

# ДОЛГОВОЙ РЫНОК

## Ежедневный обзор

**Основные события / стр. 2/**

**Макроэкономика / стр. 3/**

- Промпроизводство в РФ в августе: стагнация подтвердилась

**Внешний рынок долга / стр. 4/**

- Рынки охватили коррекционные настроения

**Денежно-кредитный рынок / стр. 5/**

- Уплата первого налога сентября вызвала рост ставок МБК
- Рубль корректируется вслед за внешними рынками

**Российский долговой рынок / стр. 6/**

- Евробонды: цены снизились в рамках общей коррекции
- Локальный рынок подешевел со стартом налогового периода

**Корпоративные события / стр. 7/**

- Мираторг: улучшение кредитных метрик в отчетности за 1П12, однако бумаги малоинтересны в силу низкой ликвидности

**Первичный рынок / стр. 9/**

**Приложения**

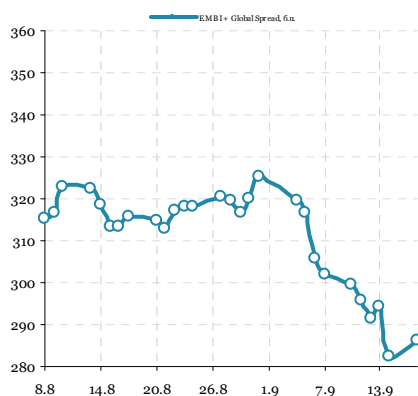
- Результаты торгов рублевыми облигациями на ММВБ / стр. 10/
- Карты доходности рублевого рынка / стр. 18/
- Результаты торгов евробондами / стр. 19/
- Карты доходности рынка евробондов / стр. 21/

### Динамика ключевых показателей

	знач.	Δ за день	за 6 месяцев:		
			MIN.	MAX.	
<b>Внешний рынок долга</b>					
UST-10 yield	1.84	▼	-0.02	1.39	2.38
UST 10-2Y sprd	159	▼	-3	117	200
EMBI+Glob.	286	▲	4	282	441
EMBI+Rus sprd	170	▼	-14	161	332
Russia 30 yield	3.03	▲	0.01	2.85	4.45
<b>Денежный рынок</b>					
Libor-3m	0.38	▼	0.00	0.38	0.47
Euribor-3m	0.25	▼	0.00	0.25	0.88
MosPrime-1m	6.43	▲	0.03	5.74	6.89
Корсчета в ЦБ	798.4	▲	27.0	446	1032
Депоз. в ЦБ	72.2	▼	-3.2	61	369
NDF RU 3m	6.2	▲	0.1	5	7
<b>Валютный рынок</b>					
USD/RUB	30.605	▲	0.147	28.98	33.67
EUR/RUB	40.171	▲	0.137	38.48	41.81
EUR/USD	1.312	▼	-0.001	1.21	1.34
Корзина ЦБ	35.208	▲	0.123	33.33	37.28
DXU Индекс	79.01	▲	0.163	78.71	84.01
<b>Фондовые индексы</b>					
RTS	1582.2	▼	-1.5%	1228	1755
Dow Jones	13553.1	▼	-0.30%	12101	13593
DAX	7341.6	▼	-0.84%	5969	7412
Nikkei 225	9159	▼	-0.39%	8296	10255
Shanghai Comp.	2078.5	▼	-0.91%	2038	2456
<b>Сырьевые рынки</b>					
Нефть Urals	111.7	▲	0.47%	88	125
Нефть Brent	113.8	▼	-0.27%	89	126
Золото	1761.5	▼	-0.33%	1540	1770
CRB Index	314.5	▼	-2.01%	267	321

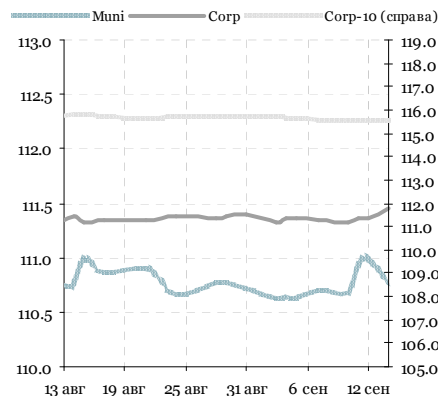
Источник: Reuters, Bloomberg, ЦБ

### EMBI+ Global Sovereign Spread



Источник: JPM

### Ценовые индексы ZETVI



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

### Динамика индексов ZETVI

	знач.	Δ за день	за 6 месяцев:		
			MIN.	MAX.	
<b>Price Return</b>					
OFZ	117.2	▲	0.18	107.5	117.2
Muni	110.8	▼	-0.20	110.5	112.8
Corp	111.5	▲	0.11	110.7	112.1
Corp-10	115.6	▼	-0.01	115.5	117.8
<b>Total Return</b>					
OFZ	267.4	▲	0.50	233.3	267.4
Muni	343.6	▼	-0.42	324.8	344.1
Corp	342.8	▲	0.49	323.6	343.8
Corp-10	343.8	▲	0.19	324.6	343.8
<b>Объем торгов в сегменте (млн руб.)</b>					
OFZ	2 921	▲	2 123	0	22 514
Muni	598	▼	-120	10	6 146
Corp	6 525	▲	880	19	44 858

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

## Главные новости

ООО «ТрансФин-М» планирует 24 сентября провести размещение биржевых облигаций серий БО-09 и БО-10 по 2 млрд руб. каждая. /Интерфакс/

ОАО «МОЭСК» сузило ориентир облигаций серии БО-01 на 5 млрд руб. до 9,00-9,25% годовых с прежних 9,00-9,50% годовых. Новый ориентир трехлетних биржевых облигаций соответствует доходности к погашению в диапазоне 9,20-9,47% годовых. /Bloomberg/

ООО «РСГ-Финанс» планирует в конце сентября - начале октября провести сбор заявок инвесторов на приобретение облигаций 2-й серии объемом 2,5 млрд руб. Ориентир ставки 1-го купона облигаций установлен в диапазоне 13,25-13,75% годовых, ему соответствует доходность к 1,5-годовой оферте на уровне 13,69-14,22% годовых.

Fitch Ratings подтвердило долгосрочный РДЭ в иностранной валюте ОАО «НЛМК» на уровне «BBB-» со «стабильным» прогнозом. /Интерфакс/

ОАО «Магнит» начало book building биржевых облигаций серии БО-07 объемом 5 млрд руб. Ориентир ставки 1-го купона облигаций установлен в диапазоне 9-9,25% годовых, что соответствует доходности к погашению в размере 9,2-9,46% годовых. /Интерфакс/

## Основные события: вне рынка / на рынке

### Вчера: 17.09.2012 – понедельник

Статистика Manufacturing	США:	Empire	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Выплата купона: АИЖК, 15 (10.5%, 370.5 млн руб.), АИЖК, 16 (8.25%, 207.9 млн руб.), АИЖК, 20 (8.6%, 108.4 млн руб.), Москва, 55 (7%, 529.3 млн руб.), АИЖК, 23 (7.94%, 280.1 млн руб.), Ипотечный агент АИЖК 2011-2, А2 (6%, 112.7 млн руб.), Москоммерцбанк, 2034-С (RMBS) (7%, 27 тыс долл.), АИЖК, 08 (7.63%, 57.7 млн руб.), АИЖК, 11 (8.2%, 206.7 млн руб.), Второй ипотечный агент АИЖК, 1А (8.5%, 54.9 млн руб.), Второй ипотечный агент АИЖК, 2Б (9.5%, 14.1 млн руб.), МДМ Банк, 2052-А (RMBS) (10%, 20.9 млн руб.), МГ Групп, 04 (17%, 58.4 млн руб.), Русфинанс Банк, 08 (7.7%, 76.8 млн руб.), Россельхозбанк, 2016-2, RUR (LPN) (8.7%, 1.4 млрд руб.), Металлоинвест, 01 (9%, 224.4 млн руб.), Металлоинвест, 05 (9%, 448.8 млн руб.), ПромПереоснастка, 01 (1%, 0.7 млн руб.)</li> <li>• Оферта: СИБУР Холдинг, 04 (30 млрд руб.)</li> <li>• Погашение: МГ Групп, 04 (1.8 млрд руб.)</li> <li>• Размещение: Новолипецкий металлургический комбинат, 07 (10 млрд руб.)</li> </ul>
Статистика Balance	Еврозоны:	Trade	

### Сегодня: 18.09.2012 – вторник

Статистика TIC Flows, Current Account Balance	США:	Net Long-term	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Выплата купона: Северсталь, БО-01 (7.5%, 561 млн руб.), ВТБ, БО-03 (8%, 99.7 млн руб.), ВТБ, БО-04 (8.6%, 108.4 млн руб.), Муниципальная инвестиционная компания, 02 (10.5%, 52.3 млн руб.), Альфа-Банк, 2015-2 (8%, 24 млн долл.), Русфинанс Банк, 09 (7.7%, 76.7 млн руб.), ТГК-2, БО-01 (9%, 224.4 млн руб.), Транскапиталбанк, 02 (8.15%, 73.1 млн руб.), Департамент Финансов Тверской области, 34007 (8.5%, 63.5 млн руб.), АФК Система, 04 (7.65%, 514.9 млн руб.), ХКФ Банк, 2014 (LPN) (7%, 17.5 млн долл.), Вымпелком, 01 (8.85%, 441.3 млн руб.), Вымпелком, 04 (8.85%, 661.9 млн руб.), Транскапиталбанк, 2017 (LPN) (10.514%, 5.2 млн долл.), ЭГИДА, 01 (9.3%, 2.8 млн руб.)</li> <li>• Оферта: АИЖК, 23 (14 млрд руб.), Транскапиталбанк, 2017 (LPN) (100 млн долл.)</li> <li>• Погашение: Северсталь, БО-01 (15 млрд руб.)</li> </ul>

### Завтра: 19.09.2012 – среда

Статистика Existing home sales, Building permits	США:	Housing starts,	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Выплата купона: Россия, 26202 (11.2%, 1.1 млрд руб.), Россия, 25069 (10.8%, 2.4 млрд руб.), Казань, 34007 (8.75%, 37 млн руб.), РСГ-Финанс, 01 (10.75%, 80.4 млн руб.), Россия, 35011(ГСО-ППС) (7%, 1 млрд руб.), Еврофинансы-Недвижимость, 03 (1.5%, 5.6 млн руб.), Вологодская область, 34002 (10.65%, 66.6 млн руб.), Министерство финансов Самарской области, 35008 (9%, 336.6 млн руб.), Органический синтез (бывш. Казаньоргсинтез), 2015 (LPN) (10%, 10 млн долл.), Желдорипотека, 03 (13%, 129.6 млн руб.)</li> <li>• Погашение: Россия, 25069 (45 млрд руб.), Желдорипотека, 03 (2 млрд руб.)</li> </ul>

## Макроэкономика

Владимир Евстифеев  
v.evstifeev@zenit.ru

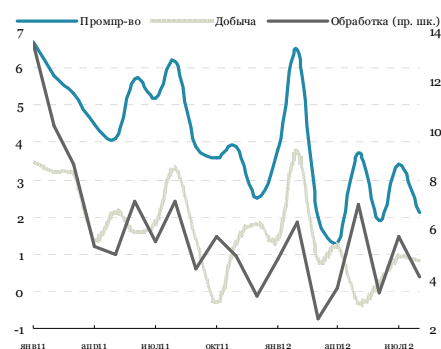
### Промпроизводство в РФ в августе: стагнация подтвердилась

Состояние российской промышленности, судя по отчету Росстата за август, остается подавленным. В прошлом месяце индекс промпроизводства вырос лишь на 2.1% г/г после роста на 3.4% в июле. В месячном выражении со снятой сезонностью промышленность и вовсе сократилась на 0.7%.

Фундаментально положение дел по отношению к предыдущему месяцу не изменилось: добывающие сектора и сектор коммунальных услуг остались на июльских значениях, тогда как увести показатель вниз смогла обрабатывающая промышленность. В обработке также не было каких-либо аномальных движений, а к сокращению объема выпуска на 0.5% м/м привели в основном автопроизводители (темп роста производства легковых автомобилей замедлился с 11.9% в июле до 3.2% в августе) и, прежде всего, АвтоВАЗ, который прекратил выпуск «классики». По ряду других направлений также начинают проявляться слабости: спрос на отдельные виды стройматериалов постепенно снижается, заставляя производителей синхронно сокращать объемы выпуска и не работать на склад в условиях призрачных экономических перспектив. Единственное, что пока помогает промышленности – пищевая отрасль, которая получает наибольшую поддержку со стороны относительно высокого уровня потребительских расходов.

Российская промышленность продолжает стагнацию, подтверждая наши прогнозы роста до конца года на уровне 2.0-2.5% в годовом выражении. Внешние рынки и относительно высокие цены на энергосырье позволяют добывающим отраслям не снижать объем добычи (за исключением природного газа), сохраняя их на уровне прошлого года. Внутренний спрос оказывает лишь опосредованную поддержку российской обработке. В результате в перспективе текущего года российское промпроизводство вряд ли найдет новые точки роста, что предполагает сохранение стагнации в ближайшие месяцы.

### Промпроизводство в РФ (г/г, %)



Источник: Росстат

### Промышленность в РФ (%)

	Август'12		Июль'12		8М2012	8М2011
	к авг.'11	к июлю'12	к июлю'11	к июню'12		
Промпроизводство, в т.ч.	2.1	-0.7*	3.4	0.9*	3.1	5.4
-Добыча полезных ископаемых	0.8	0.0	0.9	3.8	0.9	2.5
-Обрабатывающие производства	4.1	-0.5	5.7	1.2	4.8	7.6
-Пр-во и распр-е э/энергии, газа и воды	-0.2	1.5	0.8	1.1	1.6	0.6

\* с исключением сезонного и календарного факторов

Источник: Росстат

## Внешний рынок долга

### Рынки охватили коррекционные настроения

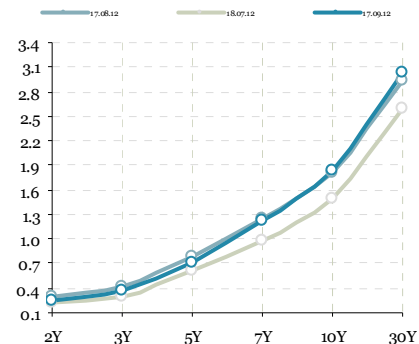
Глобальные рынки вчера находились под властью коррекционных настроений, инвесторы поспешили зафиксировать прибыль после роста котировок рискованных активов в конце прошлой недели. Сам запуск очередной программы количественного смягчения со стороны ФРС уже не несет в себе позитивного запала, к тому же еще до объявления QE3 этот факт, похоже, уже был заложен в рыночные цены и стоимость доллара относительно основных конкурентов.

С запуском QE3 на рынках не должно что-то измениться кардинально. Эффект от предпринятых мер, в лучшем случае, будет проявлен в начале 2013 г., а до этого момента экономика будет оставаться под давлением от снижающихся темпов роста потребительских расходов и слабого рынка труда. В Европе ситуация выглядит аналогично: объявление ЕЦБ выкупа бондов периферийных экономик-доноров стабфондов EFSF и ESM пока не обещает молниеносный эффект для долговых рынков этих стран. Более того, до тех пор, пока хотя бы Испания не обратится за помощью к европейским кредиторам, эта мера ЕЦБ в глазах инвесторов будет иметь сомнительную эффективность.

Таким образом, растворение эйфории от принятых мер количественного смягчения со стороны ключевых регуляторов, выводит рынки в прежнюю плоскость, где замедление темпов экономического роста основных экономик продолжает оказывать давление на стоимость рискованных валют и активов, равно как и сырья. На этом фоне поводы для сохранения растущей динамики на этих рынках выглядят ненадежными.

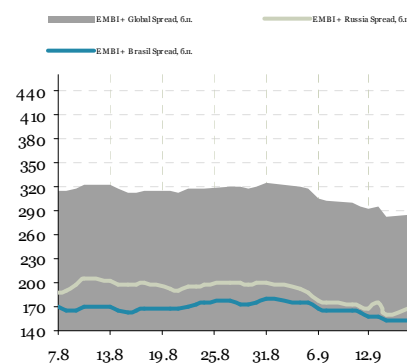
Владимир Евстифеев  
v.evstifeev@zenit.ru

### Кривая US Treasures



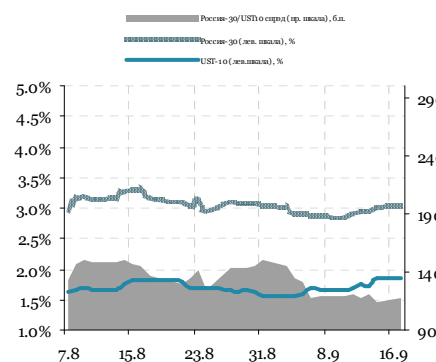
Источник: Reuters

### Спрэды EMBI+ (Россия, Бразилия)



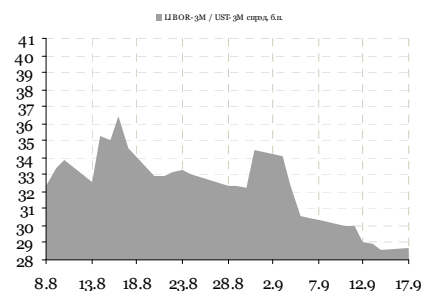
Источник: Bloomberg

### Спрэд Россия-30 / UST-10Y



Источник: Reuters

### Спрэд LIBOR-3M / UST-3M



Источник: Reuters

## Денежно-кредитный рынок

### Уплата первого налога сентября вызвала рост ставок МБК

Конъюнктура локального денежно-кредитного рынка в начале новой недели заметно ухудшилась на фоне завершения платежей по страховым взносам в фонды, потребовавших порядка 230 млрд руб. из банковской системы. Как итог, ставки рынка МБК поднялись в среднем на 50 бп до 6.0% годовых, междилерское репо подорожало также до 6.0% годовых (+30 бп), при этом объем сделок заметно сократился. На аукционах прямого репо с ЦБ РФ банкам удалось привлечь на 1 день 100 млрд руб. (спрос – 161 млрд руб.), на 91 день – 48 млрд руб. (спрос 76 млрд руб.). Сегодня утром сумма средств банков на корсчетах и депозитах в ЦБ РФ увеличилась на 23.7 млрд руб., составив 870.6 млрд руб.

