

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

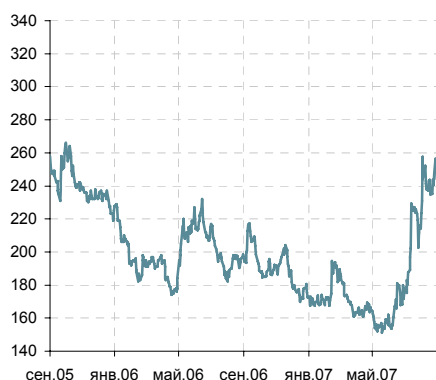
Ежедневный Обзор

Рублевый долг: В четверг на рынке рублевого долга можно было наблюдать некоторое оживление спроса, ОФЗ «лучше рынка» после аукционов
Заметного роста активности в преддверии заседания ФРС в следующий вторник не ждем
/Подробнее стр. 4/

Оглавление:

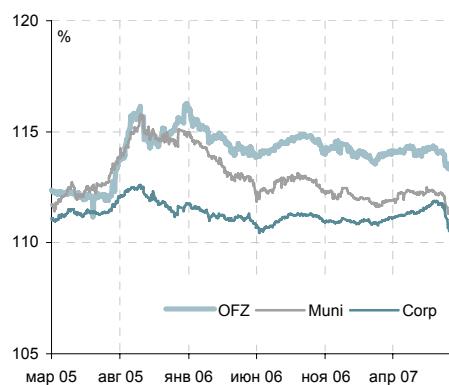
Новости одной строкой	2
Корпоративные новости	2
Российский долговой рынок	4
Торговые идеи	5
Приложения	6

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 одной строкой

ЦБ зарегистрировал выпуск облигаций ОАО «Первый ОБ» объемом 1.5 млрд. руб. и сроком на 3 года /FinamBonds/

ООО «Жилсоципотека-Финанс» приняло решение о размещении третьего выпуска облигаций на 1.5 млрд. руб. /FinamBonds/

Автовазбанк ведет переговоры с иностранным инвестиционным фондом о продаже 20% акций, а также планирует разместить второй облигационный заем на сумму не менее 3 млрд. рублей. /FinamBonds/

ОАО «Агрика Продукты Питания» переносит сроки размещения облигаций 2-й серии объемом 2 млрд руб с сентября на 4-й квартал 2007 г. /Cbonds/

Российский долговой рынок

В четверг на рынке рублевого долга можно было наблюдать некоторое оживление спроса. Новых продаж со стороны нерезидентов пока не наблюдается, ставки на межбанке стабилизировались около 5-5.5%, при этом немного снизились в последние дни и ставки LIBOR – все это, похоже, добавило уверенности российским инвесторам. Кроме того, позитивным сигналом вчера могло стать укрепление рубля к бивалютной корзине на 4 копейки.

В частности, спрос присутствовал в длинных ОФЗ 46018 и 46020: бумаги продолжили восстанавливаться после вчерашних аукционов, прошедших с заметными премиями по доходности, рост котировок составил 25-33 б.п. (по последней сделке). Вслед за ОФЗ подросли в цене некоторые корпоративные голубые фишки – РЖД-6 (+19 б.п.), ФСК-5 (+6 б.п.), Лукойл-3 (+9 б.п.), ВТБ-5.

Во втором эшелоне относительно высокие обороты вчера можно было наблюдать в выпусках Русского Стандарта – Русский Стандарт-4 (+20 б.п.) и Русский Стандарт-6 (-23 б.п.) – учитывая текущую доходность (12.4% по РС-5 и 12.72% по РС-4) и статус «залогового» актива по сделкам РЕПО с ЦБ, бумаги Русского Стандарта сейчас являются одними из наиболее перепроданных во втором эшелоне.

Сегодня восстановление котировок длинных госбумаг может продолжиться, как и выборочные покупки в корпоративном сегменте – однако заметный рост активности представляется маловероятным. Главным событием, которое должно пролить свет на дальнейшую судьбу мировых финансовых рынков – заседание ФРС в следующий вторник. Учитывая сохраняющуюся интригу в отношении того, оправдаются ли ожидания рынка на снижение ставки сразу на 0.5%, скорее всего большинство участников рынка предпочтут занять выжидательную позицию до того, как ФРС расставит «все точки над I».

Яков Яковлев
y.yakovlev@zenit.ru

Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	112,74	-0,04%	-0,13%
Zetbi Muni	110,54	-0,07%	-0,38%
Zetbi Corp	109,93	-0,07%	-0,37%
Zetbi Corp10	116,64	-0,08%	-0,41%

Источник: Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
Мос.обл.7в	596,27	0,02
МГор39-об	268,24	-0,07
НижгорОбл3	57,20	0,03
СамарОбл 2	48,98	-
Казань06об	31,67	-0,22

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
ВТБ - 5 об	503,96	-
ГидроОГК-1	372,46	-0,15
РусСтанд-5	287,07	-0,23
РЖД-06обл	271,40	0,19
ФСК ЕЭС-05	250,39	0,06

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Торговые идеи

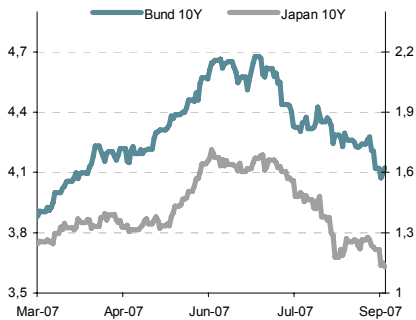
- **Севкабель-Финанс-3** – выпуск сохраняет премию в доходности к отраслевым аналогам (порядка 50 б.п.), рекомендуем к ПОКУПКЕ в защитный портфель
- **УМПО-2** - Рекомендуем сохранять позиции в бумаге. На фоне ближайшего выпусков аналога (НПО Сатурн), текущий купон УМПО остается наиболее высоким (на 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 спрэд 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 TPG 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	9/13/2007	4,03	7	-34	-81
UST 10 yr	9/13/2007	4,47	5	-26	-33
UST 30 yr	9/13/2007	4,73	5	-26	-18
Bund 2 yr	9/12/2007	3,91	-2	-29	24
Bund 10 yr	9/12/2007	4,13	3	-24	33
Bund 30 yr	9/12/2007	4,42	3	-8	43
Fed Fund	9/12/2007	5,25	0	0	0
Libor 1 mo	9/12/2007	5,80	-5	14,1	42
Libor 6 mo	9/12/2007	5,52	-1	10,9	8
Libor 12 mo	9/12/2007	5,12	1	-11	-28
S&P 500	9/14/2007	1483,95	0,84%	4,02%	12,74%
Nasdaq Composite	9/14/2007	2601,06	0,35%	4,08%	16,71%
RTS	9/13/2007	1932,68	1,72%	0,36%	23,38%
EURUSD	9/14/2007	1,3876	-0,07%	2,54%	9,05%
USDJPY	9/14/2007	115,10	0,00%	-2,11%	-2,12%
USDRUB	9/14/2007	25,37	0,07%	-0,92%	-5,25%
EURRUB	9/14/2007	35,20	0,01%	1,59%	3,33%
Brent 1m Future	9/14/2007	76,87	-0,32%	9,02%	23,51%
Gold	9/14/2007	706,20	-0,30%	5,53%	22,76%

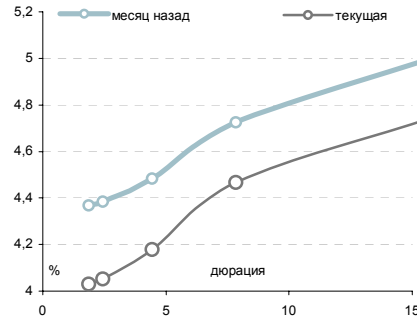
Источник: Bloomberg

Динамика доходности 10Y немецких и японских облигаций



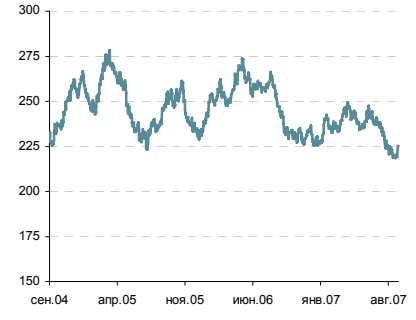
Источник: Bloomberg

Кривая доходности US Treasuries



Источник: Bloomberg

Спрэд между UST10 и UST10 с защитой от инфляции



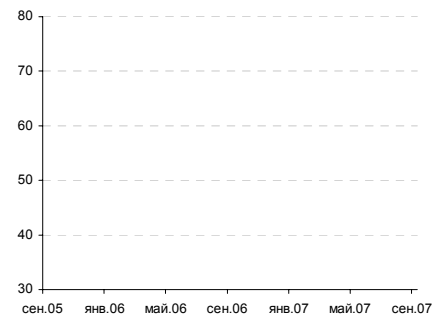
Источник: Bloomberg

Bond	Date	Current Spread	Change, bp				YTM
			day	week	month	year	
Russia-30*	9/13/2007	112,03%	11	52	187	95	5,79
UMS-31*	9/12/2007	129,74%	22	43	481	463	5,95
Turkey-30*	9/13/2007	154,17%	72	139	147	531	7,03
Venezuela-27*	9/12/2007	100,81%	70	231	-283	-2064	9,16
EMBIG	9/12/2007	244	-5	1	10	73	-
EMBIG Russia	9/12/2007	149	-7	-1	6	50	-
EMBIG Brazil	9/12/2007	206	-3	11	11	16	-
EMBIG Mexico	9/12/2007	139	-5	0	8	24	-
EMBIG Turkey	9/12/2007	247	-5	5	16	40	-
EMBIG Venezuela	9/12/2007	491	-11	-6	12	308	-

* - Указаны котировки

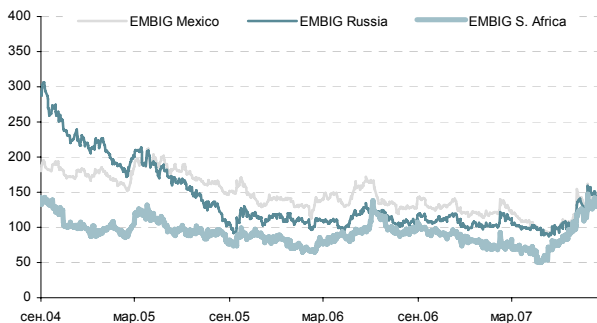
Источник: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



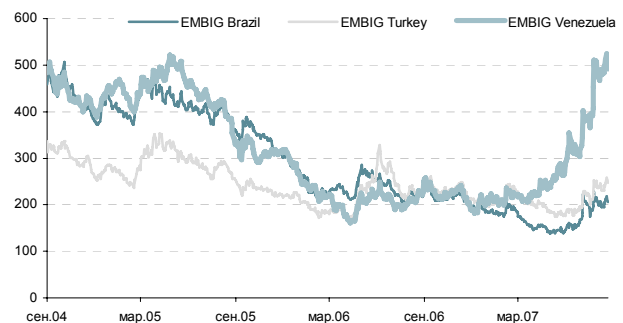
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов

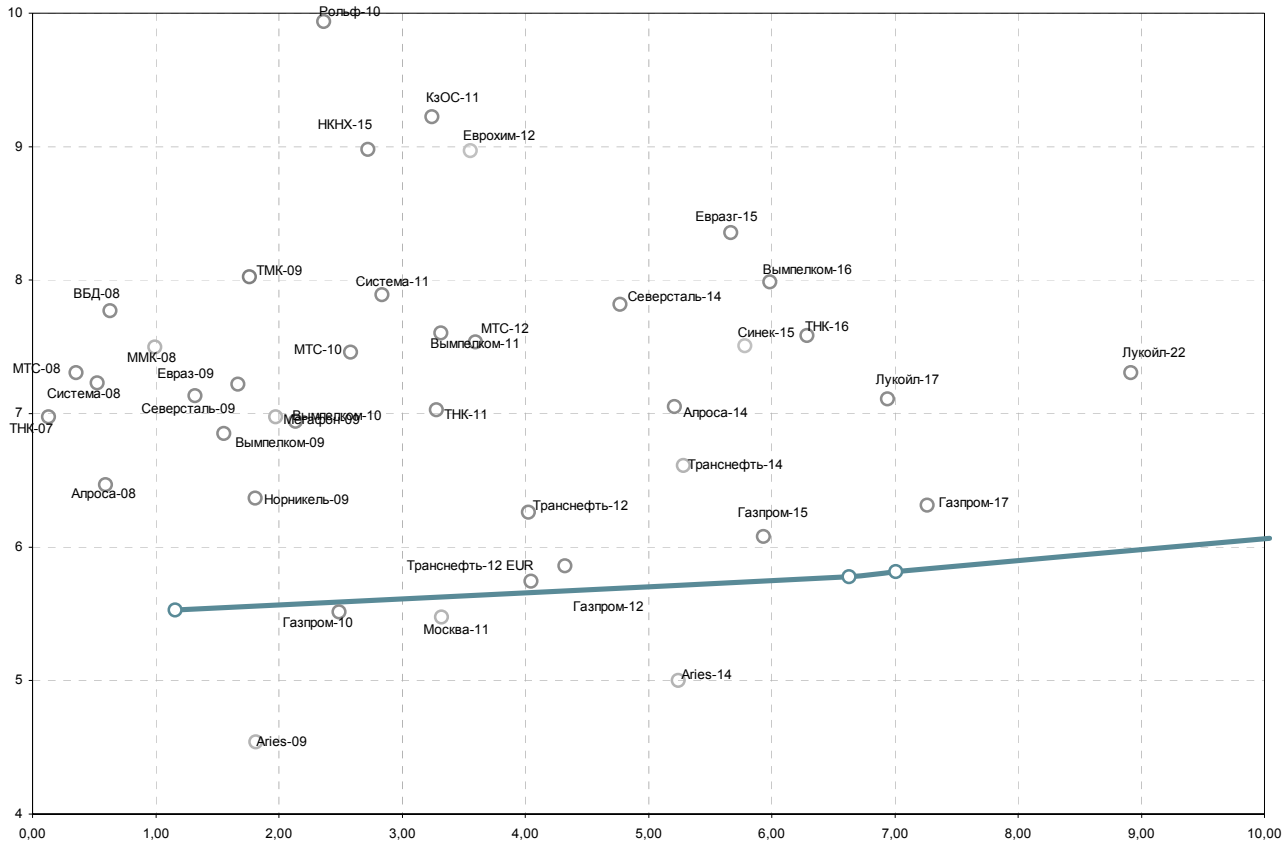


Источник: J.P. Morgan



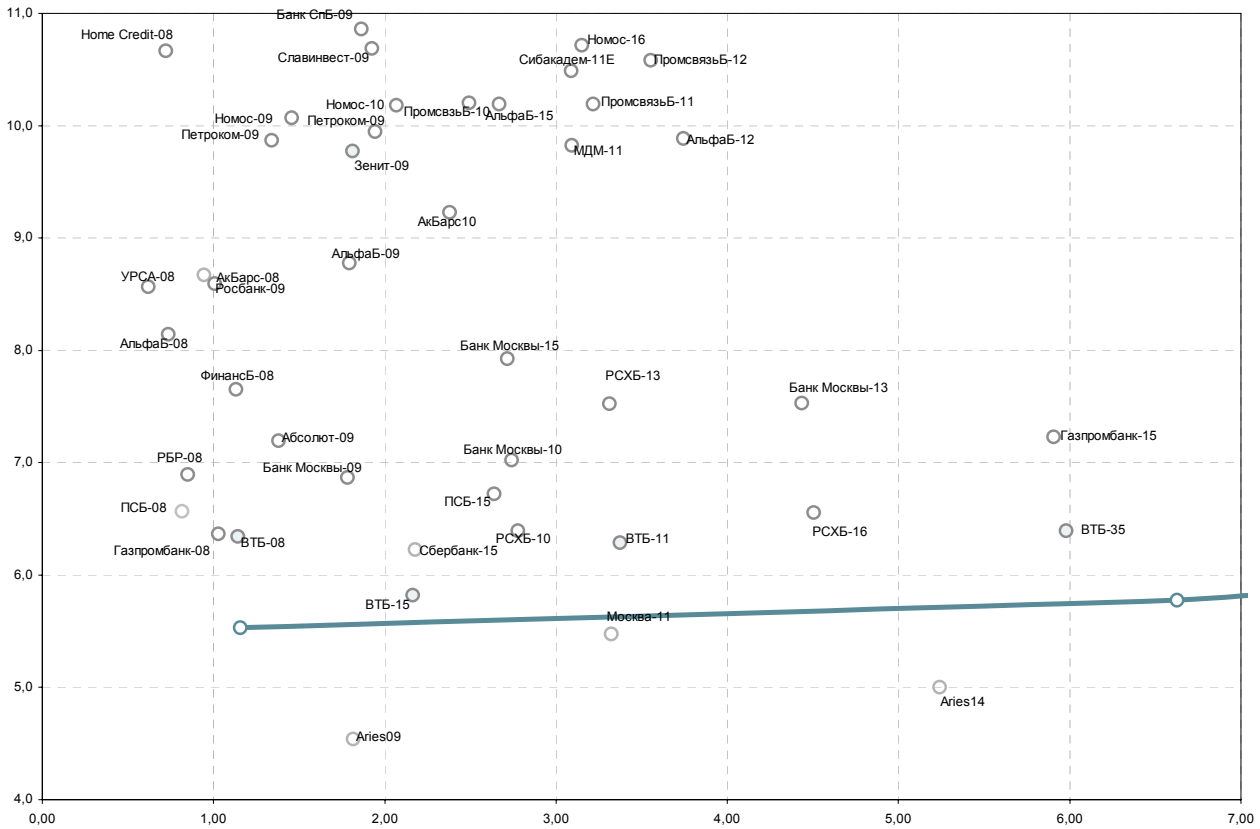
Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



