

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный обзор

Основные события /стр. 2/

Внешний рынок долга /стр. 3/

- Греция вновь заставляет рынки нервничать
- Обама дарит надежду на смягчение налогового-бюджетного «тупика»

Денежно-кредитный рынок /стр. 4/

- Ставки МБК подрастают по мере приближения налогового периода
- Рубль не находит идей для дальнейших движений

Российский долговой рынок /стр. 5/

- Евробонды неизменны без ценовых ориентиров США
- Локальный рынок стоит на месте

Корпоративные события /стр. 6/

- РУСАЛ: очередное ухудшение кредитных метрик компании в отчетности за 3К12, бумаги выглядят малопривлекательно
- НОВАТЭК: сильная отчетность за 3К12, бумаги компании предлагают минимальные премии

Первичный рынок /стр. 9/

Приложения

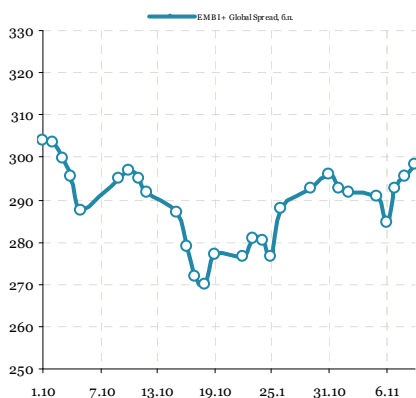
- Результаты торгов рублевыми облигациями на ММВБ /стр. 10/
- Карты доходности рублевого рынка /стр. 21/
- Результаты торгов евробондами /стр. 22/
- Карты доходности рынка евробондов /стр. 25/

Динамика ключевых показателей

	знач.	Δ за день	за 6 месяцев:		
			MIN.	MAX.	
Внешний рынок долга					
UST-10 yield	1.61	■	0.00	1.39	1.87
UST-10-2Y sprd	135	■	0	117	162
EMBI+ Glob.	298	▲	3	270	441
EMBI+ Rus sprd	168	▲	4	141	332
Russia' 30 yield	2.87	▲	0.01	2.72	4.45
Денежный рынок					
Libor-3m	0.31	■	0.00	0.31	0.47
Euribor-3m	0.19	▼	0.00	0.19	0.69
MosPrime-1m	6.62	■	0.00	6.21	6.89
Корсчета в ЦБ	718.8	▲	44.0	446	1032
Депоз. в ЦБ	105.5	▼	-5.1	65	238
NDF RU 3m	6.2	▲	0.0	6	7
Валютный рынок					
USD/RUB	31.634	▲	0.059	30.38	33.67
EUR/RUB	40.201	▲	0.050	38.97	41.81
EUR/USD	1.271	▼	0.000	1.21	1.31
Корзина ЦБ	35.55	▲	0.054	34.27	37.28
DXU Индекс	80.793	▲	0.034	78.85	84.01
Фондовые индексы					
RTS	1404.3	▼	-1.3%	1228	1589
Dow Jones	12815.1	▼	0.00%	12101	13610
DAX	7168.8	▲	0.07%	5969	7452
Nikkei 225	8837	▼	-0.90%	8296	9232
Shanghai Comp.	2071.5	▼	-0.12%	2004	2452
Сырьевые рынки					
Нефть Urals	105.8	▲	0.05%	88	117
Нефть Brent	107.3	▲	0.04%	89	117
Золото	1731.5	▲	0.04%	1540	1790
CRB Index	291.9	▲	0.13%	267	321

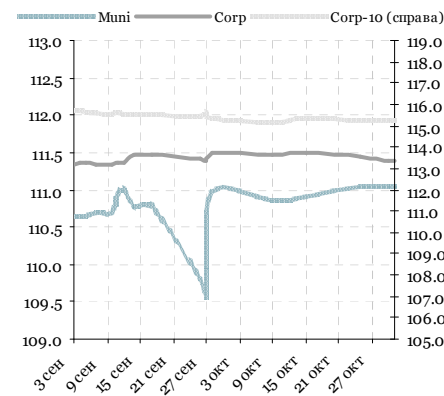
Источник: Reuters, Bloomberg, ЦБ

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	119.3	▲	0.19	107.5	119.3
Muni	111.0	▼	0.00	109.6	112.8
Corp	111.4	▲	0.00	110.7	112.1
Corp-10	115.3	▼	-0.01	115.1	117.8
Total Return					
OFZ	273.9	▲	0.49	233.3	273.9
Muni	348.3	▲	0.12	324.8	348.3
Corp	346.3	▲	0.08	323.6	347.7
Corp-10	347.7	▲	0.08	324.6	347.7
Объем торгов в сегменте (млн руб.)					
OFZ	736	▲	412	0	22 514
Muni	1 422	▲	998	10	6 146
Corp	9 103	▲	3 401	19	44 858

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Главные новости

Fitch Ratings подтвердило долгосрочный РДЭ в иностранной валюте Промсвязьбанка на уровне «ВВ-» со «стабильным» прогнозом. /Интерфакс/

Банк «Ак Барс» разместил трехлетние еврооблигации на 500 млн долл., доходность составила 8,75% годовых. /Интерфакс/

Ставка первого купона по пятилетним облигациям Краснодарского края выпуска 34004 объемом 12 млрд руб. установлена по результатам сбора заявок на уровне 8,95% годовых. Займ имеет амортизационную структуру погашения номинала. /Финам/

Основные события: вне рынка / на рынке

Вчера: 12.11.2012 – понедельник

- **Выплата купона:** Пробизнесбанк, 2016 (LPN) (11.75%, 3.6 млн долл.), ССМО ЛенСпецСМУ, 2015 (CLN) (9.75%, 3.6 млн долл.), Ипотечный агент Возрождение 1, класс А (8.95%, 66.1 млн руб.), Евраз Груп, 2015 (8.25%, 30.9 млн руб.), Банк Москвы, 2017 (LPN) (6.02%, 12 млн долл.), ТМК, 2015 (CNY) (5.25%, 5.4 млн руб.), РВК-Финанс, 03 (9%, 134.6 млн руб.), Сбербанк России ОАО, 2014, CHF (3.5%, 14 млн руб.), ING Commercial Banking Россия, 02 (8.61%, 108.5 млн руб.)
- **Оферта:** Росгосстрах, 02 (5 млрд руб.)
- **Погашение:** Микро Капитал, 2012-1, EUR (1 млн евро)
- **Размещение:** Нижне-Ленское-Инвест, 04 (1.2 млрд руб.)

Сегодня: 13.11.2012 – вторник

Статистика США: Monthly Budget Statement

- **Выплата купона:** Новоліпецкий металлургический комбинат, БО-07 (8.95%, 446.3 млн руб.), МТС, 07 (8.7%, 433.8 млн руб.), МТС, 08 (8.15%, 609.6 млн руб.), ЮниКредит Банк, 04 (7%, 349 млн руб.), Русфинанс Банк, 10 (7.9%, 78.8 млн руб.), Алеф-Банк, 01 (10%, 24.9 млн руб.), Лизинговая компания УРАЛСИБ, БО-06 (11.5%, 71.7 млн руб.), Белгородская область, 34006 (8%, 99.7 млн руб.), Банк Москвы, 2013 (LPN) (7.335%, 18.3 млн долл.), Белгородская область, 24003 (7.98%, 60 млн руб.)

Завтра: 14.11.2012 – среда

Статистика Еврозоны: Industrial production

Статистика США: PPI, Advance Retail Sales, Minutes of FOMC Meeting

- **Выплата купона:** Внешпромбанк, 01 (10.5%, 78.5 млн руб.), Русфинанс Банк, 11 (7.9%, 78.8 млн руб.), Интурист, ВАО, 2012 (CLN) (9.75%, 0.1 млн долл.), РейлТрансАвто (РТА), 02 (12%, 44.9 млн руб.), ДИГ-Банк, 04 (11%, 0.6 млн руб.), РЖД, 09 (6.9%, 516.1 млн руб.)
- **Оферта:** Группа Разгуляй, БО-16 (3 млрд руб.), ТД Спартак-Казань, 03 (1 млрд руб.)
- **Погашение:** Внешпромбанк, 01 (1.5 млрд руб.)

Внешний рынок долга

Греция вновь заставляет рынки нервничать

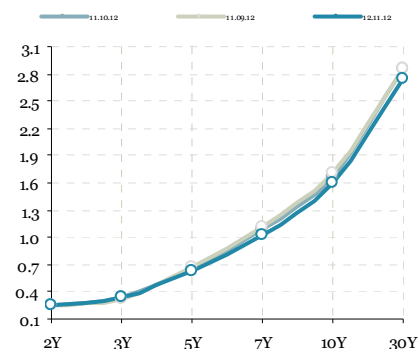
Начало новой недели на международных площадках выдалось спокойным. После сильных распродаж на прошлой неделе, вчера давление на риск уменьшилось. Сейчас все взгляды направлены на Грецию, парламент которой в ночь на понедельник одобрил проект «урезанного» в части расходов бюджета на 2013 г. Тем не менее, заседание Еврогруппы вчера отложило принятие решения по выделению стране очередного транша финансовой помощи до 20-го ноября. По сообщениям представителей еврогруппы и МВФ это время требуется для решения оставшихся вопросов к Афинам, с целью убедиться в том, что все необходимые предварительные действия были выполнены в полном объеме. Греции в пятницу необходимо погасить долги на 5 млрд евро. Учитывая то, что основным держателями Греческого долга являются национальные банки, шансы на то, что Афины смогут рефинансировать эту задолженность и избежать технического дефолта высоки. В то же время, несоблюдение страной прогнозных экономических параметров в текущем году говорит о том, что Греция продолжит негативно влиять на рынки, поскольку это потребует пересмотра программы помощи в большую сторону.

Обама дарит надежду на смягчение налогово-бюджетного «тупика»

В США ключевой темой остается попытка переизбранного президента Обамы договориться с республиканским большинством Конгресса о мерах поддержки экономики и смягчения негативного эффекта от автоматического повышения налогов и урезания расходов бюджета в 2013 г. И демократы, и консерваторы видят необходимость действовать, поскольку иначе экономика США рискует вновь скатиться в рецессию в следующем году. Отправной точкой для этих переговоров станет предложение Обамы усилить налоговое бремя для самых состоятельных граждан США через расширение налогооблагаемой базы и отмены льгот. Сегодня Обама проведет встречу с профсоюзами, завтра – с руководителями крупнейших компаний США, в пятницу начнется фактически первый этап переговоров с лидерами Конгресса.

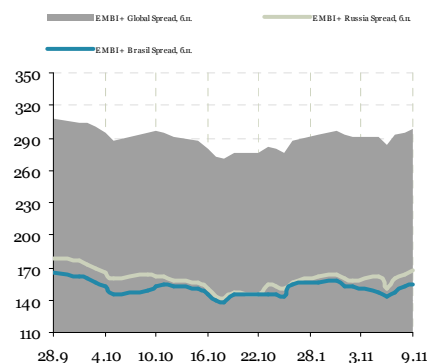
Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Кривая US Treasures



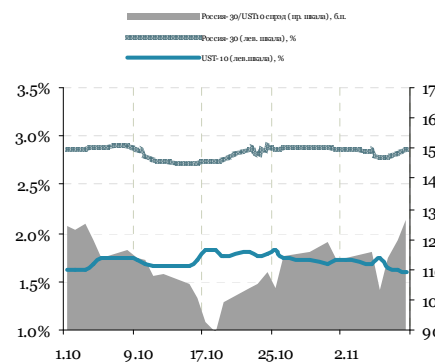
Источник: Reuters

Спрэды EMBI+ (Россия, Бразилия)



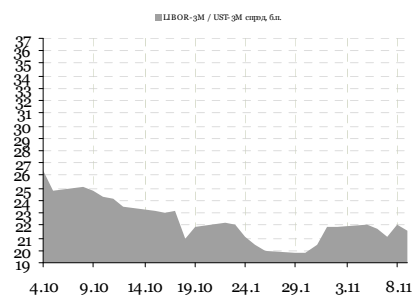
Источник: Bloomberg

Спрэд Россия-30 / UST-10Y



Источник: Reuters

Спрэд LIBOR-3M / UST-3M



Источник: Reuters

Денежно-кредитный рынок

Ставки МБК подрастают по мере приближения налогового периода

Старт новой недели на локальном денежно-кредитном рынке выдался напряженным, условия рынка немного ухудшились в ответ на приближающийся налоговый период ноября. На рынке МБК стоимость кредитов overnight поднялась в среднем на 25 бп. до 6.00% годовых, междилерское 1-дневное репо с облигациями обошлось дороже уровней пятницы на 20 бп. – под 6.10% годовых. Небольшое усиление дефицита ликвидности на рынке мог спровоцировать неудовлетворенный спрос в Центробанке. Так, объем сделок 1-дневного репо с ЦБ РФ вчера составил 120 млрд руб. при спросе в 154 млрд руб. Сегодня утром сумма средств на корсчетах и депозитах банков в ЦБ РФ увеличилась на 38.8 млрд руб. до 824.3 млрд руб.

На текущей неделе стартует налоговый период ноября, до четверга предстоит провести платежи по страховым взносам в фонды (около 230 млрд руб.). Стоит отметить, что рынок еще не в полной мере восстановился, о чем свидетельствуют относительно высокий уровень краткосрочных процентных ставок, а также задолженность по репо перед ЦБ РФ (1.3 трлн руб.). Таким образом, новый налоговый период неизбежно вызовет очередной всплеск процентных ставок до локальных максимумов.

Рубль не находит идей для дальнейших движений

Валютные торги понедельника завершились нейтрально для рубля, курс бивалютной корзины снизился на 2 коп. до отметки 35.48 руб. Внутренний фон не предоставляет рублю конкретных идей: сохранение хронического дефицита ликвидности на денежном рынке уже не влияет на позиции рубля. Внешние факторы были умеренно позитивными, но не более того. Нефть торгуется в рамках среднесрочного коридора (для Brent это 106-110 долл. за барр.), а коррекционное движение рискованных активов вверх выглядит ненадежным. Учитывая такой набор факторов, рубль, вероятно, продолжит консолидацию вблизи текущих значений.

Торги на валютном рынке в пятницу завершились негативно для рубля. Курс бивалютной корзины поднялся по итогам дня на 11 коп. до отметки 35.50 руб. На протяжении российской сессии котировки нефти торговались вблизи уровней предыдущего дня, баррель Brent стоил порядка 107 долл. и лишь к завершению суток сумел подняться до 109.50 долл. Начало новой недели для рубля выглядит нейтральными: рост котировок нефти укладывается в диапазон краткосрочной волатильности, тогда как спрос на риск остается невелик.

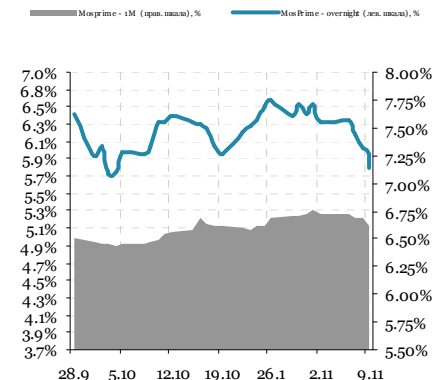
Денежно-кредитный рынок – основные события на неделе

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		120
Вторник	Аукцион Казначейства	35 дней, 50 млрд руб., от 6.3% годовых
Среда	Аукцион ОФЗ	ОФЗ 26207 (15 лет), 25 млрд руб.
	Возврат Казначейству	50 млрд руб.
	Купоны ОФЗ	2.9 млрд руб.
Четверг	Аукцион Казначейства	35 дней, 50 млрд руб., от 6.3% годовых
	Уплата налогов	Страховые взносы в фонды (~230 млрд руб.)
Пятница	Возврат Казначейству	50 млрд руб.

Источник: ЦБ РФ, Минфин, Фонд ЖКХ

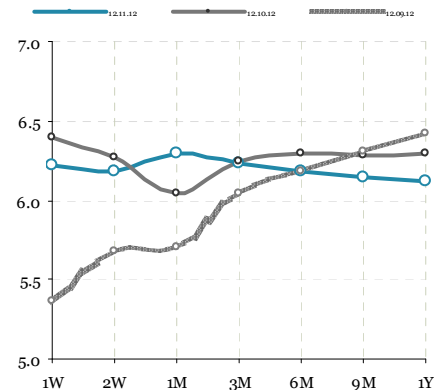
Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Ставки МБК



Источник: Reuters, ЦБ

Кривая NDF



Источник: Reuters

Российский долговой рынок

Евробонды неизменны без ценовых ориентиров США

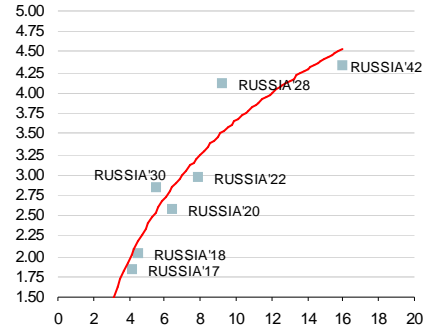
Российский сегмент в понедельник выглядел малоактивно по причине выходного дня в США и отсутствия ценовых ориентиров со стороны рынка UST. Котировки суверенной кривой в течение дня простояли на пятничных отметках, котировки в корпоративном секторе менялись разнонаправлено, но находились в узких ценовых диапазонах, не превышающих 10 бп. Хуже рынка выглядели дальние выпуски GAZPRU'34 и GAZPRU'37, потерявшие в ценах 40-45 бп, схожий результат показал дальний VTB'35, подешевевший на 40 бп.

Локальный рынок стоит на месте

Локальный рынок в понедельник не отличался заметными ценовыми изменениями. Котировки вдоль кривой ОФЗ колебались в районе пятничных отметок, однако сделки на дальнем участке кривой проходили ближе к оферам, т.е. на 5-10 бп выше значений пятницы, а торговая активность находилась на среднем уровне. Корпоративный сектор находился в аморфном состоянии: точечные сделки проходили в основном в районе короткой дюрации, ближе к среднему участку кривой активность присутствовала разве что в выпуске МСП Банк 02 (УТР 9.01%/D 1.65г. +234 бп к ОФЗ), завершившем день ростом на 25 бп.

