

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ежедневный обзор

Основные события /стр. 2/

Внешний рынок долга /стр. 3/

- Переговоры президента США с Конгрессом пока непродуктивны

Денежно-кредитный рынок /стр. 4/

- Ставки денежного рынка вчера подросли
- Рубль продолжает консолидацию

Российский долговой рынок /стр. 5/

- Евробонды «в плюсе»
- Рублевый рынок выглядит устойчиво

Корпоративные события /стр. 6/

- ТМК: умеренно слабые результаты в отчетности за 3К12, рублевые бумаги компании оценены справедливо, евробонды выглядят малопривлекательно
- Лукойл: нейтральная отчетность за 9М12, бумаги компании по-прежнему выглядят малопривлекательно
- МКБ (В+/В1/ВВ-): сильные результаты 3К12. Выпуск МКБ БО-05 по-прежнему выглядит интересно.

Первичный рынок /стр. 10/

Приложения

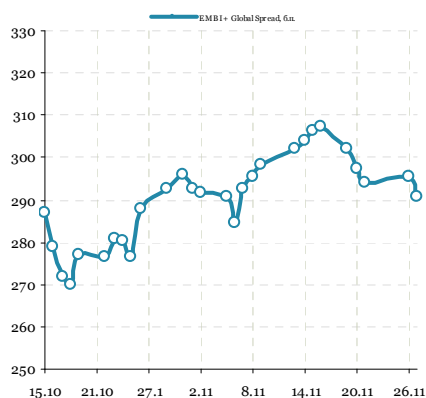
- Результаты торгов рублевыми облигациями на ММВБ /стр. 11/
- Карты доходности рублевого рынка /стр. 22/
- Результаты торгов евробондами /стр. 23/
- Карты доходности рынка евробондов /стр. 26/

Динамика ключевых показателей

	знач.	Δ за день	за 6 месяцев:	
			MIN.	MAX.
Внешний рынок долга				
UST-10 yield	1.64	▼ -0.03	1.39	1.87
UST 10-2Y sprd	138	▼ -2	117	162
EMBI+Glob.	291	▼ -5	270	441
EMBI+Rus sprd	159	▼ -1	141	332
Russia '30 yield	2.78	▼ -0.05	2.72	4.45
Денежный рынок				
Libor-3m	0.31	■ 0.00	0.31	0.47
Euribor-3m	0.19	■ 0.00	0.19	0.67
MosPrime-1m	6.76	▲ 0.02	6.35	6.89
Корсчета в ЦБ	735.5	▼ -0.2	446	940
Депоз. в ЦБ	99.7	▼ -20.2	65	238
NDF RU 3m	6.1	▼ -0.1	6	7
Валютный рынок				
USD/RUB	31.056	▲ 0.027	30.46	33.67
EUR/RUB	40.185	▼ -0.053	38.97	41.81
EUR/USD	1.294	▼ -0.003	1.21	1.31
Корзина ЦБ	35.204	▼ -0.015	34.82	37.28
DXU Индекс	80.402	▲ 0.151	78.85	84.01
Фондовые индексы				
RTS	1417.6	▼ -0.7%	1228	1589
Dow Jones	12878.1	▼ -0.69%	12101	13610
DAX	7332.3	▲ 0.55%	5969	7452
Nikkei 225	9423	▼ -1.22%	8296	9423
Shanghai Comp.	1991.2	▼ -0.89%	1991	2390
Сырьевые рынки				
Нефть Urals	108.8	▼ -0.95%	88	117
Нефть Brent	109.9	▲ 0.05%	89	117
Золото	1742.2	▼ -0.13%	1553	1790
CRB Index	297.8	▲ 0.01%	267	321

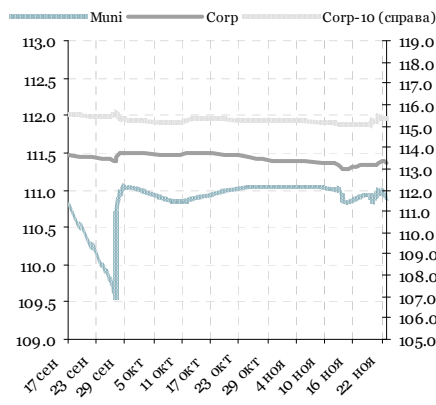
Источник: Reuters, Bloomberg, ЦБ

EMBI+ Global Sovereign Spread



Источник: JPM

Ценовые индексы ZETVI



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индексов ZETVI

	знач.	Δ за день	за 6 месяцев:	
			MIN.	MAX.
Price Return				
OFZ	122.0	▼ -0.08	107.5	122.0
Muni	110.9	▼ -0.09	109.6	112.8
Corp	111.4	▼ -0.02	110.7	112.1
Corp-10	115.3	▼ -0.02	115.0	117.1
Total Return				
OFZ	281.1	▼ -0.13	233.3	281.2
Muni	350.3	▼ -0.20	325.1	350.4
Corp	348.2	▲ 0.02	324.0	350.0
Corp-10	350.0	▲ 0.01	325.3	350.0
Объем торгов в сегменте (млн руб.)				
OFZ	717	▼ -1 862	0	22 514
Muni	427	▲ 64	10	5 492
Corp	5 046	▼ -251	19	44 858

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Главные новости

Минфин РФ проведет сегодня аукцион пятилетних ОФЗ 25080 объемом 15 млрд руб. и доходностью в диапазоне 6,80-6,85% годовых. /Интерфакс/

ОАО «Мегафон» в рамках IPO привлечет 1,7 млрд долл., сообщила компания. Оператор установил цену размещения в ходе первичного размещения на уровне 20 долл. за акцию и GDR, что соответствует нижней границе ценового диапазона. ОАО «МегаФон» планирует около 50% привлеченных средств направить на погашение или рефинансирование существующей задолженности, а остальные средства направить на общекорпоративные цели, включая дальнейшее развитие и расширение сети. /Финам/

Ориентир ставки 1-го купона облигаций «Газпром нефти» 12-й серии объемом 10 млрд руб. составляет 8,6-8,8% годовых, что соответствует доходности к 5-летней оферте 8,78-8,99% годовых. /Интерфакс/

ЗАО «Транскапиталбанк» планирует 12 декабря начать размещение облигаций 3-й серии объемом 1 млрд рублей, облигации будут размещены по закрытой подписке на срок 5,5 лет. /Интерфакс/

Основные события: вне рынка / на рынке

Вчера: 27.11.2012 – вторник

Статистика США: Durable goods orders, Consumer Confidence

- Выплата купона: Томская область, 34037 (12%, 30.2 млн руб.), Промсвязьбанк, 2015 (LPN) (12.75%, 12.7 млн руб.), СКБ-банк, БО-03 (9.5%, 142.1 млн руб.), ТКС Банк, БО-02 (16.5%, 123.4 млн руб.), Меткомбанк, 01 (9.4%, 42.2 млн руб.), ТрансФин-М, 17 (9.7%, 48.4 млн руб.), Акрон, 04 (7.95%, 148.6 млн руб.), Акрон, 05 (7.95%, 148.6 млн руб.), ВЭБ-лизинг, 2016 (LPN) (5.125%, 10.2 млн долл.), СМП Банк, 01 (10.25%, 153.3 млн руб.), ЮТэйр-Финанс, БО-08 (10%, 37.4 млн руб.), ЮТэйр-Финанс, БО-16 (8.71%, 21.7 млн руб.), КИТ Финанс Капитал, 03 (8.75%, 2.3 млн руб.)
- Оферта: РК Казначей, 01 (3 млрд руб.)
- Размещение: ФК Меркурий, 01 (380 млн руб.), Ипотечный агент ИТБ 1, А (2.4 млрд руб.), Ипотечный агент ИТБ 1, Б (933 млн руб.)

Сегодня: 28.11.2012 – среда

- Выплата купона: Россия, 25071 (8.1%, 3.2 млрд руб.), Трансгазсервис, 01 (8.25%, 123.4 млн руб.), Кокс, БО-02 (8.7%, 216.9 млн руб.), Москва, 60 (15%, 1.1 млрд руб.), Райффайзенбанк, БО-07 (7.5%, 187 млн руб.), Волгоград, 34006 (9.67%, 24.1 млн руб.), ВТБ 24 (ЗАО), 3-ИП, класс А (9%, 73.9 млн руб.), ВТБ 24 (ЗАО), 3-ИП, класс Б (3%, 12.3 млн руб.), ВТБ, 2012-2, RUB (LPN3) (6.85%, 982.6 млн руб.), ВТБ 24 (ЗАО), 03 (8%, 239 млн руб.), ВТБ, 2018 (LPN14) (6.875%, 68.7 млн долл.)
- Оферта: Банк ЗЕНИТ, БО-06 (5 млрд руб.)
- Погашение: Москва, 60 (30 млрд руб.), Микро Капитал, 2012-3, EUR (1.5 млн евро.), ВТБ, 2012-2, RUB (LPN3) (30 млрд руб.)
- Размещение: Ипотечный агент АИЖК 2011-1, А2/12 (1.6 млрд руб.), Ипотечный агент АИЖК 2011-1, А1/12 (3.2 млрд руб.)

Завтра: 29.11.2012 – четверг

Статистика США: GDP, Personal Consumption, Core PCE, Initial Jobless Claims, Continuing claims

- Выплата купона: Золото Селигдара, 03 (9%, 67.3 млн руб.), АФК Система, 03 (12.5%, 1.2 млрд руб.), МДМ Банк, БО-01 (12.75%, 317.9 млн руб.), Газпром, 2015-3 (LPN23) (5.092%, 25.4 млн долл.), Рязанская область, 34001 (8.55%, 89.5 млн руб.), Татфондбанк, БО-03 (12.25%, 121.8 млн руб.), Удмуртская республика, 34005 (10.15%, 101.2 млн руб.), Калужская область, 34003 (8.85%, 15.5 млн руб.), Иркутскэнерго, 01 (15.5%, 386.5 млн руб.), Россельхозбанк, 2018 (LPN3В) (7.75%, 38.7 млн долл.)
- Оферта: Трансгазсервис, 01 (3 млрд руб.)
- Погашение: МДМ Банк, БО-01 (5 млрд руб.), Калужская область, 34003 (1 млрд руб.)

Внешний рынок долга

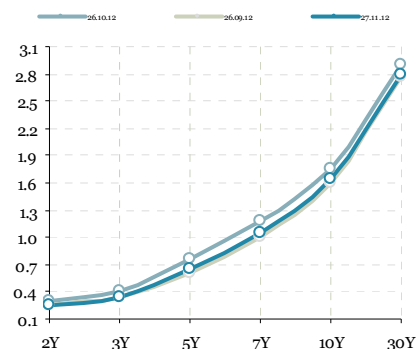
Переговоры президента США с Конгрессом пока непродуктивны

Решение международных кредиторов в отношении новой программы оздоровления экономики Греции вчера лишь немного порадовало инвесторов. Сам факт нахождения компромисса между министрами финансов еврозоны и МВФ является позитивным сигналом, однако трудности этих переговоров и очередное расширение денежных объемов этой помощи указывает на высокую вероятность повторения этого сценария в 2013 г.

Главным событием для рынков является ход переговоров Администрации президента США с Палатой представителей в отношении бюджетного «тупика». Бодрый старт в начале прошлой недели сменяется напряженностью, поскольку ни демократы, ни республиканцы, пока не готовы идти на уступки. Б. Обама пока пытается заручиться поддержкой общественности, продолжая серию встреч с работниками компаний различного масштаба и их руководителями, пытаясь донести всю серьезность последствий для экономики в случае бездействия. Стоит отметить, что позиция президента США более ориентирована на основную часть населения США: пролонгация налоговых льгот для среднего класса и их отмена для наиболее состоятельной группы населения при сохранении неизменными расходов на бюджетные программы (как правило, социально-ориентированные). За две недели с момента начала переговоров позиции двух сторон так и не сблизились, тогда как время на решение этого вопроса очень ограничено. Переговоры политиков заставляют рынки игнорировать поступающую статистику, которая вчера была довольно неплохой. В частности, заказы на товары длительного пользования в октябре не изменились (ожидалось снижение на 0.7%), а индекс потребительского доверия в прошлом месяце обновил докризисный максимум 2008 г., увеличившись с 73.1 п. до 73.7 п. Оба индикатора указывают на неплохой старт IV квартала для американской экономики, что также подтверждают неплохие данные о первых днях рождественских распродаж.

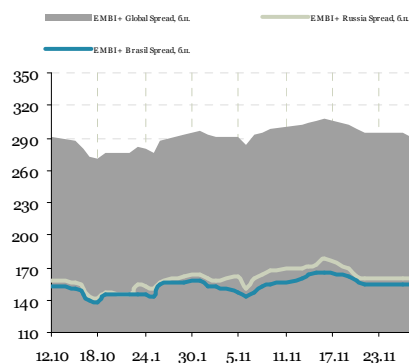
Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Кривая US Treasures



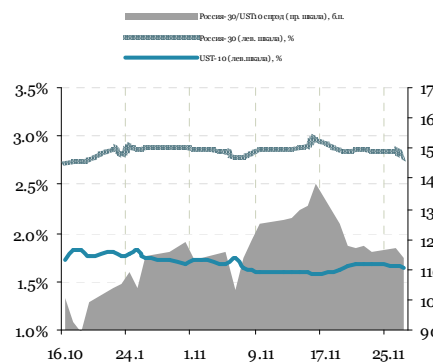
Источник: Reuters

Спрэды EMBI+ (Россия, Бразилия)



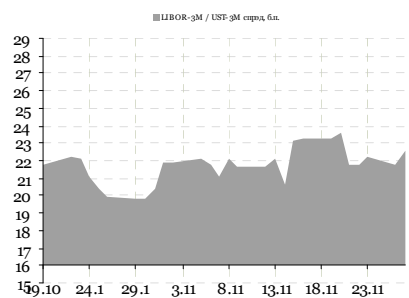
Источник: Bloomberg

Спрэд Россия-30 / UST-10Y



Источник: Reuters

Спрэд LIBOR-3M / UST-3M



Источник: Reuters

Денежно-кредитный рынок

Ставки денежного рынка вчера подросли

Конъюнктура локального денежно-кредитного рынка во вторник немного ухудшилась после уплаты НДС и акцизов в понедельник. Ограничения на аукционах прямого репо с ЦБ РФ усиливают дефицит ликвидности на рынке, заставляя краткосрочные процентные ставки продолжить рост. Так, на 1-дневном аукционе банкам удалось привлечь только 384 млрд руб. при спросе 426 млрд руб., объем сделок на 7-дневном аукционе остался на уровне прошлой недели – 1.2 трлн руб. На рынке МБК ставки по кредитам овернайт держались в среднем на уровне 6.50% годовых (+10 бп), достигая в течение дня максимума на отметке 6.75%. Междилерское репо с облигациями на 1 день также подорожало на 10 бп до 6.40% годовых. Сегодня утром сумма средств на корсчетах и депозитах банков в ЦБ РФ сократилась на 24.4 млрд руб. до 810.8 млрд руб.

Впереди для рынка приготовлено еще одно испытание – платежи по налогу на прибыль в среду, которые потребуют еще порядка 160 млрд руб. Учитывая высокий объем задолженности банков по операциям репо с Центробанком (почти 1.8 трлн руб.), потенциал роста краткосрочных процентных ставок на денежном рынке сохраняется.

Рубль продолжает консолидацию

Валютные торги вторника завершились минимальными изменениями курса бивалютной корзины (-4 коп., 35.14 руб.). В течение дня котировки нефти несколько раз меняли свое направление, но, оставаясь в рамках среднесрочного диапазона, к завершению российских торгов цена барреля Brent снизилась на 1 долл. до 109.8 долл. Сегодня ухудшение внешних условий будет противостоять усилению дефицита ликвидности на внутреннем денежном рынке, поэтому мы ожидаем ослабления рубля на 10-15 коп. по отношению к корзине.

