

# ДОЛГОВОЙ РЫНОК

## Ежедневный обзор

**Основные события /стр. 2/**

**Внешний рынок долга /стр. 3/**

- Давление на риск сохраняется

**Денежно-кредитный рынок /стр. 4/**

- Уплата страховых взносов прошла с минимальными потерями
- Рубль остается обездвиженным

**Российский долговой рынок /стр. 5/**

- Евробонды плавно двигаются вниз
- Рублевый долг: рынок стоит на месте

**Корпоративные события /стр. 6/**

- Северсталь: слабые финансовые результаты в отчетности за 3К12, бумаги Евраза по-прежнему более привлекательны

**Первичный рынок /стр. 8/**

**Приложения**

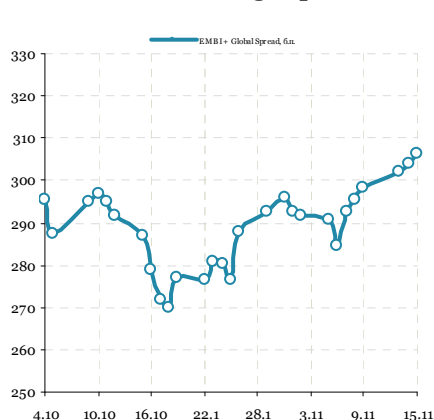
- Результаты торгов рублевыми облигациями на ММВБ /стр. 9/
- Карты доходности рублевого рынка /стр. 20/
- Результаты торгов евробондами /стр. 21/
- Карты доходности рынка евробондов /стр. 24/

### Динамика ключевых показателей

	знач.	Δ за день	за 6 месяцев:	
			MIN.	MAX.
<b>Внешний рынок долга</b>				
UST-10 yield	1.59	▲	0.00	1.39 1.87
UST 10-2Y sprd	135	▲	1	117 162
EMBI+Glob.	306	▲	2	270 441
EMBI+Rus sprd	173	▲	1	141 332
Russia '30 yield	2.90	▲	0.02	2.72 4.45
<b>Денежный рынок</b>				
Libor-3m	0.31	▲	0.00	0.31 0.47
Euribor-3m	0.19	■	0.00	0.19 0.69
MosPrime-1m	6.77	▲	0.06	6.33 6.89
Корсчета в ЦБ	732.5	▲	13.7	446 1032
Депоз. в ЦБ	106.2	▲	0.6	65 238
NDF RU 3m	6.4	▲	0.1	6 7
<b>Валютный рынок</b>				
USD/RUB	31.666	▼	-0.051	30.46 33.67
EUR/RUB	40.478	▲	0.075	38.97 41.81
EUR/USD	1.278	▲	0.004	1.21 1.31
Корзина ЦБ	35.665	▲	0.017	34.82 37.28
DXU Индекс	81.078	▲	0.022	78.85 84.01
<b>Фондовые индексы</b>				
RTS	1381.6	▼	-0.4%	1228 1589
Dow Jones	12542.4	▼	-0.23%	12101 13610
DAX	7043.4	▼	-0.82%	5969 7452
Nikkei 225	8830	▲	2.20%	8296 9232
Shanghai Comp.	2030.3	▼	-0.77%	2004 2410
<b>Сырьевые рынки</b>				
Нефть Urals	107.2	▼	-0.76%	88 117
Нефть Brent	111.0	▼	-2.67%	89 117
Золото	1715.8	▼	-0.06%	1553 1790
CRB Index	292.8	▼	-0.37%	267 321

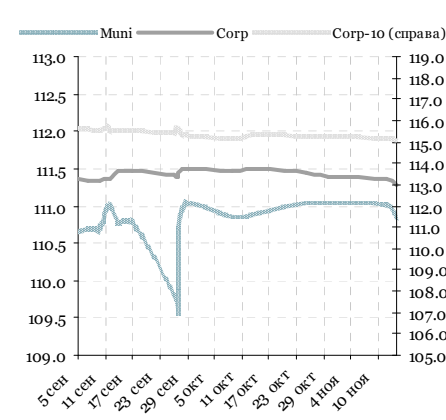
Источник: Reuters, Bloomberg, ЦБ

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	119.7	▼	-0.06	107.5 119.7
Muni	110.8	▼	-0.17	109.6 112.8
Corp	111.3	▼	-0.08	110.7 112.1
Corp-10	115.0	▼	-0.10	115.0 117.1
<b>Total Return</b>				
OFZ	275.4	▼	-0.01	233.3 275.4
Muni	349.4	▼	-0.32	324.8 349.7
Corp	347.1	▼	-0.11	323.6 348.4
Corp-10	348.3	▼	-0.11	324.6 348.4
<b>Объем торгов в сегменте (млн руб.)</b>				
OFZ	182	▼	-248	0 22 514
Muni	1 319	▲	997	10 5 492
Corp	5 365	▲	1 780	19 44 858

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

## Главные новости

ООО «ЭкспертГрупп» приняло решение разместить биржевые облигации серии БО-01 на общую сумму 600 млн руб. По выпуску предусматривается возможность досрочного погашения облигаций по требованию их владельцев. /Финам/

Standard & Poor's повысило долгосрочный кредитный рейтинг Республики Саха (Якутия) с «BB» до «BB+», прогноз по рейтингам — «стабильный». Повышение рейтингов отражает мнение S&P о том, что рост экономики и доходов бюджета Республики Саха (Якутия), а также продолжение взвешенной финансовой политики обусловят высокие финансовые показатели и устойчиво-позитивные показатели ликвидности. /Финам/

ООО «БизнесЛайт» приняло решение разместить биржевые облигации серии БО-01 на общую сумму 600 млн руб. По выпуску предусматривается возможность досрочного погашения облигаций по требованию их владельцев. /Финам/

## Основные события: вне рынка / на рынке

Вчера: 15.11.2012 – четверг

Статистика Еврозоны: CPI, GDP

Статистика США: CPI, Empire Manufacturing, Initial Jobless Claims, Continuing claims

- **Выплата купона:** АИЖК, 14 (10.5%, 370.5 млн руб.), ММК, БО-01 (6.9%, 172 млн руб.), Банк Зенит, БО-03 (8.75%, 132.3 млн руб.), ОАО ДОМО, 01 (14%, 69.8 млн руб.), Ярославская область, 34009 (8%, 38.8 млн руб.), АИЖК, 19 (7.7%, 116.4 млн руб.), АИЖК, 21 (8.8%, 332.7 млн руб.), Нижегородская область, 34007 (9.95%, 396.8 млн руб.), Ипотечный агент АИЖК 2011-1, А1/11 (9%, 43 млн руб.), Ипотечный агент АИЖК 2011-1, А2/11 (3%, 7.1 млн руб.), Москоммерцбанк, 2034-С (RMBS) (7%, 27 тыс долл.), Минфин Республики Саха (Якутия), 35004 (8.77%, 54.6 млн руб.), Сбербанк России ОАО, 2013 (LPN) (6.48%, 16.2 млн долл.), Gallery Media, 2013 (10.125%, 8.8 млн руб.), АИЖК, 09 (7.49%, 94.4 млн руб.), Первый ипотечный агент АИЖК, 1А (6.94%, 5.7 млн руб.), Первый ипотечный агент АИЖК, 2Б (9.5%, 6.3 млн руб.), Россельхозбанк, 2017 (LPN2) (6.299%, 39.3 млн руб.), Москоммерцбанк, 2034-А (RMBS, FRN) (1.964%, 58.6 тыс долл.), Москоммерцбанк, 2034-В (RMBS, FRN) (5.464%, 76.2 тыс долл.), Газпром, 2012, JPY (LPN15) (2.89%, 433.5 млн японских йен.), Газпромбанк, 04 (6.85%, 683.2 млн руб.), АИЖК, 10 (8.05%, 121.7 млн руб.), МДМ Банк, 2052-А (RMBS) (10%, 20.9 млн руб.)
- **Оферта:** Газпром Капитал, 03 (15 млрд руб.)
- **Погашение:** ММК, БО-01 (5 млрд руб.), Газпром, 2012, JPY (LPN15) (30 млрд руб.), Газпромбанк, 04 (20 млрд руб.)
- **Размещение:** Краснодарский край, 34004 (12 млрд руб.)

Сегодня: 16.11.2012 – пятница

Статистика Еврозоны: Trade Balance

Статистика США: Industrial production, Capacity Utilization

- **Выплата купона:** Восточный Экспресс Банк, БО-04 (11%, 82.2 млн руб.), Москва, 64 (13%, 2.6 млрд руб.), Медведь-Финанс, БО-01 (12.5%, 31.1 млн руб.), РОСБАНК, БО-03 (8.95%, 451.2 млн руб.), Промкапитал, 01 (7%, 9.3 млн руб.), Россельхозбанк, 2013 (LPN1) (7.175%, 25.1 млн долл.)
- **Оферта:** ЮниКредит Банк, 04 (10 млрд руб.), Банк Русский стандарт, БО-01 (5 млрд руб.)
- **Размещение:** ЮТэйр-Финанс, БО-09 (1.5 млрд руб.), ЮТэйр-Финанс, БО-10 (1.5 млрд руб.), Нижне-Ленское-Инвест, 04 (1.2 млрд руб.)

19.11.2012 – понедельник

Статистика США: Existing home sales

- **Выплата купона:** ТрансКредитБанк, БО-01 (7.8%, 196.6 млн руб.), ВТБ, 2015, CHF (LPN) (5%, 15 млн швейцарских франков), Газпромбанк, 2017 (LPN) (5.625%, 28 млн долл.), АФК Система, 2019 (LPN) (6.95%, 17.3 млн долл.), АЛРОСА, 2014 (8.875%, 22.2 млн долл.), Нижегородская область, 34004 (7.75%, 31.1 млн руб.), Москва, 65 (13%, 2.6 млрд руб.), Главная дорога, 03 (11.3%, 901.5 млн руб.), СУ-155 Капитал, 04 (12.75%, 63.6 млн руб.)
- **Погашение:** Нижегородская область, 34004 (2.7 млрд руб.)
- **Оферта:** Банк ЗЕНИТ, БО-03 (3 млрд руб.)

## Внешний рынок долга

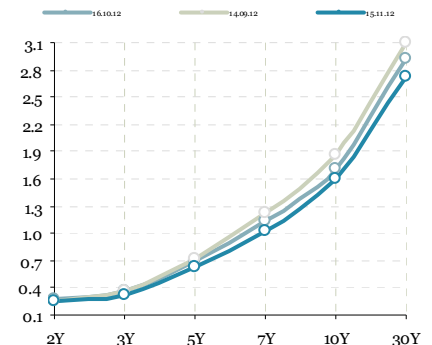
### Давление на риск сохраняется

Глобальные рынки остаются во власти негативных настроений, поскольку инвесторы получают очередные сигналы замедления мировой экономики при сохранении неопределенности в отношении перспектив 2013 г. Так, данные по ВВП 17 стран еврозоны были примерно на уровне ожиданий, совокупный ВВП снизился в III квартале на 0.1% после снижения на 0.2% кварталом ранее (прогноз -0.2%). Данные показывают ухудшение состояния не только периферийных экономик, но и ключевых. Так, ВВП Германии замедлил свой рост с 0.3% до 0.2%. Всё это создает ожидания неизбежного скатывания рецессию основных экономик региона на фоне повсеместного сокращения спроса и урезания расходов.

Главной интригой остаются планируемые встречи американского президента с Конгрессом в отношении попыток смягчить негативный эффект от автоматического повышения налогов и сокращения расходов бюджета с 2013 г. В предыдущие 2 дня Обама заручался поддержкой своей главной идеи по повышению налогового бремени для самых богатых граждан США, встречаясь с лидерами профсоюзов и главами крупнейших компаний страны. Сегодня должны начаться первые официальные переговоры президента с Конгрессом, где большинство голосов принадлежит республиканцам. Очевидно, что и демократы, и консерваторы настроены обеспечить дополнительную поддержку экономике в следующем году, однако главный вопрос заключается в том, придут ли стороны к консенсусу в отношении конкретных мер.

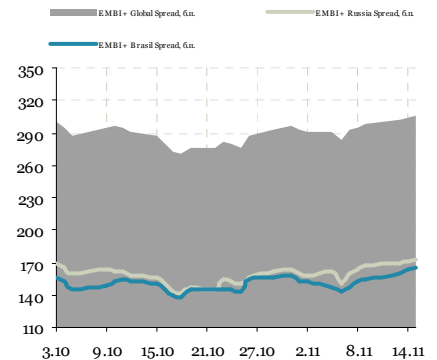
Владимир Евстифеев  
v.evstifeev@zenit.ru

### Кривая US Treasuries



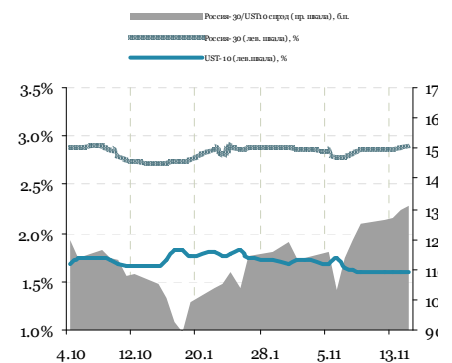
Источник: Reuters

### Спрэды ЕМВІ+ (Россия, Бразилия)



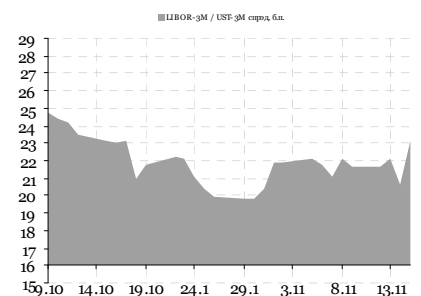
Источник: Bloomberg

### Спрэд Россия-30 / UST-10Y



Источник: Reuters

### Спрэд LIBOR-3M / UST-3M



Источник: Reuters

## Денежно-кредитный рынок

### Уплата страховых взносов прошла с минимальными потерями

Условия локального денежно-кредитного рынка в четверг продолжили ухудшаться на фоне завершения платежей по страховым взносам в фонды, потребовавшие из банковской системы порядка 230 млрд руб. Краткосрочные процентные ставки вплотную подошли к локальным максимумам: кредиты овернайт на рынке МБК обходились вчера в среднем под 6.50% годовых (+25 бп), 1-дневное междилерское репо с облигациями стоило 6.40% годовых (+10 бп). Спрос на аукционах прямого репо с ЦБ РФ возрос с 180 млрд руб. до 246 млрд руб., однако регулятор полностью его удовлетворил. Сегодня утром сумма средств на корсчетах и депозитах банков в ЦБ РФ сократилась на 4.3 млрд руб. до 845.2 млрд руб.

Следующие налоговые платежи (по НДС) должны завершиться в ближайший вторник и потребуют еще порядка 170 млрд руб. из системы. Потенциал наращивания задолженности банков перед ЦБ сохраняется: текущий долг по сделкам репо составляет 1.5 трлн руб. тогда как максимум в период уплаты налогов в последние месяцы достигал 1.7-1.8 трлн руб. Таким образом, эти платежи способны удерживать краткосрочные процентные ставки на текущих повышенных уровнях, а в пиковый период платежей они могут подняться еще на 25-50 бп.

### Рубль остается обездвиженным

Торги на валютном рынке вчера вновь протекали в спокойном русле. Подъем котировок нефти Brent на 1.0-1.5% в течение дня не смог придать уверенности российской валюте, впрочем, как и стартовавший налоговый период. Мы ожидаем минимальной поддержки рубля от локальных факторов (прежде всего, налоговых платежей). Внешние факторы для рубля выглядят противоречиво: спрос на риск остаётся подавленным, тогда как стоимость нефти растет под влиянием геополитической напряженности на Ближнем Востоке. Таким образом, рубль обречен продолжать консолидацию в узком диапазоне от отметки 35.50 руб. за корзину.

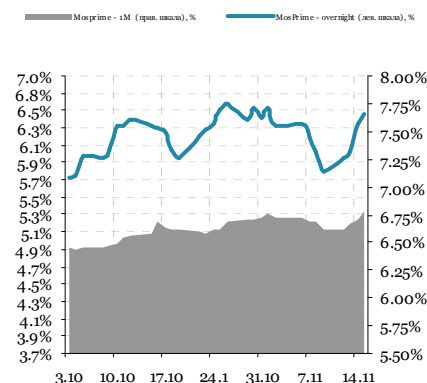
### Денежно-кредитный рынок – основные события на неделе

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	120
Среда	Аукцион ОФЗ ОФЗ 26207 (15 лет), 25 млрд руб.	180
	Возврат Казначейству 50 млрд руб.	
Четверг	Купоны ОФЗ 2.9 млрд руб.	
	Аукцион Казначейства 35 дней, 50 млрд руб., от 6.3% годовых	
Пятница	Уплата налогов Страховые взносы в фонды (~230 млрд руб.)	
	Возврат Казначейству 50 млрд руб.	

Источник: ЦБ РФ, Минфин, Фонд ЖКХ

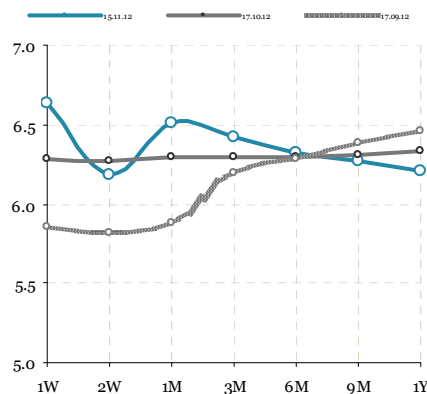
Владимир Евстифеев  
v.evstifeev@zenit.ru

### Ставки МБК



Источник: Reuters, ЦБ

### Кривая NDF



Источник: Reuters

## Российский долговой рынок

### Евробонды плавно движутся вниз

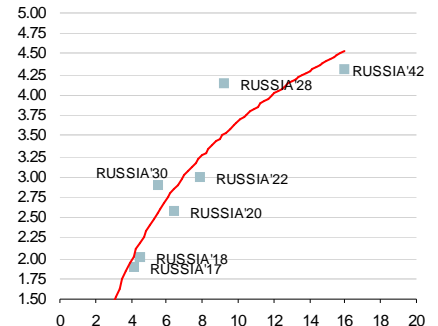
Российский сегмент в четверг продолжил плавное движение вниз по ценам. Котировки вдоль суверенной кривой по итогам дня опустились в пределах 20 бп, а спрэды расширились в пределах 5 бп на фоне нейтральной динамики UST. Россия'42 опустился к отметке 121.5%, «тридцатка» завершала день чуть выше уровня 126.25%. Корпоративный сектор фронтально дешевел и потерял по итогам дня в среднем по рынку около 25 бп. GAZPRU'34 и GAZPRU'37 подешевели почти на фигуру, порядка 75 бп потерял суборд VTB'22, чуть лучше выглядели старшие выпуски VTB'20 и VTB'35, подешевевшие на полфигуры. Среди частных компаний давление продавцов было заметно в выпусках EVRAZ'18, Вымпелком'18 и Вымпелком'21, а также Северсталь'17 и Северсталь'22, цены которых завершали день снижением на 50 бп.

