР Обл.	06.10.07	10,00	762	-	0	0,00	112,24	112,24	1,808	-	-	4,20	-	2,00
ВТБ - 4 об	20.09.07	6,30	556	192	1	360,39	100,55	100,06	2,969	-	0,00	-	6,27	0,54
ВТБ - 5 об	25.10.07	5,90	2229	227	0	0,00	99,80	99,80	0,744	-	-0,20	-	6,37	0,62
ВТБ - 6 об	17.10.07	5,75	3222	310	1	497,91	100,30	99,86	0,851	-	0,00	-	6,05	0,86
Газбанк 01	20.11.07	10,50	442	71	0	0,00	100,19	100,19	3,193	-	-0,06	-	9,29	0,21
ГазпромБ 1	31.01.08	7,10	1235	-	0	0,00	99,25	99,25	0,759	-	0,00	7,49	-	3,05
ГазпромБ 2	28.11.07	6,54	2263	79	0	0,00	100,05	100,05	1,846	-	0,00	-	6,22	0,24
ДельтаКр-1	04.12.07	7,09	813	-	0	0,00	100,50	100,50	1,884	-	-	7,00	-	2,52
ДельтаКр-1	04.12.07	7,09	813	-	0	0,00	100,50	100,50	1,884	-	-	7,00	-	2,52
ЕврокомФК1	21.12.07	11,50	830	102	11	0,53	100,00	100,00	2,521	-	-0,15	-	11,21	0,28
ЕврокомФК3	21.12.07	9,48	1012	466	0	0,00	99,80	99,80	2,078	-	-0,20	-	9,86	1,22
ЖилФин об1	21.09.07	9,25	466	102	0	0,00	99,89	99,89	2,027	-	0,00	-	9,92	0,32
Зенит 2обл	16.02.08	8,39	525	-	1	5,99	99,25	99,25	0,552	0,05	0,20	9,15	-	1,38
Зенит 3обл	14.11.07	8,45	1521	65	0	0,00	99,90	99,86	2,709	-	-0,14	-	8,96	0,19
Зенит 4обл	04.10.07	8,13	939	207	0	0,00	99,47	99,48	3,542	-	-0,07	-	9,26	0,56
ИмпэксБ-02	20.10.07	1,00	223	-	0	0,00	100,00	100,00	0,389	-	-	1,28	-	1,01
Инвестторг	16.10.07	10,25	400	-	0	0,00	100,15	100,15	4,100	-	-	-	-	0,00
КБРенКап-1	04.03.08	10,45	904	358	0	0,00	100,40	100,40	0,172	-	0,37	-	10,27	0,97
Кедр-02	18.09.07	11,15	736	190	0	0,00	100,00	100,00	2,535	-	-0,29	-	11,62	0,51
КИТФинБанк														