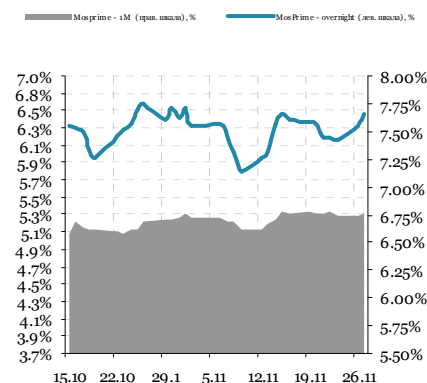
Денежно-кредитный рынок – основные события на неделе

Дата	Аукционы ЦБ и Фонда ЖКХ, поступление и возврат средств на счета комбанков, уплата налогов	Прямое репо с ЦБ РФ, 1 день, млрд руб.	
Понедельник	Уплата налогов	НДС и акцизы за октябрь (~200 млрд руб.)	417
Вторник	Аукцион Казначейства	23 дня, 40 млрд руб., от 6.3% годовых	384
Среда	Аукцион ОФЗ	ОФЗ 25080 (5 лет), 15 млрд руб.	
	Возврат Казначейству	38.4 млрд руб.	
	Уплата налогов	Налог на прибыль за октябрь (~160 млрд руб.)	
Четверг	Аукцион Казначейства	21 день, 40 млрд руб., от 6.3% годовых	
Пятница			

Источник: ЦБ РФ, Минфин, Фонд ЖКХ

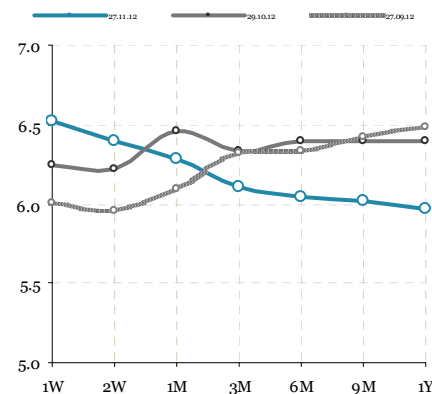
Владимир Евстифеев
v.evstifeev@zenit.ru

Ставки МБК



Источник: Reuters, ЦБ

Кривая NDF



Источник: Reuters

Российский долговой рынок

Евробонды «в плюсе»

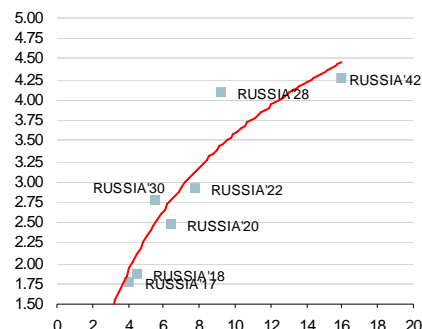
Долги ЕМ во вторник показали положительную динамику и сокращали спрэды, несмотря на снижение доходностей UST и новый виток беспокойств по поводу надвигающихся бюджетных проблем США. Российский сегмент на общем фоне выглядел скорее нейтрально, в целом сохраняя спрэды и копируя динамику UST. По итогам дня цены вдоль суверенной кривой прибавили в среднем не многим менее 50 бп, а дальний Россия'42 подорожал почти на фигуру. Корпоративный сектор фронтально торговался «в плюс» и выглядел достаточно ровно, однако рост цен в среднем по рынку не превышал 25 бп. Лучшее рынка выглядели дальние выпуски GAZP'34 и GAZP'37, прибавившие в ценах 75-100 бп и частично компенсировавшие слабые результаты последних дней, в секторе частных компаний выделялся выпуск EVRAZ'18, подорожавший на 50 бп.

Рублевый рынок выглядит устойчиво

На рублевом рынке во вторник торги проходили в спокойном режиме. В секторе госбумаг цены в течение дня колебались в узких диапазонах и не имели единого тренда, по-прежнему с опережением рынка торговался лишь дальний выпуск 26207, котировки которого поднялись на 10 бп. В корпоративном секторе спрос укрепился на среднем участке кривой, где была заметна активность в новых выпусках НОВАТЭКа, ВЭБ 18, чуть выше по уровню риска покупали Вымпелком 4, Магнит БО7, МОЭСК БО1, в финансовом секторе активно выглядел выпуск Промсвязьбанк БО7.

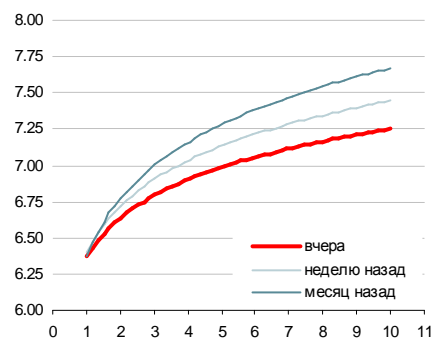
Кирилл Сычев
k.sychev@zenit.ru

Суверенные еврооблигации



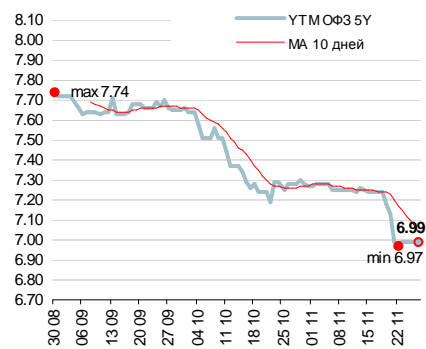
Источник: Reuters

Кривая ОФЗ



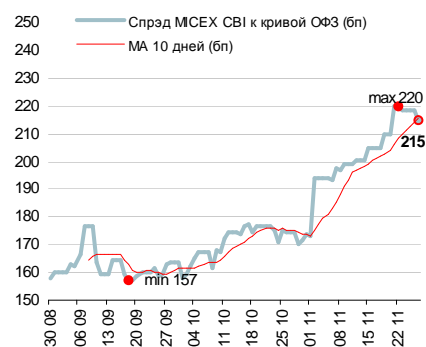
Источник: Reuters, расчеты Банка ЗЕНИТ

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

ТМК: умеренно слабые результаты в отчетности за 3К12, рублевые бумаги компании оценены справедливо, евробонды выглядят малопривлекательно

ТМК (В+/В1/-), крупнейший российский производитель труб для нефтегазовой промышленности, опубликовал вчера финансовую отчетность за 3К12. Компания отразила в отчетности снижение выручки и EBITDA кв/кв на фоне ожидавшегося сокращения объемов отгрузок труб в 3К12. В то же время, ТМК восстановила в 3К12 свободный денежный поток, а долговая нагрузка компании сохранилась на уровне предыдущего квартала.

- В 3К12 выручка ТМК снизилась на 9.2% кв/кв и составила 1 617 млн. долл., что было обусловлено снижением продаж во всех дивизионах компании. Объем отгрузок российского дивизиона в 3К12 снизился до 797 тыс. тонн (-2.3% кв/кв) в связи с сезонными колебаниями спроса и снижением отгрузок бесшовных ОСТГ-труб на 6.3% кв/кв, а также бесшовных труб промышленного назначения на 13.6% кв/кв. В результате, выручка российского дивизиона в 3К12 снизилась до 1 132 млн. долл. (-8.5% кв/кв), EBITDA – до 190 млн. долл. (-6.9% кв/кв). Продажи американского дивизиона ТМК в 3К12 сократились до 214 тыс. тонн (-9.7% кв/кв), что было обусловлено, в большей степени, снижением объемов реализации сварных труб, а также снижением цен на сварные трубы под давлением растущего импорта и увеличения складских запасов труб у покупателей. Выручка американского дивизиона снизилась в 3К12 до 410 млн. долл. (-8.5% кв/кв), EBITDA – до 42 млн. долл. (-38.2% кв/кв). Консолидированная EBITDA ТМК за 3К12 снизилась на 16.2% кв/кв – до 243 млн. долл., рентабельность по EBITDA составила 15% (-1.3 пп кв/кв).
- Капитальные вложения ТМК в 3К12 составили 109 млн. долл., что на 7.9% превышает объем инвестиций за 2К12, и сохранились на достаточно невысоком уровне 0.4x EBITDA за квартал (во 2К12 – 0.3x EBITDA). В 3К12 компания не инвестировала средства в оборотный капитал, что позволило нарастить чистый операционный денежный поток до 226 млн. долл. (рост в 2.2 раза ко 2К12) и увеличить свободный денежный поток ТМК до 117 млн. долл., которые были направлены, в основном, на выплату дивидендов в размере 71 млн. долл.
- На конец 3К12 долг ТМК вырос на 2.9% кв/кв и составил 3 816 млн. долл., при этом доля краткосрочных обязательств в структуре долга снизилась до 24.1% (-2.5 пп кв/кв). Несмотря на заметное снижение EBITDA в 3К12, долговая нагрузка компании сохранилась на уровне предыдущего квартала – 3.7x в терминах Долг/EBITDA LTM. Отметим, что уровень долговой нагрузки ТМК по-прежнему достаточно высок и продолжает оказывать давление на кредитное качество компании. В то же время, риски рефинансирования ТМК снижает наличие невыбранных кредитных линий общим объемом 1 273 млн. долл., что превышает величину краткосрочного долга компании.
- В 4К12 ТМК ожидает улучшение финансовых показателей российского дивизиона в связи с высокой обеспеченностью производственных предприятий заказами до начала 2013 г., что позволит компенсировать более слабый спрос на внешних рынках. Мы позитивно оцениваем перспективы компании на 2013 г. – поддержку показателям ТМК окажут заказы российских нефтегазовых компаний, а также запуск строительства «Южного потока», запланированный на декабрь 2012 г.

Как рублевые бумаги, так и еврооблигации ТМК характеризуются невысокой ликвидностью. Единственный выпуск биржевых облигаций ТМК БО-01 (+273 бп к ОФЗ; YTM 9.03%/D 0.88 г.), на наш взгляд, оценен справедливо, торгуясь с минимальным премией к спрэдам более длинных выпусков Сибметинвест 01 (+266 бп к ОФЗ; YTP 9.22%/D 1.71 г.) и Сибметинвест 02 (+248 бп к ОФЗ; YTP 9.04%/D 1.71 г.), и может быть интересен в качестве альтернативы этим бумагам. На рынке евробондов более длинный выпуск компании (TRUBRU'18) торгуется со спрэдом чуть более 25 бп к EVRAZ'18 и, на наш взгляд, не представляет особого интереса. Более привлекательной альтернативой покупке еврооблигаций ТМК мы считаем бумаги украинского Метинвеста (METINV'18),

Евгений Чердаков
e.cherdakov@zenit.ru

Финансовые показатели ТМК по МСФО за 3К12

млн. долл.	3К12	2К12	%
Выручка	1 617	1 781	-9.2%
Валовая прибыль	352	389	-9.5%
EBITDA	243	290	-16.2%
Чистая прибыль	69	76	-9.2%
Валовая рентабельность	21.8%	21.8%	-
Рентабельность по EBITDA	15.0%	16.3%	-1.3 пп
Чистая рентабельность	4.3%	4.3%	-
Операц. ден.поток до изм. обор. кап.	243	290	-16.2%
Чистые инвестиции в обор. кап. (ОК)	(17)	170	-
Чистый операцион. денеж. поток	226	103	x2.2
Свободный денежный поток	117	2	-
млн. долл.	3К12	2К12	%
Активы	7 206	7 001	2.9%
в т.ч. денежные средства	127	137	-7.3%
Долг*	3 816	3 710	2.9%
доля краткосрочного долга	24.1%	26.6%	-2.5 пп
Капитал	2 045	1 878	8.9%
CAPEX	109	101	7.9%
CAPEX/EBITDA	0.4x	0.3x	-
Долг/EBITDA LTM	3.7x	3.7x	-
EBITDA/Процентные платежи	3.5x	4.9x	-
Долг/Капитал	1.9x	2.0x	-

* включая обязательства по финансовому лизингу

Источник: Данные Компании,
расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика операционных показателей ТМК за 3К12

тыс. тонн	3К12	2К12	%
Бесшовные трубы	602	626	-3.8%
Сварные трубы	440	425	3.5%
Всего труб	1 042	1 051	-0.9%
в т.ч. ОСТГ	398	446	-10.8%

Источник: Данные Компании,
расчеты Банка ЗЕНИТ

спрэд которых к выпуску TRUBRU'18 расширился на 20-30 бп за последние 2 месяца и составляет сейчас 270-280 бп, что, на наш взгляд, служит более чем достаточной компенсацией за разницу в кредитном качестве компаний.

Лукойл: нейтральная отчетность за 9М12, бумаги компании по-прежнему выглядят малопривлекательно

Вчера Лукойл (BBB-/Ваа2/BBB-) опубликовал финансовые и операционные результаты за 9М12, которые мы оцениваем нейтрально. По итогам 9М12 компания показала минимальный прирост объемов добычи углеводородов г/г, что, впрочем, стало возможным исключительно благодаря опережающим темпам роста добычи газа, которое компенсировало падение нефтедобычи. Отметим, что по итогам 9М12 компания отразила в отчетности заметное снижение показателя EBITDA г/г, что стало следствием отложенного роста налоговой нагрузки и опережающего увеличения стоимости закупаемых углеводородов. Вместе с тем, несмотря на продолжающееся сокращение операционной рентабельности, кредитный профиль Лукойла сохраняется достаточно сильным, в первую очередь, благодаря минимальному уровню долговой нагрузки, значительным поступлениям от операционной деятельности, которые компания использует, в том числе, для дальнейшего сокращения долга, и значительным запасам ликвидности на балансе.

- По итогам 9М12 общий объем добычи углеводородов Лукойла составил 593.9 млн. барр. н. э. (+0.3% г/г), что немного превышает уровень предыдущего года. Вместе с тем, этот рост был обеспечен исключительно за счет добычи газа, которая выросла на 10.9% г/г (до 14.8 млрд. кубометров), тогда как добыча нефти сократилась на 1.6% г/г (до 67.2 млн. тонн). В качестве позитивного фактора можно отметить замедление темпов падения нефтедобычи по итогам 9М12 по сравнению с 1П12 (-1.6% против -2.2% г/г). Отметим также, что по итогам 9М12 компания увеличила объем выпуска нефтепродуктов на 3.4% г/г – до 48.8 млн. тонн.
- Выручка Лукойла за 9М12 выросла на 4.1% г/г (до 103.2 млрд. долл.), в то же время операционная прибыль компании снизилась на 7.1% г/г (до 10.7 млрд. долл.), показатель EBITDA – на 7% г/г (до 14.2 млрд. долл.). В результате, операционная рентабельность компании снизилась до 10.4% (-1.2 пп г/г), рентабельность по EBITDA – до 13.8% (-1.7 пп г/г). Помимо невысоких темпов роста выручки, слабые финансовые результаты 1П12 стали следствием опережающего роста операционных затрат: стоимости покупных углеводородов (+9.5% г/г) из-за расширения трейдинговых операций с нефтепродуктами, а также увеличения выплат по НДС, акцизам и экспортным пошлинам (+4.5% г/г).
- По итогам 9М12 операционный денежный поток до изменений в оборотном капитале Лукойла снизился на 10.7% г/г (до 12.1 млрд. долл.), что было обусловлено, прежде всего, снижением физических объемов реализации нефти в отчетном периоде. В то же время, чистый операционный денежный поток компании снизился лишь на 3.5% г/г (до 12.8 млрд. долл.) благодаря роспуску оборотного капитала на 685 млн. долл. Капвложения Лукойла по итогам 9М12 составили около 8.1 млрд. долл. или 0.6x EBITDA за 9М12, что немного выше уровня 2011 г. (0.4x EBITDA). Свободный денежный поток за 9М12 составил 4.76 млрд. долл. (-38.3% г/г) и был направлен, главным образом, на погашение долга (2.1 млрд. долл.) и выплату дивидендов (1.8 млрд. долл.).
- По состоянию на конец 3К12 долг Лукойла сократился на 28.6% по сравнению с началом года (в основном, за счет погашений в 3К12) и составил 6 489 млн. долл., при этом доля краткосрочного долга снизилась до 12.7 (-7 пп к 2011 г.). Сокращение долга привело к снижению долговой нагрузки до минимального уровня 0.2x Чистый долг/EBITDA LTM. Также отметим, что какие-либо риски рефинансирования у компании, по сути, отсутствуют: объем накопленной на балансе ликвидности на конец 3К12 составлял около 2.4 млрд. долл., чего достаточно не только для погашения всего короткого долга (824 млн. долл. на конец 3К12), но и для финансирования большей части анонсированного ранее выкупа акций на 2.5 млрд. долл. (пока на эти цели Лукойл потратил лишь 128

Финансовые показатели Лукойла по US GAAP за 9М12

млн. долл.	9М12	9М11	%
Выручка	103 152	99 101	4.1%
EBITDA	14 249	15 316	-7.0%
Операционная прибыль	10 695	11 508	-7.1%
Чистая прибыль	8 232	9 034	-8.8%
Рентабельность по EBITDA	13.8%	15.5%	-1.7 пп
Операционная рентабельность	10.4%	11.6%	-1.2 пп
Чистая рентабельность	8.0%	9.1%	-1.1 пп
Операц. ден.поток до изм. ОК	12 145	13 606	-10.7%
Чист. инвест. в оборотн. кап. (ОК)	(685)	307	-
Чистый операцион. ден. поток	12 830	13 299	-3.5%
Свободный денежный поток	4 761	7 712	-38.3%

млн. долл.	9М12	2011	%
Активы	96 748	91 192	6.1%
в т.ч. денежные средства	2 435	2 753	-11.6%
Долг	6 489	9 092	-28.6%
доля краткосрочного долга	12.7%	19.7%	-7.0 пп
Чистый долг	4 054	6 339	-36.1%
Капитал	72 876	67 466	8.0%
CAPEX	8 069	8 274	-
CAPEX+M&A	8 791	11 134	-
CAPEX/EBITDA	0.6x	0.4x	-
(CAPEX+M&A)/EITDA	0.6x	0.6x	-
Долг/EITDA LTM	0.4x	0.5x	-
Чистый долг/EITDA LTM	0.2x	0.3x	-
Долг/Капитал	0.1x	0.1x	-

Источник: Данные Компании, расчеты Банка ЗЕНИТ

Операционные показатели Лукойла по итогам 9М12

	9М12	9М11	%
Добыча углеводородов, млн барр. н.э.	593.9	592.0	0.3%
Добыча нефти, млн. тонн	67.2	68.3	-1.6%
Добыча товарного газа, млрд. куб. м.	14.8	13.3	10.9%
Произв-во нефтепродуктов, млн. тонн	48.8	47.2	3.4%

Источник: Данные Компании, расчеты Банка ЗЕНИТ

млн. долл.).