### Рублевый долг: рынок стоит на месте

Котировки на рынке рублевого долга завершили четверг незначительными изменениями. Биды на дальнем участке кривой ОФЗ завершили день на уровнях среды, а цены сделок не выходили за пределы диапазона 10 бп. Активность в корпоративном секторе находилась на низком уровне. За пределами короткой дюрации сделки проходили в новом выпуске НОВАТЭК БО4 (YTM 8.52%/D 2.62г. +162 бп к ОФЗ), в банковском секторе оживление было заметно в бумагах Газпромбанк 06 (YTM 8.57%/D 1.54г. +196 бп к ОФЗ), ближе к началу кривой – Промсвязьбанк 06 (YTM 9.28%/D 0.57г. +320 бп к ОФЗ) и Петрокоммерц БО2 (YTP 9.23%/D 0.75г. +301 бп к ОФЗ), цены которых менялись в диапазоне 10 бп.

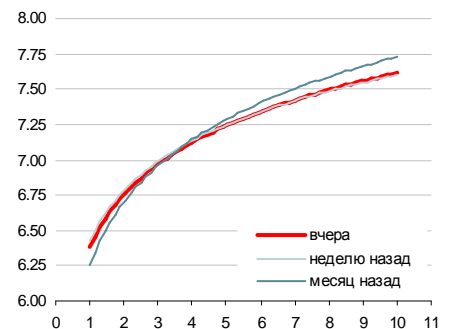
Кирилл Сычев  
k.sychev@zenit.ru

### Суверенные еврооблигации



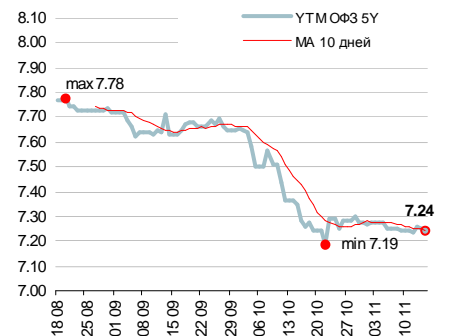
Источник: Reuters

### Кривая ОФЗ



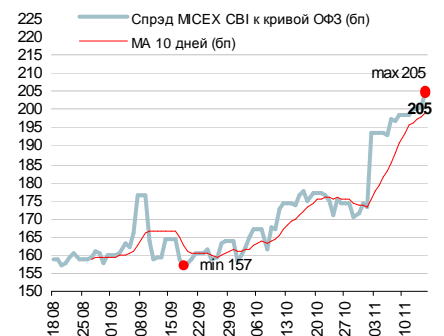
Источник: Reuters, расчеты Банка ЗЕНИТ

### Доходности кривой ОФЗ в точке 5 лет



Источник: Reuters, расчеты Банка ЗЕНИТ

### Спрэд индекса корп. облигаций ММВБ к кривой ОФЗ



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

## Корпоративные события

### Северсталь: слабые финансовые результаты в отчетности за 3К12, бумаги Евраз по-прежнему более привлекательны

Вчера Северсталь (BB+/Ba1/BV) опубликовала ожидаемо слабые финансовые результаты за 3К12. Очередной квартал вновь не принес улучшений в динамике основных финансовых показателей: компания отразила в отчетности дальнейшее снижение выручки и операционной рентабельности, обусловленные, главным образом, неблагоприятной ценовой конъюнктурой на стальную продукцию и металлургическое сырье. Кроме того, долговая нагрузка Северстали несколько увеличилась по сравнению с предыдущим кварталом, однако сохранилась на приемлемом уровне.

- В 3К12 консолидированная выручка Северстали снизилась на 3.4% кв/кв (до 3 591 млн. долл.), EBITDA сократилась на 17.8% кв/кв (до 546 млн. долл.), рентабельность по EBITDA сократилась до 15.2% (-2.7 пп кв/кв). Решающее влияние на динамику консолидированных показателей оказали результаты сырьевого дивизиона («Северсталь Ресурс») и североамериканских предприятий («Северсталь Интернэшнл»).
- Так, выручка дивизиона «Северсталь Ресурс» в 3К12 сократилась на 6.5% кв/кв (до 735 млн. долл.) вследствие снижения цен на уголь и железную руду, в то же время, снижение выручки, при сохранении себестоимости на прежнем уровне, привело к снижению EBITDA на 16.7% кв/кв (до 244 млн. долл.) и рентабельности по EBITDA дивизиона до 33.2% (-4.1 пп кв/кв). Продажи дивизиона «Северсталь Интернэшнл» в 3К12 упали на 14.4% кв/кв (до 910 млн. долл.), что было обусловлено как снижением цен, так и сокращением отгрузок потребителям на американском рынке. EBITDA дивизиона упала на 77.9% кв/кв (до 17 млн. долл.), рентабельность по EBITDA – до 1.9% (-5.3 пп кв/кв).
- Отметим, что в 3К12 лучшую динамику с начала года продемонстрировали российские сталеплавильные предприятия («Северсталь Российская сталь»): выручка дивизиона выросла на 2% кв/кв (до 2 254 млн. долл.) благодаря сезонному росту спроса со стороны строительного сектора, что позволило увеличить отгрузки продукции на 6% кв/кв и компенсировать снижение цен на 1.8% кв/кв. EBITDA дивизиона в 3К12 выросла на 5.6% кв/кв (до 284 млн. долл.), рентабельность по EBITDA – до 12.6% (+0.4 пп кв/кв).
- Поддержку консолидированным финансовым результатам Северстали оказали достаточно неплохие операционные показатели за 3К12, отразившие рост отгрузок по основным продуктовым сегментам, что позволило частично компенсировать негативный эффект от снижения средних цен реализации. Так, в 3К12 реализация угля выросла на 1.9% кв/кв (до 1 725 тыс. тонн) благодаря увеличению отгрузок коксующегося концентрата на 4.9% кв/кв (до 1 051 тыс. тонн), а продажи железорудных окатышей выросли на 13.3% кв/кв (до 1 793 тыс. тонн). Реализация полуфабрикатов в отчетном периоде планомерно снизилась почти в 2.5 раза – до 132 тыс. тонн (-58.2% кв/кв), при этом компания нарастила продажи более маржинальной продукции. Объемы реализации проката выросли на 6.1% кв/кв (до 3 198 тыс. тонн), в основном, за счет увеличения продаж горячекатаной полосы на 4.8% кв/кв (до 1 669 тыс. тонн), холоднокатаного листа – на 12.8% кв/кв (до 513 тыс. тонн), сортового проката – на 17.2% кв/кв (до 252 тыс. тонн) и проката с полимерным покрытием – на 37.8% кв/кв (до 124 тыс. тонн).
- Капитальные расходы Северстали в 3К12 немного снизились по сравнению с предыдущим кварталом (-11.1% кв/кв) и составили 330 млн. долл., сохранившись на уровне 0.6x EBITDA за квартал. Запланированный на 2012 г. CAPEX составляет 1.7 млрд. долл. (0.7x EBITDA LTM), однако профинансированный за 9M12 объем капвложений составляет около 980 млн. долл. Судя по всему, компания приняла решение скорректировать CAPEX вследствие неблагоприятной рыночной конъюнктуры и в реальности мы увидим меньший объем инвестиций по итогам 2012 г.
- По итогам 3К12 долг Северстали существенно не изменился по сравнению со 2К12

Евгений Чердаков  
e.cherdakov@zenit.ru

### Ключевые финансовые показатели Северстали по МСФО за 3К12

млн. долл.	3К12	2К12	%
Выручка	3 591	3 718	-3.4%
EBITDA	546	664	-17.8%
Операционная прибыль	369	481	-23.3%
Чистая прибыль	333	451	-26.2%
Рентабельность по EBITDA	15.2%	17.9%	-2.7 пп
Операционная рентабельность	10.3%	12.9%	-2.6 пп
Чистая рентабельность	9.3%	12.1%	-2.8 пп

млн. долл.	3К12	2К12	%
Активы	15 829	15 321	3.3%
в т.ч. денежные средства	2 121	1 943	9.2%
Долг*	5 726	5 692	0.6%
доля краткосрочного долга	34.0%	27.7%	6.3 пп
Чистый долг	3 605	3 749	-3.8%
Капитал	7 440	6 859	8.5%
CAPEX	330	371	-11.1%
CAPEX/EBITDA	0.6x	0.6x	-
FCF	271	96	x2.8
Долг/EBITDA LTM	2.3x	1.9x	-
Ч. Долг/EBITDA LTM	1.4x	1.2x	-
EBITDA/Процентные платежи	4.2x	8.4x	-
Долг/Капитал	0.8x	0.8x	-

\* включая обязательства по лизингу

### Динамика операционных результатов Северстали

тыс. тонн	3К12	2К12	%
<b>Производство чугуна, в т.ч.</b>	<b>2 567</b>	<b>2 547</b>	<b>-0.6%</b>
"Северная Америка"	498	463	7.6%
"Российская сталь"	2 069	2 084	-0.7%
<b>Производство стали, в т.ч.</b>	<b>3 763</b>	<b>3 803</b>	<b>-1.1%</b>
"Северная Америка"	1 110	1 160	-4.3%
"Российская сталь"	2 653	2 643	0.4%
<b>Реализация угля, в т.ч.</b>	<b>1 725</b>	<b>1 693</b>	<b>1.9%</b>
Концентрат коксующегося угля	1 051	1 002	4.9%
Сырой коксующийся уголь	147	150	-2.0%
Энергетический уголь	527	541	-2.6%
<b>Реализация железорудных окатышей</b>	<b>1 793</b>	<b>1 583</b>	<b>13.3%</b>
<b>Реализация полуфабрикатов</b>	<b>132</b>	<b>316</b>	<b>-58.2%</b>
<b>Реализация проката, в т.ч.</b>	<b>3 198</b>	<b>3 013</b>	<b>6.1%</b>
Горячекатаная полоса	1 669	1 592	4.8%
Толстолистовой прокат	102	111	-8.1%
Холоднокатаный лист	513	455	12.8%
Оцинкованный лист и др. мет. покрыт.	538	550	-2.2%
Сортовой	252	215	17.2%
С полимерным покрытием	124	90	37.8%
<b>Реализация конеч. передела, в т.ч.</b>	<b>476</b>	<b>442</b>	<b>7.7%</b>
Металлическая продукция	224	196	14.3%
Трубы большого диаметра	81	83	-2.4%
Прочие трубные изделия, профили	170	163	4.3%

Источник: Данные Компании, расчеты Банка ЗЕНИТ

и составил 5 726 млн. долл. (-0.6% кв/кв), при этом доля краткосрочных обязательств в структуре долга увеличилась до 34% (+6.3 пп кв/кв). Отметим, что увеличение объема ликвидных активов на балансе компании в 3К12 на 9.2% кв/кв (до 2 121 млн. долл.) не смогло компенсировать снижение EBITDA LTM из-за снижения EBITDA в 3К12 и выбытия из расчета скользящего показателя высоких результатов 2011 г. В результате, долговая нагрузка Северстали выросла до 1.4x Чистый долг/EBITDA LTM (на конец 2К12 – 1.2x), вместе с тем, показатель сохранился на вполне приемлемом уровне и ниже целевого уровня 1.5x. Риски рефинансирования компании мы оцениваем как незначительные – Северсталь стабильно поддерживает высокие остатки денежных средств на балансе, объем которых на конец 3К12 превышал весь краткосрочный долг.

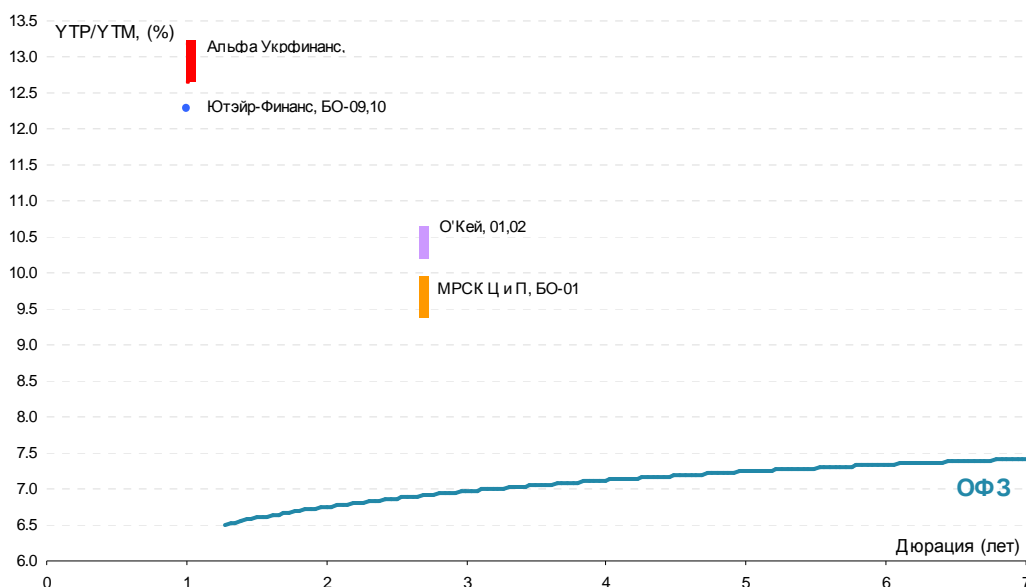
Рублевые выпуски Северстали малоинтересны уже хотя бы в силу их достаточно короткой дюрации, а на евробондах бумаги Евраз (B+/Ваз/ВВ-) выглядят куда привлекательнее – спрэд EVRAZ'17 и EVRAZ'18 к CHMFRU'17 и CHMFRU'22 составляет около 150-160 бп, что является достаточно щедрой компенсацией за более слабые кредитные метрики и более низкий рейтинг Евраз.

## 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	12.28	14.11.2012	16.11.2012	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
Ютэйр-Финанс, БО-10	NR	нет	1 500	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	XX.11.2012	XX.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	
<b>ОФЗ</b>													
ОФЗ 25072		23/01/13	100.21	100.23	100.22	-0.01	33	278 550	5.99	0.19			150 000
ОФЗ 25078		06/02/13	100.15	100.16	100.16	-0.02	16	280 025	6.04	0.23			100 000
ОФЗ 25065		27/03/13	102.17	102.24					6.08	0.36			46 000
ОФЗ 26200		17/07/13	99.95	100.10					6.09	0.66			50 000
ОФЗ 26201		16/10/13	100.37	100.40	100.40	0.01	1	4 390	6.24	0.89		1	47 000
ОФЗ 25076		13/03/14	100.70	100.75	100.74	0.02	2	10 010	6.60	1.27	9	44	155 000
ОФЗ 25068		20/08/14	108.77	109.25	108.88		1	30 000	6.67	1.61	4	56	45 000
ОФЗ 26202		17/12/14	108.90	109.25					6.72	1.87	0	65	40 000
ОФЗ 25071		26/11/14	102.75	102.90	102.95		1	10	6.63	1.85		56	80 000
ОФЗ 25079		03/06/15	100.40	100.60	100.60	0.10	9	171 018	6.85	2.31	2	81	150 000
ОФЗ 25075		15/07/15	100.10	100.20	100.15		2	21 901	6.93	2.42	8	89	150 000
ОФЗ 25077		20/01/16	101.48	101.60	101.48	-0.02	6	134 799	6.94	2.84	0	91	150 000
ОФЗ 46017		03/08/16	98.20	98.55					7.03	2.92	8	100	80 000
ОФЗ 26203		03/08/16	99.90	100.00	100.00	0.05	3	27 560	7.02	3.28	0	98	150 000
ОФЗ 48001		31/10/18		99.80					8.17	3.55	111	212	24 000
ОФЗ 46019		20/03/19							8.36	3.49	131	232	26 000
ОФЗ 25080		19/04/17	101.65	101.75	101.75	0.05	6	104 379	7.05	3.84		99	150 000
ОФЗ 26206		14/06/17	101.65	101.75	101.75	0.15	18	259 771	7.07	3.86		101	150 000
ОФЗ 26204		15/03/18	102.65	102.80	102.65	-0.05	9	46 688	7.01	4.46		92	150 000
ОФЗ 46021		08/08/18	91.90	92.24	92.25	0.21	1	1	7.30	4.50	11	121	107 000
ОФЗ 46014		29/08/18	99.00	99.80	99.75	-0.10	2	6 000	7.18	4.63		108	62 000
ОФЗ 26208		27/02/19	102.02	102.20	102.05	-0.15	4	50 004	7.21	5.07		107	150 000
ОФЗ 46005		09/01/19		79.00					7.92	5.50	63	173	27 000
ОФЗ 46018		24/11/21	95.50	95.90					7.55	6.16	20	129	133 000
ОФЗ 26205		14/04/21	102.20	102.30	102.25	-0.05	14	302 951	7.37	6.36		108	150 000
ОФЗ 26209		20/07/22	102.05	102.15	102.15	-0.05	4	175 000	7.42	6.91	0	106	150 000
ОФЗ 46022		19/07/23		89.10					7.87	7.34	42	145	45 000
ОФЗ 26207		03/02/27	104.80	104.95	104.90	0.05	8	40 426	7.72	8.66	18	112	150 000
ОФЗ 46020		06/02/36		89.20					8.09	10.90	43	120	135 000
ОФЗ 46012		05/09/29		95.00					6.52	11.21			40 000

## МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ И ГОРНОДОБЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

## НорНикель

НорНикель ВО3		30/07/13	98.70	100.00					8.65	0.69	247	236	15 000
<b>НЛМК</b>													
НЛМК ВО1		04/12/12	100.12	100.19	100.11	-0.05	3	10 000	7.58	0.05			5 000
НЛМК ВО6		05/03/13	100.06	100.12	100.05	-0.09	3	2 701	7.66	0.30		126	10 000
НЛМК ВО2	19/06/13	17/12/14	100.56	100.75					7.64	0.57	156	131	5 000
НЛМК ВО3	19/06/13	17/12/14	100.56	100.76					7.82	0.57	174	149	5 000
НЛМК ВО4	08/09/14	07/09/15	99.61	99.99					8.60	1.70	194	251	5 000
НЛМК ВО7		11/11/14	101.10	101.50	101.10	-0.01	2	52 815	8.51	1.87	180	244	10 000
НЛМК 7	16/03/15	05/09/22	100.01	100.09					8.63	2.14	184	258	5 000
<b>ММК</b>													
ММК ВО1		15/11/12							14.76	0.00			5 000
ММК ВО5		04/04/13	99.88	100.00	100.00	0.05	1	20 000	7.76	0.38		138	8 000
ММК ВО8	15/08/13	12/02/15	99.91	100.00					8.33	0.73	212	205	5 000
ММК ВО4		27/02/14	98.82	99.05	98.90	0.07	1	1	8.74	1.23	225	257	5 000
ММК ВО6		10/06/14	97.60	97.90					8.94	1.55	233	282	5 000
ММК ВО7		22/07/14	97.65	97.90					8.92	1.58	230	281	5 000
<b>Севсталь</b>													
Севсталь ВО2		15/02/13	100.45	100.70					6.53	0.25		12	10 000
Севсталь ВО4		15/02/13	100.45	100.80	100.45	0.01	1	5	7.97	0.25		156	5 000
<b>Апроса</b>													
Апроса 21	25/06/13	18/06/15	100.10	100.27	100.15		1	50 000	8.23	0.59	213	190	8 000
Апроса 22	28/06/13	23/06/15	100.05	100.27	100.05	-0.15	2	453	8.41	0.60	230	209	8 000
Апроса 23		18/06/15	100.65	100.95					8.93	2.31	210	289	7 000
Апроса 20		23/06/15	100.65	100.95					8.74	2.32	191	270	3 000
Апроса ВО1		30/10/15	99.95	100.00	100.00	-0.05	2	10	9.15	2.62	225	311	5 000
Апроса ВО2		30/10/15	99.95	100.00	100.00		5	25	9.15	2.62	225	311	5 000
<b>Евраз</b>													
Евраз 1	22/03/13	13/03/20	100.37	100.44					8.38	0.35		199	10 000
Евраз 3	22/03/13	13/03/20		100.45					8.04	0.35		165	5 000
Сибметинвест 1	16/10/14	10/10/19	107.45	107.70					9.17	1.75	249	308	10 000
Сибметинвест 2	16/10/14	10/10/19	107.21	107.83					9.01	1.75	233	292	10 000
Евраз 2	26/10/15	19/10/20	100.33	102.19					10.06	2.61	317	402	10 000
Евраз 4	26/10/15	19/10/20	100.00	102.10					9.74	2.62	284	370	5 000
Евраз 5	06/06/16	27/05/21	95.31	96.00					10.36	3.02	339	433	5 000
Евраз 7	02/06/16	25/05/21	95.31	100.00	96.00	-4.00	1	1	10.00	3.01	303	397	15 000
<b>Металлоинвест</b>													
Металлоинвест 1	16/03/15	07/03/22	99.45	99.85	99.81	0.11	3	61	9.29	2.13	251	324	5 000
Металлоинвест 5	16/03/15	07/03/22	99.70	99.85	99.45	-0.15	3	31 001	9.47	2.13	269	342	10 000
Металлоинвест 6	19/03/15	10/03/22	99.45	99.85	99.75	0.10	2	2	9.32	2.13	253	327	10 000
<b>Мечел</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	
Мечел ВО1	11/11/11	09/11/12							15.88	0.00			5 000
Мечел ВО2		12/03/13	99.11	99.15	99.14		2	550	12.85	0.32	646		5 000
Мечел 5	16/04/13	09/10/18	90.00	101.00					-11.39	0.41			5 000
Мечел ВО3		24/04/13	98.51	99.15					12.49	0.44	612		5 000
Мечел 2	15/06/11	12/06/13	96.47	96.50	96.50		14	36 865	14.43	0.55	837	809	5 000
Мечел 4	25/07/13	21/07/16	99.50	100.30					11.72	0.67	555	542	5 000
Мечел ВО4	11/02/14	10/02/15	94.50	95.00	94.50	1.10	4	6	15.82	1.17	936	965	5 000
Мечел 15	18/02/14	09/02/21	91.51	91.99	91.99	0.29	4	22	16.05	1.20	957	988	5 000
Мечел 16	18/02/14	09/02/21	91.67	92.19					16.05	1.20	957	988	5 000
Мечел ВО5		07/04/15	99.50						11.81	2.22	500	576	5 000
Мечел ВО7		07/04/15	99.50						11.81	2.22	500	576	2 000
Мечел ВО11		07/04/15	99.50						11.81	2.22	500	576	3 000
Мечел ВО12		07/04/15	99.50						11.81	2.22	500	576	3 000
Мечел ВО6		07/04/15	99.50						11.56	2.14	477	551	2 000
Мечел 13	01/09/15	25/08/20	90.60	91.00					14.72	2.46	786	868	5 000
Мечел 14	01/09/15	25/08/20	88.42	89.98	89.00	-0.13	6	20 388	15.50	2.44	864	946	5 000
Мечел 17	02/06/16	27/05/21	80.19	84.49					16.40	2.95	944	1 037	5 000
Мечел 18	02/06/16	27/05/21	83.38	86.00					13.96	2.98	700	793	5 000
Мечел 19	07/06/16	01/06/21	83.51	85.00	83.07	-0.93	4	326	15.20	2.98	823	917	5 000
<b>ТМК</b>													
ТМК ВО1		22/10/13	99.00	99.85	99.85	0.05	1	1 782	9.21	0.91	288	298	5 000
<b>СУЭК</b>													
СУЭК 1	05/07/13	26/06/20	100.32	100.93	100.65	0.27	9	2 170	8.42	0.61	230	210	10 000
<b>РМК</b>													
РМК 3	17/12/13	15/12/15	96.10	98.00					13.88	1.01	749	768	3 000
РМК 4	05/06/14	02/06/16	90.61	91.77					17.00	1.42	1043	1 086	5 000
<b>ЧТПЗ</b>													
ЧТПЗ ВО1	05/06/12	04/12/12	99.83	100.15					10.51	0.05			5 000
<b>КОКС</b>													
КОКС ВО2		28/05/14	96.31	97.25	96.52	-0.64	3	167	11.55	1.41	499	541	5 000
<b>Русал</b>													
Русал 7	03/03/14	22/02/18	93.00	93.18	93.00	0.30	11	1 974	14.90	1.23	841	873	15 000
Русал 8	15/04/15	05/04/21	87.61	88.44	88.44	0.19	3	25	14.84	2.20	804	879	15 000
<b>ИНФРАСТРУКТУРА</b>													
<b>РЖД</b>													
РЖД ВО01		05/12/12	100.12	100.13	100.13		2	20	6.96	0.05			15 000
РЖД 09	18/05/11	13/11/13	99.51	99.68	99.60	0.19	1	1	7.46	0.98	109	125	15 000
РЖД 10		06/03/14	108.80	109.00	109.00	0.25	5	3 486	7.74	1.21	126	157	15 000
РЖД 23	29/01/15	16/01/25	102.10	102.30	102.17	0.02	2	23 245	8.06	2.00	131	201	15 000
РЖД 11		18/11/15							8.15	2.64	125	211	15 000
РЖД 16	06/06/16	05/06/17	99.26	99.35					8.34	3.07	136	231	15 000
РЖД 19	16/07/18	08/07/24	100.05	100.35					8.31	4.65	111	220	10 000
<b>ФСК ЭЭС</b>													
ФСК ЭЭС 6	26/09/13	15/09/20	99.50	100.00					7.58	0.85	129	133	10 000
ФСК ЭЭС 8	26/09/13	15/09/20	99.50	100.00					7.58	0.85	129	133	10 000
ФСК ЭЭС 18	09/06/14	27/11/23	100.72	100.79	100.75	-0.08	5	1 901	8.13	1.45	155	200	15 000
ФСК ЭЭС 15	23/10/14	12/10/23	96.51	101.15	101.14	-0.01	1	9 000	8.26	1.82	156	218	10 000
ФСК ЭЭС ВО1	22/04/15	21/10/15	99.85	99.95	99.85		2	50 001	8.33	2.25	152	228	10 000
ФСК ЭЭС 10	24/09/15	15/09/20	98.65	99.35					8.17	2.59	128	213	10 000
ФСК ЭЭС 7	27/10/15	16/10/20	97.90	98.10					8.16	2.69	125	212	5 000
ФСК ЭЭС 12	22/04/16	19/04/19	97.01	100.00					8.26	3.06	128	223	10 000
ФСК ЭЭС 25	27/09/16	14/09/27	99.80	100.00	99.90	-0.05	1	1	8.81	3.34	178	277	15 000
ФСК ЭЭС 21		06/10/27							8.94	3.81	184	289	00000 000
ФСК ЭЭС 9	24/10/17	16/10/20	96.75	97.40					8.82	4.15	168	275	5 000
ФСК ЭЭС 11	24/10/17	16/10/20	96.75	97.20					8.82	4.15	168	275	10 000
ФСК ЭЭС 19	18/07/18	06/07/23	95.80	96.25					9.03	4.53	184	293	20 000
ФСК ЭЭС 13		22/06/21	96.70	97.49					9.12	6.05	178	287	10 000
<b>НМТП</b>													
НМТП БО-2		29/04/15	99.07	100.60					9.13	2.25	232	308	4 000
<b>Росавтодор</b>													
Росавтодор 1		29/11/16	101.00	102.00					9.66	3.22	265	362	3 000
<b>Росводоканал</b>													
Росводоканал 3	11/11/13	09/11/15	95.01	101.90	99.31	-0.10	6	124	9.99	0.97	363	378	3 000
<b>Водоканал</b>													
Водоканал 1		09/12/15	99.00						9.39	2.65	249	335	2 000
<b>Западный СД</b>													
Западный СД 1	29/04/16	13/05/31	98.80	99.10					9.37	2.94	241	334	5 000
Западный СД 2	29/04/16	13/05/31	99.30						9.19	2.94	223	316	5 000
Западный СД 3	24/02/17	06/02/32	86.00						9.31	3.57	225	326	5 000
Западный СД 4	24/02/17	06/02/32							9.64	3.58	258	359	5 000
Западный СД 5	24/02/17	06/02/32		100.20					9.35	3.57	229	330	5 000
<b>Почта России</b>													
Почта России 1	25/03/14	22/03/16	100.00	100.29					8.33	1.30	181	218	7 000
Почта России 2	23/10/15	18/10/19							8.89	2.70	198	285	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	198	285	00000 000
Почта России 4	23/10/15	18/10/19							8.89	2.70	198	285	00000 000
<b>НЕФТЬ и ГАЗ</b>													
<b>ГАЗПРОМ</b>													
Газпром А9		12/02/14	99.35	99.95					7.79	1.19	132	162	5 000
Газпром А11		24/06/14	109.00	109.70	109.00	-0.74	3	1 107	7.82	1.43	125	168	5 000
<b>Роснефть</b>													
Роснефть 4	23/10/17	17/10/22							8.78	4.16	164	271	00000 000
Роснефть 5	23/10/17	17/10/22							8.78	4.16	164	271	00000 000
<b>Лукойл</b>													
Лукойл БО-6		13/12/12	100.08	100.23	100.15	-0.02	1	30 000	7.18	0.08			5 000
Лукойл БО-7		13/12/12							6.51	0.08			5 000
Лукойл 4		05/12/13	100.03	100.29					7.40	1.00	102	120	6 000
<b>Газпром нефть</b>													
Газпром нефть 3	15/01/13	12/07/16	98.75	101.00					8.87	0.17		240	8 000
Газпром нефть БО-5		09/04/13	100.00	100.05	100.03	-0.06	5	39 001	7.17	0.40		79	10 000
Газпром нефть БО-6		09/04/13	100.00	100.05	100.03	0.03	3	19 000	7.17	0.40		79	10 000
Газпром нефть 11	03/02/15	25/01/22	100.50	100.70	100.56	0.06	2	190 000	8.12	2.03	136	207	10 000
Газпром нефть 8		02/02/16	100.44	100.80	100.43	-0.02	2	26	8.51	2.82	157	248	10 000
Газпром нефть 9	08/02/16	26/01/21	100.10	100.50	100.00	-0.50	1	503	8.67	2.83	173	264	10 000
Газпром нефть 10	05/02/18	26/01/21	101.55	101.85					8.75	4.20	160	268	10 000
Газпром нефть 4	10/04/18	09/04/14	94.77	98.30					9.07	4.43	189	298	10 000
<b>НОВАТЭК</b>													
НОВАТЭК БО-1		25/06/13	86.01	100.05	100.04	0.04	1	1	7.55	0.59	145	122	10 000
НОВАТЭК БО-2		12/10/15	100.00	100.10	100.05	-0.02	2	50 001	8.50	2.62	160	246	10 000
НОВАТЭК БО-3		12/10/15	100.00	100.10					8.51	2.63	161	247	5 000
НОВАТЭК БО-4		12/10/15	100.00	100.10	100.00	-0.02	7	106 219	8.52	2.62	162	248	5 000
<b>ТАТНЕФТЬ</b>													
Татнефть БО-1		20/09/13	99.40		99.59		8	538	7.89	0.83	161	164	5 000
<b>Башнефть</b>													
Башнефть 1	18/12/12	13/12/16	100.36	100.59	100.55	0.05	6	492	6.24	0.09			15 000
Башнефть 2	18/12/12	13/12/16	100.08	100.59	100.35	-0.10	1	92	8.49	0.09		197	15 000
Башнефть 3	18/12/12	13/12/16	100.26	100.47					10.21	0.09		369	20 000
Башнефть БО1	05/12/13	02/12/14	101.20	101.49					8.24	0.99	187	204	10 000
Башнефть 4	13/02/15	04/02/22							8.67	2.05	191	262	10 000
<b>НК Альянс</b>													
НК Альянс 3	30/07/13	21/07/20	99.70	100.20					9.63	0.68	346	333	5 000
НК Альянс БО-1		04/02/14	96.01	99.05	98.88	-0.18	9	779	10.48	1.16	402	430	5 000
НК Альянс 4	07/06/16	01/06/21	90.00	95.59	94.90	-0.25	1	15 000	10.88	3.00	391	485	5 000
НК Альянс 6	10/06/16	04/06/21	90.00	99.46					10.11	3.02	314	408	7 000
<b>Сахатранснефтегаз</b>													
Сахатрнф2		26/07/13	98.69	99.25	98.69	-0.11	5	270	14.68	0.66	852	838	3 000
<b>БК Евразия</b>													
БК Евразия 1	22/06/16	20/06/18	90.00	100.00					9.60	3.08	262	357	5 000
<b>ГОСБАНКИ</b>													
<b>ВТБ</b>													
ВТБ 6	10/07/13	06/07/16	100.40	100.49	100.40	-0.05	9	8 716	8.14	0.63	201	183	15 000
ВТБ БО-6	21/12/12	19/12/14	100.08	100.09	100.09	0.07	9	13 235	7.74	0.10		122	10 000
ВТБ БО-7	25/01/13	23/01/15	100.03	100.14					7.79	0.20		134	10 000
ВТБ БО-1		15/03/13	99.97	100.06	100.00	0.05	3	12 513	7.81	0.32		142	5 000
ВТБ БО-2		15/03/13	99.86	100.07	99.87	-0.13	2	50 025	8.24	0.32		185	5 000
ВТБ БО-5		15/03/13	99.87	100.00	99.88	-0.15	2	4 045	8.20	0.32		181	10 000
ВТБ БО-8	03/09/13	01/09/15	100.00	100.10					8.19	0.78	195	192	10 000
ВТБ 5		17/10/13	99.42	99.80					7.96	0.89	164	173	15 000
ВТБ БО-03	18/03/14	17/03/15	99.05	100.10	100.02	0.08	15	65 002	8.23	1.27	172	207	5 000
ВТБ БО-04	18/03/14	17/03/15	99.06	100.09	100.09	0.09	4	85 000	8.17	1.27	166	201	5 000
ВТБ БО-19		01/10/15	99.90						8.68	2.56	180	264	15 000
ВТБ БО-20		01/10/15	99.90						8.68	2.56	180	264	15 000
ВТБ 24 3	30/05/12	29/05/13	99.50						8.35	0.52	233	200	6 000
ВТБ 24 1-ИП	14/12/11	10/12/14	99.20	100.20					8.82	1.89	210	275	15 000
ВТБ 24 5	22/08/13	20/02/14	100.05	100.19					8.27	0.75	205	199	8 000
ВТБ-Лизинг 2	08/01/13	07/07/15	99.50	100.10					7.73	0.15		125	10 000
ВТБ-Лизинг 4	12/03/13	07/06/16	99.00	99.70					8.30	0.28		190	5 000
ВТБ-Лизинг 8	07/05/13	01/08/17	99.90	100.50					8.75	0.44		238	5 000
ВТБ-Лизинг 1	07/11/13	06/11/14	99.55	100.10					8.41	0.83	213	216	8 000
ВТБ-Лизинг 3	10/09/13	07/06/16	98.80	99.60					7.71	0.67	154	141	5 000
ВТБ-Лизинг 9	05/02/14	02/08/17	98.45	99.50					8.80	1.04	240	261	5 000
ВТБ-Лизинг 7	04/06/14	30/11/16	99.80	100.50					8.96	1.14	251	278	5 000
<b>ВЭБ</b>													
ВЭБ 8	22/10/13	13/10/20		99.95					7.42	0.92	109	120	15 000
ВЭБ 21	10/03/15	17/02/32	100.05	100.09	100.10	-0.14	2	25 000	8.52	2.12	174	247	15 000
