

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный обзор

Основные события /стр. 2/

Внешний рынок долга /стр. 3/

- Бернанке усилил интригу вокруг основных Центробанков

Денежно-кредитный рынок /стр. 4/

- Рынок близок к комфортным условиям
- Рубль отыграл часть недельных потерь

Российский долговой рынок /стр. 5/

- Евробонды: слабая реакция на речь главы ФРС
- Локальный рынок: неделя прошла без изменений

Корпоративные события /стр. 6/

- Лукойл: слабые результаты в отчетности за 1П12, бумаги компании выглядят малоинтересно

Первичный рынок /стр. 8/

Приложения

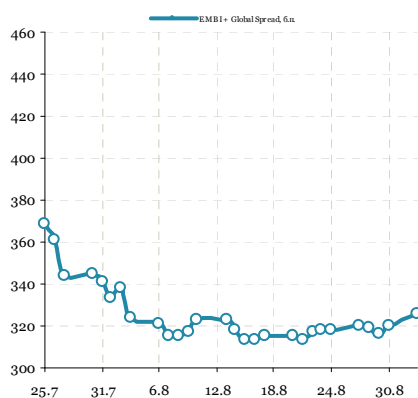
- Результаты торгов рублевыми облигациями на ММВБ /стр. 9/
- Карты доходности рублевого рынка /стр. 17/
- Результаты торгов евробондами /стр. 18/
- Карты доходности рынка евробондов /стр. 20/

Динамика ключевых показателей

	знач.	Δ за день	за 6 месяцев:	
			MIN.	MAX.
Внешний рынок долга				
UST-10 yield	1.55 ▼	-0.08	1.39	2.38
UST 10-2Y sprd	133 ▼	-4	117	200
EMBI+ Glob.	325 ▲	6	313	441
EMBI+ Rus sprd	201 ▲	3	188	332
Russia'30 yield	3.05 ▼	-0.02	2.91	4.45
Денежный рынок				
Libor-3m	0.42 ▼	0.00	0.42	0.49
Euribor-3m	0.28 ▼	0.00	0.28	1.00
MosPrime-1m	6.44 ▼	-0.02	5.67	6.89
Корсчета в ЦБ	721.0 ▼	-53.4	515	1032
Депоз. в ЦБ	168.7 ▲	78.5	61	369
NDF RU 3m	6.3 ▼	-0.2	5	7
Валютный рынок				
USD/RUB	32.308 ▼	-0.257	28.98	33.67
EUR/RUB	40.698 ▼	-0.026	38.43	41.81
EUR/USD	1.258 ▲	0.007	1.21	1.34
Корзина ЦБ	36.13 ▼	-0.108	33.33	37.28
DXY Индекс	81.208 ▼	-0.483	78.71	84.01
Фондовые индексы				
RTS	1389.7 ▲	0.5%	1228	1755
Dow Jones	13090.8 ▲	0.69%	12101	13279
DAX	6999.8 ▲	0.42%	5969	7158
Nikkei 225	8840 ▼	-0.63%	8296	10255
Shanghai Comp.	2047.5 ▲	0.57%	2048	2461
Сырьевые рынки				
Нефть Urals	112.6 ▼	-0.53%	88	125
Нефть Brent	114.6 ▲	0.05%	89	126
Золото	1692.0 ▼	-0.13%	1540	1714
CRB Index	309.6 ▲	1.00%	267	324

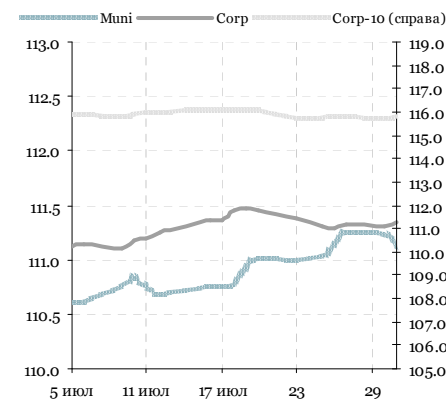
Источник: Reuters, Bloomberg, ЦБ

EMBI+ Global Sovereign Spread



Источник: JPM

Ценовые индексы ZETBI



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индексов ZETBI

	знач.	Δ за день	за 6 месяцев:	
			MIN.	MAX.
Price Return				
OFZ	110.8 ▲	0.01	107.5	112.0
Muni	111.1 ▼	-0.10	110.5	113.9
Corp	111.3 ▲	0.03	110.7	113.2
Corp-10	115.8 ▲	0.04	115.5	120.6
Total Return				
OFZ	244.4 ▲	0.08	230.8	244.7
Muni	339.9 ▼	-0.24	321.1	340.1
Corp	338.8 ▲	0.17	318.6	340.3
Corp-10	340.3 ▲	0.22	321.0	340.3
Объем торгов в сегменте (млн руб.)				
OFZ	612 ▲	206	0	22 514
Muni	97 ▼	-252	10	6 146
Corp	4 430 ▲	1 206	19	44 858

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Главные новости

ОАО «Банк ВТБ» установило ставку 1-го купона биржевых облигаций серии БО-08 объемом 10 млрд руб. на уровне 7,95% годовых, ему соответствует доходность к годовой оферте на уровне 8,19% годовых. /Интерфакс/

ОАО «Пробизнесбанк» установило ставку 1-2-го купонов трехлетних облигаций 7-й серии объемом 3 млрд руб. в размере 11,75% годовых, что соответствует доходности к годовой оферте на уровне 12,1% годовых. /Интерфакс/

Fitch Ratings подтвердило долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте ОАО «МХК «ЕвроХим» на уровне «ВВ», прогноз по долгосрочным рейтингам – «стабильный». /Bloomberg/

Основные события: вне рынка / на рынке

31.08.2012 – пятница

Статистика Евразоны: Unemployment Rate, CPI	• Выплата купона: Трудовое, 01 (6.5%, 0.3 млн руб.), Лизинговая компания УРАЛСИБ, БО-01 (9.5%, 27.6 млн руб.), Магнит, БО-05 (8%, 199.4 млн руб.), Западный скоростной диаметр, 03 (9.15%, 228.1 млн руб.), Западный скоростной диаметр, 04 (9.15%, 228.1 млн руб.), Западный скоростной диаметр, 05 (9.15%, 228.1 млн руб.), ЮниКредит Банк, БО-02 (8.5%, 211.9 млн руб.)
Статистика США: U. of Michigan Confidence	• Оферта: Россельхозбанк, БО-01 (5 млрд руб.), Россельхозбанк, БО-05 (10 млрд руб.)
	• Размещение: БАНК УРАЛСИБ, 05 (7 млрд руб.), Альфа-Банк, БО-07 (5 млрд руб.)

Сегодня: 03.08.2012 – понедельник

Статистика Евразоны: PMI Manufacturing	• Выплата купона: Вымпелком, 2017 (6.2546%, 15.6 млн долл.), Вымпелком, 2022 (7.5043%, 56.2 млн долл.), Газпром, 2013-1 (LPN) (9.625%, 84.2 млн руб.), Москва, 53 (7%, 529.3 млн руб.), Москва, 61 (15%, 1.4 млрд руб.), Россия, 35008(ГСО-ППС) (7.27%, 725 млн руб.), СБ Банк, БО-01 (11%, 110.9 млн руб.), Республика Коми, 35008 (7%, 35.1 млн руб.), РИАТО, 01 (13.75%, 12.1 млн руб.), СБ Банк, 03 (10%, 74.7 млн руб.)
	• Оферта: Медведь-Финанс, 02 (1 млрд руб.)
	• Размещение: РОСБАНК, БО-04 (10 млрд руб.), Промсвязьбанк, БО-07 (5 млрд руб.), РЕСО Гарантия, 01 (5 млрд руб.)

Завтра: 04.08.2012 – вторник

Статистика США: ISM Manufacturing	• Выплата купона: Ротор, 03 (8%, 9.9 млн руб.), Новолипецкий металлургический комбинат, БО-06 (7.75%, 386.4 млн руб.), ВТБ, 2015-2 (LPN16) (6.465%, 40.4 млн руб.), ЮниКредит Банк, 05 (7.5%, 187 млн руб.), Банк Петрокоммерц, БО-01 (8.9%, 133.1 млн руб.), Мечел, 13 (10%, 249.3 млн руб.), Мечел, 14 (10%, 249.3 млн руб.), Якутскэнерго, БО-01 (8.25%, 123.4 млн руб.), Интурист, ВАО, 2013 (CLN) (10.5%, 4.9 тыс долл.), Ростелеком, 08 (6.65%, 29.8 млн руб.), ОТП Банк, БО-02 (10.5%, 314.1 млн руб.), ТРАНСАЭРО, БО-01 (12.5%, 155.8 млн руб.), Новая перевозочная компания, БО-01 (10%, 249.3 млн руб.), Новая перевозочная компания, БО-02 (10%, 249.3 млн руб.), Чувашия, 34007 (8.91%, 17.7 млн руб.)
Статистика Евразоны: PPI	• Размещение: Пробизнесбанк, 07 (3 млрд руб.), Мир мягкой игрушки, 01 (500 млн руб.), ВТБ, БО-08 (10 млрд руб.)

Внешний рынок долга

Бернанке усилил интригу вокруг основных Центробанков

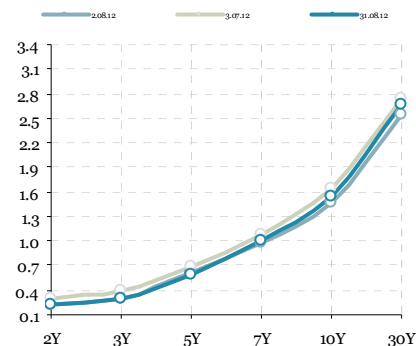
Завершение прошлой недели одним из ключевых событий – выступлением главы ФРС США на симпозиуме в Джексон-Хоуле – добавило рынкам пищи для размышлений. Бернанке не оправдал надежд на более решительные заявления, ограничившись общими фразами о слабости рынка труда и недвижимости, а также готовности действовать в случае дальнейшего ухудшения ситуации. Таким образом, пятничные данные по рынку труда США должны будут указать на то, решится ли ФРС запустить новый раунд политики количественного смягчения на заседании 12-13 сентября, либо предпочтет подождать до следующей встречи комитета в октябре. В любом случае все факторы складываются в неизбежности QE3: всё еще низкая инфляция и очевидное замедление экономики в текущем году создают комфортную ситуацию для внедрения новых количественных стимулов.

Помимо Бернанке, интригу вокруг ожидаемых действий Центробанков создает и глава ЕЦБ. Сегодня Марио Драги выступит перед Европарламентом, а в четверг состоится заседание Банка по вопросу денежно-кредитной политики. Основное – это столь ожидаемые предложения по программе выкупа облигаций проблемных экономик. Возможно, сегодня мы услышим подробности на этот счет. Впрочем, главное здесь не столько решимость ЕЦБ в этом вопросе и не детали этого плана, сколько позиция Германии по этому вопросу, которая сейчас выступает категорически против таких «нетрадиционных» мер.

В целом неделя начинается со сдержанного негатива: китайская промышленность продолжила замедление в августе, рискуя увести темпы роста экономики ниже правительственных целей (7.5%). В свете недавних заявлений НБ Китая об отсутствии возможностей для дальнейшего смягчения монетарной политики, замедление экономики выглядит угрожающим. Тем не менее, акценты рынков сейчас расставлены скорее вокруг заседаний ЕЦБ и ФРС, поэтому сильных движений до наступления этих событий мы вряд ли увидим.

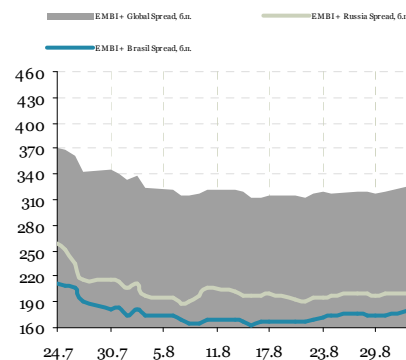
Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Кривая US Treasures



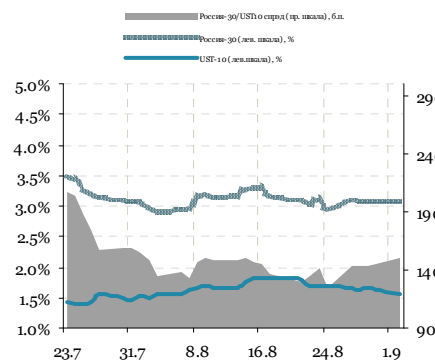
Источник: Reuters

Спрэды EMBI+ (Россия, Бразилия)



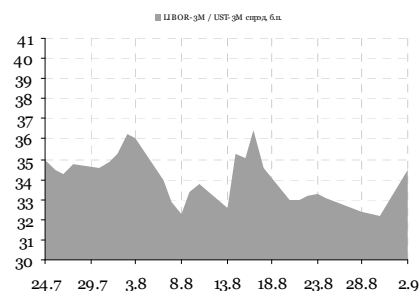
Источник: Bloomberg

Спрэд Россия-30 / UST-10Y



Источник: Reuters

Спрэд LIBOR-3M / UST-3M



Источник: Reuters

Денежно-кредитный рынок

Рынок близок к комфортным условиям

Локальный денежно-кредитный рынок довольно быстро восстановился после затратного налогового периода. В пятницу на рынке МБК 3-дневные кредиты обходились в среднем под 5.25% годовых (-50 бп), междилерское репо через выходные – под 5.40% годовых (-20 бп). На аукционе прямого репо с ЦБ РФ банкам удалось привлечь 23 млрд руб. Сегодня утром сумма средств банков на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ увеличилась на 25.1 млрд руб., составив 889.7 млрд руб.

Рынок практически достиг максимально комфортных условий для текущей ситуации. У краткосрочных ставок еще есть потенциал для снижения на 25-50 бп, что произойдет при условии отсутствия жестких лимитов на аукционах прямого репо с регулятором.

Рубль отыграл часть недельных потерь

Торги на валютном рынке в пятницу завершились укреплением рубля по отношению к бивалютной корзине на 15 коп. до отметки 36.10 руб. Нейтральный внешний фон с немного оптимистичным ожиданием выступления главы ФРС позволил котировкам нефти подрасти в среднем на 1 долл., сорт Brent торговался на уровне 113.50 долл. за барр. Именно этот фактор стал определяющим для российской валюты. Сегодня активность торгов вряд ли будет высокой из-за выходного дня в США. В то же время, внешние факторы останутся на текущей неделе определяющими для рубля.

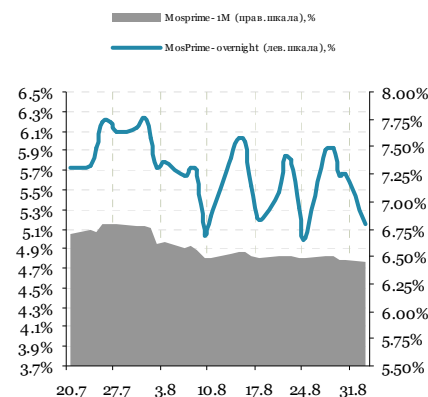
Денежно-кредитный рынок – основные события на неделе

Дата	Аукционы ЦБ и Фонда ЖКХ, поступление и возврат средств на счета комбанков, уплата налогов	Прямое репо с ЦБ РФ, 1 день, млрд руб.
Понедельник		
Вторник	Аукцион Казначейства	5 недель, 35 млрд руб., от 6.3% годовых
Среда	Аукцион ОФЗ	10 лет, 25 млрд руб.
	Выплата купонов ОФЗ	7.8 млрд руб.
	Возврат Казначейству	8.2 млрд руб.
Четверг		
Пятница	Возврат Казначейству	6.2 млрд руб.

Источник: ЦБ РФ, Минфин, Фонд ЖКХ

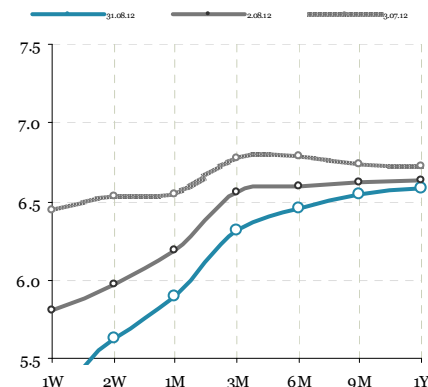
Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Ставки МБК



Источник: Reuters, ЦБ

Кривая NDF



Источник: Reuters

Российский долговой рынок

Евробонды: слабая реакция на речь главы ФРС

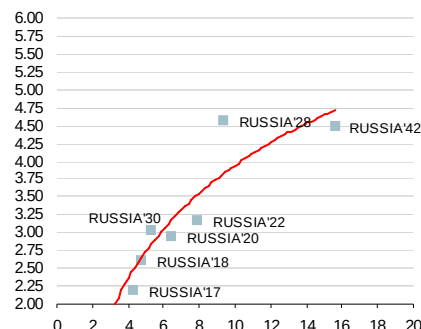
Российский сегмент отреагировал на пятничное выступление главы ФРС вялым ростом цен. Котировки вдоль суверенной кривой подросли в пределах 25 бп, сделки в «тридцатке» проходили на уровне 125%, котировки дальнего Россия'42 в течение дня находились в районе отметки 118.25%. Корпоративный сектор также завершил день «в плюсе», однако рост котировок и здесь в основном не превышал 25 бп. Среди госкомпаний лучше рынка выглядел дальний выпуск РЖД, а также бумаги ВЭБа, где биды прибавили более 50 бп. В сегменте частных компаний лучше рынка смотрелись дальние выпуски Вымпелкома, показавшие рост цен более чем на фигуру.