Источник: Bloomberg

Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



Источник: Bloomberg



Котировки российских еврооблигаций

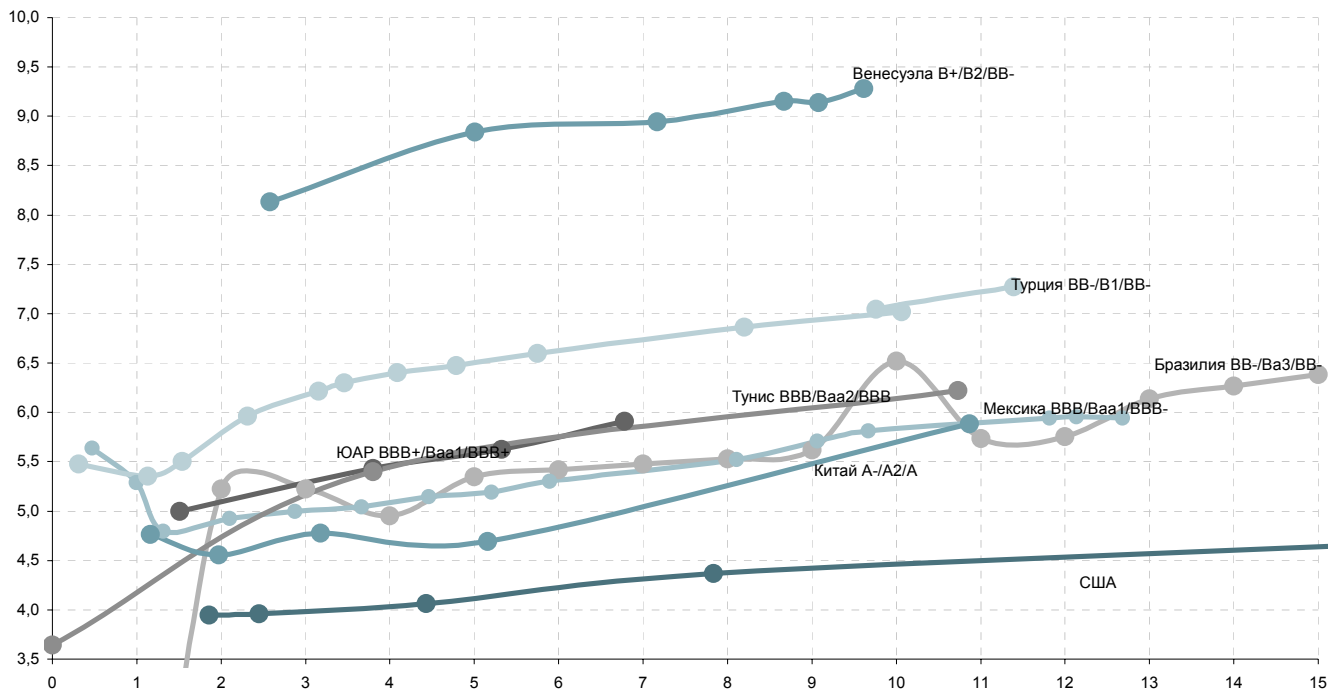
	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Sovereign									
Russia-10 \$	3/31/2010	2 767	8,250	Baa2/BBB+/BBB+	103,14	103,36	5,45	1,16	278
Russia-18 \$	7/24/2018	3 467	11,000	Baa2/BBB+/BBB+	141,03	141,28	5,83	7,01	136
Russia-28 \$	6/24/2028	2 500	12,750	Baa2/BBB+/BBB+	178,05	178,30	6,07	10,04	147
Russia-30 \$	3/31/2030	20 310	7,500	Baa2/BBB+/BBB+	111,96	112,11	5,79	6,63	116
Minfin-8 \$	11/14/2007	1 322	3,000	BBB+/NR	99,50	99,52	6,22	0,15	217
Minfin-5 \$	5/14/2008	2 837	3,000	Baa2/BBB+/BBB+	98,16	98,20	5,84	0,63	153
Minfin-7 \$	5/14/2011	1 750	3,000	Baa2/BBB+/BBB+	91,31	91,52	5,66	3,28	148
Aries-07 EUR	10/25/2007	2 000	FRN	Aaa/AAA	100,29	100,39	4,11	0,10	-
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,750	Aaa/AAA	106,02	106,27	4,60	1,81	61
Aries-14 \$	10/25/2014	2 436	9,600	Aaa/AAA	126,80	127,20	5,03	5,24	74
Regional									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,450	Baa1/-/BBB+	103,20	103,45	5,51	3,32	144
Oil & Gas									
Gazprom-09 \$	10/21/2009	700	10,500	BBB	108,68	108,98	5,94	1,81	191
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,800	BBB/BBB-	105,83	106,21	5,58	2,49	153
Gazprom-13 \$	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	115,61	115,86	6,18	4,30	199
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	98,47	98,72	6,10	5,93	198
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,440	BBB/BBB-	93,19	93,59	6,34	7,26	216
Gazprom-20 \$	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB	102,53	102,78	6,88	8,09	239
Gazprom-22 \$	3/7/2022	1 300	6,510	BBB/BBB-	97,90	98,15	6,73	9,20	221
Gazprom-34 \$	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB-	126,14	126,39	6,53	11,63	185
Lukoil-17 \$	6/7/2017	500	6,356	(P)Baa2/BBB-/BBB-	94,45	94,78	7,13	6,94	269
Lukoil-22 \$	6/7/2022	500	6,656	(P)Baa2/BBB-/BBB-	93,68	94,17	7,34	8,92	281
Sibneft-09 \$	1/15/2009	500	10,750	Ba1/BB+	105,27	105,57	6,40	1,21	228
TNK-07 \$	11/6/2007	700	11,000	Baa2/BB+/BBB-	100,45	100,48	7,10	0,13	306
TNK-11 \$	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB+/BBB-	99,23	99,48	7,07	3,28	296
TNK-16 \$	7/18/2016	1 000	7,500	Baa2/BB+/BBB-	99,20	99,45	7,61	6,29	321
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A2/BBB+/-	100,29	98,49	5,81	4,05	174
Transneft-12 \$	6/27/2012	500	6,103	A2/BBB+/-	102,53	99,35	6,29	4,03	214
Transneft-14 \$	3/5/2014	1 300	5,670	A2/BBB+/-	94,85	95,10	6,64	5,28	239
Telecommunications									
MegaFon-09 \$	12/10/2009	375	8,000	Ba3/BB	101,81	102,06	7,04	1,97	300
MTS-08 \$	1/30/2008	400	9,750	Ba3/BB-	100,78	100,83	7,38	0,35	323
MTS-10 \$	10/14/2010	400	8,375	Ba3/BB-	102,21	102,46	7,51	2,58	343
MTS-12 \$	1/28/2012	400	8,000	Ba3/BB-	101,43	101,68	7,57	3,60	343
Sistema-08 \$	4/14/2008	350	10,250	B+/BB-	101,56	101,64	7,31	0,53	307
Sistema-11 \$	1/28/2011	350	8,875	B3/B+/BB-	102,54	102,83	7,94	2,84	386
Vimpelcom-09 \$	6/16/2009	450	10,000	Ba2/BB+	104,81	105,06	6,93	1,55	287
Vimpelcom-10 \$	2/11/2010	300	8,000	Ba2/BB+	102,04	102,29	7,00	2,14	296
Vimpelcom-11 \$	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	102,41	102,66	7,24	3,32	352
Vimpelcom-16 \$	5/23/2016	600	8,250	Ba2/BB+	101,35	101,60	8,01	5,98	362
Industrials									
Alrosa-08 \$	5/6/2008	500	8,125	Ba2/BB-	100,90	100,99	6,55	0,59	231
Alrosa-14 \$	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB-	109,85	110,10	7,07	5,21	278
Eurochem-12 \$	3/21/2012	300	7,875	-/BB-/BB-	95,77	96,02	9,00	3,55	486
Evrazholding-09 \$	8/3/2009	325	10,875	Ba3/BB	106,02	106,27	7,29	1,667	326
Evrazholding-15 \$	11/10/2015	750	8,250	B2/BB	99,13	99,38	8,38	5,668	402
Kazanorgsintez-11 \$	10/30/2011	200	9,250	-/B-/B	99,57	100,07	9,30	3,244	518
Nornickel-09 \$	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	101,17	101,42	6,43	1,81	241
MMK-08 \$	10/21/2008	300	8,000	Ba2/BB/BB	100,35	100,50	7,57	0,99	342
Severstal-09 \$	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	101,65	101,98	7,26	1,32	316
Severstal-14 \$	4/19/2014	375	9,250	Ba2/BB/BB-	106,74	107,24	7,87	4,77	361
SINEK-15	8/3/2015	250	7,700	Ba1/BB+	100,86	101,11	7,53	5,783	319
SUEK-08	10/24/2008	175	8,625	-	100,06	100,32	8,43	0,994	427
TMK-08 \$	9/29/2009	300	8,500	B1/BB-/	100,62	100,87	8,09	1,762	406
Consumer/Retail									
WBD-08 \$	5/21/2008	150	8,500	Ba3/BB-/	100,35	100,45	7,85	0,63	362
Rolf-10 \$	6/28/2010	250	8,250	Ba3/BB-/	95,47	95,97	10,05	2,37	599
Banks									
Absolut-09 \$	4/7/2009	200	8,750	Baa3/-/A-	102,01	102,23	7,27	1,38	318
Ak Bars-08 \$	10/27/2008	175	8,000	Ba2/-/BB-	99,22	99,37	8,67	1,01	451
Ak Bars-10 \$	6/28/2010	250	8,250	Ba2/BB-e/-	97,38	97,63	9,28	2,38	522
Alfa Bank-08 \$	7/2/2008	250	7,750	Ba1/BB/BB-	99,50	99,69	8,27	0,74	406
Alfa Bank-09 \$	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB-	97,97	98,33	8,88	1,79	484
Alfa Bank-12 \$	6/25/2012	500	8,200	Ba1/BB-/	93,20	93,70	9,95	3,75	580
Alfa Bank-15 \$	12/9/2015	225	8,625	Ba2/B+/B+	95,50	95,75	10,49	2,67	616

Bank of Moscow-09 \$	9/28/2009	250	8,000	A3/-/BBB	101,85	102,10	6,93	1,78	290
Bank of Moscow-10 \$	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	100,72	100,97	7,07	2,74	299
Bank of Moscow-13 \$	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	98,86	99,11	7,56	4,44	335
Bank of Moscow-15 \$	11/25/2015	300	7,500	Baa1/-/BBB-	98,55	98,80	8,50	2,72	390
Bank SpB-09 \$	11/25/2009	125	9,501	Ba3/-/B	97,14	97,39	10,93	1,86	689
Bank Soyuz-10 \$	2/16/2010	125	9,375	WR/-/B-	96,10	96,35	11,20	2,07	716
Bank ZENIT-09 \$	2/16/2010	200	8,750	Ba3/-/B	97,61	98,07	9,90	1,81	587
Gazprombank-08 \$	10/30/2008	1 050	7,250	A3/BBB-	100,80	100,92	6,43	1,03	227
Gazprombank-15 \$	9/23/2015	1 000	6,500	WR/NR	95,36	95,61	7,25	5,91	291
НCFB-08 \$	2/4/2008	150	9,125	Ba3/B+	99,21	99,27	11,11	0,36	694
ICB-08 \$	7/29/2008	300	6,875	A2/-/BBB	100,12	100,24	6,65	0,82	245
ICB-15 \$	9/29/2015	400	6,200	A3/-/BBB-	98,34	98,59	7,33	2,64	270
MDM-11 \$	7/21/2011	200	9,750	Ba2/B+/B+	99,38	99,74	9,88	3,09	577
MBRD-09 \$	6/29/2009	100	8,800	B1/-/B+	97,99	98,23	9,97	1,58	592
Nomos-09 \$	5/12/2009	150	8,250	Ba3/B+	96,92	97,28	10,19	1,46	612
Nomos-10 \$	2/2/2010	200	8,188	Ba3/B+	95,63	95,88	10,24	2,07	620
Nomos-16 \$	10/20/2016	125	9,750	B1/B+	96,60	96,85	10,98	3,15	663
Petrocommerce-09 \$	3/27/2009	225	8,000	Ba3/B+	97,07	97,41	10,00	1,34	590
Petrocommerce-09 \$	12/17/2009	425	8,750	Ba3/B+	97,37	97,62	10,01	1,94	597
Promsviazbank-10 \$	10/4/2010	200	8,750	Ba3/B+	96,03	96,28	10,25	2,49	618
Promsviazbank-11 \$	10/20/2011	225	8,750	Ba3/B+	95,01	95,26	10,23	3,22	611
Promsviazbank-12 \$	5/23/2012	200	9,625	B1/B-	96,27	96,52	10,62	3,55	646
Renaissance-09 \$	11/17/2009	250	8,750	Ba3/-/B	95,64	96,09	10,94	1,85	690
Rusagrobank-10 \$	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	101,11	101,36	6,44	2,78	236
Rusagrobank-13 \$	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	102,62	102,87	6,58	4,51	238
Rusagrobank-16 \$	9/21/2016	500	6,970	Baa1/BBB	97,86	98,11	7,98	3,31	345
Russian Standard-07 \$	9/28/2007	300	7,800	Ba2/BB-	100,00	100,00	7,52	0,03	348
Russian Standard-08 \$	4/21/2008	300	8,125	Ba2/BB-	97,98	98,06	11,67	0,54	743
Russian Standard-10 \$	10/7/2010	500	7,500	Ba2/BB-	90,57	90,82	11,18	2,53	711
Russian Standard-11 \$	5/5/2011	350	8,625	Ba2/BB-	91,19	91,44	11,62	2,90	752
Russian Standard-15 \$	12/16/2015	200	8,875	Ba3/B	90,67	90,92	11,36	5,38	700
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/BB-	91,90	92,29	11,49	1,73	750
Rosbank-09 \$	9/24/2009	300	9,750	Ba2/BB	101,72	101,97	8,74	1,78	481
Slavinvestbank-09 \$	12/21/2009	100	9,875	B1/-/B- /*+	98,13	98,38	10,75	1,93	671
Sibacadembank-09 \$	5/12/2009	351	9,000	Ba3/-/B	96,17	96,38	11,53	1,44	745
Sibacadembank-11 \$	11/16/2011	300	8,300	-/-/B	92,36	92,86	10,57	3,09	650
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,230	A2/BBB	99,75	100,00	6,99	2,18	-
Tatfondbank-10 \$	4/26/2010	200	9,750	B2/-/-	98,23	98,73	10,42	2,16	637
Vneshtorgbank-08	12/11/2008	550	6,875	A2/BBB+	100,43	100,61	6,42	1,14	228
Vneshtorgbank-11	10/12/2011	450	7,500	A2/BBB+	104,03	104,28	6,32	3,37	220
Vneshtorgbank-15	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	100,82	101,07	7,08	2,16	184
Vneshtorgbank-35	6/30/2035	1 000	6,250	A2/BBB+	97,84	98,09	6,41	5,98	226
Ursa bank-08 \$	5/19/2008	175	9,750	-	100,57	100,73	8,69	0,62	447