Еврооблигации Лукойла, на наш взгляд, не дают краткосрочных идей: средние спрэды вдоль кривой находятся на уровнях Газпрома и Газпром нефти и примерно на 20 бп ниже средних значений по выпускам ТНК-ВР, которые, учитывая перспективы приобретения компании Роснефтью, были бы более интересной покупкой. Более прибыльной возможностью в нефтегазовом секторе, на наш взгляд, может стать выпуск НОВАТЭК'16, спрэды которого к кривой Газпрома за последний месяц расширились почти на 50 бп и сейчас стоят значительно выше, чем у более длинного выпуска НОВАТЭК'21. На рублевом рынке спрэд наиболее ликвидного годового выпуска Лукойл 04 к кривой ОФЗ не превышает 120 бп и практически не дает никакой премии к выпускам Газпром 09 и Газпром 11. Здесь в качестве более доходной альтернативы можно посмотреть на трехлетние выпуски Газпром нефть 08 и 09, спрэды которых к кривой ОФЗ находятся на уровне 170 бп, а основным минусом является их не самая высокая ликвидность. На дальнем участке кривой интересно выглядят новые пятилетние бумаги Роснефть 04 и 05, предлагающие более 180 бп к кривой ОФЗ и способные показать неплохую ценовую динамику после выхода на торги.

МКБ (В+/В1/ВВ-): сильные результаты 3К12. Выпуск МКБ БО-05 по-прежнему выглядит интересно.

Московский Кредитный Банк (МКБ) представил сильную промежуточную отчетность по МСФО за 3 кв. 2012г.

- Активы Банка с начала текущего года выросли до 279.2 млрд. руб. (+20.2%), что вызвано преимущественно ростом кредитного портфеля, который по итогам 3 кв. 2012г. достиг 204.3 млрд. руб. (+28.5%). Кредитный портфель по-прежнему почти на 80% представлен корпоративными кредитами, а его качество традиционно остается на высоком уровне. Так, доля NPL (90+) в кредитном портфеле сегодня не превышает 1.2%, что является крайне низким показателем по сравнению со средним уровнем по банковскому сектору (5.4%), а созданные резервы почти в 2 раза покрывают всю просроченную задолженность. Несмотря на то, что доля портфеля частных кредитов в течение текущего года остается практически постоянной (около 20%), Банк постепенно наращивает долю высокомаржинальных продуктов: портфель нецелевых потребительских кредитов увеличился с начала года на 62.7%, достигнув 24.8 млрд. руб.
- Рост кредитных операций Банка отражается на росте процентных доходов, которые по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличились более чем на 38%, а чистые процентные доходы до резервов продемонстрировали рост на 48.2%

Комиссионные доходы Банка в 3 кв. 2012г. составили 2.8 млрд. руб. (+50.2% по сравнению с 3 кв. 2011г.). Более четверти комиссионного дохода Банка приходится на услуги инкассации. Стоит отметить, что Банк продолжает сохранять лидирующие позиции в сегменте инкассации, обслуживая не только собственную сеть и своих клиентов, но и предоставляя услуги инкассации другим кредитным организациям и их клиентам.

Опережающий рост операционных доходов против операционных расходов определил положительную разницу в чистых доходах, обеспечив рост чистой прибыли в 3 кв. 2012г. до 3.76 млрд. руб. (+59.7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года) и сохранив высокую операционную эффективность бизнеса: cost to income составил 40.6% против 41.6% в 3 кв. 2011г.

Кроме того, показатели рентабельности ROA и ROE, составляющие 2.0% и 16.1% соответственно, сохранили высокие значения и, на наш взгляд, вполне могут рассматриваться выше среднерыночных показателей среди универсальных коммерческих банков.

- Чистая процентная маржа Банка по итогам 9 мес. 2012г. достигла 5.2%, что как минимум на 1.0-1.5% выше среднего уровня аналогов. Стоит отметить динамический рост чистой процентной маржи, которая увеличивалась с 4.6% в 3 кв. 2011г. до 5.0% на конец 2011г. и достигла текущего значения в 5.2%, что связано, прежде всего, с высокими темпами роста кредитного портфеля.

Марина Никитова
m.nikishova@zenit.ru

МКБ: финансовые показатели по МСФО 3К12

млн. руб.	01.10.2012		01.10.2011		%
	МСФО	МСФО	МСФО	МСФО	
Процентные доходы	20 425	14 791	38.1%		38.1%
Чистые % доходы до резервов	8 843	5 967	48.2%		48.2%
Чистые % доходы после резерва	7 127	4 846	47.1%		47.1%
Непроцентные доходы, в т.ч.	3 270	1 524	114.6%		114.6%
комиссионные доходы	2 800	1 864	50.2%		50.2%
Непроцентные расходы	5 673	3 427	65.5%		65.5%
Чистая прибыль	3 762	2 356	59.7%		59.7%
млн. руб.	01.10.2012		2011		%
Денежные средства и эквиваленты	25 557	34 433	-25.8%		
Средства в ЦБ РФ	2 490	2 259	10.2%		10.2%
Средства в банках	12 530	5 301	136.4%		136.4%
Кредитный портфель	204 346	159 020	28.5%		28.5%
Вложения в ценные бумаги	27 314	24 815	10.1%		10.1%
ВСЕГО АКТИВЫ	279 246	232 370	20.2%		20.2%
КАПИТАЛ	36 638	25 608	43.1%		43.1%
Депозиты ЦБ РФ	3006	-			
Средства других банков	31 594	24 964	26.6%		26.6%
Средства клиентов	164 593	146 691	12.2%		12.2%
Выпущенные ценные бумаги	38 037	31 119	22.2%		22.2%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	242 608	206 763	17.3%		17.3%
млн. руб.	01.10.2012		2011		%
NPL (90+) / Кредитный портфель	1.2%	1.1%	0.1%		
Достаточность капитала (CAR)	14.8%	14.4%	0.4%		0.4%
Резервы / NPL (90+)	191.2%	208.6%	-17.4%		-17.4%
Оптовое фондирование / Активы	23.2%	22.6%	0.6%		0.6%
Чистая процентная маржа	5.2%	5.0%	0.2%		0.2%
ROA	2.0%	2.0%	0.0%		0.0%
ROE	16.1%	19.7%	-3.6%		-3.6%
Cost to income	40.6%	39.8%	0.8%		0.8%

Источник: данные Банка, расчеты Банка ЗЕНИТ

- Основу фондирования Банка по-прежнему составляют клиентские средства, которые по состоянию на 30 сентября 2012г. составляли 164.6 млрд. руб. (59% активов). Депозитная база Банка достаточно диверсифицирована и на конец отчетного периода на 59% представлена средствами физических лиц.
- В течение 9-ти месяцев Банк продемонстрировал рост капитала (+43.1%) до уровня 36.6 млрд. руб., что вызвано 38%-ным ростом нераспределенной прибыли. При этом, собственный капитал Банка, рассчитанный в соответствии с Базельским Соглашением, увеличился на 35.1% с начала текущего года – до 39.8 млрд. руб., а коэффициент достаточности капитала (CAR) составил 14.8% против 14.04% в начале года.

Значительный рост капитала был обусловлен также завершенной в 3 кв. 2012г. эмиссией акций Банка в пользу Международной финансовой корпорации (IFC) и Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР). По итогам эмиссии IFC и ЕБРР приобрели по 7.5% акций Банка, а общая сумма инвестиций составила 5.8 млрд. руб.

- Собственный портфель ценных бумаг Банка мы оцениваем как высоколиквидный и достаточно консервативный с точки зрения кредитного риска, состоящий из ОФЗ и муниципальных облигаций (21.5% портфеля), и корпоративных облигаций, преимущественно включенных в Ломбардный список ЦБ РФ.
- Публичный долг Банка на 80% представлен выпущенными облигациями, остальная часть – векселя. При этом, стоит отметить, что примерно 1/3 часть объема выпущенных векселей является непубличным инструментом (данные бумаги приобретены корпоративными клиентами и используются как залоговые инструменты краткосрочного фондирования или расчетов).

В августе 2012г. Банк полностью погасил облигационный заем серии О6 (3 млрд. руб.), а в сентябре успешно разместил биржевые облигации БО-02 (3 млрд. руб.) Таким образом, размер выпущенных рублевых облигаций на конец анализируемого периода составил 25 млрд. руб. и еврооблигации на \$200 млн. Учитывая вышеизложенное, оптовое фондирование Банка на отчетную дату составило около 64.7 млрд. руб. (23.2% активов), что лишь на 0,6% выше уровня начала года и вызвано преимущественно ростом выпущенных облигаций (+23.5%).

В ближайший год Банку предстоят оферты по 5-ти рублевым выпускам облигаций общим объемом 15 млрд. руб.

Учитывая высокий уровень ликвидности (денежные средства 25.6 млрд. руб. – 9.2% активов; высоколиквидный и качественный портфель ценных бумаг 27.3 млрд. руб. – 9.8% активов), а также сбалансированную структуру срочности баланса Банка, мы не видим проблем с обслуживанием коротких долгов.

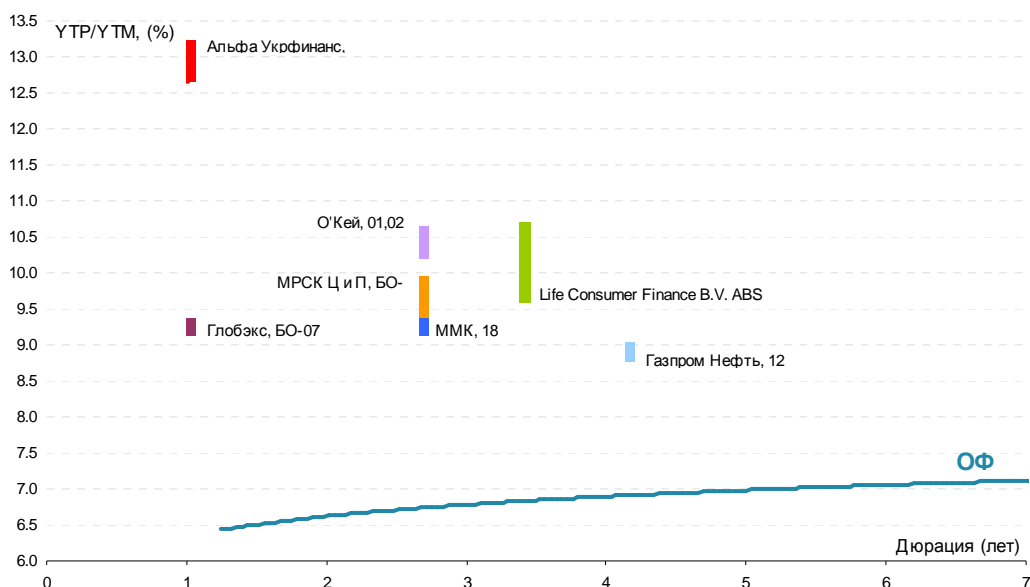
Из 7-ми рублевых выпусков Банка, находящихся сейчас в обращении, приемлемой ликвидностью отличается БО-05 (УТМ 10.73; D 1,45), торгующийся со спрэдом к кривой ОФЗ около 425 б.п., что как минимум на 80-100 б.п. больше сопоставимых по рейтингу аналогов. При этом, выпуски МКБ серии О8, БО-02 и БО-04, торгующиеся с доходностью в диапазоне 10,0-10,4% предлагают минимальную премию к выпускам Кредит Европы (-/Ва3/ВВ-), что, на наш взгляд, выглядит справедливым.

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
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	- / - / B+	да	2 000	10.25-10.62	XX.11.2012	XX.11.2012	нет / 2.66 г.	3 г. / 5 лет
О'Кей, 02	- / - / B+	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	- / Baa2 / -	да	4 000	9.41-9.94	XX.11.2012	XX.11.2012	нет / 2.68 г.	нет / 3 г.
Глобэкс, БО-07	BB / - / BB	да	5 000	9.15-9.36	30.11.2012	04.12.2012	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
ММК, 18	- / Baa3 / BB+	да	5 000	9.10-9.36	Конкурс	04.12.2012	нет / 2.68 г.	3 г. / 10 лет
Газпром Нефть, 12	BBB- / Baa3 / -	да	10 000	8.78-8.99	28.11.2012	05.12.2012	нет / 4.15 г.	5 лет / 10 лет
Life Consumer Finance B.V., ABS	BBB / - / -	да	3 200	9.58-10.65	13.12.2012	XX.12.2012	нет / 3.4 г.	нет / 4 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
Нижне-Ленское-Инвест, 04	NR	нет	1 200	н/д / 100%	Конкурс	14.49	16.11.2012	нет / 1.40 г.
Ютэйр-Финанс, БО-09	NR	нет	1 500	н/д / 100%	11.74-12.28	12.28	16.11.2012	нет / 1 г.
Ютэйр-Финанс, БО-10	NR	нет	1 500	н/д / 100%	11.74-12.28	12.28	16.11.2012	нет / 1 г.
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	- / Baa3 / BBB+	да	4 000	1.1 / 100%	9.73-10.25	10.25	02.11.2012	нет / 1.86 г.
АПРОСА, БО-01	BB- / Baa3 / BB-	да	5 000	н/д / 100%	8.93-9.26	9.15	02.11.2012	нет / 2.66 г.
АПРОСА, БО-02	BB- / Baa3 / 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- / Baa1 / BBB	да	10 000	н/д / 100%	8.99-9.31	8.78	29.10.2012	нет / 4.17 г.
Роснефть, 05	BBB- / Baa1 / BBB	да	10 000	н/д / 100%	8.99-9.31	8.78	29.10.2012	нет / 4.17 г.
МОЭСК, БО-02	BB- / Baa2 / -	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.