Локальный рынок: неделя прошла без изменений

Рынок рублевых облигаций завершил неделю незначительными изменениями цен, а также невысокой активностью. Биды на дальнем участке кривой ОФЗ в течение дня колебались вблизи отметок четверга, цены точечных сделок не выходили за пределы диапазона 15 бп к уровням четверга. В целом аналогичная картина наблюдалась в корпоративном секторе. Здесь за пределами короткой дюрации некоторая активность наблюдалась в выпусках Металлоинвеста, бумагах ВЭБ Лизинг 08 и 09, которые завершили день разнонаправленными ценовыми изменениями в пределах 10 бп.

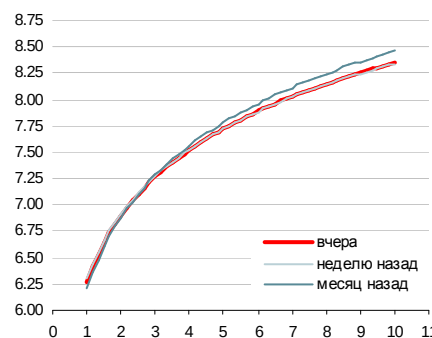
Кирилл Сычев
k.sychev@zenit.ru

Суверенные еврооблигации



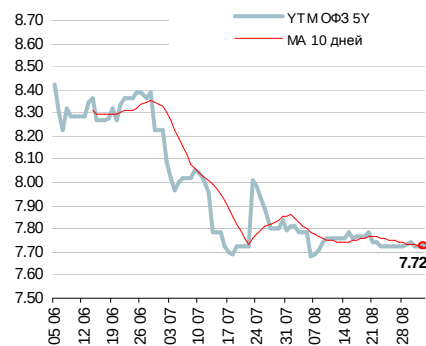
Источник: Reuters

Кривая ОФЗ



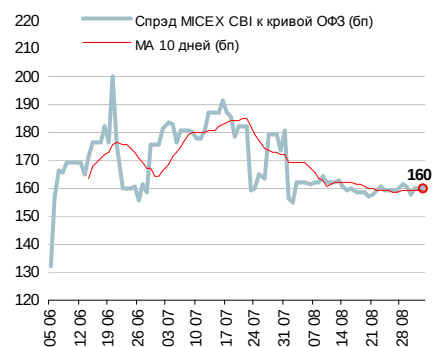
Источник: Reuters, расчеты Банка ЗЕНИТ

Доходности кривой ОФЗ в точке 5 лет



Источник: Reuters, расчеты Банка ЗЕНИТ

Спрэд индекса корп. облигаций ММВБ к кривой ОФЗ



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Корпоративные события

Лукойл: слабые результаты в отчетности за 1П12, бумаги компании выглядят малоинтересно

В прошлую пятницу Лукойл (BBB-/Baa2/BBB-) опубликовал финансовые и операционные результаты за 2К12 и 1П12, которые мы оцениваем как слабые. В 1П12 компания сохранила объем добычи углеводородов на уровне предыдущего года, что, впрочем, стало возможным исключительно благодаря опережающим темпам роста добычи газа, которое компенсировало падение нефтедобычи. В то же время, после нейтральных результатов 1К12, показатели 2К12 заметно ухудшились под влиянием сильной коррекции цен на нефть, а также отложенного роста налоговой нагрузки и стоимости закупаемых углеводородов. Вместе с тем, несмотря на продолжающееся уже второй квартал сокращение операционной рентабельности и денежного потока, кредитный профиль Лукойла сохраняется достаточно сильным, в первую очередь, благодаря минимальному уровню долговой нагрузки, значительным поступлениям от операционной деятельности и значительным (и продолжающим устойчиво расти) запасам ликвидности на балансе.

- В 1П12 общий объем добычи углеводородов Лукойла составил 935.1 млн. барр. н. э. (-0.2% г/г), что соответствует уровню предыдущего года. Вместе с тем, этот рост был обеспечен исключительно за счет добычи газа, которая выросла на 10.1% г/г (до 9 958 млн. кубометров), тогда как добыча нефти сократилась на 2.2% г/г (до 44.6 млн. тонн). Как позитивный фактор отметим, что благодаря применению новых технологий в 1П12 компании удалось стабилизировать падающий последние несколько лет уровень нефтедобычи в своем основном промышленном регионе – Западной Сибири, – где рост добычи в 1К12 составил 0.9% г/г, а по итогам 1П12 в целом – 0.5% г/г. Согласно комментариям представителей Лукойла, компания планирует в сентябре-октябре 2012 г. выйти на уровень добычи 2011 г., а с 2013-2014 гг. обеспечить ее дальнейший рост. Отметим также, что в 1П12 компания увеличила объем переработки нефти на 2.2% г/г (до 1 333 тыс. барр. в сутки), при этом производство нефтепродуктов сохранилось на уровне предыдущего года и составило 30.7 млн. тонн (-0.3% г/г).
- По итогам 1П12 выручка Лукойла выросла лишь на 4.8% г/г (до 67 658 млн. долл.), что было обусловлено заметным снижением объемов реализации нефти в отчетном периоде при умеренном росте реализации нефтепродуктов, тогда как средние цены реализации нефти и нефтепродуктов в 1П12, в целом, не сильно изменились по сравнению с аналогичным периодом 2011 г. Так, экспорт нефти на мировой рынок в отчетном периоде снизился на 10.4% (до 114.6 млн. барр.), тогда как средняя цена реализации выросла на 2.8% г/г (до 110.71 долл. за барр.). Поставки в страны СНГ в 1П12 сократились сильнее – на 26.6% г/г (до 16.8 млн. барр.) при снижении средней цены на 6% г/г (до 50.5 долл. за барр.). Продажи на внутреннем рынке снизились на 22% г/г (до 13.4 млн. барр.) при падении средней цены на 1.5% г/г (до 48.27 долл. за барр.).
- Общие продажи нефтепродуктов, формирующих более 70% консолидированной выручки Лукойла, в 1П12 выросли на 7.8% г/г (до 54.2 млн. тонн). Оптовые продажи на мировом рынке выросли на 9.7% г/г (до 41.8 млн. тонн.), а средняя цена реализации – на 4.2% г/г (до 883.1 долл. за тонну). Оптовая реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке в 1П12 снизилась на 1.6% г/г (до 5.2 млн. тонн.) при одновременном росте цены на 3.2% г/г (до 686.5 долл. за тонну). Розничные продажи на внутреннем рынке выросли на 14.4% г/г (до 4.1 млн. тонн.), тогда как средняя цена реализации увеличилась на 4.5% (до 976.2 долл. за тонну).
- В 1П12 операционная прибыль Лукойла снизилась на 15.7% г/г (до 6 610 млн. долл.), а показатель EBITDA – на 17.6% г/г (до 8 808 млн. долл.). В результате, операционная рентабельность компании снизилась до 9.8% (-2.3 пп г/г), рентабельность по EBITDA – до 13% (-3.6 пп г/г). Помимо низких темпов роста выручки, слабые финансовые результаты 1П12 стали следствием опережающего роста операционных затрат: стоимости покупных нефти и нефтепродуктов (+9.9%

Евгений Чердаков
e.cherdakov@zenit.ru

Финансовые показатели Лукойла по US GAAP за 1П12

млн. долл.	1П12	1П11	%г
Выручка	67 658	64 538	4.8%
EBITDA	8 808	10 688	-17.6%
Операционная прибыль	6 610	7 837	-15.7%
Чистая прибыль	4 762	6 644	-28.3%
Рентабельность по EBITDA	13.0%	16.6%	-3.6 пп
Операционная рентабельность	9.8%	12.1%	-2.3 пп
Чистая рентабельность	7.0%	10.3%	-3.3 пп
Операц. ден.поток до изм. ОК	6 917	10 378	-33.4%
Чист. инвест. в оборотн. кап. (ОК)	(114)	2 088	-
Чистый операцион. ден. поток	7 031	8 290	-15.2%
Чистое увеличение ден. средств	656	1 709	-61.6%
млн. долл.	1П12	2011	%г
Активы	92 888	91 192	1.9%
в т.ч. денежные средства	3 409	2 753	23.8%
Долг	8 855	9 092	-2.6%
доля краткосрочного долга	20.3%	19.7%	0.6 пп
Чистый долг	5 446	6 339	-14.1%
Капитал	67 868	67 466	0.6%
CAPEX	5 332	8 274	-
CAPEX+M&A	5 447	11 134	-
CAPEX/EBITDA	0.6x	0.4x	-
(CAPEX+M&A)/EBITDA	0.6x	0.6x	-
Долг/EBITDA LTM	0.5x	0.5x	-
Чистый долг/EBITDA LTM	0.3x	0.3x	-
Долг/Капитал	0.1x	0.1x	-

Источник: Данные Компании,
расчеты Банка ЗЕНИТ

Операционные показатели Лукойла по итогам 1П12

	1П12	1П11	%г
Добыча углеводородов, млн.барр.н.э.	395.1	395.8	-0.2%
Добыча нефти, млн.тонн	44.6	45.6	-2.2%
Добыча товарного газа, млн.куб.м.	9 958	9 041	10.1%
Произ-во нефтепродуктов, млн. тонн	30.7	30.8	-0.3%

Источник: Данные Компании,
расчеты Банка ЗЕНИТ

г/г), а также увеличения выплат по НДС (+9% г/г), акцизам и экспортным пошлинам (+12.3% г/г).

- В 1П12 операционный денежный поток до изменений в оборонном капитале Лукойла снизился на 33.4% г/г (до 6 917 млн. долл.), что было обусловлено снижением физических объемов реализации нефти в 1П12 и слабой конъюнктурой нефтяных цен в 2К12. В то же время, чистый операционный денежный поток снизился только на 15.2% г/г (до 7 031 млн. долл.) благодаря высвобождению из оборотного капитала 1 245 млн. долл. во 2К12. Поступления от операционной деятельности были направлены в 1П12 на финансирование чистого оттока по инвестиционной деятельности (5 198 млн. долл., в основном расходы на финансирование CAPEX), финансовой деятельности (1 100 млн. долл., в основном погашение долга, а также выкуп собственных акций и конвертируемых бондов), а также на увеличение остатков денежных средств на балансе, объем которых на конец 1П12 вырос на 23.8% к началу года (до 3 409 млн. долл.).
- В 1П12 общие инвестиционные расходы Лукойла составил 5 447 млн. долл. и сохранились на достаточно консервативном уровне 0.6х EBITDA. Основной объем средств был направлен на финансирование капитальных расходов (5 332 млн. долл.), главным образом расходов в сегменте «Разведка и добыча», где около 3.5 млрд. долл. было потрачено на развитие месторождения им. Филановского и расширения эксплуатационного бурения в Западной Сибири. Отметим, что, на текущий момент, Лукойл испытывает скорее дефицит качественных и масштабных проектов, которые позволили бы компании относительно быстро нарастить добычу, нежели недостаток средств на финансирование инвестиций. В этом контексте позитивным для компании является развитие ситуации вокруг перспектив разработки месторождений им. Требса и Титова – судя по последним новостям, Минприроды допускает переоформление лицензии обратно на совместное предприятие Лукойла и Башнефти (сейчас лицензия возвращена Башнефти).
- По состоянию на конец 1П12 общий долг Лукойла существенно не изменился по сравнению с началом года и составил 8 855 млн. долл. (-2.6% к 2011 г.), при этом доля краткосрочных источников финансирования в структуре долга также изменилась незначительно, увеличившись до 20.3% (+0.6 пп к 2011 г.). Снижение EBITDA в 1П12 было компенсировано увеличением остатков денежных средств на балансе, в результате на конец 1П12 долговая нагрузка Лукойла не изменилась по сравнению с началом года, сохранившись на минимальном уровне 0.3х Чистый долг/EBITDA LTM. Риски рефинансирования у компании отсутствуют – на конец 1П12 накопленный запас денежных средств на балансе достаточен не только для выплаты всего краткосрочного долга, но и для финансирования большей части buyback акций на 2.5 млрд. долл., о котором компания заявляла ранее. Отметим также, что в 1П12 чистые расходы Лукойла на выкуп акций и конвертируемых облигаций составили 868 млн. долл.

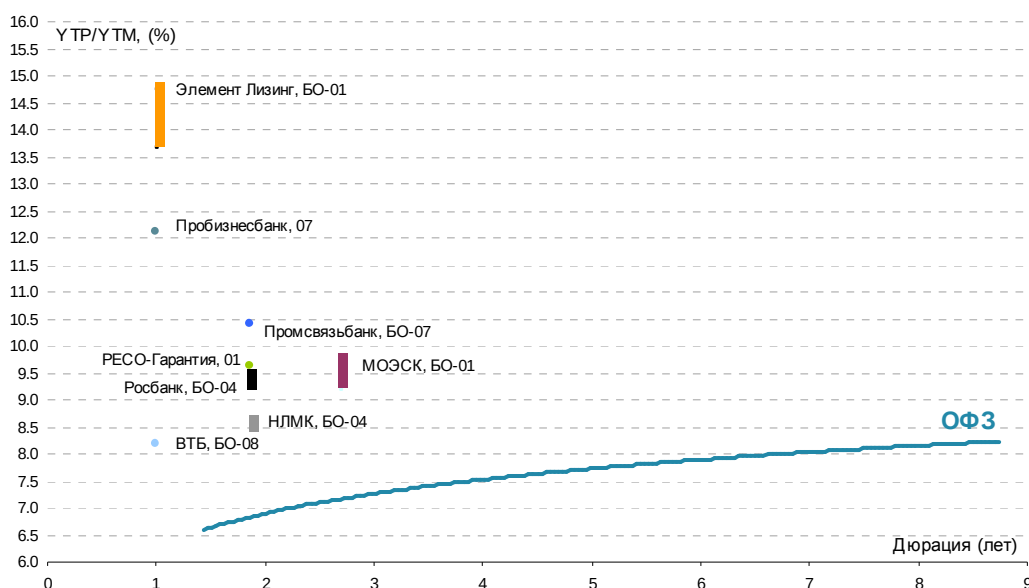
С учетом сложившихся уровней доходности, как рублевые облигации, так и евробонды Лукойла, на наш взгляд, не выглядят привлекательно, поскольку рублевые выпуски компании торгуются со спрэдом около 100 бп к ОФЗ, предлагает одну из самых низких доходностей в нефтегазовом секторе. В рамках стратегии buy&hold более интересной покупкой могут быть полугодовые выпуски Газпром Нефти (BBB-/Ваа3/-), премия которых к сопоставимым по дюрации бумагам Лукойла составляет не менее 50 бп, а на дюрации свыше 1 года более интересен выпуск Башнефть БО-01 (УТР 7.83/D 1.20 г.), торгующийся с премией 30-40 бп к такому же по дюрации Лукойл 04 (УТР 7.52/D 1.21 г.). Евробонды Лукойла также не выглядят особенно привлекательно, торгуясь на сопоставимых уровнях с прочими крупными нефтегазовыми компаниями, и могут быть интересны, в первую очередь, в целях диверсификации портфеля.

Первичный рынок

Выпуск	Рейтинг, S&P/M/F	Ломбард ЦБ	Объем эмиссии, млн. руб.	Ориентир УТР/УТМ	Закрытие книги	Дата размещения	Амортизация/Дюрация	Оферта/Погашение
РЕСО-Гарантия, 01	BB+ / - / -	да	5 000	9.62	29.08.2012	03.09.2012	нет / 1.86 г.	2 г. / 10 лет
ВТБ, БО-08	BBB / Baa1 / BBB	да	10 000	8.19	30.08.2012	04.09.2012	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
Пробизнесбанк, 07	- / B2 / B-	да	2 000	12.10	31.08.2012	04.09.2012	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
Промсвязьбанк, БО-07	- / Ba2 / BB-	да	5 000	10.41	31.08.2012	06.09.2012	нет / 1.86 г.	2 г. / 3 г.
Элемент Лизинг, БО-01	B / - / -	да	1 000	13.65-14.75	03.09.2012	06.09.2012	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
НЛМК, БО-04	BBB- / Baa3 / BBB-	да	5 000	8.47-8.68	04.09.2012	10.09.2012	нет / 1.88 г.	2 г. / 3 г.
МОЭСК, БО-01	BB- / Ba2 / -	да	5 000	9.20-9.73	06.09.2012	11.09.2012	нет / 2.68 г.	нет / 3 г.
Росбанк, БО-04	- / Baa3 / BBB+	да	10 000	9.25-9.52	07.09.2012	12.09.2012	нет / 1.86 г.	2 г. / 3 г.