На текущей неделе налоговый период продолжится, до четверга предстоит уплатить НДС, что потребует еще порядка 170 млрд руб. из банковской системы. Насколько сильно рынок негативно отреагирует на эти платежи во многом зависит от «щедрости» Центробанка на аукционах прямого репо. Впрочем, регулятору пока удается удержать совокупный объем задолженности по этим операциям на прежнем уровне в 1.4 трлн руб.

### Рубль корректируется вслед за внешними рынками

Торги на российском валютном рынке вчера проходили в ключе настроений внешних площадок. Коррекционное движение российской валюты было вызвано его укреплением к бивалютной корзине в конце прошлой недели почти на 2.5%. В понедельник курс бивалютной корзины вырос на 11 коп. до отметки 34.91 руб. Учитывая продолжающееся негативное движение на мировых площадках, которое увело котировки нефти Brent со 117 до 113 долл. за барр., рубль сегодня должен ускорить темпы ослабления.

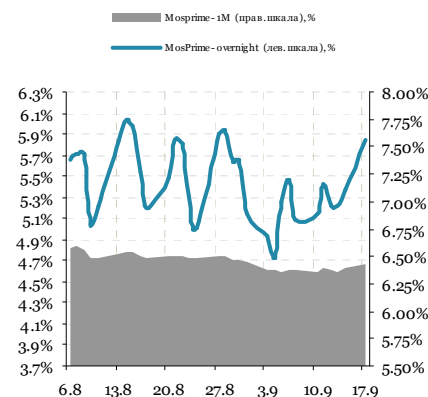
### Денежно-кредитный рынок – основные события на неделе

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	Уплата налогов Аукцион ЦБ	Страховые взносы в фонды (~230 млрд руб.) Прямое репо, 3 мес.	100
Вторник	Аукцион Казначейства	35 дней, 25 млрд руб., от 6.2% годовых	
Среда	Аукцион ОФЗ	ОФЗ 26207, 25 млрд руб.	
Четверг	Уплата налогов	НДС, 1/3 за II квартал (~170 млрд руб.)	
Пятница			

Источник: ЦБ РФ, Минфин, Фонд ЖКХ

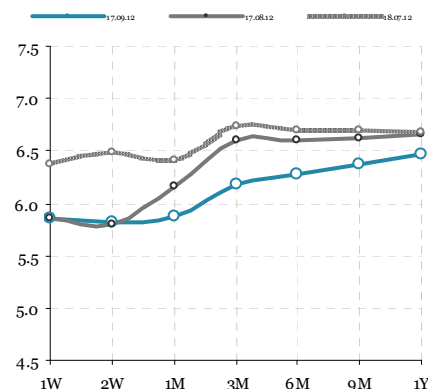
Владимир Евстифеев  
v.evstifeev@zenit.ru

### Ставки МБК



Источник: Reuters, ЦБ

### Кривая NDF



Источник: Reuters

## Российский долговой рынок

### Евробонды: цены снизились в рамках общей коррекции

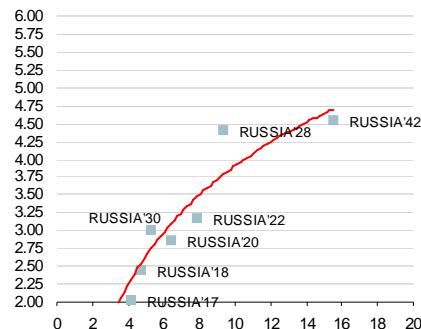
Российский сегмент начал неделю снижением и мало выделялся из широкого фронта рискованных активов, показывавших в понедельник снижение цен после ралли предыдущих дней. Дополнительное давление на цены российских бумаг оказывала негативная динамика нефтяных цен, потерявших за день более 3%. В результате котировки суверенных бумаг потеряли еще порядка 50 бп вдоль кривой, дальний выпуск Россия'42 завершал день в районе отметки 117.75% (-1 пп), «тридцатка» потеряла порядка 50 бп и опустилась на уровень 125.25%. Заметно ухудшились настроения и в корпоративном сегменте, где преобладали продажи а котировки опустились в среднем более чем на 25 бп.

### Локальный рынок подешевел со стартом налогового периода

Рублевый рынок начал новую неделю под давлением растущих ставок денежного рынка и сокращения лимитов рефинансирования в ЦБ. В результате цены на ближнем и среднем участках кривой ОФЗ просели в среднем на 10 бп, дальние бумаги выглядели более устойчиво: здесь бида оставались на пятничных уровнях, но активность была крайне низка. В корпоративных выпусках активность сместилась к началу кривой, на участке средней дюрации оживление сохранилось в выпусках Металлоинвеста и Вымпелкома, показавших смешанную ценовую динамику.

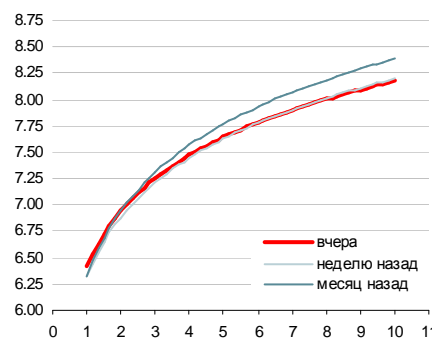
Кирилл Сычев  
k.sychev@zenit.ru

### Суверенные еврооблигации



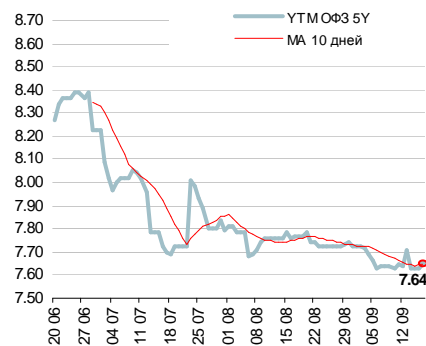
Источник: Reuters

### Кривая ОФЗ



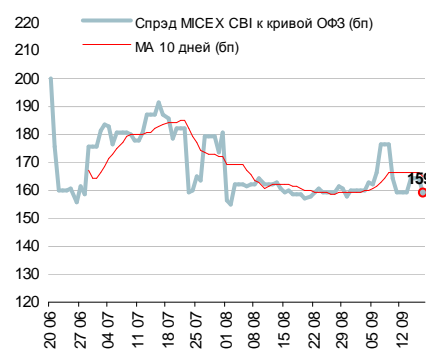
Источник: Reuters, расчеты Банка ЗЕНИТ

### 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

### Мираторг: улучшение кредитных метрик в отчетности за 1П12, однако бумаги малоинтересны в силу низкой ликвидности

Вчера Мираторг (Fitch: B/Stable), крупнейший российский производитель свинины, опубликовал отчетность за 1П12, отражающую заметное улучшение кредитных метрик холдинга.

- Расширение производственных мощностей и прирост поголовья обеспечил сохранение сильной динамики операционных результатов, демонстрируемых холдингом как по итогам 2К12, так и 1П12 в целом. Так, производство свинины в живом весе в 1П12 выросло на 65.9% г/г и достигло 122.4 тыс. тонн. Кроме того, в отчетном периоде Мираторг значительно нарастил производство комбикормов, доведя объем выпуска до 275.3 тыс. тонн (+78.4% г/г). Отметим, что в 3К12 Мираторг планирует ввести в строй 3-й комбикормовый завод в Белгородской области мощностью 360 тыс. тонн в год (общие мощности увеличатся до 1.1 млн. тонн), при этом общий выпуск комбикормов в 2012 г. должен составить около 763 тыс. тонн, что полностью закроет потребности действующих свинокомплексов в кормах и окажет поддержку операционной рентабельности холдинга. Объем выпуска в сегменте мясопереработки холдинга по итогам 1П12 составил 76.5 тыс. тонн, что на 18.8% превышает результаты 1П11.
- Во 2К12 рост выручки Мираторга заметно ускорился как в квартальном, так и в годовом сопоставлении, что позволило улучшить результаты холдинга по итогам 1П12 в целом. Так, выручка в 1П12 выросла на 15.4% г/г и составила 20 970 млн. руб. Отметим, что расширение собственных мощностей привело к качественному улучшению структуры выручки холдинга: реализация собственной продукции (мясопродукты, зерновые и замороженные овощи) выросла в 1П12 до 11 498 млн. руб. (+64.9% г/г), а ее вклад в консолидированную выручку холдинга увеличился до 54.8% (против 38.4% в 1П11). В то же время, доходы холдинга от дистрибуции импортной продукции в 1П12 снизились до 8 762 млн. руб. (-19.2% г/г), а доля в консолидированной выручке – до 41.8% (против 59.7% в 1П11).
- В отчетности за 1П12 Мираторг отразил впечатляющие темпы роста финансовых результатов: операционная прибыль холдинга почти удвоилась г/г и составила 5 976 млн. руб., а ЕБИТДА выросла на 75.9% г/г – до 6 687 млн. руб. В результате опережающих темпов роста показателей, операционная рентабельность в 1П12 выросла до 28.5% (+11.2 пп г/г), рентабельность по ЕБИТДА – до 31.9% (+11 пп г/г). Вместе с тем, отметим, что рост прибыли был практически полностью обусловлен увеличением неденежных доходов (прибыль от первоначального признания сельхозпродукции и переоценки биологических активов на балансе выросла в 1П12 на 97.7% г/г – до 4 579 млн. руб.).
- Операционный денежный поток до изменений в оборотном капитале холдинга в 1П12 вырос на 46.6% г/г и составил 2 155 млн. руб., что, наряду с частичным роспуском оборотного капитала во 2К12, позволило Мираторгу по итогам 1П12 сгенерировать чистый операционный денежный поток в размере 1 430 млн. руб. (-39.2% г/г), тогда как по итогам 1К12 у холдинга был отток в 508 млн. руб. Отметим значительный чистый отток по инвестиционной деятельности холдинга, который составил 5 564 млн. руб. по итогам 1П12 (рост в 2.5 раза г/г) и был обусловлен выдачей займов за периметр консолидации Мираторга (чистая выдача составила 5 282 млн. руб.), что может представлять собой финансирование строительства новых мощностей, на текущий момент находящихся вне юридической структуры холдинга. Для покрытия оттока по инвестиционной деятельности Мираторгу пришлось заметно нарастить привлечение нового долга – чистый приток по финансовой деятельности составил в 1П12 около 4 724 млн. руб., из которых 590 млн. осело на счетах холдинга (денежные средства и эквиваленты выросли до 1 647 млн. руб.).

Евгений Чердаков  
e.cherdakov@zenit.ru

### Ключевые финансовые показатели Мираторга по МСФО за 1П12

млн. руб.	1П12	1П11	%г
<b>Выручка</b>	<b>20 970</b>	<b>18 175</b>	<b>15.4%</b>
Дистрибуция	8 762	10 841	-19.2%
Собственное производство	11 498	6 974	64.9%
Прочее	710	360	97.2%
<b>ЕБИТДА</b>	<b>6 687</b>	<b>3 801</b>	<b>75.9%</b>
Операционная прибыль	5 976	3 138	90.4%
Чистая прибыль	5 118	2 627	94.8%
Рентабельность по ЕБИТДА	31.9%	20.9%	11.0 пп
Операционная рентабельность	28.5%	17.3%	11.2 пп
Чистая рентабельность	24.4%	14.5%	9.9 пп
Операц. денеж. поток до изм. в ОК	2 155	1 470	46.6%
Чистые инвестиц. в обор. кап. (ОК)	516	(882)	-
Чистый операц. денеж. поток	1 430	2 352	-39.2%
Чистое изменение денеж. средств	590	414	42.5%

млн. руб.	1П12	2011	%г
<b>Активы</b>	<b>65 907</b>	<b>55 734</b>	<b>18.3%</b>
<i>в т.ч. денеж. ср-ва и депозиты</i>	<i>1 647</i>	<i>1 057</i>	<i>55.8%</i>
Долг*	39 648	33 645	17.8%
доля краткосрочного долга	30.9%	30.5%	0.4 пп
Чистый долг*	38 001	32 588	16.6%
Капитал	21 104	15 986	32.0%
CAPEX	416	4 363	-
CAPEX/ЕБИТДА	0.1x	0.5x	-
Долг/ЕБИТДА LTM	3.4x	3.8x	-
Ч. Долг/ЕБИТДА LTM	3.3x	3.7x	-
ЕБИТДА/Процентные расходы**	6.0x	6.3x	-
Долг/Капитал	1.9x	2.1x	-

\* включая обязательства по финансовому лизингу

\*\* процентные расходы за вычетом госсубсидий

Источник: Данные Компании, расчеты Банка ЗЕНИТ

- На конец 1П12 общая величина долга Мираторга (включая обязательства по финансовому лизингу) выросла до 39 648 млн. руб. (+17.8% к 2011 г.), при этом доля краткосрочных обязательств в структуре долга практически не изменилась и составила 30.9% (+0.4 пп к 2011 г.). Вместе с тем, увеличение долга на конец 1П12 сопровождалось высокими темпами роста операционной прибыли в отчетном периоде, а также увеличением остатков денежных средств на балансе, что позволило не только компенсировать рост долга, но и снизить уровень долговой нагрузки на конец 2К12 до 3.3х в терминах Чистый долг/ЕВИТДА LTM, тогда как на конец 2011 г. показатель составлял 3.7х.
- Отметим, что мы не ожидаем в дальнейшем снижения долговой нагрузки Мираторга существенно ниже текущих значений, по крайней мере, в среднесрочной перспективе (к тому же, произошедшее в 1П12 снижение не было обеспечено реальным денежным потоком). Напомним, что в рамках реализации трехлетней инвестпрограммы, холдинг намерен консолидировать на балансе 14 млрд. руб. нового долга (из 51 млрд. руб. заемных средств, необходимых для финансирования запланированных инвестиций). Кроме того, на долговую нагрузку Мираторга будет оказывать существенное влияние и то, как и когда в периметр консолидации будут включаться компании, на балансе которых будут находиться производственные активы, созданные за счет привлечения проектного финансирования.
- Кроме того, определенную обеспокоенность в отношении перспектив улучшения кредитных метрик холдинга по-прежнему вызывают последствия вступления России в ВТО, выражающиеся, во-первых, в текущей неопределенности относительно сохранения господдержки и ее масштабов, а во-вторых, в рисках негативной динамики цен в связи со снижением импортных пошлин на ввоз свинины в живом весе, которые в совокупности способны оказать существенное давление на операционную рентабельность холдинга.

Дебютный биржевой выпуск Мираторг БО-01 индикативно торгуется со спрэдом более 500 бп к суверенной кривой (УТМ 11.97/D 1.75 г.), предлагая одну из самых высоких доходностей в рамках потребительского сектора. Вместе с тем, бумаги холдинга характеризуется низкой ликвидностью, что затрудняет оценку реальных котировок. За пределами потребительского сектора в качестве альтернативы для инвесторов с высокой толерантностью к риску можно отметить более ликвидные выпуски Группы ЛСР – БО-03 (+477 бп к ОФЗ; УТМ 11.38/D 1.38 г.) и БО-05 (+496 бп к ОФЗ; УТМ 11.75/D 1.74 г.), – а также короткие выпуски Мечела (например, Мечел 02 (+595 к ОФЗ; УТМ 12.04/D 0.72 г.)), которые, как и бумаги Мираторга, включены в ломбардный список ЦБ и находятся с ним в одной рейтинговой группе.