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	100.18	100.19	100.19	-0.00	34	206 330	5.93	0.16			150 000
ОФЗ 25078		06/02/13	100.13	100.15	100.15	-0.01	28	354 100	5.96	0.19			100 000
ОФЗ 25065		27/03/13	101.99	102.02	102.00	-0.10	2	210	5.93	0.32			46 000
ОФЗ 26200		17/07/13	100.02	100.20	100.10	-0.05	2	6 000	6.07	0.62		2	50 000
ОФЗ 26201		16/10/13	100.37	100.55	100.37	-0.01	5	30 004	6.26	0.86		25	47 000
ОФЗ 25076		13/03/14	100.83	100.93	100.86	-0.01	4	41 215	6.49	1.24	4	54	155 000
ОФЗ 25068		20/08/14	108.95	109.05	109.00	-0.10	2	2 750	6.51	1.58		62	45 000
ОФЗ 26202		17/12/14	109.02	109.10					6.59	1.84		74	40 000
ОФЗ 25071		26/11/14	103.05	103.10	103.10		4	40	6.52	1.81		67	80 000
ОФЗ 25079		03/06/15	100.87	101.04	100.91	0.00	20	667 975	6.71	2.28	2	90	150 000
ОФЗ 25075		15/07/15	100.00	100.80	100.80	0.01	2	2	6.65	2.39		85	150 000
ОФЗ 25077		20/01/16	101.75	101.95	101.95	0.05	4	250 002	6.76	2.80		97	150 000
ОФЗ 46017		03/08/16	98.30	98.97					6.85	2.88	7	107	80 000
ОФЗ 26203		03/08/16	100.55	100.70	100.52	0.02	4	50 001	6.85	3.25	3	106	150 000
ОФЗ 48001		31/10/18		98.00	98.00	5.00	1	1	6.60	3.55		81	24 000
ОФЗ 46019		20/03/19							8.41	3.45	157	262	26 000
ОФЗ 25080		19/04/17	102.35	102.55	102.20	-0.15	3	21	6.93	3.81	5	113	150 000
ОФЗ 26206		14/06/17	102.47	102.55	102.55		6	59 990	6.85	3.83		105	150 000
ОФЗ 26204		15/03/18	102.45	103.57					6.80	4.43		97	150 000
ОФЗ 46021		08/08/18	92.75	93.10	92.75	-0.25	3	12	7.18	4.47	24	135	107 000
ОФЗ 46014		29/08/18	100.50	100.90					7.00	4.59	5	116	62 000
ОФЗ 26208		27/02/19	103.00	103.15	103.15	-0.15	8	3 486	6.99	5.04	0	112	150 000
ОФЗ 46005		09/01/19							7.98	5.50	96	205	27 000
ОФЗ 46018		24/11/21	97.50	97.90	97.50	-0.25	3	9 200	7.25	6.14	19	125	133 000
ОФЗ 26205		14/04/21	104.09	104.30	104.45	0.20	8	150 050	7.01	6.36		99	150 000
ОФЗ 26209		20/07/22	103.95	104.08	104.08	-0.02	6	8 505	7.13	6.91	2	104	150 000
ОФЗ 46022		19/07/23		105.00					7.61	7.38	48	146	45 000
ОФЗ 26207		03/02/27	108.28	108.45	108.35	0.20	49	508 275	7.33	8.72	13	101	150 000
ОФЗ 46020		06/02/36	92.00	92.75					7.85	10.98	56	123	135 000
ОФЗ 46012		05/09/29		105.00					6.54	11.21			40 000

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ И ГОРНОДОБЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

НорНикель

НорНикель ВО3		30/07/13	95.01	99.80	99.76	0.01	2	50 005	7.49	0.65	128	145	15 000
НЛМК													
НЛМК ВО1		04/12/12	100.03	100.05	100.05	-0.02	10	120 036	7.05	0.02			5 000
НЛМК ВО6		05/03/13	100.05	100.17					7.24	0.27		112	10 000
НЛМК ВО2	19/06/13	17/12/14	100.57	100.75	100.70		2	4 287	7.57	0.54	144	151	5 000
НЛМК ВО3	19/06/13	17/12/14	100.57	100.75					7.82	0.54	169	176	5 000
НЛМК ВО4	08/09/14	07/09/15	99.70	100.35	100.02	-0.13	3	112 796	8.40	1.67	183	252	5 000
НЛМК ВО7		11/11/14	101.10	101.30					8.38	1.83	178	253	10 000
НЛМК 7	16/03/15	05/09/22	100.10	100.17	100.17	0.05	1	6 500	8.58	2.10	192	276	5 000
ММК													
ММК ВО5		04/04/13	99.85	99.95	99.95	-0.05	3	6 081	7.90	0.35		180	8 000
ММК ВО8	15/08/13	12/02/15	99.98	100.02	100.00	0.05	1	5 000	8.33	0.70	210	230	5 000
ММК ВО4		27/02/14	99.15	99.30					8.45	1.20	201	249	5 000
ММК ВО6		10/07/14	98.00	98.30					8.94	1.51	241	304	5 000
ММК ВО7		22/07/14	97.95	98.37					8.66	1.55	212	276	5 000
Севсталь													
Севсталь ВО2		15/02/13	100.42	100.53	100.53		1	200	7.30	0.22		115	10 000
Севсталь ВО4		15/02/13	100.08	100.53					7.68	0.22		153	5 000
Алроса													
Алроса 21	25/06/13	18/06/15	100.15	100.23	100.20	0.01	9	60 105	8.12	0.56	197	206	8 000
Алроса 22	28/06/13	23/06/15	100.18	100.22	100.18	-0.02	8	99 002	8.16	0.57	201	210	8 000
Алроса 23		18/06/15	100.75	101.05	100.85	0.10	1	15 500	8.85	2.28	216	304	7 000
Алроса 20		23/06/15	100.75	101.00					8.76	2.29	207	295	3 000
Алроса ВО1		30/10/15	100.20	100.27	100.29	-0.15	3	3 002	9.02	2.59	229	322	5 000
Алроса ВО2		30/10/15	100.20	100.30	100.05	-0.30	3	30 950	9.12	2.59	239	332	5 000
Евраз													
Евраз 1	22/03/13	13/03/20	100.15	100.35	100.30		5	2 614	8.36	0.32		225	10 000
Евраз 3	22/03/13	13/03/20	100.10	100.35	100.27	-0.03	2	2	8.46	0.32		235	5 000
Сибметинвест 1	16/10/14	10/10/19	107.60	107.90	107.90	0.20	4	2 982	9.04	1.71	246	317	10 000
Сибметинвест 2	16/10/14	10/10/19	107.70	107.89	107.90	-0.25	1	2 899	9.04	1.71	246	317	10 000
Евраз 2	26/10/15	19/10/20	101.41	102.21	101.40	-0.68	4	7 991	9.60	2.58	287	380	10 000
Евраз 4	26/10/15	19/10/20	101.40	101.90					9.52	2.58	279	372	5 000
Евраз 5	06/06/16	27/05/21	95.93	97.25					9.82	2.99	303	404	5 000
Евраз 7	02/06/16	25/05/21	92.00	97.25					9.83	2.98	304	405	15 000
Металлоинвест													
Металлоинвест 1	16/03/15	07/03/22	99.80	100.05	100.00	-0.06	3	51	9.19	2.09	254	337	5 000
Металлоинвест 5	16/03/15	07/03/22	99.90	100.50	100.00		5	30 801	9.19	2.09	254	337	10 000
Металлоинвест 6	19/03/15	10/03/22	100.02	100.10	100.00	-0.05	1	20 000	9.19	2.10	254	337	10 000
Мечел													
Мечел ВО2		12/03/13	99.47	99.70	99.55	0.10	6	11 267	11.58	0.29		546	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	
Мечел 5	16/04/13	09/10/18	96.01	100.80					-13.09	0.38			5 000
Мечел ВО3		24/04/13	98.85	99.45	98.85	-0.65	5	380	13.10	0.41	701		5 000
Мечел 2	15/06/11	12/06/13	97.34	97.93	97.33	0.28	7	53	13.06	0.52	694	699	5 000
Мечел 4	25/07/13	21/07/16	99.50	100.00	100.00		1	1	11.72	0.64	552	567	5 000
Мечел ВО4	11/02/14	10/02/15	94.16	95.48					15.45	1.13	903	948	5 000
Мечел 15	18/02/14	09/02/21	91.00	91.20	91.00	-0.20	19	11 043	17.31	1.16	1088	1 135	5 000
Мечел 16	18/02/14	09/02/21	91.01	91.49	91.00	-0.50	6	1 983	17.31	1.16	1088	1 135	5 000
Мечел ВО5		07/04/15							11.81	2.22	513	600	5 000
Мечел ВО7		07/04/15							11.81	2.22	513	600	2 000
Мечел ВО11		07/04/15							11.81	2.22	513	600	3 000
Мечел ВО12		07/04/15	99.30						11.81	2.22	513	600	3 000
Мечел ВО6		07/04/15							11.55	2.11	489	573	2 000
Мечел 13	01/09/15	25/08/20	87.00	88.80	88.80	-1.70	2	2	15.66	2.40	895	986	5 000
Мечел 14	01/09/15	25/08/20	88.41	88.48	88.50	-0.50	4	17	15.82	2.40	911	1 002	5 000
Мечел 17	02/06/16	27/05/21	80.12	84.00	83.00	2.50	1	1	15.32	2.93	854	954	5 000
Мечел 18	02/06/16	27/05/21	83.38	87.47	83.40	-2.56	1	1	15.13	2.93	835	935	5 000
Мечел 19	07/06/16	01/06/21	83.12	85.00	83.12	-0.88	11	1 383	15.24	2.95	846	946	5 000
ТМК													
ТМК ВО1		22/10/13	99.90	100.00	100.00		3	20 615	9.03	0.88	271	302	5 000
СУЭК													
СУЭК 1	05/07/13	26/06/20	100.39	100.40	100.39	-0.27	12	49 992	8.83	0.58	267	277	10 000
РМК													
РМК 3	17/12/13	15/12/15	96.02	98.40					13.87	0.98	751	788	3 000
РМК 4	05/06/14	02/06/16	91.60	91.69	91.69	-0.10	2	11	15.92	1.39	942	1 000	5 000
ЧТПЗ													
ЧТПЗ ВО1	05/06/12	04/12/12	100.01	100.11					1.98	0.02			5 000
КОКС													
КОКС ВО2		28/05/14							11.54	1.38	505	561	5 000
Русал													
Русал 7	03/03/14	22/02/18	92.94	93.08	93.00		7	1 171	15.06	1.20	862	910	15 000
Русал 8	15/04/15	05/04/21	88.01	88.39	88.40	0.90	5	1 076	14.94	2.17	827	913	15 000
ИНФРАСТРУКТУРА													
РЖД													
РЖД ВО01		05/12/12							7.51	0.02			15 000
РЖД 09	18/05/11	13/11/13	99.40	99.69	99.70	-0.01	2	10 000	7.36	0.95	101	136	15 000
РЖД 10		06/03/14	108.80	108.99	108.80	-0.20	4	6 500	7.72	1.18	129	176	15 000
РЖД 23	29/01/15	16/01/25	102.26	102.56	102.26	-0.24	2	265	7.99	1.97	136	216	15 000
РЖД 11		18/11/15	99.46	99.74	99.60	0.10	2	2	8.11	2.71	136	232	15 000
РЖД 16	06/06/16	05/06/17	99.77	99.95	99.95	0.15	4	2 150	8.07	3.04	127	229	15 000
РЖД 19	16/07/18	08/07/24	100.30	100.35					8.23	4.52	128	239	10 000
ФСК ЕЭС													
ФСК ЕЭС 6	26/09/13	15/09/20	99.50	99.90					7.40	0.81	111	138	10 000
ФСК ЕЭС 8	26/09/13	15/09/20	99.50	99.85	99.85		2	48 095	7.46	0.81	117	144	10 000
ФСК ЕЭС 18	09/06/14	27/11/23	100.85	101.15	101.05	0.05	1	1	7.91	1.41	141	199	15 000
ФСК ЕЭС 15	23/10/14	12/10/23	101.30	101.57	101.55	0.33	3	27 000	8.01	1.78	142	215	10 000
ФСК ЕЭС ВО1	22/04/15	21/10/15	100.15	100.25	100.15	-0.10	2	3	8.19	2.21	152	238	10 000
ФСК ЕЭС 10	24/09/15	15/09/20	98.76	99.25					8.17	2.56	144	237	10 000
ФСК ЕЭС 7	27/10/15	16/10/20	98.30	99.00	98.30	-0.40	3	25 011	8.33	2.65	159	254	5 000
ФСК ЕЭС 12	22/04/16	19/04/19	96.01	100.00					8.26	3.02	147	248	10 000
ФСК ЕЭС 25	27/09/16	14/09/27	100.60	100.75	100.75	0.35	6	20 001	8.54	3.31	171	275	15 000
ФСК ЕЭС 21	19/04/17	06/10/27	101.10	101.25	101.25	-0.35	14	212 997	8.58	3.72	171	279	10 000
ФСК ЕЭС 9	24/10/17	16/10/20	97.50	98.20					8.67	4.12	176	286	5 000
ФСК ЕЭС 11	24/10/17	16/10/20	97.50	98.20					8.82	4.12	191	301	10 000
ФСК ЕЭС 19	18/07/18	06/07/23	96.70	96.60	96.70	0.10	12	756	8.89	4.50	194	305	20 000
ФСК ЕЭС 13		22/06/21	97.00	105.00					9.12	6.02	206	314	10 000
НМТП													
НМТП БО-2		29/04/15	99.07	100.15					9.10	2.21	243	329	4 000
Росавтодор													
Росавтодор 1		29/11/16							9.66	3.22	284	388	3 000
Росводоканал													
Росводоканал 3	11/11/13	09/11/15	95.01	101.90	99.55	0.42	4	12 300	9.72	0.93	337	372	3 000
Водоканал													
Водоканал 1		09/12/15		98.88					9.39	2.62	265	359	2 000
Западный СД													
Западный СД 1	29/04/16	13/05/31							9.38	2.90	260	360	5 000
Западный СД 2	29/04/16	13/05/31							9.20	2.91	242	342	5 000
Западный СД 3	24/02/17	06/02/32	86.00						9.31	3.54	246	352	5 000
Западный СД 4	24/02/17	06/02/32	98.90	101.09					9.65	3.54	280	386	5 000
Западный СД 5	24/02/17	06/02/32		99.00					10.60	3.52	375	481	5 000
Почта России													
Почта России 1	25/03/14	22/03/16		101.00					7.98	1.27	152	204	7 000
Почта России 2	23/10/15	18/10/19							8.89	2.70	214	310	00000 000
Почта России 3	23/10/15	18/10/19							8.89	2.70	214	310	00000 000
Почта России 4	23/10/15	18/10/19							8.89	2.70	214	310	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	
НЕФТЬ и ГАЗ													
ГАЗПРОМ													
Газпром А9		12/02/14	99.80	99.93	99.80		4	107 126	7.53	1.16	110	157	5 000
Газпром А11		24/06/14	109.08	109.30	109.30	0.05	8	188 463	7.50	1.40	100	158	5 000
Роснефть													
Роснефть 4	23/10/17	17/10/22							8.78	4.16	186	297	00000 000
Роснефть 5	23/10/17	17/10/22							8.78	4.16	186	297	00000 000
Лукойл													
Лукойл БО-6		13/12/12	99.97						6.84	0.04			5 000
Лукойл БО-7		13/12/12							4.53	0.04			5 000
Лукойл 4		05/12/13	100.01	100.30	100.05	-0.06	5	1 500	7.48	0.97	112	149	6 000
Газпром нефть													
Газпром нефть 3	15/01/13	12/07/16	98.90	101.00					9.65	0.13		342	8 000
Газпром нефть БО-5		09/04/13	99.99	100.09					7.30	0.36		120	10 000
Газпром нефть БО-6		09/04/13	94.00		100.00	-0.07	3	51 125	7.24	0.36		114	10 000
Газпром нефть 11	03/02/15	25/01/22	100.25						8.02	2.00	138	220	10 000
Газпром нефть 8		02/02/16	100.45	100.57					8.41	2.79	165	262	10 000
Газпром нефть 9	08/02/16	26/01/21	100.35	100.75	100.60	0.05	4	25 004	8.45	2.80	169	266	10 000
Газпром нефть 10	05/02/18	26/01/21	95.00	111.50					8.75	4.17	183	294	10 000
Газпром нефть 4	10/04/18	09/04/19	94.71	99.30					8.61	4.41	167	278	10 000
НОВАТЭК													
НОВАТЭК БО-1		25/06/13	100.05	100.14	100.05	0.05	7	1 697	7.53	0.56	138	147	10 000
НОВАТЭК БО-2		12/10/15	100.35	100.60	100.35	0.02	1	28	8.37	2.59	164	257	10 000
НОВАТЭК БО-3		12/10/15	100.07	100.45	100.20	-0.20	7	103 012	8.44	2.59	171	264	5 000
НОВАТЭК БО-4		12/10/15	100.35	100.45					8.35	2.59	162	255	5 000
ТАТНЕФТЬ													
Татнефть БО-1		20/09/13	99.60	99.80					7.67	0.80	139	165	5 000
Башнефть													
Башнефть 1	18/12/12	13/12/16	100.20	100.25	100.25	-0.11	4	2 915	7.99	0.06			15 000
Башнефть 2	18/12/12	13/12/16	100.00	100.31	100.30	-0.04	1	1	7.11	0.06			15 000
Башнефть 3	18/12/12	13/12/16	100.28	100.29					7.11	0.06			20 000
Башнефть БО1	05/12/13	02/12/14	101.26	101.45	101.27	-0.23	3	12 250	8.19	0.96	184	219	10 000
Башнефть 4	13/02/15	04/02/22	101.10	101.20	101.15	-0.05	5	85 900	8.59	2.01	195	277	10 000
НК Альянс													
НК Альянс 3	30/07/13	21/07/20	99.90						10.11	0.65	390	407	5 000
НК Альянс БО-1		04/02/14	99.01	99.20	99.16	0.16	4	373	10.24	1.12	382	427	5 000
НК Альянс 4	07/06/16	01/06/21	95.01	96.59					10.49	2.97	370	471	5 000
НК Альянс 6	10/06/16	04/06/21	95.01	96.99					10.12	2.98	333	434	7 000
Сахатранснефтегаз													
Сахатрнф2		26/07/13	98.90	99.20	99.20	0.10	1	230	13.89	0.63	769	784	3 000
БК Евразия													
БК Евразия 1	22/06/16	20/06/18	90.00						9.61	3.04	281	383	5 000
ГОСБАНКИ													
ВТБ													
ВТБ 6	10/07/13	06/07/16	100.40	100.45	100.44	-0.06	4	27 873	8.04	0.60	186	199	15 000
ВТБ БО-6	21/12/12	19/12/14	100.01	100.08	100.06	0.01	10	31 415	7.73	0.07			10 000
ВТБ БО-7	25/01/13	23/01/15	100.01	100.09	100.09	-0.01	4	1 150	7.56	0.16		135	10 000
ВТБ БО-1		15/03/13	99.91	100.08					7.81	0.29		169	5 000
ВТБ БО-2		15/03/13	99.91	100.06					8.14	0.29		202	5 000
ВТБ БО-5		15/03/13	100.00	100.04					7.81	0.29		169	10 000
ВТБ БО-8	03/09/13	01/09/15	100.00	100.09	100.05	-0.04	2	1 799	8.12	0.74	186	209	10 000
ВТБ 5		17/10/13	99.40	99.85	99.85	0.20	1	67	7.79	0.86	148	178	15 000
ВТБ БО-03	18/03/14	17/03/15	99.98						8.33	1.23	188	238	5 000
ВТБ БО-04	18/03/14	17/03/15	99.98	100.15					8.24	1.23	179	229	5 000
ВТБ БО-19		01/10/15	99.90						8.68	2.53	195	288	15 000
ВТБ БО-20		01/10/15	99.90						8.68	2.53	195	288	15 000
ВТБ 24 3	30/05/12	29/05/13							8.38	0.48		231	6 000
ВТБ 24 1-ИП	14/12/11	10/12/14	99.20	101.00					8.92	1.85	231	308	15 000
ВТБ 24 5	22/08/13	20/02/14	100.10	100.15					8.19	0.72	195	216	8 000
ВТБ-Лизинг 2	08/01/13	07/07/15	99.75	100.00	99.85		9	1 279	7.95	0.12		170	10 000
ВТБ-Лизинг 4	12/03/13	07/06/16	99.25	99.75					8.07	0.25		195	5 000
ВТБ-Лизинг 8	07/05/13	01/08/17	99.90	100.50					7.95	0.41		186	5 000
ВТБ-Лизинг 1	07/11/13	06/11/14	99.55	100.10					8.88	0.80	260	286	8 000
ВТБ-Лизинг 3	10/09/13	07/06/16	98.80	99.60					7.74	0.64	154	170	5 000
ВТБ-Лизинг 9	05/02/14	02/08/17	98.45	99.75					7.45	1.01	108	146	5 000
ВТБ-Лизинг 7	04/06/14	30/11/16							8.98	1.12	257	301	5 000
ВЭБ													
ВЭБ 8	22/10/13	13/10/20	99.50		99.75		1	1	7.31	0.88	99	130	15 000
ВЭБ 21	10/03/15	17/02/32							8.57	2.09	192	275	15 000
ВЭБ 18	09/10/15	17/09/32	100.55	100.65	100.60		5	51 500	8.48	2.58	175	268	10 000
ВЭБ 19	15/10/15	23/09/32	100.60	100.65	100.55	-0.05	1	2 000	8.50	2.59	176	270	10 000
ВЭБ 9	24/03/16	18/03/21	97.50	98.70					8.69	2.95	191	291	15 000
ВЭБ 10	27/09/16	21/09/21							8.67	3.31	184	288	15 000
ВЭБ 6	17/10/17	13/10/20	96.87	97.98					8.89	4.11	198	308	10 000