Источник: Bloomberg, Cbonds, Finam

Выпуск	Рейтинг, S&P/M/F	Ломбард ЦБ	Объем эмиссии, млн. руб.	Bid cover/Размещ. объем	Ориентир УТР/УТМ	Фактическая УТР/УТМ	Дата размещения	Амортизация/Дюрация
Альфа-Банк, БО-07	BB / Ba1 / BBB-	да	5 000	н/д / 100%	8.68-8.94	8.79	31.08.2012	нет / 1.44 г.
Банк Уралсиб, 05	BB- / B1 / BB-	да	7 000	н/д / 100%	9.57-10.09	9.94	31.08.2012	нет / 1.43 г.
Банк ЗЕНИТ, 08	- / Ba3 / B+	да	5 000	н/д / 100%	9.41-9.62	9.41	29.08.2012	нет / 1 г.
МСП Банк, 02	BBB / Baa2 / -	да	5 000	2.3 / 100%	9.20-9.73	9.41	23.08.2012	нет / 1.86 г.
Петрокоммерц, БО-02	B+ / Ba3 / -	да	3 000	1.5 / 100%	9.20-9.62	9.41	23.08.2012	нет / 1 г.
Петрокоммерц, БО-03	B+ / Ba3 / -	да	5 000	1.5 / 100%	9.72-10.14	9.94	23.08.2012	нет / 1.43 г.
Банк Восточный Экспресс, БО-04	- / B1 / -	да	3 000	1.4 / 100%	11.08-11.62	11.46	17.08.2012	нет / 1 г.
Запсибкомбанк, БО-02	B+ / - / -	да	2 000	н/д / 100%	12.36-12.89	12.89	17.08.2012	нет / 1 г.
Локо-Банк, БО-03	- / B2 / B+	да	3 000	н/д / 100%	10.51-11.04	11.04	14.08.2012	нет / 1 г.
Связной Банк, 01	- / B3 / -	да	2 000	н/д / 100%	14.22-14.76	14.76	09.08.2012	нет / 1 г.
Номос-Банк, БО-03	- / Ba3 / BB	да	5 000	1.5 / 100%	8.99-9.46	9.36	09.08.2012	нет / 1 г.
Ренессанс Капитал, БО-2	B / B2 / B	да	4 000	0.5 / 50%	12.89-13.42	13.32	09.08.2012	нет / 1 г.
Промсвязьбанк, 13	- / Ba2 / BB-	да	5 000	н/д / 100%	12.36-12.89	12.63	09.08.2012	нет / 4.15 г.
ФСК ЕЭС, 22	BBB / Baa2 / -	да	10 000	н/д / 100%	Купон: 9%	Купон: 9%	08.08.2012	нет / н/д
ДельтаКредит, БО-03	- / Baa3 / -	да	4 000	н/д / 100%	9.48-10.00	9.48	07.08.2012	нет / 1 г.
Трансфин-М, БО-08	NR	нет	2 000	н/д / 100%	10.78	10.78	07.08.2012	нет / 2.64 г.
РЖД, 32	BBB / Baa1 / BBB	да	10 000	н/д / 100%	Купон: 8.95	Купон: 8.95	20.07.2012	нет / н/д
ТКС Банк, БО-6	- / B2 / B	да	2 000	1.7 / 100%	14.22-14.76	14.39	17.07.2012	нет / 1 г.
Газпромбанк, 06	BB+ / Baa3 / -	да	10 000	н/д / 100%	8.94-9.20	9.05	12.07.2012	нет / 1.87 г.
СКБ-Банк, БО-03 (вторичное)	- / B1 / B	да	1 500	0.7 / 70%	10.27-10.72	10.53	11.07.2012	нет / 0.85 г.



Результаты торгов рублевыми облигациями на ММВБ

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
ОФЗ													
ОФЗ 25069		19/09/12	100.26	100.47	100.30	0.00	9	95 267	4.90	0.05			45 000
ОФЗ 25067		17/10/12	100.68	100.77	100.77	0.01	9	104 376	5.30	0.13			45 000
ОФЗ 26198		02/11/12	100.01	100.05	100.04	0.04	17	135 504	5.62	0.17			42 000
ОФЗ 25072		23/01/13	100.45	100.50	100.50	0.05	13	61 948	5.92	0.40			150 000
ОФЗ 25078		06/02/13	100.31	100.34	100.32		7	58 100	6.02	0.44			100 000
ОФЗ 25065		27/03/13	100.50	104.50	103.41	0.06	1	7 600	6.00	0.55	27		46 000
ОФЗ 26200		17/07/13	99.11						6.18	0.85	5		50 000
ОФЗ 26201		16/10/13	100.08	100.50	100.35		3	14 460	6.37	1.09	2		47 000
ОФЗ 25076		13/03/14	100.80	100.90	100.89	0.09	10	56 859	6.58	1.43			155 000
ОФЗ 25068		20/08/14	109.60	110.00	110.00	0.05	3	11	6.61	1.82		1	45 000
ОФЗ 26202		17/12/14	109.50	109.60	109.50		16	252 569	6.87	2.03		28	40 000
ОФЗ 25071		26/11/14	99.09	103.50	103.50	0.68	1	1	6.49	2.06			80 000
ОФЗ 25079		03/06/15	99.95	100.05	100.04	0.04	15	166 241	7.10	2.52		50	150 000
ОФЗ 25075		15/07/15	99.65	99.90	99.90	0.27	3	12	7.04	2.63		44	150 000
ОФЗ 25077		20/01/16	100.45	100.90	100.65	0.15	7	16 147	7.25	3.04		65	150 000
ОФЗ 46017		03/08/16	95.00	96.94	96.50	-0.25	4	3 874	7.72	3.07	44	111	80 000
ОФЗ 26203		03/08/16	98.42	98.64	98.64	0.16	4	140 002	7.44	3.49	4	79	150 000
ОФЗ 48001		31/10/18		97.00					8.87	3.49	147	222	24 000
ОФЗ 46019		20/03/19							8.22	3.71	77	154	26 000
ОФЗ 25080		19/04/17	97.85	99.95	99.95	0.05	13	78 983	7.55	3.91	5	85	150 000
ОФЗ 26206		14/06/17	99.00	100.00	99.80	-0.05	1	20 000	7.59	4.06	5	87	150 000
ОФЗ 26204		15/03/18	99.90	100.35	100.20	-0.15	10	350 014	7.59	4.49		82	150 000
ОФЗ 46021		08/08/18	89.35	89.70					7.96	4.69	29	116	107 000
ОФЗ 46014		29/08/18	96.20	96.60					7.89	4.64	23	110	62 000
ОФЗ 26208		27/02/19	98.50	99.50	99.50	0.16	4	14	7.74	5.07	0	89	150 000
ОФЗ 46005		09/01/19		65.00					8.06	5.65	23	113	27 000
ОФЗ 46018		24/11/21	93.50	93.55	92.58		2	2	8.18	6.19	26	119	133 000
ОФЗ 26205		14/04/21	99.30	99.60	99.45	0.15	9	225 042	7.84	6.31		83	150 000
ОФЗ 26209		20/07/22	97.55	100.00	97.55	-3.35	2	2	8.12	7.07	8	101	150 000
ОФЗ 46022		19/07/23	72.34	85.10	85.10		1	1 000	8.20	7.53	11	104	45 000
ОФЗ 26207		03/02/27	100.00	100.38	100.38	0.23	3	6	8.27	8.73	4	97	150 000
ОФЗ 46012		05/09/29		91.50					6.29	11.16			40 000
ОФЗ 46020		06/02/36	87.00	87.30	85.30	-1.14	4	13	8.53	10.89	10	99	135 000

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ И ГОРНОДОБЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

НорНикель

НорНикель ВО3		30/07/13	98.55	99.76	99.76	-0.04	5	5 502	7.40	0.90	123	80	15 000
НЛМК													
НЛМК ВО5		30/10/12	100.58	100.62	100.62	0.02	3	3 967	6.89	0.16		76	10 000
НЛМК ВО1		04/12/12	100.50	100.87					7.47	0.26		112	5 000
НЛМК ВО6		05/03/13							7.16	0.49		70	10 000
НЛМК ВО2	19/06/13	17/12/14	100.75	101.01	100.70	-0.20	1	1	7.96	0.78	192	139	5 000
НЛМК ВО3	19/06/13	17/12/14	100.85	101.00	101.00	0.19	2	2	7.55	0.78	151	98	5 000
НЛМК ВО7		11/11/14	101.00		101.63	-0.02	7	46 495	8.28	1.99	139	169	10 000

ММК

ММК ВО2	14/12/11	12/12/12							-0.01	1.00			10 000
ММК ВО1		15/11/12	99.85	99.90	99.90		1	10	7.45	0.21		121	5 000
ММК ВО5		04/04/13	100.10	100.19	100.19	0.16	2	251	7.43	0.57	166	94	8 000
ММК ВО8	15/08/13	12/02/15	100.01	100.40					8.24	0.94	203	164	5 000
ММК ВО4		27/02/14	98.80	99.30	99.00	-0.26	1	4 112	8.55	1.44	195	194	5 000
ММК ВО6		10/06/14	97.46	99.50	97.95		1	5 000	8.58	1.76	180	198	5 000
ММК ВО7		22/07/14	97.80	98.00	98.00		1	1	8.59	1.79	180	199	5 000

Севсталь

Севсталь ВО1	20/09/11	18/09/12	100.02	100.03	100.03		20	62 141	6.88	0.05			15 000
Севсталь ВО2		15/02/13	101.05	101.13	101.13	0.05	6	51 400	7.33	0.46		88	10 000
Севсталь ВО4		15/02/13	101.07	101.16					7.40	0.46		95	5 000

Алроса

Алроса 21	25/06/13	18/06/15	100.45	100.50	100.50		5	32 007	7.83	0.79	178	126	8 000
Алроса 22	28/06/13	23/06/15	100.40	100.53					7.81	0.79	175	124	8 000
Алроса 23		18/06/15	101.21	101.45	101.45	0.20	2	16	8.63	2.47	155	204	7 000
Алроса 20		23/06/15	101.18	101.48					8.71	2.48	162	212	3 000

Евраз

Евраз 1	22/03/13	13/03/20	100.60	100.68	100.50	-0.20	3	3	8.47	0.53	277	199	10 000
Евраз 3	22/03/13	13/03/20	100.55	100.60	100.60		5	17 571	8.27	0.53	257	179	5 000
Сибметинвест 1	16/10/14	10/10/19	107.40	107.45	107.45	0.30	2	291	9.76	1.84	294	317	10 000
Сибметинвест 2	16/10/14	10/10/19	107.40	107.45	107.21	-0.29	1	1	9.89	1.84	307	330	10 000
Евраз 2	26/10/15	19/10/20	99.55	99.60	99.60	-0.20	22	22 407	10.35	2.70	318	375	10 000
Евраз 4	26/10/15	19/10/20	100.00		100.00	0.25	1	1	10.19	2.70	302	359	5 000
Евраз 5	06/06/16	27/05/21	94.00	94.40	94.90	-0.03	2	26	10.30	3.23	297	367	5 000
Евраз 7	02/06/16	25/05/21	94.21	94.40					10.54	3.22	321	392	15 000

Металлоинвест

Металлоинвест 1	16/03/15	07/03/22	91.86	99.65	99.65	-0.14	9	100 231	9.36	2.24	236	277	5 000
Металлоинвест 5	16/03/15	07/03/22	99.50	99.65	99.65	0.14	17	4 225	9.36	2.24	236	277	10 000

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
Металлоинвест 6	19/03/15	10/03/22	99.65	99.78	99.60		1	1 000	9.39	2.24	239	280	10 000
Мечел													
Мечел 4	25/07/13	21/07/16	99.78	100.05	99.78	0.28	1	18	12.01	0.86	588	542	5 000
Мечел 5	16/10/12	09/10/18	100.25	100.40					9.52	0.13		348	5 000
Мечел ВО1	11/11/11	09/11/12	99.65	99.99	99.78	-0.22	5	20	9.38	0.19		318	5 000
Мечел ВО2		12/03/13	98.20	99.45	99.45	0.35	3	2 236	11.13	0.51	547	466	5 000
Мечел ВО3		24/04/13	98.50	98.99	98.60	-0.34	1	119	12.38	0.62	654	587	5 000
Мечел 2	15/06/11	12/06/13	95.50	96.33	95.50	0.75	32	3 066	14.09	0.76	807	753	5 000
Мечел 15	18/02/14	09/02/21	92.00	92.99	93.35	-0.15	2	11	13.83	1.41	725	722	5 000
Мечел 16	18/02/14	09/02/21	92.01	92.99	92.99	-0.01	4	2 221	14.14	1.41	756	753	5 000
Мечел ВО4	11/02/14	10/02/15	95.57	96.80	96.80	0.73	1	25	13.13	1.38	657	652	5 000
Мечел ВО5		07/04/15	100.00						11.56	2.52	446	496	5 000
Мечел ВО6		07/04/15	100.00		100.00		11	15 000	11.56	2.23	457	497	2 000
Мечел ВО7		07/04/15	100.00						11.56	2.52	446	496	2 000
Мечел ВО11		07/04/15	100.00						11.56	2.52	446	496	3 000
Мечел ВО12		07/04/15	100.00						11.56	2.52	446	496	3 000
Мечел 13	01/09/15	25/08/20							13.65	2.52	654	705	5 000
Мечел 14	01/09/15	25/08/20							13.64	2.52	654	704	5 000
Мечел 17	02/06/16	27/05/21	86.00	87.99	86.00	1.75	21	334	13.68	3.20	636	706	5 000
Мечел 18	02/06/16	27/05/21	85.02	91.99	91.05	6.02	5	35	11.71	3.21	439	509	5 000
Мечел 19	07/06/16	01/06/21	86.02	87.00	87.00	-2.02	7	27	13.26	3.21	594	664	5 000
ТМК													
ТМК ВО1		22/10/13	99.33	99.85	99.50		1	9 999	9.52	1.08	318	290	5 000
СУЭК													
СУЭК 1	05/07/13	26/06/20	100.64	100.67	100.67	0.01	9	60 030	8.66	0.82	257	208	10 000
РМК													
РМК 3	17/12/13	15/12/15	96.01	100.25	97.51	-0.84	4	2 687	12.90	1.22	645	629	3 000
РМК 4	05/06/14	02/06/16	91.61	96.00	94.75	-0.85	1	1 000	12.77	1.63	606	617	5 000
ЧТПЗ													
ЧТПЗ ВО1	05/06/12	04/12/12	100.00	101.00					8.59	0.26		224	5 000
КОКС													
КОКС ВО2		28/05/14	95.50	96.91					11.82	1.62	512	522	5 000
Русал													
Русал 7	03/03/14	22/02/18	92.30	92.40	92.37	-0.38	19	6 813	14.61	1.44	801	800	15 000
Русал 8	15/04/15	05/04/21	87.60	87.75	87.75	-0.02	9	185	14.76	2.31	774	817	15 000

ИНФРАСТРУКТУРА

РЖД													
РЖД 7		07/11/12	100.11	100.41					5.32	0.19			5 000
РЖД ВО1		05/12/12	100.67	100.75	100.68		2	10 000	6.78	0.26		43	15 000
РЖД 9	18/05/11	13/11/13	99.45	99.61					7.51	1.15	111	89	15 000
РЖД 10		06/03/14							7.43	1.33	90	82	15 000
РЖД 23	29/01/15	16/01/25	102.45	102.70	102.41	-0.04	4	51 000	8.04	2.21	105	145	15 000
РЖД 11		18/11/15	99.09	99.39					8.17	2.85	96	157	15 000
РЖД 16	06/06/16	05/06/17	98.85	99.15	99.10	0.30	11	521	8.34	3.27	100	171	15 000
РЖД 19	16/07/18	08/07/24	99.92	100.22					8.31	4.75	63	150	10 000
ФСК ЕЭС													
ФСК ЕЭС 6	26/09/13	15/09/20	99.50	100.00					7.45	1.02	116	83	10 000
ФСК ЕЭС 8	26/09/13	15/09/20	99.50	100.20					7.53	1.02	124	91	10 000
ФСК ЕЭС 18	09/06/14	27/11/23	101.30	101.45	101.30	0.05	6	33 000	7.84	1.65	112	124	15 000
ФСК ЕЭС 15	23/10/14	12/10/23	95.51	102.15	101.00	-0.75	2	34	8.39	1.95	152	180	10 000
ФСК ЕЭС 10	24/09/15	15/09/20	98.90	99.60					8.17	2.70	100	157	10 000
ФСК ЕЭС 7	27/10/15	16/10/20	97.90	98.60					8.22	2.79	102	162	5 000
ФСК ЕЭС 12	22/04/16	19/04/19	99.60	100.00	99.70	0.05	1	1	8.36	3.14	106	174	10 000
ФСК ЕЭС 9	24/10/17	16/10/20	96.90	97.50					8.87	4.19	131	214	5 000
ФСК ЕЭС 11	24/10/17	16/10/20	96.90	97.50	97.16	0.12	1	1	8.87	4.19	131	214	10 000
ФСК ЕЭС 19	18/07/18	06/07/23	95.51	100.00					9.08	4.74	141	227	20 000
ФСК ЕЭС 13		22/06/21	93.00	96.45					9.33	6.23	141	233	10 000
НМТП													
НМТП БО-2		29/04/15	99.00	99.90	99.60		1	1	9.37	2.36	233	278	4 000
Росавтодор													
Росавтодор 1		29/11/16	101.25	101.80					9.82	3.80	234	313	3 000
Росводоканал													
Росводоканал 3	11/11/13	09/11/15	99.00	99.30	99.26	0.34	5	85	9.88	1.13	350	326	3 000
Водоканал													
Водоканал 1		09/12/15		99.00					8.99	2.92	175	239	2 000
Западный СД													
Западный СД 1	29/04/16	13/05/31	98.80	99.70	99.51	0.01	1	175 000	9.10	3.15	179	248	5 000
Западный СД 2	29/04/16	13/05/31	99.00	99.80	99.51	0.01	1	150 000	9.10	3.15	179	248	5 000
Западный СД 3	24/02/17	06/02/32		100.15	100.00		2	117 000	9.36	3.78	189	267	5 000
Западный СД 4	24/02/17	06/02/32			100.00	1.40	1	75 000	9.36	3.78	189	267	5 000
Западный СД 5	24/02/17	06/02/32		100.20					9.42	3.78	195	273	5 000
Почта России													
Почта России 1	25/03/14	22/03/16	98.60	99.64					9.32	1.45	272	271	7 000