ВЭБ 18	09/10/15	17/09/32	100.05	100.15	100.05	-0.05	1	1 000	8.71	2.61	182	267	10 000
ВЭБ 19	15/10/15	23/09/32	100.05	100.10	100.05	-0.04	2	2	8.71	2.62	181	267	10 000
ВЭБ 9	24/03/16	18/03/21	97.70	98.15					8.96	2.98	200	293	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	264	15 000
ВЭБ 6	17/10/17	13/10/20	96.61	97.24					8.89	4.14	175	282	10 000
<b>ВЭБ-Лизинг</b>													
ВЭБ-Лизинг 3	11/04/14	02/04/21		99.50					8.06	1.35	152	191	5 000
ВЭБ-Лизинг 8	28/10/14	19/10/21	100.50	101.25					8.42	1.83	172	234	5 000
ВЭБ-Лизинг 9	29/10/14	20/10/21	100.65	101.25					8.69	1.84	198	262	5 000
ВЭБ-Лизинг 6		31/01/17	100.20	100.65	100.31	-0.14	1	75 000	9.02	1.95	228	296	10 000
ВЭБ-Лизинг 4	08/04/16	02/04/21		99.90					9.14	2.99	217	311	5 000
ВЭБ-Лизинг 5	08/04/16	02/04/21		100.00					9.14	3.00	217	311	5 000
<b>МСП Банк</b>													
МСП Банк 01	27/03/14	17/03/22	99.80	100.60	101.30	1.05	2	17 893	7.81	1.30	129	166	5 000
МСП Банк 02	21/08/14	11/08/22	100.33	101.00	100.40	-0.25	1	1	9.13	1.64	249	303	5 000
<b>РСХБ</b>													
РСХБ 8	22/05/14	14/11/19	100.00	100.20	100.20	0.09	4	44 910	8.45	1.39	190	231	5 000
РСХБ 9	22/05/14	14/11/19	100.00	100.30	100.20	0.13	1	4 500	8.45	1.39	190	231	5 000
РСХБ 10	06/02/13	29/01/20	100.25	100.34	100.25	-0.05	1	1	7.93	0.23		150	5 000
РСХБ 11	07/02/13	29/01/20	100.25	100.32	100.25	-0.01	3	13 000	7.94	0.23		152	5 000
РСХБ 7	11/06/13	05/06/18	99.40	99.50	99.50	0.15	1	87	7.90	0.55	184	156	5 000
РСХБ БО-2	06/08/13	03/02/15	100.15	100.25					8.34	0.71	215	205	5 000
РСХБ БО-3	08/08/13	05/02/15	100.15	100.25					8.12	0.71	192	183	5 000
РСХБ БО-1	29/08/12	28/08/13	100.16	100.20	100.15		1	5 000	8.24	0.76	200	197	5 000
РСХБ БО-5	29/08/12	28/08/13	100.15	100.20	100.20	0.05	4	23 400	8.17	0.76	193	190	10 000
РСХБ 4	02/10/13	27/09/17	99.50						7.32	0.86	102	108	10 000
РСХБ БО-6	01/05/12	29/10/13	100.00	100.30	100.11	0.01	3	85 000	8.24	0.93	190	202	10 000
РСХБ 15	05/11/13	26/10/21	100.30	100.80	100.51	0.01	14	141 778	8.36	0.95	201	215	10 000
РСХБ 3	13/02/14	09/02/17	101.00	101.30	101.00	-0.39	2	7 495	8.54	1.18	207	237	10 000
РСХБ 6	15/08/14	09/02/18		100.00					8.53	1.64	189	243	5 000
РСХБ 18		13/10/22							9.00	1.88	228	293	
РСХБ 17	21/10/14	11/10/22							8.53	1.88	181	246	00000 000
РСХБ 16	13/04/15	04/04/22	99.75	100.14					8.78	2.22	197	273	10 000
РСХБ 14	07/07/15	29/06/21	97.76	98.05	97.75		10	212	8.85	2.37	201	281	10 000
РСХБ 12	09/07/15	01/07/21	97.75	98.15					8.85	2.38	200	281	5 000
РСХБ 13	10/07/15	02/07/21	97.75	98.15	97.75		9	88	8.85	2.38	201	281	5 000
<b>Газпромбанк</b>													
Газпромбанк 4		15/11/12							81.66	0.00			20 000
Газпромбанк 5		22/11/12							15.30	0.02			20 000
Газпромбанк БО-4	24/12/12	20/12/14	100.06	100.14					7.32	0.11		81	10 000
Газпромбанк БО-2	22/07/13	11/07/14	99.10	99.30	99.34	0.29	1	8 199	7.89	0.67	173	159	10 000
Газпромбанк БО-1		08/12/13	99.80	99.90	99.80	-0.08	1	345	8.10	1.01	172	190	10 000
Газпромбанк БО-3	05/02/14	01/02/15	86.00	100.75	100.30	-0.20	1	1 000	8.39	1.16	193	221	10 000
Газпромбанк 6	14/07/14	07/07/16	100.61	100.72	100.67	0.03	21	219 192	8.57	1.54	196	245	10 000
Газпромбанк 7	21/10/15	17/10/16							8.68	2.71	177	264	00000 000
Газпромбанк 10	19/10/15	12/10/17							8.68	2.71	177	264	00000 000
Газпромбанк 11	19/10/15	10/10/19							8.68	2.71	177	264	00000 000
Газпромбанк 12	19/10/15	06/10/22							8.68	2.71	177	264	00000 000
<b>АИЖК</b>													
АИЖК А6		15/07/14		99.70					7.85	1.11	141	167	3 000
АИЖК-11 А1	15/09/14	15/09/43		100.15					8.42	1.70	176	232	7 000
АИЖК А9		15/02/17	98.29	99.40					8.27	1.83	157	219	5 000
АИЖК А7		15/07/16	99.00	99.40					8.34	1.85	163	227	4 000
АИЖК А19	15/05/15	15/11/24	98.50	99.60					8.25	2.25	144	221	6 000
АИЖК А8		15/06/18	95.00	98.77					8.66	2.72	175	262	5 000
АИЖК А10		15/11/18	91.75	99.40					8.61	3.00	164	258	6 000
АИЖК А18	15/04/16	15/07/23		99.75	98.50		1	3 000	8.78	3.00	181	275	7 000
АИЖК А21		15/02/20		100.95					8.77	3.12	178	274	15 000
АИЖК А11		15/09/20	91.00	99.70					8.96	3.76	187	291	10 000
АИЖК А16		15/09/21	96.00	97.99					9.36	4.88	213	324	10 000
АИЖК А17		15/04/22	100.50	102.00					9.03	5.49	174	285	8 000
АИЖК А20		15/12/27	99.80	102.50					8.88	8.37	136	232	5 000
АИЖК-11 А2	15/03/19	15/09/43											7 000
<b>ГЛОБЭКС</b>													
ГЛОБЭКС БО-3	08/06/12	08/12/13							8.98	1.00	260	278	3 000
ГЛОБЭКС БО-5	08/06/12	08/12/13	99.81	100.18					9.00	1.00	262	280	2 000
ГЛОБЭКС БО-4	01/08/12	01/08/14	99.10	100.00					10.19	1.58	356	408	3 000
ГЛОБЭКС БО-6	01/08/12	01/08/14		100.00					9.51	1.58	288	340	2 000
ГЛОБЭКС БО-1	16/02/11	16/02/13	86.00	100.10					8.17	0.25		176	5 000
<b>Транскредитбанк</b>													
Транскредитбанк 5		12/08/13	99.40	100.29					8.29	0.72	209	201	3 000
Транскредитбанк БО-1		17/11/13							8.23	0.95	188	202	5 000
Транскредитбанк 6		17/04/14	99.15	100.00					8.42	1.36	188	227	4 000
<b>ТЕЛЕКОМЫ</b>													
<b>Ростелеком</b>													
Ростелеком 17	05/11/15	02/11/17							8.73	2.70	182	269	00000 000
<b>МТС</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	
МТС 3	20/06/13	12/06/18	99.91	100.25					7.69	0.58	161	136	10 000
МТС 1		17/10/13	99.10	99.75	99.75		1	358	7.41	0.90	108	118	10 000
МТС 4	19/05/11	13/05/14	98.85	98.99	98.92	0.07	4	16 785	8.35	1.42	178	221	15 000
МТС 2		20/10/15	97.54	98.48	98.77		1	1	8.40	2.66	150	236	10 000
МТС 8	12/11/15	03/11/20	98.50	98.60	98.65	0.05	3	1 601	8.86	2.71	195	282	15 000
МТС 5	26/07/12	19/07/16	98.15	98.70	98.50		1	3 000	9.22	3.22	221	318	15 000
МТС 7		07/11/17	98.60	98.99	98.60	-0.30	1	40	9.26	4.14	212	319	10 000
<b>Вымпелком</b>													
Вымпелком Инв 1		19/07/13	100.70	100.82	100.82	0.02	3	3	8.10	0.65	195	179	10 000
Вымпелком 3	12/07/11	08/07/14	97.72	98.09	97.89	-0.04	4	5	8.99	1.54	238	287	10 000
Вымпелком 2	23/03/15	14/03/22	99.41	99.70					9.21	2.15	242	316	10 000
Вымпелком 1	17/03/15	08/03/22	99.56	99.65					9.29	2.13	250	324	10 000
Вымпелком 4	17/03/15	08/03/22	99.45	99.55	99.55	0.05	6	9 344	9.26	2.13	247	321	15 000
Вымпелком 6		13/10/15	97.50	98.49					9.11	2.62	221	307	10 000
Вымпелком 7		13/10/15	97.50	98.39					9.22	2.62	232	318	10 000
<b>Мегафон</b>													
Мегафон Фин 05	09/10/14	29/09/22	100.00	100.05	99.95	-0.35	1	1 000	8.24	1.79	155	216	10 000
<b>Ростелеком</b>													
Ростелеком 8		03/09/13	98.90	99.50					8.40	0.54	235	206	
Ростелеком 1	18/08/11	08/08/13	99.00	99.33					8.18	0.47		182	2 000
<b>СПБ Теле2</b>													
ТЕЛЕ2 4	10/02/14	31/01/22	100.50	100.90	100.60	-0.20	1	90 000	8.54	1.18	207	237	3 000
ТЕЛЕ2 5	10/02/14	31/01/22	96.00	101.50					8.64	1.18	217	247	4 000
ТЕЛЕ2 7	14/04/15	05/04/22	100.00	100.10	100.00	0.15	1	180	9.18	2.21	238	313	6 000
ТЕЛЕ2 1	17/06/16	11/06/21	96.76	97.00					9.71	3.06	273	368	5 000
ТЕЛЕ2 3	17/06/16	11/06/21	96.75	107.00					9.71	3.06	273	368	3 000
ТЕЛЕ2 2	17/06/16	11/06/21	97.00	107.00					9.71	3.06	273	368	5 000
<b>ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ, ТОРГОВЛЯ</b>													
<b>ВБД</b>													
ВБД ПП 3		27/02/13	99.61	99.90					7.94	0.28		154	5 000
<b>МАГНИТ</b>													
Магнит БО-1		09/09/13	99.50	100.20					8.40	0.80	214	214	1 000
Магнит БО-2		09/09/13	99.80	100.18					8.23	0.80	197	197	1 000
Магнит БО-3		09/09/20	99.50						8.33	0.80	207	207	2 000
Магнит БО-4		09/09/20	99.85	100.00	99.85	-0.10	3	1 300	8.60	0.80	234	234	2 000
Магнит БО-5		28/02/14	99.26	99.35	99.35	0.16	5	37 092	8.71	1.23	222	254	5 000
Магнит БО-6		22/04/14	98.00						9.00	1.38	245	286	5 000
Магнит БО-7		21/09/15	99.50	100.25	100.00	-0.25	1	10 100	9.09	2.55	221	305	5 000
<b>Х5</b>													
Х5 Финанс 4	05/06/14	02/06/16	97.70	98.40					9.44	1.44	286	331	8 000
Х5 Финанс 1		01/07/14	85.00						9.22	1.51	262	310	9 000
Х5 Финанс БО1		01/10/15	99.85	99.95	99.95	0.05	3	3	9.74	2.56	286	370	5 000
<b>Копейка</b>													
Копейка БО-1	24/07/12	23/07/13	95.80	99.00					9.13	0.67	296	283	3 000
Копейка БО-2		01/10/13		100.05	99.90	-0.05	5	145	9.43	0.84	314	318	3 000
<b>ИНТУРИСТ</b>													
Интурист 2	22/05/12	21/05/13							11.22	0.49		486	2 000
<b>Черкизово</b>													
Черкизово БО-3		08/11/13	99.15	99.99	100.24	1.09	2	2 600	8.15	0.96	179	194	3 000
<b>Синергия</b>													
Синергия БО-1	04/10/12	03/10/13	100.03	100.19					9.70	0.86	340	346	3 000
Синергия БО-3		03/06/15							11.13	1.90	441	506	2 000
<b>Русское Море</b>													
Русское Море 01	25/06/13	23/06/15	99.25	100.00					12.83	0.58	674	650	1 000
<b>Детский мир</b>													
Детский мир 1		26/05/15	93.80	94.19					11.61	2.23	480	556	1 000
<b>Мираторг</b>													
Мираторг БО-1		29/07/14	95.26	95.75					11.88	1.58	526	577	3 000
<b>МАШИНОСТРОЕНИЕ</b>													
<b>АТОМЭНЕРГОПРОМ</b>													
Атомэнергопром 6		15/08/14	97.00	99.94					9.40	1.68	274	330	10 000
<b>Трансмашхолдинг</b>													
Трансмашхолдинг БО-1		23/01/14	95.02	96.00					10.49	1.14	404	431	3 000
<b>КАМАЗ</b>													
Камаз БО-1	17/12/12	16/12/13	100.00	100.17					8.55	0.09		202	2 000
Камаз БО-2		04/02/14	98.69	98.95					9.78	1.16	332	360	3 000
Камаз БО-3		01/10/15	100.00	101.60	100.75		1	1	10.44	2.53	356	440	2 000
<b>УВЗ</b>													
Уралв агонзав од 1	13/12/12	07/12/17	99.95	100.05	99.95	-0.05	1	7 000	9.96	0.08			3 000
Уралв агонзав од 2	27/08/13	20/02/18	99.50	99.60					9.61	0.76	338	334	3 000
<b>УОМЗ</b>													
УОМЗ 04	22/10/13	21/04/15	97.01	99.50	98.90	-0.03	1	183	12.11	0.91	578	588	1 000
<b>ИРКУТ</b>													
Иркут БО-1		10/09/13	100.45	100.70					8.49	0.80	223	223	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	
<b>ГСС</b>													
Сухого ГС БО-1	21/12/12	20/12/13							8.28	0.10		176	3 000
Сухого ГС БО-2	23/04/13	22/04/14		100.05					9.06	0.44		269	3 000
Сухого ГС БО-3	23/04/13	22/04/14	99.66	99.75	99.76	0.24	4	292	8.99	0.44		262	3 000
ГСС 01	19/09/13	26/03/17		99.00					8.14	0.82	186	189	5 000
<b>СОЛЛЕРС</b>													
Соллерс БО-2	02/05/12	01/05/13	99.89	100.11	100.15	0.15	4	2 000	9.09	0.46		273	2 000
Соллерс 2		17/07/13	101.58	101.90	101.67	-0.18	3	550	10.05	0.64	391	374	3 000
<b>Гидромашсервис</b>													
ГМС 02		13/02/15	100.40	100.69	100.45	-0.21	16	17 756	10.78	2.01	403	473	3 000
<b>ТРАНСПОРТ</b>													
<b>Аэрофлот</b>													
Аэрофлот БО-1		08/04/13	99.90	100.10					7.87	0.39		149	6 000
Аэрофлот БО-2		08/04/13	99.90	100.20					7.73	0.39		135	6 000
<b>Трансконтейнер</b>													
Трансконтейнер 1		26/02/13	100.40	100.55	100.45		3	20 500	7.93	0.28		153	3 000
Трансконтейнер 2		04/06/15	100.31	100.81					8.54	1.63	190	243	3 000
<b>Глобалтранс</b>													
Нов ПеревозКом 1		10/07/15	99.00	99.99					10.01	1.38	346	387	3 000
Нов ПеревозКом БО-01		03/03/15	100.20	100.42	100.20	-0.20	4	5 264	10.13	2.07	336	408	5 000
Нов ПеревозКом БО-02		03/03/15	99.75	100.30	100.36	-0.05	2	4	10.05	2.07	328	400	5 000
<b>Трансаэро</b>													
ТРАНСАЭРО БО-01	03/09/13	03/03/15	99.74	99.89	99.70	-0.15	6	254	13.26	0.77	702	699	3 000
ТРАНСАЭРО 1	25/04/12	23/10/13	99.83	100.00	100.00	0.07	22	4 888	12.87	0.91	654	664	3 000
<b>Ю-Тэйр</b>													
Ю-Тэйр БО-1		26/03/13	100.70	100.99					10.26	0.35		387	2 000
Ю-Тэйр БО-2		26/03/13	100.52	101.35	100.51	-0.89	1	1 000	11.46	0.35		507	2 000
Ю-Тэйр БО-6	30/04/13	22/04/15	99.51						11.85	0.45		548	2 000
Ю-Тэйр БО-7	30/04/13	22/04/15	99.87	100.00	100.00	0.45	1	1	10.37	0.45		400	2 000
Ю-Тэйр БО-16	03/06/13	26/05/15							8.46	0.53	242	212	1 000
Ю-Тэйр БО-8	02/12/13	26/05/15	98.20						10.38	0.99	401	418	2 000
Ю-Тэйр БО-3		19/12/13							7.39	1.04	99	120	2 000
Ю-Тэйр БО-4		26/03/14	95.03	97.75	95.03	-1.97	1	70	13.70	1.28	719	754	2 000
Ю-Тэйр БО-5		26/03/14	95.01	99.98					10.37	1.28	386	421	2 000
Ю-Тэйр 5		21/07/16							8.68	3.15	169	265	2 000
<b>ЭНЕРГЕТИКА И СЕТИ</b>													
<b>РУСГИДРО</b>													
Ру гидро 1	22/04/16	12/04/21	98.70	98.75					8.51	3.06	153	248	10 000
Ру гидро 2	22/04/16	12/04/21	98.70	98.75					8.51	3.06	153	248	5 000
<b>МОСЭНЕРГО</b>													