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
ВЭБ-Лизинг													
ВЭБ-Лизинг 3	11/04/14	02/04/21	98.29	99.30					8.61	1.32	213	267	5 000
ВЭБ-Лизинг 8	28/10/14	19/10/21		101.23					8.39	1.80	180	254	5 000
ВЭБ-Лизинг 9	29/10/14	20/10/21	100.80	101.20					8.78	1.80	219	293	5 000
ВЭБ-Лизинг 6		31/01/17	100.20	100.99	100.20	-0.50	2	1 376	9.08	1.92	246	325	10 000
ВЭБ-Лизинг 4	08/04/16	02/04/21							9.14	2.96	235	336	5 000
ВЭБ-Лизинг 5	08/04/16	02/04/21		100.00					9.13	2.96	234	335	5 000
МСП Банк													
МСП Банк 01	27/03/14	17/03/22	99.90	101.30	100.40	0.40	2	130	8.53	1.27	207	259	5 000
МСП Банк 02	21/08/14	11/08/22	100.30	101.00					8.88	1.61	233	299	5 000
РСХБ													
РСХБ 8	22/05/14	14/11/19	99.90	100.12	100.03	-0.02	3	8 100	8.55	1.42	204	263	5 000
РСХБ 9	22/05/14	14/11/19	100.03	100.12	100.10	0.05	5	22 001	8.50	1.42	199	258	5 000
РСХБ 10	06/02/13	29/01/20	100.21	100.35					7.72	0.19		154	5 000
РСХБ 11	07/02/13	30/01/20	100.00	100.49					7.80	0.20		163	5 000
РСХБ 7	11/06/13	05/06/18	99.45	99.59	99.59	0.19	3	96	7.78	0.52	166	171	5 000
РСХБ БО-2	06/08/13	03/02/15	100.15	100.20					8.10	0.67	188	206	5 000
РСХБ БО-3	08/08/13	05/02/15	100.15	100.25					8.10	0.68	188	206	5 000
РСХБ БО-1	29/08/12	28/08/13	100.15	100.23	100.18	0.05	2	16 300	8.18	0.73	193	215	5 000
РСХБ БО-5	29/08/12	28/08/13	100.15	100.23	100.20	0.07	10	68 350	8.15	0.73	190	212	10 000
РСХБ 4	02/10/13	27/09/17	99.50						7.30	0.83	100	129	10 000
РСХБ БО-6	01/05/12	29/10/13	97.01	100.25	100.00	-0.15	1	251	8.36	0.90	203	236	10 000
РСХБ 15	05/11/13	26/10/21	100.55	100.80					8.33	0.92	199	233	10 000
РСХБ 3	13/02/14	09/02/17	100.35	101.10	100.45		1	95	9.02	1.15	260	306	10 000
РСХБ 6	15/08/14	09/02/18		100.00					8.19	1.61	164	230	5 000
РСХБ 18	23/10/14	13/10/22	99.90	99.99					8.53	1.79	194	267	5 000
РСХБ 17	21/10/14	11/10/22	99.90	99.95	100.00	0.05	3	25 001	8.52	1.78	193	266	10 000
РСХБ 16	13/04/15	04/04/22		100.55					8.48	2.18	181	267	10 000
РСХБ 14	07/07/15	29/06/21	97.00	98.24	98.15	-1.35	4	142 479	8.68	2.34	198	287	10 000
РСХБ 12	09/07/15	01/07/21	97.01	98.00					8.07	2.35	137	226	5 000
РСХБ 13	10/07/15	02/07/21	97.00	98.25	97.50	-0.25	2	49 998	8.98	2.35	228	317	5 000
Газпромбанк													
Газпромбанк 5		22/11/12							81.66	0.00			20 000
Газпромбанк БО-4	24/12/12	20/12/14	100.06	100.13	100.06	0.01	3	7 001	7.72	0.07			10 000
Газпромбанк БО-2	22/07/13	18/07/14	99.20	99.40					8.01	0.63	181	196	10 000
Газпромбанк БО-1		08/12/13		99.95					8.00	0.98	164	201	10 000
Газпромбанк БО-3	05/02/14	01/02/15	100.30	100.50					8.15	1.13	173	218	10 000
Газпромбанк 6	14/07/14	07/07/16	100.80	100.89	100.83	-0.06	2	60 001	8.46	1.50	193	256	10 000
Газпромбанк 7	21/10/15	17/10/16							8.68	2.71	193	289	00000 000
Газпромбанк 10	19/10/15	12/10/17							8.68	2.71	193	289	00000 000
Газпромбанк 11	19/10/15	10/10/19							8.68	2.71	193	289	00000 000
Газпромбанк 12	19/10/15	06/10/22							8.68	2.71	193	289	00000 000
АИЖК													
АИЖК А6		15/07/14		99.80					7.85	1.08	145	187	3 000
АИЖК-11 А1	15/09/14	15/09/43							8.42	1.66	185	254	7 000
АИЖК А9		15/02/17		99.50					8.49	1.79	190	263	5 000
АИЖК А7		15/07/16	99.01	99.20	99.00	-0.15	1	174	8.50	1.81	190	265	4 000
АИЖК А19	15/05/15	15/11/24		99.40					8.31	2.26	163	250	6 000
АИЖК А8		15/06/18	96.00	98.50					8.67	2.68	192	288	5 000
АИЖК А10		15/11/18	99.00	99.40					8.61	2.96	182	283	6 000
АИЖК А18	15/04/16	15/07/23							8.79	2.97	200	301	7 000
АИЖК А21		15/02/20		102.00					8.75	3.15	194	297	15 000
АИЖК А11		15/09/20	97.50	98.87					8.89	3.73	202	310	10 000
АИЖК А16		15/09/21	96.01	97.00					9.36	4.85	239	350	10 000
АИЖК А17		15/04/22	100.50	102.00					9.26	5.45	224	334	8 000
АИЖК А20		15/12/27	99.80	102.50					8.88	8.37	170	260	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	0.97	262	299	3 000
ГЛОБЭКС БО-5	08/06/12	08/12/13	100.00	100.18					9.10	0.97	274	311	2 000
ГЛОБЭКС БО-4	01/08/12	01/08/14		99.50					9.59	1.55	305	369	3 000
ГЛОБЭКС БО-6	01/08/12	01/08/14		100.00					9.52	1.55	298	362	2 000
ГЛОБЭКС БО-1	16/02/11	16/02/13	99.94	100.40	100.00	0.03	1	93	8.37	0.22		222	5 000
Транскредитбанк													
Транскредитбанк 5		12/08/13	99.40	100.20					8.30	0.69	207	226	3 000
Транскредитбанк БО-1		17/11/13	99.11	99.79					8.19	0.95	184	219	5 000
Транскредитбанк 6		17/04/14	99.15	100.30					8.42	1.33	194	249	4 000
ТЕЛЕКОМЫ													
Ростелеком													
Ростелеком 17	05/11/15	02/11/17	100.35	100.41					8.59	2.65	185	280	10 000
МТС													
МТС 3	20/06/13	12/06/18	100.05	100.25	100.00		6	6 128	8.15	0.54	201	209	10 000
МТС 1		17/10/13	99.10	99.75					7.42	0.87	110	141	10 000
МТС 4	19/05/11	13/05/14	99.01	99.30	99.29	0.24	7	75 964	8.08	1.39	158	216	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	
МТС 2		20/10/15	98.00	98.25	98.30	-0.15	11	30 013	8.60	2.63	186	281	10 000
МТС 8	12/11/15	03/11/20	99.00	99.24	99.00	0.10	2	503	8.72	2.68	197	293	15 000
МТС 5	26/07/12	19/07/16	98.70	101.19	99.90	0.80	6	133	8.76	3.19	195	298	15 000
МТС 7		07/11/17	99.51	99.80	99.51	-0.14	7	160 293	9.02	4.11	211	321	10 000
Вымпелком													
Вымпелком Инв 1		19/07/13	100.75	101.00	100.80	0.10	1	2 501	8.07	0.62	188	202	10 000
Вымпелком 3	12/07/11	08/07/14	97.93	98.85	97.93	-0.77	8	121 001	8.99	1.51	246	309	10 000
Вымпелком 2	23/03/15	14/03/22	99.90	100.25	99.98	-0.02	3	50 936	9.05	2.12	239	323	10 000
Вымпелком 1	17/03/15	08/03/22	99.85	100.10	100.00		3	20 150	9.04	2.10	239	322	10 000
Вымпелком 4	17/03/15	08/03/22	99.85	100.05	100.00	-0.05	7	185 067	9.04	2.10	239	322	15 000
Вымпелком 6		13/10/15	98.31						9.10	2.59	237	330	10 000
Вымпелком 7		13/10/15	97.49	98.55					9.07	2.59	234	327	10 000
Мегафон													
Мегафон Фин 05	09/10/14	29/09/22	100.26	100.30	100.26	0.01	1	1	8.04	1.75	145	218	10 000
Ростелеком													
Ростелеком 8		03/09/13							8.51	0.54	237	245	
Ростелеком 1	18/08/11	08/08/13	96.01						8.37	0.44	229		2 000
СПБ Теле2													
ТЕЛЕ2 4	10/02/14	31/01/22	100.40	100.80					8.38	1.14	196	241	3 000
ТЕЛЕ2 5	10/02/14	31/01/22	100.40	100.80					8.34	1.14	192	237	4 000
ТЕЛЕ2 7	14/04/15	05/04/22	100.10	100.50					9.12	2.17	245	331	6 000
ТЕЛЕ2 1	17/06/16	11/06/21	90.00	107.00					9.64	3.03	285	386	5 000
ТЕЛЕ2 3	17/06/16	11/06/21	90.00	107.00					9.72	3.03	293	394	3 000
ТЕЛЕ2 2	17/06/16	11/06/21	90.00	107.00	97.00	0.02	2	30 000	9.63	3.03	284	385	5 000
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ, ТОРГОВЛЯ													
ВБД													
ВБД ПП 3		27/02/13		99.87	99.87		1	1 003	8.07	0.25		195	5 000
МАГНИТ													
Магнит БО-1		09/09/13	100.00	100.12	100.00		2	10 400	8.39	0.76	212	237	1 000
Магнит БО-2		09/09/13	99.70	100.03					8.39	0.76	212	237	1 000
Магнит БО-3		09/09/13	99.75	100.05					8.39	0.76	212	237	2 000
Магнит БО-4		09/09/13	99.90	100.04					8.32	0.76	205	230	2 000
Магнит БО-5		28/02/14	99.05	99.96					8.73	1.20	229	277	5 000
Магнит БО-6		22/04/14	99.00	101.00					9.02	1.35	254	309	5 000
Магнит БО-7		21/09/15	100.35	100.60	100.30	-0.05	7	99 100	8.96	2.52	224	316	5 000
Х5													
Х5 Финанс 4	05/06/14	02/06/16		100.00					9.32	1.41	282	340	8 000
Х5 Финанс 1		01/07/14	88.00						9.25	1.48	273	334	9 000
Х5 Финанс БО1		01/10/15	100.03	100.45					9.63	2.53	290	383	5 000
Копейка													
Копейка БО-1	24/07/12	23/07/13	95.80	99.00					8.87	0.64	267	282	3 000
Копейка БО-2		01/10/13	99.85	100.50	99.80	-0.64	2	19 560	9.57	0.81	328	355	3 000
ИНТУРИСТ													
Интурист 2	22/05/12	21/05/13	99.40	99.92					11.05	0.48		498	2 000
Черкизово													
Черкизово БО-3		08/11/13		99.49					9.00	0.93	266	300	3 000
Синергия													
Синергия БО-1	04/10/12	03/10/13	96.26	101.00	100.20	0.20	4	30 001	9.44	0.83	314	343	3 000
Синергия БО-3		03/06/15							11.13	1.86	452	529	2 000
Русское Море													
Русское Море 01	25/06/13	23/06/15	99.64	99.95	99.95	-0.02	3	455	12.94	0.55	680	688	1 000
Детский мир													
Детский мир 1		26/05/15	93.90	94.00					11.65	2.20	498	584	1 000
Мираторг													
Мираторг БО-1		29/07/14	95.51	95.75					11.94	1.54	540	604	3 000
МАШИНОСТРОЕНИЕ													
АТОМЭНЕРГОПРОМ													
Атомэнергопром 6		15/08/14	96.70	99.95					9.43	1.64	287	355	10 000
Трансмашхолдинг													
Трансмашхолдинг БО-1		23/01/14	90.01	96.00	96.00		11	550	10.50	1.11	409	453	3 000
КАМАЗ													
Камаз БО-1	17/12/12	16/12/13	100.00	100.90					-6.85	0.05			2 000
Камаз БО-2		04/02/14	98.91	99.00	98.91	-0.14	2	13 980	9.80	1.13	338	383	3 000
Камаз БО-3		01/10/15	100.00	101.60	100.75	-0.85	1	1	10.44	2.50	372	464	2 000
УВЗ													
Уралв агонзав од 1	13/12/12	07/12/17	99.90	100.05	99.98	-0.07	7	52 565	9.73	0.04			3 000
Уралв агонзав од 2	27/08/13	20/02/18	99.55	99.65	99.65	0.13	1	100	9.63	0.73	338	360	3 000
УОМЗ													
УОМЗ 04	22/10/13	21/04/15	97.01	99.90	99.50	0.50	1	19 600	11.38	0.88	506	537	1 000
ИРКУТ													
Иркут БО-1		10/09/13	100.40	100.60	100.60	0.10	1	2 000	8.59	0.76	232	257	5 000
ГСС													
Сухого ГС БО-1	21/12/12	20/12/13							9.08	0.07			3 000
Сухого ГС БО-2	23/04/13	22/04/14	99.80	100.10	100.05	0.05	3	7 400	9.03	0.40	294		3 000