НЕФТЬ И ГАЗ

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
ГАЗПРОМ													
Газпром Капитал-3	08/11/12	06/11/14	100.10	100.12	100.12	-0.08	6	5 004	6.89	0.19		70	15 000
Газпром А9		12/02/14	99.45	99.78	99.78	-0.72	1	25 000	7.53	1.40	96	92	5 000
Газпром А11		24/06/14	110.82	111.35					7.34	1.64	62	74	5 000
Лукойл													
Лукойл БО-6		13/12/12	100.73	100.76	100.76	0.06	3	4 501	6.50	0.28		14	5 000
Лукойл БО-7		13/12/12	100.70	100.80	100.68	0.19	3	26 443	6.80	0.28		44	5 000
Лукойл 4		05/12/13	100.00		100.00	0.10	1	2	7.52	1.21	108	91	6 000
Газпром нефть													
Газпром нефть 3	15/01/13	12/07/16	97.35	97.55	97.35	-0.20	3	72	8.49	0.38		209	8 000
Газпром нефть БО-5		09/04/13	99.90	100.00					7.26	0.59	147	76	10 000
Газпром нефть БО-6		09/04/13	99.90	99.96	99.90	-0.10	2	404	7.44	0.59	165	94	10 000
Газпром нефть 11	03/02/15	25/01/22	100.65	100.80	100.80	0.10	1	1	8.03	2.24	103	144	10 000
Газпром нефть 8		02/02/16	95.00	100.80					8.50	3.03	123	190	10 000
Газпром нефть 9	08/02/16	26/01/21	95.00	100.80					8.43	3.04	116	183	10 000
Газпром нефть 10	05/02/18	26/01/21	96.21	100.81	101.00	0.70	1	1	8.85	4.41	124	209	10 000
Газпром нефть 4	10/04/18	09/04/14	98.00	98.94	98.30	0.40	1	5 000	8.77	4.46	115	200	10 000
НОВАТЭК													
НОВАТЭК БО-1		25/06/13		100.25					7.36	0.80	129	79	10 000
ТАТНЕФТЬ													
Татнефть БО-1		20/09/13	99.00	99.70	99.66	0.44	2	50	7.73	1.00	146	111	5 000
Башнефть													
Башнефть 1	18/12/12	13/12/16	101.40	101.56	101.57	0.08	7	4 000	7.13	0.30		77	15 000
Башнефть 2	18/12/12	13/12/16	101.46	101.52	101.52	0.11	1	1	7.30	0.30		94	15 000
Башнефть 3	18/12/12	13/12/16	101.41	101.55	101.57	0.12	1	1	7.13	0.30		77	20 000
Башнефть БО1	05/12/13	02/12/14	101.70	101.95	101.95	0.15	9	34 203	7.83	1.20	140	122	10 000
Башнефть 4	13/02/15	04/02/22	99.00	101.30	101.30	0.15	15	24 513	8.58	2.25	158	199	10 000
НК Альянс													
НК Альянс 3	30/07/13	21/07/20	99.05	99.14	99.10	0.19	7	36 001	11.08	0.89	491	449	5 000
НК Альянс БО-1		04/02/14	98.00	98.25	98.19	-0.02	6	102	10.92	1.36	437	431	5 000
НК Альянс 4	07/06/16	01/06/21	85.07	94.94	91.00	-0.25	1	1	12.22	3.19	490	560	5 000
НК Альянс 6	10/06/16	04/06/21	90.00	93.50	90.00		1	1	12.60	3.20	528	598	7 000
Сахатранснефтегаз													
Сахатрнфг2		26/07/13	99.41	99.80	99.40	-0.10	9	194	13.31	0.87	716	672	3 000
БК Евразия													
БК Евразия 1	22/06/16	20/06/18		98.80					9.55	3.28	221	292	5 000
ГОСБАНКИ													
ВТБ													
ВТБ 6	10/07/13	06/07/16	100.70	100.75	100.55		1	1	8.11	0.83	201	153	15 000
ВТБ БО-6	21/12/12	19/12/14	100.36	100.40	100.40	0.05	2	2	7.35	0.30		98	10 000
ВТБ БО-7	25/01/13	23/01/15	100.20	100.23	100.23		2	20 500	7.56	0.40		115	10 000
ВТБ БО-1		15/03/13	100.00	100.09					7.82	0.52	213	135	5 000
ВТБ БО-2		15/03/13	100.00	100.10					8.22	0.52	253	175	5 000
ВТБ БО-5		15/03/13	100.00	100.09	100.09	0.09	6	8 893	7.63	0.52	194	116	10 000
ВТБ 5		17/10/13	99.99	100.00	99.95	0.05	2	530	7.65	1.08	131	103	15 000
ВТБ БО-03	18/03/14	17/03/15	100.05		100.05	0.05	4	82 442	8.21	1.45	161	160	5 000
ВТБ БО-04	18/03/14	17/03/15	99.05	101.00					8.24	1.45	164	163	5 000
ВТБ 24 3	30/05/12	29/05/13							8.14	0.86	201	155	6 000
ВТБ 24 1-ИП	14/12/11	10/12/14	99.20	100.15					8.86	2.05	194	227	15 000
ВТБ 24 5	22/08/13	20/02/14	100.05	100.07	100.07		1	2 406	8.29	0.96	206	168	8 000
ВТБ-Лизинг 3	10/09/13	07/06/16	99.00	99.60					9.12	0.87	298	253	5 000
ВТБ-Лизинг 4	12/03/13	07/06/16	99.47	99.55	99.53	0.08	2	10 002	7.84	0.49		138	5 000
ВТБ-Лизинг 2	08/01/13	07/07/15	99.30	99.65					8.11	0.35		172	10 000
ВТБ-Лизинг 9	05/02/14	02/08/17	98.15	99.50					8.77	1.23	232	216	5 000
ВТБ-Лизинг 7	04/06/14	30/11/16							8.89	1.33	237	228	5 000
ВТБ-Лизинг 8	07/05/13	01/08/17	100.30	100.50	100.25	0.35	1	1	8.08	0.64	221	156	5 000
ВТБ-Лизинг 1	07/11/13	06/11/14	99.55	100.40					8.34	0.85	221	175	8 000
ВЭБ													
ВЭБ 8	22/10/13	13/10/20	99.20	99.98	99.00	-0.15	6	130 005	7.97	1.09	162	135	15 000
ВЭБ 21	10/03/15	17/02/32	99.95	100.40					8.62	2.24	162	203	15 000
ВЭБ 9	24/03/16	18/03/21	97.20	97.62	97.95	0.75	13	534	8.76	3.07	148	215	15 000
ВЭБ 10	27/09/16	21/09/21							8.68	3.41	130	203	15 000
ВЭБ 6	17/10/17	13/10/20	95.70	96.00	96.00	0.49	4	21 001	9.08	4.18	152	235	10 000
ВЭБ-Лизинг													
ВЭБ-Лизинг 3	11/04/14	02/04/21	98.75	99.20	99.06	0.47	1	199 999	8.29	1.50	165	169	5 000
ВЭБ-Лизинг 8	28/10/14	19/10/21	100.80	100.95	100.80	0.05	7	256 400	8.55	1.96	167	196	5 000
ВЭБ-Лизинг 9	29/10/14	20/10/21	100.80	100.95	100.80	0.10	9	133 661	8.55	1.96	167	196	5 000
ВЭБ-Лизинг 6		31/01/17	100.60	100.75	100.52	0.02	3	82 103	8.94	2.16	198	235	10 000
ВЭБ-Лизинг 4	08/04/16	02/04/21							9.19	3.07	191	258	5 000
ВЭБ-Лизинг 5	08/04/16	02/04/21	98.50	100.50					9.30	3.07	202	269	5 000
МСП Банк													
МСП Банк 01	27/03/14	17/03/22	99.80	100.18	100.11	-0.04	4	84 100	8.80	1.45	220	219	5 000
РСХБ													
РСХБ БО-1	29/08/12	28/08/13	100.22	100.30	100.22	-0.03	2	14 177	8.23	0.97	199	162	5 000

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Офтеры	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
РСХБ БО-5	29/08/12	28/08/13	100.25	100.36	100.25		5	39 215	8.19	0.97	195	158	10 000
РСХБ 8	22/11/12	14/11/19	100.64	100.69	100.69	-0.08	2	176	7.02	0.23		73	5 000
РСХБ 9	22/11/12	14/11/19	100.60	101.00	100.20	-0.40	2	2	9.27	0.23		298	5 000
РСХБ 10	06/02/13	29/01/20	100.40	101.90	100.50		1	299	7.94	0.44		151	5 000
РСХБ 11	07/02/13	29/01/20	100.40	101.90	100.40	-0.35	1	67	8.19	0.44		176	5 000
РСХБ 7	11/06/13	05/06/18	99.30	99.48	99.25		1	1	8.00	0.76	198	144	5 000
РСХБ БО-2	06/08/13	03/02/15	99.00						8.12	0.91	193	152	5 000
РСХБ БО-3	08/08/13	05/02/15	99.00	100.75					8.07	0.92	188	147	5 000
РСХБ БО-6	01/05/12	29/10/13	100.05	100.37	100.00	-0.25	16	503	8.35	1.10	199	173	10 000
РСХБ 15	05/11/13	26/10/21	100.85	100.98	100.98	0.08	5	27 502	8.00	1.12	163	138	10 000
РСХБ 4	02/10/13	27/09/17	101.50		100.10	0.10	1	1	7.53	1.04	123	91	10 000
РСХБ 3	13/02/14	09/02/17	100.75	101.79	101.80	0.01	5	200 000	8.07	1.39	150	146	10 000
РСХБ 6	15/08/14	09/02/18		100.50	98.50		2	2	8.83	1.85	201	224	5 000
РСХБ 16	13/04/15	04/04/22	99.91	100.50					8.73	2.33	170	214	10 000
РСХБ 14	07/07/15	29/06/21	97.00	97.70					8.97	2.58	184	237	10 000
РСХБ 12	09/07/15	01/07/21	97.00	97.80					8.85	2.59	172	225	5 000
РСХБ 13	10/07/15	02/07/21	97.00	97.80					8.78	2.59	165	218	5 000
Газпромбанк													
Газпромбанк 4		15/11/12							7.66	0.21		142	20 000
Газпромбанк 5		22/11/12							7.60	0.23		131	20 000
Газпромбанк БО-4	24/12/12	20/12/14	100.25	100.33	100.33	0.08	7	34 531	7.50	0.32		113	10 000
Газпромбанк БО-2	22/07/13	11/07/14	99.10	99.50	99.50	0.35	1	3 000	7.46	0.87	131	87	10 000
Газпромбанк БО-1		08/12/13	99.40	99.94	99.95	0.45	10	510	7.93	1.22	148	132	10 000
Газпромбанк БО-3	05/02/14	01/02/15	100.00	100.80	100.70	0.10	15	550	8.12	1.37	157	151	10 000
АИЖК													
АИЖК А5		15/10/12	99.85	100.20	100.06	0.06	1	5 000	7.01	0.12		98	2 000
АИЖК А6		15/07/14		99.90					8.06	1.32	154	145	3 000
АИЖК А8		15/06/18	99.88						8.59	2.87	137	199	5 000
АИЖК А9		15/02/17	99.80	99.00					8.27	2.00	137	168	5 000
АИЖК А7		15/07/16	100.20	100.70					8.06	2.01	116	147	4 000
АИЖК А19	15/05/15	15/11/24	97.00	99.00	99.00		2	3 100	8.37	2.46	129	178	6 000
АИЖК А18	15/04/16	15/07/23	98.50	99.55	99.00	0.50	1	600	8.58	3.15	127	196	7 000
АИЖК А10		15/11/18	98.95	99.20					8.62	3.14	132	200	6 000
АИЖК А21		15/02/20	100.25		100.25		7	300 000	9.01	3.31	166	238	15 000
АИЖК А11		15/09/20	99.80	99.90					9.36	3.89	186	266	10 000
АИЖК А16		15/09/21	96.00	97.90					9.02	4.98	130	218	10 000
АИЖК А17		15/04/22	102.30	105.00	102.36	0.06	1	1	8.91	5.58	109	199	8 000
АИЖК А20		15/12/27	99.80	102.50					8.88	8.37	69	162	5 000
АИЖК-11 А1	15/09/14	15/09/43							8.44	1.87	161	185	7 000
АИЖК-11 А2	15/03/19	15/09/43											7 000
ГЛОБЭКС													
ГЛОБЭКС БО-3	08/06/12	08/12/13	99.50	100.20					8.99	1.21	255	238	3 000
ГЛОБЭКС БО-5	08/06/12	08/12/13	97.00	100.20					9.19	1.21	275	258	2 000
ГЛОБЭКС БО-4	01/08/12	01/08/14	98.70	99.95					9.46	1.79	266	286	3 000
ГЛОБЭКС БО-6	01/08/12	01/08/14	86.00						9.46	1.79	266	286	2 000
ГЛОБЭКС БО-1	16/02/11	16/02/13	99.65	100.15					8.11	0.46		166	5 000
Транскредитбанк													
Транскредитбанк 5		12/08/13	99.55	100.40	99.55	-0.30	2	2	8.57	0.93	237	197	3 000
Транскредитбанк БО-1		17/11/13	99.50	100.20	99.70	0.05	2	943	8.21	1.16	181	159	5 000
Транскредитбанк 6		17/04/14	99.00	99.70					8.62	1.51	198	202	4 000
ТЕЛЕКОМЫ													
МТС													
МТС 5	26/07/12	19/07/16	98.33	99.95					9.14	3.43	176	249	15 000
МТС 3	20/06/13	12/06/18	100.65	100.70	100.65	0.40	14	77 185	7.26	0.78	121	69	10 000
МТС 1		17/10/13	99.15	99.89					7.84	1.08	150	122	10 000
МТС 4	19/05/11	13/05/14	98.73	100.20					8.21	1.63	150	161	15 000
МТС 2		20/10/15	98.01	98.88	99.40	0.33	18	575	8.12	2.77	93	152	10 000
МТС 8	12/11/15	03/11/20	98.60	98.89	98.11	-0.39	2	107	9.03	2.81	183	243	15 000
МТС 7		07/11/17	98.01	98.15	98.15	0.01	1	7 460	9.36	4.17	180	263	10 000
Вымпелком													
Вымпелком Инв 1		19/07/13	101.35	101.60	101.15	-0.05	2	387	8.01	0.86	188	142	10 000
Вымпелком 3	12/07/11	08/07/14	97.68	97.91	97.60	-0.02	7	17 225	9.02	1.75	225	242	10 000
Вымпелком 2	23/03/15	14/03/22	98.50	98.95	98.95	0.35	17	502	9.53	2.26	252	294	10 000
Вымпелком 1	17/03/15	08/03/22	98.50	98.80	98.75	-0.10	3	10 002	9.63	2.24	263	304	10 000
Вымпелком 4	17/03/15	08/03/22	98.75	98.80					9.70	2.24	270	311	15 000
Вымпелком 6		13/10/15	96.50	96.68	96.50	0.34	2	11 001	9.85	2.72	268	325	10 000
Вымпелком 7		13/10/15	96.50	96.70	96.70	0.70	6	20 515	9.77	2.72	260	317	10 000
Ростелеком													
Ростелеком 13	21/10/11	17/10/12	99.60						9.98	0.17		383	2 000
Ростелеком 8		03/09/13							9.00	0.72	303	245	
Ростелеком 1	18/08/11	08/08/13							10.74	0.88	458	415	2 000
СПБ Теле2													
ТЕЛЕ2 4	10/02/14	31/01/22	96.00						8.55	1.38	199	194	3 000
ТЕЛЕ2 5	10/02/14	31/01/22	100.10	101.70					8.58	1.38	202	197	4 000