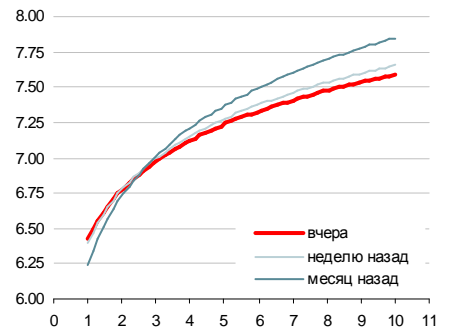
Кирилл Сычев
k.sychev@zenit.ru

Суверенные еврооблигации



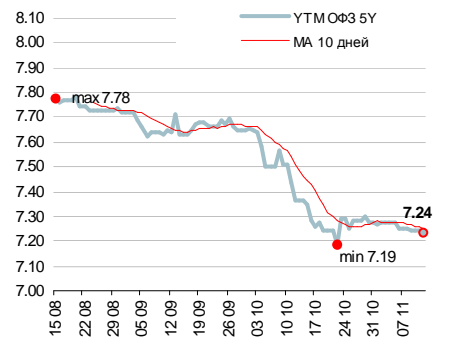
Источник: Reuters

Кривая ОФЗ



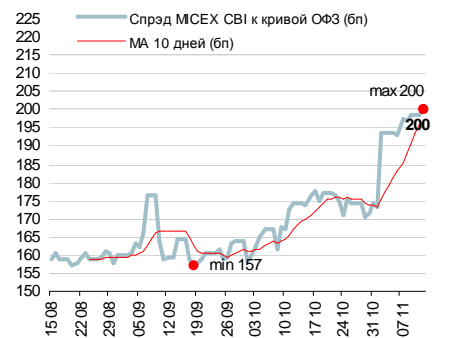
Источник: Reuters, расчеты Банка ЗЕНИТ

Доходности кривой ОФЗ в точке 5 лет



Источник: Reuters, расчеты Банка ЗЕНИТ

Спред индекса корп. облигаций ММВБ к кривой ОФЗ



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ



Корпоративные события

РУСАЛ: очередное ухудшение кредитных метрик компании в отчетности за 3К12, бумаги выглядят малопривлекательно

Вчера РУСАЛ (NR), крупнейший мировой производитель алюминия, опубликовал финансовую отчетность за 3К12. Сокращение объемов реализации алюминия в 3К12 (кв/кв) и снижающиеся уже 6-й квартал подряд цены на алюминий предопределили слабые результаты компании.

- В 3К12 РУСАЛ сократил продажи алюминия и сплавов на 3.5% к/к (до 1 030 тыс. тонн), при этом производство металла сохранилось на уровне предыдущего квартала и составило 1 042 тыс. тонн (-0.2% кв/кв). Консолидированная выручка РУСАЛа в 3К12 снизилась на 18.9% г/г (до 2 563 млн. долл.), в основном, за счет снижения доходов от продажи алюминия. Несмотря на рост продаж на 1.9% г/г, выручка компании от реализации алюминия и сплавов снизилась в 3К12 на 19.3% г/г (до 2 178 млн. долл.) – решающее влияние на динамику показателя оказало снижение средней цены реализации на 20.8% г/г (до 2 115 тыс. долл./тонна).
- В 3К12 компания зафиксировала операционный убыток в размере 27 млн. долл., а показатель EBITDA снизился до 130 млн. долл. (на 81.6% г/г), что было обусловлено сохранением показателя себестоимости на уровне предыдущего года (-0.7% г/г) на фоне значительного сокращения выручки. Рентабельность по EBITDA сократилась на 17.2 пп г/г – до 5.1%.
- Расходы на капвложения компании в 3К12 составили 90 млн., снизившись на 38.8% кв/кв. В то же время, свободный денежный поток РУСАЛа сократился на 39.8% кв/кв – до 121 млн. долл. Отметим, что презентуя отчетность за 3К12 РУСАЛ вновь снизил прогноз по объему мирового потребления алюминия в 2012 г. (с 47.5 до 47.3 млн. тонн), при этом, по оценке, компании в 2012 г. будут остановлены около 4.5 млн. тонн мощностей по выпуску алюминия из-за низких цен на металл, находящихся ниже точки безубыточности большинства производителей. Сам РУСАЛ намерен сократить выпуск алюминия на 4-х наименее эффективных предприятиях: до конца 2012 г. общее снижение производства может составить до 150 тыс. тонн (сокращения производства затронет Надвоицкий, Богословский, Волховский и Новокузнецкий алюминиевые заводы) в рамках реализуемой компанией программы повышения эффективности, предполагающей сокращение 275 тыс. тонн неэффективных мощностей до конца 2018 г. Выбытие мощностей будет компенсироваться за счет ввода в строй новых высокоэффективных мощностей, в первую очередь, Богучанского алюминиевого завода (проектная мощность – 588 тыс. тонн в год).
- В 3К12 долг РУСАЛа вырос незначительно (+1.1% кв/кв) и составил 11 604 млн. долл., при этом доля краткосрочных обязательств в структуре долга немного выросла – до 6.7% (+2.6 пп к 2К12). Несмотря на относительно стабильную величину долга, показатели долговой нагрузки РУСАЛа по состоянию на конец 3К12 существенно ухудшились вследствие дальнейшего выбытия из расчета скользящего показателя EBITDA LTM высоких результатов 2011 г. Долговая нагрузка компании выросла до 10x в терминах Ч.Долг/EBITDA LTM (против 6.6x на конец 2К12), при этом покрытие процентных платежей EBITDA снизилось до 0.9x (против 2.3x на конец 2011 г.).
- Вместе с тем, как смягчающий фактор можно отметить низкую величину краткосрочного долга компании, который полностью покрывается за счет накопленной на балансе ликвидности (777 против 894 млн. долл.), а также намерение РУСАЛа до конца 2012 г. досрочно выплатить долг с погашением в 1П13 на сумму не менее 406 млн. долл. Кроме того отметим, что в октябре 2012 г. компания достигла соглашения с кредиторами о продлении до конца 2013 г. периода, в рамках которого не будет проводиться тестирование ковенант по синдицированному кредиту на 4.75 млрд. долл., ограничивающих долговую нагрузку на уровне 4.5x Долг/EBITDA.

Евгений Чердаков
e.cherdakov@zenit.ru

Ключевые финансовые показатели ОК РУСАЛ за 3К12

млн. долл.	3К12	3К11	% %
Выручка	2 563	3 162	-18.9%
ЕБИТДА	130	705	-81.6%
Операционная прибыль	(27)	552	-
Чистая прибыль	(118)	432	-
Рентабельность по EBITDA	5.1%	22.3%	-17.2 пп
Операционная рентабельность	-	17.5%	-
Чистая рентабельность	-	13.7%	-
Операц. ден.поток до изм. ОК	70	687	-89.8%
Чистые инвестиц. в обор. кап. (ОК)	(159)	331	-
Чистый операцион. ден. поток	211	347	-39.2%
Чистое изменен. денег. средств	277	210	31.9%

млн. долл.	3К12	2К12	% %
Активы	25 624	24 679	3.8%
в т.ч. денежные средства	894	622	43.7%
Долг	11 604	11 477	1.1%
доля краткосрочного долга	6.7%	4.1%	2.6 пп
Чистый долг	10 710	10 855	-1.3%
Капитал	10 756	10 068	6.8%
CAPEX	90	147	-38.8%
CAPEX/EBITDA	0.7x	0.4x	-
FCF	121	201	-39.8%
Долг/EBITDA LTM	10.8x	7.0x	-
Ч. Долг/EBITDA LTM	10.0x	6.6x	-
EBITDA/Процентны уплаченные	0.9x	2.3x	-
Долг/Капитал	1.1x	1.1x	-

Источник: Данные Компании, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика операционных результатов ОК РУСАЛ в 3К12

тыс. тонн	3К12	3К11	% %
Производство бокситов	2 864	3 555	-19.4%
Производство глинозема	1 740	2 046	-15.0%
Выпуск первичного алюминия	1 042	1 041	0.1%
Реализация алюминия и сплавов	1 030	1 011	1.9%

Источник: Данные Компании, расчеты Банка ЗЕНИТ

Выпуски РУСАЛа, торгующиеся с премией 800-810 бп к ОФЗ, являются сейчас одними из самых доходных не только среди металлургов, но и на рублевом рынке вообще, что отражает слабый кредитный профиль компании и невозможность осуществления РЕПО с ЦБ, а также перспективу дальнейшего ухудшения кредитных метрик компании вследствие сохранения негативной динамики цен на алюминий, вероятность чего до конца года достаточно высока. С учетом того, что ликвидные ломбардные выпуски Мечела (-/B2/-) предлагают большую доходность, бумаги РУСАЛа могут быть интересны лишь в целях диверсификации портфеля высокорисковым инвесторам, не чувствительным к отсутствию Ломбарда ЦБ.

Корпоративные события

НОВАТЭК: сильная отчетность за 3К12, бумаги компании предлагают минимальные премии

В конце прошлой недели крупнейший независимый производитель газа – Новатэк (BVB-/Вааз/BVB-) – опубликовал финансовые результаты за 3К12, которые мы оцениваем как сильные.

- В 3К12 Новатэк снизил добычу газа на 2.5% г/г – до 12 948 млн. кубометров, тогда как добыча жидких углеводородов (УВ) в отчетном периоде выросла на 5.5% г/г – до 1 049 тыс. тонн. Отметим, что снижение газодобычи в 3К12 наблюдалось на всех основных месторождениях и было обусловлено тем, что компания форсировала закачку газа в ПХГ во 2К12 (увеличилась на 870 млн. кубометров по сравнению с 2К11), что бы снизить расходы на транспортировку газа в связи с повышением тарифов на прокачку с 1 июля 2012 г. – в результате объемы закачки в ПХГ в 3К12 снизились на 732 млн. кубометров.
- Продажи газа в 3К12 выросли на 10.1% г/г и составили 13 507 млн. кубометров, при этом в отчетном периоде компания продолжила наращивать поставки газа конечным потребителям, объем которых увеличились до 8 719 млн. кубометров (+25.2% г/г.), а их доля в натуральных продажах выросла до 64.6% (против 56.8% в 3К11). В то же время, продажи газа «на скважине» в 3К12 снизилась до 4 788 млн. кубометров (-9.7% г/г). Реализация жидких УВ в 3К12 заметно подросла по сравнению с предыдущими кварталами, увеличившись на 14.2% г/г – до 1 065 тыс. тонн.
- Выручка Новатэка в 3К12 выросла на 31.8% г/г и составила около 52.7 млрд. руб., операционные расходы росли сопоставимыми темпами (+30.2% г/г). В результате, операционная прибыль компании увеличилась на 35.7% г/г (до 23.2 млрд. руб.), EBITDA – на 33.9% г/г (до 25.3 млрд. руб.). Операционная рентабельность Новатэка в 3К12 составила 44% (+1.2 пп г/г), рентабельность по EBITDA – 48% (+0.7 пп г/г).
- Объем CAPEX, профинансированных Новатэком в 3К12, составил около 11.5 млрд. руб. (или 0.5x EBITDA), немного снизившись по сравнению со 2К12 (-6.5% кв/кв). Свободный денежный поток компании в 3К12 составил 12.3 млрд. руб. против 0.3 млрд. руб. в предыдущем квартале. Отметим, что общие капитальные расходы в 2012 г. должны составить около 53 млрд. руб., из которых на текущий момент профинансировано около 30 млрд. руб. С учетом накопленных на балансе денежных средств и генерируемого компанией денежного потока мы не видим сложностей с финансированием инвестпрограммы Новатэка в заявленном объеме.
- На конец 3К12 долг Новатэка сократился на 9.6% кв/кв – до 84.7 млрд. руб., при этом доля краткосрочного долга также немного сократилась – до 22.4% (-2 пп к 2К12). Сокращение долга в отчетном квартале, сопровождавшееся увеличением EBITDA и объема ликвидных активов на балансе, позволило снизить уровень долговой нагрузки компании до 0.7x Чистый долг/EBITDA LTM (против 0.9x на конец 2К12). Риски рефинансирования компании, на наш взгляд, также можно оценить как невысокие с учетом сильного операционного денежного потока и значительных запасов ликвидности на балансе (17.5 млрд. на конец 3К12).

Новые рублевые выпуски Новатэк БО-02-04 торгуются со спрэдом около 160 бп к ОФЗ, предлагая минимальную премию в 20 бп к выпускам Газпром Нефти. На еврооблигациях предлагаемая компанией премия также невелика: спрэды Новатэк'16 и Новатэк' 21 к суверенной кривой расширились с начала месяца на 40 бп и 20 бп соответственно, что дает премию Новатэк'16 к кривой Газпрома на уровне 50 бп, Новатэк'21 – на уровне 30 бп. В результате как новые рублевые бумаги, так и евробонд Новатэк'16, на наш взгляд, имеют минимальный потенциал сужения спрэдов, не превышающий в обоих случаях 25 бп.

Евгений Чердаков
e.cherdakov@zenit.ru

Ключевые финансовые показатели Новатэка по МСФО за 3К12

млрд. руб.	3К12	3К11	%
Выручка	52.7	40.0	31.8%
ЕВITDA	25.3	18.9	33.9%
Операционная прибыль	23.2	17.1	35.7%
Чистая прибыль	20.0	8.1	x2.5
Рентабельность по EBITDA	48.0%	47.3%	0.7 пп
Операционная рентабельность	44.0%	42.8%	1.2 пп
Чистая рентабельность	38.0%	20.3%	17.7 пп
Операц. ден.поток до изм. ОК	26.0	20.3	28.1%
Чист. инвест. в оборотн. кап. (ОК)	2.6	3.9	-33.3%
Чистый операцион. ден. поток	23.8	12.6	x1.9
Чистое увеличение ден. средств	4.6	2.7	70.4%

млрд. руб.	3К12	2К12	%
Активы	399.2	385.9	3.5%
в т.ч. денежные средства	17.5	15.8	10.8%
Долг	84.7	93.7	-9.6%
доля краткосрочного долга	22.4%	24.4%	-2.0 пп
Чистый долг	67.2	77.9	-13.7%
Капитал	282.2	262.5	7.5%
CAPEX	11.5	12.3	-6.5%
FCF	12.3	0.3	-
CAPEX/EBITDA	0.5x	0.6x	-
Долг/EBITDA LTM	0.9x	1.1x	-
Ч.Долг/EBITDA LTM	0.7x	0.9x	-
Долг/Капитал	0.3x	0.4x	-

Источник: Данные Компании, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика операционных результатов Новатэка в 3К12

	3К12	3К11	%
Добыча газа, млн. куб. м	12 948	13 279	-2.5%
Добыча жидких УВ, тыс. тонн	1 049	994	5.5%
Реализация газа, млн. куб. м	13 507	12 266	10.1%
в т.ч. "на скважине"	4 788	5 300	-9.7%
конечным потребителям	8 719	6 966	25.2%
Реализация жидких УВ, тыс. т	1 065	933	14.2%
в т.ч. стаб. газов. конденсат	737	658	12.0%
сжижен. углеводор. газ	202	208	-2.9%
сырая нефть	123	66	86.4%
нефтепродукты	3	1	-

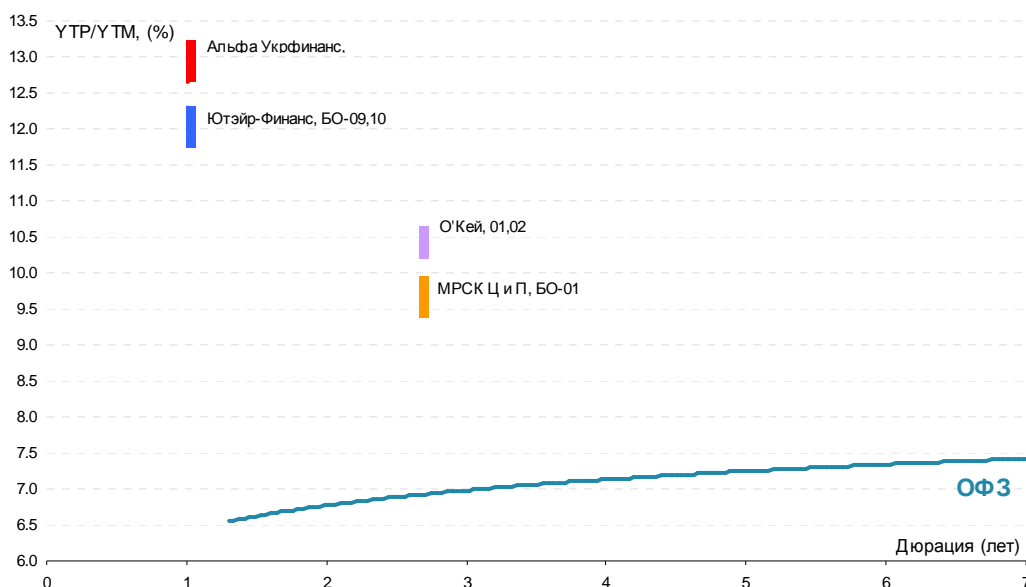
Источник: Данные Компании, расчеты Банка ЗЕНИТ

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
Нижне-Ленское-Инвест, 04	NR	нет	1 200	н/д	Конкурс	16.11.2012	н/д	1.5 г. / 5 лет
Ютэйр-Финанс, БО-09	NR	нет	1 500	11.74-12.28	14.11.2012	16.11.2012	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
Ютэйр-Финанс, БО-10	NR	нет	1 500	11.74-12.28	14.11.2012	16.11.2012	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
Альфа Укрфинанс, 01	NR	нет	3 000	12.63-13.16	16.11.2012	20.11.2012	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
О'Кей, 01	- / - / В+	да	2 000	10.25-10.62	XX.11.2012	XX.11.2012	нет / 2.66 г.	3 г. / 5 лет
О'Кей, 02	- / - / В+	да	3 000	10.25-10.62	XX.11.2012	XX.11.2012	нет / 2.66 г.	3 г. / 5 лет
МРСК Центра и Приволжья, БО-01	- / Ва2 / -	да	4 000	9.41-9.94	XX.11.2012	XX.11.2012	нет / 2.68 г.	нет / 3 г.