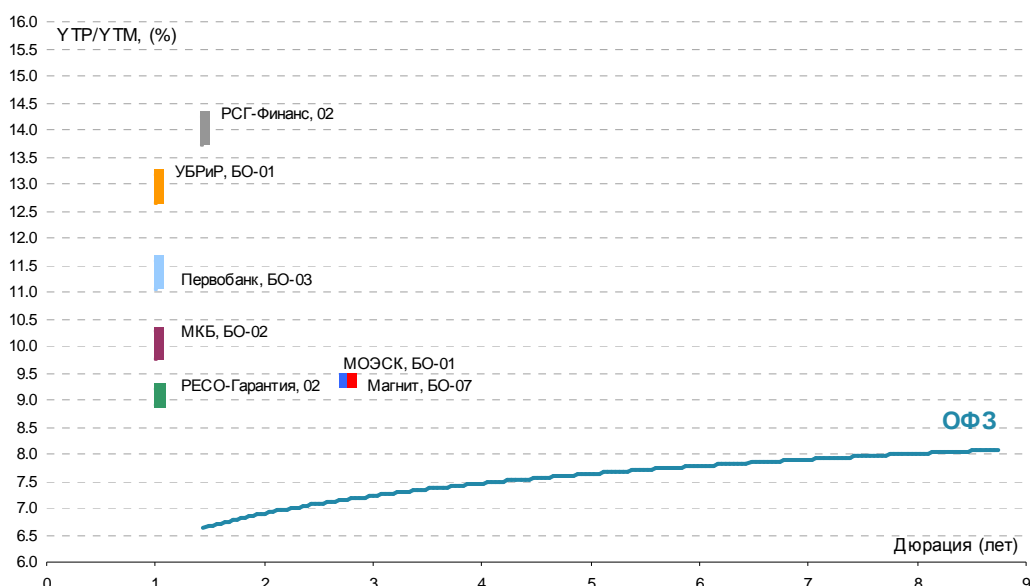
С точки зрения более высокой ликвидности, высокорисковым инвесторам также могут быть интересны Русал Братск 07 (+727 бп к ОФЗ; УТР 13.89/D 1.40 г.), Трансаэро 01 (+668 бп к ОФЗ; УТМ 13.05/D 1.02 г.) и Трансаэро БО-01 (+659 бп к ОФЗ; УТР 12.89/D 0.94 г.), которые торгуются с премией свыше 140 бп к бумагам Мираторга, что, на наш взгляд, более чем компенсирует отсутствие кредитного рейтинга и их неломбардный статус.

## 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
МОЭСК, БО-01	BB- / Ba2 / -	да	5 000	9.20-9.46	19.09.2012	21.09.2012	нет / 2.68 г.	нет / 3 г.
Магнит, БО-07	BB- / - / -	да	5 000	9.20-9.46	18.09.2012	24.09.2012	нет / 2.68 г.	нет / 3 г.
Трансфин-М, БО-09	NR	нет	2 000	Конкурс	н/д	24.09.2012	н/д	нет / 3 г.
Трансфин-М, БО-10	NR	нет	2 000	Конкурс	н/д	24.09.2012	н/д	нет / 3 г.
Первобанк, БО-03	- / B3 / -	да	2 000	11.04-11.57	20.09.2012	25.09.2012	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
РЕСО-Гарантия, 02	BB+ / - / -	да	5 000	8.89-9.20	21.09.2012	25.09.2012	нет / 1 г.	1 г. / 10 лет
МКБ, БО-02	B+ / B1 / BB-	да	3 000	9.73-10.25	21.09.2012	25.09.2012	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
УБРИР, БО-01	B / - / -	да	2 000	12.63-13.16	26.09.2012	28.09.2012	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
РСГ-Финанс, 02	B- / - / -	да	2 500	13.69-14.22	н/д	н/д	нет / 1.41 г.	1.5 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
НЛМК, 07	BBB- / Baa3 / BBB-	да	5 000	1.6 / 100%	8.68-8.78	8.68	17.09.2012	нет / 2.30 г.
Группа ЛСР, 03	- / B2 / B	да	3 000	1.8 / 100%	12.11-12.64	11.83	14.09.2012	нет / 1.42 г.
Росбанк, БО-04	- / Baa3 / BBB+	да	10 000	1.4 / 100%	9.25-9.52	9.52	12.09.2012	нет / 1.86 г.
НЛМК, БО-04	BBB- / Baa3 / BBB-	да	5 000	2.7 / 100%	8.47-8.68	8.42	10.09.2012	нет / 1.88 г.
Промсвязьбанк, БО-07	- / Ba2 / BB-	да	5 000	1.4 / 100%	10.25-10.78	10.41	06.09.2012	нет / 1.86 г.
Элемент Лизинг, БО-01	B / - / -	да	1 000	н/д / 100%	13.65-14.75	14.20	06.09.2012	нет / 1.78 г.
ВТБ, БО-08	BBB / Baa1 / BBB	да	10 000	н/д / 100%	8.14-8.40	8.19	04.09.2012	нет / 1 г.
Пробизнесбанк, 07	- / B2 / B-	да	2 000	н/д / 100%	11.57-12.10	12.10	04.09.2012	нет / 1 г.
РЕСО-Гарантия, 01	BB+ / - / -	да	5 000	2.2 / 100%	9.62-10.04	9.62	03.09.2012	нет / 1.86 г.
Альфа-Банк, БО-07	BB / Baa1 / 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	- / Baa3 / 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+ / Baa3 / -	да	3 000	1.5 / 100%	9.20-9.62	9.41	23.08.2012	нет / 1 г.
Петрокоммерц, БО-03	B+ / Baa3 / -	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.



## 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	
<b>ОФЗ</b>													
ОФЗ 25069		19/09/12	100.02	100.03	100.03	-0.07	5	5 905	4.35	0.01			45 000
ОФЗ 25067		17/10/12	100.41	100.49	100.49	-0.03	6	45 041	5.35	0.08			45 000
ОФЗ 26198		02/11/12	99.95	100.02	99.99	-0.02	8	3 640	5.92	0.13			42 000
ОФЗ 25072		23/01/13		100.43	100.43	-0.01	13	78 911	5.96	0.35			150 000
ОФЗ 25078		06/02/13	100.28	100.30	100.28	-0.03	12	213 445	6.03	0.39			100 000
ОФЗ 25065		27/03/13	103.10	103.25	103.15	-0.05	3	4 677	5.97	0.50	8		46 000
ОФЗ 26200		17/07/13	100.00						5.99	0.81			50 000
ОФЗ 26201		16/10/13		100.55	100.35	-0.20	1	114	6.36	1.04			47 000
ОФЗ 25076		13/03/14		100.85	100.77		8	26 985	6.65	1.44		18	155 000
ОФЗ 25068		20/08/14	109.43	109.85	109.85	-0.14	1	200	6.57	1.77		9	45 000
ОФЗ 26202		17/12/14	109.45	109.50	109.45	-0.10	3	143	6.81	1.98		33	40 000
ОФЗ 25071		26/11/14	102.53	103.20	103.20	-0.15	2	10 231	6.61	2.01		13	80 000
ОФЗ 25079		03/06/15	99.91	100.09	99.97	-0.13	4	143 143	7.13	2.47	3	62	150 000
ОФЗ 25075		15/07/15	99.45	101.03	99.60	-0.15	1	1	7.16	2.59	2	64	150 000
ОФЗ 25077		20/01/16	100.50	100.70	100.60	-0.40	7	150 013	7.27	2.99	2	72	150 000
ОФЗ 46017		03/08/16	95.00	97.30	97.20	-0.19	3	24 980	7.48	3.03	22	93	80 000
ОФЗ 26203		03/08/16	98.90	99.00	98.65	-0.35	3	84	7.44	3.44	8	83	150 000
ОФЗ 48001		31/10/18		97.00					8.90	3.45	154	229	24 000
ОФЗ 46019		20/03/19							8.28	3.71	86	163	26 000
ОФЗ 25080		19/04/17	100.30	100.45	100.30	0.05	3	40 011	7.45	3.86	0	78	150 000
ОФЗ 26206		14/06/17	100.15	100.25	100.15	-0.07	7	74 391	7.49	4.02	1	80	150 000
ОФЗ 26204		15/03/18	100.25	100.60	100.50	-0.15	7	139 394	7.52	4.44		76	150 000
ОФЗ 46021		08/08/18	90.00	90.25	90.25		5	5 890 000	7.78	4.65	19	99	107 000
ОФЗ 46014		29/08/18	96.37	97.47					7.83	4.77	22	102	62 000
ОФЗ 26208		27/02/19		100.65	99.75	0.05	3	88 610	7.69	5.21	1	81	150 000
ОФЗ 46005		09/01/19							8.13	5.65	39	119	27 000
ОФЗ 46018		24/11/21	93.75	94.40					7.91	6.29	9	88	133 000
ОФЗ 26205		14/04/21	99.80	100.20	100.20	0.23	4	621	7.71	6.27		68	150 000
ОФЗ 26209		20/07/22	98.50	99.35	99.35	0.05	2	2	7.84	7.03		71	150 000
ОФЗ 46022		19/07/23		89.50					8.39	7.54	43	119	45 000
ОФЗ 26207		03/02/27	101.50	101.72	101.70	0.15	10	50 378	8.11	8.73	4	76	150 000
ОФЗ 46020		06/02/36		88.30					8.19	10.91		60	135 000
ОФЗ 46012		05/09/29		89.89					7.85	10.55		30	40 000

## МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ И ГОРНОДОБЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

## НорНикель

НорНикель ВОЗ		30/07/13	99.25	99.70					7.36	0.85	107	96	15 000
<b>НЛМК</b>													
НЛМК ВО5		30/10/12	100.36	100.40	100.40	-0.10	7	77 495	7.26	0.12		132	10 000
НЛМК ВО1		04/12/12							7.14	0.21		100	5 000
НЛМК ВО6		05/03/13	100.00	100.35					7.43	0.46		115	10 000
НЛМК ВО2	19/06/13	17/12/14	100.63	100.90	100.90	0.05	1	30 000	7.61	0.73	144	125	5 000
НЛМК ВО3	19/06/13	17/12/14	100.78	100.90	100.90	-0.05	5	86 398	7.61	0.73	144	125	5 000
НЛМК ВО7		11/11/14	101.25	101.90	101.25	-0.35	1	3 000	8.47	1.95	155	199	10 000
<b>ММК</b>													
ММК ВО1		15/11/12	99.50	99.95	99.95	0.45	1	36	7.26	0.16		123	5 000
ММК ВО5		04/04/13	100.00	100.10					7.79	0.53	187	149	8 000
ММК ВО8	15/08/13	12/02/15	100.00	100.20					8.34	0.89	202	192	5 000
ММК ВО4		27/02/14	98.80	99.30	99.26		2	48	8.37	1.39	170	190	5 000
ММК ВО6		10/07/14	97.45	97.95	97.95		2	6 000	8.61	1.71	179	214	5 000
ММК ВО7		22/07/14	97.50	98.00	97.50	-0.40	1	1	8.93	1.74	209	246	5 000
<b>Севсталь</b>													
Севсталь ВО1	20/09/11	18/09/12							7.67	0.00			15 000
Севсталь ВО2		15/02/13	100.80	101.50	99.00	-2.00	3	50 009	12.63	0.41		636	10 000
Севсталь ВО4		15/02/13							7.05	0.41		78	5 000
<b>Алроса</b>													
Алроса 21	25/06/13	18/06/15							7.77	0.74	159	141	8 000
Алроса 22	28/06/13	23/06/15	100.45	100.60	100.60	0.14	2	1 001	7.66	0.75	147	130	8 000
Алроса 23		18/06/15							8.56	2.42	147	205	7 000
Алроса 20		23/06/15	101.18	101.48					8.61	2.43	152	210	3 000
<b>Евраз</b>													
Евраз 1	22/03/13	13/03/20	100.60	100.80	100.60	-0.02	2	315	8.18	0.49		189	10 000
Евраз 3	22/03/13	13/03/20	100.44	101.50	100.71	0.11	1	1	7.95	0.49		166	5 000
Сибметинвест 1	16/10/14	10/10/19	108.00	108.25	108.25	0.25	1	1 000	9.25	1.80	239	277	10 000
Сибметинвест 2	16/10/14	10/10/19	108.00	117.54	108.37	0.37	7	13 010	9.19	1.80	233	271	10 000
Евраз 2	26/10/15	19/10/20	99.60	100.25					10.09	2.65	293	356	10 000
Евраз 4	26/10/15	19/10/20	99.50	100.25					10.23	2.65	307	370	5 000
Евраз 5	06/06/16	27/05/21	93.00	96.00					10.50	3.18	320	393	5 000
Евраз 7	02/06/16	25/05/21	94.01	96.00					10.65	3.17	335	408	15 000
<b>Металлоинвест</b>													
Металлоинвест 1	16/03/15	07/03/22	99.77	99.85	99.44	-0.46	5	86 028	9.47	2.29	242	297	5 000
Металлоинвест 5	16/03/15	07/03/22	99.76	99.83	99.83	0.33	6	25 385	9.29	2.29	224	279	10 000
Металлоинвест 6	19/03/15	10/03/22	99.77	99.85	99.89	-0.01	2	5 001	9.26	2.20	225	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	
<b>Мечел</b>													
Мечел 4	25/07/13	21/07/16	99.90	100.55	99.90	1.39	1	4	11.86	0.81	561	547	5 000
Мечел 5	16/10/12	09/10/18	100.20	100.30	100.25		1	2 000	9.53	0.08			5 000
Мечел ВО1	11/11/11	09/11/12	98.96	100.00					8.29	0.15		229	5 000
Мечел ВО2		12/03/13	99.20	99.80	99.35		2	303	11.48	0.48		519	5 000
Мечел ВО3		24/04/13	98.11	99.18					12.76	0.58	677	644	5 000
Мечел 2	15/06/11	12/06/13	96.60	97.40	96.50	-0.50	10	288	12.89	0.72	673	653	5 000
Мечел 15	18/02/14	09/02/21	92.18	93.74					14.31	1.36	766	784	5 000
Мечел 16	18/02/14	09/02/21	92.02	93.72					13.15	1.36	650	668	5 000
Мечел ВО4	11/02/14	10/02/15	96.00	96.50	96.50	0.49	4	1 743	13.47	1.33	684	700	5 000
Мечел ВО5		07/04/15	100.00						11.56	2.52	444	504	5 000
Мечел ВО6		07/04/15	100.00						11.56	2.18	455	507	2 000
Мечел ВО7		07/04/15	100.00						11.56	2.52	444	504	2 000
Мечел ВО11		07/04/15	100.00						11.56	2.52	444	504	3 000
Мечел ВО12		07/04/15	100.00						11.56	2.52	444	504	3 000
Мечел 13	01/09/15	25/08/20	89.06	93.00					13.81	2.61	666	729	5 000
Мечел 14	01/09/15	25/08/20	90.52	92.50	92.50	0.50	2	28	13.57	2.61	642	705	5 000
Мечел 17	02/06/16	27/05/21	84.03	88.00					13.73	3.14	644	716	5 000
Мечел 18	02/06/16	27/05/21	86.01	90.00					12.38	3.14	509	581	5 000
Мечел 19	07/06/16	01/06/21	85.51	87.49	87.00	2.00	3	4 981	13.31	3.16	602	674	5 000
<b>ТМК</b>													
ТМК ВО1		22/10/13	99.40	100.00	99.90	0.10	1	32 000	9.13	1.03	269	267	5 000
<b>СУЭК</b>													
СУЭК 1	05/07/13	26/06/20	100.70	100.85	100.81		7	50 086	8.42	0.78	220	205	10 000
<b>РМК</b>													
РМК 3	17/12/13	15/12/15	97.00	98.99	98.80	1.80	2	2	11.75	1.18	521	529	3 000
РМК 4	05/06/14	02/06/16	94.00	95.00					12.68	1.59	591	621	5 000
<b>ЧТПЗ</b>													
ЧТПЗ ВО1	05/06/12	04/12/12	100.05	100.89	100.00	-0.50	1	47	12.66	0.21		652	5 000
<b>КОКС</b>													
КОКС ВО2		28/05/14	95.02	96.10	95.72		6	92	11.87	1.57	511	540	5 000
<b>Русал</b>													
Русал 7	03/03/14	22/02/18	92.90	93.20	93.20	-0.16	12	1 170	14.06	1.39	739	759	15 000
Русал 8	15/04/15	05/04/21	87.80	87.99	87.99	-0.46	11	3 173	14.73	2.26	769	823	15 000
<b>ИНФРАСТРУКТУРА</b>													
<b>РЖД</b>													
РЖД 7		07/11/12	99.97	100.21					6.47	0.14		48	5 000
РЖД ВО1		05/12/12	100.57	100.73	100.60	0.02	3	100 003	6.58	0.22		44	15 000
РЖД 9	18/05/11	13/11/13	99.45	99.75					7.53	1.11	104	107	15 000
РЖД 10		06/03/14	110.65	110.80	110.80	-0.04	7	12 122	7.23	1.37	58	76	15 000
РЖД 23	29/01/15	16/01/25	102.46	102.60	102.65	0.05	1	217	7.90	2.16	90	141	15 000
РЖД 11		18/11/15	99.40	99.70					8.17	2.80	97	163	15 000
РЖД 16	06/06/16	05/06/17	98.95	99.20	99.20	0.25	3	113 000	8.31	3.23	100	173	15 000
РЖД 19	16/07/18	08/07/24	99.92	100.22					8.31	4.75	71	150	10 000
<b>ФСК ЕЭС</b>													
ФСК ЕЭС 6	26/09/13	15/09/20	99.82	100.15					7.47	0.97	108	102	10 000
ФСК ЕЭС 8	26/09/13	15/09/20	99.82	100.15					7.47	0.97	108	102	10 000
ФСК ЕЭС 18	09/06/14	27/11/23	101.35	101.40	101.40	0.10	15	45 000	7.75	1.61	97	128	15 000
ФСК ЕЭС 15	23/10/14	12/10/23	95.91	101.90					7.98	1.90	108	150	10 000
ФСК ЕЭС 10	24/09/15	15/09/20	99.40	100.10					8.04	2.65	88	151	10 000
ФСК ЕЭС 7	27/10/15	16/10/20	98.00	98.70					8.21	2.75	102	168	5 000
ФСК ЕЭС 12	22/04/16	19/04/19	99.60	100.00					8.36	3.09	108	180	10 000
ФСК ЕЭС 9	24/10/17	16/10/20	97.20	97.55					8.91	4.15	141	220	5 000
ФСК ЕЭС 11	24/10/17	16/10/20	97.20	97.55					8.91	4.15	141	220	10 000
ФСК ЕЭС 19	18/07/18	06/07/23	96.35	96.80					8.94	4.69	135	214	20 000
ФСК ЕЭС 13		22/06/21	83.10	97.20	96.70	0.20	2	10 001	9.25	6.21	144	223	10 000
<b>НМТП</b>													
НМТП БО-2		29/04/15	99.05	100.10					9.65	2.31	260	315	4 000
<b>Росавтодор</b>													
Росавтодор 1		29/11/16	101.25	101.80					9.83	3.80	240	317	3 000
<b>Росводоканал</b>													
Росводоканал 3	11/11/13	09/11/15	98.25	99.50	98.92	-0.02	8	114	10.25	1.09	377	379	3 000
<b>Водоканал</b>													
Водоканал 1		09/12/15	97.00	99.00					8.99	2.92	176	245	2 000
<b>Западный СД</b>													
Западный СД 1	29/04/16	13/05/31	98.80	99.70					9.11	3.10	183	255	5 000
Западный СД 2	29/04/16	13/05/31	99.00	99.80					9.11	3.10	183	255	5 000
Западный СД 3	24/02/17	06/02/32	85.00						9.41	3.73	199	276	5 000
Западный СД 4	24/02/17	06/02/32	86.00	98.60					9.43	3.73	201	278	5 000
Западный СД 5	24/02/17	06/02/32	86.00	100.20					9.43	3.73	201	278	5 000
<b>Почта России</b>													
Почта России 1	25/03/14	22/03/16							9.36	1.40	269	289	7 000
<b>НЕФТЬ и ГАЗ</b>													
<b>ГАЗПРОМ</b>													