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
ТЕЛЕ2 7	14/04/15	05/04/22	99.50	99.90	99.80	-0.06	12	1 900	9.28	2.31	225	269	6 000
ТЕЛЕ2 1	17/06/16	11/06/21	95.25	96.25	96.25	1.25	1	1	9.82	3.27	248	319	5 000
ТЕЛЕ2 3	17/06/16	11/06/21	95.25	96.25					10.26	3.27	292	363	3 000
ТЕЛЕ2 2	17/06/16	11/06/21	95.25	96.25					10.03	3.27	269	340	5 000
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ, ТОРГОВЛЯ													
ВБД													
ВБД ПП 3		27/02/13	99.61	100.00	99.80	-0.20	1	1 094	8.03	0.49		157	5 000
МАГНИТ													
Магнит БО-1		09/09/13	100.20		100.20	0.05	2	2	8.20	0.97	196	159	1 000
Магнит БО-2		09/09/13	100.20	100.30	100.20	0.08	2	2	8.20	0.97	196	159	1 000
Магнит БО-3		09/09/20	100.20		100.20	0.05	2	2	8.20	0.97	196	159	2 000
Магнит БО-4		09/09/20	100.20		100.20	-0.75	2	2	8.20	0.97	196	159	2 000
Магнит БО-5		28/02/14	99.45	99.80	99.45	0.05	1	1	8.58	1.44	198	197	5 000
Магнит БО-6		22/04/14	99.16	99.30	99.00	-0.10	2	10 001	8.58	1.53	193	198	5 000
Х5													
Х5 Финанс 4	05/06/14	02/06/16	97.25	97.85	97.95	0.55	10	520	9.22	1.65	250	262	8 000
Х5 Финанс 1		01/07/14	95.10	98.00					9.74	1.72	298	314	9 000
Копейка													
Копейка БО-1	24/07/12	23/07/13	98.00	100.00					8.42	0.87	228	183	3 000
Копейка БО-2		01/10/13	99.85	100.15					9.37	1.03	307	275	3 000
ИНТУРИСТ													
Интурист 2	22/05/12	21/05/13	98.20	98.86	98.70	0.70	1	50	12.24	0.70	630	570	2 000
Черкизово													
Черкизово БО-3		08/11/13	98.90	99.39	98.89		2	1 000	9.45	1.13	307	283	3 000
Синергия													
Синергия БО-1	04/10/12	03/10/13	99.15	100.17	100.17	0.07	2	2 328	7.89	0.09		193	3 000
Синергия БО-3		03/06/15	100.25		100.30		13	5 000	11.13	2.10	419	454	2 000
Русское Море													
Русское Море 01	25/06/13	23/06/15	99.90	100.15	100.15	-0.18	4	52	12.62	0.79	657	605	1 000
Детский мир													
Детский мир 1		26/05/15	95.50	95.59	95.59	1.09	1	1	10.65	2.44	357	406	1 000
Мираторг													
Мираторг БО-1		29/07/14	95.25	95.50	95.50		1	11	11.76	1.78	497	516	3 000
МАШИНОСТРОЕНИЕ													
АТОМЭНЕРГОПРОМ													
Атомэнергопром 6		15/08/14		99.50					8.50	1.88	166	191	10 000
Трансмашхолдинг													
Трансмашхолдинг БО-1		23/01/14	94.00	94.75					11.04	1.35	450	443	3 000
КАМАЗ													
Камаз БО-1	17/12/12	16/12/13	99.85	100.90	99.85	-0.08	1	25	9.66	0.30		330	2 000
Камаз БО-2		04/02/14	98.25	98.70					9.90	1.37	335	329	3 000
УВЗ													
Уралвагонзавод 1	13/12/12	07/12/17	99.90	100.20	99.90	-0.10	1	1 000	9.74	0.28		338	3 000
Уралвагонзавод 2	27/08/13	20/02/18	98.50	99.37					10.06	0.97	382	345	3 000
УОМЗ													
УОМЗ 04	22/10/13	21/04/15	97.99	100.00					10.75	1.07	442	413	1 000
ИРКУТ													
Иркут БО-1		10/09/13							9.76	1.77	298	316	5 000
ГСС													
ГСС 01	20/09/12	26/03/17	95.00	99.90					8.91	0.05			5 000
Сухого ГС БО-1	21/12/12	20/12/13							8.35	0.33		197	3 000
Сухого ГС БО-2	23/04/13	22/04/14	100.45						9.63	0.62	379	312	3 000
Сухого ГС БО-3	23/04/13	22/04/14	95.01	99.89	98.92	-0.01	4	24	10.24	0.62	439	373	3 000
СОЛЛЕРС													
Соллерс БО-2	02/05/12	01/05/13	98.60	100.00					9.43	0.64	356	291	2 000
Соллерс 2		17/07/13	102.03	102.30	102.20	-0.11	4	225	10.03	0.85	391	345	3 000
Гидромашсервис													
ГМС 02		13/02/15	100.55	100.70	100.70		1	1 000	10.69	2.21	370	410	3 000
ТРАНСПОРТ													
Аэрофлот													
Аэрофлот БО-1		08/04/13	100.17	100.34	99.75	-0.60	1	1	8.33	0.58	255	183	6 000
Аэрофлот БО-2		08/04/13	99.68	100.49	99.68	-0.12	3	13	8.45	0.58	267	195	6 000
Трансконтейнер													
Трансконтейнер 1		26/02/13	100.75	101.05					7.63	0.49		117	3 000
Трансконтейнер 2		04/06/15	100.40	100.90					8.58	1.84	176	199	3 000
Глобалтранс													
Нов ПеревозКом 1		10/07/15	98.51	99.99					9.87	1.45	327	326	3 000
Нов ПеревозКом БО-01		03/03/15	100.00	100.30					10.22	2.17	325	363	5 000
Нов ПеревозКом БО-02		03/03/15	99.75	100.40	100.00	-0.21	3	3 700	10.25	2.17	328	366	5 000
Трансаэро													
ТРАНСАЭРО 1	25/04/12	23/10/13	100.00	100.14	100.00		8	1 567	12.85	1.06	653	623	3 000
ТРАНСАЭРО БО-01	03/09/13	03/03/15							13.01	0.92	681	641	3 000
Ю-Тэйр													
Ю-Тэйр БО-1		26/03/13	100.05	101.72					9.13	0.55	341	265	2 000

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
Ю-Тэйр БО-2		26/03/13	100.05	101.70	101.72	1.67	2	19 712	9.67	0.55	395	319	2 000
Ю-Тэйр БО-6	30/04/13	22/04/15	99.40	99.70					10.88	0.64	501	436	2 000
Ю-Тэйр БО-7	30/04/13	22/04/15	99.40	99.70					10.88	0.64	501	436	2 000
Ю-Тэйр БО-16	03/06/13	26/05/15	85.25						8.63	0.74	263	207	1 000
Ю-Тэйр БО-8	02/12/13	26/05/15	85.05						10.38	1.19	395	377	2 000
Ю-Тэйр БО-3		19/12/13		100.00					8.06	1.22	161	145	2 000
Ю-Тэйр БО-4		26/03/14	94.60	97.89	97.89	0.09	1	1	10.89	1.45	428	428	2 000
Ю-Тэйр БО-5		26/03/14	94.51	100.11					10.28	1.45	367	367	2 000
Ю-Тэйр 5		21/07/16	87.87						8.76	3.28	142	213	2 000
ЭНЕРГЕТИКА И СЕТИ													
РУСГИДРО													
Русгидро 1	22/04/16	12/04/21	95.00	99.10					8.49	3.14	119	187	10 000
Русгидро 2	22/04/16	12/04/21	95.00	99.40					8.42	3.14	112	180	5 000
МОСЭНЕРГО													
Мосэнерго 2	21/02/13	18/02/16		97.89					5.62	0.48			5 000
Мосэнерго 3	06/12/12	28/11/14	100.68	100.90					7.72	0.27		137	5 000
ЛЕНЭНЕРГО													
Ленэнерго 4	21/04/15	18/04/17	99.50		100.00	-0.10	5	92 002	8.67	2.35	163	208	3 000
ЭНЭЛ ОГК-5													
ЭНЭЛ ОГК-5 Б-15	19/06/12	18/06/13	100.60	100.70	100.36	0.34	1	60 000	8.16	0.78	212	159	4 000
ЭНЭЛ ОГК-5 Б-18		25/06/14	95.80						8.50	1.72	174	190	5 000
КузбасЭнерго													
КузбасЭнерго-Фин 1	23/06/14	14/06/21	94.00	100.00	96.50	1.89	1	1	10.46	1.70	371	386	10 000
КузбасЭнерго-Фин 2	21/04/16	15/04/21	87.23	91.99					13.34	3.07	606	673	5 000
МРСК ЮГА													
МРСК Юга 2	30/08/11	26/08/14	95.01	97.00	97.00	3.00	1	784	10.04	1.87	320	345	6 000
ТГК-1													
ТГК-1 01	13/03/12	11/03/14	94.00	99.15					8.48	1.42	189	187	4 000
ТГК-1 03	25/12/12	14/12/21							7.69	0.38		129	2 000
ТГК-1 02	02/07/13	01/07/14	98.50	98.90					8.30	0.82	221	172	5 000
ТГК-9													
ТГК-9 1	12/08/13	07/08/17	98.35	98.40	98.40	0.04	1	2	10.15	0.93	395	355	7 000
ТГК-2													
ТГК-2 БО-1		17/09/13	87.35	87.53	87.53	-0.03	15	348	24.39	0.98	1814	1 778	5 000
ТГК-5													
ТГК-5 1	11/10/13	06/10/17	98.00	98.75					11.05	1.05	474	443	5 000
Иркутскэнерго													
Иркутэнерго-1		28/11/13	97.50						10.33	1.76	355	373	5 000
Иркутэнерго БО-1		08/04/14	94.00	100.30					8.87	1.50	224	226	3 000
ЯКУТСКЭНЕРГО													
Якутскэнерго БО-1		03/09/13							8.69	0.95	247	208	3 000
ГЭС													
Газпром-газэнергосеть 2		23/04/13							9.03	1.36	249	242	2 000
ТГК-6													
ТГК-6 1	29/08/13	24/08/17	98.50	98.60	98.60	0.70	1	2	10.05	0.98	380	344	5 000
ХИМИЧЕСКИЕ													
ЕВРОХИМ													
Еврохим 2	30/06/15	26/06/18	100.00						9.09	2.53	198	249	5 000
Еврохим 3	18/11/15	14/11/18	82.45						9.56	2.82	235	296	5 000
АКРОН													
Акрон 2	22/09/11	19/09/13	99.81	103.76					3.38	0.99			4 000
Акрон 3	23/05/12	20/11/13	101.00	102.30	102.30	1.30	10	500	7.97	1.15	157	135	4 000
Акрон 4	27/05/14	18/05/21	94.01	100.29					8.75	1.64	204	215	4 000
Акрон 5	27/05/14	18/05/21	93.80	100.30					12.93	1.70	618	633	4 000
КУАЗ													
КУАЗ-Инвест 4	10/04/14	07/04/16	98.70	98.83	98.10	0.20	1	25	10.14	1.49	351	353	2 000
СТРОИТЕЛЬСТВО И СТРОЙМАТЕРИАЛЫ													
ЛСР													
ЛСР Групп БО-1	26/06/12	25/06/13	100.20	100.94					10.53	0.79	447	396	2 000
Группа ЛСР 2	31/01/13	01/08/13	100.45	100.47	100.45	0.03	2	120	8.84	0.42		242	5 000
ЛСР Групп БО-2		10/09/13	99.90	100.10	100.00	-0.04	3	8 698	10.24	0.96	401	363	2 000
ЛСР Групп БО-3		20/03/14	97.25	97.40	97.36	-0.19	13	4 561	11.72	1.42	514	511	2 000
ЛСР Групп БО-5		24/07/14	94.67	95.14	94.67	-0.05	5	1 052	12.01	1.78	522	541	2 000
РеноваСтройГрупп													
РСГ-Финанс-1	19/12/12	18/06/14	99.85	100.15	100.15	0.25	3	3 250	10.62	0.30		426	3 000
ЛенСпецСМУ													
ЛенСпецСМУ 1		07/12/12							9.24	0.26		289	2 000
ЛенСпецСМУ БО-2		23/05/13	100.08	103.00	103.00		10	11 630	8.53	0.49		207	2 000
ТЕХНОЛОГИИ, МЕДИА, ИНТЕГРИРОВАННЫЕ													
РОСНАНО													
РОСНАНО 1		20/12/17	96.50	97.47					9.93	4.26	235	319	8 000
РОСНАНО 2		20/12/17	96.50	97.49					9.93	4.25	235	319	10 000
РОСНАНО 3		20/12/17	96.50	97.49	96.50	-0.01	1	50	9.99	4.26	241	325	15 000
СИСТЕМА													

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
АФК Система 2	14/08/12	12/08/14	99.86	100.15					8.49	1.83	167	189	20 000
АФК Система 3	29/11/12	24/11/16	101.16	101.35	101.38	0.01	3	4 619	6.77	0.25		44	19 000
АФК Система 1		07/03/13	101.16	101.20	101.10	-0.05	3	9 153	7.67	0.49		121	6 000
АФК Система 4		15/03/16	94.01	99.10	98.04	-0.06	6	90	8.83	1.99	194	224	20 000
ПРОФМЕДИА													
ПрофМедиа Финанс 1	18/07/13	16/07/15	99.20	99.70	99.66	-0.05	7	116	11.18	0.85	505	459	3 000
СИТРОНИКС													
Ситроникс БО-1	19/06/12	18/06/13	100.01	100.80	100.14	-0.61	1	2 550	12.10	0.77	607	554	2 000
Ситроникс БО-2	08/10/12	07/10/13	99.81	99.92	99.90		10	6 551	11.83	0.10		584	3 000
ЧАСТНЫЕ БАНКИ													
РОСБАНК													
РОСБАНК БО-1	25/06/13	25/06/13	99.90	100.97					8.13	0.79	207	156	5 000
РОСБАНК БО-3	16/05/13	16/11/14	99.01	100.75					9.11	0.68	318	257	10 000
РОСБАНК БО-2		08/07/13	99.00	102.00					8.23	0.83	213	165	5 000
РОСБАНК АЗ	06/05/11	06/11/13	97.50	98.45	98.41	0.63	2	62	8.49	1.13	211	187	5 000
РОСБАНК А5	06/05/11	07/11/14	98.00		96.00	-0.02	16	6 274	9.68	2.01	278	309	5 000
АЛЬФА БАНК													
Альфа-Банк 1	04/02/14	02/02/16	98.75	100.00	99.78	0.08	4	1 071	8.59	1.37	203	198	5 000
Альфа-Банк 2	07/06/13	02/12/16	101.02	101.08	101.08	0.07	32	43 942	7.89	0.75	189	133	5 000
МДМ Банк													
МДМ Банк БО-1		29/11/12	100.80	101.20					8.06	0.25		173	5 000
МДМ Банк БО-4	16/12/12	16/12/14	100.40	100.50	100.47	0.04	4	38	7.92	0.29		156	5 000
МДМ Банк 8	09/07/13	09/04/15	100.00	100.30	100.26	-0.02	5	31	8.87	0.81	279	229	6 000
МДМ Банк БО-2		21/03/14		98.00					11.32	1.44	472	471	5 000
НОМОС Банк													
Номос БО-1	24/02/12	24/02/14	99.75	99.90					9.30	1.42	271	269	5 000
Номос 9	15/06/12	14/06/13	99.95	100.10					9.05	0.76	302	249	5 000
Номос БО-3	09/08/13	09/08/15	100.12	100.14	100.11		3	302	9.22	0.92	303	262	5 000
Номос 11	02/07/14	02/07/14	99.91	100.02	100.08	-0.07	1	57	9.66	1.70	291	306	5 000
Номос БО-2	18/04/13	18/10/14	99.60	99.66	99.65	-0.01	7	30 001	8.74	0.61	291	223	5 000
Номос 12	25/08/13	28/08/13	99.35	100.00	99.36	-0.62	1	1	9.40	0.96	317	279	5 000
Банк ЗЕНИТ													
Банк Зенит БО-2	22/09/12	22/09/13	100.00	100.10	100.00	-0.10	1	1	7.76	0.06			5 000
Банк Зенит БО-3	15/11/12	15/11/14	100.14	100.19					7.86	0.21		162	3 000
Банк Зенит БО-6	26/11/12	26/05/14	99.80	99.84	99.80		5	1 482	8.20	0.24		189	5 000
Банк Зенит БО-4	07/02/13	07/02/15	100.25	100.33	100.25	-0.08	1	1	8.45	0.44		202	3 000
Банк Зенит БО-5	14/02/13	14/02/15	100.25	100.30	100.30		3	336	8.37	0.46		193	3 000
Банк Зенит БО-1	07/04/12	07/04/13	100.00						7.44	0.58	166	94	5 000
Банк Зенит 5	05/06/12	04/06/13	100.35	100.55	100.49	0.09	1	379	8.46	0.74	247	190	5 000
Банк Зенит 6	02/07/13	01/07/14	100.45	100.60	100.45	-0.05	1	950	8.79	0.81	271	221	3 000
Банк Зенит БО-7	12/04/14	12/04/15	100.00	100.10	100.10		1	1 000	9.33	1.48	270	272	5 000
ПРОМСВЯЗЬБАНК													
Промсвязьбанк БО-2	20/02/13	18/02/15	100.00	100.05	99.95	-0.03	2	11	9.05	0.47		260	5 000
Промсвязьбанк БО-4	20/02/13	18/02/15	99.90	100.00	100.00	0.05	5	6 451	8.93	0.47		248	5 000
Промсвязьбанк 6		17/06/13	99.40	99.65	99.52	0.27	1	1	9.06	0.78	302	249	5 000
Промсвязьбанк БО-3		04/02/14	95.01	99.25	98.88	-0.12	6	115 187	9.67	1.37	312	306	5 000
Банк СПБ													
Банк СПБ БО-2	26/03/12	23/09/13	99.21	100.00					9.31	1.00	304	269	5 000
Банк СПБ БО-1	09/10/12	09/04/13							13.32	0.13		727	5 000
Банк СПБ БО-4	13/12/12	12/12/13		100.68					8.00	0.28		164	3 000
МКБ													
МКБ 8	10/10/12	08/04/15	100.05	100.30	100.10	-0.02	1	50 000	8.09	0.11		209	3 000
МКБ 7	15/01/13	14/07/15	100.05	100.40	100.30	0.15	3	16 000	8.81	0.38		241	2 000
МКБ БО-4	15/10/12	15/04/14	99.95	99.99	99.95	-0.01	10	237 888	8.46	0.12		243	5 000
МКБ БО-1	22/02/13	22/02/14	99.65	99.90					9.58	0.48		313	3 000
МКБ БО-3	27/04/13	27/04/15	99.98	100.00	99.90	-0.11	2	888	9.59	0.63	373	307	4 000
МКБ БО-5		23/06/14	97.66	97.94	97.94	0.33	26	54 780	10.73	1.68	399	413	5 000
ПЕТРОКОММЕРЦ													
Петрокоммерц 7	20/02/11	22/08/12							3.41	0.00			3 000
Петрокоммерц 6		22/08/12							-9.37	0.00			3 000
Петрокоммерц 5	19/12/12	21/12/14	101.20	101.75	101.85	0.10	14	610	6.47	0.30		10	5 000
Петрокоммерц БО-01	03/09/13	03/03/15							8.80	0.95	258	219	3 000
Банк УРАЛСИБ													
Уралсиб 04	13/09/13	10/03/17	99.85	99.87	99.87	-0.03	14	42 659	9.08	0.97	284	247	5 000
ЛК УРАЛСИБ													
Уралсиб Лизинг БО-3		29/10/13	100.10	100.30	100.20	-0.14	1	3 000	9.50	0.64	363	298	3 000
Уралсиб Лизинг БО-1		28/02/14	100.03	100.10	100.07	0.02	6	57 393	9.75	0.84	364	317	2 000
Уралсиб Лизинг БО-4		03/07/14	98.70	98.95	98.75	0.05	4	8 588	10.26	0.91	408	366	3 000
Уралсиб Лизинг БО-5		05/02/15	100.70	101.00					11.36	1.21	492	475	3 000
Уралсиб Лизинг БО-6		10/02/15	100.00	101.00	100.00	-1.00	1	1	12.00	1.22	555	539	3 000
Уралсиб Лизинг БО-7		22/04/15	99.90	100.15	100.15	0.11	20	2 800	11.33	1.27	484	472	2 000
Уралсиб Лизинг БО-2		12/01/15	100.66	101.60					11.16	2.08	423	457	2 000
Уралсиб Лизинг БО-9		17/02/15	100.80	101.75					11.24	2.18	427	465	2 000
КБ РЕНЕССАНС КАПИТАЛ													