Источник: Interfax, Bloomberg, Cbonds

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
Ростелеком, 17	BB+ / - / BBB-	да	10 000	н/д / 100%	8.63-8.89	8.73	08.11.2012	да / 2.70 г.
Европлан, 03	- / - / BB-	да	3 500	1.5 / 100%	11.57-12.10	11.57	06.11.2012	нет / 1.84 г.
Русфинанс Банк, БО-03	- / Ваа3 / BBB+	да	4 000	1.1 / 100%	9.73-10.25	10.25	02.11.2012	нет / 1.86 г.
АПРОСА, БО-01	BB- / Ва3 / BB-	да	5 000	н/д / 100%	8.93-9.26	9.15	02.11.2012	нет / 2.66 г.
АПРОСА, БО-02	BB- / Ва3 / BB-	да	5 000	н/д / 100%	8.93-9.26	9.15	02.11.2012	нет / 2.66 г.
Связь-Банк, БО-01	BB / - / BB	да	5 000	1.2 / 100%	9.20-9.46	9.20	01.11.2012	нет / 1 г.
Юникредит Банк, БО-05	BBB / - / BBB+	да	5 000	2.0 / 100%	9.31	9.31	30.10.2012	нет / 1.88 г.
Трансфин-М, БО-11	NR	нет	2 000	н/д / 100%	н/д	10.78	29.10.2012	нет / 2.64 г.
Роснефть, 04	BBB- / Ваа1 / BBB	да	10 000	н/д / 100%	8.99-9.31	8.78	29.10.2012	нет / 4.17 г.
Роснефть, 05	BBB- / Ваа1 / BBB	да	10 000	н/д / 100%	8.99-9.31	8.78	29.10.2012	нет / 4.17 г.
МОЭСК, БО-02	BB- / Ва2 / -	да	5 000	3.7 / 100%	8.99-9.20	8.99	29.10.2012	нет / 2.69 г.
Почта России, 02	- / - / BBB	да	3 000	1.1 / 100%	8.89-9.10	8.89	26.10.2012	нет / 2.7 г.
Почта России, 03	- / - / BBB	да	3 000	1.1 / 100%	8.89-9.10	8.89	26.10.2012	нет / 2.7 г.
Почта России, 04	- / - / BBB	да	3 000	1.1 / 100%	8.89-9.10	8.89	26.10.2012	нет / 2.7 г.
Юникредит Банк, БО-04	BBB / - / BBB+	да	5 000	2.0 / 100%	9.41-9.73	9.31	26.10.2012	нет / 1.88 г.
Внешпромбанк, БО-02	B / B2 / -	да	3 000	н/д / 100%	12.10-12.63	12.36	26.10.2012	нет / 1 г.
Группа ЛСР, 04	- / B2 / B	да	5 000	н/д / 56%	11.83-12.10	11.57	26.10.2012	нет / 1.84 г.
Банк Ингеза, БО-01	- / Ва1 / -	да	3 000	1.8 / 100%	9.73-10.25	9.99	25.10.2012	нет / 1.43 г.
РСХБ, 18	- / Ваа1 / BBB	да	5 000	н/д / 100%	8.52-8.58	8.52	25.10.2012	нет / 1.88 г.
Российский Капитал, 03	- / - / В+	да	3 000	1.1 / 100%	10.78-11.30	11.09	25.10.2012	нет / 1 г.
ФСК ЕЭС, БО-01	BBB / Ваа2 / -	да	10 000	2.7 / 100%	8.37-8.58	8.26	24.10.2012	нет / 2.3 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 25072		23/01/13	100.23	100.24	100.24	-0.06	30	365 569	5.93	0.20			150 000
ОФЗ 25078		06/02/13	100.00	100.17	100.17		7	51 891	6.00	0.24			100 000
ОФЗ 25065		27/03/13	102.15	102.25	102.25	-0.09	8	38 837	5.92	0.36			46 000
ОФЗ 26200		17/07/13	100.00	100.14					6.05	0.67			50 000
ОФЗ 26201		16/10/13	100.35	100.44	100.44	-0.01	2	10 850	6.19	0.90	7		47 000
ОФЗ 25076		13/03/14	100.68	100.70	100.70	-0.03	4	5 196	6.64	1.28	9	57	155 000
ОФЗ 25068		20/08/14	108.85	109.00	109.00	-0.10	4	10 101	6.63	1.62		60	45 000
ОФЗ 26202		17/12/14	108.86	109.10					6.75	1.88	1	76	40 000
ОФЗ 25071		26/11/14	102.80	102.95	102.90	-0.08	3	5 250	6.66	1.85		66	80 000
ОФЗ 25079		03/06/15	100.37	100.55	100.59	0.09	9	113 112	6.86	2.32	1	89	150 000
ОФЗ 25075		15/07/15	100.00	100.25					6.91	2.43	4	94	150 000
ОФЗ 25077		20/01/16	101.35	101.53	101.53	0.03	3	200 051	6.92	2.84		96	150 000
ОФЗ 46017		03/08/16	95.00	99.18					7.02	2.93	6	106	80 000
ОФЗ 26203		03/08/16	97.00	100.05	99.95	-0.10	3	60 000	7.03	3.29	1	106	150 000
ОФЗ 48001		31/10/18		99.40					8.17	3.55	111	220	24 000
ОФЗ 46019		20/03/19							8.35	3.50	129	238	26 000
ОФЗ 25080		19/04/17	101.60	101.78	101.75	0.10	1	10 000	7.05	3.85		107	150 000
ОФЗ 26206		14/06/17	101.65	101.75	101.75	0.10	5	106 832	7.07	3.87		109	150 000
ОФЗ 26204		15/03/18	102.45	102.75	102.55	-0.01	4	15 003	7.04	4.47		103	150 000
ОФЗ 46021		08/08/18	91.85	92.55					7.35	4.50	17	134	107 000
ОФЗ 46014		29/08/18		99.85					7.23	4.63	3	121	62 000
ОФЗ 26208		27/02/19	100.00	102.25	102.20	-0.10	5	25 002	7.18	5.08		113	150 000
ОФЗ 46005		09/01/19		79.20					7.91	5.50	62	181	27 000
ОФЗ 46018		24/11/21	86.00	96.00					7.49	6.16	15	132	133 000
ОФЗ 26205		14/04/21	102.15	102.40	102.30	0.05	7	108 509	7.36	6.38	0	116	150 000
ОФЗ 26209		20/07/22	102.10	102.35	102.20	0.10	16	124 491	7.41	6.92	1	114	150 000
ОФЗ 46022		19/07/23		89.09					7.87	7.35	44	154	45 000
ОФЗ 26207		03/02/27	105.00	105.10	105.10	0.05	13	367 211	7.70	8.67	18	119	150 000
ОФЗ 46020		06/02/36	88.00	89.50					8.15	10.89	52	135	135 000
ОФЗ 46012		05/09/29		105.00					6.52	11.21			40 000

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ И ГОРНОДОБЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

НорНикель

НорНикель ВОЗ		30/07/13	98.51	99.69					7.63	0.70	139	148	15 000
---------------	--	----------	-------	-------	--	--	--	--	------	------	-----	-----	--------

НЛМК

НЛМК ВО1		04/12/12	100.14						7.19	0.06			5 000
НЛМК ВО6		05/03/13	100.01	100.18	100.15	-0.03	1	10 000	7.33	0.31		111	10 000
НЛМК ВО2	19/06/13	17/12/14	100.55	100.65					7.89	0.58	175	172	5 000
НЛМК ВО3	19/06/13	17/12/14	100.55	100.75	100.61	0.03	5	50 000	7.81	0.58	167	164	5 000
НЛМК ВО4	08/09/14	07/09/15	100.00		99.90	0.30	3	3	8.47	1.71	178	245	5 000
НЛМК ВО7		11/11/14							8.53	1.79	181	253	10 000
НЛМК 7	16/03/15	05/09/22	100.01	100.09					8.63	2.15	182	265	5 000

ММК

ММК ВО1		15/11/12							9.48	0.01			5 000
ММК ВО5		04/04/13	99.86	100.00					8.15	0.39		194	8 000
ММК ВО8	15/08/13	12/02/15	86.00	100.04					8.33	0.74	207	219	5 000
ММК ВО4		27/02/14			98.83	-0.18	5	5	8.80	1.24	227	273	5 000
ММК ВО6		10/07/14	97.00	97.85	97.65	-0.03	1	13 998	8.93	1.55	229	290	5 000
ММК ВО7		22/07/14	97.00	97.85					8.91	1.59	226	288	5 000

Севсталь

Севсталь ВО2		15/02/13	100.45	100.55	100.55	0.05	9	47 730	7.63	0.26		141	10 000
Севсталь ВО4		15/02/13	100.43	100.79	100.44	-0.06	3	545	8.07	0.26		185	5 000

Апроса

Апроса 21	25/06/13	18/06/15	100.15	100.29					8.32	0.60	216	215	8 000
Апроса 22	28/06/13	23/06/15	100.01	100.30					8.24	0.61	207	207	8 000
Апроса 23		18/06/15	100.95	101.14	101.00	0.05	1	845	8.79	2.32	194	282	7 000
Апроса 20		23/06/15	100.84	101.14					8.75	2.33	190	278	3 000
Апроса ВО1		30/10/15	99.85	100.10					9.15	2.63	224	318	5 000
Апроса ВО2		30/10/15	100.00	100.10	100.05	0.04	3	29 951	9.13	2.63	222	316	5 000

Евраз

Евраз 1	22/03/13	13/03/20	100.35	100.45					8.40	0.36		219	10 000
Евраз 3	22/03/13	13/03/20	100.30	100.44	100.44	0.06	1	1	8.08	0.36		187	5 000
Сибметинвест 1	16/10/14	10/10/19	107.79	107.89					9.19	1.75	249	318	10 000
Сибметинвест 2	16/10/14	10/10/19	107.80	107.94					9.03	1.75	233	302	10 000
Евраз 2	26/10/15	19/10/20	101.25	101.35	101.10		1	5	9.74	2.62	283	377	10 000
Евраз 4	26/10/15	19/10/20	100.00	101.70	101.10	-0.25	3	15 100	9.74	2.62	283	377	5 000
Евраз 5	06/06/16	27/05/21	92.01	100.00					10.36	3.03	338	440	5 000
Евраз 7	02/06/16	25/05/21	92.01	100.00					10.36	3.02	338	440	15 000

Металлоинвест

Металлоинвест 1	16/03/15	07/03/22	99.75	99.80	99.64	-0.01	1	126	9.38	2.13	258	340	5 000
Металлоинвест 5	16/03/15	07/03/22	99.50	99.96					9.27	2.13	247	329	10 000
Металлоинвест 6	19/03/15	10/03/22	99.50	99.95					9.37	2.14	256	339	10 000