Мосэнерго 2	21/02/13	18/02/16		99.00					13.11	0.27		670	5 000
Мосэнерго 3	06/12/12	28/11/14	100.10	100.21					7.64	0.06			5 000
<b>МОЭСК</b>													
МОЭСК БО1		18/09/15	99.70	100.30					8.69	2.55	181	265	5 000
МОЭСК БО2		26/10/15	99.88	99.94	99.90	-0.05	2	104 500	9.03	2.65	213	299	5 000
<b>ЛЕНЭНЕРГО</b>													
Ленэнерго 4	21/04/15	18/04/17	99.70	100.60					8.39	2.24	158	234	3 000
<b>ЭНЭЛ ОГК-5</b>													
ЭНЭЛ ОГК-5 Б-15	19/06/12	18/06/13	100.40	100.55	100.40	-0.09	5	7 740	7.92	0.57	184	159	4 000
ЭНЭЛ ОГК-5 Б-18		25/06/14	95.81						8.41	1.51	181	229	5 000
<b>КузбасЭнерго</b>													
КузбасЭнерго-Фин 1	23/06/14	14/06/21	86.01	99.95					12.64	1.49	605	651	10 000
КузбасЭнерго-Фин 2	21/04/16	15/04/21	82.01	86.94					16.74	2.98	978	1 071	5 000
<b>МРСК ЦЕНТРА</b>													
МРСК Центра БО1		14/10/15	99.60	99.95	99.86	0.01	1	120 000	9.20	2.61	231	316	4 000
<b>МРСК ЮГА</b>													
МРСК Юга 2	30/08/11	26/08/14	96.10	97.10	96.10		1	94	10.83	1.66	418	473	6 000
<b>ТГК-1</b>													
ТГК-1 03	25/12/12	14/12/21							7.63	0.11		112	2 000
ТГК-1 02	02/07/13	01/07/14	98.15	99.00					9.05	0.61	293	273	5 000
ТГК-1 01	13/03/12	11/03/14	86.70	99.50					8.58	1.26	208	242	4 000
<b>ТГК-9</b>													
ТГК-9 1	12/08/13	07/08/17	98.02	98.30	98.00	-0.26	3	3 300	11.25	0.72	505	497	7 000
<b>ТГК-2</b>													
ТГК-2 БО-1		17/09/13	80.00	80.10	80.10	0.10	63	6 398	42.70	0.81	3643	3 644	5 000
<b>ТГК-5</b>													
ТГК-5 1	11/10/13	06/10/17	98.14	98.35					11.23	0.88	492	499	5 000
<b>Иркутскэнерго</b>													
Ирку тЭнерго-1		28/11/13							9.65	0.93	331	343	5 000
Ирку тЭнерго БО-1		08/04/14		100.50	99.85	0.05	2	2 800	7.86	1.34	132	171	3 000
<b>ЯКУТСКЭНЕРГО</b>													
Якутскэнерго БО-1		03/09/13	99.95	100.05	99.95	-0.10	1	2 280	8.46	0.78	221	219	3 000
<b>ГЭС</b>													
Газпром-газэнергосеть 2		23/04/13	95.00	102.00					7.14	0.48		78	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	
<b>ТГК-6</b>													
ТГК-6 1	29/08/13	24/08/17	97.86	98.15					11.52	0.77	528	525	5 000
<b>ХИМИЧЕСКИЕ</b>													
<b>ЕВРОХИМ</b>													
Еврохим 2	30/06/15	26/06/18	91.00	100.96					9.09	2.32	226	305	5 000
Еврохим 3	18/11/15	14/11/18	90.00	100.00					9.02	2.62	212	298	5 000
<b>АКРОН</b>													
Акрон 2	22/09/11	19/09/13	99.00	100.00					8.35	0.83	207	210	4 000
Акрон 3	23/05/12	20/11/13	100.06	101.90	101.90	0.40	1	562	8.02	0.95	167	180	4 000
Акрон 4	27/05/14	18/05/21	96.01	100.00					7.74	1.42	117	160	4 000
Акрон 5	27/05/14	18/05/21	94.50	100.00					9.98	1.42	341	384	4 000
Акрон БО1		13/10/15	100.15	100.20	100.15	-0.05	3	4 755	9.92	2.58	303	388	5 000
<b>КУАЗ</b>													
КУАЗ-Инвест 4	10/04/14	07/04/16	98.45	98.69	98.45	-0.24	1	110	10.04	1.34	350	389	2 000
<b>СТРОИТЕЛЬСТВО И СТРОЙМАТЕРИАЛЫ</b>													
<b>ЛСР</b>													
ЛСР Группа 2	31/01/13	01/08/13	100.15	100.31	100.15	-0.05	1	97	9.14	0.21		270	5 000
ЛСР Группа БО-1	26/06/12	25/06/13	100.35	100.95					9.02	0.58	293	269	2 000
ЛСР Группа БО-2		10/09/13	100.10	100.40	100.36	0.02	2	2	9.72	0.79	346	346	2 000
ЛСР Группа 3	14/03/14	08/09/17	100.55						11.32	1.25	482	516	3 000
ЛСР Группа БО-3		20/03/14	98.10	98.45	98.41		8	860	11.07	1.27	456	491	2 000
ЛСР Группа БО-5		24/07/14	95.81	96.17					11.46	1.57	484	535	2 000
ЛСР Группа 04	24/10/14	20/10/17	99.75	100.30	99.71	-0.19	2	2	11.74	1.79	505	566	5 000
<b>РеноваСтройГрупп</b>													
РСГ-Финанс-1	19/12/12	18/06/14	99.92	99.98	99.98	-0.01	1	197	11.32	0.09		480	3 000
РСГ-Финанс-2	15/04/14	13/10/15	101.00	101.34					13.35	1.32	682	720	3 000
<b>ЛенСпецСМУ</b>													
ЛенСпецСМУ 1		07/12/12	100.26	100.80					2.67	0.06			2 000
ЛенСпецСМУ БО-2		23/05/13							10.99	0.28		459	2 000
<b>ТЕХНОЛОГИИ, МЕДИА, ИНТЕГРИРОВАННЫЕ</b>													
<b>РОСНАНО</b>													
РОСНАНО 1		20/12/17	98.60	98.97					9.29	4.06	216	323	8 000
РОСНАНО 2		20/12/17	98.50	99.00					9.51	4.06	238	345	10 000
РОСНАНО 3		20/12/17	98.50	98.90					9.51	4.06	238	345	15 000
<b>СИСТЕМА</b>													
АФК Система 3	29/11/12	24/11/16	100.05	100.20	100.00	-0.16	3	7 568	12.53	0.04			19 000
АФК Система 1		07/03/13		100.52	100.48	-0.04	1	500	8.22	0.31		182	6 000
АФК Система 2	14/08/12	12/08/14	99.45	100.00	99.45	2.75	5	1 899	8.87	1.62	223	276	20 000
АФК Система 4		15/03/16	90.10	99.00	98.30	-0.47	9	533	8.77	1.86	206	270	20 000
<b>ПРОФМЕДИА</b>													
ПрофМедиа Финанс 1	18/07/13	16/07/15	97.60	98.40	99.46	1.91	8	674	11.63	0.65	548	532	3 000
<b>СИТРОНИКС</b>													
Ситроникс БО-1	19/06/12	18/06/13	100.00	100.20	100.20	0.20	3	500	11.93	0.56	586	559	2 000
Ситроникс БО-2	08/10/12	07/10/13	100.00	100.21					12.01	0.87	571	577	3 000
<b>ЧАСТНЫЕ БАНКИ</b>													
<b>РОСБАНК</b>													
РОСБАНК ВО3	16/05/13	16/11/14							8.28	0.48		192	10 000
РОСБАНК ВО1	25/06/13	25/06/13	100.25	100.40					8.50	0.59	241	217	5 000
РОСБАНК ВО2		08/07/13		100.00					8.30	0.62	217	198	5 000
РОСБАНК А3	06/05/11	06/11/13	95.34	100.00	98.28	-0.52	6	122	8.97	0.96	261	276	5 000
РОСБАНК ВО4	12/09/14	12/09/15	100.01	100.19	100.00		2	2	9.50	1.70	284	340	10 000
РОСБАНК А5	06/05/11	07/11/14	95.70	99.00	97.60	1.05	6	1 005	8.94	1.87	222	287	5 000
<b>Альфа-Банк</b>													
Альфа-Банк 2	07/06/13	02/12/16	86.00	101.00					7.52	0.54	147	118	5 000
Альфа-Банк ВО3	28/09/13	28/09/15	100.00	100.15					8.49	0.85	220	225	10 000
Альфа-Банк 1	04/02/14	02/02/16	97.50	99.70	99.60		4	1 815	8.77	1.16	231	259	5 000
Альфа-Банк ВО7	28/02/14	31/08/15	99.85	100.10					8.77	1.23	228	260	5 000
<b>МДМ Банк</b>													
МДМ Банк ВО1		29/11/12	100.16	100.19	100.14	-0.03	2	300	8.97	0.04			5 000
МДМ Банк ВО4	16/12/12	16/12/14	100.10	100.13	100.10		2	183	8.30	0.08		177	5 000
МДМ Банк 8	09/07/13	09/04/15	100.00	100.10	100.10	0.02	10	3 464	9.05	0.64	291	274	6 000
МДМ Банк ВО2		21/03/14	86.00	100.40					9.14	1.29	263	298	5 000
<b>НОМОС Банк</b>													
НОМОС Банк ВО2	18/04/13	18/10/14	99.65	99.70	99.60		5	2 351	9.16	0.42		279	5 000
НОМОС Банк 9	15/06/12	14/06/13	98.00	100.25					12.79	0.56	673	645	5 000
НОМОС Банк ВО3	09/08/13	09/08/15	100.01	100.35					9.32	0.71	312	303	5 000
НОМОС Банк 12	25/08/13	28/08/13	99.60	99.70					9.07	0.76	284	280	5 000
НОМОС Банк ВО1	24/02/12	24/02/14	99.65	100.05					9.26	1.21	278	309	5 000
НОМОС Банк 11	02/07/14	02/07/14	99.75	99.95	99.88	-0.07	3	3 400	9.80	1.50	320	367	5 000
<b>Банк ЗЕНИТ</b>													
Банк ЗЕНИТ ВО6	26/11/12	26/05/14	99.97	100.00	100.00	0.01	6	12 325	7.27	0.03			5 000
Банк ЗЕНИТ ВО4	07/02/13	07/02/15	100.05	100.15	100.10	0.01	1	1	8.53	0.23		211	3 000
Банк ЗЕНИТ ВО5	14/02/13	14/02/15	100.05	100.08	100.05		5	39 525	8.78	0.25		237	3 000
Банк ЗЕНИТ 1	07/04/12	07/04/13	99.45	99.80					8.99	0.39		261	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	100.27	100.40					8.59	0.53	255	224	5 000
Банк ЗЕНИТ 6	02/07/13	01/07/14	100.35	100.40	100.35	0.05	1	3 500	8.77	0.61	266	245	3 000
Банк ЗЕНИТ 8	28/08/13	23/08/17	100.20	100.30	100.27	0.01	7	22 567	9.00	0.76	277	273	5 000
Банк ЗЕНИТ ВО2	22/09/12	22/09/13							7.62	0.83	134	137	5 000
Банк ЗЕНИТ ВО3	15/11/13	15/11/14	100.01	100.05	100.01		3	7 346	9.30	0.98	293	309	3 000
Банк ЗЕНИТ ВО7	12/04/14	12/04/15	100.12	100.20					9.24	1.34	270	309	5 000
<b>Промсвязьбанк</b>													
Промсвязьбанк 2	20/02/13	18/02/15	99.95	100.15	100.02	-0.03	1	1	8.77	0.27		236	5 000
Промсвязьбанк 4	20/02/13	18/02/15	99.95	100.05					8.73	0.27		232	5 000
Промсвязьбанк 6		17/06/13	99.55	99.70	99.53	-0.07	7	130 009	9.28	0.57	320	295	5 000
Промсвязьбанк 3		04/02/14	95.01	99.34	98.13	-0.63	12	728	10.51	1.16	405	433	5 000
Промсвязьбанк ВО7	06/09/14	06/09/15	99.01	100.38	100.00	-0.05	1	116	10.39	1.67	374	429	5 000
Промсвязьбанк 3		01/02/18	99.00	101.70	100.00	1.00	1	100	12.61	3.88	550	655	5 000
<b>Банк СПб</b>													
Банк СПб ВО1	09/10/12	09/04/13							8.26	0.04			5 000
Банк СПб ВО4	13/12/12	12/12/13			99.99	-0.05	1	150	8.66	0.08			3 000
Банк СПб ВО2	26/03/12	23/09/13	100.00	100.20	100.00	-0.19	3	11 700	9.18	0.83	290	293	5 000
Банк СПб ВО8	07/10/13	05/10/15	100.20	100.30					9.39	0.87	308	315	5 000
<b>МКБ</b>													
МКБ 7	15/01/13	14/07/15	100.15	100.40					8.31	0.17		184	2 000
МКБ ВО-01	22/02/13	22/02/14	99.90	99.93	99.90		4	17 632	8.99	0.27		258	3 000
МКБ ВО-03	27/04/13	27/04/15	99.86	99.94	99.94	0.01	1	10	9.59	0.45		322	4 000
МКБ ВО-02	25/09/13	25/09/15	99.61	99.97	99.95	0.29	2	11 076	10.02	0.84	374	377	3 000
МКБ 8	09/10/13	08/04/15							9.97	0.88	366	373	3 000
МКБ ВО-04	15/10/12	15/04/14	99.95	100.05	100.05	0.10	5	50 102	10.46	1.34	392	431	5 000
МКБ ВО-05		23/06/14	98.07	98.35	98.35	0.29	1	196	10.60	1.47	401	447	5 000
<b>ПЕТРОКОММЕРЦ</b>													
Петрокоммерц 5	19/12/12	21/12/14	100.42	100.48					7.42	0.09		90	5 000
Петрокоммерц БО-01	03/09/13	03/03/15	86.10	102.00					9.14	0.78	289	287	3 000
Петрокоммерц БО-02	23/08/13	23/08/15	99.91	100.29	100.10	0.05	9	113 740	9.23	0.75	301	295	3 000
Петрокоммерц БО-03	23/02/14	23/08/15	100.00	100.30	100.27		3	3 090	9.67	1.21	319	350	5 000
<b>Банк УРАЛСИБ</b>													
Уралсиб 04	13/09/13	10/03/17	99.75	99.80	99.80		2	5 000	9.18	0.81	292	292	5 000
Уралсиб 05	28/02/14	25/08/17	100.00	100.05	100.00	0.05	2	5 001	9.91	1.22	342	374	7 000
<b>ЛК УРАЛСИБ</b>													
Уралсиб Лизинг БО-3		29/10/13	100.21	100.30					9.36	0.57	328	303	3 000
Уралсиб Лизинг БО-1		28/02/14	100.00	100.20					9.75	0.63	362	344	2 000
Уралсиб Лизинг БО-4		03/07/14	98.90	99.00	98.90	-0.25	1	29	10.19	0.84	391	394	3 000
Уралсиб Лизинг БО-5		05/02/15	100.76	100.93					11.28	1.15	483	510	3 000
Уралсиб Лизинг БО-6		10/02/15	100.00	101.00					11.74	1.16	528	556	3 000
Уралсиб Лизинг БО-7		22/04/15	99.95	100.29					11.37	1.21	489	520	2 000
Уралсиб Лизинг БО-2		12/01/15	101.21	101.70					11.09	1.93	436	503	2 000
Уралсиб Лизинг БО-9		17/02/15							11.18	1.97	444	513	2 000
<b>КБ РЕНЕССАНС КАПИТАЛ</b>													
РенКап БО-3	05/08/13	05/08/14	98.80	99.10	98.80	0.01	15	3 846	11.97	0.70	578	568	3 000
РенКап БО-2	09/08/13	09/08/15	100.25	100.70	100.70	0.05	18	9 704	12.15	0.70	596	586	2 000
<b>ТКС БАНК</b>													
ТКС БАНК ВО4	18/04/13	16/04/15	100.22	100.40	100.40	-0.09	3	3 614	12.56	0.42		619	2 000
ТКС БАНК ВО6	16/07/13	09/07/15	100.30	100.50	100.30	-0.30	10	12 082	13.78	0.63	765	747	2 000
ТКС БАНК S 2		28/07/13	104.23	104.50	104.70	0.48	3	310	13.04	0.65	689	673	1 000
ТКС БАНК О1		20/09/13	100.28	103.00	100.31	-0.02	2	83	14.23	0.81	796	797	2 000
ТКС БАНК ВО2	29/11/11	26/11/13	102.56	102.65	102.56	-0.13	17	2 530	14.20	0.92	786	798	2 000
ТКС БАНК ВО3	21/08/12	18/02/14	100.14	100.34	100.13	0.02	17	2 602	14.31	1.16	785	813	2 000
<b>Связной Банк</b>													
Связной Банк 1	08/08/13	06/08/15	99.82	99.90	99.90	0.07	36	13 287	14.82	0.70	863	853	2 000
<b>РОСГОССТРАХ</b>													
Росгосстрах 2	07/11/13	02/11/17	100.11	100.29	100.21	-0.06	1	145	10.53	0.95	418	432	5 000
<b>РЕСО-ГАРАНТИЯ</b>													
Ресо гарантия 02	24/09/13	13/09/22	99.85	100.00	99.85	-0.22	3	3	9.06	0.84	278	281	5 000
Ресо гарантия 01	01/09/14	22/08/22	99.95	100.40	100.00	-0.10	6	12 000	9.60	1.67	295	350	5 000
<b>ЕАБР</b>													
ЕАБР 3	29/10/13	25/10/16	99.00	99.90					7.69	0.93	135	147	5 000
ЕАБР 1	03/02/14	28/01/19	86.00	100.90					8.17	1.17	171	200	5 000
ЕАБР 4	11/02/14	06/02/18							7.79	1.19	132	162	5 000
ЕАБР 2	26/02/15	21/02/19	100.35	100.40	100.39	-0.01	2	60 000	8.57	2.06	180	252	5 000
<b>Юникредит Банк</b>													
Юникредит Банк 4	13/05/14	10/11/15	96.00	100.05					8.94	1.43	237	280	10 000
Юникредит Банк БО02	30/08/13	27/02/15	100.05	100.30					8.58	0.77	234	231	5 000
Юникредит Банк БО03	04/09/13	04/03/15	100.05	100.15	100.15	0.09	11	107 209	8.45	0.78	220	219	5 000
Юникредит Банк 5	03/09/13	01/09/15	99.00	99.50	99.27	-0.03	2	31 000	8.62	0.78	237	235	5 000
Юникредит Банк БО01	11/12/13	10/12/14	100.00						8.78	1.01	239	258	5 000
Юникредит Банк БО04	24/10/14	23/10/15	100.30	100.35	100.30		6	25 001	9.12	1.81	242	304	5 000