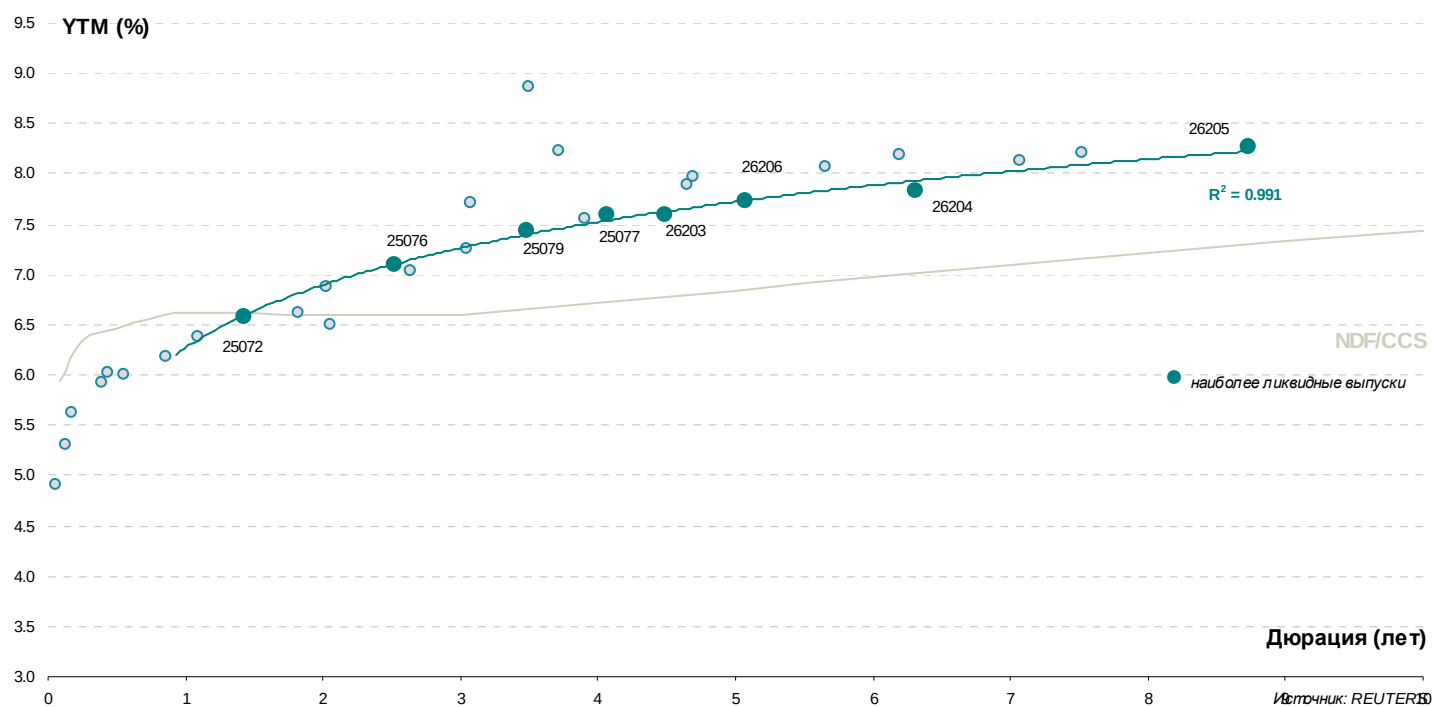
Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
РенКап БО-3	05/08/13	05/08/14	98.30	98.60	98.60	0.30	17	2 481	11.84	0.90	566	524	3 000
РенКап БО-2	09/08/13	09/08/15	100.50	101.00	100.51	-0.14	4	300 003	12.66	0.91	648	606	2 000
ТКС БАНК													
ТКС БО-3	21/08/12	18/02/14	100.40	100.50	100.50	0.18	5	1 113	14.07	1.37	751	746	2 000
ТКС БО-4	18/04/13	16/04/15	100.16	100.21	100.21	-0.09	2	15	13.24	0.60	743	674	2 000
ТКС 2		28/07/13	105.28	105.30	105.29	-0.03	22	5 605	14.00	0.86	786	741	1 000
ТКС БО-1		20/09/13	100.05	100.63	100.63		1	10	14.00	0.96	777	739	2 000
ТКС БО-2	29/11/11	26/11/13	102.56	102.68	102.68	-0.02	22	13 851	14.50	1.13	812	788	2 000
РОСГОССТРАХ													
Росгосстрах 2	12/11/12	02/11/17	100.20	100.39	100.15	-0.15	2	1 050	9.82	0.20		360	5 000
ЕАБР													
ЕАБР 3	29/10/13	25/10/16	99.90	100.00					7.87	1.11	151	125	5 000
ЕАБР 1	03/02/14	28/01/19	100.75	101.00	100.30	-0.97	1	1	8.53	1.35	199	192	5 000
ЕАБР 4	11/02/14	06/02/18	100.00						8.06	1.39	149	145	5 000
ЕАБР 2	26/02/15	21/02/19	99.90	100.35	100.35	0.20	1	20 000	8.61	2.27	160	202	5 000
Юникредит Банк													
Юникредит Банк 4	13/11/12	10/11/15	99.80	100.00					8.09	0.20		186	10 000
Юникредит Банк БО02	30/08/13	27/02/15	100.00	100.09	100.00	-0.02	2	1 700	8.68	0.98	243	207	5 000
Юникредит Банк БО03	04/09/13	04/03/15							8.79	0.95	257	218	5 000
Юникредит Банк 5	03/09/13	01/09/15							8.90	0.95	267	229	5 000
Юникредит Банк БО01	11/12/13	10/12/14	85.55						8.66	1.22	221	205	5 000
Юникредит Банк 1		07/09/16							9.15	3.61	172	248	5 000
Райффайзен													
Райффайзен 4	06/12/11	03/12/13	101.05	101.20	101.06	0.01	1	1	7.98	1.20	155	137	10 000
Райффайзен БО-7		27/11/13	99.60	100.35					7.89	1.19	147	128	5 000
ИНГ Банк													
ИНГ Банк 2	12/11/12	18/11/14							8.48	0.25		214	5 000
РуссСтандарт													
РуссСтандарт БО-1	09/11/12	07/11/14	100.50	100.57	100.53	0.02	5	89	8.19	0.19		199	5 000
РуссСтандарт БО-2	26/03/13	24/03/15	100.25	100.35	100.35	0.45	1	1	8.51	0.55	279	203	5 000
РуссСтандарт БО-6	03/11/13	03/05/15	99.90	100.20	99.90	-0.30	2	171	9.69	1.11	333	307	5 000
Вост-Экспресс													
Вост-Экспр Банк БО-5	19/04/12	17/10/13	97.00	99.90	99.90		2	24 250	10.33	1.06	401	371	2 000
Вост-Экспр Банк БО-1	10/03/11	07/03/13	100.00						7.64	0.58	186	114	1 000
ХКФ Банк													
ХКФ Банк 6	11/12/12	10/06/14	99.90	99.99	99.99	0.14	17	2 112	8.01	0.27		166	5 000
ХКФ Банк 5	19/10/11	17/04/13	99.60	100.10	100.00	0.09	1	1	8.76	0.61	293	225	4 000
ХКФ Банк БО-3	22/10/13	22/04/14	84.08	99.15	99.15	0.25	1	4 500	8.97	1.10	262	235	4 000
ХКФ Банк 7	26/04/12	23/04/15	100.00	100.25	100.20	-0.05	4	2 012	10.02	2.34	298	343	5 000
БНП Париба													
БНП Париба 1		29/03/14	99.50	100.00	100.00	0.50	1	500	7.84	1.47	122	123	2 000
РусфинансБанк													
РусфинансБанк 8	17/09/12	14/09/15		100.05					8.59	0.05			2 000
РусфинансБанк 9	18/09/12	15/09/15	99.96	99.97	99.97	-0.01	4	4 933	8.33	0.05			2 000
РусфинансБанк БО-01	04/07/13	04/07/14	98.45	98.60					8.56	0.82	246	198	4 000
РусфинансБанк БО-02	06/09/13	06/03/15	99.45	99.85					9.47	0.95	324	286	4 000
РусфинансБанк 10	12/11/13	10/11/15	98.00						9.21	1.14	282	259	2 000
РусфинансБанк 11	13/11/13	11/11/15	98.00						9.87	1.15	348	325	2 000
ОТП Банк													
ОТП Банк БО-3	01/11/12	30/10/14	100.32	100.35	100.35		4	10 500	8.41	0.17		226	4 000
ОТП Банк БО-2	04/03/14	03/03/15							11.28	1.36	473	467	6 000
ОТП Банк 2		25/03/14	95.90	96.50	96.46	0.30	7	5 082	11.05	1.45	445	444	3 000
ОТП Банк БО-1		29/07/14	95.23	96.84	95.23	-0.02	2	1 353	11.06	1.79	426	446	5 000
СКБ-Банк													
СКБ-Банк БО-4	05/12/12	05/06/13	100.70	101.20	101.20		1	10	6.10	0.26			2 000
СКБ-Банк БО-3	28/05/13	26/11/13	99.70	101.00					10.44	0.72	447	389	3 000
СКБ-Банк БО-5	11/10/12	10/04/14	99.95	100.05					8.29	0.11		228	2 000
СКБ-Банк БО-6	09/07/13	08/06/14	98.50	98.55					11.02	0.84	491	444	2 000
КредитЕвропа Банк													
КредЕвр Банк 6	21/08/12	18/02/14	86.00	100.50					9.83	1.40	325	322	4 000
КредЕвр Банк БО-2	10/02/14	10/02/15	99.60	99.90					10.32	1.38	376	371	5 000
КредЕвр Банк БО-1		27/04/14	96.40	98.49	96.76	0.29	5	124 468	10.53	1.54	387	393	5 000
Банк Интеза													
Интеза 03	11/10/13	13/04/15	99.25	99.78	99.30	-0.40	1	50 000	9.89	1.05	358	327	5 000
Центр-Инвест													
ЦентрИнвест 2	25/06/13	24/06/14	100.45	100.60	100.40	-0.10	1	1	10.08	0.79	402	351	3 000
ЦентрИнвест БО-1	18/12/12	17/06/14	99.80	100.12					8.86	0.30		250	2 000
ЦентрИнвест БО-5	18/12/12	17/06/14	99.80	100.12					9.40	0.30		304	1 000
ЦентрИнвест БО-2	18/04/13	16/04/15	99.80	100.14					10.34	0.61	452	383	2 000
Связь-Банк													
СвязьБанк 03	20/12/12	09/12/21	85.09						8.26	0.30		189	5 000
СвязьБанк 04	24/04/13	13/04/22	99.50	100.15					8.91	0.62	306	240	5 000

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
СвязьБанк 05	16/04/15	07/04/22	85.01	100.00					9.72	2.44	264	313	5 000
Крайинвестбанк													
Крайинвестбанк БО-1	19/10/12	19/04/14	99.67	99.75	99.65	-0.24	6	7 847	12.10	0.13		604	2 000
Судостроительный банк													
Судостр 03	05/09/11	03/09/12							9.97	0.01			2 000
Судостр БО01	03/03/13	03/03/14							12.86	0.48		641	2 000
Судостр 04	10/04/12	08/10/13	98.00	100.00					11.49	1.03	520	487	2 000
Меткомбанк													
Меткомбанк БО-1	02/02/13	02/08/14	94.01	100.00	99.90	-0.25	3	12	9.11	0.42		268	2 000
Меткомбанк 01	13/04/13	15/04/15	100.10	100.45	100.25	0.25	2	600	10.54	0.59	475	404	2 000
Металлинвестбанк													
Металлинвестбанк 01	19/12/12	22/06/15	100.10	100.12					10.12	0.30		375	2 000
Абсолют банк													
Абсолют банк 5	30/07/14	27/07/16	96.50	99.50	96.45	-0.20	1	250	10.33	1.80	353	373	2 000
СМП Банк													
СМП Банк 01	27/11/12	23/05/17	100.00	100.15					10.37	0.24		405	3 000
ЛОКО-Банк													
ЛОКО-Банк БО1	07/02/13	06/02/14	100.00	100.44	100.44	0.14	1	1	8.92	0.44		249	3 000
ЛОКО-Банк 05	25/07/13	23/07/13	98.00						10.33	0.87	418	374	3 000
ЛОКО-Банк БО3	13/08/13	11/08/15	99.99	100.00	100.00	0.17	6	4 515	11.02	0.93	482	442	3 000
Татфондбанк													
Татфондбанк БО-1	28/06/12	26/12/13	98.20	99.50	99.15	-0.45	1	30	11.79	1.25	532	518	2 000
Татфондбанк БО-2	18/10/12	17/04/14	99.70	100.00	99.90	0.15	5	24 000	9.60	0.13		355	2 000
Татфондбанк БО-3	29/11/12	27/11/14	99.01	100.30					8.99	0.25		266	2 000
Татфондбанк 7	16/12/11	14/12/12	99.90	99.95					10.14	0.29		378	1 000
Татфондбанк БО-4	19/02/13	17/02/15	99.50	100.00	100.00	0.10	3	76	11.59	0.47		514	3 000
Татфондбанк 6	28/02/12	26/02/13	99.60	99.90	100.00		8	636	10.54	0.49		408	2 000
Татфондбанк БО-5	09/04/13	07/04/15	99.20	99.40	99.55	0.35	5	378	12.12	0.58	634	562	2 000
РЕГИОНАЛЬНЫЕ													
МОСКВА													
Москва 54	05/09/12								4.77	0.01			15 000
Москва 61	03/06/13								5.80	0.71			30 000
Москва 53	01/09/13								7.01	0.95	78	40	15 000
Москва 63	10/12/13		110.00	110.50	110.50	0.97	8	50	6.52	1.16	12		15 000
Москва 62	08/06/14		108.80	109.15	109.15	0.05	4	35 003	7.09	1.58	41	49	35 000
Москва 39	21/07/14		99.00	99.50					7.47	1.79	68	87	10 000
Москва 64	24/06/15		97.55	98.00	98.00	0.63	1	3	7.95	2.57	83	135	20 000
Москва 44	16/11/15		111.80	112.99					7.91	2.68	75	131	40 000
Москва 56	22/09/16		96.50	97.00	97.00	0.75	5	11	8.03	3.49	63	138	20 000
Москва 49	14/06/17		96.02	97.00					7.89	4.08	35	117	25 000
Москва 48	11/06/22		88.61	89.00	89.00	0.05	1	50	8.41	6.99	38	131	30 000
МОС ОБЛ													
Московская Обл 8	11/06/13		100.30	102.38					7.36	0.76	134	80	19 000
Московская Обл 7	16/04/14		99.50	99.73	99.30	-0.03	8	23 053	8.64	1.51	200	204	16 000
НИЖЕГОРОДСКАЯ ОБЛ													
Нижегородская Обл 5	02/12/12		101.30	101.55	101.63	0.58	3	1 001	6.19	0.25			3 000
Нижегородская Обл 4	17/11/12		100.05	100.10	100.10		1	8 000	7.32	0.21		107	3 000
Нижегородская Обл 6	07/10/15		99.80	100.20	100.00	0.10	1	1 000	8.37	1.88	153	178	5 000
Нижегородская Обл 7	16/11/16		102.60	102.90	102.90	-0.10	5	6 003	8.75	2.34	171	216	8 000
САМАРСКАЯ ОБЛ													
Самарская Обл 5	19/12/13		101.50	102.00					8.33	1.22	188	172	8 000
Самарская Обл 6	10/05/13		105.00	105.25	105.00		3	1 005	7.71	0.67	181	118	2 000
Самарская Обл 7	30/11/16								8.73	2.18	176	214	12 000
ЯКУТИЯ													
Якутия 1	11/04/13		100.10	100.28					7.42	0.36		103	3 000
Якутия 9	19/09/13		101.11						7.23	0.59	144	73	2 000
Якутия 7	17/04/14		99.60	100.62	100.05		2	15 660	7.99	1.27	151	138	3 000
КРАСНОДАРСКИЙ КРАЙ													
Краснодарский край 2	14/12/12			99.75						0.33			2 000
Краснодар 02	05/11/15		100.60	100.90					8.61	1.29	211	200	1 000
Краснодарский край 3	27/09/14		100.05	100.49	100.05	-0.15	4	59 852	8.18	1.45	158	157	4 000
КРАСНОЯРСКИЙ КРАЙ													
Красноярский край 4	08/11/12		100.56	100.60	100.60	-0.07	3	3 550	7.34	0.19		115	10 000
Красноярский край 5	29/11/16			102.00	101.90	-0.10	1	1 000	8.11	1.64	140	151	9 000
КОМИ													
Коми Респ 7	22/11/13		99.01	100.74	100.75	0.15	1	2 000	7.01	0.70	106	47	1 000