Источник: Bloomberg

Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков



Источник: Bloomberg

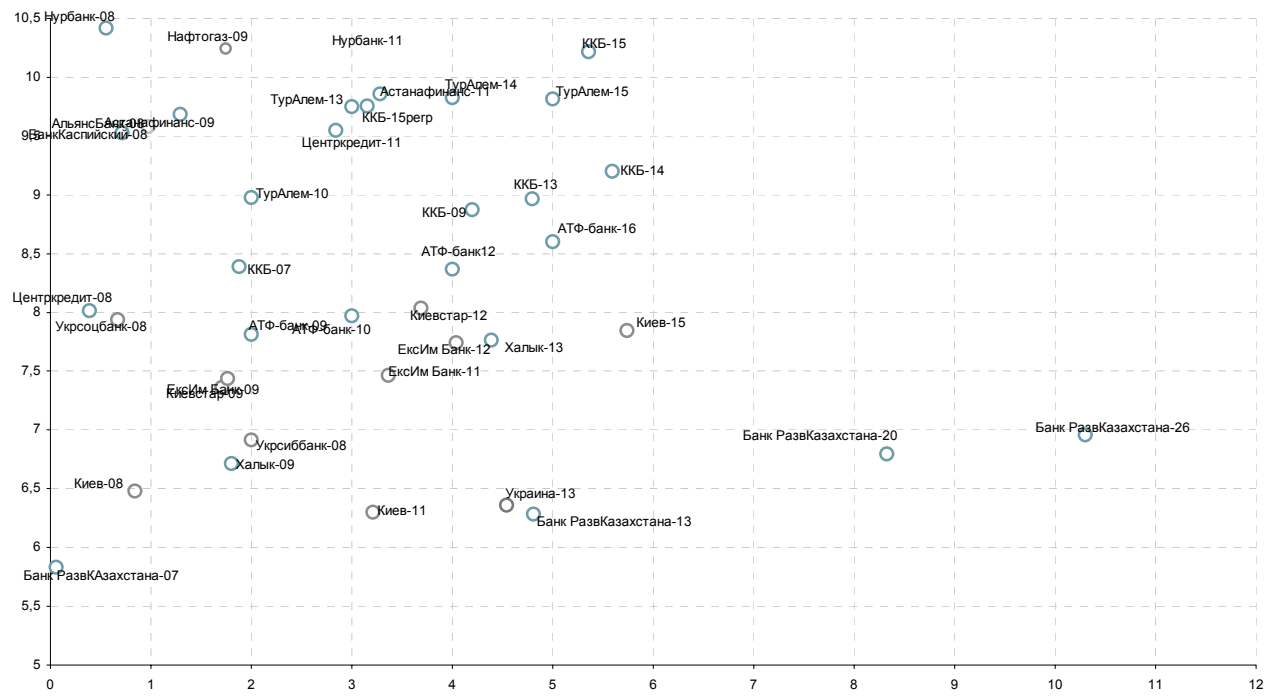
Котировки еврооблигаций развивающихся рынков

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM, %	Modified Duration
Brazil								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	BB+/Ba1/-	110,74	110,99	6,52	4,72
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	BB+/Ba1/BB+	132,78	132,93	5,76	5,63
Turkey								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	BB-/Ba3/BB-	153,97	154,37	7,02	10,06

Источник: Bloomberg

Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

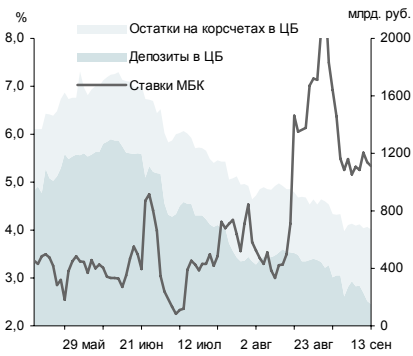
Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ



Источник: Bloomberg

Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



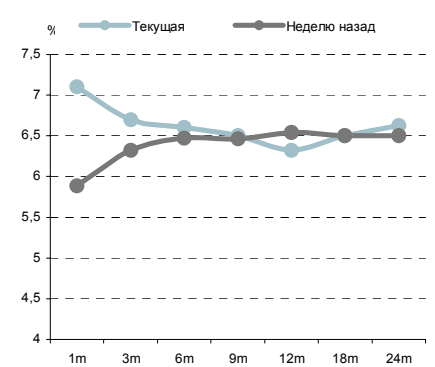
Источник: Reuters, ЦБ РФ

Динамика валютного рынка



Источник: Reuters

Кривая доходности NDF на курс руб/долл.

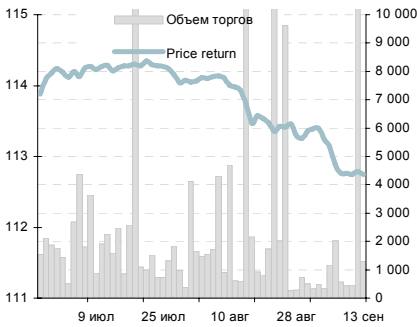


Источник: Reuters

Инструмент	Дюрация, лет	Доходность по срвзв цене, % год	Цена, %		НКД (%)	Изм срвзв цены, б.п.	
			посл	ср взв		день	неделя
SU25058RMFS7	0,62	6,11	100,20	100,20	0,742	-0,083	0,077
SU25061RMFS1	2,46	6,43	99,10	98,83	0,572	-0,0531	-0,370
SU26199RMFS8	4,17	6,58	98,77	98,66	0,953	0,009	-0,538
SU46018RMFS6	8,42	6,80	108,13	108,09	0,025	0,684	-0,203
SU46020RMFS2	12,60	7,05	99,60	99,60	0,548	0,102	-0,583
МГор40-об	0,13	1,63	101,05	101,05	1,343	-	-
МГор29-об	0,71	9,75	100,20	100,30	2,740	-	-
МГор38-об	2,86	6,32	112,70	111,05	2,165	-	-0,5
МГор44-об	5,83	6,70	108,40	107,98	2,219	-	-0,34
РЖД-02обл	0,24	7,19	100,10	100,10	2,102	-	-0,03
ФСК ЕЭС-03	1,20	7,52	99,56	99,65	1,751	-	-0,43
ГАЗПРОМ А6	1,80	7,01	100,10	100,10	0,666	0,00	-0,72
ГАЗПРОМ А8	3,56	7,27	99,50	99,49	2,551	0,22	-0,22
АИЖК 9об	5,55	7,86	99,16	99,17	0,595	0,07	-0,53

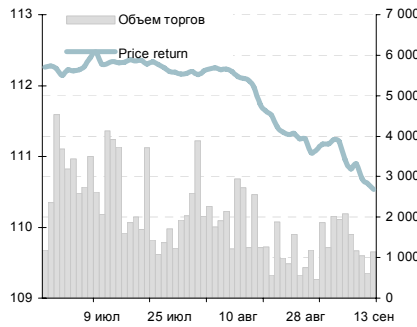
Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



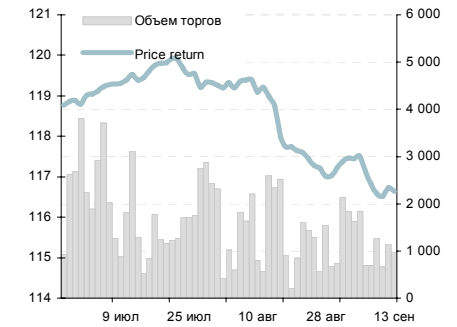
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте *



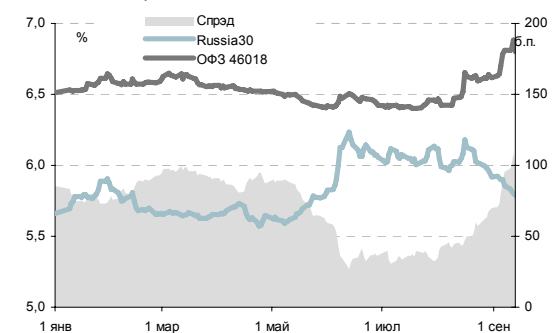
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Ближайшие первичные размещения

Дата	Эмитент	Сумма, млн.р.	Организатор
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: 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		Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене, % год		Дюрация, лет
			погашения	оферты			посл	ср взв	НКД (%)	день	неделя	погашение	
Государственные облигации													
SU46001RMFS2	12.12.07	10,00	363		9	17,49	103,00	103,04	0,028	0,49	0,84	5,93	0,73
SU25058RMFS7	31.10.07	6,30	230		8	97,80	100,20	100,20	0,742	-0,08	0,08	6,11	0,62
SU27026RMFS2	12.12.07	7,00	545		5	27,83	100,60	100,34	0,019	-	-0,76	6,24	1,43
SU25060RMFS3	31.10.07	5,80	594		4	43,37	99,60	99,32	0,683	-0,12	0,06	6,39	1,55
SU46003RMFS8	16.01.08	10,00	1035		8	19,11	108,99	108,13	1,562	-0,17	-0,92	6,29	2,12
SU25057RMFS9	24.10.07	7,40	860		2	99,27	102,20	102,34	1,014	-	-0,61	6,48	2,17
SU25061RMFS1	07.11.07	5,80	965		4	20,95	99,10	98,83	0,572	-0,05	-0,37	6,43	2,46
SU25059RMFS5	24.10.07	6,10	1224		2	0,45	99,50	99,66	0,836	0,16	-0,14	6,36	3,03
SU46002RMFS0	13.02.08	9,00	1791		1	1,15	109,00	109,00	0,715	-0,39	0,28	6,10	3,57
SU26199RMFS8	17.10.07	6,10	1763		20	411,42	98,77	98,66	0,953	0,01	-0,54	6,58	4,17
SU26198RMFS0	04.11.07	6,00	1877		4	8,29	97,90	97,75	5,145	0,11	-0,41	6,52	4,34
SU46014RMFS5	12.03.08	9,00	4003		4	54,72	107,50	107,50	0,025	-	-0,32	6,50	5,05
SU46017RMFS8	14.11.07	8,50	3247		18	19,55	105,08	105,21	0,675	-0,25	-0,13	6,50	6,29
SU46021RMFS0	20.02.08	7,50	3982		0	0,00	99,18	99,18	0,452	-	0,56	6,52	7,54
SU46018RMFS6	12.12.07	9,00	5186		37	211,30	108,13	108,09	0,025	0,68	-0,20	6,80	8,42
SU46020RMFS2	13.02.08	6,90	10373		34	266,73	99,60	99,60	0,548	0,10	-0,58	7,05	12,60
Субфедеральные облигации													
МГор40-об	26.10.07	10,00	43		1	1,01	101,05	101,05	1,343	-	-	1,63	0,13
МГор43-об	17.11.07	10,00	247		0	0,00	104,90	104,90	0,740	-	0,00	3,05	0,69
МГор29-об	05.12.07	10,00	266		0	0,00	100,20	100,30	2,740	-	-	9,75	0,71
МГор41-об	30.01.08	10,00	1051		5	1,90	107,35	106,75	1,233	-	-0,90	6,14	2,58
МГор38-об	26.12.07	10,00	1200		0	0,00	112,70	111,05	2,165	-	-0,50	6,32	2,86
МГор39-об	21.01.08	10,00	2503		7	268,24	108,35	107,90	1,479	-0,07	-0,50	6,71	5,32
МГор44-об	24.12.07	10,00	2841		0	0,00	108,40	107,98	2,219	-	-0,34	6,70	5,83
Башкорт5об	07.11.07	8,02	783		0	0,00	101,10	101,10	2,791	-	-0,25	7,59	1,97
ИркОбл31-1	20.09.07	9,50	826		0	0,00	101,50	101,50	2,186	-	0,00	7,67	1,19
ИркОбл31-2	24.10.07	8,00	406		0	0,00	99,80	99,80	3,090	-	0,00	8,07	0,61
ИркОбл31-3	28.11.07	7,75	1168		1	25,22	99,48	99,48	1,062	-	0,23	7,92	1,58
Казань 3	29.09.07	8,04	926		0	0,00	100,00	100,00	3,657	-	-	8,20	2,26
Казань06об	28.11.07	8,00	716		4	31,67	99,25	99,28	0,329	-0,22	-0,55	8,67	1,82
КОМИ 5в об	24.09.07	13,00	102		3	1,85	101,48	101,48	2,885	-	-0,17	7,80	0,27
КОМИ 6в об	14.10.07	13,50	1127		0	0,00	112,30	112,30	5,622	-	-	7,23	2,57
КОМИ 7в об	23.11.07	10,00	2262		1	0,04	107,40	107,40	3,096	-0,03	3,17	7,37	4,46
КировОбл 1	21.09.07	8,39	466		0	0,00	100,90	100,90	1,930	-	0,00	7,46	0,80
Мос.обл.4в	23.10.07	11,00	586		0	0,00	107,25	107,25	1,537	-	0,25	6,38	1,48
Мос.обл.5в	02.10.07	10,00	929		15	20,70	104,85	104,80	4,465	0,05	-0,31	7,02	1,53
Мос.обл.6в	23.10.07	9,00	1314		3	4,35	105,40	105,35	3,501	0,19	-0,15	7,41	3,07
Мос.обл.7в	24.10.07	8,00	2407		9	596,27	103,90	103,62	3,090	0,02	-0,86	7,43	5,13
Томск.об-2	13.10.07	10,00	30		0	0,00	100,05	100,05	4,192	-	-0,18	9,07	0,09
Томск.об-3	39395	8	788		0	0	99,15	99,15	2,784	-	0	7,52	1,59
Томск 1	22.11.07	12,00	70		0	0,00	101,60	101,60	0,690	-	-	8,15	0,40
Уфа-2004об	04.12.07	10,03	264		0	0,00	101,99	101,99	2,747	-	0,00	7,36	0,73
ХантМан5об	26.11.07	12,00	257		0	0,00	103,00	103,00	3,551	-	-1,00	7,68	0,68
Якут-10 об	18.09.07	12,00	278		0	0,00	103,50	103,50	2,827	-	0,00	7,58	0,74
ЯрОбл-05	30.12.07	7,75	474		0	0,00	99,50	99,50	1,592	-	0,06	8,11	1,25
ЯрОбл-04	24.11.07	10,50	621		0	0,00	105,00	105,00	3,193	-	0,00	7,20	1,59
ЯрОбл-06	23.10.07	7,75	1314		1	0,92	99,05	99,05	3,015	0,00	-0,44	7,84	2,21
ЯрОбл-07	02.10.07	8,50	929		0	0,00	100,30	100,30	1,677	-	0,18	7,72	2,13
Корпоративные облигации													
Машиностроение													
АВТОВА3 об	13.02.08	1,00	335	-	0	0,00	99,90	99,90	0,079	-	0,00	1,11	0,96
АВТОВА3об3	25.12.07	7,70	1013	285	1	100,67	99,35	99,35	1,667	-	-0,60	-	8,73
АВТОВА3об4	27.11.07	7,80	2441	621	3	23,37	98,40	98,46	2,287	-0,02	-0,98	-	8,97
Автоприбор	31.10.07	12,80	594	48	10	1,82	99,20	99,17	4,699	0,00	0,01	-	18,40
Вагонмаш 1	20.12.07	13,50	280	-	0	0,00	100,20	100,33	3,107	-	-1,47	4,19	0,27
Вагонмаш 2	19.12.07	11,00	1189	279	0	0,00	97,50	97,50	2,562	-	-0,65	-	15,02
ВКМ-Фин1об	05.12.07	9,75	265	-	1	0,00	100,15	100,15	2,645	-	0,17	9,72	0,74
ВолгоБур01	10.10.07	11,00	391	27	2	0,53	99,80	99,70	4,671	-	0,22	-	14,43
ГАЗФин 01	12.02.08	8,49	1244	152	7	10,12	99,60	99,55	0,698	0,02	-0,40	-	9,55
ГИДРОМАШС1	27.11.07	9,90	803	257	0	0,00	100,00	100,00	2,902	-	0,00	-	10,10
ГСС 01	27.09.07	7,85	3482	742	4	35,24	97,20	97,08	3,613	0,08	-0,72	-	9,68
ГТ-ТЭЦ 3об	19.10.07	10,45	218	-	2	0,02	99,90	99,95	4,180	0,00	0,17	10,78	0,57
ГТ-ТЭЦ 4об	05.03.08	10,71	720	-	5	20,08	100,00	99,90	0,235	0,18	-0,05	11,05	1,83
ЕПК-1	04.10.07	9,35	385	21	0	0,00	99,95	99,95	4,124	-	0,25	-	9,64
ИжАвто 02	13.12.07	9,79	1365	455	2	50,22	98,00	98,00	2,441	-1,00	-1,00	-	11,86
Ижмаш 02	18.12.07	13,35	278	-	0	0,00	100,70	100,93	3,193	-	0,00	12,31	0,75
ИРКУТ-03об	20.09.07	8,74	1099	-	1	0,00	103,40	103,40	4,190	-	-0,40	7,60	2,61
Камаз-Фин2	21.09.07	8,45	1100	372	0	0,00	99,95	99,95	4,028	-	-0,25	-	8,68
Киров.зд1	26.09.07	9,20	923	377	0	0,00	99,92	99,91	4,260	-	-0,01	-	9,50
КМЗ-Фин 01	13.12.07	9,50	1001	273	5	100,46	99,00	99,30	2,368	-0,20	-0,30	-	10,73
КМПО-Фин01	18.09.07	9,30	915	369	0	0,00	99,32	99,31	4,510	-	0,31	-	10,28
Криоген 02	08.01.08	9,75	299	-	0	0,00	99,65	99,65	1,736	-	0,00	10,41	0,84
КриогенФ 1	18.12.07	11,20	824	278	0	0,00	99,75	99,75	2,639	-	0,00	-	11,83
ЛОМО 03	16.09.07	12,50	723	363	0	0,00	100,10	100,10	6,062	-	0,00	-	12,77
МетарФ 01	13.12.07	12,95	1001	273	0	0,00	100,00	100,00	3,229	-	0,45	-	13,29
МиГ-Ф 02	11.03.08	8,90	1454	180	0	0,00	100,56	100,56	0,049	-	-	-	8,19
МиГ-Ф обл.	05.12.07	7,85	629	-	0	0,00	99,50	99,50	2,129	-	-	8,31	1,68
МотовилЗ-1	24.01.08	9,40	497	-	11	0,89	99,95	100,10	1,262	-0,19	0,10	9,52	1,30
МоторФин-1	20.09.07	12,00	553	7	2	2,10	99,10	99,10	5,753	-0,40	-0,30	10,97	56,24
МоторФин-2	17.01.08	10,00	1036	490	0	0,00	100,00	100,00	1,534	-	0,00	-	10,23
ОЗНА-Фин01	11.12.07	10,80	817	89	7	7,91	99,20	98,45	2,752	-0,05	-1,75	-	16,95
ОМЗ-5 об	04.03.08	8,80	1447	719	0	0,00	102,10	102,10	0,217	-	0,00	-	7,79
ПМЗ 01	23.10.07	9,60	677	313	2	50,05	100,00	100,00	1,341	-	0,50	-	9,94
ПО УОМЗ	13.12.07	9,40	1										