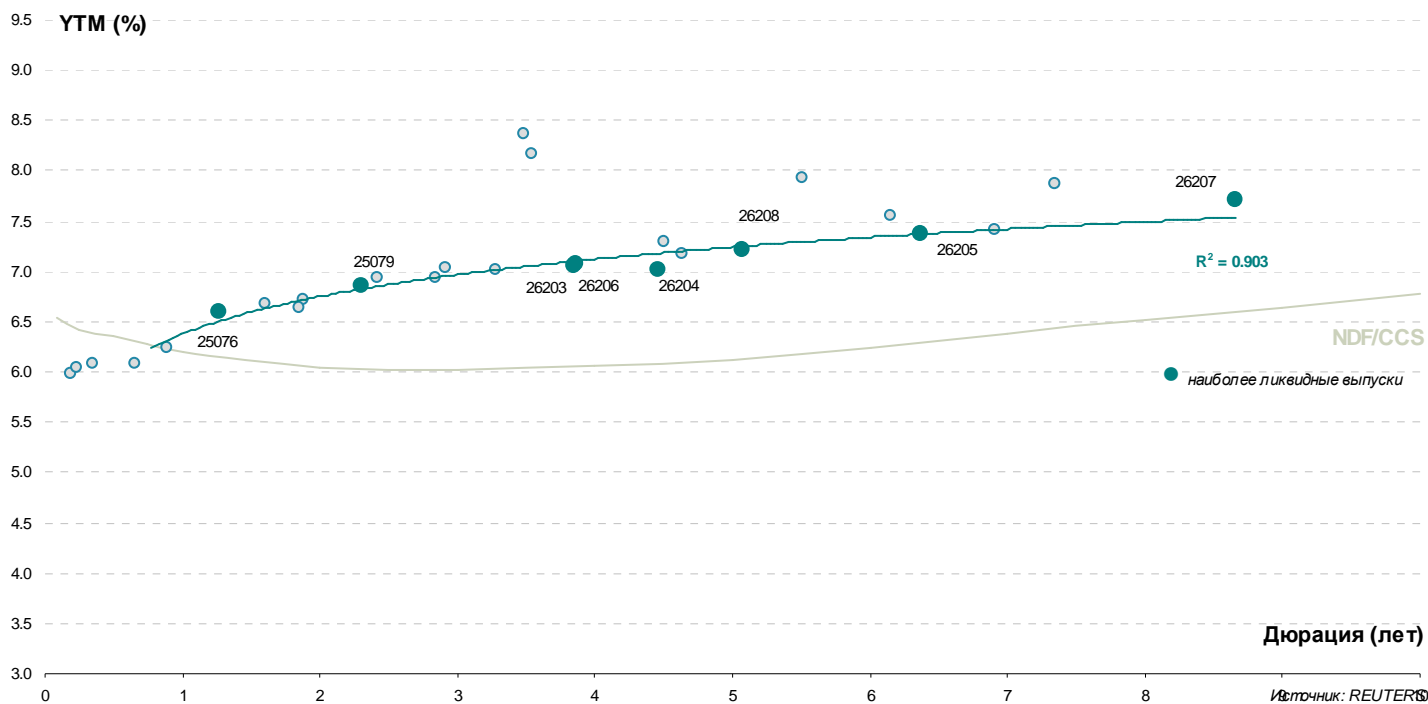
Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
ЮниКредит Банк БО05	28/10/14	27/10/15	100.25	100.35					9.10	1.83	240	302	5 000
ЮниКредит Банк 1		07/09/16							9.02	3.39	199	298	5 000
<b>Райффайзенбанк</b>													
Райффайзен 4	06/12/11	03/12/13	100.80	100.94	100.80	-0.14	2	3 000	8.09	0.99	172	189	10 000
Райффайзен БО-7		27/11/13	99.60	99.75					7.85	0.98	148	164	5 000
<b>ИНГ Банк</b>													
ИНГ Банк 2	12/02/13	18/11/14							8.48	0.25		207	5 000
<b>РуссСтандарт</b>													
РуссСтандарт БО-1	08/11/13	07/11/14	100.01	100.15	100.11	-0.20	7	15 278	9.49	0.96	313	328	5 000
РуссСтандарт БО-2	26/03/13	24/03/15	100.10	100.25	100.20	-0.01	3	67 900	8.54	0.36		215	5 000
РуссСтандарт БО-6	03/11/13	03/05/15	100.35	100.49	100.35	0.05	4	6 498	9.21	0.95	286	299	5 000
<b>Вост-Экспресс</b>													
Вост-Экспр Банк БО-1	10/03/11	07/03/13							7.52	0.48		116	1 000
Вост-Экспр Банк БО-4	16/08/13	14/08/15							10.70	0.72	450	441	3 000
Вост-Экспр Банк БО-5	19/04/12	17/10/13	97.00						11.46	0.90	514	523	2 000
Вост-Экспр Банк БО-2	27/03/14	25/09/14	100.35	100.59	100.59	0.24	3	1 116	10.99	1.28	448	483	2 000
<b>ХКФ Банк</b>													
ХКФ Банк 6	11/12/12	10/06/14	99.02	100.10					8.07	0.07			5 000
ХКФ Банк 5	19/10/11	17/04/13	99.90	100.04	100.04	0.02	2	3 400	8.66	0.41		229	4 000
ХКФ Банк БО-3	22/10/13	22/04/14	98.50	99.50	98.95	-0.20	15	50 000	9.40	0.91	307	317	4 000
ХКФ Банк 7	26/04/12	23/04/15	100.03	100.07	100.08	-0.02	2	350	10.07	2.19	327	402	5 000
<b>БНП Париба</b>													
БНП Париба 1		29/03/14	99.20	100.10					7.98	1.31	145	183	2 000
<b>РусфинансБанк</b>													
РусфинансБанк БО-01	04/07/13	04/07/14	98.70	99.00					9.18	0.62	306	286	4 000
РусфинансБанк БО-02	06/09/13	06/03/15	99.25	99.99					9.18	0.79	293	292	4 000
РусфинансБанк 8	16/09/13	14/09/15	100.00	100.20					9.37	0.81	310	311	2 000
РусфинансБанк 9	17/09/13	15/09/15	100.00	100.20	100.00	-0.11	1	800	9.43	0.82	316	317	2 000
РусфинансБанк 10	12/11/13	10/11/15		98.85	98.85	-0.10	2	6 605	9.35	0.97	299	314	2 000
РусфинансБанк 11	13/11/13	11/11/15		98.90					9.46	0.98	309	325	2 000
РусфинансБанк БО3	02/11/14	02/11/15	100.30	100.35	100.35		2	2 900	10.04	1.83	334	396	4 000
<b>ДЕЛЬТА КРЕДИТ</b>													
Дельта Кредит БО3	07/08/13	07/08/15	100.35	100.55	100.40	0.05	2	131	8.82	0.70	263	253	4 000
Дельта Кредит 6	18/06/14	15/06/16	97.30	97.45	97.45		2	51	9.15	1.48	256	302	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	99.46						9.41	1.83	271	333	4 000
ОТП Банк БО-2	04/03/14	03/03/15	100.24	100.30	100.29		7	15 977	10.49	1.22	400	432	6 000
ОТП Банк 2		25/03/14	97.51	97.60	97.57		8	696	10.46	1.30	394	430	3 000
ОТП Банк БО-1		29/07/14	96.00	96.10	96.00	0.15	5	5 003	10.84	1.59	421	473	5 000
<b>СКБ-Банк</b>													
СКБ-Банк БО-4	05/12/12	05/06/13	100.10	100.50					8.86	0.07			2 000
СКБ-Банк БО-3	28/05/13	26/11/13	99.60	100.20					9.92	0.51	390	357	3 000
СКБ-Банк БО-6	09/07/13	08/06/14	99.00	99.30	99.15	0.15	2	5 000	10.10	0.63	397	379	2 000
СКБ-Банк БО-5	10/10/13	10/04/14	99.90	100.25					10.35	0.88	404	411	2 000
<b>КредитЕвропа Банк</b>													
КредЕврБанк БО-3	09/10/13	09/10/15	99.90	99.95	99.95		5	10 000	10.08	0.87	377	384	5 000
КредЕврБанк 6	21/08/12	18/02/14	86.00	100.55					9.83	1.19	336	366	4 000
КредЕврБанк БО-2	10/02/14	10/02/15	99.85	100.00	99.95		2	3 000	10.27	1.17	381	410	5 000
КредЕврБанк БО-1		27/04/14	94.05	97.50	97.30	-0.16	3	65	10.40	1.39	384	426	5 000
<b>Банк Интеза</b>													
Интеза О3	11/10/13	13/04/15	99.80	99.85					9.43	0.88	312	320	5 000
Интеза БО1	25/04/14	25/10/15	99.95	99.99	99.95	0.05	2	10 000	10.02	1.37	347	388	3 000
<b>Центр-Инвест</b>													
ЦентрИнвест БО-1	18/12/12	17/06/14	100.00	100.05	100.00	-0.04	1	110	8.42	0.09		190	2 000
ЦентрИнвест БО-5	18/12/12	17/06/14	100.00	100.05					6.42	0.09			1 000
ЦентрИнвест БО-2	18/04/13	16/04/15	86.00	100.45	100.25	-0.10	1	5 000	9.25	0.42		288	2 000
ЦентрИнвест 2	25/06/13	24/06/14	100.50	100.65	100.62	-0.02	7	33 000	9.51	0.58	342	318	3 000
<b>Связь-Банк</b>													
СвязьБанк О3	20/12/12	09/12/21		100.20	100.30	0.55	1	8 650	5.30	0.10			5 000
СвязьБанк 04	24/04/13	13/04/22	99.97	100.19	100.05	1.05	1	4 000	8.80	0.44		243	5 000
СвязьБанк БО1	01/11/13	01/11/15	99.90	100.00					9.20	0.98	283	299	5 000
СвязьБанк 05	16/04/15	07/04/22							9.72	2.44	286	368	5 000
<b>Крайинвестбанк</b>													
Крайинвестбанк БО-1	19/10/13	19/04/14	86.00	100.00					11.12	0.90	480	489	2 000
<b>Судостроительный 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	
Судостр БО01	03/03/13	03/03/14	99.99	100.00					11.07	0.30		467	2 000
Судостр 04	10/04/12	08/10/13	98.56	100.00	98.95	-1.24	2	40	12.62	0.87	632	638	2 000
<b>Меткомбанк</b>													
Меткомбанк БО-1	02/02/13	02/08/14		100.00	99.88	0.03	1	20 000	9.36	0.22		293	2 000
Меткомбанк 01	13/04/13	15/04/15	97.50	101.50	100.05		1	8 000	10.85	0.41		447	2 000
Меткомбанк БО5	08/10/13	06/10/15	86.00	100.25					12.13	0.87	582	589	2 000
<b>Металлинвестбанк</b>													
Металлинвестбанк 01	19/12/12	22/06/15	100.05	100.10					9.20	0.10		268	2 000
<b>Абсолют банк</b>													
Абсолют банк 5	30/07/14	27/07/16	92.01	96.49					10.54	1.59	391	443	2 000
<b>ПЕРВОБАНК</b>													
Первобанк БО2	11/04/13	10/04/14		100.25	100.00	-0.25	3	22 000	9.94	0.40		356	2 000
Первобанк БО1	25/04/12	24/04/13	86.00	100.10					9.96	0.44		359	2 000
Первобанк БО3	24/09/13	22/09/15	99.50	100.25					11.27	0.84	499	502	2 000
<b>СМП Банк</b>													
СМП Банк 01	27/11/12	23/05/17	100.00	100.15					8.79	0.04			3 000
<b>ПРОБИЗНЕСБАНК</b>													
Пробизнесбанк 7	03/09/13	05/09/15	98.00	99.94					12.11	0.79	586	585	2 000
<b>ЛОКО-Банк</b>													
ЛОКО-Банк БО1	07/02/13	06/02/14		100.14					9.40	0.23		298	3 000
ЛОКО-Банк 05	25/07/13	23/07/13	100.00	100.09	100.05	-0.02	1	19 000	10.23	0.67	407	393	3 000
ЛОКО-Банк БО3	13/08/13	11/08/15	100.38	100.40	100.38	0.03	3	888	10.42	0.72	422	413	3 000
<b>НОВИКОМ Банк</b>													
Новиком Банк 1	26/05/13	25/11/13		100.20					9.71	0.50	370	336	2 000
Новиком Банк БО1	07/07/13	07/07/14	99.15	99.70	99.29	-0.21	1	2 001	9.87	0.62	375	355	3 000
Новиком Банк БО4	11/10/13	11/10/15	100.15						10.35	0.88	404	411	2 000
<b>Внешпромбанк</b>													
Внешпромбанк БО2	26/10/13	26/10/15	99.02	100.05	100.00		12	3 448	12.34	0.92	601	612	3 000
<b>АК Барс Банк</b>													
АК Барс Банк 4	17/04/12	15/10/13	99.40	99.75	99.75	0.20	5	25 979	9.49	0.89	317	326	5 000
АК Барс Банк БО1	17/10/13	15/10/15	99.00	100.21	100.04	0.01	2	2	9.82	0.90	350	359	5 000
<b>УБРИР</b>													
УБРР 2	30/04/13	01/05/14	99.51						11.31	0.46		495	2 000
УБРР БО1	01/10/13	29/09/15	100.10	100.34	100.25		1	570	12.52	0.85	623	627	2 000
<b>Запсибкомбанк</b>													
Запсибкомбанк БО1	21/12/12	20/06/14		100.15	100.00	0.10	1	1	9.79	0.10		327	2 000
Запсибкомбанк БО2	16/08/13	14/08/15	100.36	101.45	100.05	-0.36	2	5 001	12.75	0.72	655	647	2 000
<b>Российский Капитал</b>													
РосКапитал 03		28/10/15							11.00	0.98	463	479	
<b>Татфондбанк</b>													
Татфондбанк БО-3	29/11/12	27/11/14	99.95	100.14	100.08	-0.06	2	7 251	10.08	0.04			2 000
Татфондбанк 7	16/12/11	14/12/12	99.96						8.72	0.08			1 000
Татфондбанк БО-4	19/02/13	17/02/15	100.00	100.10	100.05	0.04	10	33 468	11.27	0.26		486	3 000
Татфондбанк 6	28/02/12	26/02/13	99.01	100.25					9.87	0.28		347	2 000
Татфондбанк БО-5	09/04/13	07/04/15	99.52	99.69	99.65	-0.05	4	10 449	12.26	0.40		588	2 000
Татфондбанк БО-6	15/10/13	13/10/15	100.00	100.05	100.05	0.05	6	3 841	13.37	0.88	706	714	2 000
Татфондбанк БО-1	28/06/12	26/12/13	98.10	99.00					12.08	1.04	568	589	2 000
Татфондбанк БО-2	18/10/12	17/04/14	100.00	100.10					12.60	1.34	606	645	2 000
<b>Европлан</b>													
Европлан 03	04/11/14	31/10/17							11.56	1.84	485	549	00000 000
<b>РЕГИОНАЛЬНЫЕ</b>													
<b>МОСКВА</b>													
Москва 61	03/06/13		104.22	104.99					5.88	0.52			30 000
Москва 53	01/09/13		99.60	100.09					6.82	0.78	58	55	15 000
Москва 63	10/12/13		108.00	108.89	108.94	0.34	1	5	6.43	0.99	6	23	15 000
Москва 62	08/06/14		107.70	108.30					7.14	1.42	57	100	35 000
Москва 39	21/07/14		92.50	99.75	99.65	0.03	1	31 189	7.35	1.58	73	124	10 000
Москва 64	24/06/15		92.20	99.29	99.27	0.19	4	35 299	7.44	2.36	60	140	20 000
Москва 44	16/11/15								7.31	2.47	44	127	40 000
Москва 56	22/09/16		96.61	97.99					7.81	3.41	77	177	20 000
Москва 49	14/06/17		97.00	97.40					7.69	3.87	58	163	25 000
Москва 48	11/06/22		90.60	91.10					8.14	6.81	73	179	30 000
<b>МОСКОВСКАЯ ОБЛ</b>													
Московская Обл 8	11/06/13		100.25	101.00	100.50	0.39	2	99	8.23	0.55	217	189	19 000
Московская Обл 7	16/04/14		99.40	99.49	99.40	0.30	2	2 001	8.63	1.36	209	248	16 000
<b>НИЖЕГОРОДСКАЯ ОБЛ</b>													
Нижегородская Обл 5	03/12/12		100.19	100.29	100.29	-0.02	3	49 467	6.34	0.05			3 000
Нижегородская Обл 4	17/11/12								-96.96	0.01			3 000
Нижегородская Обл 6	07/10/15		99.27	99.80					8.39	1.74	171	230	5 000
Нижегородская Обл 7	16/11/16		102.70	103.00	102.85	0.10	1	10 000	8.67	2.24	186	262	8 000
<b>САМАРСКАЯ ОБЛ</b>													
Самарская Обл 6	10/05/13		103.05	104.20	103.55	-0.08	2	101	7.64	0.47		128	2 000
Самарская Обл 5	19/12/13		101.01	101.50	101.10		2	1 001	8.50	1.04	210	231	8 000
Самарская Обл 7	30/11/16		93.00	100.00					8.23	2.02	147	218	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	
<b>ЯКУТИЯ</b>													
Якутия 1	11/04/13		99.81	100.35					8.71	0.40		233	3 000
Якутия 9	19/09/13		101.00	102.00					7.87	0.58	179	154	2 000
Якутия 7	17/04/14		99.60	100.40					8.27	1.27	176	211	3 000
<b>КРАСНОДАРСКИЙ КРАЙ</b>													
Краснодарский край 2	14/12/12		99.80	99.92						0.08			2 000
Краснодар 02	05/11/15		99.70	99.87					9.25	2.26	243	321	1 000
Краснодарский край 3	27/09/14		99.34	99.87	99.55	0.10	1	24 000	8.57	1.30	205	241	4 000
<b>КРАСНОЯРСКИЙ КРАЙ</b>													
Красноярский край 5	29/11/16		100.09	101.00	101.00	-0.55	1	955	8.56	1.42	199	242	9 000
<b>КОМИ</b>													
Коми Респ 7	22/11/13		99.72	100.00					8.86	0.49		250	1 000
Коми Респ 9	18/10/14		97.01	100.00					8.66	1.36	211	251	2 000
Коми Респ 8	03/12/15		94.75	95.49					8.52	2.23	171	247	1 000
Коми Респ 10	15/12/16		100.65	101.00	100.73	0.23	5	85 000	9.15	2.27	233	311	2 000
<b>УДМУРТИЯ</b>													
Удмуртия 05	24/11/16		103.25	103.65					8.99	2.40	214	295	2 000
<b>КОСТРОМСКАЯ ОБЛАСТЬ</b>													
Костромская область 5	20/12/12		100.07	100.17	100.17	0.02	6	926	7.37	0.10		85	3 000
Костромская область 6	17/11/16								9.66	1.78	297	358	4 000
<b>ВОЛОГОДСКАЯ ОБЛ</b>													
Вологодская обл. 02	14/12/16		102.80	103.20	103.20	0.01	1	2	9.54	2.23	273	349	3 000
<b>РЕСП КАРЕЛИЯ</b>													
Карелия 14	30/11/16		87.00	102.12					8.95	1.64	231	285	1 000
<b>ЯРОСЛАВСКАЯ ОБЛАСТЬ</b>													
Ярославская Обл 9	16/05/13		98.00	100.45					7.48	0.49		112	3 000
Ярославская Обл 10	15/04/14		99.00	99.88					8.06	1.10	163	188	3 000
Ярославская Обл 11	21/08/15		100.60	100.85	100.70	0.15	10	500	8.83	2.13	204	278	3 000
<b>РЯЗАНСКАЯ ОБЛАСТЬ</b>													
Рязанская Обл 1	27/11/14			99.80					8.59	1.04	219	240	2 000
<b>ХМАО</b>													
ХМАО-Югра 7	20/12/12		100.16	100.28	100.28	-0.09	3	8 650	7.39	0.10		87	2 000
ХМАО-Югра 8	19/12/13		103.50	103.55	103.50	0.40	2	30 009	7.53	1.02	114	133	2 000
<b>СВЕРДЛОВСКАЯ ОБЛАСТЬ</b>													
Свердловская обл. 01	11/12/16		101.45	101.55					8.55	1.75	187	246	3 000
<b>ТВЕРСКАЯ ОБЛАСТЬ</b>													
Тверская Обл 6	12/06/14		99.90	103.40					9.14	0.73	293	286	3 000
Тверская Обл 5	26/12/13		106.40	107.25					8.27	1.03	188	207	4 000
Тверская Обл 7	15/12/15		98.30	98.54	98.54	0.24	1	9	9.42	2.42	257	338	3 000