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 Капитал-3	08/11/12	06/11/14	100.00	100.05	100.03	0.01	6	20 540	7.32	0.14	133	15 000	
Газпром А9		12/02/14	99.10	100.40	100.40	0.90	1	1	7.04	1.35	40	5 000	
Газпром А11		24/06/14	109.31	111.35					7.27	1.59	50	5 000	
<b>Лукойл</b>													
Лукойл БО-6		13/12/12			100.61	-0.09	1	70 706	6.60	0.24	41	5 000	
Лукойл БО-7		13/12/12							6.43	0.24	24	5 000	
Лукойл 4		05/12/13	100.07	101.03	100.07	-0.09	16	530 698	7.46	1.16	93	6 000	
<b>Газпром нефть</b>													
Газпром нефть 3	15/01/13	12/07/16	97.70	99.00					-0.52	0.33		8 000	
Газпром нефть БО-5		09/04/13	99.91	100.04					7.40	0.54	145	10 000	
Газпром нефть БО-6		09/04/13	99.91	100.05					7.40	0.54	145	10 000	
Газпром нефть 11	03/02/15	25/01/22	100.75	101.00	100.95	0.12	2	25 000	7.95	2.19	94	10 000	
Газпром нефть 8		02/02/16	99.00	110.10					8.46	2.98	121	10 000	
Газпром нефть 9	08/02/16	26/01/21	100.81	101.00					8.39	2.99	114	10 000	
Газпром нефть 10	05/02/18	26/01/21	101.50	101.99					8.79	4.36	125	10 000	
Газпром нефть 4	10/04/18	09/04/19	98.40	98.69	98.70	-0.25	2	531	8.68	4.42	113	10 000	
<b>НОВАТЭК</b>													
НОВАТЭК БО-1		25/06/13	100.00	100.30	100.00	-0.11	7	1 986	7.62	0.75	143	10 000	
<b>ТАТНЕФТЬ</b>													
Татнефть БО-1		20/09/13							7.97	0.96	159	5 000	
<b>Башнефть</b>													
Башнефть 1	18/12/12	13/12/16	101.25	101.35	101.32	0.07	2	48	7.14	0.25	93	15 000	
Башнефть 2	18/12/12	13/12/16	101.25	101.33	101.25	-0.06	1	150	7.43	0.25	122	15 000	
Башнефть 3	18/12/12	13/12/16	101.27	101.30	101.27	-0.03	3	4 800	7.34	0.25	113	20 000	
Башнефть БО1	05/12/13	02/12/14	101.75	101.85	101.75	-0.10	2	10 200	7.95	1.15	143	10 000	
Башнефть 4	13/02/15	04/02/22	101.00						8.66	2.21	164	10 000	
<b>НК Альянс</b>													
НК Альянс 3	30/07/13	21/07/20	99.40	99.75	99.70	-0.05	4	89 300	10.35	0.84	407	5 000	
НК Альянс БО-1		04/02/14	97.01	98.40	98.36	0.64	12	323	10.82	1.32	420	5 000	
НК Альянс 4	07/06/16	01/06/21	92.50	94.89					11.17	3.15	388	5 000	
НК Альянс 6	10/06/16	04/06/21	92.50	94.50					11.17	3.16	388	7 000	
<b>Сахатранснефтегаз</b>													
Сахатрнфг2		26/07/13	99.50	99.60	99.60		12	1 257	13.06	0.83	679	3 000	
<b>БК Евразия</b>													
БК Евразия 1	22/06/16	20/06/18	93.01						9.57	3.24	226	5 000	
<b>ГОСБАНКИ</b>													
<b>ВТБ</b>													
ВТБ 6	10/07/13	06/07/16	100.20	100.59	100.59	-0.01	8	286 619	8.02	0.78	180	15 000	
ВТБ БО-6	21/12/12	19/12/14							7.40	0.25	119	10 000	
ВТБ БО-7	25/01/13	23/01/15	99.85	100.39					7.51	0.35	127	10 000	
ВТБ БО-1		15/03/13	99.96	100.20	100.00		4	524	7.82	0.48	153	5 000	
ВТБ БО-2		15/03/13	99.88	100.00	100.00	0.02	4	198	7.82	0.48	153	5 000	
ВТБ БО-5		15/03/13	99.92	100.00	99.92	0.10	10	1 763	8.00	0.48	171	10 000	
ВТБ 5		17/10/13	99.51	99.65	99.65	-0.10	2	9	7.96	1.04	152	15 000	
ВТБ БО-03	18/03/14	17/03/15							8.21	1.40	154	5 000	
ВТБ БО-04	18/03/14	17/03/15							8.10	1.40	143	5 000	
ВТБ 24 3	30/05/12	29/05/13							8.14	0.86	184	6 000	
ВТБ 24 1-ИП	14/12/11	10/12/14	99.20	100.15	99.20	-0.95	1	4	9.36	2.05	240	15 000	
ВТБ 24 5	22/08/13	20/02/14	100.05	100.15					8.18	0.91	184	8 000	
ВТБ-Лизинг 3	10/09/13	07/06/16	98.80	99.20					8.43	0.84	215	5 000	
ВТБ-Лизинг 4	12/03/13	07/06/16	99.41	99.57					7.83	0.45	155	5 000	
ВТБ-Лизинг 2	08/01/13	07/07/15	99.05	99.80					7.98	0.31	175	10 000	
ВТБ-Лизинг 9	05/02/14	02/08/17	98.15	99.50	98.15	-0.05	2	76	8.87	1.18	233	5 000	
ВТБ-Лизинг 7	04/06/14	30/11/16	99.50	100.50					8.90	1.30	228	5 000	
ВТБ-Лизинг 8	07/05/13	01/08/17	100.10	100.30	100.20	-0.05	1	18 584	8.14	0.60	212	5 000	
ВТБ-Лизинг 1	07/11/13	06/11/14	99.55	100.05					8.34	0.81	209	8 000	
<b>ВЭБ</b>													
ВЭБ 8	22/10/13	13/10/20	94.00						7.41	1.05	96	15 000	
ВЭБ 21	10/03/15	17/02/32	99.75	100.25					8.69	2.28	165	15 000	
ВЭБ 9	24/03/16	18/03/21	97.90	98.00	98.00		3	24 038	8.75	3.02	149	15 000	
ВЭБ 10	27/09/16	21/09/21	94.00						8.68	3.36	134	15 000	
ВЭБ 6	17/10/17	13/10/20	95.76	96.48					9.09	4.13	159	10 000	
<b>ВЭБ-Лизинг</b>													
ВЭБ-Лизинг 3	11/04/14	02/04/21	99.00	99.50	99.46		2	48	8.02	1.46	132	5 000	
ВЭБ-Лизинг 8	28/10/14	19/10/21	100.00	100.65					8.71	1.91	180	5 000	
ВЭБ-Лизинг 9	29/10/14	20/10/21	100.70	101.20	101.19	0.59	1	16 000	8.34	1.92	143	5 000	
ВЭБ-Лизинг 6		31/01/17	100.60	100.69	100.69	-0.06	4	20 417	8.84	2.11	186	10 000	
ВЭБ-Лизинг 4	08/04/16	02/04/21	85.00	99.50					9.24	3.02	198	5 000	
ВЭБ-Лизинг 5	08/04/16	02/04/21	86.00	100.00					9.41	3.03	215	5 000	
<b>МСП Банк</b>													
МСП Банк 01	27/03/14	17/03/22	99.15	99.99					8.89	1.40	222	5 000	
МСП Банк 02	21/08/14	11/08/22	100.30	100.45	100.45	-0.05	1	4 000	9.13	1.80	227	5 000	
<b>РСХБ</b>													
РСХБ БО-1	29/08/12	28/08/13	100.38		100.38	-0.11	4	22 849	8.02	0.93	167	5 000	

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УПМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
РСХБ БО-5	29/08/12	28/08/13	100.38						7.90	0.93	155	147	10 000
РСХБ 8	22/11/12	14/11/19	100.42	101.69					7.16	0.18		109	5 000
РСХБ 9	22/11/12	14/11/19	100.20	100.50					7.85	0.18		178	5 000
РСХБ 10	06/02/13	29/01/20	100.40	101.90	100.68		1	5 000	7.29	0.39		103	5 000
РСХБ 11	07/02/13	30/01/20	100.40	101.90	100.68	0.08	3	6 645	7.30	0.39		104	5 000
РСХБ 7	11/06/13	05/06/18	99.20		99.30	-0.10	1	2 000	7.99	0.72	183	163	5 000
РСХБ БО-2	06/08/13	03/02/15	100.27	100.60					8.04	0.87	174	163	5 000
РСХБ БО-3	08/08/13	05/02/15	100.27	100.60					7.98	0.87	167	157	5 000
РСХБ БО-6	01/05/12	29/10/13	100.41	100.50	100.41	0.41	1	10 000	7.95	1.06	149	149	10 000
РСХБ 15	05/11/13	26/10/21	100.90	101.00	100.90	0.40	4	6 612	8.05	1.07	158	159	10 000
РСХБ 4	02/10/13	27/09/17		99.95					7.53	0.99	113	107	10 000
РСХБ 3	13/02/14	09/02/17	100.50	101.60	101.60	0.10	2	230	8.18	1.34	154	171	10 000
РСХБ 6	15/08/14	09/02/18	85.10	99.99					15.11	1.80	825	863	5 000
РСХБ 16	13/04/15	04/04/22	99.90	100.07					8.66	2.28	162	216	10 000
РСХБ 14	07/07/15	29/06/21	97.35	98.20					8.91	2.53	179	239	10 000
РСХБ 12	09/07/15	01/07/21	97.35	98.20					8.90	2.54	177	238	5 000
РСХБ 13	10/07/15	02/07/21	97.35	97.50	97.35	0.10	1	35	8.97	2.54	184	245	5 000
<b>Газпромбанк</b>													
Газпромбанк 4		15/11/12							7.87	0.16		184	20 000
Газпромбанк 5		22/11/12							6.03	0.18			20 000
Газпромбанк БО-4	24/12/12	20/12/14	100.28	100.39					7.46	0.27		124	10 000
Газпромбанк БО-2	22/07/13	18/07/14	99.25	99.75	99.25	0.05	3	10 382	7.82	0.83	155	143	10 000
Газпромбанк БО-1		08/12/13	99.60	99.80	99.75		7	4 955	8.11	1.17	158	165	10 000
Газпромбанк БО-3	05/02/14	01/02/15	100.40						8.30	1.32	167	183	10 000
Газпромбанк 6	14/07/14	07/07/16	100.47	100.59	100.59	-0.03	9	17 080	8.66	1.70	184	219	10 000
<b>АИЖК</b>													
АИЖК А5		15/10/12	100.00	100.80	100.20	0.06	3	1 200	4.79	0.08			2 000
АИЖК А6		15/07/14	99.30	100.10					8.07	1.32	145	160	3 000
АИЖК А8		15/06/18	95.08		98.50	0.48	1	1	8.42	2.87	120	188	5 000
АИЖК А9		15/02/17	93.00	98.99					8.29	1.95	137	181	5 000
АИЖК А7		15/07/16	91.20	101.60					8.28	1.97	135	180	4 000
АИЖК А19	15/05/15	15/11/24	99.50						8.37	2.41	128	186	6 000
АИЖК А18	15/04/16	15/07/23	99.00	99.55					8.55	3.10	127	199	7 000
АИЖК А10		15/11/18	95.04	99.05					8.63	3.10	135	207	6 000
АИЖК А21		15/02/20			101.22	0.22	1	40 000	8.69	3.28	137	210	15 000
АИЖК А11		15/09/20	97.00	100.00	100.00	3.25	10	2 009	8.46	3.94	100	178	10 000
АИЖК А16		15/09/21	96.00	97.80	97.85	-0.15	1	1	8.97	5.05	132	211	10 000
АИЖК А17		15/04/22	102.30	105.00					8.91	5.58	118	198	8 000
АИЖК А20		15/12/27	99.80	102.50					8.88	8.37	84	158	5 000
АИЖК-11 А1	15/09/14	15/09/43	100.00	100.20					8.44	1.86	155	196	7 000
АИЖК-11 А2	15/03/19	15/09/43											7 000
<b>ГЛОБЭКС</b>													
ГЛОБЭКС БО-3	08/06/12	08/12/13	99.50	100.35					9.00	1.16	247	254	3 000
ГЛОБЭКС БО-5	08/06/12	08/12/13	95.55						9.19	1.16	266	273	2 000
ГЛОБЭКС БО-4	01/08/12	01/08/14	99.25	100.00					9.61	1.74	277	314	3 000
ГЛОБЭКС БО-6	01/08/12	01/08/14	85.00						9.61	1.74	277	314	2 000
ГЛОБЭКС БО-1	16/02/11	16/02/13	100.15	100.22					8.00	0.42		173	5 000
<b>Транскредитбанк</b>													
Транскредитбанк 5		12/08/13	99.50	100.40					8.04	0.88	172	162	3 000
Транскредитбанк БО-1		17/11/13	99.10	100.50					8.32	1.11	183	186	5 000
Транскредитбанк 6		17/04/14	99.00	99.80					8.63	1.47	192	216	4 000
<b>ТЕЛЕКОМЫ</b>													
<b>МТС</b>													
МТС 5	26/07/12	19/07/16	98.65	100.00					8.74	3.38	140	214	15 000
МТС 3	20/06/13	12/06/18	100.20	100.90					7.13	0.74	95	77	10 000
МТС 1		17/10/13	99.15	99.80					7.22	1.03	78	76	10 000
МТС 4	19/05/11	13/05/14	99.00	99.20					6.64	1.58		17	15 000
МТС 2		20/10/15	98.02	98.76	98.28	0.13	3	81	8.56	2.72	138	203	10 000
МТС 8	12/11/15	03/11/20	98.40	99.09					8.92	2.77	173	239	15 000
МТС 7		07/11/17	99.00	99.35	99.31	0.32	9	9 114	9.06	4.13	156	235	10 000
<b>Вымпелком</b>													
Вымпелком Инв 1		19/07/13	101.15	101.30	101.15		1	500	7.93	0.81	167	154	10 000
Вымпелком 3	12/07/11	08/07/14	97.01	99.07	98.35	0.05	2	46	8.57	1.70	175	210	10 000
Вымпелком 2	23/03/15	14/03/22	99.40	99.55	99.40	-0.10	9	177 501	9.33	2.21	231	284	10 000
Вымпелком 1	17/03/15	08/03/22							9.45	2.19	244	296	10 000
Вымпелком 4	17/03/15	08/03/22							9.43	2.19	242	294	15 000
Вымпелком 6		13/10/15	97.20	97.75	97.00		6	27 005	9.67	2.67	251	314	10 000
Вымпелком 7		13/10/15	97.20	97.65	97.20	0.20	6	58 565	9.59	2.67	243	306	10 000
<b>Ростелеком</b>													
Ростелеком 13	21/10/11	17/10/12	99.61						11.90	0.17		585	2 000
Ростелеком 8		03/09/13	98.90	100.00					8.36	0.72	220	200	
Ростелеком 1	18/08/11	08/08/13	84.00	100.00					11.02	0.88	470	460	2 000
<b>СПБ Теле2</b>													
ТЕЛЕ2 4	10/02/14	31/01/22	100.75	110.05	100.80	0.30	1	45 000	8.44	1.34	180	197	3 000