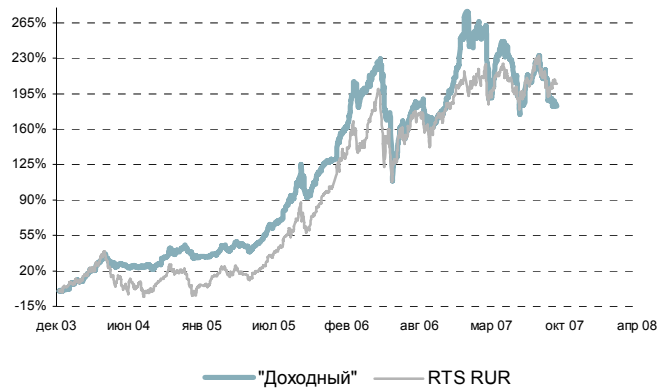
Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена			Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене, % год		Дюрация, лет
			погашения	оферты			посл	ср взв	НКД (%)	день	неделя	погашение	оферта	
МИА-Зоб	29.11.07	7,95	1627	535	6	111,15	100,00	100,00	0,240	-	0,15	-	8,19	1,39
МКБ 02обл	06.12.07	10,40	633	87	1	8,62	99,90	99,90	2,707	0,00	-0,09	-	10,55	0,24
ММБ 02обл.	13.02.08	6,50	520	-	0	0,00	100,85	100,85	0,463	-	-	-	-	0,00
МОИА 01	21.12.07	9,00	1198	-	0	0,00	99,99	99,99	1,998	-	-0,11	9,20	-	2,31
МОИА 02	08.03.08	7,99	1458	100	0	0,00	101,00	101,00	0,066	-	0,00	7,75	4,48	2,60
МоскомцБ	05.12.07	9,30	457	86	0	0,00	100,17	100,20	2,446	-	0,00	-	8,36	0,27
МоскомцБ-2	19.02.08	8,40	1254	344	0	0,00	99,80	99,80	0,460	-	-	-	8,77	1,01
НОМОС 7в	18.12.07	8,25	645	99	3	3,25	99,80	99,79	1,876	-0,06	-0,15	-	8,88	0,27
Открытие01	13.11.07	11,00	428	-	0	0,00	99,50	99,50	0,814	-	0,00	12,28	-	0,67
ПРББ-5	31.10.07	9,69	597	-	0	0,00	100,04	100,04	3,478	-	-	9,00	-	1,62
Промсвб-04	01.11.07	8,20	52	-	0	0,00	100,00	100,00	2,921	-	0,00	8,00	-	0,19
Промсвб-05	22.11.07	7,99	1711	619	4	101,19	98,80	98,80	2,386	-	-1,20	-	8,95	1,58
РМБ	26.10.07	11,00	595	229	0	0,00	99,99	99,72	4,129	-	-0,13	-	11,74	0,61
РОСБАНК-1	15.02.08	7,89	524	-	0	0,00	101,00	101,00	0,540	-	-0,20	7,14	-	1,39
РосселхБ 2	21.11.07	7,85	1255	-	10	215,64	99,00	99,44	0,409	-	-0,56	8,28	-	3,03
РосселхБ 3	21.02.08	7,34	3440	892	16	162,83	98,10	97,13	0,362	-	-2,27	-	8,85	2,27
РосселхозБ	05.12.07	7,20	268	-	0	0,00	100,10	100,10	0,099	-	-	7,29	-	1,04
РТК-ЛИЗ 4с	09.10.07	8,80	211	-	0	0,00	100,25	100,25	3,690	-	0,00	8,31	-	0,41
РТК-ЛИЗ 5с	14.02.08	8,35	1067	-	0	0,00	99,75	99,75	0,573	-	-0,15	8,67	-	1,84
РусСтанд-4	03.03.08	8,25	175	-	7	19,14	97,73	97,96	0,181	-	-0,99	12,74	-	0,48
РусСтанд-5	13.09.07	8,50	1095	367	0	0,00	97,00	97,00	4,168	-	0,00	-	12,03	0,96
РусСтанд-6	13.02.08	8,15	1248	520	2	432,27	94,20	93,79	0,581	-	-2,71	-	13,45	1,37
РусСтанд-7	25.09.07	8,50	1471	197	0	0,00	98,00	98,00	3,889	-	-0,60	-	12,72	0,53
РусСтанд-8	19.10.07	8,25	1677	403	4	3,41	94,97	94,14	3,232	-	-3,81	-	14,65	1,04
Русфинанс1	04.12.07	7,65	449	-	0	0,00	101,15	101,15	2,033	-	-	7,07	-	1,69
Русфинанс2	04.12.07	7,50	449	-	0	0,00	101,35	101,35	1,993	-	-	6,62	-	1,41
Русфинанс2	04.12.07	7,50	449	-	0	0,00	101,35	101,35	1,993	-	-	6,62	-	1,41
Русфинанс4	15.02.08	7,74	886	-	0	0,00	99,95	99,22	0,509	-	0,72	8,26	-	2,26
РусьБанк-1	20.09.07	10,00	556	-	2	1,51	99,85	99,86	4,712	-	-0,34	10,35	-	1,39
РусьБанк-2	21.02.08	9,50	896	347	6	13,48	99,26	99,25	0,495	-	-1,15	-	10,60	0,93
СвязьБанк1	25.10.07	8,90	1319	591	1	2,51	99,10	99,10	1,122	-	-0,10	-	9,85	1,51
СевКазна-1	04.10.07	10,75	752	24	1	0,80	100,04	100,04	1,973	-	0,04	-	9,94	0,07
СКБ-банк 1	20.09.07	9,75	1018	283	2	14,96	97,60	97,60	2,164	-0,24	-0,30	-	13,70	0,74
СлавИнв 02	29.10.07	9,00	413	49	0	0,00	99,50	99,50	3,279	-	0,00	-	11,62	0,17
Солидарн-1	30.11.07	10,75	813	81	0	0,00	99,84	99,84	0,177	-	0,19	-	11,84	0,23
Солидарн-2	23.10.07	10,70	953	225	0	0,00	99,00	99,30	1,407	-	0,30	-	12,39	0,61
Спурт 01юб	15.11.07	9,25	66	-	0	0,00	100,29	100,28	0,634	-	0,00	7,85	-	0,21
СудострБ-1	03.01.08	9,85	661	-	4	73,14	99,00	99,78	1,808	-0,06	-0,15	10,22	-	1,68
ТурАлемФ 1	09.10.07	7,75	757	-	0	0,00	100,00	100,13	3,249	-	-	7,84	-	2,38
ТурАлемФ 1	09.10.07	7,75	757	-	0	0,00	100,00	100,13	3,249	-	-	7,84	-	2,38
УБРиР-ф 02	04.10.07	10,25	661	-	3	9,73	98,50	98,57	1,882	-0,11	-0,63	-	-	0,00
УралЛЦ-01	24.10.07	11,50	779	44	2	51,90	99,24	99,24	4,348	-	0,49	10,77	17,19	0,12