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
Коми Респ 9		18/10/14	97.00	101.00					9.11	1.52	247	251	2 000
Коми Респ 8		03/12/15							8.62	2.35	158	203	1 000
Коми Респ 10		15/12/16							9.03	2.48	194	244	2 000
УДМУРТИЯ													
Удмуртия 05		24/11/16	103.50						8.68	2.61	154	208	2 000
КОСТРОМСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Костромская область 5		20/12/12	100.05	100.65					7.52	0.30		116	3 000
Костромская область 6		17/11/16	100.80	101.49	101.50	0.70	10	21 538	9.03	1.99	214	244	4 000
ВОЛОГОДСКАЯ ОБЛ													
Вологодская обл. 02		14/12/16	102.50	103.09					9.86	2.36	282	327	3 000
РЕСП КАРЕЛИЯ													
Карелия 14		30/11/16	100.01	103.45					8.97	1.84	215	238	1 000
ЯРОСЛАВСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Ярославская Обл 9		16/05/13	98.00	100.50	100.50	-0.19	1	500	7.46	0.69	152	92	3 000
Ярославская Обл 10		15/04/14	99.00	99.75	99.00	-0.75	1	1	8.64	1.29	214	203	3 000
РЯЗАНСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Рязанская Обл 1		27/11/14	99.30	100.20					8.54	1.25	207	193	2 000
ХМАО													
ХМАО-Югра 7		20/12/12	100.70	101.35					7.76	0.30		139	2 000
ХМАО-Югра 8		19/12/13	103.90	104.80					7.39	1.24	93	78	2 000
СВЕРДЛОВСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Свердловская обл. 01		11/12/16	101.60	101.80	101.80	0.20	3	1 020	8.46	1.91	160	187	3 000
ТВЕРСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Тверская Обл 5		26/12/13	107.60	108.00					8.83	1.19	240	222	4 000
Тверская Обл 6		12/06/14	103.00	103.99					8.26	0.91	208	166	3 000
Тверская Обл 7		15/12/15	98.05	98.15	98.15	0.05	7	31 088	9.55	2.58	243	295	3 000

Источник: REUTERS, расчеты: Банк ЗЕНИТ

ОФЗ



Результаты торгов евробондами

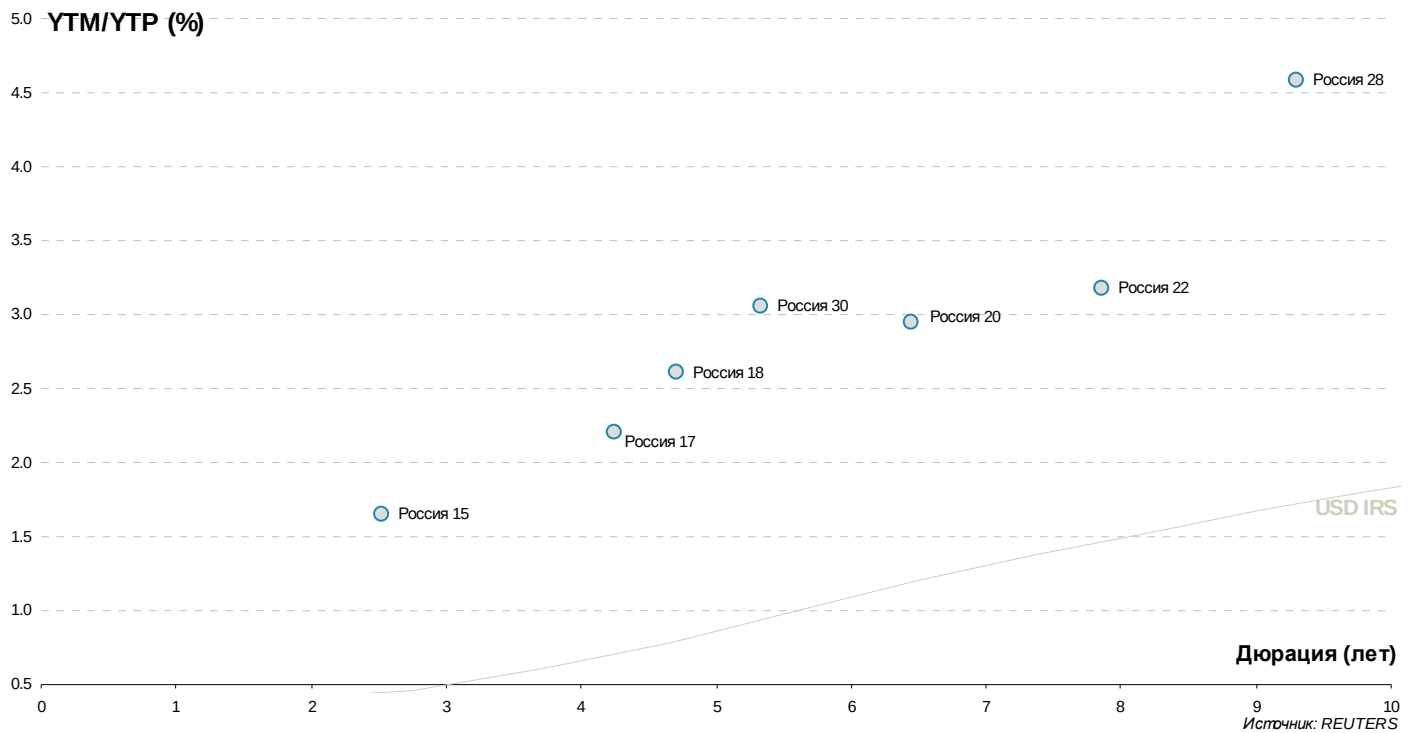
Выпуск	Валюта	Дата	Цена		Доходность		Дюрация	Изм-е, % (по покупке)	Z-спрэд
		Погашения	Покупка	Продажа	Покупка	Продажа			
РОССИЯ									
RUSSIA'15 3.625%	USD	29/04/15	104.875	105.300	1.73	1.57	2.52		132
RUSSIA'17 3.25%	USD	04/04/17	104.300	104.800	2.26	2.14	4.25		158
RUSSIA'18 11%	USD	24/07/18	144.889	146.111	2.70	2.52	4.71		175
RUSSIA'30 7.5%	USD	31/03/30	125.005	125.254	3.07	3.03	5.33	0.50	175
RUSSIA'20 5%	USD	29/04/20	113.750	114.250	2.98	2.91	6.44		173
RUSSIA'22 4.5%	USD	04/04/22	110.625	111.125	3.20	3.15	7.86	-0.08	167
RUSSIA'28 12.75%	USD	24/06/28	190.639	191.806	4.61	4.54	9.30		268
RUSSIA'42 5.625%	USD	04/04/42	118.000	118.625	4.52	4.48	15.59		221
ГОСКOMPАНИИ									
Газпром									
GAZPR'13 4.505%	USD	22/07/13	101.626	101.751	1.89	1.70	0.63	-0.01	153
GAZST'13 5.625%	USD	22/07/13	102.000	103.000	2.37	0.80	0.62	-0.25	201
RBS D'13 9.625%	USD	01/03/13	103.500	104.250	2.38	0.89	0.49	-0.53	203
GAZPR'13 7.343%	USD	11/04/13	103.458	103.649	1.53	1.22	0.58	-0.01	118
GAZPR'13 7.51%	USD	31/07/13	105.000	106.000	1.89	0.82	0.89	-0.34	154
GAZPR'14 10.5%	USD	25/03/14	112.000	112.125	2.60	2.53	1.44		223
GAZPR'14 10.5%	USD	06/03/14	111.850	111.975	2.47	2.39	1.39		210
GAZPR'14 8.125%	USD	31/07/14	110.306	110.601	2.54	2.39	1.80	0.04	217
GAZPR'15 5.092%	USD	29/11/15	106.517	107.017	2.96	2.81	2.99	0.12	250
GAZPR'16 6.212%	USD	22/11/16	111.335	111.807	3.31	3.19	3.74	0.18	271
GAZPR'18 8.146%	USD	11/04/18	122.414	123.419	3.68	3.50	4.60	0.32	285
GAZPR'19 9.25%	USD	23/04/19	130.184	130.886	4.02	3.92	5.19	0.38	301
GAZPR'22 6.51%	USD	07/03/22	118.005	119.023	4.19	4.08	7.25	0.38	273
GAZPR'34 8.625%	USD	28/04/34	138.003	139.010	5.58	5.52	11.53	-0.63	351
GAZPR'37 7.288%	USD	16/08/37	127.000	128.086	5.32	5.25	13.22	0.43	314
Транснефть									
TRANSN'13 7.7%	USD	17/08/13	105.657	107.657	1.50	-0.57	0.90	-0.02	114
TRANSN'14 5.67%	USD	05/03/14	104.214	105.087	2.78	2.20	1.46	0.03	243
TRANSN'18 8.7%	USD	17/08/18	128.469	128.844	3.36	3.30	4.89	1.60	245
РЖД									
RZD'17 5.739%	USD	03/04/17	110.111	110.593	3.34	3.23	4.03	0.21	268
Совкомфлот									
SOVKOM'17 5.375%	USD	27/10/17	99.144	100.144	5.57	5.34	4.48	0.15	485
ГОСБАНКИ									
ВТБ									
VTB'12 6.609%	USD	31/10/12	100.599	100.649	2.57	2.25	0.16	-0.11	235
VTB'15 6.465%	USD	04/03/15	106.611	107.109	3.67	3.47	2.35	0.03	329
VTB'18 6.315%	USD	22/02/18	103.955	104.955	5.47	5.26	4.72	0.96	469
VTB'18 6.875%	USD	29/05/18	106.723	107.224	5.49	5.39	4.79	0.40	467
VTB'20 6.551%	USD	13/10/20	104.153	104.648	5.90	5.82	6.30	0.61	468
VTB'35 6.25%	USD	30/06/35	106.252	106.752	5.75	5.72	12.64	0.10	361
Банк Москвы									
BANK OF MOS'13 7.335%	USD	13/05/13	102.750	103.227	3.26	2.57	0.67	-0.01	293
BANK OF MOS'15 6.699%	USD	11/03/15	105.573	106.573	4.34	3.93	2.29	0.08	397
BOM CAPITAL'15 6.699%	USD	11/03/15	99.171	100.171	7.06	6.62	2.28	0.06	677
ВЭБ									
VEB LEAS'16 5.125%	USD	27/05/16	104.065	104.365	3.94	3.86	3.40	0.20	343
VEB'17 5.45%	USD	22/11/17	108.093	108.590	3.73	3.63	4.57	0.27	296
VEB'20 6.902%	USD	09/07/20	116.370	116.873	4.41	4.34	6.27	0.54	319
VEB'25 6.8%	USD	22/11/25	116.656	117.157	5.06	5.01	9.13	0.39	326
Газпромбанк									
GAZPROMB'13 7.933%	USD	28/06/13	104.407	104.655	2.43	2.13	0.80		209
GAZPROMB'14 6.25%	USD	15/12/14	105.583	105.983	3.67	3.49	2.14	0.07	330
GAZPROMB'15 6.5%	USD	23/09/15	106.939	107.442	4.06	3.89	2.75	0.23	364
РСХБ									
ROSSELKH'13 7.175%	USD	16/05/13	103.547	103.785	2.02	1.69	0.68		167
ROSSELKH'14 7.125%	USD	14/01/14	105.710	106.207	2.81	2.45	1.31	0.02	246
ROSSELKH'14 9%	USD	11/06/14	110.708	111.107	2.75	2.53	1.65	0.03	238
ROSSELKH'17 6.299%	USD	15/05/17	109.712	110.209	4.01	3.90	4.10	0.22	335
ROSSELKH'18 7.75%	USD	29/05/18	118.101	118.595	4.17	4.08	4.75	0.33	332
ROSSELKH'21 6%	USD	03/06/21	100.946	101.571	5.71	5.53	3.36	0.19	524
Сбербанк									
SBER'13 6.48%	USD	05/05/13	103.348	103.695	1.61	1.12	0.68		126
SBER'13 6.468%	USD	02/07/13	103.952	104.300	1.62	1.21	0.81		127
SBER'15 5.499%	USD	07/07/15	107.889	108.288	2.60	2.46	2.65	0.10	217
SBER'17 5.4%	USD	24/03/17	106.267	106.766	3.88	3.77	4.02	0.42	324
SBER'21 5.717%	USD	16/06/21	106.670	107.670	4.78	4.64	7.01	0.20	340