Мечел



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	
Мечел ВО1	11/11/11	09/11/12							15.88	0.00			5 000
Мечел ВО2		12/03/13	99.00	99.05	99.05	0.05	8	3 315	13.09	0.33	688		5 000
Мечел 5	16/04/13	09/10/18	96.00	108.00					-11.00	0.42			5 000
Мечел ВО3		24/04/13	98.50	99.00	99.00	0.50	2	108	12.45	0.45	625		5 000
Мечел 2	15/06/11	12/06/13	96.41	96.50	96.50		13	80 141	14.33	0.56	820	815	5 000
Мечел 4	25/07/13	21/07/16	99.50	100.45	100.00		1	1	11.72	0.68	550	557	5 000
Мечел ВО4	11/02/14	10/02/15	94.14	95.43	95.44	0.42	1	5	14.84	1.18	834	876	5 000
Мечел 15	18/02/14	09/02/21	91.00	92.19	91.40	-0.60	5	20	16.61	1.21	1009	1 053	5 000
Мечел 16	18/02/14	09/02/21	91.36	92.43	91.40	-0.80	8	764	16.61	1.21	1010	1 053	5 000
Мечел ВО5		07/04/15	99.50						11.81	2.22	499	583	5 000
Мечел ВО7		07/04/15	99.50						11.81	2.22	499	583	2 000
Мечел ВО11		07/04/15	99.50						11.81	2.22	499	583	3 000
Мечел ВО12		07/04/15	99.50						11.81	2.22	499	583	3 000
Мечел ВО6		07/04/15	99.50						11.56	2.15	475	558	2 000
Мечел 13	01/09/15	25/08/20	88.01	91.99					14.46	2.47	758	849	5 000
Мечел 14	01/09/15	25/08/20	89.12	89.50	89.13	-0.37	1	130	15.42	2.44	855	945	5 000
Мечел 17	02/06/16	27/05/21	80.22	84.50					15.69	2.97	872	973	5 000
Мечел 18	02/06/16	27/05/21	83.38	87.47					13.95	2.99	698	799	5 000
Мечел 19	07/06/16	01/06/21	83.02	85.00	84.00		4	474	14.78	3.00	780	882	5 000
ТМК													
ТМК ВО1		22/10/13	95.00	99.90					9.27	0.92	289	316	5 000
СУЭК													
СУЭК 1	05/07/13	26/06/20	100.35	100.41	100.37		11	11 885	8.90	0.62	272	273	10 000
РМК													
РМК 3	17/12/13	15/12/15	96.25	98.40					13.86	1.02	743	776	3 000
РМК 4	05/06/14	02/06/16	90.28	91.78					15.65	1.43	905	960	5 000
ЧТПЗ													
ЧТПЗ ВО1	05/06/12	04/12/12	100.02	100.10	100.10		4	466	10.79	0.06			5 000
КОКС													
КОКС ВО2		28/05/14	93.03	97.50	97.46	-0.13	15	4 360	10.80	1.41	420	475	5 000
Русал													
Русал 7	03/03/14	22/02/18	93.01	93.10	93.05	0.05	14	3 415	14.82	1.24	829	875	15 000
Русал 8	15/04/15	05/04/21	87.61	88.38					14.84	2.21	802	886	15 000
ИНФРАСТРУКТУРА													
РЖД													
РЖД ВО01		05/12/12	99.99	100.18	100.18	-0.02	2	401	6.46	0.06			15 000
РЖД 09	18/05/11	13/11/13							7.70	0.95	130	159	15 000
РЖД 10		06/03/14	108.77	109.00	108.99	-0.01	3	818	7.79	1.22	127	172	15 000
РЖД 23	29/01/15	16/01/25	102.14	102.30					8.07	2.01	130	209	15 000
РЖД 11		18/11/15	99.25	99.50					8.15	2.65	124	218	15 000
РЖД 16	06/06/16	05/06/17	99.10	99.30	99.10	-0.10	3	593	8.36	3.07	137	240	15 000
РЖД 19	16/07/18	08/07/24	100.10	100.35					8.31	4.65	111	229	10 000
ФСК ЭЭС													
ФСК ЭЭС 6	26/09/13	15/09/20	99.50	99.88					7.26	0.85	92	114	10 000
ФСК ЭЭС 8	26/09/13	15/09/20	99.50	100.10					7.58	0.85	124	146	10 000
ФСК ЭЭС 18	09/06/14	27/11/23	100.80	100.99	100.86	0.11	1	46 315	8.06	1.45	145	201	15 000
ФСК ЭЭС 15	23/10/14	12/10/23	96.51	101.40	101.38	0.28	3	27 600	8.12	1.82	140	212	10 000
ФСК ЭЭС ВО1	22/04/15	21/10/15	99.85	99.95	99.90		1	1	8.31	2.25	148	234	10 000
ФСК ЭЭС 10	24/09/15	15/09/20	98.65	99.30					8.20	2.60	130	223	10 000
ФСК ЭЭС 7	27/10/15	16/10/20	97.90	98.60					8.16	2.70	124	219	5 000
ФСК ЭЭС 12	22/04/16	19/04/19	97.01	100.00					8.26	3.06	127	230	10 000
ФСК ЭЭС 25	27/09/16	14/09/27	99.85	100.05	100.04	0.14	1	1	8.77	3.35	174	280	15 000
ФСК ЭЭС 21		06/10/27							8.94	3.81	184	296	00000 000
ФСК ЭЭС 9	24/10/17	16/10/20	96.75	97.45	97.45	0.05	7	66	8.82	4.16	168	283	5 000
ФСК ЭЭС 11	24/10/17	16/10/20	96.75	97.45	97.45	0.05	9	172	8.82	4.16	168	283	10 000
ФСК ЭЭС 19	18/07/18	06/07/23	96.00	97.00					8.81	4.55	162	280	20 000
ФСК ЭЭС 13		22/06/21	96.70	97.48	97.48	0.18	1	1	9.12	6.05	179	296	10 000
НМТП													
НМТП БО-2		29/04/15	99.07	100.80					9.20	2.25	237	323	4 000
Росавтодор													
Росавтодор 1		29/11/16	101.00	102.00					9.66	3.22	265	370	3 000
Росводоканал													
Росводоканал 3	11/11/13	09/11/15	95.01	99.70	99.57	0.31	6	1 414	9.69	0.98	328	359	3 000
Водоканал													
Водоканал 1		09/12/15	86.00	99.00					9.39	2.66	247	342	2 000
Западный СД													
Западный СД 1	29/04/16	13/05/31	98.80	99.30					9.37	2.95	240	341	5 000
Западный СД 2	29/04/16	13/05/31	99.30						9.19	2.95	222	323	5 000
Западный СД 3	24/02/17	06/02/32	86.00						9.31	3.58	224	334	5 000
Западный СД 4	24/02/17	06/02/32							9.50	3.58	243	353	5 000
Западный СД 5	24/02/17	06/02/32	86.00	100.20					9.35	3.58	228	338	5 000
Почта России													
Почта России 1	25/03/14	22/03/16		100.60					8.24	1.31	168	218	7 000
Почта России 2	23/10/15	18/10/19							8.89	2.70	197	292	00000 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	
Почта России 3	23/10/15	18/10/19							8.89	2.70	197	292	00000 000
Почта России 4	23/10/15	18/10/19							8.89	2.70	197	292	00000 000
НЕФТЬ и ГАЗ													
ГАЗПРОМ													
Газпром А9		12/02/14	99.46	100.50	99.95	0.35	1	30 000	7.39	1.20	88	131	5 000
Газпром А11		24/06/14	109.00	109.49	109.40	0.40	2	5	7.58	1.44	98	153	5 000
Роснефть													
Роснефть 4	23/10/17	17/10/22							8.78	4.16	164	279	00000 000
Роснефть 5	23/10/17	17/10/22							8.78	4.16	164	279	00000 000
Лукойл													
Лукойл БО-6		13/12/12	100.13	100.27					6.78	0.08		52	5 000
Лукойл БО-7		13/12/12							8.00	0.08		174	5 000
Лукойл 4		05/12/13	100.15	100.35	100.35	0.30	4	498	7.17	1.01	74	107	6 000
Газпром нефть													
Газпром нефть 3	15/01/13	12/07/16		100.87					8.49	0.18		225	8 000
Газпром нефть БО-5		09/04/13	100.01	100.05	100.02		1	50 000	7.20	0.41		100	10 000
Газпром нефть БО-6		09/04/13		100.03	100.03	0.03	7	22 352	7.17	0.41		97	10 000
Газпром нефть 11	03/02/15	25/01/22	92.00	100.55	100.56	-0.02	1	1	8.12	2.04	134	214	10 000
Газпром нефть 8		02/02/16	100.47	101.00	101.00	0.50	1	1	8.30	2.83	135	234	10 000
Газпром нефть 9	08/02/16	26/01/21	100.21	100.55					8.49	2.84	154	253	10 000
Газпром нефть 10	05/02/18	26/01/21	101.60	102.00					8.75	4.21	160	276	10 000
Газпром нефть 4	10/04/18	09/04/19	97.15	98.99	97.15	-0.60	2	2	9.07	4.44	189	306	10 000
НОВАТЭК													
НОВАТЭК БО-1		25/06/13	86.00	100.20					7.27	0.60	111	110	10 000
НОВАТЭК БО-2		12/10/15	100.00	100.09	100.00	0.04	1	1	8.52	2.63	161	255	10 000
НОВАТЭК БО-3		12/10/15	99.75	100.10					8.38	2.63	147	241	5 000
НОВАТЭК БО-4		12/10/15	99.75	100.10					8.50	2.63	159	253	5 000
ТАТНЕФТЬ													
Татнефть БО-1		20/09/13	99.25	99.99	99.95	0.44	2	832	7.43	0.84	110	130	5 000
Башнефть													
Башнефть 1	18/12/12	13/12/16	100.30	100.50	100.34	-0.26	2	706	8.94	0.10		268	15 000
Башнефть 2	18/12/12	13/12/16	100.00	100.61	100.61	0.13	2	473	6.14	0.10			15 000
Башнефть 3	18/12/12	13/12/16	100.20	100.52	100.51	0.02	2	100	7.17	0.10		91	20 000
Башнефть БО1	05/12/13	02/12/14	101.20	101.40	101.35	0.20	2	501	8.15	1.00	173	205	10 000
Башнефть 4	13/02/15	04/02/22	100.00						8.67	2.05	189	269	10 000
НК Альянс													
НК Альянс 3	30/07/13	21/07/20	99.90	100.25	99.97	0.07	1	60 000	9.99	0.69	376	384	5 000
НК Альянс БО-1		04/02/14	96.01	98.90	98.86	-0.15	8	1 906	10.50	1.16	400	442	5 000
НК Альянс 4	07/06/16	01/06/21	91.00	95.59					10.79	3.01	381	483	5 000
НК Альянс 6	10/06/16	04/06/21	91.00	99.46					10.10	3.02	312	414	7 000
Сахатранснефтегаз													
Сахатрнф2		26/07/13	98.70	99.00	98.70	-0.25	5	779	14.63	0.67	841	847	3 000
БК Евразия													
БК Евразия 1	22/06/16	20/06/18	90.00	100.00					9.60	3.08	261	364	5 000
ГОСБАНКИ													
ВТБ													
ВТБ 6	10/07/13	06/07/16	100.48	100.55	100.48	-0.07	5	31 686	8.02	0.64	183	186	15 000
ВТБ БО-6	21/12/12	19/12/14	100.10	100.13	100.10	-0.01	17	133 232	7.72	0.11		146	10 000
ВТБ БО-7	25/01/13	23/01/15	100.05	100.15	100.12	-0.02	3	13 000	7.54	0.20		130	10 000
ВТБ БО-1		15/03/13	99.85	100.09	99.95		3	10 910	7.97	0.33		176	5 000
ВТБ БО-2		15/03/13	99.86	100.05	99.95	0.05	1	100	7.97	0.33		176	5 000
ВТБ БО-5		15/03/13	99.95	100.10	99.99	-0.01	7	45 001	7.84	0.33		163	10 000
ВТБ БО-8	03/09/13	01/09/15	99.75	100.09					8.12	0.78	183	198	10 000
ВТБ 5		17/10/13	99.40	99.94					7.68	0.90	131	156	15 000
ВТБ БО-03	18/03/14	17/03/15	99.05	99.97	99.94	0.06	1	1	8.29	1.27	175	222	5 000
ВТБ БО-04	18/03/14	17/03/15	99.05	100.20					8.25	1.27	171	218	5 000
ВТБ БО-19		01/10/15	99.99						8.72	2.57	182	275	15 000
ВТБ БО-20		01/10/15	99.95						8.68	2.57	178	271	15 000
ВТБ 24 3	30/05/12	29/05/13	99.90	100.00					8.35	0.52	226	216	6 000
ВТБ 24 1-ИП	14/12/11	10/12/14	99.20	100.20	100.20	1.00	4	200	8.82	1.90	208	283	15 000
ВТБ 24 5	22/08/13	20/02/14	100.05	100.14	100.05	-0.13	2	109	8.27	0.76	199	213	8 000
ВТБ-Лизинг 2	08/01/13	07/07/15	99.06						7.68	0.16		143	10 000
ВТБ-Лизинг 4	12/03/13	07/06/16	98.77						8.26	0.29		204	5 000
ВТБ-Лизинг 8	07/05/13	01/08/17	99.90	100.50					7.91	0.45		171	5 000
ВТБ-Лизинг 1	07/11/13	06/11/14	99.55	100.40					8.41	0.84	208	228	8 000
ВТБ-Лизинг 3	10/09/13	07/06/16	98.80	99.60					7.70	0.68	147	155	5 000
ВТБ-Лизинг 9	05/02/14	02/08/17	99.20	99.50					8.79	1.05	235	270	5 000
ВТБ-Лизинг 7	04/06/14	30/11/16	99.80	100.50					8.96	1.15	247	288	5 000
ВЭБ													
ВЭБ 8	22/10/13	13/10/20		100.00					7.42	0.93	104	131	15 000
ВЭБ 21	10/03/15	17/02/32	99.75						8.45	2.13	165	247	15 000
ВЭБ 18	09/10/15	17/09/32	100.10	100.15	100.55	0.40	1	2	8.50	2.62	159	253	10 000
ВЭБ 19	15/10/15	23/09/32	100.01	100.15	100.05	-0.13	3	3	8.71	2.63	180	274	10 000
ВЭБ 9	24/03/16	18/03/21	97.56	98.10	97.50	-0.48	2	2	8.96	2.99	199	300	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	
ВЭБ 10	27/09/16	21/09/21							8.68	3.35	165	271	15 000
ВЭБ 6	17/10/17	13/10/20	97.00	97.49	97.50	0.65	8	40 511	8.71	4.15	157	272	10 000
ВЭБ-Лизинг													
ВЭБ-Лизинг 3	11/04/14	02/04/21		99.55	99.46	0.34	4	4	8.06	1.36	149	200	5 000
ВЭБ-Лизинг 8	28/10/14	19/10/21	100.50	101.25					8.42	1.84	169	242	5 000
ВЭБ-Лизинг 9	29/10/14	20/10/21	100.65	101.25					8.55	1.84	182	255	5 000
ВЭБ-Лизинг 6		31/01/17	100.25	100.65					8.95	1.96	219	296	10 000
ВЭБ-Лизинг 4	08/04/16	02/04/21		99.69					9.14	3.00	216	318	5 000
ВЭБ-Лизинг 5	08/04/16	02/04/21		100.00					9.14	3.00	216	318	5 000
МСП Банк													
МСП Банк 01	27/03/14	17/03/22	99.50	100.50	100.50	0.25	4	105 000	8.47	1.31	191	241	5 000
МСП Банк 02	21/08/14	11/08/22	100.31	101.00	100.60	0.20	15	182 400	9.01	1.65	234	299	5 000
РСХБ													
РСХБ 8	22/11/12	14/11/19	100.00	100.10	100.09	-0.02	3	59 989	6.72	0.03			5 000
РСХБ 9	22/11/12	14/11/19	100.03	100.09	100.07	-0.04	1	3 000	7.47	0.03			5 000
РСХБ 10	06/02/13	29/01/20	100.00	100.40	100.00	-0.40	3	102 840	9.09	0.24		286	5 000
РСХБ 11	07/02/13	30/01/20	100.30	100.36	100.30		4	6 590	7.77	0.24		154	5 000
РСХБ 7	11/06/13	05/06/18	99.30	99.60					7.96	0.56	183	178	5 000
РСХБ БО-2	06/08/13	03/02/15		100.30					7.88	0.71	163	173	5 000
РСХБ БО-3	08/08/13	05/02/15	99.00	100.30					7.90	0.72	165	175	5 000
РСХБ БО-1	29/08/12	28/08/13		100.25	100.16	-0.11	2	1 000	8.23	0.77	194	209	5 000
РСХБ БО-5	29/08/12	28/08/13	100.19	100.20	100.26	0.09	5	54 326	8.09	0.77	180	195	10 000
РСХБ 4	02/10/13	27/09/17	99.50						7.32	0.87	97	120	10 000
РСХБ БО-6	01/05/12	29/10/13	100.00	100.34	100.13	-0.21	1	1	8.21	0.94	182	210	10 000
РСХБ 15	05/11/13	26/10/21	100.25	100.70	100.53	-0.22	2	128 000	8.34	0.96	194	223	10 000
РСХБ 3	13/02/14	09/02/17	95.00	101.55					8.29	1.19	178	221	10 000
РСХБ 6	15/08/14	09/02/18		100.50	99.10	1.10	1	1	8.52	1.65	185	250	5 000
РСХБ 18		13/10/22							9.00	1.88	226	301	
РСХБ 17	21/10/14	11/10/22							8.53	1.88	179	254	00000 000
РСХБ 16	13/04/15	04/04/22	99.75	100.25					8.78	2.22	196	280	10 000
РСХБ 14	07/07/15	29/06/21	97.60	98.15					8.92	2.38	206	295	10 000
РСХБ 12	09/07/15	01/07/21	97.60	98.20					8.46	2.39	160	249	5 000
РСХБ 13	10/07/15	02/07/21	97.60	98.15					8.80	2.39	194	283	5 000
Газпромбанк													
Газпромбанк 4		15/11/12							27.61	0.01			20 000
Газпромбанк 5		22/11/12							12.69	0.03			20 000
Газпромбанк БО-4	24/12/12	20/12/14	100.10	100.14	100.14	-0.01	1	1	7.29	0.12		103	10 000
Газпромбанк БО-2	22/07/13	18/07/14	99.05	99.30	99.05		2	701	8.34	0.67	212	218	10 000
Газпромбанк БО-1		08/12/13	86.00	100.00					7.89	1.02	146	179	10 000
Газпромбанк БО-3	05/02/14	01/02/15	86.00	100.75					7.99	1.17	149	191	10 000
Газпромбанк 6	14/07/14	07/07/16	100.69	100.70	100.70		8	11 150	8.56	1.55	192	253	10 000
Газпромбанк 7	21/10/15	17/10/16							8.68	2.71	176	271	00000 000
Газпромбанк 10	19/10/15	12/10/17							8.68	2.71	175	271	00000 000
Газпромбанк 11	19/10/15	10/10/19							8.68	2.71	175	271	00000 000
Газпромбанк 12	19/10/15	06/10/22							8.68	2.71	175	271	00000 000
АИЖК													
АИЖК А6		15/07/14		99.70					7.84	1.12	136	175	3 000
АИЖК-11 А1	15/09/14	15/09/43		100.15					8.42	1.70	173	240	7 000
АИЖК А9		15/02/17							8.26	1.80	154	226	5 000
АИЖК А7		15/07/16	99.00	99.40					8.34	1.85	161	234	4 000
АИЖК А19	15/05/15	15/11/24							8.25	2.26	142	228	6 000
АИЖК А8		15/06/18	95.00	98.99					8.66	2.72	173	269	5 000
АИЖК А10		15/11/18							8.60	2.95	163	264	6 000
АИЖК А18	15/04/16	15/07/23	99.10	99.55					8.46	3.01	148	250	7 000
АИЖК А21		15/02/20							8.77	3.12	177	281	15 000
АИЖК А11		15/09/20	91.00	100.00					8.96	3.77	187	298	10 000
АИЖК А16		15/09/21	96.00	97.99					9.36	4.89	213	333	10 000
АИЖК А17		15/04/22	100.50	101.99					8.97	5.50	168	287	8 000
АИЖК А20		15/12/27	99.80	102.50					8.88	8.37	138	241	5 000
АИЖК-11 А2	15/03/19	15/09/43											7 000
ГЛОБЭКС													
ГЛОБЭКС БО-3	08/06/12	08/12/13							8.98	1.01	256	288	3 000
ГЛОБЭКС БО-5	08/06/12	08/12/13	90.10						9.00	1.01	258	290	2 000
ГЛОБЭКС БО-4	01/08/12	01/08/14	99.00	100.10					10.19	1.59	354	416	3 000
ГЛОБЭКС БО-6	01/08/12	01/08/14							9.51	1.59	286	348	2 000
ГЛОБЭКС БО-1	16/02/11	16/02/13	86.00	100.10					8.18	0.26		196	5 000
Транскредитбанк													
Транскредитбанк 5		12/08/13	99.40	100.10					8.29	0.73	203	215	3 000
Транскредитбанк БО-1		17/11/13							8.22	0.96	182	211	5 000
Транскредитбанк 6		17/04/14	99.15	100.00	99.99	0.84	1	25	8.42	1.37	184	236	4 000
ТЕЛЕКОМЫ													
Ростелеком													
Ростелеком 17	05/11/15	02/11/17							8.73	2.70	181	276	00000 000
МТС													