Источник: REUTERS, расчеты: Банк ЗЕНИТ

ОФЗ



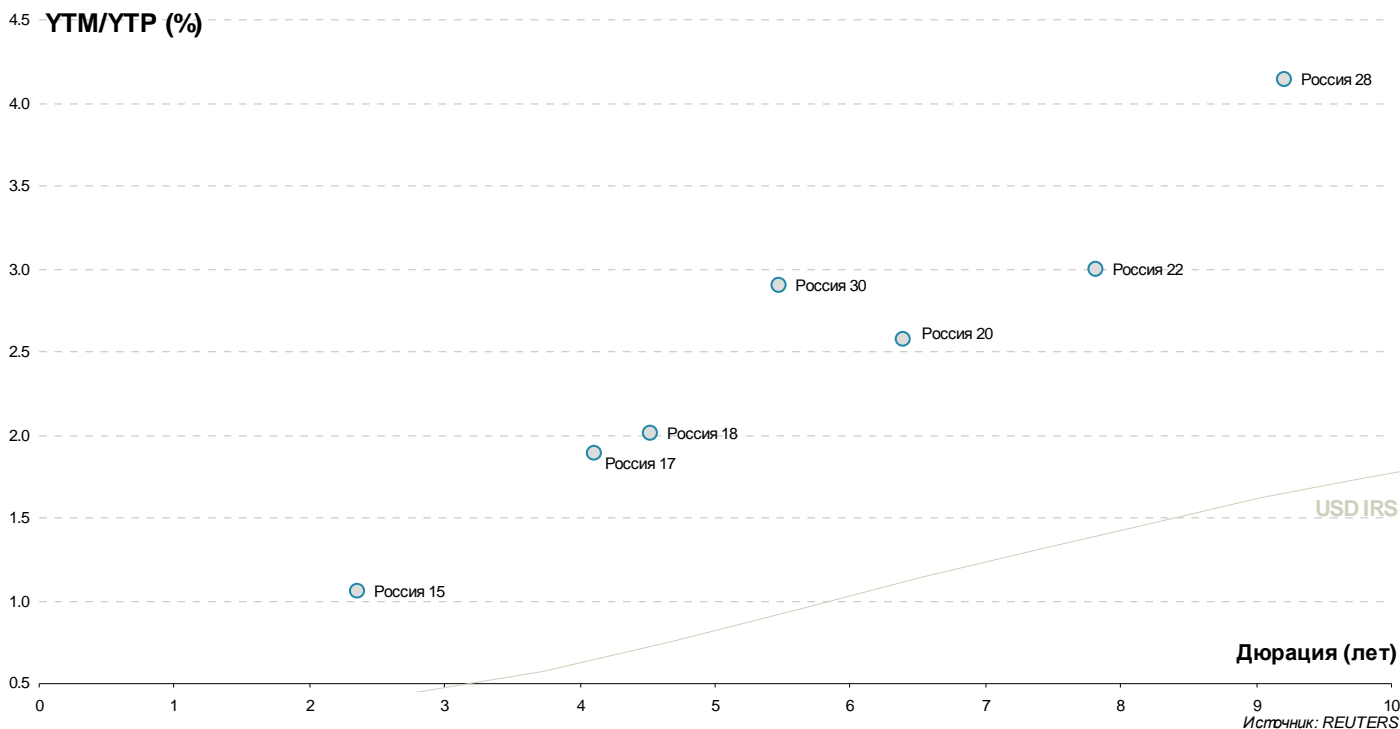
## Результаты торгов евробондами

Выпуск	Валюта	Дата		Цена		Доходность		Изм-е, % (по покупке)	Z-спрэд
		Погашения		Покупка	Продажа	Покупка	Продажа		
<b>РОССИЯ</b>									
RUSSIA'15 3.625%	USD	29/04/15		106.020	106.350	1.12	0.99	2.36	72
RUSSIA'17 3.25%	USD	04/04/17		105.550	105.800	1.92	1.86	4.10	-0.33
RUSSIA'18 11%	USD	24/07/18		146.900	149.100	2.17	1.85	4.52	0.12
RUSSIA'30 7.5%	USD	31/03/30		126.285	126.433	2.91	2.89	5.47	-0.21
RUSSIA'20 5%	USD	29/04/20		116.200	116.575	2.59	2.54	6.39	-0.30
RUSSIA'22 4.5%	USD	04/04/22		112.000	112.500	3.02	2.96	7.82	-0.52
RUSSIA'28 12.75%	USD	24/06/28		197.645	198.855	4.17	4.10	9.22	
RUSSIA'42 5.625%	USD	04/04/42		121.125	121.875	4.35	4.31	15.93	207
<b>ГОСКОМПАНИИ</b>									
<b>Газпром</b>									
GAZPR'13 4.505%	USD	22/07/13		101.258	101.383	1.50	1.21	0.42	-0.01
GAZST'13 5.625%	USD	22/07/13		101.880	102.880	2.78	1.31		0.33
GAZPR'13 7.343%	USD	11/04/13		102.000	102.500	2.18	0.93	0.39	-0.19
GAZPR'13 7.51%	USD	31/07/13		104.052	104.552	1.61	0.91	0.68	0.02
GAZPR'14 10.5%	USD	25/03/14		110.440	111.190	2.59	2.06	1.26	
GAZPR'14 10.5%	USD	08/03/14		110.050	110.800	2.61	2.06	1.21	
GAZPR'14 8.125%	USD	31/07/14		109.250	110.250	2.51	1.94	1.59	-0.17
GAZPR'15 5.092%	USD	29/11/15		107.055	107.528	2.65	2.49	2.79	-0.01
GAZPR'16 4.95%	USD	23/05/16		106.521	107.521	2.98	2.69	3.20	-0.28
GAZPR'16 6.212%	USD	22/11/16		111.558	112.011	3.12	3.01	3.54	-0.02
GAZPR'18 8.146%	USD	11/04/18		121.808	122.788	3.65	3.47	4.54	-0.02
GAZPR'19 9.25%	USD	23/04/19		130.143	130.633	3.90	3.83	5.16	-0.15
GAZPR'20 7.201%	USD	01/02/20		111.096	111.423	3.43	3.33	2.91	0.85
GAZPR'22 6.51%	USD	07/03/22		116.638	117.130	4.32	4.26	7.23	-0.38
GAZPR'22 4.95%	USD	19/07/22		104.375	104.750	4.39	4.34	7.72	-1.25
GAZPR'34 8.625%	USD	28/04/34		139.663	140.683	5.46	5.40	11.74	-0.76
GAZPR'37 7.288%	USD	16/08/37		126.911	127.412	5.32	5.29	13.00	0.08
<b>Газпром нефть</b>									
GAZPROM NEFT'22 4.37%	USD	19/09/22		100.000	100.375	4.37	4.33	8.04	-0.25
<b>Транснефть</b>									
TRANSN'13 7.7%	USD	07/08/13		104.251	106.251	1.68	-1.00	0.70	-0.02
TRANSN'14 5.67%	USD	05/03/14		105.363	106.363	1.46	0.71	1.25	0.16
TRANSN'18 8.7%	USD	07/08/18		129.449	129.824	3.04	2.98	4.69	-0.04
<b>РЖД</b>									
RZD'17 5.739%	USD	03/04/17		110.584	111.050	3.13	3.02	3.93	-0.04
RZD'22 5.7%	USD	05/04/22		111.176	112.176	4.24	4.12	7.47	-0.32
<b>Совкомфлот</b>									
SOVKOM'17 5.375%	USD	27/10/17		99.285	100.285	5.54	5.31	4.39	-0.49
<b>ГОСБАНКИ</b>									
<b>ВТБ</b>									
VTB'15 6.465%	USD	04/03/15		106.830	107.226	3.34	3.17	2.14	-0.14
VTB'17 6%	USD	12/04/17		104.296	104.671	4.90	4.81	3.92	-0.08
VTB'18 6.315%	USD	22/02/18		105.093	106.093	5.19	4.98	4.51	-0.66
VTB'18 6.875%	USD	29/05/18		107.849	108.342	5.22	5.12	4.59	-0.26
VTB'20 6.551%	USD	13/10/20		105.882	106.378	5.62	5.54	6.31	-0.32
VTB'22 6.95%	USD	17/10/22		103.523	104.273	6.46	6.36	7.34	-0.63
VTB'35 6.25%	USD	30/06/35		106.473	106.868	5.74	5.71	12.44	-0.07
VTB' 9.5%	USD			101.558	102.558	9.26	9.11	6.55	0.60
<b>Банк Москвы</b>									
BANK OF MOS'13 7.335%	USD	13/05/13		102.612	102.862	1.85	1.34	0.48	
BANK OF MOS'15 6.699%	USD	11/03/15		106.267	107.267	3.83	3.40	2.16	-0.06
BANK OF MOS'15 5.967%	USD	25/11/15		102.630	103.630	5.02	4.66	2.73	-0.62
BANK OF MOS'17 6.02%	USD	10/05/17		100.250	101.250	5.96	5.70	3.98	-0.25
<b>ВЭБ</b>									
VEB'17 5.375%	USD	13/02/17		108.165	108.665	3.29	3.17	3.81	-0.21
VEB'17 5.45%	USD	22/11/17		109.172	109.664	3.44	3.34	4.37	-0.26
VEB'20 6.902%	USD	09/07/20		118.151	118.647	4.11	4.04	6.08	
VEB'22 6.025%	USD	05/07/22		112.000	112.500	4.48	4.42	7.44	
VEB'25 6.8%	USD	22/11/25		118.405	118.902	4.87	4.83	8.96	0.12
<b>Газпромбанк</b>									
GAZPROMB'13 7.933%	USD	28/06/13		103.501	103.626	2.08	1.88	0.59	-0.25
GAZPROMB'14 6.25%	USD	15/12/14		105.738	106.027	3.36	3.22	1.93	-0.08
GAZPROMB'15 6.5%	USD	23/09/15		107.543	107.937	3.68	3.54	2.63	-0.01
GAZPROMB'16 7.35%	USD	08/05/16		110.986	111.286	3.89	3.80	3.10	-0.14
GAZPROM'17 5.625%	USD	17/05/17		103.524	103.899	4.75	4.65	4.04	0.02
GAZPROM'19 7.25%	USD	03/05/19		106.109	107.109	6.09	5.91	5.29	0.11
GPB EURO' 7.875%	USD			100.386	101.386	7.78	7.56	4.50	0.33
<b>РСХБ</b>									
ROSSELKH'13 7.175%	USD	16/05/13		102.557	103.603	1.90	-0.19	0.49	0.07