УРСАБанк 2	14.09.07	7,60	459	-	0	0,00	99,00	99,00	1,812	-	-	8,67	-	1,26
УРСАБанк 3	06.12.07	9,60	633	-	1	2,05	100,00	100,00	2,499	-	-0,75	9,81	-	1,60
УРСАБанк 5	23.10.07	10,05	1499	-	2	2,11	101,50	101,50	3,827	-0,45	-0,63	9,82	-	3,35
УРСАБанк 6	25.10.07	7,65	227	-	0	0,00	99,75	99,76	0,964	-	-	8,23	-	0,72
УРСАБанк 7	24.01.08	8,40	1774	864	0	0,00	100,00	100,00	1,059	-	-	-	8,57	2,17
Финанс-02	12.09.07	7,50	2	-	0	0,00	100,00	100,00	3,699	-	-	-	-	0,00
ХКФ Банк-1	16.10.07	1,00	36	-	0	0,00	100,00	100,00	0,400	-	-	-	-	0,00
ХКФ Банк-2	13.11.07	9,25	974	610	0	0,00	98,50	98,50	2,990	-	0,50	-	10,48	1,56
ХКФ Банк-3	20.09.07	9,45	1102	374	2	50,95	97,80	97,80	2,097	-	-1,20	-	12,29	0,97
ХКФ Банк-4	18.10.07	9,95	1493	402	0	0,00	97,50	98,49	1,472	-	-0,32	-	11,88	1,05
Центр-инв1	08.11.07	10,00	793	59	5	9,25	100,00	100,00	3,342	0,00	0,03	-	9,84	0,16
Экспобанк1	25.09.07	10,75	841	106	0	0,00	99,15	99,15	2,238	-	-0,54	-	14,34	0,30
Электрон01	13.10.07	11,75	216	-	4	65,66	99,90	99,97	4,797	-	-0,04	12,10	-	0,56
Юниаструм	19.02.08	11,00	526	-	0	0,00	100,10	97,50	0,603	-	-2,50	13,36	-	1,37
Химия, ЛПК														
АрнестФ-01	24.10.07	9,60	597	226	0	0,00	99,50	99,50	3,630	-	-0,80	-	10,68	0,60
АЦБК-Инв 3	18.10.07	9,95	1312	38	1	0,01	100,15	100,15	1,445	-	-0,25	-	8,38	0,10
ВМУ-Фин 01	25.12.07	11,00	834	106	2	61,11	99,61	99,56	2,290	-0,71	-0,71	-	12,29	0,29
ГОТЭК-2	20.12.07	10,50	647	283	1	1,01	99,00	99,00	2,330	-	-0,80	-	12,19	0,75
ДЗ-Фин -1	23.11.07	11,00	256	-	0	0,00	100,00	100,00	3,255	-	0,00	11,25	-	0,73
Дорогобуж1	12.12.07	8,60	275	-	0	0,00	100,50	100,50	2,097	-	-	8,04	-	0,74
КуйбАзот-2	07.03.08	8,80	1276	-	0	0,00	99,45	99,41	0,072	-	-0,59	9,20	-	3,08
Миннеско-1	13.12.07	13,75	822	94	0	0,00	101,05	101,05	3,315	-	0,65	13,60	9,40	1,96
НИКОСХИМ 2	15.11.07	11,25	710	-	4	3,31	100,00	99,50	0,771	0,75	-0,24	12,04	-	1,76
НИТОЛ 01	18.12.07	1,00	463	-	0	0,00	110,00	104,00	0,227	-	-	-	-	0,00
НИТОЛ 02	18.12.07	11,75	827	99	0	0,00	99,72	99,71	2,672	-	-0,24	12,23	9,03	2,02
НКНХ-04 об	01.10.07	9,99	1659	567	0	0,00	103,99	103,99	4,407	-	0,00	-	7,40	1,45
НЭФИС-02	19.12.07	10,20	828	282	3	4,67	99,60	99,60	2,292	0,10	-0,40	-	10,99	0,75
ПЕНОПЛЭКС1	20.12.07	11,25	829	283	0	0,00	99,10	99,10	2,497	-	-1,35	-	12,82	0,76
ПЭФ-Союз-1	09.10.07	10,00	29	-	0	0,00	100,00	100,00	4,329	-	0,00	9,64	-	0,14
РЕТАЛ-1	12.12.07	9,90	821	457	12	79,53	99,20	99,28	2,414	-0,11	-0,62	-	10,78	1,18
САНОС-02об	13.11.07	10,00	792	64	0	0,00	103,75	103,75	3,233	-	0,75	8,24	-	1,96
СЗЛК-Фин-1	04.03.08	11,50	904	358	1	0,02	99,10	99,10	0,189	-	1,60	-	12,89	0,95
СИБУРХолд1	08.11.07	7,70	1879	787	2	2,06	99,70	99,70	2,595	-	-0,23	-	8,00	1,98
Слвстекло2	31.10.07	9,28	779	51	0	0,00	100,00	100,00	3,331	-	0,00	-	9,01	0,18
Слвстекло	25.09.07	11,60	197	-	0	0,00	101,60	101,60	5,307	-	-	9,00	-	0,58
СНХЗ Фин 1	02.10.07	10,70	750	22	2	2,70	99,70	99,83	4,690	0,00	-0,04	-	12,94	0,06
Энергетика														
Башкирэнзв	26.09.07	8,30	1276	556	1	0,08	100,50	100,50	1,683	-	0,01	-	8,19	1,42
ГидроОГК-1	02.01.08	8,10	1388	-	2	0,02	101,75	101,76	1,509	-0,27	-1,24	7,70	-	3,31
ЕЭСК-02	11.10.07	8,74	1669	941	0	0,00	98,90	98,90	3,616	-	-0,70	-	9,43	2,29
Кубаньэн-1	23.01.08	7,85	1045	-	0	0,00	100,00	100,00	1,011	-	-	8,00	-	1,95
Ленэнерго2	01.02.08	8,54	1600	-	0	0,00	100,00	100,00	0,889	-	-0,30	8,72	-	3,73
Ленэнерго3	24.10.07	8,02	1682	-	0	0,00	98,75	98,75	3,032	-	-0,63	8,52	-	3,84
Мосэнерго1	18.09.07	7,54	1464	736	3	20,86	99,77	99,77	3,594	-0,23	-0,93	-	7,81	1,84
Мосэнерго2	28.02.08	7,65	3083	1627	7	3,13	100,00	100,00	0,231	-0,49	-1,03	-	7,80	3,85
МОЭСК-01	11.09.07	8,05	1457	-	0	0,00	100,11	100,29	3,992	-	-0,01	8,12		