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	
МТС 3	20/06/13	12/06/18	99.60	100.25	100.00		1	400	8.14	0.58	199	197	10 000
МТС 1		17/10/13	99.25	99.73					7.41	0.91	104	130	10 000
МТС 4	19/05/11	13/05/14	98.80	98.99	98.90	-0.20	7	20 827	8.36	1.43	176	231	15 000
МТС 2		20/10/15	97.54	98.87	98.87	-0.13	4	7	8.35	2.67	143	238	10 000
МТС 8	12/11/15	03/11/20							8.84	2.61	193	287	15 000
МТС 5	26/07/12	19/07/16	96.01	99.09	99.09	0.09	3	76	9.03	3.23	202	307	15 000
МТС 7		07/11/17							9.15	3.97	203	317	10 000
Вымпелком													
Вымпелком Инв 1		19/07/13	100.70	100.90	100.75		1	8 059	8.23	0.66	202	207	10 000
Вымпелком 3	12/07/11	08/07/14	97.79	98.00	97.96	0.06	5	104	8.93	1.55	229	290	10 000
Вымпелком 2	23/03/15	14/03/22	99.51	99.84	99.50		2	2	9.29	2.16	248	331	10 000
Вымпелком 1	17/03/15	08/03/22	99.65	100.00					9.29	2.14	248	331	10 000
Вымпелком 4	17/03/15	08/03/22	99.51	99.65	99.51		1	1	9.28	2.14	247	330	15 000
Вымпелком 6		13/10/15	97.50	98.45					9.51	2.63	260	354	10 000
Вымпелком 7		13/10/15	97.50	98.30					9.30	2.63	239	333	10 000
Мегафон													
Мегафон Фин 05	09/10/14	29/09/22	99.80	100.00	100.30	0.42	1	6	8.03	1.79	131	203	10 000
Ростелеком													
Ростелеком 8		03/09/13	98.90	99.65					8.38	0.56	226	220	
Ростелеком 1	18/08/11	08/08/13	99.32	99.33	99.33	-0.02	1	3 000	8.16	0.48		197	2 000
СПБ Теле2													
ТЕЛЕ2 4	10/02/14	31/01/22	100.50	100.60					8.41	1.18	190	233	3 000
ТЕЛЕ2 5	10/02/14	31/01/22	100.50	101.70					7.58	1.18	107	150	4 000
ТЕЛЕ2 7	14/04/15	05/04/22	99.65	100.00	99.96	0.14	4	4	9.20	2.21	238	322	6 000
ТЕЛЕ2 1	17/06/16	11/06/21	96.02	97.20					9.62	3.07	263	366	5 000
ТЕЛЕ2 3	17/06/16	11/06/21	96.01	97.00					9.62	3.07	263	366	3 000
ТЕЛЕ2 2	17/06/16	11/06/21	96.01	107.00					9.96	3.07	297	400	5 000
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ, ТОРГОВЛЯ													
ВБД													
ВБД ПП 3		27/02/13		99.90					7.93	0.29		171	5 000
МАГНИТ													
Магнит БО-1		09/09/13	100.00	100.12	100.00		1	725	8.40	0.81	209	227	1 000
Магнит БО-2		09/09/13	99.50	100.12					8.24	0.81	193	211	1 000
Магнит БО-3		09/09/13	99.50	100.15					8.33	0.81	202	220	2 000
Магнит БО-4		09/09/13	99.95	100.05					8.40	0.81	209	227	2 000
Магнит БО-5		28/02/14	99.10						8.85	1.24	232	278	5 000
Магнит БО-6		22/04/14	98.60		98.60	0.60	2	61	8.99	1.39	240	294	5 000
Магнит БО-7		21/09/15	100.15	100.25	100.25	0.20	1	30	8.99	2.56	209	302	5 000
Х5													
Х5 Финанс 4	05/06/14	02/06/16	97.95	100.00					9.32	1.45	271	327	8 000
Х5 Финанс 1		01/07/14	88.00	99.00					9.08	1.52	245	304	9 000
Х5 Финанс БО1		01/10/15	100.00	100.15					9.46	2.57	256	349	5 000
Копейка													
Копейка БО-1	24/07/12	23/07/13	98.60	99.00					9.11	0.68	289	296	3 000
Копейка БО-2		01/10/13		100.10	99.93	-0.13	4	890	9.39	0.85	305	327	3 000
ИНТУРИСТ													
Интурист 2	22/05/12	21/05/13	99.20	99.50	99.50		1	7	11.31	0.50		512	2 000
Черкизово													
Черкизово БО-3		08/11/13	98.02	100.00					9.38	0.97	298	328	3 000
Синергия													
Синергия БО-1	04/10/12	03/10/13	100.03	101.00					9.70	0.87	335	358	3 000
Синергия БО-3		03/06/15							11.13	1.90	438	514	2 000
Русское Море													
Русское Море 01	25/06/13	23/06/15	99.25	100.00					12.83	0.59	668	666	1 000
Детский мир													
Детский мир 1		26/05/15	92.07	94.19					12.60	2.24	577	662	1 000
Мираторг													
Мираторг БО-1		29/07/14	95.30	95.74					12.05	1.58	540	602	3 000
МАШИНОСТРОЕНИЕ													
АТОМЭНЕРГОПРОМ													
Атомэнергопром 6		15/08/14	85.00	100.00					8.42	1.68	174	240	10 000
Трансмашхолдинг													
Трансмашхолдинг БО-1		23/01/14	95.31	95.90	95.90	0.10	11	990	10.47	1.15	398	439	3 000
КАМАЗ													
Камаз БО-1	17/12/12	16/12/13	100.00	100.17					8.60	0.10		234	2 000
Камаз БО-2		04/02/14	98.65	98.89					9.82	1.17	332	374	3 000
Камаз БО-3		01/10/15	86.00	101.50					10.45	2.54	356	448	2 000
УВЗ													
Уралв агонзав од 1	13/12/12	07/12/17	99.99	100.05	100.05		1	10 000	8.66	0.08		240	3 000
Уралв агонзав од 2	27/08/13	20/02/18	99.37	99.65	99.65	0.30	3	2 970	9.61	0.77	333	347	3 000
УОМЗ													
УОМЗ 04	22/10/13	21/04/15	99.00	99.50					11.37	0.92	499	526	1 000
ИРКУТ													
Иркут БО-1		10/09/13	100.40	100.75	100.40	-0.05	1	500	8.90	0.81	259	277	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	
ГСС													
Сухого ГС БО-1	21/12/12	20/12/13			100.10	0.07	1	8 000	7.31	0.11		105	3 000
Сухого ГС БО-2	23/04/13	22/04/14		100.05					9.06	0.44		286	3 000
Сухого ГС БО-3	23/04/13	22/04/14	99.50	100.00	99.96	0.01	7	228	8.50	0.44		230	3 000
ГСС 01	19/09/13	26/03/17	86.00	99.50					8.14	0.83	181	201	5 000
СОЛЛЕРС													
Соллерс БО-2	02/05/12	01/05/13	100.20	100.79	100.80	-0.09	1	1	7.60	0.47		141	2 000
Соллерс 2		17/07/13	101.72	101.92	101.92	0.02	3	800	9.68	0.65	348	352	3 000
Гидромашсервис													
ГМС 02		13/02/15	100.45	100.55	100.52	0.06	5	112	10.74	2.01	397	476	3 000
ТРАНСПОРТ													
Аэрофлот													
Аэрофлот БО-1		08/04/13	99.94	100.00	100.01	0.02	1	490	7.84	0.40		164	6 000
Аэрофлот БО-2		08/04/13	99.95	100.25					7.34	0.40		114	6 000
Трансконтейнер													
Трансконтейнер 1		26/02/13	100.40	100.44	100.44		2	14	8.01	0.29		179	3 000
Трансконтейнер 2		04/06/15	100.31	100.81					8.54	1.64	187	252	3 000
Глобалтранс													
Нов ПеревозКом 1		10/07/15	99.05	99.99					10.00	1.39	341	395	3 000
Нов ПеревозКом БО-01		03/03/15	100.20	100.30					10.13	2.08	334	415	5 000
Нов ПеревозКом БО-02		03/03/15	100.00	100.70	100.66	-0.02	4	32	9.89	2.08	310	391	5 000
Трансаэро													
ТРАНСАЭРО БО-01	03/09/13	03/03/15	99.99	100.00	100.00	0.01	6	703	12.83	0.78	654	669	3 000
ТРАНСАЭРО 1	25/04/12	23/10/13	99.91	99.98	99.99	0.02	5	82	12.88	0.92	651	677	3 000
Ю-Тэйр													
Ю-Тэйр БО-1		26/03/13	100.80	101.00					10.92	0.36		471	2 000
Ю-Тэйр БО-2		26/03/13	100.51	101.50					10.92	0.36		471	2 000
Ю-Тэйр БО-6	30/04/13	22/04/15	99.00						12.82	0.45		662	2 000
Ю-Тэйр БО-7	30/04/13	22/04/15	99.00	100.00	99.00	-0.97	1	40	12.82	0.45		662	2 000
Ю-Тэйр БО-16	03/06/13	26/05/15							8.46	0.54	235	228	1 000
Ю-Тэйр БО-8	02/12/13	26/05/15							10.38	0.99	396	428	2 000
Ю-Тэйр БО-3		19/12/13							7.40	1.05	96	131	2 000
Ю-Тэйр БО-4		26/03/14	95.02	97.75					11.89	1.28	534	582	2 000
Ю-Тэйр БО-5		26/03/14	95.01	98.75					10.37	1.29	382	430	2 000
Ю-Тэйр 5		21/07/16							8.69	3.15	169	273	2 000
ЭНЕРГЕТИКА И СЕТИ													
РУСГИДРО													
Ру гидро 1	22/04/16	12/04/21	94.01	99.30					8.48	3.06	149	252	10 000
Ру гидро 2	22/04/16	12/04/21	93.20	99.29					8.55	3.06	156	259	5 000
МОСЭНЕРГО													
Мосэнерго 2	21/02/13	18/02/16		98.14					12.73	0.28		651	5 000
Мосэнерго 3	06/12/12	28/11/14	100.16	100.20					7.98	0.07			5 000
МОЭСК													
МОЭСК БО1		18/09/15	99.94	99.95	100.30	0.35	1	5 000	8.86	2.55	196	289	5 000
МОЭСК БО2		26/10/15	99.70	99.95	99.95		1	3 500	9.01	2.65	209	304	5 000
ЛЕНЭНЕРГО													
Ленэнерго 4	21/04/15	18/04/17	99.70	100.60					8.39	2.24	156	241	3 000
ЭНЭЛ ОГК-5													
ЭНЭЛ ОГК-5 Б-15	19/06/12	18/06/13	100.20	100.50	100.50	0.10	2	2 245	7.75	0.58	161	158	4 000
ЭНЭЛ ОГК-5 Б-18		25/06/14	95.81						8.55	1.52	192	251	5 000
КузбасЭнерго													
КузбасЭнерго-Фин 1	23/06/14	14/06/21	86.01	99.00					12.63	1.49	601	659	10 000
КузбасЭнерго-Фин 2	21/04/16	15/04/21	83.01	86.00					16.04	2.98	907	1 008	5 000
МРСК ЦЕНТРА													
МРСК Центра БО1		14/10/15	99.60	100.05					9.17	2.62	226	320	4 000
МРСК ЮГА													
МРСК Юга 2	30/08/11	26/08/14	96.10	97.00	96.10	-0.90	2	750	10.81	1.67	413	479	6 000
ТГК-1													
ТГК-1 03	25/12/12	14/12/21							7.64	0.12		138	2 000
ТГК-1 02	02/07/13	01/07/14	98.81	99.00					9.02	0.62	284	285	5 000
ТГК-1 01	13/03/12	11/03/14	86.70	99.00					8.58	1.27	204	251	4 000
ТГК-9													
ТГК-9 1	12/08/13	07/08/17	98.00	98.55	98.51	0.39	4	16	10.44	0.73	418	430	7 000
ТГК-2													
ТГК-2 БО-1		17/09/13	80.01	80.40	80.02	0.02	72	20 984	42.52	0.82	3620	3 639	5 000
ТГК-5													
ТГК-5 1	11/10/13	06/10/17		98.60					12.30	0.89	594	618	5 000
Иркутскэнерго													
Ирку тЭнерго-1		28/11/13	105.86						9.69	0.94	330	358	5 000
Ирку тЭнерго БО-1		08/04/14	86.00	100.50					7.50	1.35	93	144	3 000
ЯКУТСКЭНЕРГО													
Якутскэнерго БО-1		03/09/13	99.90	100.10					8.46	0.79	216	233	3 000
ГЭС													
Газпром-газэнергосеть 2		23/04/13	95.00	102.00					7.24	0.48		105	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		
ТГК-6														
ТГК-6 1	29/08/13	24/08/17	97.61	98.15						11.52	0.78	523	538	5 000
ХИМИЧЕСКИЕ														
ЕВРОХИМ														
Еврохим 2	30/06/15	26/06/18	91.00	100.97						9.14	2.33	229	317	5 000
Еврохим 3	18/11/15	14/11/18	90.00	100.00						9.02	2.62	211	305	5 000
АКРОН														
Акрон 2	22/09/11	19/09/13	98.81	103.20						8.35	0.83	202	222	4 000
Акрон 3	23/05/12	20/11/13	100.17	102.10						8.46	0.95	206	235	4 000
Акрон 4	27/05/14	18/05/21	96.01	100.00						7.74	1.42	114	169	4 000
Акрон 5	27/05/14	18/05/21	94.51	100.00						9.59	1.44	299	354	4 000
Акрон БО1		13/10/15	100.07	100.25	100.20		1	150	9.90	2.59	300	393	5 000	
КУАЗ														
КУАЗ-Инвест 4	10/04/14	07/04/16	98.01	98.69						9.84	1.35	327	378	2 000
СТРОИТЕЛЬСТВО И СТРОЙМАТЕРИАЛЫ														
ЛСР														
ЛСР Группа 2	31/01/13	01/08/13	100.25	100.37	100.30	0.10	1	2	8.45	0.22		222		5 000
ЛСР Группа БО-1	26/06/12	25/06/13	100.35	100.95	100.35		1	50	10.11	0.59	396	394		2 000
ЛСР Группа БО-2		10/09/13	100.30	100.35	100.30	-0.01	2	14	9.81	0.80	350	368		2 000
ЛСР Группа 3	14/03/14	08/09/17	100.00	100.60	100.60		11	9 067	11.28	1.25	475	521		3 000
ЛСР Группа БО-3		20/03/14	98.18	98.40	98.36	-0.04	8	1 754	11.11	1.28	456	504		2 000
ЛСР Группа БО-5		24/07/14	95.86	96.00					11.42	1.58	477	539		2 000
ЛСР Группа 04	24/10/14	20/10/17	99.70	100.00					11.56	1.79	484	556		5 000
РеноваСтройГрупп														
РСГ-Финанс-1	19/12/12	18/06/14	99.86	99.95	99.94	0.04	3	24 621	11.75	0.10		549		3 000
РСГ-Финанс-2	15/04/14	13/10/15	100.21	101.84	101.43	0.43	4	4 870	13.00	1.33	644	694		3 000
ЛенСпецСМУ														
ЛенСпецСМУ 1		07/12/12	100.21	100.80	100.80	0.20	2	2	4.24	0.07				2 000
ЛенСпецСМУ БО-2		23/05/13	100.10		101.10	-0.75	2	4 000	11.10	0.29		488		2 000
ТЕХНОЛОГИИ, МЕДИА, ИНТЕГРИРОВАННЫЕ														
РОСНАНО														
РОСНАНО 1		20/12/17	98.41	99.49						9.29	4.07	216	331	8 000
РОСНАНО 2		20/12/17	98.40	99.50						9.51	4.07	238	353	10 000
РОСНАНО 3		20/12/17	98.45	99.15	99.15	0.05	1	19	9.32	4.07	219	334		15 000
СИСТЕМА														
АФК Система 3	29/11/12	24/11/16	100.01	100.26						6.95	0.05			19 000
АФК Система 1		07/03/13	100.35	100.65						7.87	0.32		165	6 000
АФК Система 2	14/08/12	12/08/14	99.50	100.10	100.15	0.15	2	901	8.41	1.63	174	239		20 000
АФК Система 4		15/03/16	98.00	99.00	98.96	0.64	8	1 326	8.39	1.87	165	239		20 000
ПРОФМЕДИА														
ПрофМедиа Финанс 1	18/07/13	16/07/15	97.23	98.15						14.95	0.65	875	879	3 000
СИТРОНИКС														
Ситроникс БО-1	19/06/12	18/06/13	100.10	100.25	100.10		1	20	12.12	0.57	599	594		2 000
Ситроникс БО-2	08/10/12	07/10/13	100.10	100.25	100.10		5	97	12.20	0.87	585	608		3 000
ЧАСТНЫЕ БАНКИ														
РОСБАНК														
РОСБАНК ВО3	16/05/13	16/11/14								8.29	0.48		210	10 000
РОСБАНК ВО1	25/06/13	25/06/13	100.20	100.50						8.50	0.59	234	233	5 000
РОСБАНК ВО2		08/07/13	90.00	99.80	99.70	0.15	2	2	8.63	0.63	244	247		5 000
РОСБАНК А3	06/05/11	06/11/13	98.10		98.17	0.01	9	80 634	9.08	0.97	268	297		5 000
РОСБАНК ВО4	12/09/14	12/09/15	100.06	100.25						9.41	1.70	272	339	10 000
РОСБАНК А5	06/05/11	07/11/14	96.35	96.55	96.50	0.35	3	45 000	9.59	1.88	285	360		5 000
Альфа-Банк														
Альфа-Банк 2	07/06/13	02/12/16	86.01	101.39						7.53	0.55	142	135	5 000
Альфа-Банк ВО3	28/09/13	28/09/15	100.00	100.10	100.10		1	830	8.48	0.86	214	236		10 000
Альфа-Банк 1	04/02/14	02/02/16	99.35	99.65						8.77	1.17	227	269	5 000
Альфа-Банк ВО7	28/02/14	31/08/15	100.00	100.10	99.95	0.05	2	2	8.81	1.24	228	274		5 000
МДМ Банк														
МДМ Банк ВО1		29/11/12	100.22	100.30						7.20	0.05			5 000
МДМ Банк ВО4	16/12/12	16/12/14	100.13	100.18	100.16	0.01	4	940	7.74	0.09		148		5 000
МДМ Банк 8	09/07/13	09/04/15	100.00	100.12	100.08	-0.04	8	6 107	9.09	0.64	289	293		6 000
МДМ Банк ВО2		21/03/14	86.00	100.40						9.14	1.30	259	308	5 000
НОМОС Банк														
НОМОС Банк ВО2	18/04/13	18/10/14	99.60	99.75	99.60	-0.15	5	4 000	9.14	0.43		294		5 000
НОМОС Банк 9	15/06/12	14/06/13	100.00	100.17						8.42	0.56	229	224	5 000
НОМОС Банк ВО3	09/08/13	09/08/15	100.00	100.35	100.05		1	4 240	9.25	0.72	300	310		5 000
НОМОС Банк 12	25/08/13	28/08/17	96.00	100.00						9.21	0.76	293	307	5 000
НОМОС Банк ВО1	24/02/12	24/02/14	99.80	100.14						9.26	1.22	274	319	5 000
НОМОС Банк 11	02/07/14	02/07/14	99.50	100.00						9.77	1.50	314	373	5 000
Банк ЗЕНИТ														
Банк ЗЕНИТ ВО6	26/11/12	26/05/14	99.95	100.00	99.95	0.01	11	22 346	8.61	0.04				5 000
Банк ЗЕНИТ ВО4	07/02/13	07/02/15	100.05	100.15						8.72	0.24		249	3 000
Банк ЗЕНИТ ВО5	14/02/13	14/02/15	100.05	100.15						8.50	0.26		228	3 000
Банк ЗЕНИТ 1	07/04/12	07/04/13	99.45	99.80						8.96	0.40		276	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	
Банк ЗЕНИТ t 5	05/06/12	04/06/13	100.30	100.45					8.60	0.54	250	242	5 000
Банк ЗЕНИТ 6	02/07/13	01/07/14	100.35	100.40	100.35	-0.10	1	1 980	8.77	0.61	260	260	3 000
Банк ЗЕНИТ 8	28/08/13	23/08/17	100.25	100.31	100.29	0.01	5	21 990	8.97	0.77	268	283	5 000
Банк ЗЕНИТ ВО2	22/09/12	22/09/13							7.62	0.84	129	149	5 000
Банк ЗЕНИТ ВО3	15/11/13	15/11/14							9.29	0.95	290	318	3 000
Банк ЗЕНИТ ВО7	12/04/14	12/04/15	100.20	100.27	100.14	-0.06	2	1 000	9.29	1.35	272	323	5 000
Промсвязьбанк													
Промсвязьбанк 2	20/02/13	18/02/15	100.00	100.13	100.13	0.22	1	1	8.35	0.27		213	5 000
Промсвязьбанк 4	20/02/13	18/02/15	99.92	100.10			1		8.73	0.27		251	5 000
Промсвязьбанк 6		17/06/13	99.53	99.69	99.69	0.17	2	10	8.97	0.58	283	280	5 000
Промсвязьбанк 3		04/02/14	95.00	99.25	99.07	0.11	2	532	9.62	1.17	312	354	5 000
Промсвязьбанк ВО7	06/09/14	06/09/15	100.07	100.15	100.15	0.14	2	5 001	10.29	1.68	361	427	5 000
Промсвязьбанк 3		01/02/18	99.00	101.64					12.59	3.90	548	661	5 000
Банк СПб													
Банк СПб ВО1	09/10/12	09/04/13							8.26	0.04			5 000
Банк СПб ВО4	13/12/12	12/12/13							8.04	0.08		178	3 000
Банк СПб ВО2	26/03/12	23/09/13	99.90	100.15					8.92	0.84	259	279	5 000
Банк СПб ВО8	07/10/13	05/10/15	100.00	100.28					9.40	0.88	305	328	5 000
МКБ													
МКБ 7	15/01/13	14/07/15	100.15	100.40					8.37	0.18		213	2 000
МКБ ВО-01	22/02/13	22/02/14	99.85	99.93	99.90	0.04	5	654	8.98	0.28		276	3 000
МКБ ВО-03	27/04/13	27/04/15	99.90	99.93	99.90	-0.04	1	5 000	9.69	0.45		349	4 000
МКБ ВО-02	25/09/13	25/09/15	99.66	99.97					10.09	0.84	376	397	3 000
МКБ 8	09/10/13	08/04/15		100.06					9.97	0.88	361	385	3 000
МКБ ВО-04	15/10/12	15/04/14	99.95	100.00					10.52	1.35	395	446	5 000
МКБ ВО-05		23/06/14	98.05	98.43	98.30	0.15	2	4	10.63	1.48	401	459	5 000
ПЕТРОКОММЕРЦ													
Петрокоммерц 5	19/12/12	21/12/14	100.30	100.55	100.48	-0.02	1	1	7.85	0.10		159	5 000
Петрокоммерц БО-01	03/09/13	03/03/15	86.10	100.00	99.60	-1.65	2	3	9.62	0.79	332	349	3 000
Петрокоммерц БО-02	23/08/13	23/08/15	86.00	100.29					9.32	0.76	304	318	3 000
Петрокоммерц БО-03	23/02/14	23/08/15	86.00	100.28	100.27	0.01	5	51 752	9.67	1.21	315	360	5 000
Банк УРАЛСИБ													
Уралсиб 04	13/09/13	10/03/17	99.70	99.80	99.80		2	2 002	9.18	0.81	287	305	5 000
Уралсиб 05	28/02/14	25/08/17	99.96	100.05	100.00	0.01	2	2	9.91	1.23	339	384	7 000
ЛК УРАЛСИБ													
Уралсиб Лизинг БО-3	29/10/13	100.21	100.25				1	15	9.36	0.58	322	319	3 000
Уралсиб Лизинг БО-1	28/02/14	100.00	100.05						9.84	0.64	365	368	2 000
Уралсиб Лизинг БО-4	03/07/14	98.90	99.15	99.15	0.10	1	3	9.86	0.85	352	374	3 000	
Уралсиб Лизинг БО-5	05/02/15	100.90	101.00	100.95		1	3 000	11.09	1.15	460	501	3 000	
Уралсиб Лизинг БО-6	10/02/15							11.47	1.02	504	537	3 000	
Уралсиб Лизинг БО-7	22/04/15	100.00	100.34					11.45	1.22	493	538	2 000	
Уралсиб Лизинг БО-2	12/01/15	101.50	101.70	101.60		4	2 579	11.09	1.93	434	510	2 000	
Уралсиб Лизинг БО-9	17/02/15	101.30	101.60					11.24	1.98	447	526	2 000	
КБ РЕНЕССАНС КАПИТАЛ													
РенКап БО-3	05/08/13	05/08/14	98.48	98.59	98.48	0.08	3	704	12.45	0.70	621	630	3 000
РенКап БО-2	09/08/13	09/08/15	100.00	100.40					13.08	0.71	683	693	2 000
ТКС БАНК													
ТКС БАНК ВО4	18/04/13	16/04/15	100.11	100.30					12.97	0.43		677	2 000
ТКС БАНК ВО6	16/07/13	14/07/15	100.27	100.45	100.26	-0.04	3	1 542	13.85	0.64	766	769	2 000
ТКС БАНК S 2		28/07/13	104.50	105.10	105.00	0.84	16	2 945	12.66	0.66	645	650	1 000
ТКС БАНК О1		20/09/13	100.21	101.61					14.51	0.82	819	838	2 000
ТКС БАНК ВО2	29/11/11	26/11/13	102.60	102.64	102.64	-0.05	24	1 708	14.13	0.93	775	802	2 000
ТКС БАНК ВО3	21/08/12	18/02/14	100.26	100.46	100.20	-0.27	3	145	14.25	1.17	775	817	2 000
Связной Банк													
Связной Банк 1	08/08/13	06/08/15	99.84	99.85	99.85		43	69 537	14.90	0.70	866	875	2 000
РОСГОССТРАХ													
Росгосстрах 2	07/11/13	02/11/17	100.01	100.29	100.30	0.25	15	30 150	10.43	0.96	403	432	5 000
РЕСО-ГАРАНТИЯ													
Ресо гарантия 02	24/09/13	13/09/22	100.00	100.05					9.06	0.84	273	294	5 000
Ресо гарантия 01	01/09/14	22/08/22	100.15	100.40	100.20	-0.20	4	17 300	9.48	1.67	280	346	5 000
ЕАБР													
ЕАБР 3	29/10/13	25/10/16							7.69	0.94	130	158	5 000
ЕАБР 1	03/02/14	28/01/19	86.00	101.00					8.18	1.18	168	210	5 000
ЕАБР 4	11/02/14	06/02/18							7.83	1.19	132	175	5 000
ЕАБР 2	26/02/15	21/02/19	100.00	100.75					8.57	2.07	178	259	5 000
Юникредит Банк													
Юникредит Банк 4	13/05/14	10/11/15							8.94	1.39	235	289	10 000
Юникредит Банк БО02	30/08/13	27/02/15	99.95	100.25	100.04	0.14	1	40 040	8.60	0.78	231	246	5 000
Юникредит Банк БО03	04/09/13	04/03/15	99.97	100.07	100.00	-0.02	3	30 000	8.65	0.79	235	252	5 000
Юникредит Банк 5	03/09/13	01/09/15	94.00	99.55					8.77	0.79	247	264	5 000
Юникредит Банк БО01	11/12/13	10/12/14							8.78	1.02	235	268	5 000
Юникредит Банк БО04	24/10/14	23/10/15	100.05	100.15	100.15	0.07	1	2 590	9.21	1.82	249	321	5 000