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
Сухого ГС БО-3	23/04/13	22/04/14	99.68	99.79	99.76	-0.25	4	30 876	9.03	0.40		294	3 000
ГСС 01	19/09/13	26/03/17		99.60					8.14	0.79	186	212	5 000
СОЛЛЕРС													
Соллерс БО-2	02/05/12	01/05/13	99.70	100.15	100.00		1	2 950	9.43	0.42		334	2 000
Соллерс 2		17/07/13	101.30	101.60	101.30	-0.07	7	1 082	10.55	0.61	437	450	3 000
Гидромашсервис													
ГМС 02		13/02/15	100.51	100.70	100.51	0.19	2	2 010	10.74	1.97	411	492	3 000
ТРАНСПОРТ													
Аэрофлот													
Аэрофлот БО-1		08/04/13	99.95	100.11					7.71	0.36		161	6 000
Аэрофлот БО-2		08/04/13	100.00	100.20	100.10	0.10	1	149	7.56	0.36		146	6 000
Трансконтейнер													
Трансконтейнер 1		26/02/13	100.30	100.45					7.91	0.25		178	3 000
Трансконтейнер 2		04/06/15	100.31	100.45	100.35	-0.35	2	2 730	8.76	1.60	221	287	3 000
Глобалтранс													
Нов ПеревозКом 1		10/07/15	97.01	99.99					10.01	1.35	352	408	3 000
Нов ПеревозКом БО-01		03/03/15	100.02	100.50					10.02	2.04	338	420	5 000
Нов ПеревозКом БО-02		03/03/15							10.37	2.04	373	455	5 000
Трансаэро													
ТРАНСАЭРО БО-01	03/09/13	03/03/15	99.86	99.97	99.99	-0.05	3	1 397	12.84	0.74	659	681	3 000
ТРАНСАЭРО 1	25/04/12	23/10/13	99.94	99.95	99.95	0.05	22	5 852	12.92	0.87	660	691	3 000
Ю-Тэйр													
Ю-Тэйр БО-1		26/03/13	100.51	100.89	100.89	-0.34	4	2 550	10.02	0.32		391	2 000
Ю-Тэйр БО-2		26/03/13	100.21	101.99					10.66	0.32		455	2 000
Ю-Тэйр БО-6	30/04/13	22/04/15	99.35	100.00	100.00	0.60	2	1 001	10.36	0.41		427	2 000
Ю-Тэйр БО-7	30/04/13	22/04/15	98.02	100.00	100.00	0.20	2	1 001	10.36	0.41		427	2 000
Ю-Тэйр БО-16	03/06/13	26/05/15							8.43	0.51	232	236	1 000
Ю-Тэйр БО-8	02/12/13	26/05/15							10.38	0.98	402	439	2 000
Ю-Тэйр БО-3		19/12/13							7.68	1.01	131	169	2 000
Ю-Тэйр БО-4		26/03/14	95.05	98.00					11.06	1.24	461	511	2 000
Ю-Тэйр БО-5		26/03/14	95.02	99.85					9.32	1.25	286	337	2 000
Ю-Тэйр 5		21/07/16							8.67	3.11	187	289	2 000
ЭНЕРГЕТИКА И СЕТИ													
РУСГИДРО													
Русгидро 1	22/04/16	12/04/21	94.01	99.20					8.51	3.02	172	273	10 000
Русгидро 2	22/04/16	12/04/21	94.10	99.29					8.51	3.02	172	273	5 000
МОСЭНЕРГО													
Мосэнерго 2	21/02/13	18/02/16	98.29	98.35	98.29	0.01	4	62 364	8.65	0.24		251	5 000
Мосэнерго 3	06/12/12	28/11/14							8.84	1.79	225	298	5 000
МОЭСК													
МОЭСК БО1		18/09/15	100.15	100.25	100.15	0.15	11	322 102	8.92	2.51	220	312	5 000
МОЭСК БО2		26/10/15	100.00	100.05					8.99	2.61	225	319	5 000
ЛЕНЭНЕРГО													
Ленэнерго 4	21/04/15	18/04/17	100.00	100.60	100.60	0.50	1	7	8.38	2.20	171	257	3 000
ЭНЭЛ ОГК-5													
ЭНЭЛ ОГК-5 Б-15	19/06/12	18/06/13	100.28	100.40	100.40		8	3 334	7.89	0.54	176	183	4 000
ЭНЭЛ ОГК-5 Б-18		25/06/14	98.00						8.38	1.47	186	247	5 000
КузбасЭнерго													
КузбасЭнерго-Фин 1	23/06/14	14/06/21	86.01	100.00					12.74	1.45	623	683	10 000
КузбасЭнерго-Фин 2	21/04/16	15/04/21	87.76	88.50	87.75	-0.75	2	2 668	13.73	2.96	694	795	5 000
МРСК ЦЕНТРА													
МРСК Центра БО1		14/10/15	99.95	100.25	100.30	0.70	8	71 981	9.02	2.58	229	322	4 000
МРСК ЮГА													
МРСК Юга 2	30/08/11	26/08/14	96.12	99.47					10.87	1.63	431	499	6 000
ТГК-1													
ТГК-1 03	25/12/12	14/12/21							7.62	0.08			2 000
ТГК-1 02	02/07/13	01/07/14	98.25	99.09	98.95	-0.05	16	30 000	8.71	0.58	255	265	5 000
ТГК-1 01	13/03/12	11/03/14	86.70	99.40					8.62	1.23	217	267	4 000
ТГК-9													
ТГК-9 1	12/08/13	07/08/17	98.10	98.40	98.40	0.25	1	20	10.74	0.69	451	470	7 000
ТГК-2													
ТГК-2 БО-1		17/09/13	83.59	84.87	84.87	0.98	58	33 233	34.10	0.78	2782	2 808	5 000
ТГК-5													
ТГК-5 1	11/10/13	06/10/17		98.60					10.59	0.85	428	458	5 000
Иркутскэнерго													
Ирку тЭнерго-1		28/11/13							9.47	0.90	314	347	5 000
Ирку тЭнерго БО-1		08/04/14		98.75					8.89	1.31	242	295	3 000
ЯКУТСКЭНЕРГО													
Якутскэнерго БО-1		03/09/13	99.90	100.00	99.95	0.05	9	21 920	8.46	0.75	220	243	3 000
ГЭС													
Газпром-газэнергосеть 2		23/04/13	95.00						6.78	0.41		69	2 000
ТГК-6													
ТГК-6 1	29/08/13	24/08/17	98.01	98.11	97.94	-0.21	4	42 032	11.50	0.73	525	547	5 000
ХИМИЧЕСКИЕ													

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	
ЕВРОХИМ													
Еврохим 2	30/06/15	26/06/18	100.00	101.00	100.26	0.06	2	10 000	8.97	2.29	228	316	5 000
Еврохим 3	18/11/15	14/11/18	90.00	100.00					9.03	2.69	228	324	5 000
АКРОН													
Акрон 2	22/09/11	19/09/13	98.81	103.20					8.34	0.83	204	233	4 000
Акрон 3	23/05/12	20/11/13	101.20	101.40	101.25	-0.15	1	200	8.67	0.96	232	267	4 000
Акрон 4	27/05/14	18/05/21	96.01	100.00					9.06	1.44	255	314	4 000
Акрон 5	27/05/14	18/05/21	97.00	100.00					9.06	1.40	256	314	4 000
Акрон БО1		13/10/15	100.50	100.60	100.60	0.05	18	91 673	9.73	2.55	300	393	5 000
КУАЗ													
КУАЗ-Инвест 4	10/04/14	07/04/16	98.13	98.80					10.45	1.31	398	451	2 000
СТРОИТЕЛЬСТВО И СТРОЙМАТЕРИАЛЫ													
ЛСР													
ЛСР Группа 2	31/01/13	01/08/13	100.15	100.40					8.99	0.18		280	5 000
ЛСР Группа БО-1	26/06/12	25/06/13	100.35	100.95					8.94	0.55	280	288	2 000
ЛСР Группа БО-2		10/09/13	100.15	100.44					9.59	0.76	332	357	2 000
ЛСР Группа 3	14/03/14	08/09/17	100.00	100.90					11.13	1.21	468	518	3 000
ЛСР Группа БО-3		20/03/14	98.41	98.59	98.40	-0.05	8	6 530	11.11	1.24	466	516	2 000
ЛСР Группа БО-5		24/07/14	96.15	96.17	96.20	0.10	2	3 000	11.33	1.53	480	543	2 000
ЛСР Группа 04	24/10/14	20/10/17	99.76	100.98	99.76	0.16	15	26 703	11.71	1.75	512	585	5 000
РеноваСтройГрупп													
РСГ-Финанс-1	19/12/12	18/06/14	99.97	100.10	100.01	0.01	10	9 427	10.89	0.06			3 000
РСГ-Финанс-2	15/04/14	13/10/15	101.00	101.67					12.75	1.29	628	681	3 000
ЛенСпецСМУ													
ЛенСпецСМУ 1		07/12/12	100.04	100.19					8.80	0.03			2 000
ЛенСпецСМУ БО-2		23/05/13	102.50						5.04	0.48			2 000
ТЕХНОЛОГИИ, МЕДИА, ИНТЕГРИРОВАННЫЕ													
РОСНАНО													
РОСНАНО 1		20/12/17	97.28	99.48	98.85	-0.05	1	36 000	9.40	4.03	250	360	8 000
РОСНАНО 2		20/12/17		98.65					9.36	4.03	246	356	10 000
РОСНАНО 3		20/12/17	96.00	98.65					9.45	4.03	255	365	15 000
СИСТЕМА													
АФК Система 3	29/11/12	24/11/16							9.27	3.25	245	349	19 000
АФК Система 1		07/03/13	100.44	100.50	100.50		13	38 495	7.94	0.27		182	6 000
АФК Система 2	14/08/12	12/08/14	99.75	99.90	99.60	0.10	1	55	8.78	1.59	223	289	20 000
АФК Система 4		15/03/16	98.10	98.40	98.36		2	304	8.75	1.82	215	290	20 000
ПРОФМЕДИА													
ПрофМедиа Финанс 1	18/07/13	16/07/15	97.89	99.00	98.96	0.96	5	512	12.56	0.61	638	651	3 000
СИТРОНИКС													
Ситроникс БО-1	19/06/12	18/06/13	100.10	100.69					12.23	0.53	610	617	2 000
Ситроникс БО-2	08/10/12	07/10/13	99.55	100.25	100.15	-0.05	4	5 150	12.12	0.83	582	611	3 000
ЧАСТНЫЕ БАНКИ													
РОСБАНК													
РОСБАНК ВО3	16/05/13	16/11/14		100.70					8.32	0.47		224	10 000
РОСБАНК ВО1	25/06/13	25/06/13	100.26	100.65	100.31		5	5 002	8.49	0.55	235	243	5 000
РОСБАНК ВО2		08/07/13	90.00		99.50	-0.35	3	54 500	9.03	0.59	286	298	5 000
РОСБАНК А3	06/05/11	06/11/13	87.00						9.07	0.93	273	307	5 000
РОСБАНК ВО4	12/09/14	12/09/15	100.35	100.48	100.36	0.15	1	40 000	9.27	1.66	270	339	10 000
РОСБАНК А5	06/05/11	07/11/14	96.40	97.00					9.63	1.84	303	378	5 000
Альфа-Банк													
Альфа-Банк 2	07/06/13	02/12/16		100.95					7.40	0.50	129	133	5 000
Альфа-Банк ВО3	28/09/13	28/09/15	100.15	100.20					8.41	0.82	212	239	10 000
Альфа-Банк 1	04/02/14	02/02/16	99.60	100.00					8.54	1.13	212	257	5 000
Альфа-Банк ВО7	28/02/14	31/08/15	100.05	100.15					8.63	1.19	219	267	5 000
МДМ Банк													
МДМ Банк ВО1		29/11/12							-6.63	0.01			5 000
МДМ Банк ВО4	16/12/12	16/12/14	99.70	100.10					8.12	0.05			5 000
МДМ Банк 8	09/07/13	09/04/15	100.08	100.10	100.10	0.01	3	2 950	9.03	0.60	285	298	6 000
МДМ Банк ВО2		21/03/14		100.35					9.16	1.25	270	321	5 000
НОМОС Банк													
НОМОС Банк ВО2	18/04/13	18/10/14	99.75	99.86	99.75	-0.05	7	7 963	8.81	0.39		272	5 000
НОМОС Банк 9	15/06/12	14/06/13	100.00	100.04	100.00		1	700	8.93	0.52	281	286	5 000
НОМОС Банк ВО3	09/08/13	09/08/15	100.15	100.50	100.17	0.02	3	18 400	9.05	0.68	283	301	5 000
НОМОС Банк 12	25/08/13	28/08/17	99.55	99.70	99.65	-0.03	5	37 963	9.17	0.72	292	314	5 000
НОМОС Банк ВО1	24/02/12	24/02/14	99.60	99.95	99.95	-0.12	1	501	9.33	1.18	290	337	5 000
НОМОС Банк 11	02/07/14	02/07/14	99.50	99.90					9.86	1.46	334	395	5 000
Банк ЗЕНИТ													
Банк ЗЕНИТ ВО6	26/05/13	26/05/14	100.00	100.02	100.02		1	30	8.90	0.49		283	5 000
Банк ЗЕНИТ ВО4	07/02/13	07/02/15	100.07	100.10					8.70	0.20		253	3 000
Банк ЗЕНИТ ВО5	14/02/13	14/02/15	100.03	100.10	100.10		3	11 001	8.49	0.22		233	3 000
Банк ЗЕНИТ 1	07/04/12	07/04/13	99.45	99.75					9.25	0.36		315	5 000
Банк ЗЕНИТ t 5	05/06/12	04/06/13							8.67	0.50		260	5 000
Банк ЗЕНИТ 6	02/07/13	01/07/14	100.28	100.35	100.28	-0.04	1	15	8.87	0.57	271	281	3 000
Банк ЗЕНИТ 8	28/08/13	23/08/17	100.13	100.15	100.15	-0.05	8	10 515	9.15	0.73	290	312	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 ВО2	22/09/12	22/09/13							7.62	0.80	133	160	5 000
Банк ЗЕНИТ ВО3	15/11/13	15/11/14	100.13	100.19					9.09	0.95	274	309	3 000
Банк ЗЕНИТ ВО7	12/04/14	12/04/15	100.17	100.25	100.25	0.03	7	23 504	9.19	1.31	272	325	5 000
Промсвязьбанк													
Промсвязьбанк 2	20/02/13	18/02/15	99.82	100.08					8.43	0.23		229	5 000
Промсвязьбанк 4	20/02/13	18/02/15	99.90	100.03	99.90	-0.10	3	1 948	9.30	0.23		316	5 000
Промсвязьбанк 6		17/06/13	99.67	99.69	99.69	0.08	12	34 749	9.02	0.53	289	296	5 000
Промсвязьбанк 3		04/02/14	95.01	99.45	99.45	0.04	4	37 218	9.28	1.13	286	331	5 000
Промсвязьбанк ВО7	06/09/14	06/09/15	100.30	100.49	99.75	-0.48	10	125 039	10.55	1.64	399	467	5 000
Промсвязьбанк 3		01/02/18	99.00	101.70					12.62	3.85	573	682	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							8.26	0.04			3 000
Банк СПб ВО2	26/03/12	23/09/13	99.40	100.14					8.85	0.80	256	283	5 000
Банк СПб ВО8	07/10/13	05/10/15	100.15	100.45					9.51	0.84	321	350	5 000
МКБ													
МКБ 7	15/01/13	14/07/15	100.24	100.28	100.25	0.03	2	10 002	7.60	0.13		137	2 000
МКБ ВО-01	22/02/13	22/02/14	99.86	99.95	99.92		2	3 450	8.94	0.24		280	3 000
МКБ ВО-03	27/04/13	27/04/15	99.86	99.97	99.97	0.03	4	3 500	9.50	0.41		341	4 000
МКБ ВО-02	25/09/13	25/09/15	99.85	99.94	99.94	0.01	5	10 580	10.03	0.81	374	401	3 000
МКБ 8	09/10/13	08/04/15							9.96	0.84	365	395	3 000
МКБ ВО-04	15/10/12	15/04/14	99.95	100.09					10.41	1.31	394	447	5 000
МКБ ВО-05		23/06/14	98.05	98.24	98.21	-0.02	1	25 176	10.73	1.44	422	481	5 000
ПЕТРОКОММЕРЦ													
Петрокоммерц 5	19/12/12	21/12/14	100.21	100.30	100.30	0.04	1	50	7.59	0.06			5 000
Петрокоммерц БО-01	03/09/13	03/03/15		100.95					9.14	0.75	288	311	3 000
Петрокоммерц БО-02	23/08/13	23/08/15		100.30					9.03	0.72	279	300	3 000
Петрокоммерц БО-03	23/02/14	23/08/15		100.50					9.57	1.17	314	361	5 000
Банк УРАЛСИБ													
Уралсиб 04	13/09/13	10/03/17	99.86	99.94	99.94	0.14	10	784	8.99	0.77	272	297	5 000
Уралсиб 05	28/02/14	25/08/17	100.05	100.12	100.06	-0.03	6	29 500	9.86	1.19	342	390	7 000
ЛК УРАЛСИБ													
Уралсиб Лизинг БО-3		29/10/13	100.20	100.30					9.43	0.53	330	337	3 000
Уралсиб Лизинг БО-1		28/02/14							9.75	0.60	357	370	2 000
Уралсиб Лизинг БО-4		03/07/14	98.86	99.05	99.05	0.19	2	200	10.04	0.81	375	402	3 000
Уралсиб Лизинг БО-5		05/02/15	100.71	100.90	100.85	-0.05	1	13 000	11.15	1.11	474	518	3 000
Уралсиб Лизинг БО-6		10/02/15	100.01	101.00					11.02	1.12	460	505	3 000
Уралсиб Лизинг БО-7		22/04/15	99.96	100.35					11.60	1.18	517	564	2 000
Уралсиб Лизинг БО-2		12/01/15	101.20	101.70					11.08	1.89	447	524	2 000
Уралсиб Лизинг БО-9		17/02/15	101.50	101.70					11.17	1.99	454	535	2 000
КБ РЕНЕССАНС КАПИТАЛ													
РенКап БО-3	05/08/13	05/08/14	98.41	98.68	98.69	0.69	18	39 675	12.24	0.66	603	620	3 000
РенКап БО-2	09/08/13	09/08/15	99.80	100.70					12.26	0.67	604	622	2 000
ТКС БАНК													
ТКС БАНК ВО4	18/04/13	16/04/15	100.55	100.92	100.55	0.04	4	8 340	12.02	0.39		593	2 000
ТКС БАНК ВО6	16/07/13	14/07/15	100.97	101.10	101.00	-0.01	10	28 977	12.51	0.60	633	646	2 000
ТКС БАНК S 2		28/07/13	104.55	104.87	104.90	0.01	8	183	12.38	0.62	619	633	1 000
ТКС БАНК О1		20/09/13	101.05	112.00					10.49	0.78	421	447	2 000
ТКС БАНК ВО2	29/11/11	26/11/13	103.55	103.59	103.55	0.38	85	44 934	13.00	0.96	665	700	2 000
ТКС БАНК ВО3	21/08/12	18/02/14	101.46	101.60	101.60	0.05	5	1 114	12.90	1.13	648	693	2 000
Связной Банк													
Связной Банк 1	08/08/13	06/08/15	99.98	100.00	99.98		88	89 278	14.69	0.66	848	865	2 000
РОСГОССТРАХ													
Росгосстрах 2	07/11/13	02/11/17	100.01	101.00					10.30	0.92	396	430	5 000
РЕСО-ГАРАНТИЯ													
Ресо гарантия 02	24/09/13	13/09/22		100.00					8.86	0.80	257	284	5 000
Ресо гарантия 01	01/09/14	22/08/22	99.95	100.40	100.00		2	105	9.60	1.63	304	372	5 000
ЕАБР													
ЕАБР 3	29/10/13	25/10/16	90.10	100.04					7.60	0.90	127	160	5 000
ЕАБР 1	03/02/14	28/01/19	100.75						8.06	1.14	164	209	5 000
ЕАБР 4	11/02/14	06/02/18							8.01	1.15	158	205	5 000
ЕАБР 2	26/02/15	21/02/19							8.57	2.03	193	275	5 000
Юникредит Банк													
Юникредит Банк 4	13/05/14	10/11/15	96.00	100.15					8.94	1.39	244	302	10 000
Юникредит Банк БО02	30/08/13	27/02/15	100.10	100.35	100.15	-0.05	3	7 000	8.43	0.74	218	240	5 000
Юникредит Банк БО03	04/09/13	04/03/15	100.05	100.35	100.06	-0.19	5	84 778	8.56	0.75	230	254	5 000
Юникредит Банк 5	03/09/13	01/09/15	94.00	99.47					8.61	0.75	235	258	5 000
Юникредит Банк БО01	11/12/13	10/12/14							8.77	0.98	241	278	5 000
Юникредит Банк БО04	24/10/14	23/10/15	100.30	100.39	100.31	0.01	3	8 511	9.11	1.78	252	325	5 000
Юникредит Банк БО05	28/10/14	27/10/15	100.30	100.39	100.31	-0.04	3	10 001	9.11	1.79	252	325	5 000
Юникредит Банк 1		07/09/16							9.02	3.39	218	323	5 000
Райффайзенбанк													