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
			погашения	оферты			посл	ср взв	НКД (%)	день	неделя	погашение	оферта	
ОГК-5 об-1	04.10.07	7,50	1480	752	4	0,79	99,40	99,25	3,247	-0,08	-0,50	-	8,05	1,89
ОГК-6 01об	25.10.07	7,55	1683	955	2	353,97	98,30	98,30	2,834	0,00	-0,82	-	8,45	2,35
Пермэнер01	27.11.07	8,15	1716	988	0	0,00	99,00	99,00	2,322	-	-1,49	-	8,74	2,44
Татэнерго1	13.09.07	9,65	185	-	0	0,00	100,37	100,37	4,732	-	0,03	9,10	-	0,50
ТГК-1 01	18.09.07	7,75	2374	918	5	74,69	98,80	98,62	3,695	-0,13	-0,53	-	8,54	2,25
ТГК-10 об1	20.12.07	7,60	1011	647	2	20,00	98,32	98,31	1,687	-	-2,49	-	8,82	1,66
ТГК-4 об.1	06.12.07	7,60	1725	633	2	1,31	98,25	98,25	1,978	-0,07	-0,60	-	8,89	1,63
ТГК-6Инв-1	27.11.07	7,40	1625	169	0	0,00	99,25	99,26	0,264	-	-0,14	-	9,31	0,47
ТГК-8 01	15.11.07	8,00	1704	612	0	0,00	99,00	99,30	2,542	-	-0,05	-	8,62	1,58
Тюменэнерг2	04.10.07	7,70	1662	934	0	0,00	98,00	98,00	3,333	-	0,40	-	8,76	2,31
ФСК ЕЭС-01	18.12.07	8,80	99	-	0	0,00	100,40	100,40	2,001	-	-0,20	7,20	-	0,28
ФСК ЕЭС-02	25.12.07	8,25	1016	-	5	5,18	102,10	101,92	1,718	-0,31	-1,01	7,61	-	2,51
ФСК ЕЭС-03	14.12.07	7,10	459	-	8	59,76	99,55	99,60	1,692	-0,30	-0,70	7,56	-	1,21
ФСК ЕЭС-04	11.10.07	7,30	1487	-	9	49,01	99,80	99,83	3,020	-0,20	-0,97	7,48	-	3,49
ФСК ЕЭС-05	04.12.07	7,20	813	-	11	316,65	99,60	99,52	1,913	-0,24	-0,80	7,57	-	2,06
Челябэнерг1	15.11.07	8,40	976	248	0	0,00	100,38	100,38	2,670	-	0,00	-	7,98	0,72
ЭнергСт-1	23.11.07	9,50	1348	438	1	2,55	99,30	99,30	2,811	-	0,00	-	10,36	1,13
ЭнергЦент1	10.01.08	9,30	1035	486	0	0,00	100,00	100,00	1,529	-	-	-	9,50	1,27
Якутскэн02	13.09.07	8,59	1641	549	0	0,00	99,30	99,30	4,213	-	-0,70	-	9,30	1,39
Прочие														
РКС-01	17.10.07	9,70	583	37	12	1,00	99,90	99,98	3,853	-	-0,26	-	9,54	0,10
АиФМПфин 1	19.12.07	11,75	646	100	0	0,00	99,34	99,37	2,640	-	0,05	-	13,70	0,28
КАРО 01	25.12.07	12,50	834	288	0	0,00	100,20	100,16	2,603	-	0,00	-	12,61	0,79
Интурист-1	24.10.07	9,00	954	-	0	0,00	101,50	101,50	3,403	-	0,00	8,52	-	2,34
НЛК 01	31.01.08	12,45	143	-	0	0,00	100,00	100,00	1,330	-	0,00	12,31	-	0,41
ТАИФ-Фин01	13.09.07	8,42	1095	367	0	0,00	98,10	98,05	4,129	-	0,00	-	10,74	0,96
ТКФинанс 1	20.09.07	10,50	374	-	0	0,00	100,49	100,49	4,948	-	0,00	10,24	-	0,98