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
			пога-щения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	пога-щение	оферта	
ПромТр02об	23.10.2007	10,75	1496	768	6	24,06	100,35	100,42	4,182	-0,42	-0,74	-	10,79	1,86
ПТПА-Ф1	14.11.2007	10,60	790	244	0	0,00	99,70	99,66	3,485	-	0,00	-	11,38	0,67
РОСКАТ-К1	23.01.2008	10,30	1042	496	11	5,07	100,00	100,00	1,411	0,50	-	-	10,54	1,29
Ростверт1	27.11.2007	9,30	621	75	2	1,54	100,10	100,10	2,726	-	-0,29	-	8,57	0,21
Рыбкаб-1	04.12.2007	10,75	1629	173	3	29,73	98,70	98,70	0,265	-0,23	-1,95	-	14,33	0,47
СалютЭнерг	25.12.2007	9,80	103	-	3	17,41	100,25	100,25	2,121	-	0,25	8,71	-	0,28
СатурнНПО	22.09.2007	8,90	192	-	0	0,00	98,00	98,50	4,218	-	-1,68	12,25	-	0,51
СатурнНПО2	21.09.2007	9,25	1468	190	0	0,00	99,55	99,55	4,435	-	0,37	-	10,37	0,51
СатурнНПО3	07.12.2007	8,75	2458	449	4	22,21	98,00	98,00	2,325	0,29	-1,23	-	10,78	1,17
СевКаб 02	04.12.2007	10,50	442	82	1	1,00	99,50	99,50	0,230	-	0,50	-	12,76	0,22
СевКаб 03	02.10.2007	11,25	1657	383	2	10,27	100,00	100,00	2,219	-	0,04	-	11,73	0,98
СевКаб обл	06.10.2007	12,50	23	-	4	2,04	99,60	99,80	2,295	-	-0,20	15,34	-	0,06
СевСтАвто	24.01.2008	8,00	861	-	0	0,00	99,50	99,67	1,074	-	-1,24	8,32	-	2,18
СевСтАвто2	23.01.2008	7,70	2134	1042	0	0,00	100,00	100,00	1,055	-	-	-	7,84	2,59
СОКАвто 01	25.10.2007	12,00	224	-	0	0,00	99,55	99,55	4,603	-	-0,15	13,12	-	0,59
СРЗ-фин 01	13.12.2007	12,50	819	91	7	31,15	98,50	99,83	3,116	1,33	0,08	-	12,81	0,25
ТВЗ 03	21.12.2007	9,25	1009	281	0	0,00	100,80	100,40	2,103	-	-0,70	-	8,86	0,75
ТензорФ-01	20.11.2007	12,20	796	250	0	0,00	100,05	100,05	3,810	-	0,00	-	12,42	0,68
Трансмаш-1	01.12.2007	1,00	79	-	0	0,00	97,03	97,02	0,285	-	-	14,66	-	0,22
Трансмаш-2	14.02.2008	8,60	1246	518	0	0,00	99,50	99,58	0,660	-	-0,44	-	9,11	1,36
УЗПС 01	13.12.2007	12,00	1001	273	2	1,08	98,40	97,81	2,992	-	-0,69	-	15,70	0,72
УМПО 2	20.12.2007	9,50	826	280	4	76,25	99,45	99,45	2,186	-0,02	-0,16	-	10,49	0,74
УралВагЗФ	02.10.2007	9,40	383	-	6	45,26	99,65	99,73	4,198	-0,42	-0,82	9,90	-	0,98
УралВагЗФ2	03.10.2007	9,35	1118	20	9	12,15	99,99	99,91	4,150	0,05	-0,03	-	10,56	0,05
ЭМАльянс 1	11.01.2008	10,00	1394	302	0	0,00	99,50	99,50	1,699	-	-0,20	-	10,89	0,81
ЭнергмашФ1	27.11.2007	11,50	1531	257	0	0,00	100,30	100,30	3,371	-	-0,70	-	11,30	0,69
Атомстройэкспорт	27.11.2007	7,75	1349	628	0	0,00	100,00	100,00	2,272	-	-	-	-	0,00
Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность														
Амурмет-01	28.02.2008	9,80	532	-	0	0,00	100,45	100,46	0,376	-	-0,31	9,67	-	1,39
Амурмет-02	28.02.2008	9,15	897	-	4	0,20	99,90	99,90	0,326	-0,30	-0,09	9,42	-	2,25
Белон 01	05.12.2007	9,10	629	-	11	0,52	100,30	99,80	2,468	-	-0,30	9,43	-	1,60
Белон 02	28.02.2008	9,25	1624	714	0	0,00	100,30	100,00	0,355	-	0,00	-	9,46	1,85
ДиПОС 01	25.12.2007	10,60	1741	285	0	0,00	100,15	100,15	2,294	-	0,00	-	10,63	0,80
Инпром 02	17.01.2008	8,80	1036	490	3	0,47	99,99	99,99	1,350	-0,01	-0,32	-	8,99	1,28
Инпром 03	21.11.2007	8,95	1343	433	3	0,51	100,20	100,00	2,771	0,07	-0,05	-	9,13	1,12
Кокс 01	17.01.2008	8,95	672	-	15	10,75	99,45	99,44	1,373	-0,01	-0,46	9,49	-	1,72
Кокс 02	20.09.2007	8,70	1645	917	8	63,56	99,00	99,01	4,171	-	-0,64	-	9,36	2,22
Магнезит 1	20.12.2007	8,25	462	-	1	50,95	100,00	100,00	1,899	-	0,06	8,40	-	1,22
Магнезит 2	09.10.2007	8,75	1292	568	0	0,00	99,55	99,53	3,692	-	0,13	-	9,28	1,44
МаирИнв-02	27.11.2007	10,80	75	-	1	5,08	98,50	98,50	3,166	-0,62	-1,20	17,80	-	0,21
МаирИнв-03	03.10.2007	11,15	566	-	0	0,00	100,14	100,14	4,949	-	1,14	11,31	-	1,09
Максиг 01	13.03.2008	14,00	546	182	1	0,00	99,20	99,20	0,000	-	-0,72	-	15,73	0,50
Метзавод	29.02.2008	8,75	533	-	4	0,15	97,70	97,70	0,312	-	-0,52	10,76	-	1,40
Метсерв-Ф1	28.11.2007	10,50	1714	258	0	0,00	99,70	99,70	3,049	-	0,53	-	11,20	0,68
Мечел 2об	19.12.2007	8,40	2099	1007	1	0,21	101,70	101,70	1,956	-0,23	-0,84	-	7,84	2,48
МечелСГ1об	22.11.2007	5,50	70	-	0	0,00	99,90	99,90	1,688	-	-	5,91	-	0,20
НижЛенинв	08.01.2008	12,00	299	-	0	0,00	99,50	99,50	2,137	-	-0,40	12,85	-	0,79
НижЛенинв2	20.12.2007	13,00	644	-	0	0,00	100,30	100,30	2,992	-	-0,30	13,18	-	1,61
НМЗ 1 обл.	15.02.2008	10,25	885	337	0	0,00	98,90	98,96	0,786	-	0,00	-	11,72	0,95
НОК-02	27.09.2007	12,30	1470	378	0	0,00	100,59	100,58	5,661	-	0,00	-	12,03	0,99
ОМК 1 об	06.12.2007	9,20	273	-	0	0,00	101,21	101,21	2,470	-	1,01	7,62	-	0,73
РМК-ФИН 01	09.10.2007	8,75	936	-	0	0,00	99,75	99,75	3,740	-	0,00	9,05	-	2,31
РусАлФ-Зв	21.09.2007	7,20	374	-	0	0,00	99,95	99,16	3,472	-	-0,08	8,23	-	0,98
СвобСокол2	22.11.2007	11,75	70	-	0	0,00	100,20	100,20	3,605	-	-0,35	10,35	-	0,20
СвобСокол3	27.11.2007	11,57	1349	439	0	0,00	99,98	99,97	3,392	-	-0,03	-	11,90	1,13
СПК об.01	27.11.2007	10,20	985	439	0	0,00	99,75	99,75	2,990	-	-	-	10,66	1,20
ТМК-02 обл	25.09.2007	7,60	558	-	2	1,92	99,50	99,64	3,540	-	-0,36	8,01	-	1,42
ТМК-03 обл	19.02.2008	7,95	1251	159	0	0,00	99,80	99,81	0,501	-	-0,24	-	8,36	0,44
ТЧМ 02обл.	02.12.2007	8,00	80	-	0	0,00	100,00	100,00	2,258	-	-	7,93	-	0,40
УГМК-УЭМО1	04.03.2008	8,25	1629	901	2	33,57	100,20	100,20	0,203	-	0,25	-	8,32	2,28
ХайлендГФ1	03.10.2007	12,75	202	-	0	0,00	99,85	99,85	2,480	-	0,00	13,67	-	0,53
ЧТПЗ 01об	19.12.2007	9,50	1007	279	1	51,48	101,45	101,45	2,212	-	0,91	-	7,63	0,74
Нефтегазовая отрасль														
Альянс-01	19.09.2007	8,92	1462	734	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-0,12	-	9,64	1,82
АСПЭК-01	03.10.2007	12,00	930	384	0	0,00	99,74	99,72	2,334	-	0,91	-	12,86	0,99
ГАЗПРОМ А4	13.02.2008	8,22	881	-	75	41,80	102,77	102,73	0,653	-0,05	-0,71	7,09	-	2,23
ГАЗПРОМ А5	09.10.2007	7,58	26	-	10	160,22	100,10	100,10	3,240	-0,10	0,02	5,98	-	0,07
ГАЗПРОМ А6	07.02.2008	6,95	693	-	1	1,21	100,10	100,10	0,666	0,00	-0,72	7,01	-	1,80
ГАЗПРОМ А7	01.11.2007	6,79	777	-	3	5,12	100,00	100,00	2,474	-	-0,20	6,90	-	1,97
ГАЗПРОМ А8	01.11.2007	7,00	1505	-	2	12,25	99,50	99,49	2,551	0,22	-0,22	7,27	-	3,56
ГАЗПРОМ А9	20.02.2008	7,23	2344	-	1	0,00	100,50	100,50	0,436	0,27	-0,02	7,26	-	5,23
ГАЗЭКСФ 1	20.12.2007	10,50	1190	280	0	0,00	100,50	100,50	2,416	-	-	-	10,01	0,75
ГЭС 01	26.12.2007	8,00	1742	-	1	2,99	98,00	98,00	1,710	-	-1,51	8,69	-	3,98
ИнтеграФ-1	21.09.2007	10,50	554	-	11	0,54	99,65	99,65	5,005	-	-0,70	11,04	-	1,37
ИнтеграФ-2	04.12.2007	10,70	1538	810	1	20,83	101,20	100,85	2,932	-	-1,08	-	10,51	1,98
КмплФин 01	07.02.2008	12,50	875	329	1	0,50	99,00	99,00	1,199	-	0,00	-	14,15	0,87
Лукойл2обл	20.11.2007	7,25	796	68	1	1,64	100,59	100,59	2,264	-0,10	-0,59	7,07	-	3,97
Лукойл3обл	13.12.2007	7,10	1547	-	43	117,85	99,26	99,36	1,770	0,09	-0,31	7,41	-	3,67
Лукойл4обл	13.12.2007	7,40	2275	-	9	43,66	100,50	100,45	1,845	0,26	-0,25	7,44	-	5,02
МарийНПЗ	18.12.2007	11,10	460	-	0	0,00	99,15	99,29	2,615	-	-0,41	12,03	-	1,19
МарийНПЗ 2	20.12.2007	12,00	1190	280	2	3,45	98,50	98,61	2,762	-	-1,02	-	14,39	0,74
МособгазФ1	20.12.2007	10,75	465	-	1	21,51	99,75	99,80	2,444	-	-0,45	11,30	-	0,80
МособгазФ2	25.12.2007	9,25	1746	-	0	0,00	99,00	99,00	2,002	-	0,00	9,79	-	3,29
Мособлгаз1	15.11.2007	8,80	1342	245	1	8,09	98,30	98,30	2,869	-	0,14	-	11,79	0,65
НКАльянс1	19.09.2007	8,92	1462	-	0	0,00	99,00	99,00	4,301	-	-	-	-	0,00
РуссНефть1	14.12.2007	9,25	1184	456	6	0,16	89,00	88,73	2,281	2,76	0,87	-	20,80	1,18
Сахатрфг1	05.12.2007	11,90	811	265	1	1,04	100,80	100,80	3,228	-	-0,68	-	10,96	0,70
СтрТргаз01	26.12.2007	9,60	286	-	0	0,00	100,00	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	19.10.2007	12,50	946	218	0	0,00	99,50	99,50	1,884	-	-0,23	-	14,04	0,58
Удмнефтир	01.12.2007	9,50	354	-	1	10,04	100,00	100,11	0,312	-	0,00	9,72	-	0,96
УфаойлОП-1	18.10.2007	12,00	945	217	2	1,03	98,25	98,25	4,833	-0,65	-0,08	-	15,70	0,57
ФазтонаФ 1	31.01.2008	10,50	686	140	0	0,00	100,00	100,00	1,208	-	0,00	-	10,44	0,44
Пищепром														
АгрикаГП 1	02.10.2007	11,80	747	201	0	0,00	100,05	100,05	5,270	-	0,02	-	12,02	0,53
Агроком 01	25.12.2007	10,00	1377	467	0	0,00	94,00	94,25	2,164	-	-	-	15,63	1,21
Агрохолд 1	19.10.2007	12,75	680	309	1	0,01	99,00	99,00	1,921	0,00	-0,54	-	14,76	0,80
Аладушкин2	28.11.2007	12,30	1532	804	3	1,04	100,80	100,85	3,572	-0,09	-0,15	-	12,18	1,93
Аркада-01	26.12.2007	13,20	289	-	0	0,00	99,20	99,20	2,749	-	-0,80	15,06	-	0,64
Аркада-02	21.02.2008	13,31	526	-	0	0,00	100,00	100,00	0,802	-	0,04	13,73	-	1,09
Аркада-03	04.10.2007	13,65	1295	385	2	0,74	99,50	99,50	6,021	-0,50	0,03	-	14,65	0,96
Балтика1об	20.11.2007	8,75	68	-	1	1,49	100,00	100,00	2,733	-	-0,15	8,52	-	0,19
Балтимор03	15.11.2007	11,25	245	-	2	0,21	99,75	99,71	3,668	-0,01	-0,19	12,00	-	0,64
Белгркор-1	04.12.2007	10,90	446	82	0	0,00	100,00	100,00	0,269	-	0,00	-	10,88	0,23
БелФрегат1	13.12.2007	14,50	826	91	0	0,00	100,35	100,43	0,000	-	0,00	-	13,46	0,26
БородинФ-1	19.12.2007	10,50	825	279	0	0,00	99,59	99,59	2,445	-	-0,01	-	11,32	0,76
ВБД ПП 2об	19.12.2007	9,00	1189	-	0	0,00	102,25	102,25	2,096	-	-0,25	8,36	-	2,85
ВолшКрай-1	04.12.2007	11,50	446	82	0	0,00	100,00	100,00	3,151	-	-	-	11,16	0,23
ВостСервФ1	13.03.2008	10,99	728	182	0	0,00	100,10	100,10	0,000	-	0,00	-	11,07	0,49
ВТК 1	21.12.2007	12,50	827	99	0	0,00	99,89	99,89	2,842	-	0,39	-	12,56	0,28
Держава-Ф	29.01.2008	13,50	1048	320	0	0,00	100,00	100,00	1,627	-	-	13,94	-	0,85
ДжейЭфСиГ1	25.10.2007	9,25	1498	406	0	0,00	97,00	97,03	3,548	-	-1,97	-	12,52	1,05
ДжейЭфСи 2	04.12.2007	5,00	82	-	0	0,00	100,00	100,00	1,370	-	0,00	4,95	-	0,27
ДымКолбПр1	02.11.2007	10,99	778	232	0	0,00	99,60	99,60	3,974	-	-0,25	-	11,94	0,62
Евросервис	18.09.2007	13,25	96	-	0	0,00	99,96	99,97	3,122	-	-0,03	14,02	-	0,27
ЗавГросс01	18.10.2007	12,50	952	217	2	50,46	99,79	99,79	1,918	-	1,02	-	13,48	0,57
Инмарко 1	21.12.2007	10,50	463	99	0	0,00	100,05	100,05	2,388	-	0,40	-	10,08	0,27
КАРАТ 02	19.12.2007	12,00	825	97	0	0,00	99,50	99,50	2,597	-	-0,28	-	14,20	0,28
ЛекФин 2об	19.02.2008	5,00	523	-	0	0,00	100,00	100,00	0,315	-	-	-	-	0,00
МельнКомб	28.02.2008	4,00	532	-	0	0,00	99,97	100,00	0,153	-	4,99	1,29	-	1,45
Митлэнд-01	20.11.2007	12,50	887	159	0	0,00	99,99	99,99	0,788	-	-0,01	-	13,10	0,43
МСельПром1	14.12.2007	12,50	456	-	5	2,62	99,15	99,14	3,082	-0,18	-0,26	13,66	-	1,16
НастюшаЗК1	21.12.2007	12,50	827	281	4	12,82	100,00	99,98	2,842	-	0,02	-	12,85	0,74
Нордтекс-1	26.10.2007	12,00	414	43	0	0,00	99,00	99,00	4,570	-	-1,00	-	19,27	0,13
НутрИнв1об	11.12.2007	9,50	635	271	3	4,48	99,40	99,41	0,052	-0,23	-0,48	-	10,74	0,73
ОбКондФ-01	21.11.2007	7,70	1707	979	0	0,00	99,90	99,05	2,384	-	-	-	8,25	2,48
ОГО-агро-2	26.02.2008	12,95	531	-	1	1,00	99,00	99,00	0,603	-	-0,40	14,33	-	1,16
ОГО-агро-3	04.01.2008	13,50	1030	295	1	0,51	99,00	99,00	2,552	-0,82	0,06	-	15,33	0,78
ОСТ-2об	08.11.2007	12,50	238	-	0	0,00	99,60	99,60	4,316	-	-0,90	13,81	-	0,43
ОХЗ-Инв 01	21.11.2007	12,50	797	251	0	0,00	99,99	99,99	0,753	-	0,00	-	13,11	0,70
Очаково-02	21.09.2007	8,50	372	-	0	0,00	96,10	96,10	4,052	-	-1,68	16,65	-	0,53
ПАВА 01 об	15.09.2007	1,00	276	2	0	0,00	100,00	100,00	0,244	-	-	-	-	0,00
ПАВА 02 об	11.11.2007	12,50	1499	239	1	30,92	102,30	102,30	1,062	-	0,00	-	9,27	0,66
Парнас-М 2	22.11.2007	10,80	1526	798	0	0,00	98,50	97,79	0,621	-	0,00	-	12,50	1,98
ПИВДОМ 01	25.10.2007	13,00	952	406	0	0,00	99,30	99,30	4,986	-	-	-	14,07	1,10
РазгуляйФ1	04.10.2007	1,00	385	-	0	0,00	81,00	81,00	0,441	-	0,00	22,97	-	1,07
РазгуляйФ2	02.10.2007	10,25	1475	201	0	0,00	99,50	99,50	4,577	-	-0,25	-	11,48	0,53
РЕСТОРАНС3	30.11.2007	10,75	1170	-	1	0,21	99,80	99,80	3,063	-0,19	0,05	-	-	0,00
Рост-Лайн1	10.01.2008	12,75	1029	301	1	51,10	100,10	100,10	2,201	-	0,00	-	12,98	0,85
РубПлсРег1	04.12.2007	12,00	992	446	0	0,00	99,50	99,50	3,288	-	0,00	-	12,80	1,14
Русагро 01	18.01.2008	8,50	310	-	0	0,00	100,00	100,00	1,281	-	-	8,67	-	0,93
РусМасла-2	04.10.2007	12,50	1659	385	4	65,69	99,05	99,45	5,514	0,45	0,45	-	13,48	0,97
РусМоре-01	20.09.2007	9,50	1736	280	0	0,00	99,90	99,90	2,186	-	-0,10	-	9,98	0,74
РусТекс 2	06.03.2008	12,75	539	-	0	0,00	98,00	97,07	0,244	-	-0,55	16,23	-	1,10
РусТекс 3	23.10.2007	12,00	768	40	5	4,65	99,70	99,75	4,668	-0,15	-0,21	-	13,69	0,11
СанвэйГ 01	05.12.2007	10,00	447	83	0	0,00	99,65	99,66	2,712	-	0,09	-	11,15	0,24
СанИнтБрю2	14.02.2008	8,00	700	-	0	0,00	99,25	99,25	0,614	-	0,00	8,60	-	1,82
СахарКо 01	13.11.2007	12,75	789	243	2	44,46	99,25	99,25	4,227	-	-0,25	-	14,38	0,64
СБ-Финанс1	24.09.2007	10,14	1740	284	0	0,00	100,02	100,01	2,222	-	0,00	-	10,51	0,78
Синергия-1	24.10.2007	10,70	587	41	11	0,54	99,75	99,75	4,133	0,00	0,15	-	12,44	0,11
Синергия-2	24.01.2008	10,70	1043	497	0	0,00	100,00	100,00	1,436	-	-	-	10,96	1,29
СодружФ-1	25.10.2007	10,45	770	-	0	0,00	99,50	99,50	4,008	-	0,50	11,00	-	1,88
СОРУС КАП1	08.11.2007	10,20	784	56	13	6,54	99,64	99,64	0,978	0,03	0,64	-	12,47	0,15
ТалостоФ-1	07.03.2008	10,00	540	-	0	0,00	99,91	99,96	0,164	-	-0,03	10,28	-	1,41
Черемушки	03.03.2008	11,30	536	172	0	0,00	99,00	99,00	0,310	-	0,00	-	13,46	0,49
Черкизово1	04.12.2007	8,85	1356	628	1	2,03	99,10	99,10	2,425	-	-0,72	-	9,63	1,60
Эрконпрод1	13.03.2008	11,40	728	182	5	22,16	99,00	99,43	0,000	-	-0,07	-	12,61	0,50
ЭФКО-02 об	25.01.2008	10,50	862	134	0	0,00	100,00	100,00	1,381	-	0,00	-	10,37	0,38
ЭФКО-02 об	25.01.2008	10,50	862	134	0	0,00	100,00	100,00	1,381	-	0,00	-	10,37	0,38
Югтранзит2	27.11.2007	11,50	439	-	0	0,00	101,00	97,29	3,371	-	-	14,26	-	1,23
Юнимилк 01	11.03.2008	9,75	1454	726	2	31,11	100,00	100,00	0,053	-	-0,68	-	9,99	1,85
Потребительские товары, розничная торговля														
7Контин-02	20.12.2007	7,80	1736	644	8	164,10	97,35	97,43	1,795	-0,15	-0,09	-	9,62	1,65
АвтомирФ-1	04.03.2008	1,00	719	-	0	0,00	99,85	99,85	0,025	-	0,00	1,25	-	1,90
АвтомирФ-2	26.12.2007	10,75	1014	468	0	0,00	99,00	99,00	2,297	-	-0,45	-	11,91	1,21
АЛПИ-Инв-1	22.02.2008	10,99	708	344	2	2,00	99,54	99,54	0,602	-	0,54	-	11,83	0,92
Алькор-01	11.12.2007	10,75	817	89	4	1,10	99,40	99,40	2,739	-	-0,40	-	12,93	0,24
АлтЗвб об	01.01.2008	9,89	656	292	1	4,01	98,30	98,30	1,951	0,05	-1,25	11,24	14,48	0,78
Арбат 01	21.12.2007	10,50	281	-	1	1,51	98,50	98,50	2,388	-0,99	-1,00	12,94	-	0,74
Атлант-М 1	15.11.2007	12,25	427	-	0	0,00	98,00	98,00	3,994	-	-1,50	13,71	-	1,09
БАНАНА-М-1	26.10.2007	11,25	771	43	0	0,00	99,70	99,70	4,284	-	0,10	-	13,12	0,13
БАНАНА-М-2	14.02.2008	11,50	1064	518	1	29,50	97,45	97,45	0,882	-	-1,30	-	13,97	1,34
Бахтле-1	21.11.2007	11,25	979	251	1	5,15	99,50	99,50	3,483	-	0,10	-	12,33	0,66
БразерСК 1	21.09.2007	12,50	834	99	4	1,33	99,75	99,37	2,842	-	-0,65	-	15,75	0,26
Вежа-Инв-1	04.03.2008	12,75	901	173	2	0,99	99,00	99,00	0,314	-	-0,38	-	14,96	0,47
Виват-фин1	23.10.2007	12,00	950	404	0	0,00	99,30	99,28	4,668	-	0,24	-	13,09	1,03
ВикторияФ	31.01.2008	10,40	504	-	0	0,00	99,85	99,85	1					