ЧАСТНЫЕ КОМПАНИИ

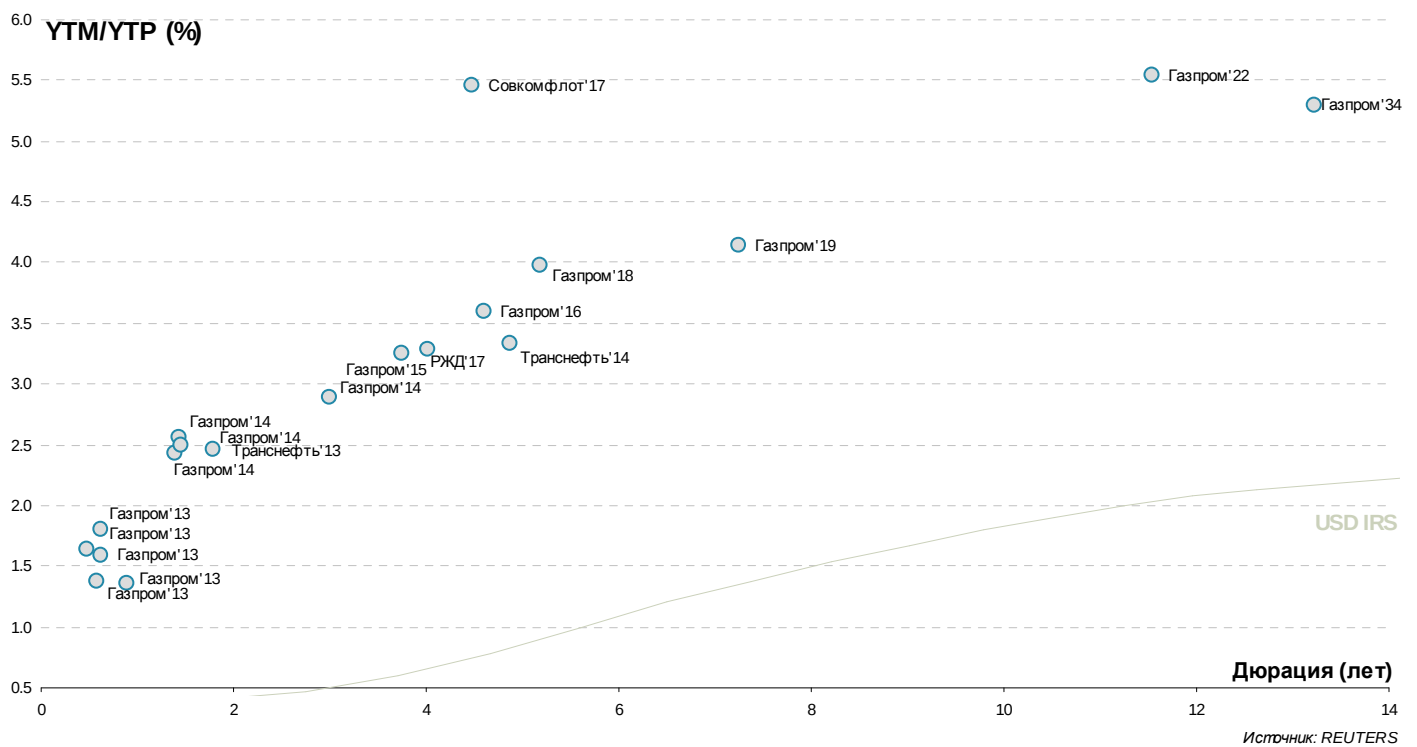
Евраз

Выпуск	Валюта	Дата		Цена		Доходность		Дюрация	Изм-е, % (по покупке)	Z-спрэд
		Погашения		Покупка	Продажа	Покупка	Продажа			
EVRAZ'13 8.875%	USD	24/04/13		103.457	103.941	3.33	2.58	0.62	-0.05	301
EVRAZ'15 8.25%	USD	10/11/15		108.250	108.650	5.39	5.26	2.81	0.25	499
EVRAZ'18 9.5%	USD	24/04/18		109.000	109.500	7.51	7.40	4.41	0.23	680
EVRAZ'18 6.75%	USD	27/04/18		97.196	98.196	7.36	7.14	4.66	0.35	661
Альянс Ойл										
ALLIANCE OIL'15 9.875%	USD	11/03/15		105.150	105.650	7.59	7.37	2.20	-0.05	732
Алроса										
ALROSA'14 8.875%	USD	17/11/14		110.787	111.274	3.72	3.50	2.01	0.04	335
ALROSA'20 7.75%	USD	03/11/20		111.223	112.214	5.99	5.85	6.18	1.04	478
Вымпелком										
VIMPELC'13 8.375%	USD	30/04/13		104.000	104.200	2.16	1.87	0.63	0.13	182
VIP FIN'16 6.493%	USD	02/02/16		104.125	104.125	5.15	5.15	3.10	0.23	471
VIMPELC'16 8.25%	USD	23/05/16		109.132	109.641	5.50	5.35	3.23	0.48	503
VIMPELC'18 9.125%	USD	30/04/18		112.454	112.948	6.46	6.36	4.49	1.33	570
VIP FIN'21 7.748%	USD	02/02/21		101.710	102.710	7.47	7.31	6.31	0.12	627
Лукойл										
LUKOIL'14 6.375%	USD	05/11/14		108.639	109.035	2.27	2.09	2.03	0.06	188
LUKOIL'17 6.356%	USD	07/06/17		111.988	112.388	3.59	3.50	4.16	0.23	291
LUKOIL'19 7.25%	USD	05/11/19		118.827	119.333	4.18	4.11	5.74	0.51	307
LUKOIL'20 6.125%	USD	09/11/20		111.788	112.288	4.39	4.32	6.55	0.39	311
LUKOIL'22 6.656%	USD	07/06/22		117.283	117.785	4.45	4.39	7.44	0.36	296
МТС										
MTS'20 8.625%	USD	22/06/20		119.044	119.548	5.58	5.51	5.94	0.62	442
НОВАТЭК										
NOVATEK'16 5.326%	USD	03/02/16		106.500	107.000	3.30	3.15	3.16		282
NOVATEK'21 6.604%	USD	03/02/21		115.000	116.000	4.45	4.32	6.70		314
Северсталь										
SEVERSTAL'13 9.75%	USD	29/07/13		106.058	106.793	2.88	2.09	0.88	-0.26	255
SEVERSTAL'14 9.25%	USD	19/04/14		109.550	109.800	3.16	3.01	1.50		280
SEVERSTAL'17 6.7%	USD	25/10/17		103.799	104.813	5.83	5.61	4.35	-0.11	514
ТМК										
TMK'18 7.75%	USD	27/01/18		99.642	100.642	7.83	7.60	4.48	0.39	715
ТНК										
TNK-BP'13 7.5%	USD	13/03/13		103.438	106.438	0.89	-4.54			
TNK-BP'15 6.25%	USD	02/02/15		107.069	108.017	3.18	2.78	2.27	0.23	279
TNK-BP'16 7.5%	USD	18/07/16		114.287	114.789	3.52	3.39	3.44	0.24	298
TNK-BP'17 6.625%	USD	20/03/17		111.994	112.998	3.73	3.50	3.93	0.16	309
TNK-BP'18 7.875%	USD	13/03/18		119.314	120.336	3.95	3.76	4.54	0.42	314
TNK-BP'20 7.25%	USD	02/02/20		118.593	119.635	4.29	4.14	5.98	0.55	314
ЧАСТНЫЕ БАНКИ										
Альфа-Банк										
ALFA BANK'13 9.25%	USD	24/06/13		105.000	105.350	2.89	2.47	0.78	0.96	256
ALFA BANK'15 8%	USD	18/03/15		106.256	107.252	5.33	4.92	2.27	-0.12	498
ALFA BANK'17 7.875%	USD	25/09/17		106.056	107.056	6.45	6.23	4.16	-0.17	579
Номос Банк										
NOMOS BANK'12 9.25%	USD	17/12/12		101.700	101.950	3.13	2.28	0.28	-0.20	283
NOMOS BANK'13 6.5%	USD	21/10/13		102.164	102.664	4.50	4.05	1.08	0.04	420
NOMOS BANK'15 8.75%	USD	21/10/15		104.437	105.437	7.14	6.79	2.73	-0.08	680
Промсвязьбанк										
PROMSVYAZB'13 10.75%	USD	15/07/13		104.993	105.243	4.75	4.46	0.84	-0.01	445
PSB FINANC'14 6.2%	USD	25/04/14		99.491	99.991	6.53	6.20	1.55	-0.01	626
PROMSVYAZB'15 12.75%	USD	27/05/15		109.786	110.786	8.63	8.24	2.34	0.02	840
PROMSVYAZB'16 11.25%	USD	09/07/16		106.381	108.381	9.23	8.63	3.20	0.11	889
ХКФБ										
HOME CREDIT'14 7%	USD	18/03/14		102.492	102.992	5.29	4.95	1.44	-0.51	498

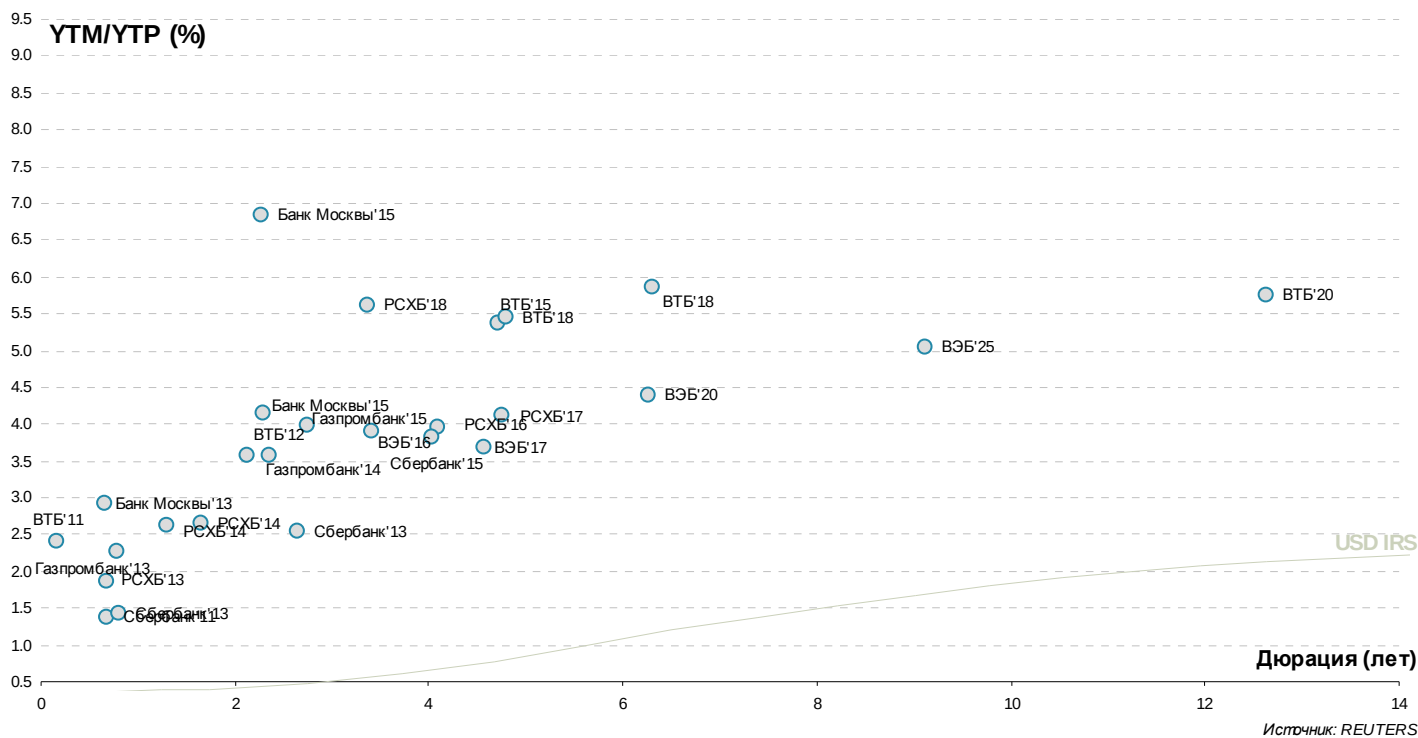
Россия



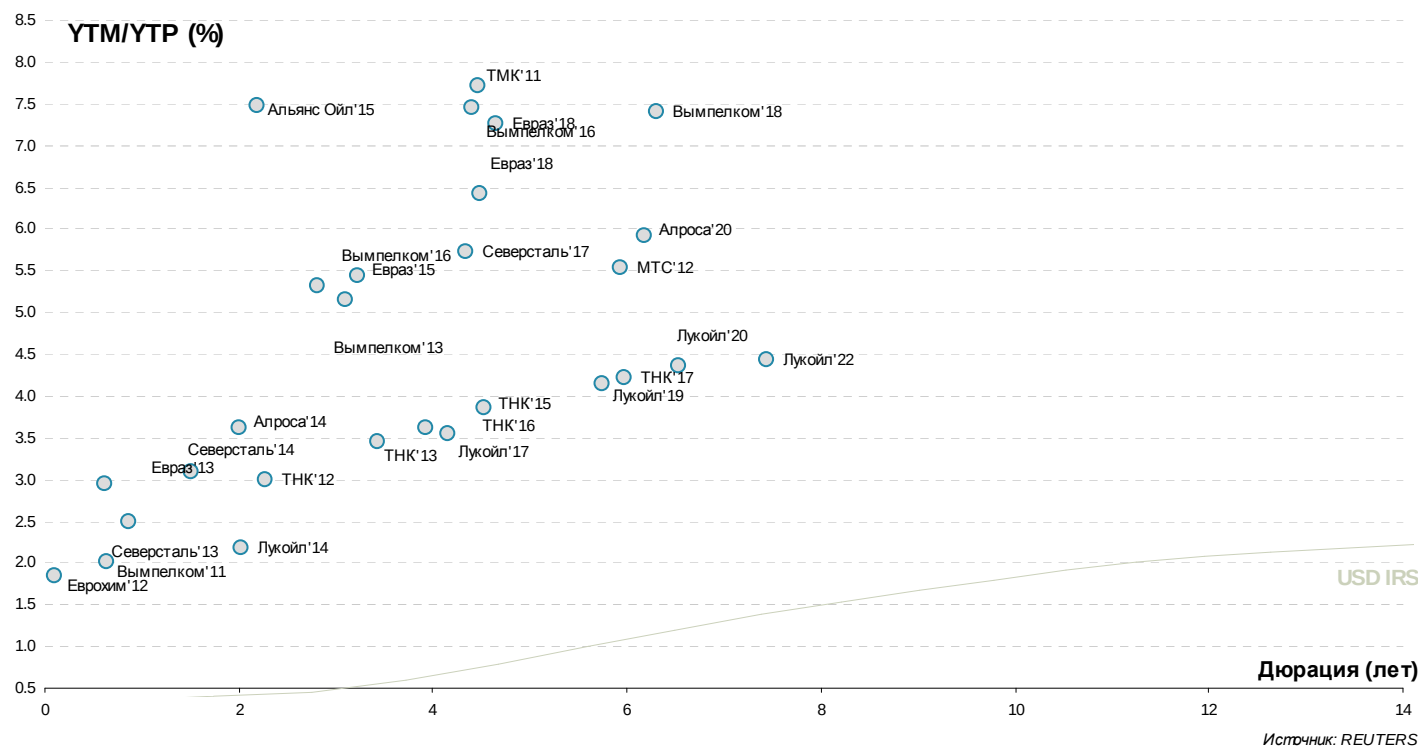
Госкомпании



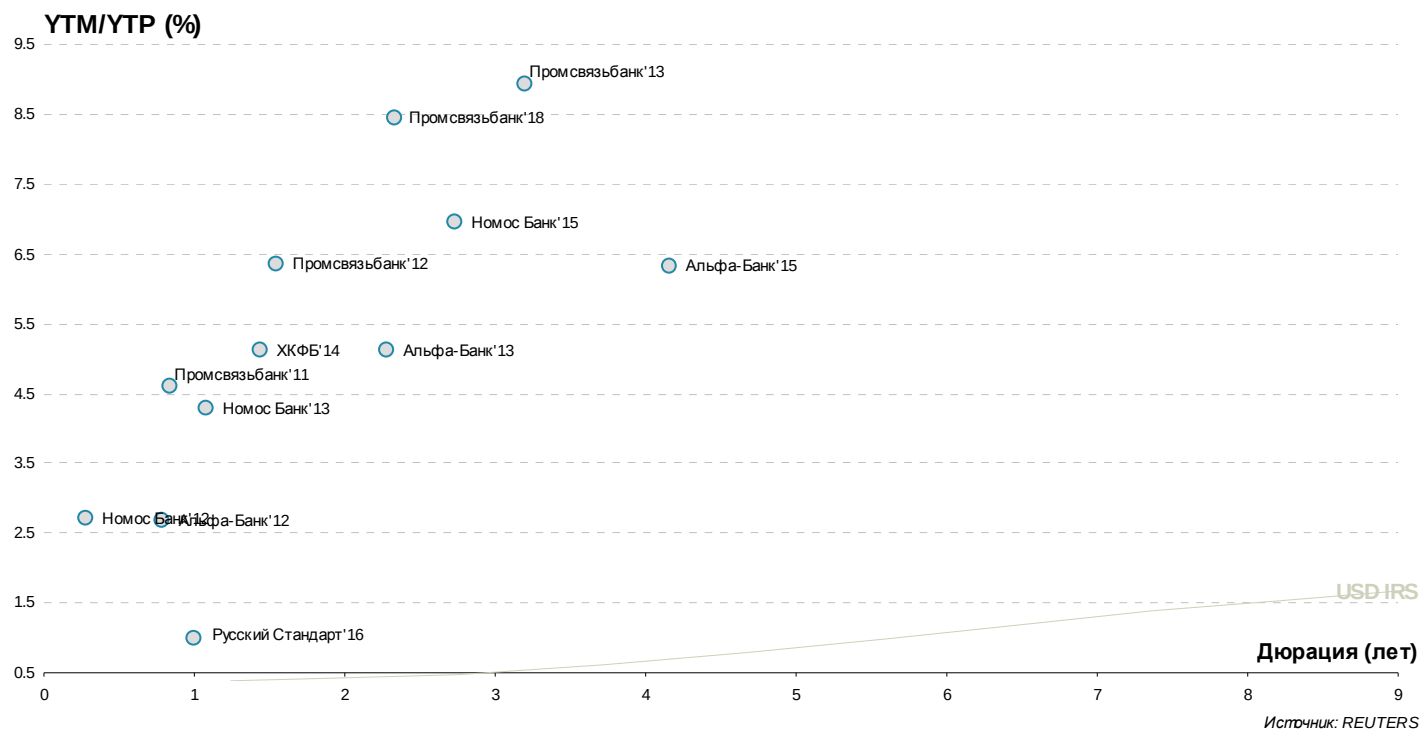
Госбанки



Частные компании



Частные банки



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
Зам.начальника Департамента

Кирилл Копелович
Константин Поспелов

kopelovich@zenit.ru
konstantin.pospelov@zenit.ru

Управление продаж

Валютные и рублевые облигации
Валютные и рублевые облигации
Валютные и рублевые облигации
Валютные и рублевые облигации

Юлия Шабанова
Максим Симагин
Александр Валканов
Юлия Паршина

j.shabanova@zenit.ru
m.simagin@zenit.ru
a.valkanov@zenit.ru
y.parshina@zenit.ru

Аналитическое управление

Акции
Облигации

research@zenit.ru
firesearch@zenit.ru

Макроэкономика
Макроэкономика/кредитный анализ
Кредитный анализ
Количественный анализ
Акции

Владимир Евстифеев
Кирилл Сычев
Евгений Чердаков
Дмитрий Чепрагин
Евгения Лобачева

v.evstifeev@zenit.ru
k.sychev@zenit.ru
e.cherdakov@zenit.ru
d.chepragin@zenit.ru
eugenia.lobacheva@zenit.ru

Управление рынков долгового капитала

ibcm@zenit.ru

Рублевые облигации

Денис Ручкин
Андрей Пашкевич
Фарида Ахметова
Марина Никишова
Вера Панова
Алексей Басов
Екатерина Гашигуллина

d.ruchkin@zenit.ru
a.pashkevich@zenit.ru
f.akhmetova@zenit.ru
m.nikishova@zenit.ru
vera.panova@zenit.ru
a.basov@zenit.ru
[e.gashigullina@zenit.ru](mailto.e.gashigullina@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. © 2012 Банк ЗЕНИТ.