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 5	10/02/14	31/01/22	96.00	101.90					7.65	1.34	101	118	4 000
ТЕЛЕ2 7	14/04/15	05/04/22	99.65	99.98	99.65	0.05	3	49	9.35	2.27	231	285	6 000
ТЕЛЕ2 1	17/06/16	11/06/21	95.27	96.85					9.92	3.22	261	334	5 000
ТЕЛЕ2 3	17/06/16	11/06/21	95.26	96.99					10.17	3.22	286	359	3 000
ТЕЛЕ2 2	17/06/16	11/06/21	95.26	97.00					10.05	3.22	274	347	5 000
<b>ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ, ТОРГОВЛЯ</b>													
<b>ВБД</b>													
ВБД ПП 3		27/02/13		100.00					7.57	0.45		129	5 000
<b>МАГНИТ</b>													
Магнит БО-1		09/09/13	99.92	100.25	100.10		1	839	8.31	0.96	193	187	1 000
Магнит БО-2		09/09/13	86.00	100.50					8.42	0.96	204	198	1 000
Магнит БО-3		09/09/13							8.36	0.96	198	192	2 000
Магнит БО-4		09/09/13	99.92	100.25	100.08	0.03	4	26 690	8.33	0.96	195	189	2 000
Магнит БО-5		28/02/14	98.55	99.55	99.40	-0.17	1	5 000	8.62	1.39	195	215	5 000
Магнит БО-6		22/04/14	86.00	99.65					8.03	1.48	131	156	5 000
<b>Х5</b>													
Х5 Финанс 4	05/06/14	02/06/16	96.21	99.25					9.33	1.61	256	286	8 000
Х5 Финанс 1		01/07/14	97.75	99.00					9.26	1.67	245	279	9 000
<b>Копейка</b>													
Копейка БО-1	24/07/12	23/07/13	91.10	99.99	90.00	-9.10	1	54	21.70	0.82	1544	1 531	3 000
Копейка БО-2		01/10/13	99.54	100.05	99.54	-0.52	6	233	9.81	0.98	341	336	3 000
<b>ИНТУРИСТ</b>													
Интурист 2	22/05/12	21/05/13	98.70	99.24					11.87	0.65	579	553	2 000
<b>Черкизово</b>													
Черкизово БО-3		08/11/13	98.89						9.39	1.08	291	293	3 000
<b>Синергия</b>													
Синергия БО-1	04/10/12	03/10/13	98.10	100.17	100.07	-0.01	3	13 259	8.20	0.05			3 000
Синергия БО-3		03/06/15							11.13	2.05	417	465	2 000
<b>Русское Море</b>													
Русское Море 01	25/06/13	23/06/15	99.71	100.00	100.00		2	1 000	12.82	0.74	664	646	1 000
<b>Детский мир</b>													
Детский мир 1		26/05/15	91.62	93.96					12.62	2.39	554	611	1 000
<b>Мираторг</b>													
Мираторг БО-1		29/07/14	95.26	95.50					11.98	1.74	514	551	3 000
<b>МАШИНОСТРОЕНИЕ</b>													
<b>АТОМЭНЕРГОПРОМ</b>													
Атомэнергопром 6		15/08/14	85.00	100.00					8.16	1.84	128	168	10 000
<b>Трансмашхолдинг</b>													
Трансмашхолдинг БО-1		23/01/14	90.11	94.70					11.06	1.30	445	459	3 000
<b>КАМАЗ</b>													
Камаз БО-1	17/12/12	16/12/13	100.05		100.05	0.10	2	4 009	8.88	0.25		267	2 000
Камаз БО-2		04/02/14	98.45	98.66	98.50	0.45	6	5 620	10.01	1.32	338	354	3 000
<b>УВЗ</b>													
Уралв агонзав од 1	13/12/12	07/12/17	99.08	100.15					9.03	0.24		284	3 000
Уралв агонзав од 2	27/08/13	20/02/18	99.35	99.57					10.19	0.92	384	376	3 000
<b>УОМЗ</b>													
УОМЗ 04	22/10/13	21/04/15	98.50	100.00					12.34	1.02	591	588	1 000
<b>ИРКУТ</b>													
Иркут БО-1		10/09/13							9.76	1.77	291	328	5 000
<b>ГСС</b>													
ГСС 01	19/09/13	26/03/17							8.19	0.95	181	175	5 000
Сухого ГС БО-1	21/12/12	20/12/13							8.34	0.33		210	3 000
Сухого ГС БО-2	23/04/13	22/04/14	86.00						9.18	0.58	319	286	3 000
Сухого ГС БО-3	23/04/13	22/04/14	90.10		99.43	0.06	4	32	9.44	0.58	345	312	3 000
<b>СОЛЛЕРС</b>													
Соллерс БО-2	02/05/12	01/05/13	99.71	100.60	100.30	-1.69	1	13 000	8.90	0.60	288	258	2 000
Соллерс 2		17/07/13	102.21	102.35	102.21	0.01	4	28	9.86	0.80	362	348	3 000
<b>Гидромашсервис</b>													
ГМС 02		13/02/15	100.50	100.99	100.95	0.14	2	32	10.55	2.17	355	406	3 000
<b>ТРАНСПОРТ</b>													
<b>Аэрофлот</b>													
Аэрофлот БО-1		08/04/13	100.15	100.30	100.20	0.05	1	100	7.50	0.54	156	119	6 000
Аэрофлот БО-2		08/04/13	99.60	100.35	100.21	0.21	1	337	7.48	0.54	154	117	6 000
<b>Трансконтейнер</b>													
Трансконтейнер 1		26/02/13	100.60	101.10					8.12	0.44		184	3 000
Трансконтейнер 2		04/06/15	100.60	101.00					8.45	1.79	159	197	3 000
<b>Глобалтранс</b>													
Нов ПеревозКом 1		10/07/15	99.50	99.99					10.55	1.40	388	408	3 000
Нов ПеревозКом БО-01		03/03/15	100.10	100.50					10.05	2.23	302	355	5 000
Нов ПеревозКом БО-02		03/03/15	100.00	100.35	100.31	-0.02	10	35 204	10.09	2.23	306	359	5 000
<b>Трансаэро</b>													
ТРАНСАЭРО 1	25/04/12	23/10/13	99.85	100.00	99.83	0.01	6	62	13.04	1.01	662	658	3 000
ТРАНСАЭРО БО-01	03/09/13	03/03/15	99.90	99.95	99.90	-0.09	10	5 070	13.00	0.93	664	657	3 000
<b>Ю-Тэйр</b>													

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УПМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
Ю-Тэйр БО-1		26/03/13	100.26	101.99	101.72	1.52	1	2	9.39	0.50		310	2 000
Ю-Тэйр БО-2		26/03/13	100.30	101.70	100.75	0.55	1	784	11.45	0.50		516	2 000
Ю-Тэйр БО-6	30/04/13	22/04/15	99.30	99.50	99.25	0.10	1	1 400	11.75	0.60	573	543	2 000
Ю-Тэйр БО-7	30/04/13	22/04/15	99.10	99.70					11.20	0.60	518	488	2 000
Ю-Тэйр БО-16	03/06/13	26/05/15	95.00						8.68	0.69	255	233	1 000
Ю-Тэйр БО-8	02/12/13	26/05/15	98.01		100.00		1	1	10.38	1.15	386	392	2 000
Ю-Тэйр БО-3		19/12/13							8.00	1.17	147	154	2 000
Ю-Тэйр БО-4		26/03/14	97.00	98.40	97.00	2.47	5	87	11.65	1.41	498	518	2 000
Ю-Тэйр БО-5		26/03/14	98.00	98.75	98.50		4	8 190	10.46	1.41	379	399	2 000
Ю-Тэйр 5		21/07/16	95.00						8.75	3.23	144	217	2 000

## ЭНЕРГЕТИКА И СЕТИ

## РУСГИДРО

Русгидро 1	22/04/16	12/04/21	96.00	99.30					8.45	3.10	117	189	10 000
Русгидро 2	22/04/16	12/04/21	95.12	99.20					8.50	3.09	122	194	5 000

## МОСЭНЕРГО

Мосэнерго 2	21/02/13	18/02/16	84.00						6.13	0.43			5 000
Мосэнерго 3	06/12/12	28/11/14	100.57	100.69	100.57	-0.04	1	5 000	7.63	0.22		148	5 000

## ЛЕНЭНЕРГО

Ленэнерго 4	21/04/15	18/04/17	100.00	101.00					8.61	2.30	156	211	3 000
-------------	----------	----------	--------	--------	--	--	--	--	------	------	-----	-----	-------

## ЭНЭЛ ОГК-5

ЭНЭЛ ОГК-5 Б-15	19/06/12	18/06/13	100.56	100.80					7.92	0.73	175	156	4 000
ЭНЭЛ ОГК-5 Б-18		25/06/14	95.80						8.21	1.67	141	174	5 000

## КузбасЭнерго

КузбасЭнерго-Фин 1	23/06/14	14/06/21	86.02	100.00					10.22	1.65	342	375	10 000
КузбасЭнерго-Фин 2	21/04/16	15/04/21	87.38	89.99					13.66	3.02	640	711	5 000

## МРСК ЮГА

МРСК Юга 2	30/08/11	26/08/14	96.41	99.97					10.07	1.82	320	359	6 000
------------	----------	----------	-------	-------	--	--	--	--	-------	------	-----	-----	-------

## ТГК-1

ТГК-1 01	13/03/12	11/03/14	85.10	99.10					8.51	1.42	183	204	4 000
ТГК-1 03	25/12/12	14/12/21							7.68	0.28		146	2 000
ТГК-1 02	02/07/13	01/07/14		98.90					8.38	0.77	216	201	5 000

## ТГК-9

ТГК-9 1	12/08/13	07/08/17	98.00	98.30	98.30	0.30	3	5 001	10.36	0.88	404	394	7 000
---------	----------	----------	-------	-------	-------	------	---	-------	-------	------	-----	-----	-------

## ТГК-2

ТГК-2 БО-1		17/09/13							25.18	0.93	1882	1 875	5 000
------------	--	----------	--	--	--	--	--	--	-------	------	------	-------	-------

## ТГК-5

ТГК-5 1	11/10/13	06/10/17	97.92	98.75	98.75		3	6 001	10.25	1.00	383	379	5 000
---------	----------	----------	-------	-------	-------	--	---	-------	-------	------	-----	-----	-------

## Иркутскэнерго

Ирку тЭнерго-1		28/11/13							10.13	1.76	328	365	5 000
----------------	--	----------	--	--	--	--	--	--	-------	------	-----	-----	-------

## Ирку тЭнерго БО-1

Ирку тЭнерго БО-1		08/04/14	86.00	98.60					8.98	1.45	228	251	3 000
-------------------	--	----------	-------	-------	--	--	--	--	------	------	-----	-----	-------

## ЯКУТСКЭНЕРГО

Яку тскэнерго БО-1		03/09/13	100.00	100.49	100.05	-0.44	3	50 054	8.36	0.94	199	192	3 000
--------------------	--	----------	--------	--------	--------	-------	---	--------	------	------	-----	-----	-------

## ГЭС

Газпром-газэнергосеть 2		23/04/13							9.03	1.36	238	256	2 000
-------------------------	--	----------	--	--	--	--	--	--	------	------	-----	-----	-------

## ТГК-6

ТГК-6 1	29/08/13	24/08/17	98.41	98.60	98.60		1	1	10.12	0.93	376	369	5 000
---------	----------	----------	-------	-------	-------	--	---	---	-------	------	-----	-----	-------

## ХИМИЧЕСКИЕ

## ЕВРОХИМ

Еврохим 2	30/06/15	26/06/18	91.00						9.09	2.48	198	258	5 000
Еврохим 3	18/11/15	14/11/18	90.00	100.00					9.58	2.78	239	305	5 000

## АКРОН

Акрон 2	22/09/11	19/09/13							9.10	0.95	273	266	4 000
Акрон 3	23/05/12	20/11/13	101.15	102.30	101.15	0.15	2	2 275	8.97	1.11	248	251	4 000
Акрон 4	27/05/14	18/05/21	91.00	100.30					10.54	1.60	377	407	4 000
Акрон 5	27/05/14	18/05/21	93.81	100.30					13.06	1.70	624	659	4 000

## КУАЗ

КУАЗ-Инвест 4	10/04/14	07/04/16	98.36	99.07					10.18	1.44	349	371	2 000
---------------	----------	----------	-------	-------	--	--	--	--	-------	------	-----	-----	-------

## СТРОИТЕЛЬСТВО И СТРОЙМАТЕРИАЛЫ

## ЛСР

ЛСР Групп БО-1	26/06/12	25/06/13	100.47	100.70					9.86	0.75	367	350	2 000
Группа ЛСР 2	31/01/13	01/08/13	100.25	100.50					8.25	0.37		200	5 000
ЛСР Групп БО-2		10/09/13	100.20	100.44	100.40	0.15	4	36	9.79	0.96	341	335	2 000
ЛСР Групп БО-3		20/03/14							11.39	1.37	474	492	2 000
ЛСР Групп БО-5		24/07/14	95.37	95.38	95.38	0.23	3	170	11.61	1.73	478	514	2 000

## РеноваСтройГрупп

РСГ-Финанс-1	19/12/12	18/06/14							11.49	0.25		528	3 000
--------------	----------	----------	--	--	--	--	--	--	-------	------	--	-----	-------

## ЛенСпецСМУ

ЛенСпецСМУ 1		07/12/12	101.51	101.80	101.87		1	1	7.62	0.22		147	2 000
ЛенСпецСМУ БО-2		23/05/13	100.07	102.90					8.34	0.44		206	2 000

## ТЕХНОЛОГИИ, МЕДИА, ИНТЕГРИРОВАННЫЕ

## РОСНАНО

РОСНАНО 1		20/12/17	97.55	99.89					9.58	4.22	207	285	8 000
РОСНАНО 2		20/12/17	97.70	99.90	96.00	-2.10	1	1	10.13	4.21	262	341	10 000
РОСНАНО 3		20/12/17	97.55	98.40					9.61	4.22	210	289	15 000