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	10.01.2008	11,50	1029	483	10	9,13	99,45	99,45	1,985	-0,55	-	-	12,29	1,24
Европа-01	18.10.2007	10,75	1127	399	0	0,00	99,80	99,80	4,329	-	0,00	-	11,21	1,06
ЕВРОПА-01	18.10.2007	10,75	1127	399	0	0,00	99,80	99,80	4,329	-	0,00	-	11,21	1,06
Евросеть-2	04.12.2007	10,25	628	82	35	105,10	97,70	98,27	2,808	0,91	1,52	-	17,76	0,22
ИКС5Фин 01	08.01.2008	7,60	2483	1027	10	161,08	98,00	97,50	1,353	-	-2,00	-	8,80	2,55
ИмплозияФ1	30.01.2008	11,25	321	-	3	0,01	99,50	99,58	1,325	0,10	-0,27	12,08	-	0,85
ИнкомЛада1	22.11.2007	12,00	70	-	5	0,46	99,60	99,60	0,690	-	-0,19	14,05	-	0,19
ИнкомЛада2	16.11.2007	12,00	883	155	0	0,00	99,60	99,60	0,888	-	-0,02	-	13,60	0,42
ИнкомЛада3	14.09.2007	11,00	1366	638	0	0,00	97,95	98,95	2,712	-	0,00	-	12,18	1,59
Карус. Ф 01	20.09.2007	9,75	2191	371	0	0,00	99,30	99,23	4,675	-	-0,56	-	10,84	0,95
КОПЕЙКА 01	18.09.2007	9,40	278	-	0	0,00	100,00	100,00	2,215	-	0,00	9,73	-	0,75
КОПЕЙКА 02	21.11.2007	8,70	1616	524	4	21,94	97,00	97,00	0,524	-	-0,75	-	11,44	1,36
КОПЕЙКА 03	21.11.2007	9,80	1616	342	1	9,97	99,10	99,10	0,591	0,10	-0,74	10,44	10,14	3,62
КОРА УК 01	16.10.2007	12,00	670	124	0	0,00	99,40	99,40	1,907	-	-0,75	-	14,52	0,34
Лаверна 01	11.10.2007	11,00	938	392	3	3,55	99,90	99,88	4,641	-0,11	-0,02	-	11,41	1,00
МагнитФ 01	21.11.2007	9,34	433	-	0	0,00	100,35	100,37	2,892	-	-0,53	9,19	-	1,13
МагнитФ 02	28.09.2007	8,20	1653	925	0	0,00	97,35	97,40	3,752	-	-2,10	9,11	9,59	3,72
МагнитФ 02	28.09.2007	8,20	1653	925	0	0,00	97,35	97,40	3,752	-	-2,10	9,11	9,59	3,72
Магнолия-1	25.10.2007	11,95	1043	315	18	26,61	98,50	98,63	1,604	-	-	-	14,36	0,82
МартаФин 1	22.11.2007	14,84	252	-	5	114,85	98,00	98,00	4,554	0,07	-0,35	18,73	-	0,66
МартаФин 2	07.12.2007	12,00	815	-	1	0,31	98,45	98,45	3,222	-	-1,05	13,20	-	1,96
МартаФин 3	31.01.2008	13,00	1419	140	1	0,49	97,30	97,30	1,460	0,16	-0,72	-	20,39	0,38
МатрицаФ-1	12.12.2007	12,00	454	-	1	0,60	96,50	96,50	3,025	-1,80	-1,00	15,72	-	1,16
МвидеоФ-01	21.11.2007	10,00	797	69	2	20,57	100,00	100,00	3,096	-	-	-	9,77	0,27
МИРФинанс1	27.12.2007	10,50	105	-	3	0,93	99,91	99,91	2,244	-	-0,09	10,58	-	0,29
МонеткаФ-1	15.11.2007	10,70	609	63	0	0,00	99,40	99,40	3,488	-	-0,30	-	13,63	0,18
МОСМАРТФ 1	18.10.2007	11,00	1673	217	1	2,83	96,50	96,50	4,430	-	-2,70	-	18,14	0,57
НатурПрод2	18.12.2007	10,75	642	96	0	0,00	100,00	99,89	2,533	-	-0,20	-	10,90	0,27
НовЧерем 2	23.10.2007	11,30	222	-	2	0,00	100,00	100,00	1,579	1,56	0,00	11,77	-	0,59
Орхидея 01	11.10.2007	10,70	574	28	11	1,02	99,70	99,70	1,847	0,00	-0,28	-	14,39	0,08
Патэрсон 1	20.09.2007	10,00	826	280	0	0,00	99,35	99,35	2,301	-	-0,25	-	11,34	0,74
ПротекФин1	07.11.2007	8,90	1511	783	0	0,00	98,40	98,40	3,097	-	0,15	-	9,97	1,95
ПятерочкаФ	14.11.2007	11,45	972	-	0	0,00	109,30	109,30	3,764	-	-	7,88	-	2,49
ПятерочФ 2	18.12.2007	9,30	1188	-	0	0,00	103,70	103,70	2,191	-	0,00	8,15	-	2,88
САМОХВАЛ-1	24.10.2007	11,40	769	223	11	0,54	100,05	100,05	4,404	-	-0,07	-	11,58	0,58
СпортМ-Ф-1	23.11.2007	8,80	981	435	0	0,00	100,19	100,19	2,676	-	-	-	8,82	1,28
ТехИнвст-1	29.11.2007	10,00	1351	259	2	7,21	97,30	97,30	2,877	-0,33	-0,99	-	14,56	0,69
Топкнига-1	07.02.2008	0,00	511	-	0	0,00	125,00	105,83	0,000	-	-	-	-	0,00
Топкнига-2	13.12.2007	10,51	1183	455	1	0,00	100,50	100,50	2,620	-2,45	0,50	-	10,30	1,17
УНИКУМ-Ф 1	18.12.2007	12,50	824	96	4	0,16	98,50	98,41	2,945	-	-0,29	-	18,30	0,26
ХолидФин1	04.10.2007	11,15	931	385	0	0,00	99,70	99,67	4,918	-	0,67	-	11,80	0,98
Строительство, стройматериалы														
Адамант1об	06.12.2007	12,10	266	-	3	0,53	99,90	99,90	3,249	-	-0,08	12,55	-	0,70
Адамант2об	22.11.2007	11,25	980	434	11	0,52	99,65	99,65	0,647	-	-0,25	-	12,08	1,12
Востокем1	22.11.2007	12,00	798	70	0	0,00	100,00	100,00	3,682	-	-0,01	-	11,58	0,19
ГлМосСтр-2	20.09.2007	11,50	1281	7	0	0,00	99,80	99,93	5,514	-	0,02	-	13,59	0,02
ДКС ФЖС-1	27.11.2007	12,00	803	75	0	0,00	99,87	99,86	3,518	-	0,00	-	12,21	0,25
ЖК-Финанс1	20.09.2007	14,00	833	98	1	1,02	98,50	98,50	3,222	-	-1,42	-	21,38	0,26
ИнкомФин01	27.09.2007	13,10	562	197	0	0,00	99,80	99,80	6,030	-	0,02	13,93	13,91	1,09
Искитим-02	07.11.2007	12,50	419	55	0	0,00	100,00	100,00	1,233	-	-0,04	-	12,35	0,15
КамскДол 2	17.10.2007	13,50	34	-	1	0,23	100,49	100,49	2,071	0,01	0,15	8,04	-	0,09
КамскДол 3	12.12.2007	12,80	630	270	4	1,00	100,45	100,40	0,000	-	-0,08	-	12,80	0,72
КосмосФин1	20.12.2007	11,25	1372	280	2	0,00	99,50	98,75	2,589	-	-1,40	-	13,37	0,74
ЛСР-Инв 01	04.12.2007	10,70	817	264	0	0,00	101,00	101,00	2,932	-	0,20	-	9,44	0,71
ЛСР-Инв 02	17.01.2008	8,35	1400	672	1	0,00	97,75	97,75	1,281	-	0,25	-	9,94	1,72
Метрострой	28.09.2007	8,47	1471	197	0	0,00	100,00	100,00	3,875	-	-	-	8,62	0,71
МИАН-Дев-1	04.03.2008	12,37	901	355	0	0,00	95,00	95,00	0,305	-	-0,50	-	18,93	0,96
М-ИНДУСТР	19.02.2008	12,25	1433	-	1	0,25	105,10	105,10	0,772	-	-0,25	10,90	-	3,23
Миракс 01	19.02.2008	10,50	341	-	0	0,00	99,80	100,50	0,662	-	-1,00	10,16	-	0,91
Миракс 02	20.09.2007	10,99	735	-	0	0,00	101,50	101,50	5,269	-	-0,09	10,40	-	1,78
МИЭЛЬ-Ф 01	15.01.2008	12,13	1034	306	0	0,00	100,00	100,00	1,928	-	0,00	-	12,45	0,83
ММ-Фин 02	08.01.2008	11,65	1755	299	3	15,27	99,00	99,00	2,075	-	0,00	-	13,34	0,79
МОИА 01	21.12.2007	9,00	1195	-	0	0,00	95,00	95,05	2,071	-	-4,94	11,59	-	2,27
МОИА 02	08.03.2008	7,99	1455	97	0	0,00	99,00	99,00	0,131	-	-2,00	8,52	11,82	0,27
МОИТК-01	27.09.2007	9,00	744	-	1	1,43	98,00	98,00	4,167	-	-0,63	10,89	-	1,26
МОРЕ-П 01	05.02.2008	12,25	1055	327	0	0,00	100,00	100,00	1,242	-	-	-	12,59	0,87
ПИК-5об	20.11.2007	9,20	250	-	0	0,00	100,02	100,02	0,580	-	0,00	9,46	-	0,46
ПТПА-Ф1	14.11.2007	10,60	790	244	0	0,00	99,70	99,66	3,485	-	0,00	-	11,38	0,67
РУБИН-01	16.10.2007	12,15	761	33	1	15,68	99,45	99,45	4,960	-	-0,05	-	17,29	0,09
СибАкИнв-1	01.02.2008	12,30	1051	505	0	0,00	98,55	98,55	1,382	-	-0,70	-	13,91	1,30
СибакСтр01	13.11.2007	12,50	607	243	1	20,63	98,00	98,50	4,144	-	0,15	-	15,39	0,64
СибЦем 01	13.12.2007	9,70	273	-	0	0,00	99,80	99,80	2,418	-	-0,07	10,19	-	0,73
СпецСтр2 1	22.11.2007	8,59	980	252	0	0,00	100,06	100,03	2,636	-	0,00	-	8,70	0,71
СУ-155 Зоб	20.02.2008	10,30	1616	160	1	9,98	99,20	99,20	0,621	-	-0,44	-	12,15	0,44
СуварКаз-1	02.10.2007	12,50	565	201	2	1,05	99,20	99,22	5,582	-	-0,48	-	14,47	0,52
СэтлГрупп1	19.11.2007	11,70	1706	249	4	20,92	100,15	100,15	3,654	0,08	0,13	-	13,31	0,65
Терна-Ф 01	18.09.2007	1,00	460	96	0	0,00	96,00	96,00	0,236	-	-	-	12,44	0,38
Терна-Ф 02	09.11.2007	12,60	1513	57	12	1,05	99,20	99,20	4,315	1,69	0,02	-	17,12	0,16
ТехНикольФ	13.03.2008	9,70	1637	728	13	10,92	98,40	98,40	0,000	-	-0,22	-	10,89	1,86
ТНИКОЛЬ-Ф1	14.11.2007	10,00	790	244	0	0,00	99,20	99,20	3,288	-	0,00	-	11,54	0,65
ЦУН 01 обл	25.10.2007	11,25	952	224	0	0,00	100,25	100,25	4,315	-	-0,25	-	10,83	0,56
ЦУН 02 обл	23.01.2008	11,19	860	314	0	0,00	99,85	99,85	1,533	-	1,15	-	11,51	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	18.01.2008	12,00	673	309	0	0,00	99,70	99,70	1,809	-	-	-	12,71	0,95
ВлгТлкВТ-2	04.12.2007	8,20	1174	446	0	0,00	100,60	100,60	2,247	-	0,00	-	7,82	1,18
ВлгТлкВТ-3	04.12.2007	8,50	1174	-	2	1,05	101,70	101,70	2,329	-	-0,90	7,78	-	2,01
ВлгТлкВТ-4	11.12.2007	7,99	2182	726	1	3,00	100,00	100,00	0,044	0,00	-0,50	-	8,23	1,86
ДальСвз2об	05.12.2007	8,85	1721	993	0	0,00	103,80	103,80	2,400	-	0,00	-	7,39	2,41
ДальСвз3об	05.12.2007	8,60	629	-	0	0,00	100,79	100,72	2,333	-	0,37	8,02	-	1,02
МГТС-04 об	24.10.2007	7,10	587	223	0	0,00	100,00	100,00	2,743	-	-	-	7,20	0,74
МГТС-05 об	27.11.2007	7,10	985	257	0	0,00	100,00	100,00	2,081	-	1,00	-	7,20	0,69
МегаФон3об	16.10.2007	9,25	215	-	0	0,00	100,60	100,60	3,776	-	-0,60	8,33	-	0,57
РАДИОНЕТ-1	26.02.2008	11,45	349	-	10	7,01	99,70	99,70	0,502	-0,10	-0,10	12,12	-	0,93
СЗТелек2об	03.10.2007	7,50	20	-	0	0,00	99,98	99,98	1,460	-	0,00	7,66	-	0,08
СЗТелек3об	29.11.2007	9,25	1260	168	0	0,00	100,45	100,45	0,355	-	-	-	8,50	0,46
СЗТелек4об	13.12.2007	8,10	1547	455	10	0,51	101,00	101,00	0,000	-	-	8,00	-	3,06
СЗТелек4об	13.12.2007	8,10	1547	455	10	0,51	101,00	101,00	0,000	-	-	8,00	-	3,06
СибТлк-5об	26.10.2007	9,20	225	-	0	0,00	100,60	100,60	3,504	-	0,07	8,32	-	0,60
СибТлк-6об	20.09.2007	7,85	1099	371	0	0,00	99,40	99,43	3,764	-	-0,01	-	8,62	0,97
СибТлк-7об	21.11.2007	8,65	615	-	0	0,00	101,65	101,65	2,678	-	0,00	7,74	-	1,60
СМАРТС 03	02.10.2007	14,10	747	19	7	37,26	98,50	98,50	6,297	0,00	-0,55	-	40,95	0,05
УралСвзИн4	01.11.2007	9,99	49	-	0	0,00	100,25	100,25	3,640	-	-0,16	7,86	-	0,14
УралСвзИн5	18.10.2007	9,19	217	-	0	0,00	101,09	101,00	3,701	-	0,00	7,65	-	0,61
УрСИ сер06	22.11.2007	8,20	1526	434	4	23,50	100,20	100,17	2,516	-	-0,33	-	8,19	1,13
УрСИ сер07	18.09.2007	8,40	1643	551	0	0,00	100,40	100,40	4,073	-	0,00	-	8,28	1,41
ЦентрТел-4	19.02.2008	13,80	708	-	13	69,21	109,40	109,32	0,907	-0,25	-1,17	8,66	-	1,76
ЦентрТел-5	04.03.2008	8,09	1447	355	0	0,00	100,00	100,10	0,199	-	-0,31	-	8,14	0,96
ЦНТ-03 обл	03.10.2007	9,75	566	-	0	0,00	100,00	100,00	1,897	-	0,00	10,11	-	1,47
ЮТК-03 об.	09.10.2007	10,90	758	26	5	137,63	100,15	100,15	4,688	0,00	-0,02	-	8,40	0,07
ЮТК-04 об.	12.12.2007	10,00	818	-	4	19,16	102,78	102,46	0,028	-0,27	-0,54	8,49	-	1,41
ЮТК-05 об.	05.12.2007	7,55	1721	993	0	0,00	97,30	97,61	2,048	-	-1,14	-	8,73	2,46
Транспорт														
ДВТГ-Ф 01	05.02.2008	10,75	1055	509	1	50,50	99,80	99,82	1,090	-	0,00	-	11,17	1,34
КААД-2	22.11.2007	10,50	252	70	0	0,00	99,80	99,83	3,222	-	0,00	-	10,99	0,21
КДавиаФин1	24.10.2007	13,00	951	223	3	16,65	98,90	98,90	5,022	-	-0,65	-	15,43	0,58
РЖД-02обл	05.12.2007	7,75	83	-	0	0,00	100,10	100,10	2,102	-	-0,03	7,19	-	0,24
РЖД-03обл	05.12.2007	8,33	811	-	0	0,00	102,49	102,11	2,259	-	-0,89	7,41	-	2,04
РЖД-05обл	24.01.2008	6,67	497	-	7	75,73	99,40	99,37	0,895	0,00	-0,51	7,28	-	1,31
РЖД-06обл	14.11.2007	7,35	1154	-	12	271,40	100,30	100,30	2,416	0,19	-0,16	7,37	-	2,81
РЖД-07обл	14.11.2007	7,55	1882	-	1	1,49	101,20	101,20	2,482	-0,30	-0,81	7,40	-	4,27
Сибирь-01	22.01.2008	10,70	1769	495	0	0,00	99,68	99,68	1,495	-	0,45	-	11,24	1,30
ТрансаэроФ	07.02.2008	10,66	511	-	4	4,02	99,09	98,95	1,022	-	-0,55	11,80	-	1,33
Усть-Луга1	15.11.2007	9,90	882	-	0	0,00	100,50	100,50	0,759	-	-	10,02	-	2,17
ЭйрЮнион01	13.11.2007	13,50	789	-	5	0,09	99,30	99,14	1,110	0,90	-0,50	12,81	-	1,61
ЮТэйр-Ф 03	18.12.2007	10,40	1188	460	1	0,99	96,31	96,31	2,450	-0,40	-2,36	-	14,12	1,19
финансовый сектор														
Абсолют 02	01.10.2007	8,00	291	-	0	0,00	100,81	100,81	1,600	-	0,00	7,18	-	0,81
АВТОВАЗБ-1	05.10.2007	11,95	932	204	4	2,44	99,60	99,60	2,259	0,05	-0,10	-	13,30	0,54
АИЖК 1об	01.12.2007	11,00	445	-	0	0,00	106,50	106,50	3,134	-	-	6,03	-	1,28
АИЖК 2об	01.02.2008	11,00	872	-	4	49,02	106,75	106,75	1,296	-	-	7,99	-	2,15
АИЖК 3об	15.10.2007	9,40	1128	-	4	7,42	104,20	104,51	1,545	-0,54	-0,59	6,96	-	1,71
АИЖК 4об	01.11.2007	8,70	1602	-	0	0,00	105,00	105,00	1,025	-	0,00	7,56	-	3,69
АИЖК 5об	15.10.2007	7,35	1859	-	1	1,01	99,37	99,37	1,208	-0,14	-0,63	7,71	-	4,24
АИЖК 6об	15.10.2007	7,40	2497	-	0	0,00	100,05	100,05	1,216	-	0,00	7,60	-	4,74
АИЖК 7об	15.10.2007	7,68	3228	-	1	1,53	100,01	100,01	1,262	0,04	-0,59	7,90	-	5,51
АИЖК 8об	15.09.2007	7,63	3928	2375	0	0,00	100,50	100,80	1,881	-	0,00	7,69	7,67	4,67
АИЖК 9об	15.11.2007	7,49	3443	2712	2	0,14	99,16	99,17	0,595	0,07	-0,53	7,86	7,87	5,55
АК БАРС-02	24.01.2008	8,00	497	-	0	0,00	98,50	98,88	1,074	-	-0,62	9,07	-	1,32
АКИБАНК-1	25.10.2007	11,60	588	224	0	0,00	98,75	98,75	4,449	-	-0,71	-	14,18	0,59
АльянсФин1	26.12.2007	8,76	1742	1014	0	0,00	100,00	100,00	1,870	-	-	-	8,94	2,48
БанкСОЮ301	25.10.2007	9,25	224	-	1	0,13	101,00	101,00	1,242	-	0,15	7,77	-	0,60
БанкСОЮ302	04.10.2007	8,37	753	22	6	0,05	99,91	99,91	3,715	0,01	-0,04	8,59	9,97	0,06
БПФ-01	15.11.2007	11,50	518	-	0	0,00	99,70	99,70	0,882	-	-0,03	12,25	-	1,32
ВБРР Обл.	06.10.2007	10,00	759	-	0	0,00	112,24	112,24	1,890	-	-	4,20	-	2,00
ВТБ - 4 об	20.09.2007	6,30	553	189	0	0,00	100,55	100,06	3,021	-	0,00	-	6,27	0,54
ВТБ - 5 об	25.10.2007	5,90	2226	224	2	503,96	100,00	100,00	0,792	-	0,20	-	6,03	0,61
ВТБ - 6 об	17.10.2007	5,75	3219	307	0	0,00	100,30	99,86	0,898	-	0,00	-	6,05	0,86
Газбанк 01	20.11.2007	10,50	439	68	0	0,00	99,99	99,99	3,279	-	-0,20	-	10,23	0,19
ГазпромБ 1	31.01.2008	7,10	1232	-	9	61,04	98,47	98,25	0,817	0,25	-1,00	7,84	-	3,03
ГазпромБ 2	28.11.2007	6,54	2260	76	0	0,00	100,05	100,05	1,899	-	0,00	-	6,22	0,24
ДельтаКр-1	04.12.2007	7,09	810	-	0	0,00	100,50	100,50	1,942	-	-	7,00	-	2,52
ДельтаКр-1	04.12.2007	7,09	810	-	0	0,00	100,50	100,50	1,942	-	-	7,00	-	2,52
ЕврокомФК1	21.12.2007	11,50	827	99	0	0,00	100,00	100,00	2,615	-	-0,15	-	11,21	0,28
ЕврокомФК3	21.12.2007	9,48	1009	463	11	0,53	99,90	99,90	2,156	-	-0,20	-	9,77	1,20
ЖилФин об1	21.09.2007	9,25	463	99	0	0,00	99,89	99,89	2,103	-	0,00	-	9,92	0,32
Зенит 2обл	16.02.2008	8,39	522	-	1	0,20	99,10	99,10	0,621	-	-0,38	9,27	-	1,37
Зенит 3обл	14.11.2007	8,45	1518	62	2	1,07	99,90	99,76	2,778	0,01	-0,10	-	9,62	0,17
Зенит 4обл	04.10.2007	8,13	936	204	0	0,00	99,40	99,40	3,608	-	-0,08	-	9,44	0,54
ИмпэксБ-02	20.10.2007	1,00	220	-	0	0,00	100,00	100,00	0,397	-	-	1,28	-	1,01
Инвестторг	16.10.2007	10,25	397	-	0	0,00	100,15	100,15	4,184	-	-	-	-	0,00
КБРенКап-1	04.03.2008	10,45	901	355	0	0,00	100,40	100,40	0,258	-	0,00	-	10,27	0,97
Кедр														