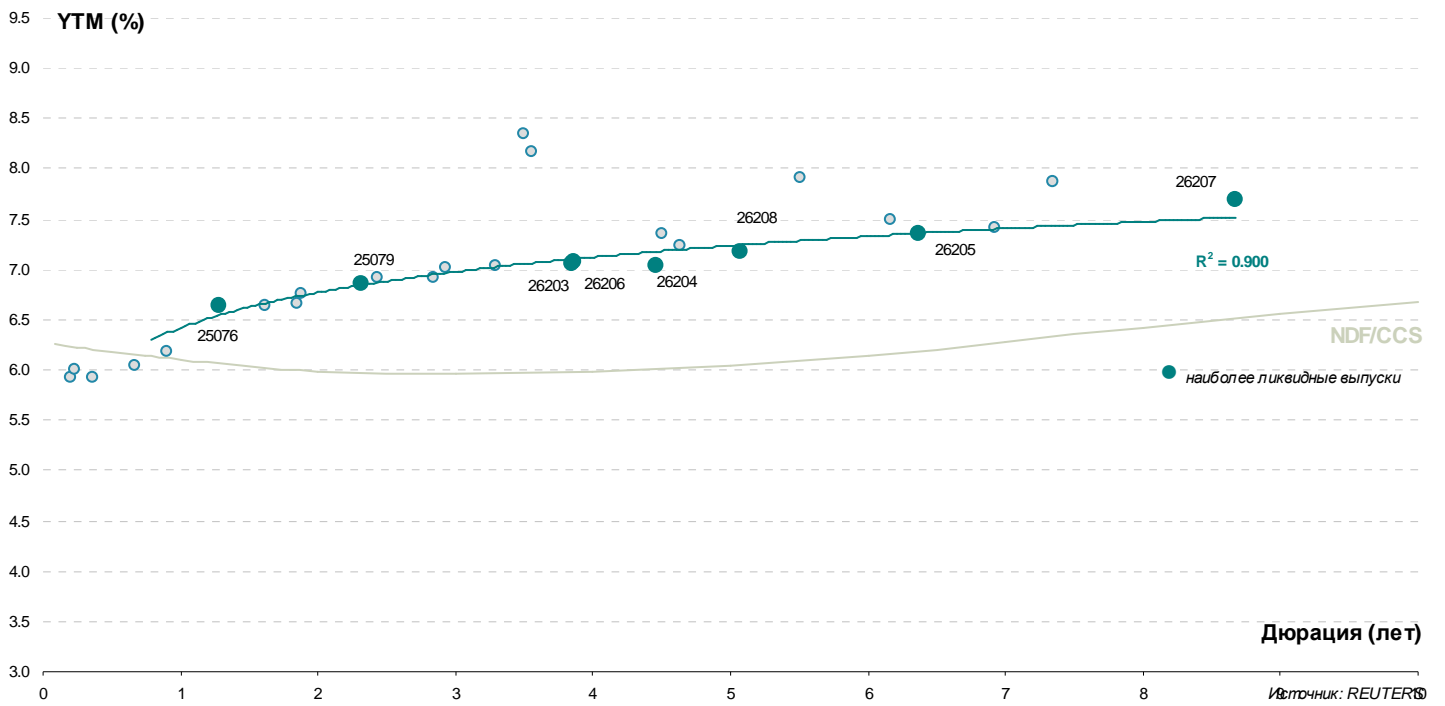
Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
Юникредит Банк БО05	28/10/14	27/10/15	100.08	100.50	100.15	0.03	1	5 000	9.22	1.83	249	322	5 000
Юникредит Банк 1		07/09/16	84.00						9.02	3.39	198	305	5 000
Райффайзенбанк													
Райффайзен 4	06/12/11	03/12/13	100.80	100.95	100.80	-0.05	1	48	8.09	1.00	167	199	10 000
Райффайзен БО-7		27/11/13	99.60	99.80					7.90	0.99	149	180	5 000
ИНГ Банк													
ИНГ Банк 2	12/02/13	18/11/14							8.48	0.25		226	5 000
РуссСтандарт													
РуссСтандарт БО-1	08/11/13	07/11/14	100.08	100.10	100.08	-0.08	14	37 883	9.53	0.97	313	342	5 000
РуссСтандарт БО-2	26/03/13	24/03/15	99.00	100.27	100.20	-0.05	3	9 900	8.56	0.37		235	5 000
РуссСтандарт БО-6	03/11/13	03/05/15		100.42	100.30		3	3	9.27	0.95	287	316	5 000
Вост-Экспресс													
Вост-Экспр Банк БО-1	10/03/11	07/03/13							7.52	0.48		133	1 000
Вост-Экспр Банк БО-4	16/08/13	14/08/15	100.30	100.50	100.50	0.10	3	10 452	10.71	0.72	446	456	3 000
Вост-Экспр Банк БО-5	19/04/12	17/10/13	97.00	99.85					11.46	0.90	509	534	2 000
Вост-Экспр Банк БО-2	27/03/14	25/09/14	100.00	100.54					11.02	1.29	447	496	2 000
ХКФ Банк													
ХКФ Банк 6	11/12/12	10/06/14	99.95	100.20	99.93	-0.07	2	165	8.87	0.08			5 000
ХКФ Банк 5	19/10/11	17/04/13	100.03	100.10	100.03	0.02	1	4	8.69	0.42		249	4 000
ХКФ Банк БО-3	22/10/13	22/04/14							10.54	0.92	417	443	4 000
ХКФ Банк 7	26/04/12	23/04/15	100.06	100.23					10.09	2.19	327	411	5 000
БНП Париба													
БНП Париба 1		29/03/14	99.20	100.10					7.98	1.32	142	192	2 000
РусфинансБанк													
РусфинансБанк БО-01	04/07/13	04/07/14	98.70	99.00					9.16	0.62	298	299	4 000
РусфинансБанк БО-02	06/09/13	06/03/15	99.25	100.00					9.18	0.79	288	305	4 000
РусфинансБанк 8	16/09/13	14/09/15	100.05	102.00					9.54	0.82	322	341	2 000
РусфинансБанк 9	17/09/13	15/09/15	100.05	100.50					9.30	0.82	298	317	2 000
РусфинансБанк 10	12/11/13	10/11/15							9.34	0.94	295	323	2 000
РусфинансБанк 11	13/11/13	11/11/15							9.45	0.95	306	334	2 000
РусфинансБанк БО3	02/11/14	02/11/15	100.20	100.35	100.35		1	250	10.04	1.84	331	404	4 000
ДЕЛЬТА КРЕДИТ													
Дельта Кредит БО3	07/08/13	07/08/15	100.30	100.55					8.93	0.71	268	278	4 000
Дельта Кредит 6	18/06/14	15/06/16	97.20	97.45					9.18	1.49	256	314	5 000
Дельта Кредит 8	05/11/14	02/11/16											5 000
ОТП Банк													
ОТП Банк БО-3	01/11/12	30/10/14	99.46						9.41	1.84	268	341	4 000
ОТП Банк БО-2	04/03/14	03/03/15	100.21	100.29	100.29	0.01	6	15 023	10.50	1.23	397	443	6 000
ОТП Банк 2		25/03/14	97.30	97.60	97.56	0.25	9	3 590	10.46	1.30	391	440	3 000
ОТП Банк БО-1		29/07/14	95.82	96.00					10.83	1.59	417	480	5 000
СКБ-Банк													
СКБ-Банк БО-4	05/12/12	05/06/13	100.10	100.50					9.11	0.07			2 000
СКБ-Банк БО-3	28/05/13	26/11/13	99.60	100.20					9.91	0.52	382	372	3 000
СКБ-Банк БО-6	09/07/13	08/07/14	98.95	99.14	99.18	0.38	10	44 462	10.03	0.64	384	387	2 000
СКБ-Банк БО-5	10/10/13	10/04/14	99.90	100.30					10.07	0.88	371	395	2 000
КредитЕвропа Банк													
КредЕврБанк БО-3	09/10/13	09/10/15	99.90	100.00					10.08	0.88	372	396	5 000
КредЕврБанк 6	21/08/12	18/02/14	86.00	100.55					9.83	1.20	332	375	4 000
КредЕврБанк БО-2	10/02/14	10/02/15	99.95	99.96	99.96	-0.01	1	60	10.26	1.18	376	418	5 000
КредЕврБанк БО-1		27/04/14	94.01	97.94	97.38	0.17	2	488	10.33	1.40	374	428	5 000
Банк Интеза													
Интеза О3	11/10/13	13/04/15	99.66	99.80					9.43	0.89	307	331	5 000
Интеза БО1	25/04/14	25/10/15	99.86	100.00					9.98	1.38	340	393	3 000
Центр-Инвест													
ЦентрИнв ест БО-1	18/12/12	17/06/14	100.00	100.20					8.00	0.10		174	2 000
ЦентрИнв ест БО-5	18/12/12	17/06/14	100.00	100.15					6.53	0.10		27	1 000
ЦентрИнв ест БО-2	18/04/13	16/04/15	100.25	100.33	100.33		1	400	9.07	0.43		287	2 000
ЦентрИнв ест 2	25/06/13	24/06/14	100.65	100.70	100.65	0.05	5	7 048	9.47	0.59	332	330	3 000
Связь-Банк													
СвязьБанк 03	20/12/12	09/12/21			99.75	-0.50	2	24 099	11.09	0.10		483	5 000
СвязьБанк 04	24/04/13	13/04/22	100.00	101.00	100.80	0.68	2	24 859	7.00	0.45		80	5 000
СвязьБанк БО1	01/11/13	01/11/15		100.00					9.20	0.98	279	310	5 000
СвязьБанк 05	16/04/15	07/04/22							9.72	2.44	285	375	5 000
Крайинвестбанк													
Крайинв естбанк БО-1	19/10/13	19/04/14	99.55	99.80					11.12	0.91	475	501	2 000
Судостроительный банк													

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	
Судостр БО01	03/03/13	03/03/14	98.06	100.10	99.99	-0.01	1	2	11.22	0.30		500	2 000
Судостр 04	10/04/12	08/10/13	99.65	99.75					11.28	0.88	493	516	2 000
Меткомбанк													
Меткомбанк БО-1	02/02/13	02/08/14	85.01	99.85					9.49	0.22		326	2 000
Меткомбанк 01	13/04/13	15/04/15	97.50	101.50	100.05	0.20	2	605	10.85	0.42		465	2 000
Меткомбанк БО5	08/10/13	06/10/15	86.00	100.28	100.28	-0.02	1	1	11.71	0.88	536	559	2 000
Металлинвестбанк													
Металлинвестбанк 01	19/12/12	22/06/15	100.08	100.11					7.51	0.10		125	2 000
Абсолют банк													
Абсолют банк 5	30/07/14	27/07/16	92.00	96.99					10.19	1.60	353	416	2 000
ПЕРВОБАНК													
Первобанк БО2	11/04/13	10/04/14		100.25	100.25	0.28	2	6	9.28	0.41		308	2 000
Первобанк БО1	25/04/12	24/04/13	86.00	100.00					9.89	0.45		369	2 000
Первобанк БО3	24/09/13	22/09/15	99.26	100.05					11.17	0.84	484	504	2 000
СМП Банк													
СМП Банк 01	27/11/12	23/05/17	100.00	100.15					8.98	0.04			3 000
ПРОБИЗНЕСБАНК													
Пробизнесбанк 7	03/09/13	05/09/15	98.00	99.93					12.11	0.79	581	598	2 000
ЛОКО-Банк													
ЛОКО-Банк БО1	07/02/13	06/02/14		100.15	100.13	-0.04	1	1	9.33	0.24		310	3 000
ЛОКО-Банк 05	25/07/13	23/07/15	100.02	100.08	100.06	-0.01	4	15 345	10.21	0.67	399	405	3 000
ЛОКО-Банк БО3	13/08/13	11/08/15	100.43	100.45	100.44	0.01	9	33 602	10.33	0.73	407	419	3 000
НОВИКОМ Банк													
Новиком Банк 1	26/05/13	25/11/13		100.30	100.00		1	1	9.71	0.51	363	352	2 000
Новиком Банк БО1	07/07/13	07/07/14							9.75	0.63	356	359	3 000
Новиком Банк БО4	11/10/13	11/10/15	85.11						10.43	0.89	407	431	2 000
Внешпромбанк													
Внешпромбанк БО2	26/10/13	26/10/15	97.00	100.00	100.00		12	3 999	12.34	0.93	596	623	3 000
АК Барс Банк													
АК Барс Банк 4	17/04/12	15/10/13	99.40	99.73	99.80	0.10	6	31 002	9.43	0.90	306	331	5 000
АК Барс Банк БО1	17/10/13	15/10/15	99.25	100.08					9.45	0.91	308	334	5 000
УБРиР													
УБРР 2	30/04/13	01/05/14	99.51	100.30					11.44	0.46		524	2 000
УБРР БО1	01/10/13	29/09/15	100.07	100.10	100.10		3	1 519	12.72	0.85	638	660	2 000
Запсибкомбанк													
Запсибкомбанк БО1	21/12/12	20/06/14		100.27					10.79	0.11		453	2 000
Запсибкомбанк БО2	16/08/13	14/08/15	100.05	100.24	100.22	-0.05	2	37	12.49	0.73	623	635	2 000
Российский Капитал													
РосКапитал 03		28/10/15							11.00	0.98	459	490	
Татфондбанк													
Татфондбанк БО-3	29/11/12	27/11/14	100.05	100.11	100.05	-0.05	1	70	11.14	0.05			2 000
Татфондбанк 7	16/12/11	14/12/12	99.96	100.10					8.84	0.09		258	1 000
Татфондбанк БО-4	19/02/13	17/02/15	99.11	100.00					11.08	0.27		486	3 000
Татфондбанк 6	28/02/12	26/02/13	99.00	100.15					9.71	0.29		349	2 000
Татфондбанк БО-5	09/04/13	07/04/15	99.52	99.70	99.70	0.05	2	9 750	12.10	0.41		590	2 000
Татфондбанк БО-6	15/10/13	13/10/15	99.82	100.05	100.05	0.15	2	1 626	13.37	0.89	701	725	2 000
Татфондбанк БО-1	28/06/12	26/12/13	98.27	99.00	99.00		4	186	12.07	1.05	563	598	2 000
Татфондбанк БО-2	18/10/12	17/04/14	100.00	100.05	100.10		4	39 620	12.56	1.34	599	650	2 000
Европлан													
Европлан 03	04/11/14	31/10/17							11.57	1.84	484	557	00000 000
РЕГИОНАЛЬНЫЕ													
МОСКВА													
Москва 61	03/06/13		104.60	105.24	104.95	-0.05	2	37 324	6.01	0.53			30 000
Москва 53	01/09/13		99.60	100.09					6.97	0.79	67	84	15 000
Москва 63	10/12/13		108.60	109.44					6.29	0.99		19	15 000
Москва 62	08/06/14		107.70	108.50	108.65	0.01	1	1	6.69	1.42	9	64	35 000
Москва 39	21/07/14		92.51	100.00	99.68	0.43	5	35 863	7.33	1.59	68	130	10 000
Москва 64	24/06/15		98.40	99.45	99.00	0.50	4	49 824	7.56	2.37	70	159	20 000
Москва 44	16/11/15								7.32	2.48	44	135	40 000
Москва 56	22/09/16		96.61	98.00	97.92	-0.07	2	20 000	7.77	3.41	73	180	20 000
Москва 49	14/06/17		97.25	97.90	97.90	0.65	2	2 501	7.69	3.88	58	171	25 000
Москва 48	11/06/22		91.00	91.20	90.70	-0.40	1	5	8.13	6.82	74	187	30 000
МОСКОВСКАЯ ОБЛ													
Московская Обл 8	11/06/13		99.11	100.50					8.97	0.56	285	279	19 000
Московская Обл 7	16/04/14		99.01	99.50					8.71	1.37	213	265	16 000
НИЖЕГОРОДСКАЯ ОБЛ													
Нижегородская Обл 5	02/12/12		100.23	100.35	100.35	0.07	4	219	6.18	0.05			3 000
Нижегородская Обл 4	17/11/12								-74.17	0.01			3 000
Нижегородская Обл 6	07/10/15		99.27	100.15					8.39	1.75	169	238	5 000
Нижегородская Обл 7	16/11/16								8.72	2.14	191	274	8 000
САМАРСКАЯ ОБЛ													
Самарская Обл 6	10/05/13		100.00	103.64					7.60	0.48		141	2 000
Самарская Обл 5	19/12/13		101.39	101.74					8.09	1.05	165	200	8 000
Самарская Обл 7	30/11/16		93.00	99.00					9.01	2.02	223	303	12 000