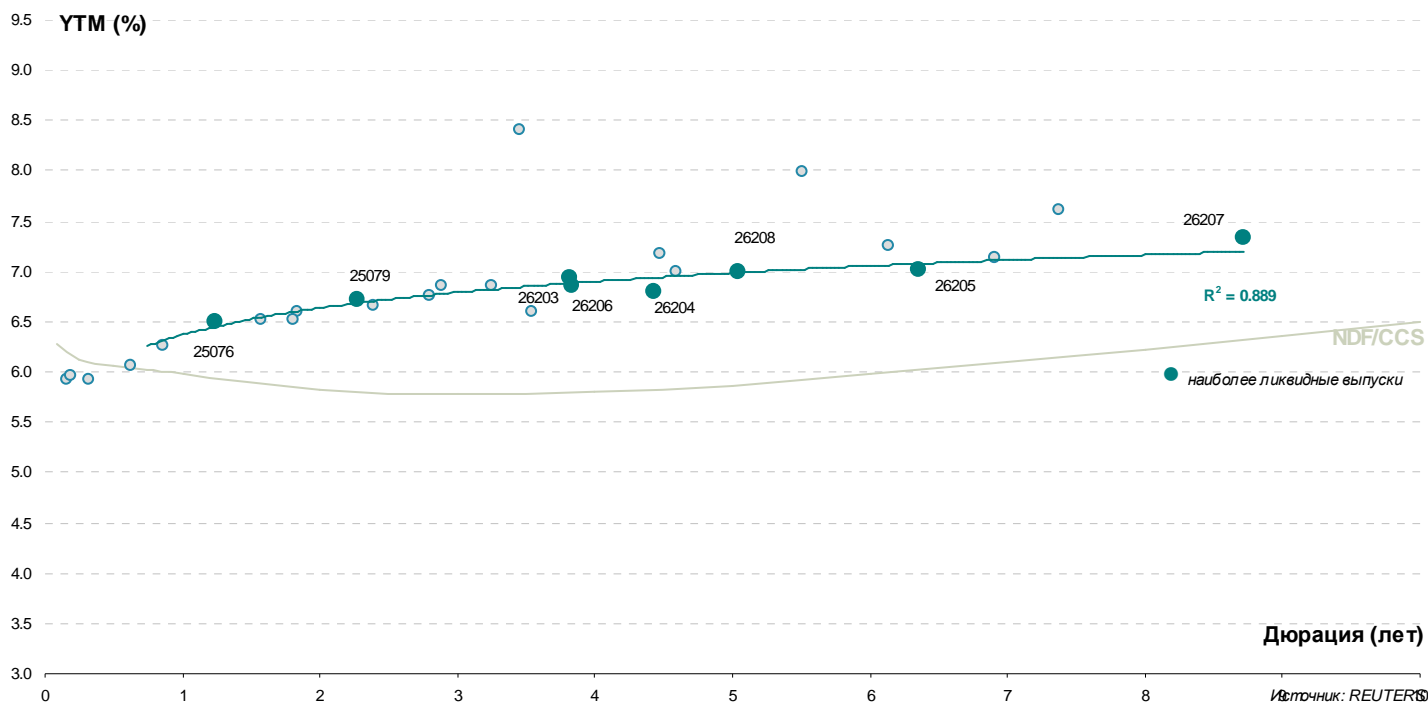
Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
Райффайзен 4	06/12/11	03/12/13	100.86	101.00	100.86	-0.07	2	30	8.00	0.96	165	200	10 000
Райффайзен БО-7		27/11/13							7.86	0.95	151	186	5 000
ИНГ Банк													
ИНГ Банк 2	12/02/13	18/11/14							8.48	0.25		236	5 000
РуссСтандарт													
РуссСтандарт БО-1	08/11/13	07/11/14	100.29	100.35	100.35	0.04	2	2	9.20	0.93	286	320	5 000
РуссСтандарт БО-2	26/03/13	24/03/15	99.00	100.27	100.10		1	13 996	8.80	0.33		269	5 000
РуссСтандарт БО-6	03/11/13	03/05/15	100.25	100.40					9.11	0.91	277	311	5 000
Вост-Экспресс													
Вост-Экспр Банк БО-1	10/03/11	07/03/13		99.70	99.70	0.20	1	200	8.74	0.27		262	1 000
Вост-Экспр Банк БО-4	16/08/13	14/08/15	100.45	100.65	100.55	-0.25	1	1 000	10.58	0.70	435	455	3 000
Вост-Экспр Банк БО-5	19/04/12	17/10/13	99.55	105.00					10.10	0.86	379	409	2 000
Вост-Экспр Банк БО-2	27/03/14	25/09/14	100.50	100.80	100.50	-0.09	2	1 551	11.05	1.25	459	510	2 000
ХКФ Банк													
ХКФ Банк 6	11/12/12	10/06/14	98.03	100.02					8.46	0.04			5 000
ХКФ Банк 5	19/10/11	17/04/13	99.93	100.05					8.62	0.38		252	4 000
ХКФ Банк БО-3	22/10/13	22/04/14		99.00	98.35	3.85	1	1	10.20	0.87	388	419	4 000
ХКФ Банк 7	26/04/12	23/04/15	100.05	100.20					10.06	2.15	340	425	5 000
БНП Париба													
БНП Париба 1		29/03/14	99.20	100.10					8.46	1.28	199	252	2 000
РусфинансБанк													
РусфинансБанк БО-01	04/07/13	04/07/14		99.00	98.93	0.05	2	2	9.20	0.58	303	315	4 000
РусфинансБанк БО-02	06/09/13	06/03/15		100.30	99.90	-0.20	1	700	9.05	0.75	279	303	4 000
РусфинансБанк 8	16/09/13	14/09/15	100.00	102.00					9.42	0.78	314	340	2 000
РусфинансБанк 9	17/09/13	15/09/15	100.00	100.50					9.16	0.78	288	314	2 000
РусфинансБанк 10	12/11/13	10/11/15		100.99					9.38	0.94	303	338	2 000
РусфинансБанк 11	13/11/13	11/11/15							9.50	0.94	315	350	2 000
РусфинансБанк БО3	02/11/14	02/11/15	100.60	100.69	100.70	-0.05	3	7 501	9.82	1.79	323	397	4 000
ДЕЛЬТА КРЕДИТ													
Дельта Кредит БО3	07/08/13	07/08/15	100.30	100.40	100.36	-0.04	3	27 100	8.86	0.67	264	282	4 000
Дельта Кредит 6	18/06/14	15/06/16	97.34	97.55					9.11	1.45	260	320	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					9.40	1.80	281	355	4 000
ОТП Банк БО-2	04/03/14	03/03/15	100.31	100.38	100.35	0.01	1	30 000	10.43	1.19	399	447	6 000
ОТП Банк 2		25/03/14	97.46	97.80	97.76	0.01	2	436	10.34	1.26	388	439	3 000
ОТП Банк БО-1		29/07/14	96.54	96.80	97.25	0.65	7	1 445	10.00	1.56	346	410	5 000
СКБ-Банк													
СКБ-Банк БО-4	05/12/12	05/06/13	99.90	100.05					0.56	0.50			2 000
СКБ-Банк БО-3	28/05/13	26/11/13	100.10	100.20	100.10	-0.10	2	1 000	9.51	0.50		344	3 000
СКБ-Банк БО-6	09/07/13	08/07/14	98.95						10.10	0.59	393	405	2 000
СКБ-Банк БО-5	10/10/13	10/04/14	99.90	100.29					9.85	0.84	354	384	2 000
КредитЕвропа Банк													
КредЕврБанк БО-3	09/10/13	09/10/15	100.00	100.07	100.00	-0.07	3	3 000	10.01	0.84	371	400	5 000
КредЕврБанк 6	21/08/12	18/02/14							9.83	1.16	340	387	4 000
КредЕврБанк БО-2	10/02/14	10/02/15	100.00	100.15					10.26	1.13	384	429	5 000
КредЕврБанк БО-1		27/04/14	96.51	97.39	97.00	-0.26	1	700	10.70	1.36	421	477	5 000
Банк Интеза													
Интеза О3	11/10/13	13/04/15	99.66	99.82					9.60	0.85	329	359	5 000
Интеза БО1	25/04/14	25/10/15	99.96	100.05					9.89	1.34	341	396	3 000
Центр-Инвест													
ЦентрИнвест БО-1	18/12/12	17/06/14	99.98	100.10					8.41	0.06			2 000
ЦентрИнвест БО-5	18/12/12	17/06/14	99.98	100.10					8.05	0.06			1 000
ЦентрИнвест БО-2	18/04/13	16/04/15	100.20	100.25					9.19	0.39		310	2 000
ЦентрИнвест 2	25/06/13	24/06/14	100.60	100.70	100.69	-0.01	3	15 280	9.32	0.55	318	326	3 000
Связь-Банк													
СвязьБанк О3	20/12/12	09/12/21							2.86	0.06			5 000
СвязьБанк О4	24/04/13	13/04/22	99.07	100.09	100.05		4	46 500	8.77	0.41		268	5 000
СвязьБанк БО1	01/11/13	01/11/15	99.90	100.00					9.20	0.98	284	321	5 000
СвязьБанк О5	16/04/15	07/04/22							9.72	2.44	301	392	5 000
Крайинвестбанк													
Крайинвестбанк БО-1	19/10/13	19/04/14	99.10	100.10					10.75	0.87	443	474	2 000
Судостроительный банк													
Судостр БО01	03/03/13	03/03/14	100.15	100.25					10.34	0.26		422	2 000
Судостр О4	10/04/12	08/10/13	100.10	100.20					11.13	0.84	483	512	2 000
Меткомбанк													