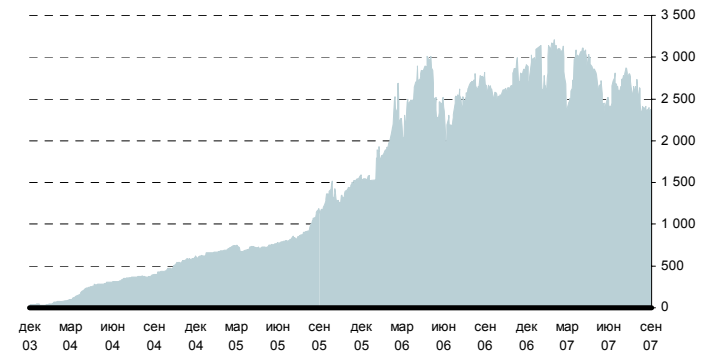
Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Приложение 7. ОФБУ Банка ЗЕНИТ

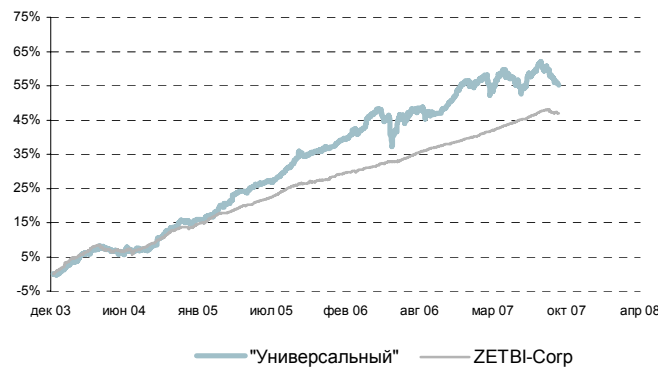
ОФБУ "Доходный"