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	
<b>СИСТЕМА</b>													
АФК Система 2	14/08/12	12/08/14	100.00	100.20					8.40	1.79	154	192	20 000
АФК Система 3	29/11/12	24/11/16	101.10	101.37	101.16	0.01	2	6 262	6.55	0.20		44	19 000
АФК Система 1		07/03/13	101.00	101.50	101.00	-1.02	2	3 510	7.67	0.47		139	6 000
АФК Система 4		15/03/16							8.68	1.95	176	220	20 000
<b>ПРОФМЕДИА</b>													
ПрофМедиа Финанс 1	18/07/13	16/07/15	99.60	99.70	99.67	-0.04	10	222	11.18	0.81	493	479	3 000
<b>СИТРОНИКС</b>													
Ситроникс БО-1	19/06/12	18/06/13	100.38	100.40	100.40	0.40	1	34	11.70	0.72	553	534	2 000
Ситроникс БО-2	08/10/12	07/10/13	99.58	99.99	99.50	-0.50	11	895	20.37	0.06			3 000
<b>ЧАСТНЫЕ БАНКИ</b>													
<b>РОСБАНК</b>													
РОСБАНК БО-1	25/06/13	25/06/13		101.00					8.07	0.75	188	171	5 000
РОСБАНК БО-3	16/05/13	16/11/14	100.40	100.70	100.70	0.20	1	23 000	7.96	0.64	189	163	10 000
РОСБАНК БО-2		08/07/13							8.23	0.79	200	185	5 000
РОСБАНК А3	06/05/11	06/11/13	98.41	98.65	98.50	-0.08	5	55 128	8.47	1.09	199	201	5 000
РОСБАНК А5	06/05/11	07/11/14							9.71	1.96	278	323	5 000
<b>АЛЬФА БАНК</b>													
Альфа-Банк 1	04/02/14	02/02/16	97.50		99.99	0.05	1	1	8.42	1.33	179	195	5 000
Альфа-Банк 2	07/06/13	02/12/16	101.08		101.17	0.02	9	153 032	7.66	0.70	152	131	5 000
Альфа-Банк БО7	28/02/14	31/08/15	100.00	100.25	100.00		3	21 562	8.78	1.39	212	231	5 000
<b>МДМ Банк</b>													
МДМ Банк БО-1		29/11/12	100.75	101.00					7.87	0.20		176	5 000
МДМ Банк БО-4	16/12/12	16/12/14		100.30	100.25	0.04	8	56 498	8.52	0.25		232	5 000
МДМ Банк 8	09/07/13	09/04/15	100.00	100.25	100.26	0.08	2	28	8.86	0.77	265	249	6 000
МДМ Банк БО-2		21/03/14							8.77	1.39	210	230	5 000
<b>НОМОС Банк</b>													
Номос БО-1	24/02/12	24/02/14	99.80	100.10	100.10	0.11	2	183	9.22	1.37	256	275	5 000
Номос 9	15/06/12	14/06/13	99.85	100.00	99.85	-0.15	1	6	9.13	0.72	297	277	5 000
Номос БО-3	09/08/13	09/08/15	100.15	100.35	100.06	-0.09	16	84 000	9.26	0.87	295	285	5 000
Номос 11	02/07/14	02/07/14	100.00	100.15	100.05	0.05	2	100 400	9.68	1.66	288	321	5 000
Номос БО-2	18/04/13	18/10/14	99.45	99.65	99.65	0.06	1	170	8.79	0.56	281	248	5 000
Номос 12	25/08/13	28/08/17	99.45	99.75	99.40	-0.28	1	35	9.38	0.92	303	295	5 000
<b>Банк ЗЕНИТ</b>													
Банк Зенит БО-2	22/09/12	22/09/13							7.64	0.96	126	120	5 000
Банк Зенит БО-3	15/11/12	15/11/14	100.12	100.18					8.02	0.16		199	3 000
Банк Зенит БО-6	26/11/12	26/05/14	99.83	99.92	99.90	0.06	6	158	7.85	0.19		176	5 000
Банк Зенит БО-4	07/02/13	07/02/15	100.25	100.30	100.25	-0.05	2	22 999	8.36	0.39		210	3 000
Банк Зенит БО-5	14/02/13	14/02/15	100.25	100.30					8.33	0.41		207	3 000
Банк Зенит БО-1	07/04/12	07/04/13	86.00						7.63	0.53	170	133	5 000
Банк Зенит 5	05/06/12	04/06/13	100.50	100.60	100.50	0.05	3	12 800	8.40	0.69	227	205	5 000
Банк Зенит 6	02/07/13	01/07/14	100.62	100.70	100.62	-0.08	1	15 000	8.51	0.77	230	214	3 000
Банк Зенит 8	28/08/13	23/08/17							9.41	0.98	302	296	00000 000
Банк Зенит БО-7	12/04/14	12/04/15	100.04	100.17					9.34	1.44	265	287	5 000
<b>ПРОМСВЯЗЬБАНК</b>													
Промсвязьбанк БО-2	20/02/13	18/02/15	97.00	100.25					8.91	0.43		264	5 000
Промсвязьбанк БО-4	20/02/13	18/02/15	100.03	100.14	100.15	0.10	1	1	8.53	0.43		226	5 000
Промсвязьбанк 6		17/06/13	99.50	100.60					9.12	0.73	295	276	5 000
Промсвязьбанк БО-3		04/02/14	98.70	99.25	99.21	0.04	2	58	9.42	1.32	279	295	5 000
Промсвязьбанк 13		01/02/18							12.62	4.04	514	592	5 000
<b>Банк СПБ</b>													
Банк СПБ БО-2	26/03/12	23/09/13	99.54	100.10	100.10	0.23	2	146	9.09	0.95	271	265	5 000
Банк СПБ БО-1	09/10/12	09/04/13	99.51	100.20					17.33	0.13		1 137	5 000
Банк СПБ БО-4	13/12/12	12/12/13		100.57					8.58	0.24		239	3 000
<b>МКБ</b>													
МКБ 8	10/10/12	08/04/15	100.00	100.15					7.37	0.06			3 000
МКБ 7	15/01/13	14/07/15	100.05	100.40					8.93	0.33		269	2 000
МКБ БО-4	15/10/12	15/04/14	99.92	99.98	99.96	-0.01	8	138	8.57	0.08			5 000
МКБ БО-1	22/02/13	22/02/14	99.80	99.89	99.86	-0.03	4	5 348	9.00	0.43		273	3 000
МКБ БО-3	27/04/13	27/04/15	99.80	99.90					9.50	0.59	350	318	4 000
МКБ БО-5		23/06/14	98.05	98.10	98.10	-0.14	13	2 517	10.66	1.64	387	419	5 000
<b>ПЕТРОКОММЕРЦ</b>													
Петрокоммерц 5	19/12/12	21/12/14	101.30	101.50					7.52	0.25		131	5 000
Петрокоммерц БО-01	03/09/13	03/03/15	99.95		101.10	1.90	1	9 700	7.83	0.94	146	139	3 000
Петрокоммерц БО-02	23/08/13	23/08/15	100.27	100.39					9.08	0.91	274	265	3 000
Петрокоммерц БО-03	23/02/14	23/08/15	100.45	100.60	100.55	0.15	3	10 001	9.49	1.37	284	302	5 000
<b>Банк УРАЛСИБ</b>													
Уралсиб 04	13/09/13	10/03/17	99.75	99.85	99.80	-0.05	3	1 000	9.17	0.97	278	272	5 000
<b>ЛК УРАЛСИБ</b>													
Уралсиб Лизинг БО-3		29/10/13	100.20	100.30					9.47	0.59	345	315	3 000
Уралсиб Лизинг БО-1		28/02/14	100.10	100.15	100.10	0.05	2	3 000	9.70	0.79	346	332	2 000
Уралсиб Лизинг БО-4		03/07/14	98.80	98.90	98.90	0.15	4	8 100	10.15	0.86	385	374	3 000
Уралсиб Лизинг БО-5		05/02/15	101.20	101.25	101.20		7	14 201	10.86	1.16	433	440	3 000
Уралсиб Лизинг БО-6		10/02/15	100.00	101.00					11.43	1.17	490	497	3 000

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	
Уралсиб Лизинг БО-7	22/04/15		100.15	100.35	100.30		10	1 000	11.19	1.22	462	473	2 000
Уралсиб Лизинг БО-2	12/01/15		100.80	101.60					11.15	2.03	419	467	2 000
Уралсиб Лизинг БО-9	17/02/15		101.10	101.75					11.15	2.13	416	466	2 000
<b>КБ РЕНЕССАНС КАПИТАЛ</b>													
РенКап БО-3	05/08/13	05/08/14	98.22	98.50	98.30	0.15	9	494	12.31	0.86	601	590	3 000
РенКап БО-2	09/08/13	09/08/15	100.00	100.50					12.63	0.86	633	622	2 000
<b>ТКС БАНК</b>													
ТКС БО-3	21/08/12	18/02/14	100.00	100.49	100.00	-0.20	33	1 413	14.47	1.33	784	800	2 000
ТКС БО-4	18/04/13	16/04/15	99.99	100.00	99.99	-0.11	6	697	13.65	0.55	769	734	2 000
ТКС БО-6	16/07/13	14/07/15	100.00	100.10	100.10	-0.05	15	10 954	14.17	0.79	793	779	2 000
ТКС 2		28/07/13	104.90	104.99	104.99	0.47	18	1 101	14.03	0.82	777	764	1 000
ТКС БО-1		20/09/13	100.41	100.61	100.50	-0.07	4	95	14.14	0.91	780	771	2 000
ТКС БО-2	29/11/11	26/11/13	102.21	102.27	102.20	-0.13	42	20 816	14.88	1.08	841	842	2 000
<b>Связной Банк</b>													
Связной Банк 1	08/08/13	06/08/15	100.14	100.15	100.15		13	1 549	14.51	0.86	821	810	2 000
<b>РОСГОССТРАХ</b>													
Росгосстрах 2	12/11/12	02/11/17	100.11	100.34					9.15	0.15		314	5 000
<b>ЕАБР</b>													
ЕАБР 3	29/10/13	25/10/16	90.10						7.63	1.06	117	117	5 000
ЕАБР 1	03/02/14	28/01/19		101.25					8.07	1.31	145	160	5 000
ЕАБР 4	11/02/14	06/02/18			99.80		1	1	8.00	1.35	136	153	5 000
ЕАБР 2	26/02/15	21/02/19	100.00	100.50					8.60	2.22	158	210	5 000
<b>Юникредит Банк</b>													
Юникредит Банк 4	13/11/12	10/11/15	96.00						8.11	0.16		209	10 000
Юникредит Банк БО02	30/08/13	27/02/15	99.90	100.49	100.10	0.15	2	34 800	8.56	0.93	220	213	5 000
Юникредит Банк БО03	04/09/13	04/03/15	94.10	100.50					8.73	0.95	236	229	5 000
Юникредит Банк 5	03/09/13	01/09/15	94.00	99.00	98.75	0.01	7	64 499	9.08	0.94	271	264	5 000
Юникредит Банк БО01	11/12/13	10/12/14							8.64	1.17	211	218	5 000
Юникредит Банк 1		07/09/16	84.00	98.00					9.16	3.61	177	252	5 000
<b>Райффайзен</b>													
Райффайзен 4	06/12/11	03/12/13	101.00	101.20	101.00		4	2 001	8.00	1.15	148	154	10 000
Райффайзен БО-7		27/11/13	99.55	102.00					7.90	1.19	136	144	5 000
<b>ИНГ Банк</b>													
ИНГ Банк 2	12/11/12	18/11/14							8.48	0.25		227	5 000
<b>РуссСтандарт</b>													
РуссСтандарт БО-1	09/11/12	07/11/14	100.00	100.37	100.33	-0.04	8	15 672	8.68	0.15		268	5 000
РуссСтандарт БО-2	26/03/13	24/03/15							8.99	0.50		270	5 000
РуссСтандарт БО-6	03/11/13	03/05/15	100.15	100.19	100.19	-0.11	6	7 001	9.41	1.06	295	295	5 000
<b>Вост-Экспресс</b>													
Вост-Экспр Банк БО-2	27/09/12	25/09/14	100.05	100.25	100.40	0.35	4	800	-3.81	0.03			2 000
Вост-Экспр Банк БО-1	10/03/11	07/03/13							7.59	0.48		130	1 000
Вост-Экспр Банк БО-4	16/08/13	14/08/15		100.63					10.78	0.87	447	437	3 000
Вост-Экспр Банк БО-5	19/04/12	17/10/13	97.00	99.90	99.90	0.85	2	3 385	10.34	1.01	392	388	2 000
<b>ХКФ Банк</b>													
ХКФ Банк 6	11/12/12	10/06/14	92.00	100.00					9.05	0.23		287	5 000
ХКФ Банк 5	19/10/11	17/04/13	99.65	100.10	99.75	-0.33	2	20 050	9.24	0.56	326	293	4 000
ХКФ Банк БО-3	22/10/13	22/04/14	85.00	100.00					9.01	1.05	256	255	4 000
ХКФ Банк 7	26/04/12	23/04/15	99.85	99.99					10.16	2.29	311	366	5 000
<b>БНП Париба</b>													
БНП Париба 1		29/03/14							8.43	1.42	175	196	2 000
<b>РусфинансБанк</b>													
РусфинансБанк 8	16/09/13	14/09/15	100.01	100.15					9.35	0.98	296	290	2 000
РусфинансБанк 9	17/09/13	15/09/15							9.24	0.94	287	280	2 000
РусфинансБанк БО-01	04/07/13	04/07/14	98.50	99.25					9.19	0.78	297	281	4 000
РусфинансБанк БО-02	06/09/13	06/03/15	99.25	100.00					9.22	0.95	285	278	4 000
РусфинансБанк 10	12/11/13	10/11/15	85.00						9.25	1.10	277	279	2 000
РусфинансБанк 11	13/11/13	11/11/15			98.25	-1.58	1	1 500	9.74	1.10	326	328	2 000
<b>ДЕЛЬТА КРЕДИТ</b>													
Дельта Кредит БО3	07/08/13	07/08/15	100.26	100.36					9.12	0.87	282	271	4 000
Дельта Кредит 6	18/06/14	15/06/16	97.00	97.30	97.00	0.10	3	48 000	9.29	1.65	250	282	5 000
Дельта Кредит 8	05/11/14	02/11/16											5 000
<b>ОТП Банк</b>													
ОТП Банк БО-3	01/11/12	30/10/14	100.26	100.30	100.25		1	200	8.43	0.12		248	4 000
ОТП Банк БО-2	04/03/14	03/03/15	99.55	99.99	99.84	0.04	2	50 000	10.90	1.39	424	443	6 000
ОТП Банк 2		25/03/14	96.51	99.99	97.16	0.35	10	218	10.58	1.40	391	411	3 000
ОТП Банк БО-1		29/07/14	95.40	95.70	95.50		1	50 000	10.95	1.75	411	448	5 000
<b>СКБ-Банк</b>													
СКБ-Банк БО-4	05/12/12	05/06/13	100.20	100.80					5.09	0.22			2 000
СКБ-Банк БО-3	28/05/13	26/11/13	99.60						10.48	0.67	437	414	3 000
СКБ-Банк БО-5	11/10/12	10/04/14	99.95	100.03	99.95	-0.05	3	11 000	9.08	0.07			2 000
СКБ-Банк БО-6	09/07/13	08/07/14	98.10	99.40	99.40	-0.60	3	25 000	9.47	0.79	324	309	2 000
<b>КредитЕвропа Банк</b>													

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	
КредЕврБанк 6	21/08/12	18/02/14	99.86		99.86		1	1 000	9.83	1.36	318	336	4 000
КредЕврБанк БО-2	10/02/14	10/02/15	100.05	100.25					10.23	1.33	360	376	5 000
КредЕврБанк БО-1		27/04/14	96.50	97.30	97.26	0.33	3	73	10.22	1.49	350	375	5 000
<b>Банк Интеза</b>													
Интеза 03	11/10/13	13/04/15	99.90	100.49					9.29	1.00	287	283	5 000
<b>Центр-Инвест</b>													
ЦентрИнвест 2	25/06/13	24/06/14	100.40	100.60	100.48	-0.06	1	48 600	9.93	0.75	374	357	3 000
ЦентрИнвест БО-1	18/12/12	17/06/14	100.00	100.25	100.12	-0.06	1	1	7.98	0.25		177	2 000
ЦентрИнвест БО-5	18/12/12	17/06/14	100.00	100.25	100.12	-0.06	1	1	7.98	0.25		177	1 000
ЦентрИнвест БО-2	18/04/13	16/04/15	99.85	100.14					9.81	0.56	384	350	2 000
<b>Связь-Банк</b>													
СвязьБанк 03	20/12/12	09/12/21	85.20		100.80	0.56	1	4 000	5.35	0.26			5 000
СвязьБанк 04	24/04/13	13/04/22	86.00	101.00					7.56	0.58	157	124	5 000
СвязьБанк 05	16/04/15	07/04/22							9.72	2.44	262	321	5 000
<b>Крайинвестбанк</b>													
Крайинвестбанк БО-1	19/10/12	19/04/14	99.75	99.90					12.33	0.09		645	2 000
<b>Судостройбанк</b>													
Судостр БО01	03/03/13	03/03/14	99.60	100.05	100.05	0.05	3	152	11.16	0.46		488	2 000
Судостр 04	10/04/12	08/10/13	98.50	100.05	100.00	0.30	2	190	11.29	0.98	489	484	2 000
<b>Меткомбанк</b>													
Меткомбанк БО-1	02/02/13	02/08/14	85.08	100.00					9.12	0.38		287	2 000
Меткомбанк 01	13/04/13	15/04/15	100.10	100.45					11.50	0.55	555	519	2 000
<b>Металлинвестбанк</b>													
Металлинвестбанк 01	19/12/12	22/06/15	100.05	100.14					9.85	0.25		364	2 000
<b>Абсолют банк</b>													
Абсолют банк 5	30/07/14	27/07/16	96.16	97.00	96.80	-0.20	1	50 000	10.16	1.75	332	368	2 000
<b>СМП Банк</b>													
СМП Банк 01	27/11/12	23/05/17	100.20	100.30	100.20	-0.01	1	5 000	9.25	0.19		315	3 000
<b>ЛОКО-Банк</b>													
ЛОКО-Банк БО1	07/02/13	06/02/14		100.35					9.16	0.39		290	3 000
ЛОКО-Банк 05	25/07/13	23/07/15	98.00						10.20	0.83	393	381	3 000
ЛОКО-Банк БО3	13/08/13	11/08/15		100.17					10.85	0.88	454	444	3 000
<b>Запсибкомбанк</b>													
Запсибкомбанк БО1	21/12/12	20/06/14	99.69	100.10					10.04	0.26		383	2 000
Запсибкомбанк БО2	16/08/13	14/08/15	100.26	100.35	100.32	0.09	4	7 003	12.45	0.88	613	603	2 000
<b>Татфондбанк</b>													
Татфондбанк БО-1	28/06/12	26/12/13	99.50	100.20	100.00	0.05	3	5 615	11.03	1.20	448	457	2 000
Татфондбанк БО-2	18/10/12	17/04/14	100.00	100.02	100.02	0.02	7	41 000	8.53	0.08		266	2 000
Татфондбанк БО-3	29/11/12	27/11/14	100.50	100.69	100.50		1	5	9.72	0.20		361	2 000
Татфондбанк 7	16/12/11	14/12/12	99.80	100.00	100.00		7	301	10.12	0.24		393	1 000
Татфондбанк БО-4	19/02/13	17/02/15	100.01	100.25	100.25	0.15	3	1 000	10.91	0.42		464	3 000
Татфондбанк 6	28/02/12	26/02/13	99.00	100.00	100.00	0.13	1	40	10.52	0.44		424	2 000
Татфондбанк БО-5	09/04/13	07/04/15	99.60	99.95					12.04	0.53	611	574	2 000