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	
ЯКУТИЯ													
Якутия 1		11/04/13	99.81	100.45					8.70	0.41		250	3 000
Якутия 9		19/09/13	100.71	102.00					7.54	0.58	139	137	2 000
Якутия 7		17/04/14	99.60	99.85					8.09	1.28	154	202	3 000
КРАСНОДАРСКИЙ КРАЙ													
Краснодарский край 2		14/12/12	86.01	99.80	99.78	-0.09	8	164		0.09			2 000
Краснодар 02		05/11/15	99.80	100.35					9.02	2.27	218	305	1 000
Краснодарский край 3		27/09/14	99.45	99.75	99.45	-0.17	1	1 500	8.65	1.30	210	259	4 000
КРАСНОЯРСКИЙ КРАЙ													
Красноярский край 5		29/11/16	100.00	101.59					8.17	1.44	157	212	9 000
КОМИ													
Коми Респ 7		22/11/13	99.66	100.00	99.67	-0.28	1	72	8.84	0.50		265	1 000
Коми Респ 9		18/10/14	97.00	98.80					9.69	1.38	311	364	2 000
Коми Респ 8		03/12/15	86.02	95.99					8.53	2.24	170	255	1 000
Коми Респ 10		15/12/16							8.98	2.28	214	301	2 000
УДМУРТИЯ													
Удмуртия 05		24/11/16	103.00	103.65	103.50	-0.30	1	2 300	8.89	2.41	202	292	2 000
КОСТРОМСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Костромская область 5		20/12/12	100.07	100.24					6.80	0.10		54	3 000
Костромская область 6		17/11/16	100.22	100.42	100.25		8	20 197	9.69	1.79	298	368	4 000
ВОЛОГОДСКАЯ ОБЛ													
Вологодская обл. 02		14/12/16	102.75	103.22	103.23	-0.01	4	15	9.53	2.24	270	355	3 000
РЕСП КАРЕЛИЯ													
Карелия 14		30/11/16	101.50	101.85	101.90	0.20	3	12	8.89	1.64	222	287	1 000
ЯРОСЛАВСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Ярославская Обл 9		16/05/13							7.49	0.49		130	3 000
Ярославская Обл 10		15/04/14	99.15	99.80					8.16	1.11	169	207	3 000
Ярославская Обл 11		21/08/15	100.35	100.90	100.90	0.35	1	1 000	8.73	2.14	192	275	3 000
РЯЗАНСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Рязанская Обл 1		27/11/14	99.35	99.90					8.99	1.05	255	290	2 000
ХМАО													
ХМАО-Югра 7		20/12/12	100.01	100.33					6.75	0.10		49	2 000
ХМАО-Югра 8		19/12/13	102.80	103.79					7.94	1.03	151	184	2 000
СВЕРДЛОВСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Свердловская обл. 01		11/12/16		101.89					8.17	1.76	146	216	3 000
ТВЕРСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Тверская Обл 6		12/06/14	99.90	103.35					9.18	0.74	291	304	3 000
Тверская Обл 5		26/12/13	106.46	107.40					8.30	1.04	186	220	4 000
Тверская Обл 7		15/12/15	98.10	98.49	98.30	0.20	2	50	9.53	2.43	266	356	3 000

Источник: REUTERS, расчеты: Банк ЗЕНИТ

ОФЗ



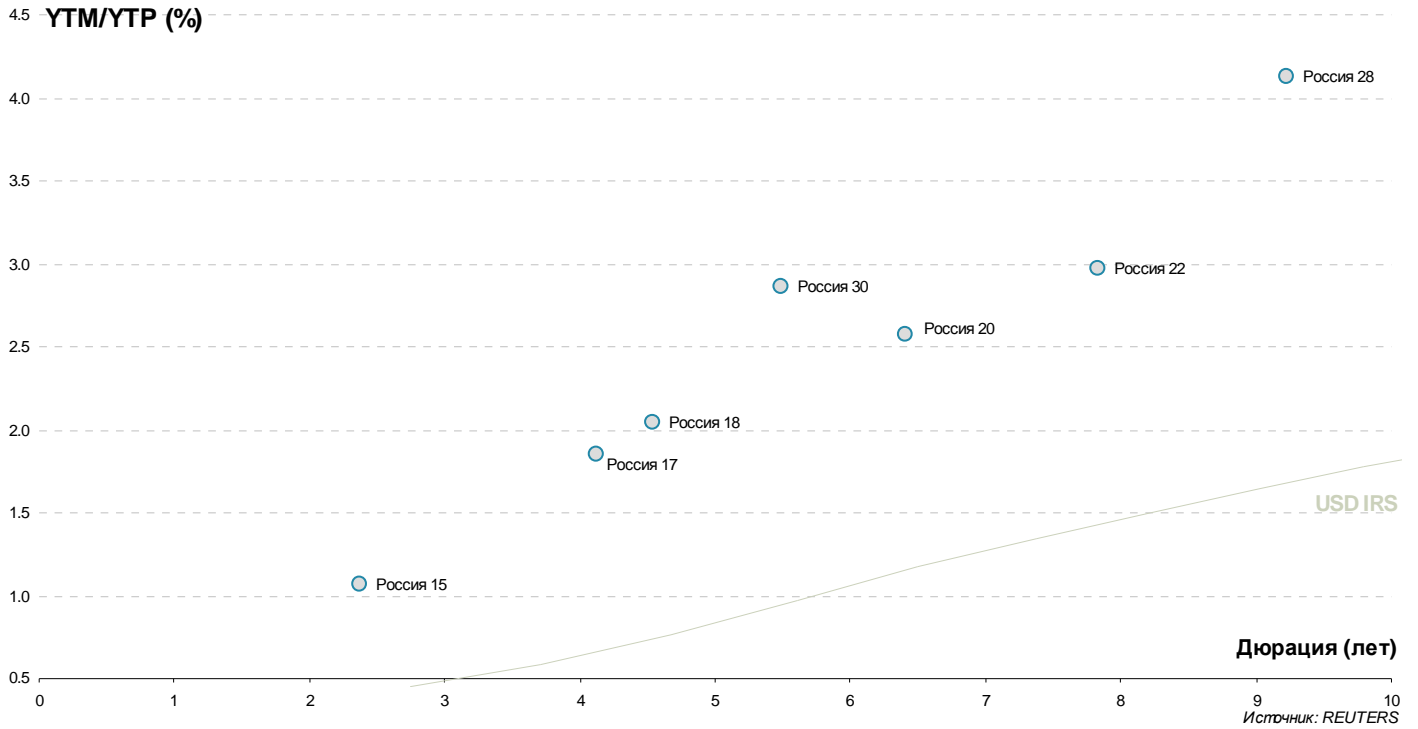
Результаты торгов евробондами

Выпуск	Валюта	Дата		Цена		Доходность		Изм-е, % (по покупке)	Z-спрэд	
		Погашения		Покупка	Продажа	Покупка	Продажа			Дюрация
РОССИЯ										
RUSSIA'15 3.625%	USD	29/04/15		106.020	106.350	1.14	1.00	2.37	-0.25	73
RUSSIA'17 3.25%	USD	04/04/17		105.625	106.125	1.91	1.79	4.12	-0.64	127
RUSSIA'18 11%	USD	24/07/18		146.778	149.111	2.21	1.87	4.54	-0.26	141
RUSSIA'30 7.5%	USD	31/03/30		126.626	126.776	2.87	2.85	5.49	-0.45	158
RUSSIA'20 5%	USD	29/04/20		116.125	116.625	2.61	2.54	6.41	-0.50	142
RUSSIA'22 4.5%	USD	04/04/22		112.250	112.750	2.99	2.94	7.84	-0.63	151
RUSSIA'28 12.75%	USD	24/06/28		197.895	199.105	4.16	4.09	9.23	-0.50	233
RUSSIA'42 5.625%	USD	04/04/42		121.000	121.500	4.35	4.33	15.93	-1.00	204
ГОСКOMPАНИИ										
Газпром										
GAZPR'13 4.505%	USD	22/07/13		101.299	101.424	1.52	1.24	0.44	-0.01	124
GAZST'13 5.625%	USD	22/07/13		101.609	101.906	1.86	1.19	0.43	-0.01	158
GAZPR'13 7.343%	USD	11/04/13		102.270	102.515	1.73	1.15	0.41	-0.02	146
GAZPR'13 7.51%	USD	31/07/13		104.115	104.315	1.65	1.38	0.70	-0.07	136
GAZPR'14 10.5%	USD	25/03/14		110.500	111.250	2.64	2.11	1.28		233
GAZPR'14 10.5%	USD	08/03/14		110.300	111.050	2.52	1.98	1.23		222
GAZPR'14 8.125%	USD	31/07/14		109.497	109.722	2.42	2.29	1.61	-0.03	208
GAZPR'15 5.092%	USD	29/11/15		106.945	107.380	2.70	2.55	2.80	-0.40	226
GAZPR'16 4.95%	USD	23/05/16		106.925	107.925	2.87	2.58	3.22	-0.19	238
GAZPR'16 6.212%	USD	22/11/16		111.880	112.380	3.05	2.93	3.55	-0.06	250
GAZPR'18 8.146%	USD	11/04/18		122.830	123.285	3.48	3.40	4.56	0.05	270
GAZPR'19 9.25%	USD	23/04/19		130.465	131.465	3.86	3.71	5.18	-1.05	292
GAZPR'20 7.201%	USD	01/02/20		111.402	112.152	3.35	3.12	2.93	0.02	261
GAZPR'22 6.51%	USD	07/03/22		117.100	117.725	4.27	4.19	7.25	-0.99	285
GAZPR'22 4.95%	USD	19/07/22		106.130	106.880	4.17	4.08	7.76	-0.33	268
GAZPR'34 8.625%	USD	28/04/34		142.222	143.222	5.31	5.25	11.84	-0.94	324
GAZPR'37 7.288%	USD	16/08/37		128.394	129.394	5.23	5.17	13.09		307
Газпром нефть										
GAZPROM NEFT'22 4.37%	USD	19/09/22		101.113	101.863	4.24	4.14	8.07	-0.38	271
Транснефть										
TRANSN'13 7.7%	USD	07/08/13		104.334	106.334	1.70	-0.92	0.71	-0.01	140
TRANSN'14 5.67%	USD	05/03/14		105.400	105.900	1.49	1.11	1.27	0.06	116
TRANSN'18 8.7%	USD	07/08/18		129.279	129.654	3.09	3.02	4.70	-0.14	225
РЖД										
RZD'17 5.739%	USD	03/04/17		111.000	111.500	3.04	2.93	3.95	-0.31	243
RZD'22 5.7%	USD	05/04/22		111.224	111.974	4.24	4.15	7.49	-0.62	280
Совкомфлот										
SOVKOM'17 5.375%	USD	27/10/17		100.188	101.188	5.33	5.10	4.41	-0.84	467
ГОСБАНКИ										
ВТБ										
VTB'15 6.465%	USD	04/03/15		107.125	107.500	3.23	3.07	2.16	0.13	287
VTB'17 6%	USD	12/04/17		104.644	105.019	4.82	4.73	3.94	-0.43	424
VTB'18 6.315%	USD	22/02/18		105.578	106.578	5.09	4.88	4.53	-0.72	437
VTB'18 6.875%	USD	29/05/18		108.000	108.375	5.19	5.12	4.61	-0.14	443
VTB'20 6.551%	USD	13/10/20		106.625	107.000	5.51	5.45	6.33	-0.64	433
VTB'22 6.95%	USD	17/10/22		104.400	104.700	6.35	6.31	7.36	-0.30	493
VTB'35 6.25%	USD	30/06/35		106.500	107.000	5.73	5.70	12.46	-0.36	361
VTB' 9.5%	USD			101.244	102.244	9.31	9.15	6.56	-0.56	807
Банк Москвы										
BANK OF MOS'13 7.335%	USD	13/05/13		102.625	102.875	2.00	1.51	0.50		172
BANK OF MOS'15 6.699%	USD	11/03/15		106.500	106.900	3.75	3.58	2.17	-0.20	340
BANK OF MOS'15 5.967%	USD	25/11/15		103.200	103.545	4.82	4.70	2.75	-0.10	443
BANK OF MOS'17 6.02%	USD	10/05/17		100.375	101.375	5.92	5.67	4.00	-0.38	536
ВЭБ										
VEB '17 5.375%	USD	13/02/17		108.348	108.848	3.25	3.13	3.83	-0.28	266
VEB'17 5.45%	USD	22/11/17		109.250	110.250	3.43	3.22	4.39	-0.48	271
VEB'20 6.902%	USD	09/07/20		117.908	118.708	4.15	4.04	6.10	-1.09	299
VEB'22 6.025%	USD	05/07/22		112.250	113.250	4.45	4.33	7.46	-0.50	299
VEB'25 6.8%	USD	22/11/25		118.250	118.875	4.89	4.83	8.97	-1.33	311
Газпромбанк										
GAZPROMB'13 7.933%	USD	28/06/13		103.650	103.750	2.00	1.84	0.60		171
GAZPROMB'14 6.25%	USD	15/12/14		105.850	106.150	3.32	3.18	1.95	0.06	298
GAZPROMB'15 6.5%	USD	23/09/15		107.375	108.000	3.75	3.53	2.64	-0.30	336
GAZPROMB'16 7.35%	USD	08/05/16		110.979	111.279	3.91	3.82	3.12	-0.03	341
GAZPROM '17 5.625%	USD	17/05/17		103.791	104.166	4.68	4.59	3.95	0.02	408
GAZPROM '19 7.25%	USD	03/05/19		105.875	106.275	6.14	6.06	5.31	-0.43	523
GPB EURO' 7.875%	USD			102.092	103.092	7.40	7.18	4.53	0.76	673
РСХБ										
ROSSELKH'13 7.175%	USD	16/05/13		102.565	102.940	2.05	1.32	0.49	-0.13	176