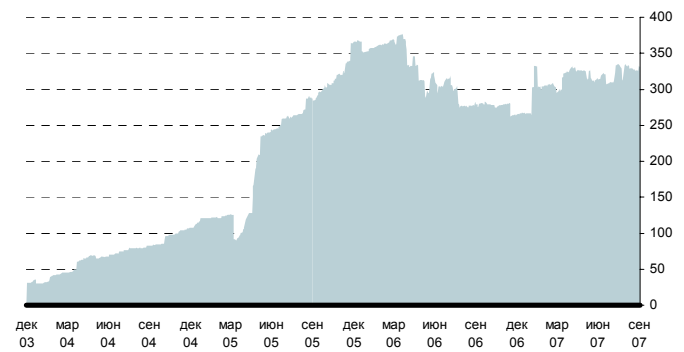
Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.



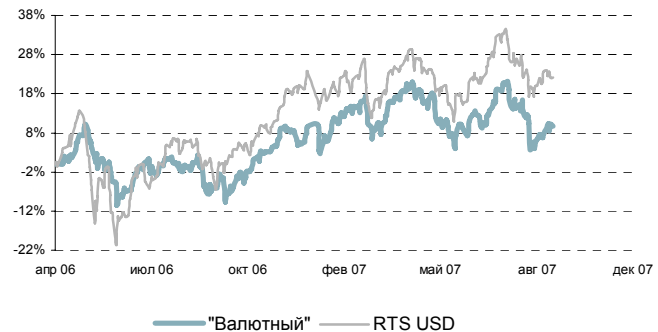
ОФБУ "Универсальный"



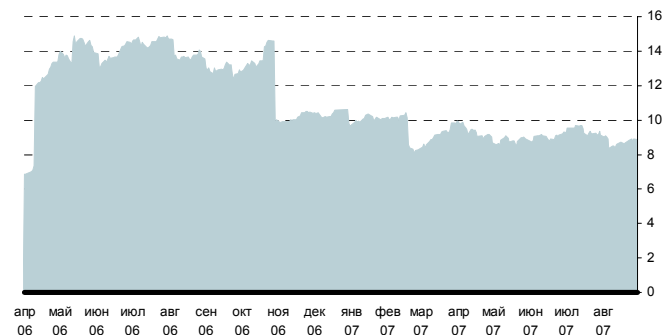
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



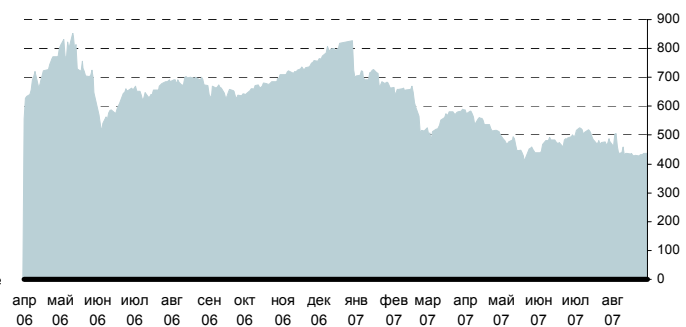
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



ОФБУ "Перспективный"