## РЕГИОНАЛЬНЫЕ

## МОСКВА

Москва 54	#N/A	The record could not be found	#N/A	The record could not be found	#N/A	The record could not be found	#N/A	The record could not be found	#3НАЧ!	#3НАЧ!	#3НАЧ!	found	000
Москва 61		03/06/13	101.09	106.36	101.08	-5.37	2	2	14.06	0.68	794	771	30 000
Москва 53		01/09/13		100.25	100.20		1	150	6.89	0.94	52	45	15 000
Москва 63		10/12/13	109.15	110.23	110.23	0.53	4	1 005	6.44	1.15			15 000
Москва 62		08/06/14	108.25	108.98	108.25	0.05	4	462	7.50	1.58	74	103	35 000
Москва 39		21/07/14	92.41		99.35		2	592	7.51	1.74	67	104	10 000
Москва 64		24/06/15	98.10	99.10	99.10	1.23	1	400	7.49	2.52	37	97	20 000
Москва 44		16/11/15	100.00						7.58	2.64	43	106	40 000
Москва 56		22/09/16							8.26	3.44	90	165	20 000
Москва 49		14/06/17	96.00	97.25					7.78	4.03	30	109	25 000
Москва 48		11/06/22	89.50	89.99					8.33	6.96	43	121	30 000

## МОС ОБЛ

Московская Обл 8		11/06/13	100.81	109.90	102.55	0.95	1	16 542	5.45	0.71			19 000
Московская Обл 7		16/04/14	99.21	99.70	99.46	0.16	5	23 530	8.54	1.47	183	207	16 000

## НИЖЕГОРОДСКАЯ ОБЛ

Нижегородская Обл 5		02/12/12	100.90	101.50					7.31	0.21		119	3 000
Нижегородская Обл 4		17/11/12	98.52	100.11					8.95	0.17		291	3 000
Нижегородская Обл 6		07/10/15	99.80	100.20					8.28	1.83	140	180	5 000
Нижегородская Обл 7		16/11/16	102.91	103.20					8.73	2.30	168	223	8 000

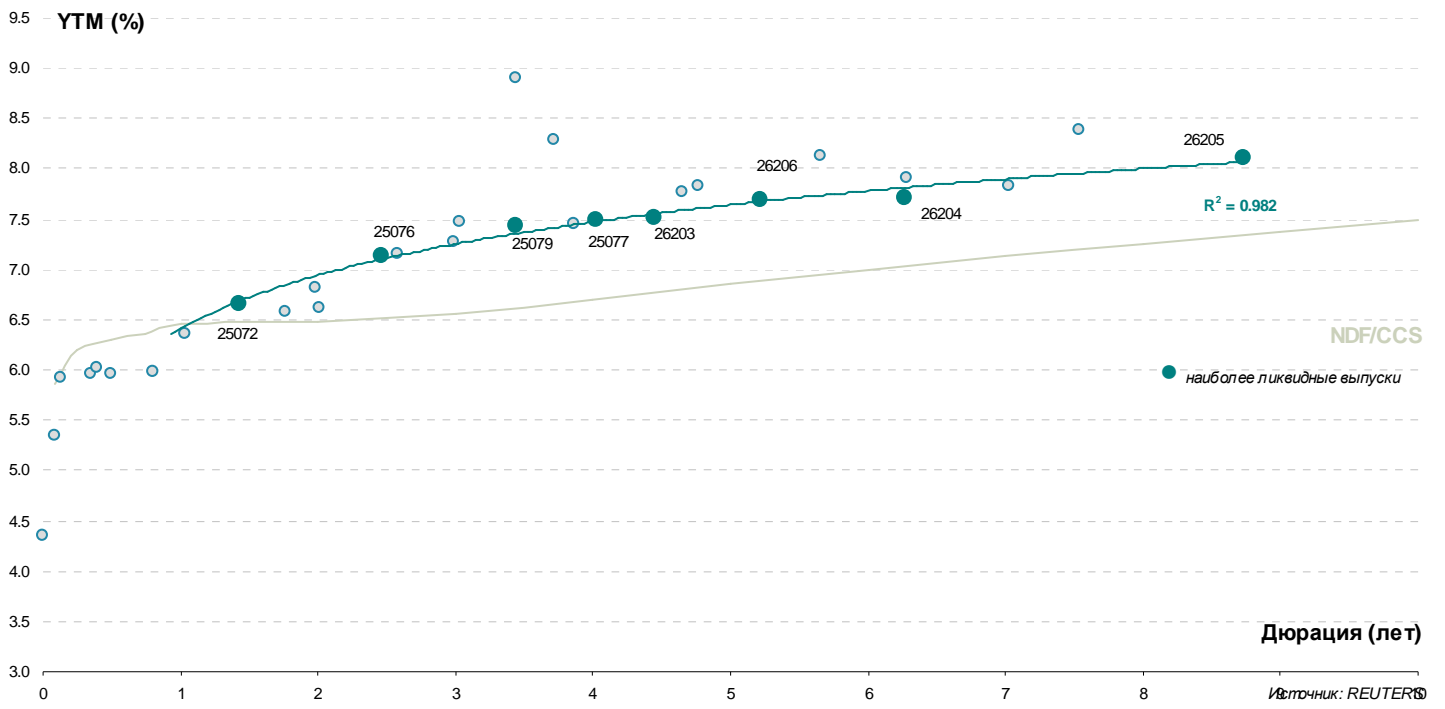
## САМАРСКАЯ ОБЛ

Самарская Обл 5		19/12/13							7.84	1.17	131	138	8 000
-----------------	--	----------	--	--	--	--	--	--	------	------	-----	-----	-------

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	
Самарская Обл 6	10/05/13		104.63	104.75	104.63	-0.07	5	37 000	7.77	0.62	172	144	2 000
Самарская Обл 7	30/11/16		93.00	97.92					8.74	2.18	173	225	12 000
<b>ЯКУТИЯ</b>													
Якутия 1	11/04/13		100.00	100.20	100.20	0.40	1	2 600	7.48	0.31		125	3 000
Якутия 9	19/09/13								7.39	0.54	144	108	2 000
Якутия 7	17/04/14		98.02						8.11	1.22	155	165	3 000
<b>КРАСНОДАРСКИЙ КРАЙ</b>													
Краснодарский край 2	14/12/12		86.00	99.85						0.33			2 000
Краснодар 02	05/11/15		100.60	100.90	100.60		3	23 640	8.68	1.24	210	222	1 000
Краснодарский край 3	27/09/14								8.18	1.40	151	171	4 000
<b>КРАСНОЯРСКИЙ КРАЙ</b>													
Красноярский край 4	08/11/12		100.15	100.55	100.55	0.29	4	30 131	6.60	0.14		61	10 000
Красноярский край 5	29/11/16		101.75	102.00	101.75		5	41 005	8.17	1.59	140	170	9 000
<b>КОМИ</b>													
Коми Респ 7	22/11/13		98.05	100.65					6.93	0.66	84	59	1 000
Коми Респ 9	18/10/14		97.00	100.00					9.16	1.47	245	269	2 000
Коми Респ 8	03/12/15		81.00	95.00					8.51	2.39	143	200	1 000
Коми Респ 10	15/12/16								9.01	2.43	192	250	2 000
<b>УДМУРТИЯ</b>													
Удмуртия 05	24/11/16		103.51	104.30					8.65	2.57	152	213	2 000
<b>КОСТРОМСКАЯ ОБЛАСТЬ</b>													
Костромская область 5	20/12/12								7.30	0.25		109	3 000
Костромская область 6	17/11/16		100.81	101.99					9.17	1.95	225	269	4 000
<b>ВОЛОГОДСКАЯ ОБЛ</b>													
Вологодская обл. 02	14/12/16								9.60	2.33	254	310	3 000
<b>РЕСП КАРЕЛИЯ</b>													
Карелия 14	30/11/16		101.50	103.40	101.80	0.75	1	500	9.03	1.79	217	255	1 000
<b>ЯРОСЛАВСКАЯ ОБЛАСТЬ</b>													
Ярославская Обл 9	16/05/13		98.00	103.15					7.49	0.65	141	115	3 000
Ярославская Обл 10	15/04/14		99.00	99.55	99.55	-0.05	2	15 000	8.19	1.24	161	173	3 000
Ярославская Обл 11	21/08/15		100.25	100.50					8.96	2.29	191	246	3 000
<b>РЯЗАНСКАЯ ОБЛАСТЬ</b>													
Рязанская Обл 1	27/11/14		99.30	100.00					8.42	1.20	187	196	2 000
<b>ХМАО</b>													
ХМАО-Югра 7	20/12/12		100.80	101.35					6.44	0.26		23	2 000
ХМАО-Югра 8	19/12/13		103.91	104.80					7.26	1.24	69	80	2 000
<b>СВЕРДЛОВСКАЯ ОБЛАСТЬ</b>													
Свердловская обл. 01	11/12/16		87.01	103.00	101.35	-0.15	2	20 000	8.69	1.91	178	221	3 000
<b>ТВЕРСКАЯ ОБЛАСТЬ</b>													
Тверская Обл 5	26/12/13								8.86	1.15	234	240	4 000
Тверская Обл 6	12/06/14		102.91	104.08					8.04	0.89	172	162	3 000
Тверская Обл 7	15/12/15								9.52	2.53	240	300	3 000

Источник: REUTERS, расчеты: Банк ЗЕНИТ

ОФЗ



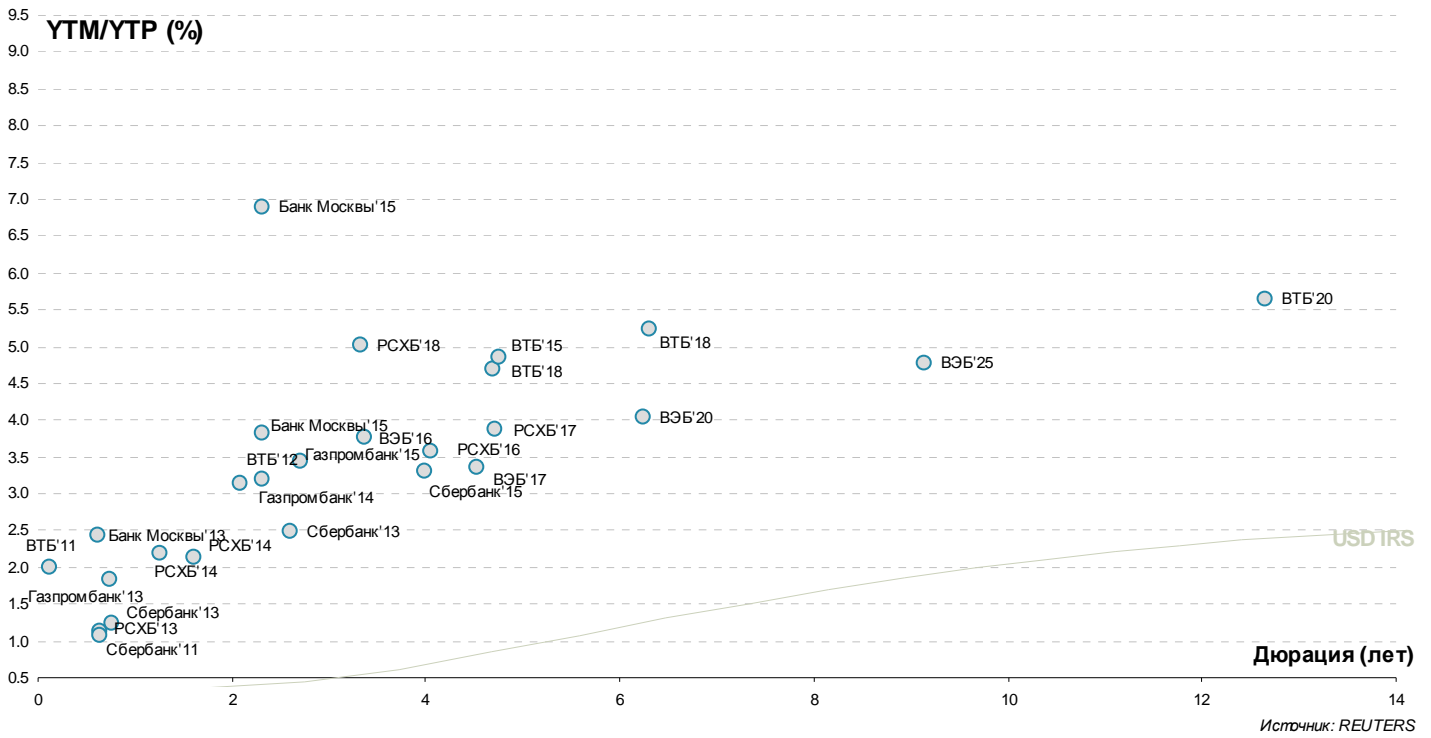
## Результаты торгов евробондами

Выпуск	Валюта	Дата		Цена		Доходность		Изм-е, % (по покупке)	Z-спрэд	
		Погашения		Покупка	Продажа	Покупка	Продажа			Дюрация
<b>РОССИЯ</b>										
RUSSIA'15 3.625%	USD	29/04/15		105.125	105.500	1.61	1.47	2.48	-0.16	120
RUSSIA'17 3.25%	USD	04/04/17		105.000	105.500	2.09	1.98	4.21	-0.02	137
RUSSIA'18 11%	USD	24/07/18		145.592	146.908	2.55	2.36	4.68	-0.11	160
RUSSIA'30 7.5%	USD	31/03/30		125.168	125.416	3.02	2.98	5.30	-0.33	157
RUSSIA'20 5%	USD	29/04/20		114.375	114.750	2.88	2.83	6.41	-0.50	152
RUSSIA'22 4.5%	USD	04/04/22		110.500	110.938	3.21	3.16	7.81	-0.63	151
RUSSIA'28 12.75%	USD	24/06/28		193.400	194.600	4.44	4.38	9.30	-1.50	236
RUSSIA'42 5.625%	USD	04/04/42		117.250	117.875	4.56	4.52	15.50	-0.75	198
<b>ГОСКOMPАНИИ</b>										
<b>Газпром</b>										
GAZPR'13 4.505%	USD	22/07/13		101.582	101.707	1.79	1.58	0.59	0.03	145
GAZST'13 5.625%	USD	22/07/13		102.625	103.125	1.09	0.25	0.58	0.34	74
RBS D'13 9.625%	USD	01/03/13		103.450	103.700	1.84	1.30	0.45	-0.08	149
GAZPR'14 7.343%	USD	11/04/13		103.000	103.500	1.91	1.04	0.54	-0.15	158
GAZPR'13 7.51%	USD	31/07/13		105.000	105.450	1.63	1.13	0.85		130
GAZPR'14 10.5%	USD	25/03/14		111.880	112.630	2.48	2.01	1.40		215
GAZPR'14 10.5%	USD	08/03/14		111.630	112.380	2.41	1.92	1.38		208
GAZPR'14 8.125%	USD	31/07/14		110.444	110.691	2.35	2.22	1.76	-0.02	200
GAZPR'15 5.092%	USD	29/11/15		106.855	107.351	2.83	2.67	2.95	0.01	237
GAZPR'16 6.212%	USD	22/11/16		112.116	112.588	3.09	2.98	3.70		247
GAZPR'18 8.146%	USD	11/04/18		122.300	123.297	3.67	3.50	4.56	-0.40	278
GAZPR'19 9.25%	USD	23/04/19		131.104	131.808	3.86	3.76	5.15	-0.44	276
GAZPR'22 6.51%	USD	07/03/22		118.531	119.550	4.13	4.01	7.41	-0.17	251
GAZPR'34 8.625%	USD	28/04/34		142.020	143.064	5.33	5.26	11.63	0.81	300
GAZPR'37 7.288%	USD	16/08/37		127.169	127.670	5.31	5.28	13.18	1.09	288
<b>Транснефть</b>										
TRANSN'13 7.7%	USD	07/08/13		105.182	107.182	1.74	-0.43	0.86		141
TRANSN'14 5.67%	USD	05/03/14		105.666	106.666	1.72	1.05	1.42	-0.17	138
TRANSN'18 8.7%	USD	07/08/18		130.429	130.804	3.01	2.95	4.85	0.15	205
<b>РЖД</b>										
RZD'17 5.739%	USD	03/04/17		111.982	112.471	2.90	2.79	4.00	-0.20	220
<b>Совкомфлот</b>										
SOVKOM'17 5.375%	USD	27/10/17		101.994	102.994	4.93	4.71	4.45	-0.03	415
<b>ГОСБАНКИ</b>										
<b>ВТБ</b>										
VTB'12 6.609%	USD	31/10/12		100.350	100.650	3.28	0.72	0.11	-0.15	307
VTB'15 6.465%	USD	04/03/15		107.408	107.903	3.30	3.10	2.31	-0.26	293
VTB'18 6.315%	USD	22/02/18		107.469	107.844	4.74	4.66	4.69	-0.47	388
VTB'18 6.875%	USD	29/05/18		109.703	110.204	4.90	4.80	4.76	-0.41	400
VTB'20 6.551%	USD	13/10/20		108.245	108.749	5.28	5.21	6.30	-0.26	392
VTB'35 6.25%	USD	30/06/35		107.499	107.999	5.66	5.62	12.66	-0.14	327
<b>Банк Москвы</b>										
BANK OF MOS'13 7.335%	USD	13/05/13		103.001	103.251	2.62	2.24	0.63	-0.13	230
BANK OF MOS'15 6.699%	USD	11/03/15		106.500	107.000	3.92	3.71	2.32	-0.02	355
BOM CAPITAL'15 6.699%	USD	11/03/15		99.095	100.095	7.10	6.66	2.32		683
<b>ВЭБ</b>										
VEB LEAS'16 5.125%	USD	27/05/16		104.489	104.789	3.81	3.72	3.36	-0.28	329
VEB'17 5.45%	USD	22/11/17		109.603	110.105	3.41	3.31	4.54	-0.09	257
VEB'20 6.902%	USD	09/07/20		118.865	119.367	4.06	3.99	6.25	-0.36	271
VEB'25 6.8%	USD	22/11/25		119.421	119.923	4.79	4.75	9.14	-0.48	278
<b>Газпромбанк</b>										
GAZPROMB'13 7.933%	USD	28/06/13		104.500	104.800	2.02	1.65	0.75	0.25	170
GAZPROMB'14 6.25%	USD	15/12/14		106.487	106.838	3.22	3.06	2.10	-0.01	286
GAZPROMB'15 6.5%	USD	23/09/15		108.483	108.882	3.50	3.37	2.71	-0.30	308
<b>РСХБ</b>										
ROSSELKH'13 7.175%	USD	16/05/13		103.760	104.135	1.39	0.84	0.64		105
ROSSELKH'14 7.125%	USD	14/01/14		106.125	106.625	2.37	2.00	1.27		204
ROSSELKH'14 9%	USD	11/06/14		111.375	111.750	2.24	2.03	1.61	0.12	189
ROSSELKH'17 6.299%	USD	15/05/17		111.374	111.878	3.62	3.51	4.06	0.12	291
ROSSELKH'18 7.75%	USD	29/05/18		119.456	119.960	3.90	3.81	4.72	0.06	298
ROSSELKH'21 6%	USD	03/06/21		102.994	103.619	5.10	4.92	3.33	-0.38	461
<b>Сбербанк</b>										
SBER'13 6.48%	USD	15/05/13		103.375	103.625	1.27	0.90	0.64	-0.25	93
SBER'13 6.468%	USD	02/07/13		103.875	104.250	1.47	1.01	0.77		114
SBER'15 5.499%	USD	07/07/15		107.973	108.271	2.53	2.42	2.61	-0.28	211
SBER'17 5.4%	USD	24/03/17		108.444	108.945	3.37	3.25	3.99	-0.02	268
SBER'21 5.717%	USD	16/06/21		108.719	109.344	4.50	4.42	6.99		303
<b>ЧАСТНЫЕ КОМПАНИИ</b>										
<b>Евраз</b>										