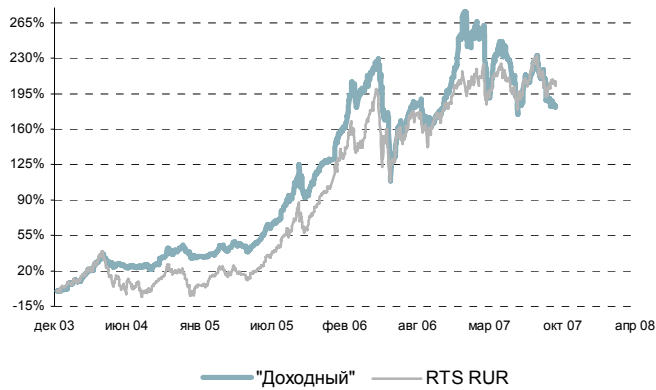
Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена		НКД (%)	Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене, % год		Дюрация, лет
			погашения	оферты			посл	ср взв		день	неделя	погашение	оферта	
МИА-Зоб	29.11.07	7,95	1624	532	0	0,00	100,00	100,00	0,305	-	0,30	-	8,19	1,39
МКБ 02обл	06.12.07	10,40	630	84	0	0,00	99,00	99,00	2,792	-	-0,85	-	14,40	0,24
ММБ 02обл.	13.02.08	6,50	517	-	0	0,00	100,85	100,85	0,516	-	-	-	-	0,00
МОИА 01	21.12.07	9,00	1195	-	0	0,00	95,00	95,05	2,071	-	-4,94	11,59	-	2,27
МОИА 02	08.03.08	7,99	1455	97	0	0,00	99,00	99,00	0,131	-	-2,00	8,52	11,82	0,27
МоскомцБ	05.12.07	9,30	454	83	0	0,00	100,09	100,09	2,522	-	-0,11	-	8,68	0,23
МоскомцБ-2	19.02.08	8,40	1251	341	0	0,00	99,80	99,80	0,529	-	-	-	8,77	1,01
НОМОС 7в	18.12.07	8,25	642	96	3	1,20	100,00	100,03	1,944	-	-0,04	-	7,98	0,26
Открытие01	13.11.07	11,00	425	-	0	0,00	99,05	99,05	0,904	-	-0,45	13,10	-	0,64
ПРББ-5	31.10.07	9,69	594	-	0	0,00	100,04	100,04	3,557	-	-	9,00	-	1,62
Промсвб-04	01.11.07	8,20	49	-	0	0,00	100,00	100,00	2,988	-	0,00	8,00	-	0,19
Промсвб-05	22.11.07	7,99	1708	616	0	0,00	98,80	98,80	2,452	-	-1,20	-	8,95	1,58
РМБ	26.10.07	11,00	592	226	4	18,58	98,80	98,90	4,219	-0,11	-0,82	-	13,26	0,59
РОСБАНК-1	15.02.08	7,89	521	-	2	0,10	101,00	101,00	0,605	-	0,00	7,13	-	1,37
РосселхБ 2	21.11.07	7,85	1252	-	0	0,00	101,00	101,00	0,473	-	1,11	7,73	-	3,03
РосселхБ 3	21.02.08	7,34	3437	889	4	33,55	98,22	98,21	0,422	-0,02	-0,24	-	8,33	2,26
РосселхозБ	05.12.07	7,20	265	-	0	0,00	100,10	100,10	0,158	-	-	7,29	-	1,04
РТК-ЛИЗ 4с	09.10.07	8,80	208	-	0	0,00	100,25	100,25	3,760	-	0,00	8,31	-	0,41
РТК-ЛИЗ 5с	14.02.08	8,35	1064	-	0	0,00	99,00	99,00	0,640	-	-0,75	9,11	-	1,83
РусСтанд-4	03.03.08	8,25	172	-	3	220,57	98,00	98,00	0,249	0,20	-0,92	12,72	-	0,47
РусСтанд-5	13.03.08	8,50	1092	364	8	287,07	96,77	96,77	0,000	-	-0,23	-	12,40	0,98
РусСтанд-6	13.02.08	8,15	1245	517	4	0,00	94,50	93,61	0,648	-0,39	-0,24	-	13,67	1,36
РусСтанд-7	25.09.07	8,50	1468	194	0	0,00	98,00	98,00	3,959	-	0,00	-	12,72	0,53
РусСтанд-8	19.10.07	8,25	1674	400	3	49,37	95,60	95,60	3,300	-	0,62	-	13,06	1,04
Русфинанс1	04.12.07	7,65	446	-	0	0,00	101,15	101,15	2,096	-	-	7,07	-	1,69
Русфинанс2	04.12.07	7,50	446	-	0	0,00	101,35	101,35	2,055	-	-	6,62	-	1,41
Русфинанс2	04.12.07	7,50	446	-	0	0,00	101,35	101,35	2,055	-	-	6,62	-	1,41
Русфинанс4	15.02.08	7,74	883	-	0	0,00	99,95	99,22	0,573	-	0,28	8,26	-	2,26
РусьБанк-1	20.09.07	10,00	553	-	11	6,37	99,99	100,00	4,795	-0,65	-0,10	10,25	-	1,38
РусьБанк-2	21.02.08	9,50	893	344	4	55,89	99,70	99,08	0,573	-0,82	-1,36	-	10,81	0,92
СвязьБанк1	25.10.07	8,90	1316	588	1	5,01	99,00	99,00	1,195	-	-0,20	-	9,92	1,50
СевКазна-1	04.10.07	10,75	749	21	4	7,43	99,90	99,90	2,062	0,01	-0,15	-	12,24	0,06
СКБ-банк 1	20.09.07	9,75	1015	280	0	0,00	97,60	97,60	2,244	-	-0,33	-	13,73	0,73
СлавИнв 02	29.10.07	9,00	410	46	0	0,00	99,50	99,50	3,353	-	0,00	-	11,62	0,17
Солидарн-1	30.11.07	10,75	810	78	1	0,05	99,00	99,00	0,265	0,00	-0,81	-	15,96	0,21
Солидарн-2	23.10.07	10,70	950	222	0	0,00	99,00	99,30	1,495	-	0,00	-	12,39	0,61
Спурт 01юб	15.11.07	9,25	63	-	0	0,00	100,00	100,00	0,710	-	-0,28	9,19	-	0,18
СудострБ-1	03.01.08	9,85	658	-	7	72,17	99,00	98,95	1,889	-0,13	-1,00	10,76	-	1,67
ТурАлемФ 1	09.10.07	7,75	754	-	0	0,00	100,00	100,13	3,312	-	-	7,84	-	2,38
ТурАлемФ 1	09.10.07	7,75	754	-	0	0,00	100,00	100,13	3,312	-	-	7,84	-	2,38
УБРиР-ф 02	04.10.07	10,25	658	-	0	0,00	98,50	98,57	1,966	-	-0,43	-	0,00	0,00
УралЛЦ-01	24.10.07	11,50	776	41	0	0,00	99,24	99,24	4,442	-	0,24	10,77	17,19	0,12
УРСАБанк 2	14.09.07	7,60	456	-	0	0,00	99,00	99,00	1,874	-	-	8,67	-	1,26
УРСАБанк 3	06.12.07	9,60	630	-	0	0,00	99,70	99,70	2,578	-	-0,80	10,01	-	1,60
УРСАБанк 5	23.10.07	10,05	1496	-	12	105,54	100,30	101,42	3,910	0,47	-0,71	9,85	-	3,34
УРСАБанк 6	25.10.07	7,65	224	-	0	0,00	99,75	99,76	1,027	-	-	8,23	-	0,72
УРСАБанк 7	24.01.08	8,40	1771	861	0	0,00	100,00	100,00	1,128	-	-	-	8,57	2,17
ХКФ Банк-1	16.10.07	1,00	33	-	0	0,00	100,00	100,00	0,408	-	-	-	-	0,00
ХКФ Банк-2	13.11.07	9,25	971	607	5	5,83	98,90	94,00	3,066	-5,00	-4,50	-	13,82	1,53
ХКФ Банк-3	20.09.07	9,45	1099	371	0	0,00	98,90	98,38	2,175	-	0,55	-	11,62	0,97
ХКФ Банк-4	18.10.07	9,95	1490	399	14	60,72	97,35	97,03	1,554	-0,47	-1,46	-	13,51	1,03
Центр-инв1	08.11.07	10,00	790	56	0	0,00	99,90	99,90	3,425	-	-0,01	-	10,47	0,16
Экспобанк1	25.09.07	10,75	838	103	2	3,04	99,00	99,00	2,327	0,00	-0,15	-	15,21	0,28
Электрон01	13.10.07	11,75	213	-	1	0,00	100,09	100,09	4,893	0,25	0,09	11,88	-	0,56
Юниаструм	19.02.08	11,00	523	-	13	0,52	99,98	99,98	0,693	0,98	-0,02	11,31	-	1,36
Химия, ЛПК														
АрнестФ-01	24.10.07	9,60	594	223	0	0,00	99,50	99,50	3,708	-	-0,80	-	10,68	0,60
АЦБК-Инв 3	18.10.07	9,95	1309	35	0	0,00	100,15	100,15	1,527	-	0,15	-	8,38	0,10
ВМУ-Фин 01	25.12.07	11,00	831	103	0	0,00	100,05	100,03	2,381	-	-0,22	-	10,64	0,28
ГОТЭК-2	20.12.07	10,50	644	280	3	5,21	98,60	98,58	2,416	-	-0,35	-	12,83	0,74
ДЗ-Фин -1	23.11.07	11,00	253	-	0	0,00	110,00	104,00	3,345	-	-	5,12	-	0,67
Дорогобуж1	12.12.07	8,60	272	-	0	0,00	100,50	100,50	2,168	-	0,00	8,04	-	0,74
КуйбАзот-2	07.03.08	8,80	1273	-	0	0,00	99,45	99,41	0,145	-	-0,59	9,20	-	3,08
Миннеско-1	13.12.07	13,75	819	91	2	0,07	100,10	100,06	3,428	-	-0,91	14,16	13,05	1,94
НИКОСХИМ 2	15.11.07	11,25	707	-	1	0,00	98,50	98,50	0,863	-0,50	-1,00	12,69	-	1,75
НИТОЛ 01	18.12.07	1,00	460	-	0	0,00	110,00	104,00	0,236	-	-	-	-	0,00
НИТОЛ 02	18.12.07	11,75	824	96	1	5,11	99,70	99,70	2,768	-	-0,01	12,24	8,90	2,00
НКНХ-04 об	01.10.07	9,99	1656	564	6	117,18	103,04	103,03	4,489	0,32	-0,96	-	8,02	1,41
НЭФИС-02	19.12.07	10,20	825	279	0	0,00	99,60	99,60	2,375	-	-0,40	-	10,99	0,75
ПЕНОПЛЭКС-1	20.12.07	11,25	826	280	8	17,18	97,02	97,13	2,589	-1,37	-1,97	-	15,87	0,74
ПЭФ-Союз-1	09.10.07	10,00	26	-	0	0,00	100,00	100,00	4,411	-	-	9,64	-	0,14
РЕТАЛ-1	12.12.07	9,90	818	454	0	0,00	98,90	99,04	2,495	-	-0,86	-	11,00	1,18
САНОС-02об	13.11.07	10,00	789	61	2	106,57	103,75	103,75	3,315	-	0,35	8,23	-	1,94
СЗЛК-Фин-1	04.03.08	11,50	901	355	0	0,00	97,00	97,00	0,284	-	-	-	15,46	0,95
СИБУРХолд1	08.11.07	7,70	1876	784	0	0,00	99,70	99,70	2,658	-	-0,24	-	8,00	1,98
Слвстекло2	31.10.07	9,28	776	48	0	0,00	100,00	100,00	3,407	-	0,00	-	9,01	0,18
Слвстекло	25.09.07	11,60	194	-	0	0,00	101,60	101,60	5,403	-	-	9,00	-	0,58
СНХЗ Фин 1	02.10.07	10,70	747	19	1	0,76	99,98	99,98	4,778	-	0,08	-	10,58	0,05
Энергетика														
БашкирэнЗв	26.09.07	8,30	1273	553	1	51,11	100,47	100,48	1,751	-	-0,01	-	8,20	1,42
ГидроОГК-1	02.01.08	8,10	1385	-	12	372,46	102,65	101,30	1,576	-0,15	-1,05	7,84	-	3,30
ЕЭСК-02	11.10.07	8,74	1666	938	9	23,16	98,45	98,45	3,688	-	-1,10	-	9,65	2,27
Кубаньэн-1	23.01.08	7,85	1042	-	0	0,00	100,00	100,00	1,075	-	-	8,00	-	1,95
Ленэнерго02	01.02.08	8,54	1597	-	0	0,00	100,00	100,00	0,959	-	0,00	8,72	-	3,73
Ленэнерго3	24.10.07	8,02	1679	-	2	10,20	97,35	98,90	3,098	-	0,15	8,48	-	3,81
Мосэнерго1	18.09.07	7,54	1461	733	0	0,00	99,49	99,40	3,656	-	-1,10	-	8,02	1,84
Мосэнерго2	28.02.08	7,65	3080	1624	0	0,00	99,84	99,70	0,293	-	-1,60	-	7,88	3,84
МОЭСК-01	11.03.08	8,05	1454	-	0	0,00	99,75	99,74	0,044	-	-0,55	8,29	-	3,49
ОГК-2 01об	03.01.08	7,70	1026	-	12	98,78	97,10	97,17	1,477	-	-2,13	9,05	-	2,53
ОГК-3 об-1	14.12.07	6,75	1548	92										