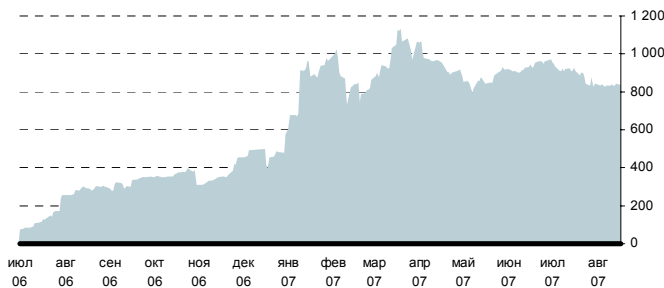
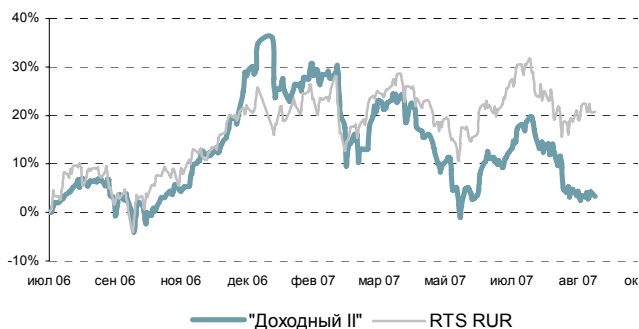


Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



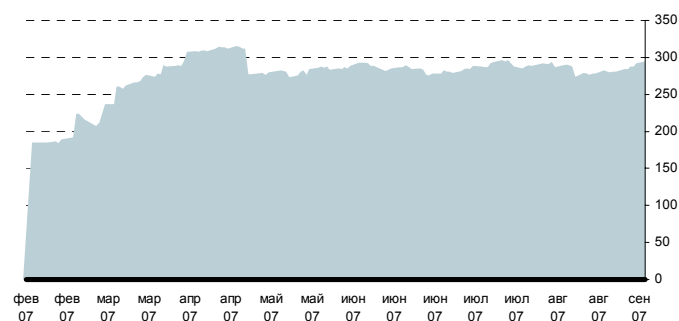
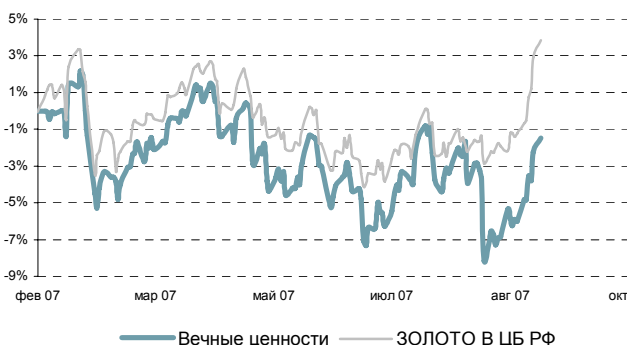
ОФБУ "Доходный II"

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	182,51%	-23,81%	-1,00%	-10,01%	-2,84%	1,48%	38,17	1,09
Универсальный	Умеренная	55,22%	-0,72%	-0,32%	-3,06%	1,19%	5,48%	14,38	0,53
Перспективный	Фонд производных инструментов	-21,85%	-27,88%	-0,46%	-7,80%	-4,68%	-10,37%	10,14	-2,21
Валютный	Агрессивная	9,69%	0,12%	-0,47%	-3,19%	1,89%	10,25%	7,33	-0,02
Доходный II	Агрессивная	3,38%	-23,35%	-0,84%	-8,06%	-6,34%	-0,22%	8,17	0,37
Вечные ценности	Индексный фонд золота	-1,49%	-	0,76%	2,54%	3,51%	-	2,33	-
RTS USD ***	Индекс РТС	251,84%	-1,23%	0,00%	0,06%	4,92%	19,30%	45,33	1,32
RTS RUR***	Индекс РТС рубли	204,70%	-3,92%	0,00%	1,31%	2,97%	14,79%	41,61	1,14
ZETBI-Corp	Индекс облигаций	47,03%	5,35%	0,00%	-0,55%	3,52%	8,09%	10,85	0,51
Золото	Котировка в ЦБ РФ	3,86%	7,55%	0,94%	6,21%	-	-	1,76	-

(*) 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.