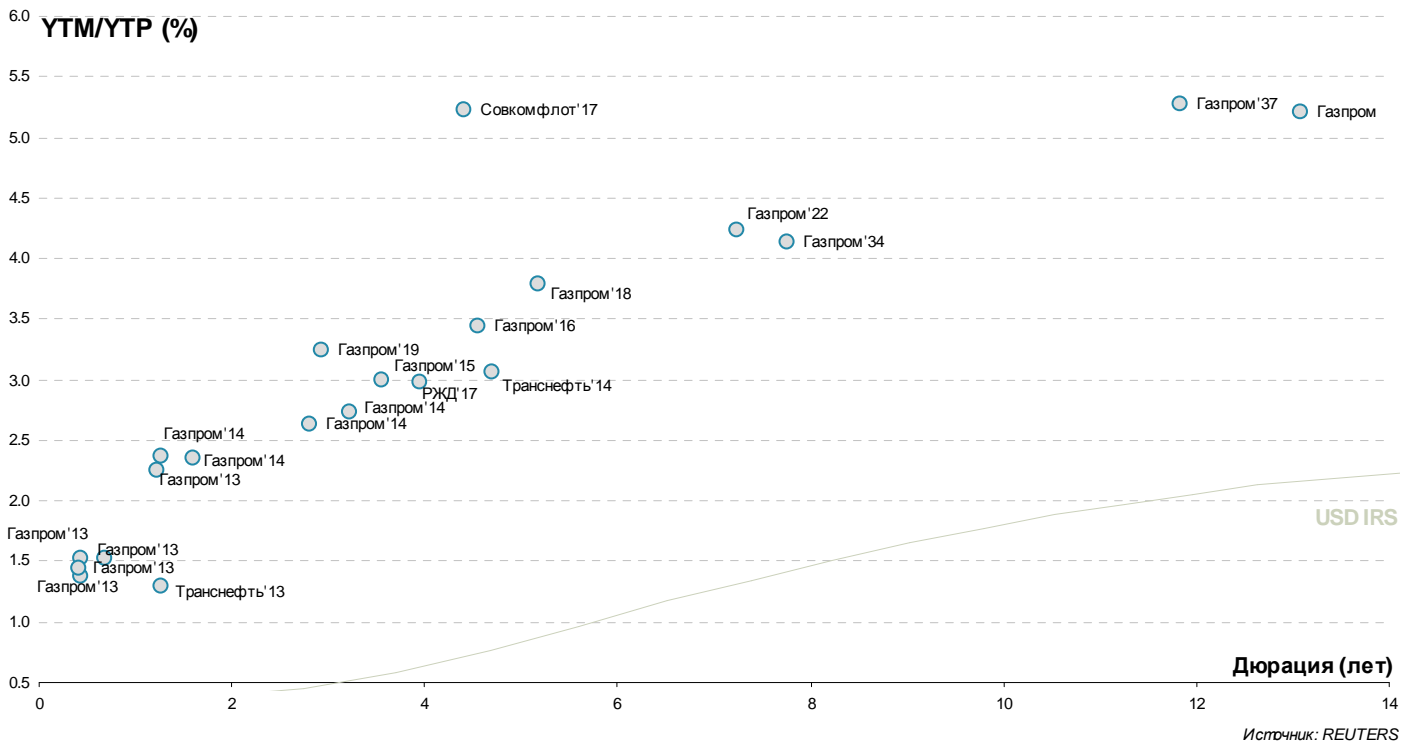
Выпуск	Валюта	Дата		Цена		Доходность		Дюрация	Изм-е, % (по покупке)	Z-спрэд
		Погашения		Покупка	Продажа	Покупка	Продажа			
ROSSELKH'14 7.125%	USD	14/01/14		106.000	106.250	1.90	1.69	1.12	0.01	158
ROSSELKH'14 9%	USD	11/06/14		110.650	110.950	2.09	1.91	1.46	-0.16	175
ROSSELKH'17 6.299%	USD	15/05/17		110.500	111.125	3.74	3.60	3.91	-0.29	313
ROSSELKH'17 5.298%	USD	27/12/17		107.036	107.411	3.77	3.70	4.49	-0.11	304
ROSSELKH'18 7.75%	USD	29/05/18		119.431	119.806	3.83	3.76	4.57	-0.51	303
ROSSELKH'21 6%	USD	03/06/21		105.332	105.957	4.36	4.18	3.18	-0.35	389
Сбербанк										
SBER'13 6.48%	USD	15/05/13		102.625	102.850	1.23	0.79	0.49		93
SBER'13 6.468%	USD	02/07/13		103.050	103.425	1.60	1.03	0.62		131
SBER'15 5.499%	USD	07/07/15		107.375	107.775	2.60	2.45	2.46	-0.01	220
SBER'17 5.4%	USD	24/03/17		108.000	108.375	3.41	3.32	3.94	-0.39	281
Sber'17 4.95%	USD	07/02/17		105.868	106.668	3.45	3.25	3.84	-0.15	286
SBER'19 5.18%	USD	28/06/19		105.708	106.145	4.18	4.11	5.62	-0.75	318
SBER'21 5.717%	USD	16/06/21		108.537	109.537	4.51	4.37	6.84	-0.55	320
Sber'22 6.125%	USD	07/02/22		111.807	112.807	4.54	4.42	7.22	-0.34	314
SBER'22 5.125%	USD	29/10/22		99.901	100.651	5.14	5.04	7.91	-0.17	364
ЧАСТНЫЕ КОМПАНИИ										
Евраз										
EVRAZ'13 8.875%	USD	24/04/13		102.750	103.250	2.60	1.51	0.44	-0.10	234
EVRAZ'15 8.25%	USD	10/11/15		107.750	108.250	5.41	5.23	2.72	-0.86	503
EVRAZ'17 7.4%	USD	24/04/17		103.683	104.683	6.43	6.18	3.87	0.13	590
EVRAZ'18 9.5%	USD	24/04/18		111.500	112.000	6.93	6.82	4.42	-0.93	625
EVRAZ'18 6.75%	USD	27/04/18		99.750	100.250	6.81	6.69	4.64	-1.01	610
Металлоинвест										
METALLOINV'16 6.5%	USD	21/07/16		102.125	102.625	5.85	5.70	3.28	-0.63	541
НЛМК										
NLMK '19 4.95%	USD	26/09/19		99.636	100.073	5.01	4.94	5.87	-0.42	398
Альянс Ойл										
Alliance '15 9.875%	USD	11/03/15		106.666	107.666	6.72	6.27	2.11	-0.58	645
Агроса										
ALROSA'14 8.875%	USD	17/11/14		110.500	111.000	3.42	3.18	1.82	-0.20	309
ALROSA'20 7.75%	USD	03/11/20		113.750	114.375	5.59	5.50	6.22	-0.65	442
Вымпелком										
VIMPELC'13 8.375%	USD	30/04/13		102.625	102.875	2.61	2.07	0.46		233
VIMPELC'14 4.362%	USD	29/06/14		99.778	102.111	4.51	3.03	1.57	0.09	
VIP FIN'16 6.493%	USD	02/02/16		105.848	105.848	4.51	4.51	2.91	-0.65	410
VIMPELC'16 8.25%	USD	23/05/16		110.574	111.574	4.94	4.65	3.05	-0.65	450
VIMPELC'17 6.255%	USD	01/03/17		104.120	105.120	5.17	4.92	3.80	0.12	462
VIMPELC'18 9.125%	USD	30/04/18		116.600	117.050	5.56	5.47	4.50	-0.61	483
VIP FIN'21 7.748%	USD	02/02/21		109.774	110.774	6.21	6.06	6.21	-0.78	504
VIMPELC'22 7.504%	USD	01/03/22		107.375	107.750	6.44	6.38	6.86	-0.63	512
Лукойл										
LUKOIL'14 6.375%	USD	05/11/14		108.350	108.600	2.04	1.92	1.89	-0.05	168
LUKOIL'17 6.356%	USD	07/06/17		113.000	113.650	3.27	3.12	3.97	-0.54	263
LUKOIL'19 7.25%	USD	05/11/19		119.875	120.375	3.96	3.89	5.73	-0.91	290
LUKOIL'20 6.125%	USD	09/11/20		112.750	113.750	4.23	4.09	6.54	-0.98	300
LUKOIL'22 6.656%	USD	07/06/22		120.000	121.000	4.11	3.99	7.29	-0.92	266
МТС										
MTS'20 8.625%	USD	22/06/20		124.000	125.000	4.82	4.68	5.80	-1.39	370
НОВАТЭК										
NOVATEK'16 5.326%	USD	03/02/16		106.595	106.895	3.15	3.06	2.97	0.01	270
NOVATEK'21 6.604%	USD	03/02/21		116.500	117.000	4.21	4.14	6.52	-0.64	295
Северсталь										
SEVERSTAL'13 9.75%	USD	29/07/13		105.500	105.750	1.89	1.55	0.69	0.12	160
SEVERSTAL'14 9.25%	USD	19/04/14		109.750	110.000	2.28	2.12	1.37		196
SEVERSTAL'16 6.25%	USD	26/07/16		104.260	105.260	4.97	4.68	3.31	-0.70	451
SEVERSTAL'17 6.7%	USD	25/10/17		106.500	106.900	5.19	5.10	4.30	-0.60	453
Sev Stal '22 5.9%	USD	17/10/22		98.736	99.736	6.07	5.94	7.61	-0.49	463
ТМК										
TMK'18 7.75%	USD	27/01/18		101.684	102.684	7.35	7.12	4.30	-1.23	672
Распадская										
RASPAD'17 7.75%	USD	27/04/17		104.551	105.551	6.55	6.30	3.85	-0.06	602
ТНК-ВР										
TNK '13 7.5%	USD	13/03/13		102.254	105.254					
TNK-BP'15 6.25%	USD	02/02/15		107.685	107.985	2.66	2.52	2.08	0.28	229
TNK-BP'16 7.5%	USD	18/07/16		115.635	116.385	2.98	2.78	3.25	0.16	248
TNK-BP'17 6.625%	USD	20/03/17		112.942	113.317	3.40	3.31	3.85	-1.03	280
TNK-BP'18 7.875%	USD	13/03/18		120.709	121.709	3.57	3.39	4.50	-0.53	281
TNK-BP'20 7.25%	USD	02/02/20		120.745	121.745	3.92	3.78	5.80	-0.85	286
ЧАСТНЫЕ БАНКИ										
Альфа-Банк										
ALFA BANK'13 9.25%	USD	24/06/13		104.160	104.300	2.35	2.12	0.59	0.18	206
ALFA BANK'15 8%	USD	18/03/15		107.900	108.350	4.41	4.22	2.17	-0.17	407
ALFA BANK'17 6.3%	USD	22/02/17		99.340	100.340	6.48	6.21	3.76	-0.05	596
ALFA BANK'17 7.875%	USD	25/09/17		109.174	110.174	5.69	5.46	4.13	-0.38	506

Выпуск	Валюта	Дата Погашения	Цена		Доходность		Дюрация	Изм-е, % (по покупке)	Z-спрэд
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа			
ALFA BANK'17 6.3%	USD	22/02/17	99.364	100.364	6.47	6.20	3.77	-0.02	597
ALFA BANK'17 7.875%	USD	25/09/17	109.738	110.738	5.56	5.34	4.14	0.38	494
ALFA BANK'21 7.75%	USD	28/04/21	108.924	109.924	6.37	6.22	6.45	0.17	516
Номос Банк									
NOMOS BANK'12 9.25%	USD	17/12/12	100.450	100.575	4.44	3.20	0.10		438
NOMOS BANK'13 6.5%	USD	21/10/13	101.996	102.246	4.31	4.04	0.93		406
NOMOS BANK'15 8.75%	USD	21/10/15	104.865	105.865	6.89	6.52	2.65	0.11	658
NOMOS BANK'19 10%	USD	26/04/19	100.503	101.503	9.89	9.68	4.90	0.24	918
Промсвязьбанк									
PROMSVYAZB'18 12.5%	USD	31/01/18	101.500	102.500	5.24	0.90	0.22		513
PROMSVYAZB'13 10.75%	USD	15/07/13	104.884	105.134	3.36	3.00	0.65		309
Promsvyazb'14 6.2%	USD	25/04/14	100.896	101.396	5.55	5.19	1.41		531
PROMSVYAZB'15 12.75%	USD	27/05/15	110.757	111.757	7.99	7.57	2.15		775
PROMSVYAZB'16 11.25%	USD	08/07/16	106.936	108.936	8.97	8.36	3.02	0.18	867
PROMSVYAZB'17 8.5%	USD	25/04/17	100.592	101.592	8.34	8.07	3.79	0.09	789
ХКФБ									
HOME CREDIT'14 7%	USD	18/03/14	103.247	103.747	4.49	4.11	1.30	0.46	422

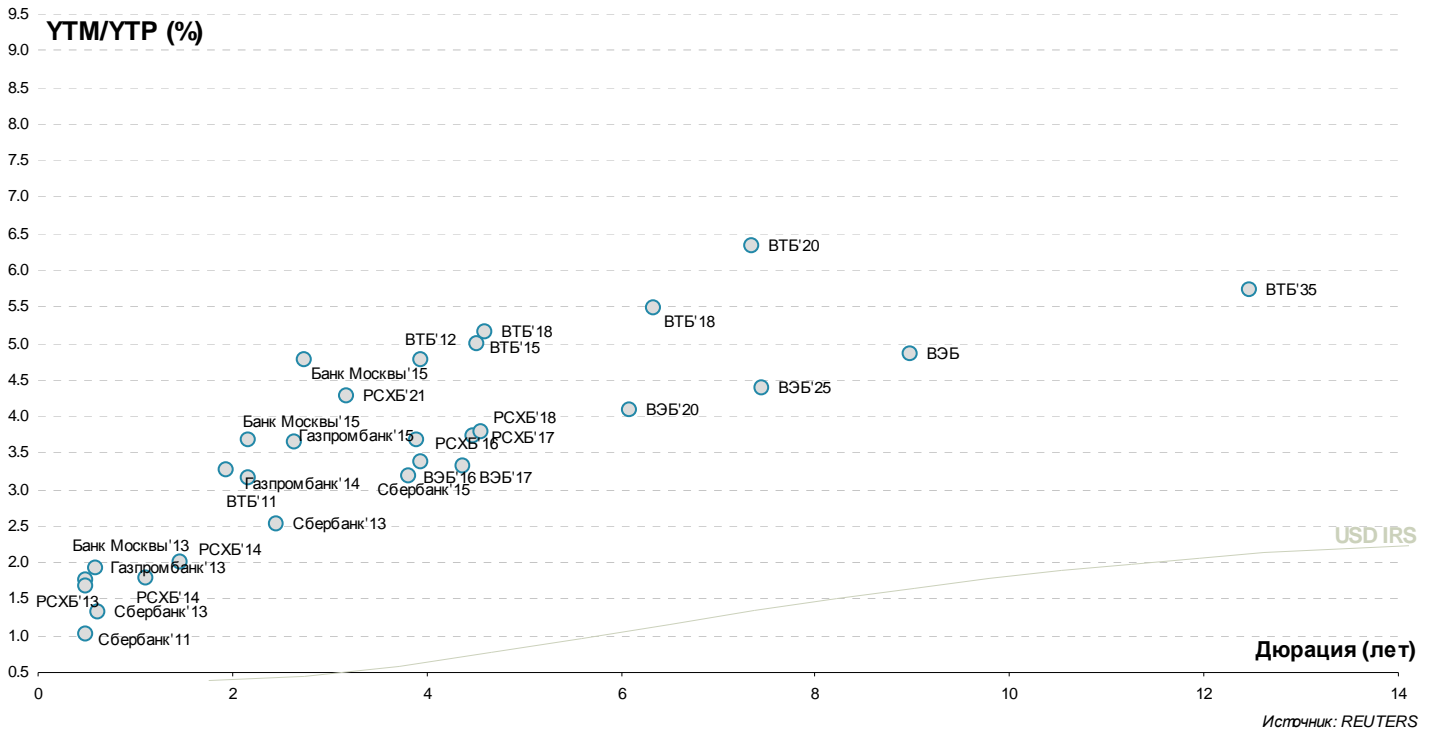
Россия



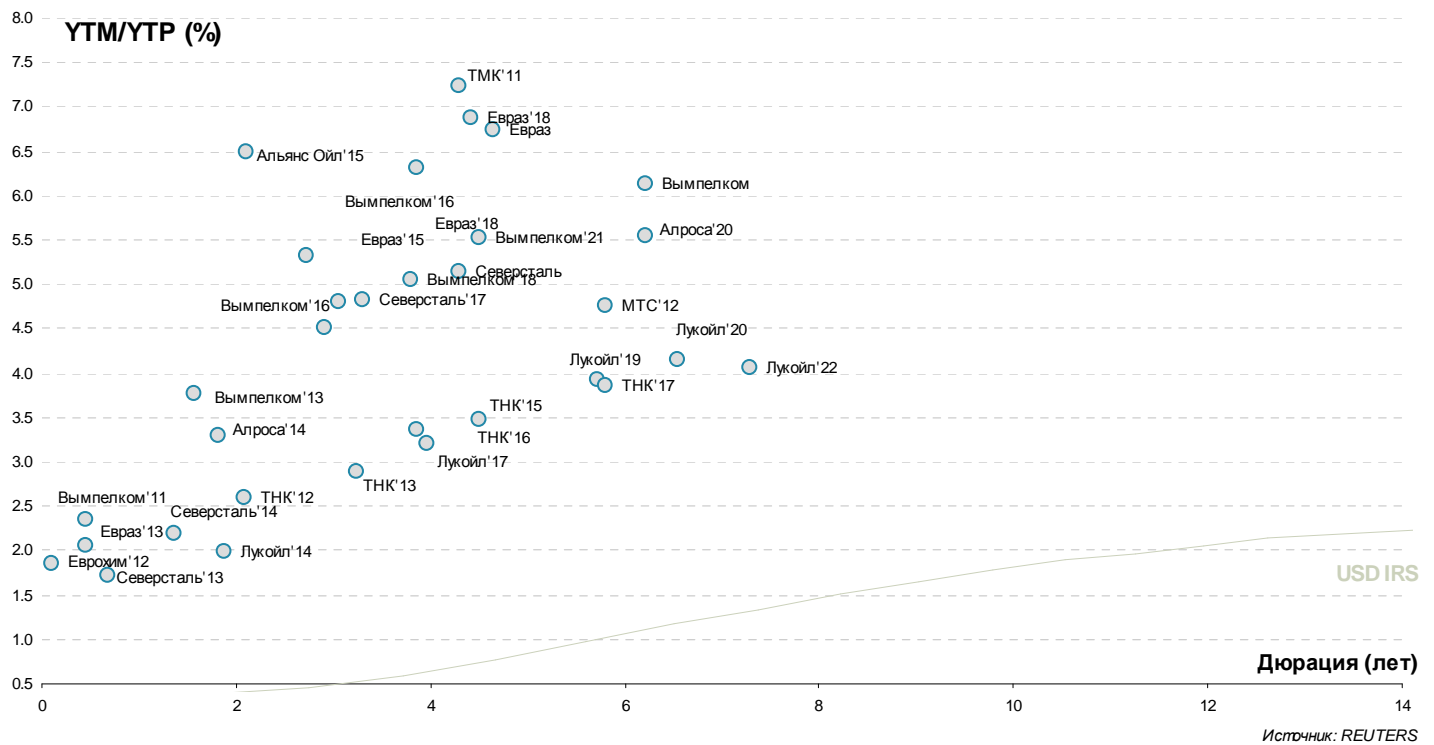
Госкомпании



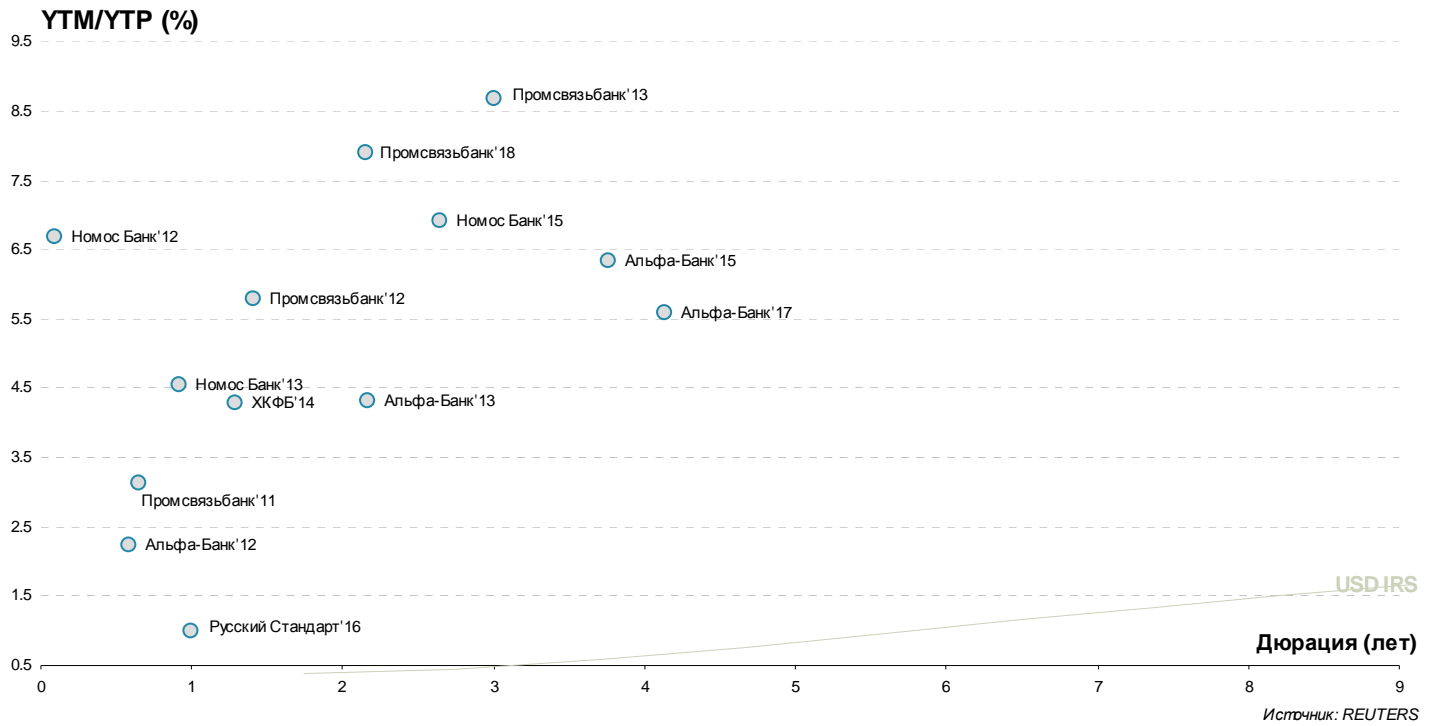
Госбанки



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

Рублевые облигации

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

ibcm@zenit.ru
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.