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	04.10.2007	7,50	1477	749	6	23,29	99,35	99,24	3,308	-0,06	-0,28	-	8,06	1,88
ОГК-6 01об	25.10.2007	7,55	1680	952	2	0,26	98,00	97,99	2,896	-1,66	-0,96	-	8,60	2,35
Пермэнерг01	27.11.2007	8,15	1713	985	5	102,10	98,10	99,03	2,389	-	0,03	-	8,74	2,42
Татэнерг01	13.03.2008	9,65	182	-	0	0,00	100,37	100,37	0,000	-	0,00	9,10	-	0,50
ТГК-1 01	18.09.2007	7,75	2371	915	0	0,00	98,50	98,50	3,758	-	-0,19	-	8,60	2,24
ТГК-10 об1	20.12.2007	7,60	1008	644	4	3,09	98,00	98,00	1,749	-1,00	-1,01	-	9,03	1,66
ТГК-4 об.1	06.12.2007	7,60	1722	630	0	0,00	98,20	98,31	2,041	-	-0,21	-	8,85	1,62
ТГК-6Инв-1	27.11.2007	7,40	1622	166	9	21,14	99,20	99,17	0,324	-	-0,09	-	9,61	0,45
ТГК-8 01	15.11.2007	8,00	1701	609	0	0,00	99,05	99,05	2,608	-	-0,25	-	8,80	1,56
Тюменэнерг2	04.10.2007	7,70	1659	931	0	0,00	98,00	98,00	3,396	-	0,00	-	8,76	2,31
ФСК ЕЭС-01	18.12.2007	8,80	96	-	0	0,00	100,40	100,40	2,073	-	0,21	7,20	-	0,28
ФСК ЕЭС-02	25.12.2007	8,25	1013	-	5	148,99	101,85	101,85	1,786	-0,05	-0,70	7,63	-	2,50
ФСК ЕЭС-03	14.12.2007	7,10	456	-	0	0,00	99,56	99,65	1,751	-	-0,43	7,52	-	1,20
ФСК ЕЭС-04	11.10.2007	7,30	1484	-	6	14,67	99,95	99,74	3,080	0,04	-0,46	7,51	-	3,48
ФСК ЕЭС-05	04.12.2007	7,20	810	-	16	250,39	99,40	99,40	1,973	0,06	-0,57	7,63	-	2,05
Челябэнерг1	15.11.2007	8,40	973	245	0	0,00	100,38	100,38	2,739	-	-	-	7,98	0,72
ЭнергСт-1	23.11.2007	9,50	1345	435	1	2,03	98,50	98,50	2,889	-0,37	-0,80	-	11,14	1,12
ЭнергЦент1	10.01.2008	9,30	1032	483	0	0,00	100,00	100,00	1,605	-	-	-	9,50	1,26
Якутскэн02	13.03.2008	8,59	1638	546	1	0,99	98,90	98,90	0,000	-	-0,40	-	9,62	1,43
Прочие														
РКС-01	17.10.2007	9,70	580	34	0	0,00	99,90	99,98	3,933	-	-0,26	-	9,54	0,10
АиФМПфин 1	19.12.2007	11,75	643	97	9	9,41	99,50	99,48	2,736	0,05	0,11	-	13,41	0,27
КАРО 01	25.12.2007	12,50	831	285	3	102,65	100,00	100,00	2,705	0,03	-0,16	-	12,83	0,75
Интурист-1	24.10.2007	9,00	951	-	0	0,00	101,50	101,50	3,477	-	0,00	8,52	-	2,34
НЛК 01	31.01.2008	12,45	140	-	0	0,00	99,80	99,53	1,433	-	-0,47	13,54	-	0,39
ТАИФ-Фин01	13.03.2008	8,42	1092	364	2	1,96	97,90	97,90	0,000	-	-0,15	-	10,98	0,98
ТКФинанс 1	20.09.2007	10,50	371	-	0	0,00	100,49	100,49	5,034	-	0,00	10,24	-	0,98