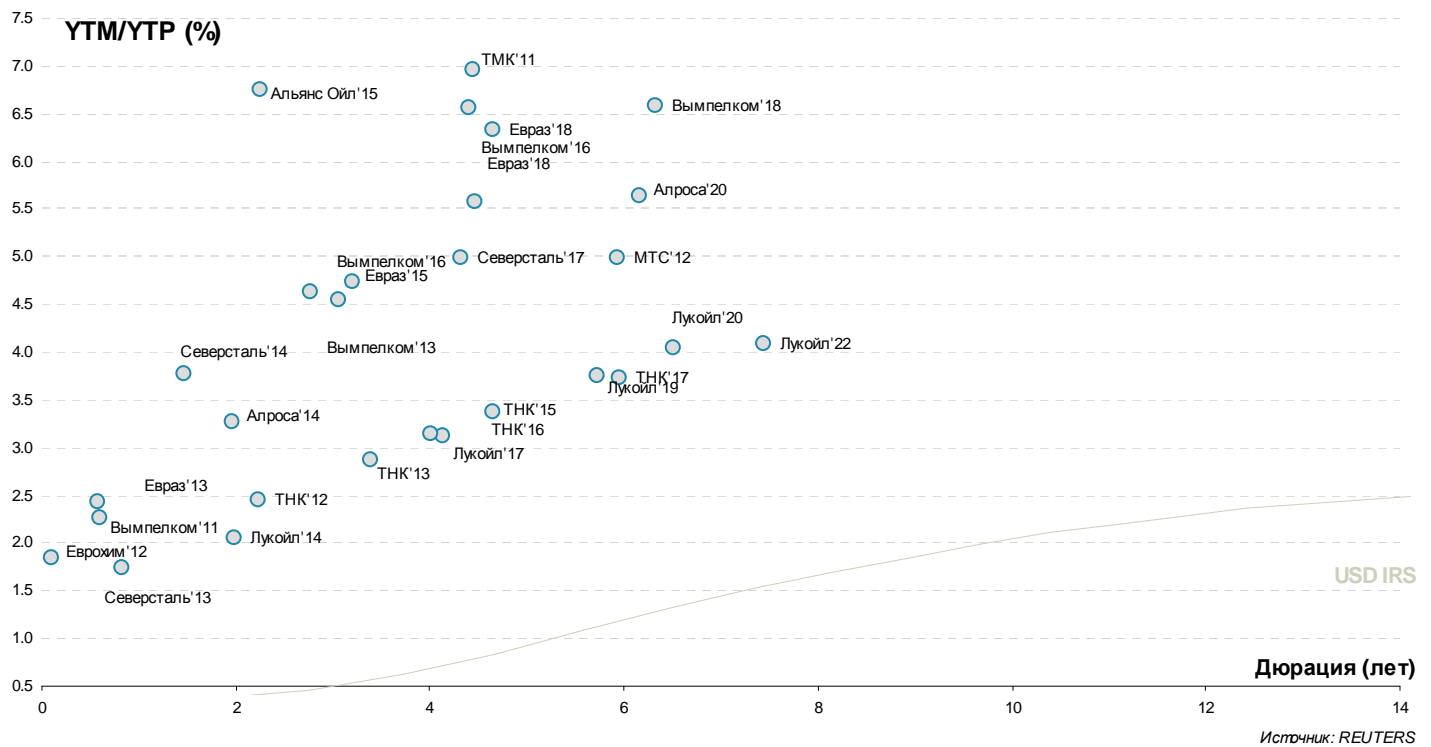
Выпуск	Валюта	Дата		Цена		Доходность		Дюрация	Изм-е, % (по покупке)	Z-спрэд
		Погашения		Покупка	Продажа	Покупка	Продажа			
EVRAZ'13 8.875%	USD	24/04/13		103.655	103.905	2.63	2.22	0.57		231
EVRAZ'15 8.25%	USD	10/11/15		110.125	110.750	4.74	4.53	2.77	0.61	433
EVRAZ'18 9.5%	USD	24/04/18		113.250	113.875	6.62	6.50	4.40	-0.03	582
EVRAZ'18 6.75%	USD	27/04/18		101.750	102.250	6.37	6.27	4.65	0.23	554
<b>Альянс Ойл</b>										
ALLIANCE OIL'15 9.875%	USD	11/03/15		106.500	107.500	6.97	6.54	2.26	0.91	669
<b>Алроса</b>										
ALROSA'14 8.875%	USD	17/11/14		111.346	111.829	3.38	3.16	1.97	-0.12	303
ALROSA'20 7.75%	USD	03/11/20		113.179	114.187	5.70	5.55	6.16	-0.06	436
<b>Вымпелком</b>										
VIMPELC'13 8.375%	USD	30/04/13		103.500	103.875	2.56	1.96	0.59	-0.16	223
VIP FIN'16 6.493%	USD	02/02/16		106.000	106.000	4.55	4.55	3.07		409
VIMPELC'16 8.25%	USD	23/05/16		111.502	112.020	4.80	4.65	3.20	-0.01	431
VIMPELC'18 9.125%	USD	30/04/18		116.650	117.165	5.62	5.52	4.48	-0.21	477
VIP FIN'21 7.748%	USD	02/02/21		106.880	107.880	6.66	6.51	6.34		529
<b>Лукойл</b>										
LUKOIL'14 6.375%	USD	05/11/14		108.786	109.086	2.12	1.99	1.98	-0.23	176
LUKOIL'17 6.356%	USD	07/06/17		113.911	114.317	3.16	3.07	4.13	-0.44	242
LUKOIL'19 7.25%	USD	05/11/19		121.503	122.020	3.78	3.70	5.72	-0.21	255
LUKOIL'20 6.125%	USD	09/11/20		113.987	114.496	4.09	4.02	6.52	-0.21	267
LUKOIL'22 6.656%	USD	07/06/22		120.066	120.829	4.13	4.04	7.44	-0.32	248
<b>МТС</b>										
MTS'20 8.625%	USD	22/06/20		122.909	123.426	5.02	4.95	5.93	-0.36	373
<b>НОВАТЭК</b>										
NOVATEK'16 5.326%	USD	03/02/16		107.000	108.000	3.12	2.82	3.12	0.27	264
NOVATEK'21 6.604%	USD	03/02/21		117.625	118.125	4.10	4.03	6.68		265
<b>Северсталь</b>										
SEVERSTAL'13 9.75%	USD	29/07/13		106.670	106.920	1.88	1.60	0.84	0.15	155
SEVERSTAL'14 9.25%	USD	19/04/14		108.084	108.584	3.92	3.61	1.46	-1.17	361
SEVERSTAL'17 6.7%	USD	25/10/17		107.415	107.919	5.03	4.92	4.32	0.05	426
<b>ТМК</b>										
TMK'18 7.75%	USD	27/01/18		102.973	103.973	7.07	6.85	4.45	0.29	632
<b>ТНК</b>										
TNK-BP'13 7.5%	USD	13/03/13		103.001	106.001	1.22	-4.70		-0.13	
TNK-BP'15 6.25%	USD	02/02/15		108.221	109.167	2.64	2.25	2.23	-0.02	227
TNK-BP'16 7.5%	USD	18/07/16		116.452	116.961	2.92	2.80	3.40	-0.01	237
TNK-BP'17 6.625%	USD	20/03/17		113.979	114.997	3.26	3.03	4.01	0.01	258
TNK-BP'18 7.875%	USD	13/03/18		121.869	122.911	3.46	3.27	4.65	0.05	258
TNK-BP'20 7.25%	USD	02/02/20		121.935	123.008	3.81	3.66	5.96	0.15	253
<b>ЧАСТНЫЕ БАНКИ</b>										
<b>Альфа-Банк</b>										
ALFA BANK'13 9.25%	USD	24/06/13		105.125	105.375	2.41	2.09	0.74		208
ALFA BANK'15 8%	USD	18/03/15		107.066	108.058	4.95	4.55	2.32	-0.01	461
ALFA BANK'17 7.875%	USD	25/09/17		109.392	110.392	5.70	5.48	4.14	-0.13	497
<b>Номос Банк</b>										
NOMOS BANK'12 9.25%	USD	17/12/12		101.500	101.750	2.93	1.93	0.24		259
NOMOS BANK'13 6.5%	USD	21/10/13		102.029	102.529	4.56	4.09	1.04	-0.01	428
NOMOS BANK'15 8.75%	USD	21/10/15		105.994	106.994	6.57	6.22	2.69	-0.04	622
<b>Промсвязьбанк</b>										
PROMSVYAZB'13 10.75%	USD	15/07/13		104.997	105.247	4.46	4.16	0.80	0.03	417
PSB FINANC'14 6.2%	USD	25/04/14		100.248	100.748	6.03	5.70	1.51	-0.25	578
PROMSVYAZB'15 12.75%	USD	27/05/15		110.260	111.260	8.39	8.00	2.30	-0.01	816
PROMSVYAZB'16 11.25%	USD	08/07/16		107.114	109.114	8.99	8.39	3.16	-0.05	864
<b>ХКФБ</b>										
HOME CREDIT'14 7%	USD	18/03/14		103.258	103.758	4.72	4.38	1.45		442



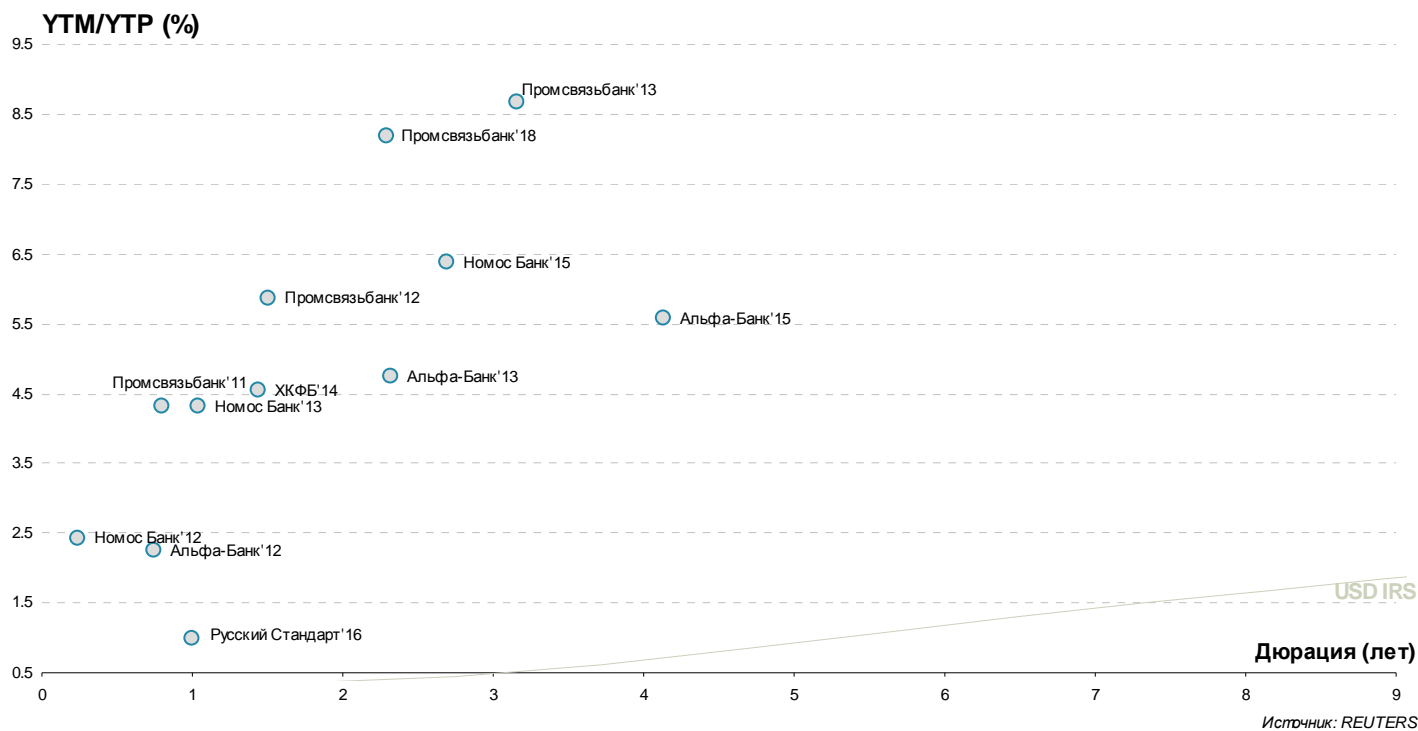
## Госбанки



## 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](mailto:kopelovich@zenit.ru)  
[konstantin.pospelov@zenit.ru](mailto: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](mailto:j.shabanova@zenit.ru)  
[m.simagin@zenit.ru](mailto:m.simagin@zenit.ru)  
[a.valkanov@zenit.ru](mailto:a.valkanov@zenit.ru)  
[y.parshina@zenit.ru](mailto:y.parshina@zenit.ru)

### Аналитическое управление

Акции  
Облигации

[research@zenit.ru](mailto:research@zenit.ru)  
[firesearch@zenit.ru](mailto: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](mailto:v.evstifeev@zenit.ru)  
[k.sychev@zenit.ru](mailto:k.sychev@zenit.ru)  
[e.cherdakov@zenit.ru](mailto:e.cherdakov@zenit.ru)  
[d.chepragin@zenit.ru](mailto:d.chepragin@zenit.ru)  
[eugenia.lobacheva@zenit.ru](mailto:eugenia.lobacheva@zenit.ru)

### Управление рынков долгового капитала

Рублевые облигации

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

[ibcm@zenit.ru](mailto:ibcm@zenit.ru)

[d.ruchkin@zenit.ru](mailto:d.ruchkin@zenit.ru)  
[a.pashkevich@zenit.ru](mailto:a.pashkevich@zenit.ru)  
[f.akhmetova@zenit.ru](mailto:f.akhmetova@zenit.ru)  
[m.nikishova@zenit.ru](mailto:m.nikishova@zenit.ru)  
[vera.panova@zenit.ru](mailto:vera.panova@zenit.ru)  
[a.basov@zenit.ru](mailto: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.