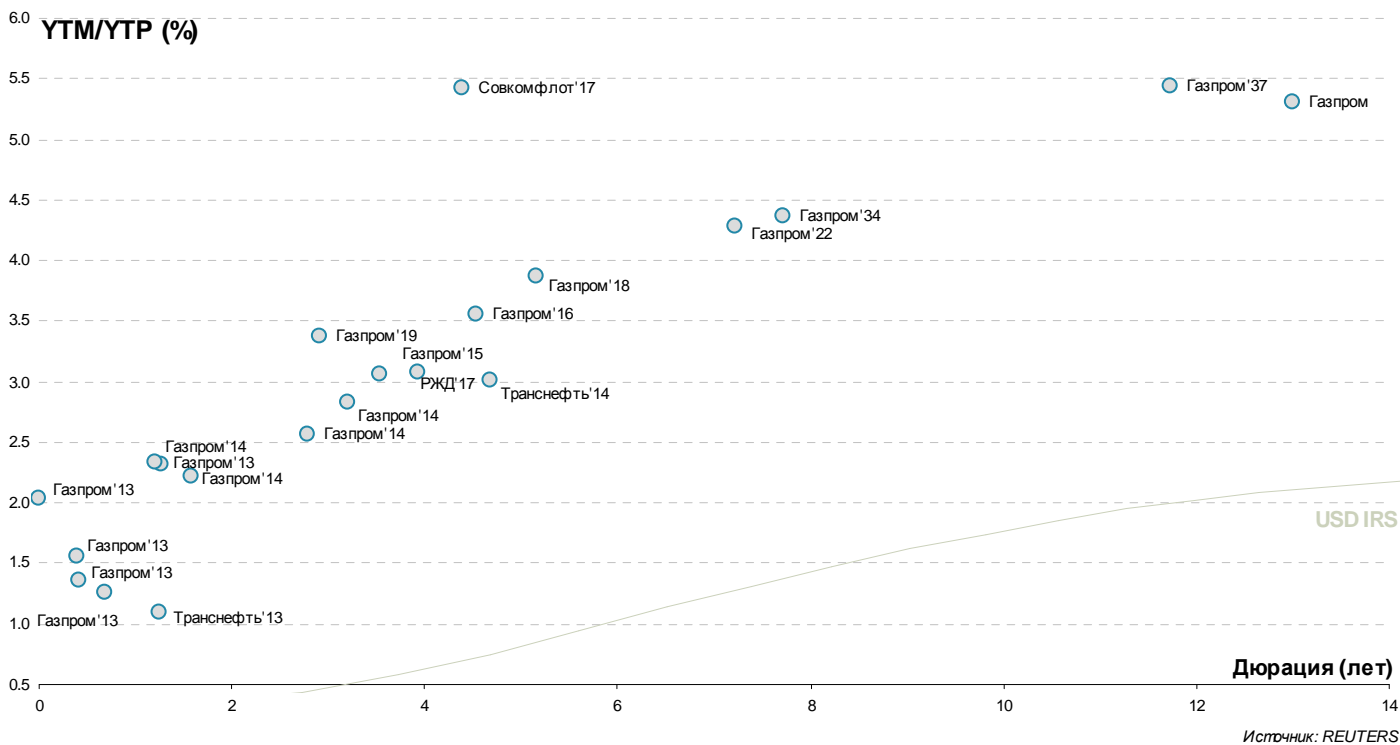
Выпуск	Валюта	Дата Погашения	Цена		Доходность		Дюрация	Изм-е, % (по покупке)	Z-спрэд
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа			
ROSSELKH'14 7.125%	USD	14/01/14	105.960	106.085	1.86	1.75	1.10	-0.01	154
ROSSELKH'14 9%	USD	11/06/14	110.602	110.727	2.05	1.97	1.44		172
ROSSELKH'17 6.299%	USD	15/05/17	109.891	110.378	3.88	3.76	4.00	-0.05	327
ROSSELKH'17 5.298%	USD	27/12/17	106.000	106.750	3.99	3.83	4.47	-0.13	327
ROSSELKH'18 7.75%	USD	29/05/18	118.877	119.367	3.92	3.83	4.55	-0.04	314
ROSSELKH'21 6%	USD	03/06/21	105.016	105.641	4.45	4.26	3.16	-0.11	400
<b>Сбербанк</b>									
SBER'13 6.48%	USD	15/05/13	102.750	103.250	0.80	-0.20	0.49	0.13	51
SBER'13 6.468%	USD	02/07/13	103.000	103.500	1.56	0.77	0.60		126
SBER'15 5.499%	USD	07/07/15	107.033	107.527	2.71	2.52	2.45	-0.15	232
SBER'17 5.4%	USD	24/03/17	107.910	108.406	3.42	3.31	3.92	-0.02	283
Sber'17 4.95%	USD	07/02/17	106.133	106.508	3.38	3.28	3.82	0.38	280
SBER'19 5.18%	USD	28/06/19	106.129	106.567	4.11	4.04	5.61	0.25	313
SBER'21 5.717%	USD	16/06/21	108.042	108.667	4.57	4.49	6.82	-0.21	329
Sber'22 6.125%	USD	07/02/22	110.982	111.982	4.65	4.52	7.19	-0.02	328
SBER'22 5.125%	USD	29/10/22	100.046	100.796	5.12	5.02	7.89	0.05	366
<b>ЧАСТНЫЕ КОМПАНИИ</b>									
<b>Евраз</b>									
EVRAZ'13 8.875%	USD	24/04/13	102.379	102.879	3.22	2.07	0.43	-0.13	296
EVRAZ'15 8.25%	USD	10/11/15	108.040	109.038	5.29	4.94	2.70	-0.16	492
EVRAZ'17 7.4%	USD	24/04/17	102.771	103.771	6.67	6.41	3.85	0.12	615
EVRAZ'18 9.5%	USD	24/04/18	111.182	112.146	6.99	6.79	4.40	-0.25	633
EVRAZ'18 6.75%	USD	27/04/18	99.285	100.285	6.91	6.69	4.62	-0.22	623
<b>Металлоинвест</b>									
METALLOINV'16 6.5%	USD	21/07/16	102.000	102.500	5.88	5.73	3.26		546
<b>НЛМК</b>									
NLMK '19 4.95%	USD	26/09/19	99.372	99.809	5.06	4.98	5.85	0.04	405
<b>Альянс Ойл</b>									
Alliance '15 9.875%	USD	11/03/15	106.082	107.082	6.97	6.51	2.09	-0.67	671
<b>Агроса</b>									
ALROSA'14 8.875%	USD	17/11/14	110.414	110.899	3.42	3.18	1.88	-0.02	308
ALROSA'20 7.75%	USD	03/11/20	113.229	113.723	5.66	5.59	6.19	-0.34	453
<b>Вымпелком</b>									
VIMPELC'13 8.375%	USD	30/04/13	102.250	102.500	3.23	2.67	0.44	-0.20	295
VIMPELC'14 4.362%	USD	29/06/14	99.778	102.111	4.51	3.02	1.55	-0.12	
VIP FIN'16 6.493%	USD	02/02/16	105.660	105.660	4.57	4.57	2.90	0.01	415
VIMPELC'16 8.25%	USD	23/05/16	110.177	110.667	5.05	4.90	3.03	-0.70	462
VIMPELC'17 6.255%	USD	01/03/17	103.180	104.180	5.41	5.15	3.78	0.20	487
VIMPELC'18 9.125%	USD	30/04/18	115.125	115.625	5.84	5.74	4.47	-1.42	514
VIP FIN'21 7.748%	USD	02/02/21	109.620	110.620	6.23	6.08	6.20	1.01	507
VIMPELC'22 7.504%	USD	01/03/22	107.000	107.500	6.49	6.42	6.84	-0.63	521
<b>Лукойл</b>									
LUKOIL'14 6.375%	USD	05/11/14	108.135	108.635	2.11	1.86	1.87	-0.20	175
LUKOIL'17 6.356%	USD	07/06/17	112.837	113.837	3.29	3.07	3.96	-0.44	267
LUKOIL'19 7.25%	USD	05/11/19	119.250	120.000	4.05	3.94	5.71	-0.75	302
LUKOIL'20 6.125%	USD	09/11/20	112.375	113.000	4.28	4.19	6.52	-0.61	308
LUKOIL'22 6.656%	USD	07/06/22	119.625	120.500	4.15	4.05	7.27	-0.21	274
<b>МТС</b>									
MTS'20 8.625%	USD	22/06/20	123.876	124.381	4.83	4.76	5.78	-0.36	374
<b>НОВАТЭК</b>									
NOVATEK'16 5.326%	USD	03/02/16	106.654	106.954	3.13	3.03	2.95	0.28	268
NOVATEK'21 6.604%	USD	03/02/21	116.350	116.850	4.22	4.16	6.50	0.10	299
<b>Северсталь</b>									
SEVERSTAL'13 9.75%	USD	29/07/13	105.109	105.679	2.26	1.46	0.67	0.04	196
SEVERSTAL'14 9.25%	USD	19/04/14	109.250	110.250	2.55	1.87	1.35	0.25	223
SEVERSTAL'16 6.25%	USD	26/07/16	104.277	105.277	4.96	4.67	3.30	-0.52	451
SEVERSTAL'17 6.7%	USD	25/10/17	105.000	105.625	5.53	5.39	4.28	-1.15	489
Sev Stal '22 5.9%	USD	17/10/22	97.928	98.928	6.18	6.04	7.58	-0.24	478
<b>ТМК</b>									
TMK'18 7.75%	USD	27/01/18	102.066	103.066	7.26	7.03	4.28	0.57	664
<b>Распадская</b>									
RASPAD'17 7.75%	USD	27/04/17	103.864	104.864	6.73	6.47	3.84	0.03	621
<b>ТНК-ВР</b>									
TNK '13 7.5%	USD	13/03/13	101.999	104.999	1.09	-7.92			
TNK-BP'15 6.25%	USD	02/02/15	107.230	108.105	2.83	2.44	2.06	-0.02	246
TNK-BP'16 7.5%	USD	18/07/16	115.232	116.235	3.07	2.80	3.23	-0.02	258
TNK-BP'17 6.625%	USD	20/03/17	113.453	114.434	3.27	3.04	3.84	-0.02	268
TNK-BP'18 7.875%	USD	13/03/18	120.074	121.073	3.68	3.49	4.48	-0.02	294
TNK-BP'20 7.25%	USD	02/02/20	120.095	121.131	4.01	3.86	5.78		294
<b>ЧАСТНЫЕ БАНКИ</b>									
<b>Альфа-Банк</b>									
ALFA BANK'13 9.25%	USD	24/06/13	103.997	104.247	2.43	2.02	0.57		214
ALFA BANK'15 8%	USD	18/03/15	107.600	108.050	4.52	4.32	2.15	-0.43	417
ALFA BANK'17 6.3%	USD	22/02/17	99.514	100.514	6.43	6.16	3.74	0.03	592
ALFA BANK'17 7.875%	USD	25/09/17	108.688	109.688	5.79	5.56	4.12	-0.06	518

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
<b>Номос Банк</b>									
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
<b>Промсвязьбанк</b>									
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
<b>ХКФБ</b>									
HOME CREDIT'14 7%	USD	18/03/14	103.247	103.747	4.49	4.11	1.30	0.46	422

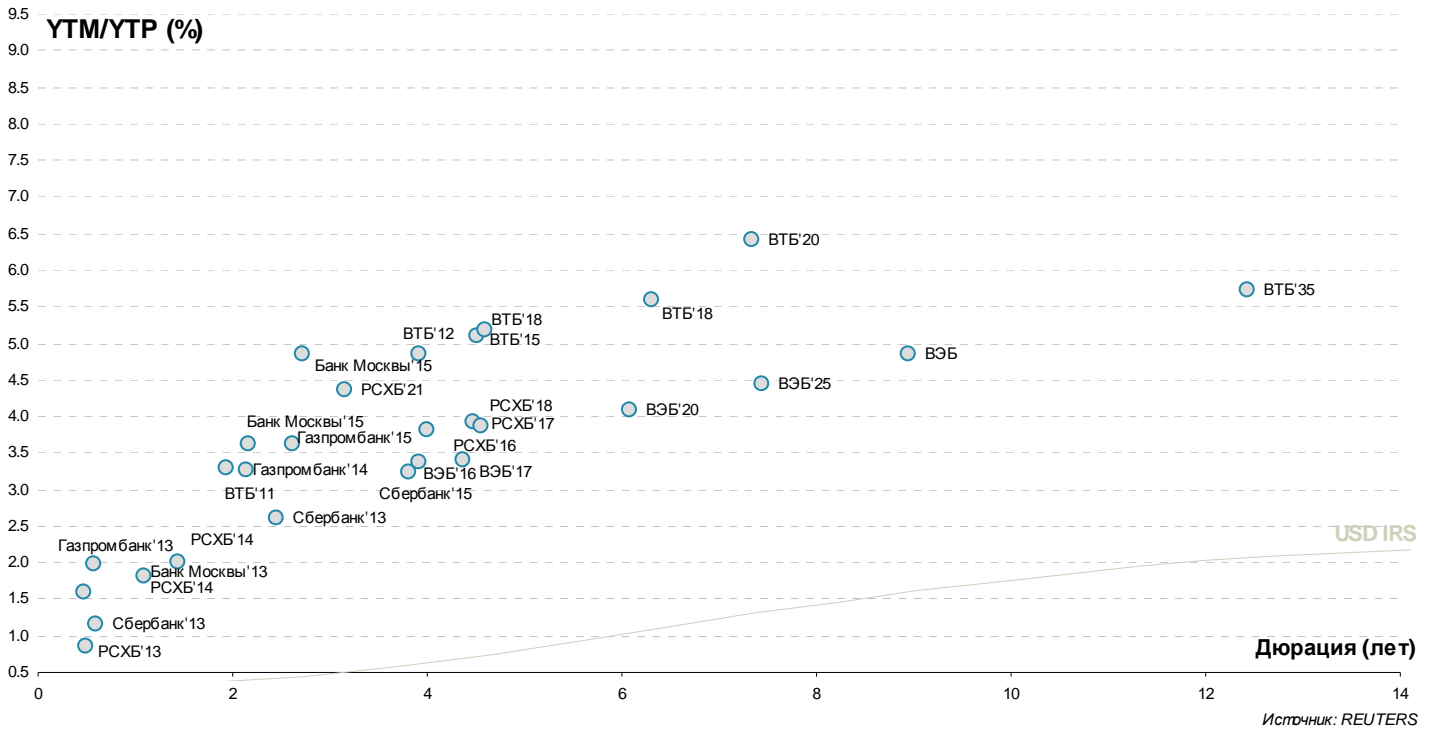
## Россия



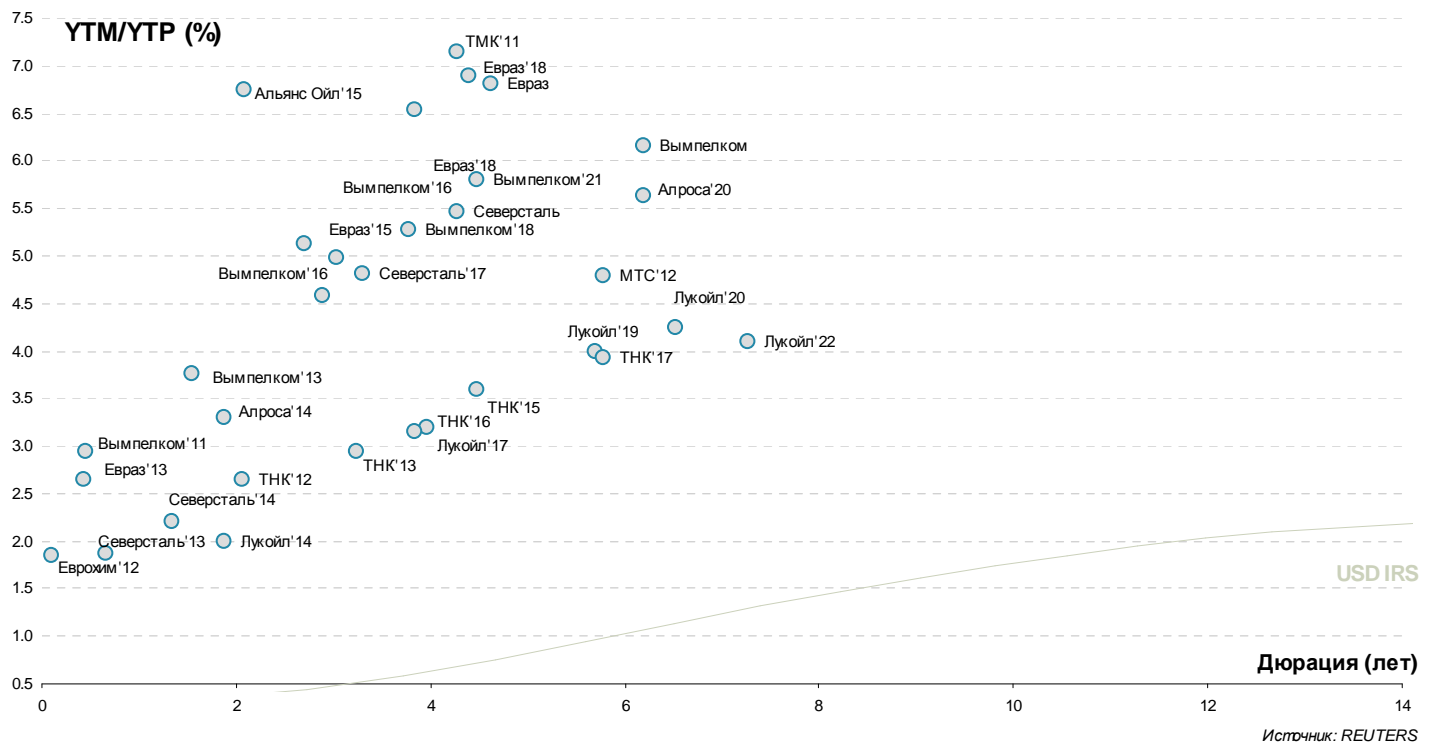
## Госкомпании



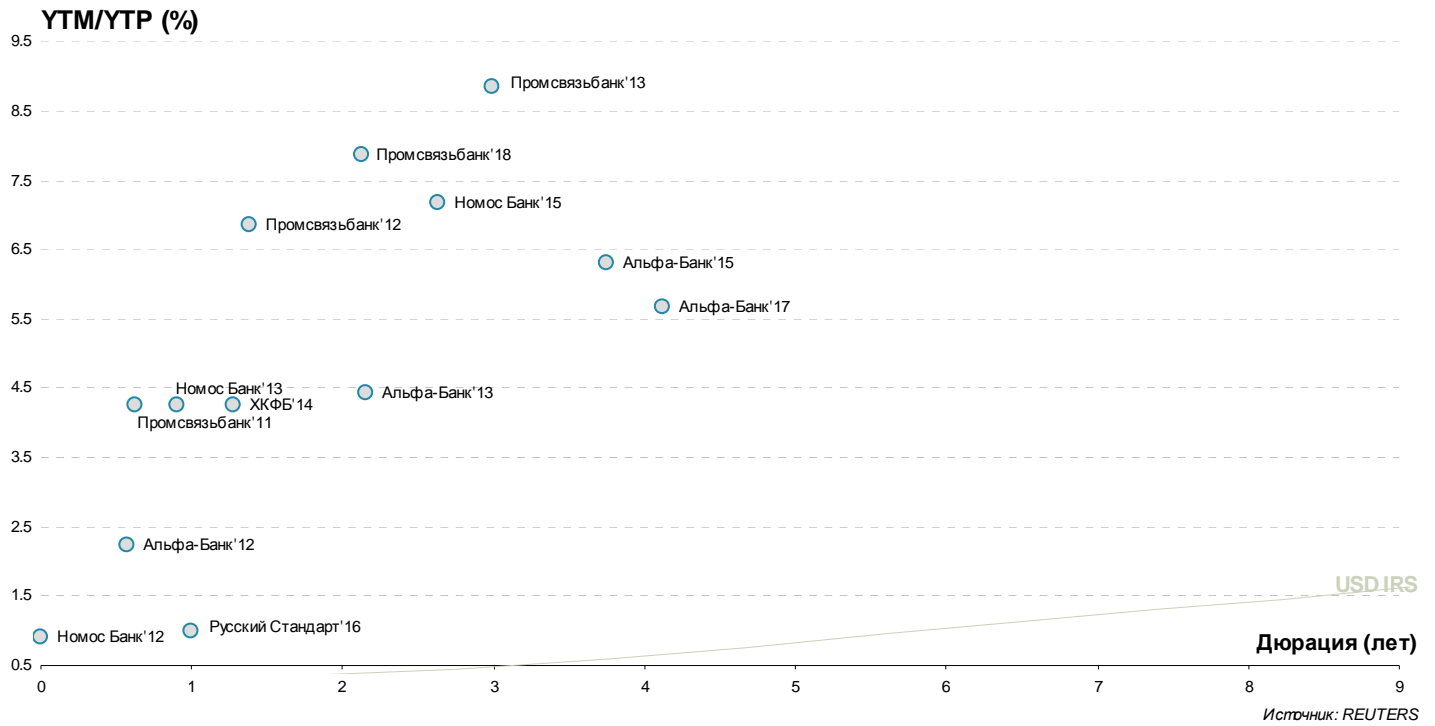
## Госбанки



## 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](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.