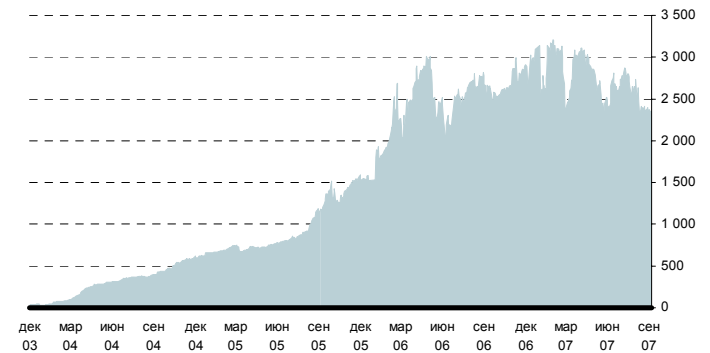
Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Приложение 7. ОФБУ Банка ЗЕНИТ

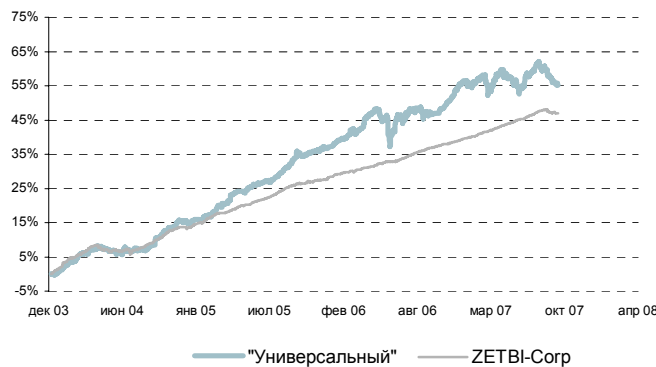
ОФБУ "Доходный"



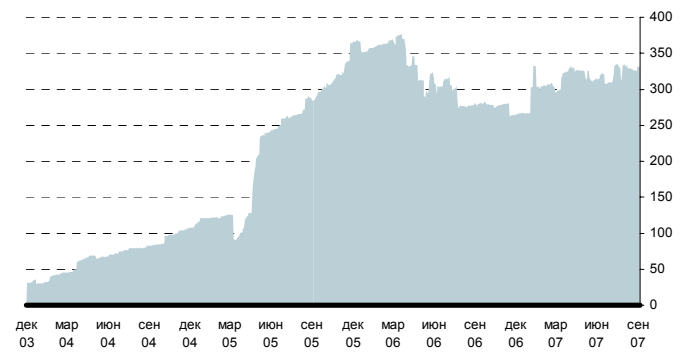
Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.



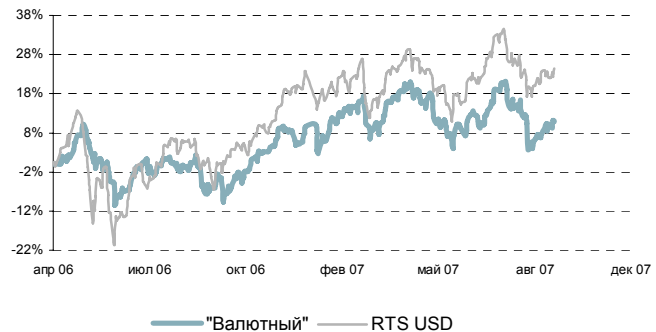
ОФБУ "Универсальный"



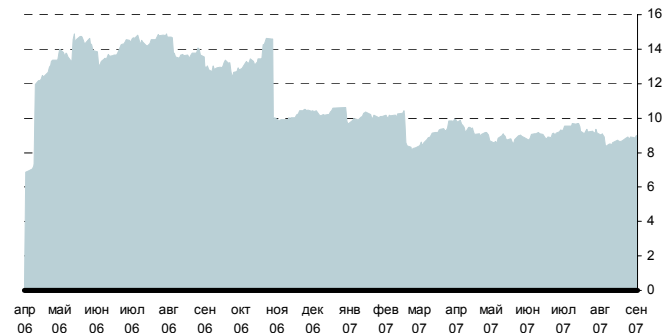
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



ОФБУ "Валютный"



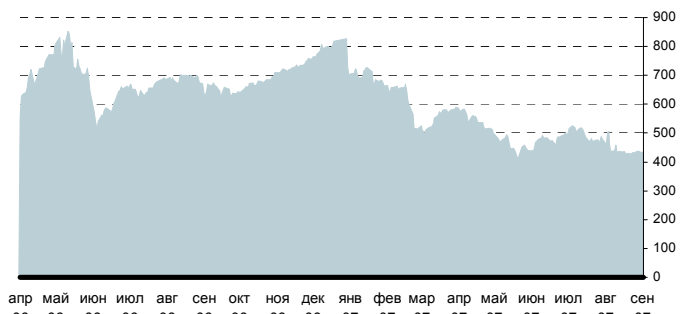
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



ОФБУ "Перспективный"

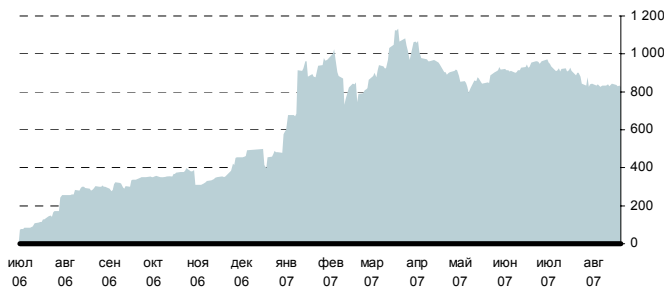
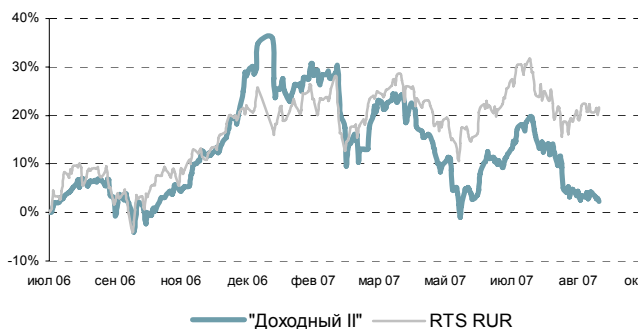


Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



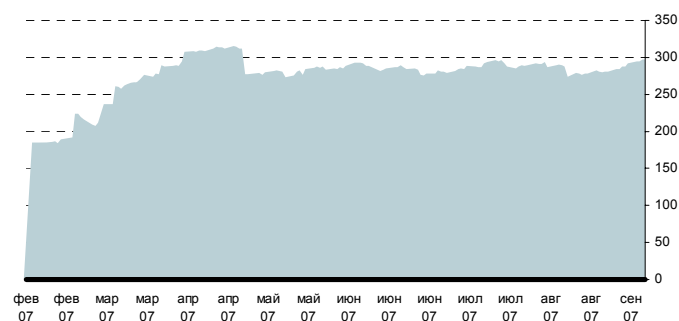
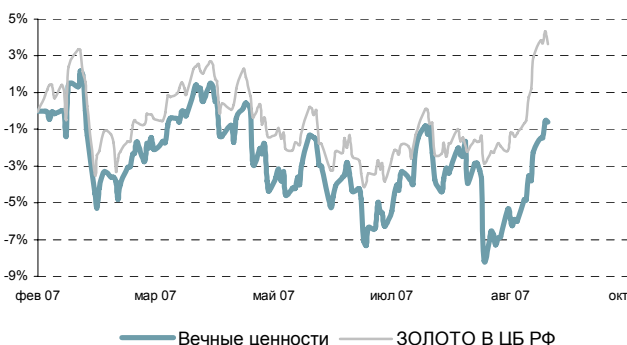
ОФБУ "Доходный II"

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	181,76%	-24,01%	-0,46%	-8,96%	-8,59%	6,05%	38,11	1,08
Универсальный	Умеренная	55,21%	-0,72%	-0,34%	-2,74%	0,04%	6,86%	14,38	0,53
Перспективный	Фонд производных инструментов	-22,48%	-28,45%	-0,54%	-8,41%	-10,06%	-4,95%	10,19	-2,23
Валютный	Агрессивная	10,91%	1,23%	-0,24%	-1,10%	-1,20%	17,77%	7,30	0,09
Доходный II	Агрессивная	2,30%	-24,15%	-0,63%	-8,35%	-9,43%	2,20%	8,19	0,25
Вечные ценности	Индексный фонд золота	-0,60%	-	-0,05%	2,71%	2,51%	-	2,32	-
RTS USD ***	Индекс РТС	258,22%	0,56%	1,72%	2,43%	5,54%	24,18%	45,32	1,36
RTS RUR***	Индекс РТС рубли	207,13%	-3,15%	1,28%	1,92%	2,96%	17,83%	41,59	1,15
ZETBI-Corp	Индекс облигаций	46,94%	5,29%	0,00%	-0,65%	3,36%	7,94%	10,87	0,50
Золото	Котировка в ЦБ РФ	3,64%	7,32%	-0,66%	5,37%	-	-	1,86	-

(*) 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.