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	
Меткомбанк БО-1	02/02/13	02/08/14		99.90	99.86		1	5 000	9.57	0.18		338	2 000
Меткомбанк 01	13/04/13	15/04/15	100.05	100.10					10.38	0.38		428	2 000
Меткомбанк БО5	08/10/13	06/10/15		100.85	100.45	-0.25	5	31 269	11.46	0.84	516	545	2 000
Металлинвестбанк													
Металлинвестбанк 01	19/12/12	22/06/15	100.05	100.15					8.10	0.06			2 000
Абсолют банк													
Абсолют банк 5	30/07/14	27/07/16	96.35	96.95	96.95		3	599	10.26	1.56	372	436	2 000
ПЕРВОБАНК													
Первобанк БО2	11/04/13	10/04/14		100.25	100.25	0.26	2	45	9.20	0.37		310	2 000
Первобанк БО1	25/04/12	24/04/13		100.15					9.54	0.41		345	2 000
Первобанк БО3	24/09/13	22/09/15		100.06	100.06	0.01	2	14	11.18	0.80	489	516	2 000
СМП Банк													
СМП Банк 01	26/11/13	23/05/17	100.00	100.50					10.25	0.97	389	426	3 000
ПРОБИЗНЕСБАНК													
Пробизнесбанк 7	03/09/13	05/09/15	99.70	99.90					12.41	0.74	615	638	2 000
ЛОКО-Банк													
ЛОКО-Банк БО1	07/02/13	06/02/14		100.22	100.14	0.01	1	4 615	9.14	0.20		297	3 000
ЛОКО-Банк 05	25/07/13	23/07/15	100.11	100.16	100.11	0.04	2	5 001	10.13	0.63	393	408	3 000
ЛОКО-Банк БО3	13/08/13	11/08/15	100.38	100.52	100.45	0.03	7	26 200	10.28	0.68	405	424	3 000
НОВИКОМ Банк													
Новиком Банк 1	26/05/13	25/11/13							9.72	0.49		365	2 000
Новиком Банк БО1	07/07/13	07/07/14							10.19	0.59	402	414	3 000
Новиком Банк БО4	11/10/13	11/10/15	100.31	102.00					10.16	0.85	385	415	2 000
Внешпромбанк													
Внешпромбанк БО2	26/10/13	26/10/15	99.91	100.00	100.00		9	3 523	12.33	0.88	601	632	3 000
АК Барс Банк													
АК Барс Банк 4	17/04/12	15/10/13	99.70	99.80	99.76	0.06	2	36 524	9.48	0.86	317	347	5 000
АК Барс Банк БО1	17/10/13	15/10/15		100.22	100.00	-0.20	1	40 000	9.86	0.87	354	385	5 000
УБРИР													
УБРР 2	30/04/13	01/05/14	100.33	100.47	100.32	0.22	3	3 100	10.94	0.42		485	2 000
УБРР БО1	01/10/13	29/09/15	100.35	100.60					12.27	0.81	598	625	2 000
Запсибкомбанк													
Запсибкомбанк БО1	21/12/12	20/06/14	99.95	100.02	99.98	0.08	5	110 190	10.09	0.07			2 000
Запсибкомбанк БО2	16/08/13	14/08/15	100.65	100.85					12.11	0.69	588	607	2 000
Российский Капитал													
РосКапитал 03	26/10/13	28/10/15	99.00	100.25	100.00		2	30 300	11.07	0.89	474	506	3 000
Татфондбанк													
Татфондбанк БО-3	29/11/12	27/11/14							88.54	0.01			2 000
Татфондбанк 7	16/12/11	14/12/12	99.90	100.10					14.66	0.05			1 000
Татфондбанк БО-4	19/02/13	17/02/15	100.05	100.07	100.05	-0.05	1	700	11.23	0.23		509	3 000
Татфондбанк 6	28/02/12	26/02/13	100.20	100.30					9.36	0.25		323	2 000
Татфондбанк БО-5	09/04/13	07/04/15	99.90	99.95	99.90	0.10	20	21 675	11.56	0.36		546	2 000
Татфондбанк БО-6	15/10/13	13/10/15	100.01	100.03	100.03	-0.02	23	8 155	13.38	0.85	707	737	2 000
Татфондбанк БО-1	28/06/12	26/12/13	98.11	99.97					11.05	1.01	468	506	2 000
Татфондбанк БО-2	18/10/12	17/04/14	99.90	100.10	100.05	0.05	10	645	12.60	1.30	613	666	2 000
Европлан													
Европлан 03	04/11/14	31/10/17							11.56	1.84	496	571	00000 000
РЕГИОНАЛЬНЫЕ													
МОСКВА													
Москва 61	03/06/13								6.00	0.49			30 000
Москва 53	01/09/13		99.90						6.81	0.75	55	78	15 000
Москва 63	10/12/13	108.00	108.90	108.00			1	10	7.11	0.95	76	111	15 000
Москва 62	08/06/14	107.35	108.00	108.00			4	107	6.98	1.38	48	106	35 000
Москва 39	21/07/14	99.23	99.87	99.87	0.22		7	96 991	7.20	1.55	66	130	10 000
Москва 64	24/06/15	98.75	98.90	98.76	0.31		2	17 000	7.68	2.33	99	187	20 000
Москва 44	16/11/15	113.00	113.67						7.25	2.58	52	145	40 000
Москва 56	22/09/16	97.65	98.00	97.65	-0.31		2	2	7.87	3.37	103	208	20 000
Москва 49	14/06/17	97.25	97.75						7.88	3.84	100	208	25 000
Москва 48	11/06/22	91.20	91.40	91.50	0.29		1	19 103	8.00	6.79	90	192	30 000
МОСКОВСКАЯ ОБЛ													
Московская Обл 8	11/06/13	100.25	100.90	100.50	-0.35		2	66	8.18	0.52	206	211	19 000
Московская Обл 7	16/04/14	99.00	99.59	99.59	0.06		4	10 751	8.48	1.33	200	255	16 000
НИЖЕГОРОДСКАЯ ОБЛ													
Нижегородская Обл 5	02/12/12								1.03	0.01			3 000
Нижегородская Обл 4	17/11/12								-99.91	0.00			3 000
Нижегородская Обл 6	07/10/15	99.27	100.00	99.55	0.05		2	2 000	8.60	1.71	202	273	5 000
Нижегородская Обл 7	16/11/16	102.60	102.90	102.65	0.15		1	2 198	8.75	2.20	208	294	8 000
САМАРСКАЯ ОБЛ													
Самарская Обл 6	10/05/13	99.90	103.45						7.31	0.44		123	2 000
Самарская Обл 5	19/12/13	100.85	101.25	101.15			1	191	8.40	1.01	203	241	8 000
Самарская Обл 7	30/11/16								8.78	1.98	215	296	12 000
ЯКУТИЯ													
Якутия 1	11/04/13	99.85	100.20	99.85			2	360	8.60	0.36		250	3 000
Якутия 9	19/09/13	101.16	101.45	101.45	0.25		1	50	7.26	0.54	112	120	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	
Якутия 7		17/04/14	99.00	99.40	99.00	0.40	2	735	8.90	1.24	245	295	3 000
КРАСНОДАРСКИЙ КРАЙ													
Краснодарский край 2		14/12/12	99.91	99.95	99.95	0.09	2	720		0.05			2 000
Краснодар 02		05/11/15	99.90	100.10	99.90		3	3 420	9.25	2.23	257	344	1 000
Краснодарский край 3		27/09/14	98.76	99.75	99.51		2	1 000	8.61	1.26	215	266	4 000
КРАСНОЯРСКИЙ КРАЙ													
Красноярский край 5		29/11/16							8.18	1.39	168	226	9 000
КОМИ													
Коми Респ 7		22/11/13	99.85	100.15	99.85	0.05	7	14 755	8.33	0.97	197	234	1 000
Коми Респ 9		18/10/14	97.01	98.90					9.75	1.33	327	382	2 000
Коми Респ 8		03/12/15		95.97					8.55	2.20	188	274	1 000
Коми Респ 10		15/12/16							9.13	2.24	245	332	2 000
УДМУРТИЯ													
Удмуртия 05		24/11/16							8.83	2.37	213	302	2 000
КОСТРОМСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Костромская область 5		20/12/12	100.05	100.11	100.13	0.43	1	2	7.04	0.06			3 000
Костромская область 6		17/11/16	100.31	100.45	100.31	-0.18	15	1 800	9.65	1.79	306	379	4 000
ВОЛОГОДСКАЯ ОБЛ													
Вологодская обл. 02		14/12/16	103.00	103.14	103.14	-0.26	10	40 886	9.55	2.20	288	374	3 000
РЕСП КАРЕЛИЯ													
Карелия 14		30/11/16							8.95	1.60	240	306	1 000
ЯРОСЛАВСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Ярославская Обл 9		16/05/13	99.80	100.30					7.65	0.46		157	3 000
Ярославская Обл 10		15/04/14	99.20	99.80					8.27	1.07	187	229	3 000
Ярославская Обл 11		21/08/15		101.00					8.74	2.15	208	293	3 000
РЯЗАНСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Рязанская Обл 1		27/11/14							9.01	1.01	264	302	2 000
ХМАО													
ХМАО-Югра 7		20/12/12	99.90	100.23	100.21	-0.04	2	70 001	6.96	0.06			2 000
ХМАО-Югра 8		19/12/13	102.80	103.45	103.44	-0.06	1	1 000	7.49	0.99	112	150	2 000
СВЕРДЛОВСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Свердловская обл. 01		11/12/16	101.25	101.65	101.25	-0.25	6	6 453	8.66	1.71	208	279	3 000
ТВЕРСКАЯ ОБЛАСТЬ													
Тверская Обл 6		12/06/14	100.00	103.29					8.83	0.70	259	280	3 000
Тверская Обл 5		26/12/13	106.76	107.14					9.35	0.99	298	336	4 000
Тверская Обл 7		15/12/15	98.21	98.55					9.34	2.39	264	354	3 000

Источник: REUTERS, расчеты: Банк ЗЕНИТ

ОФЗ



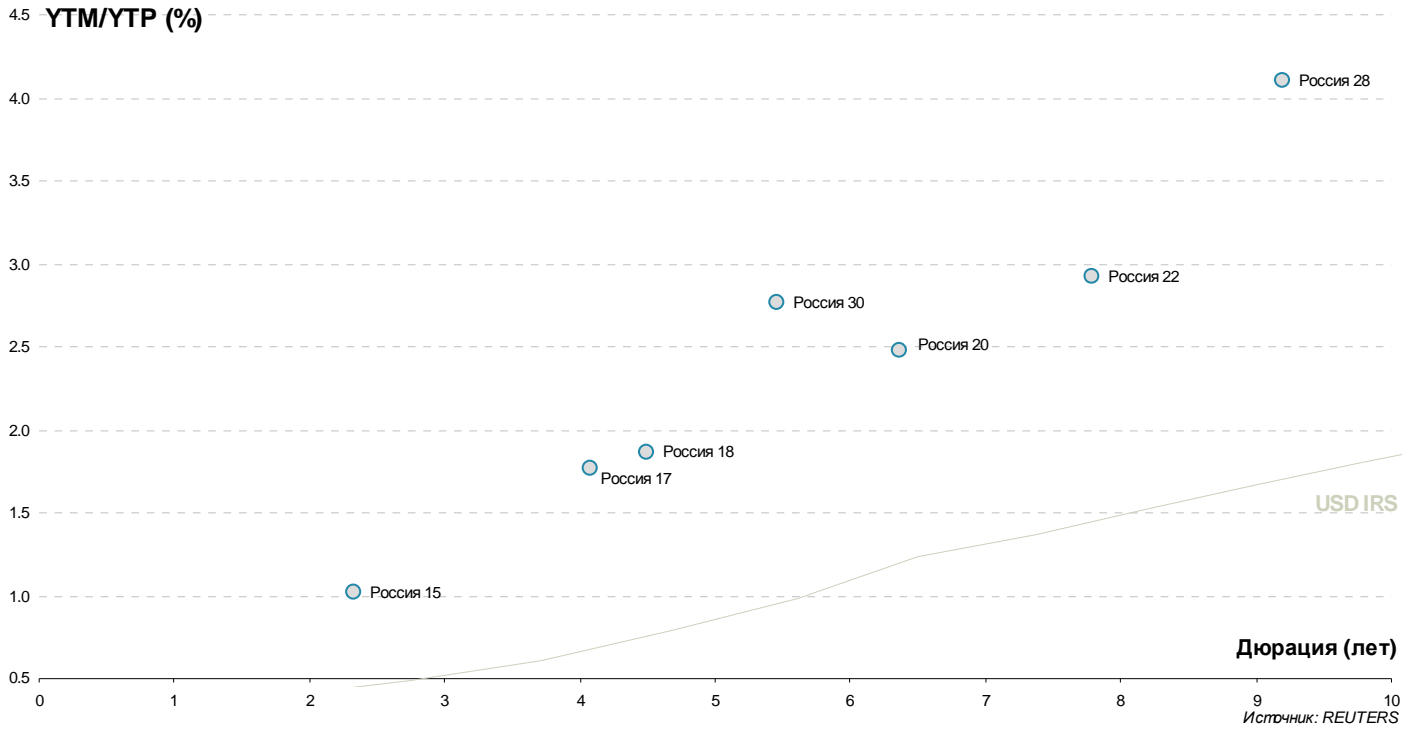
Результаты торгов евробондами

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		106.050	106.325	1.08	0.97	2.33	0.21	65
RUSSIA'17 3.25%	USD	04/04/17		106.024	106.339	1.80	1.73	4.08	0.29	115
RUSSIA'18 11%	USD	24/07/18		147.645	149.961	2.03	1.69	4.50	0.65	118
RUSSIA'30 7.5%	USD	31/03/30		127.065	127.317	2.78	2.74	5.46	0.71	147
RUSSIA'20 5%	USD	29/04/20		116.770	117.145	2.51	2.46	6.36	0.44	130
RUSSIA'22 4.5%	USD	04/04/22		112.550	113.050	2.95	2.90	7.80	0.33	145
RUSSIA'28 12.75%	USD	24/06/28		198.083	199.417	4.14	4.07	9.20	0.75	223
RUSSIA'42 5.625%	USD	04/04/42		122.487	123.206	4.27	4.24	15.98	1.05	190
ГОСКОМПАНИИ										
Газпром										
GAZPR'13 4.505%	USD	22/07/13		101.184	101.203	1.48	1.43	0.39	-0.01	118
GAZST'13 5.625%	USD	22/07/13		100.986	101.972	3.03	0.53	0.38	-0.01	275
GAZPR'13 7.343%	USD	11/04/13		102.090	102.109	1.55	1.50	0.36	0.09	126
GAZPR'13 7.51%	USD	31/07/13		103.752	104.252	1.82	1.09	0.65	-0.15	150
GAZPR'14 10.5%	USD	25/03/14		110.417	111.167	2.45	1.91	1.23	-0.08	212
GAZPR'14 10.5%	USD	06/03/14		109.850	110.600	2.60	2.04	1.19	-0.05	228
GAZPR'14 8.125%	USD	31/07/14		109.168	109.427	2.47	2.32	1.56	-0.02	211
GAZPR'15 5.092%	USD	29/11/15		106.901	107.350	2.68	2.53	2.82	-0.01	222
GAZPR'16 4.95%	USD	21/05/16		106.607	107.607	2.94	2.65	3.25	0.02	243
GAZPR'16 6.212%	USD	22/11/16		111.566	112.162	3.10	2.95	3.61	-0.07	252
GAZPR'18 8.146%	USD	11/04/18		121.609	122.427	3.67	3.52	4.51	0.05	288
GAZPR'19 9.25%	USD	23/04/19		130.056	130.716	3.90	3.80	5.13	0.05	293
GAZPR'20 7.201%	USD	01/02/20		111.080	111.402	3.41	3.31	2.88	0.08	265
GAZPR'22 6.51%	USD	07/03/22		116.820	117.235	4.29	4.24	7.20	0.11	286
GAZPR'22 4.95%	USD	19/07/22		104.500	105.250	4.37	4.28	7.70	0.20	286
GAZPR'34 8.625%	USD	28/04/34		140.435	141.218	5.41	5.36	11.74	0.41	330
GAZPR'37 7.288%	USD	16/08/37		125.685	126.462	5.39	5.35	12.93	1.34	319
Газпром нефть										
GAZPROM NEFT'22 4.37%	USD	19/09/22		100.996	101.397	4.25	4.20	8.02		271
Транснефть										
TRANSN'13 7.7%	USD	17/08/13		104.080	106.080	1.69	-1.10			
TRANSN'14 5.67%	USD	05/03/14		105.131	105.455	1.55	1.30	1.22	-0.01	121
TRANSN'18 8.7%	USD	17/08/18		129.080	129.383	3.08	3.03	4.66	-0.01	223
РЖД										
RZD'17 5.739%	USD	03/04/17		110.834	111.298	3.05	2.95	3.90	0.26	242
RZD'22 5.7%	USD	05/04/22		111.754	112.754	4.17	4.05	7.45	0.36	271
Совкомфлот										
SOVKOM'17 5.375%	USD	27/10/17		99.483	99.908	5.50	5.40	4.36	-0.08	482
ГОСБАНКИ										
ВТБ										
VTB'15 6.465%	USD	04/03/15		106.848	107.248	3.29	3.12	2.12	0.15	291
VTB'17 6%	USD	12/04/17		105.226	105.428	4.66	4.61	3.89	0.08	406
VTB'18 6.315%	USD	22/02/18		106.080	107.080	4.98	4.77	4.49	0.06	423
VTB'18 6.875%	USD	29/05/18		109.011	109.508	4.98	4.88	4.71	0.30	419
VTB'20 6.551%	USD	13/10/20		106.745	107.245	5.48	5.41	6.29	0.42	429
VTB'22 6.95%	USD	17/10/22		104.564	104.939	6.32	6.27	7.32	0.26	489
VTB'35 6.25%	USD	30/06/35		106.513	106.912	5.73	5.70	12.42	0.13	356
VTB' 9.5%	USD			102.083	102.635	9.18	9.09	6.53	0.34	792
Банк Москвы										
BANK OF MOS'13 7.335%	USD	13/05/13		102.130	102.176	2.57	2.47	0.45	0.27	227
BANK OF MOS'15 6.699%	USD	11/03/15		106.069	107.069	3.89	3.45	2.13	0.07	351
BANK OF MOS'15 5.967%	USD	25/11/15		103.130	104.130	4.83	4.47	2.78	-0.02	441
BANK OF MOS'17 6.02%	USD	10/05/17		100.630	101.630	5.86	5.60	3.96	0.07	527
ВЭБ										
VEB'17 5.375%	USD	13/02/17		108.171	108.671	3.28	3.16	3.78	-0.04	266
VEB'17 5.45%	USD	22/11/17		109.095	109.396	3.45	3.38	4.45	-0.11	271
VEB'20 6.902%	USD	09/07/20		117.571	118.070	4.18	4.11	6.05	0.09	300
VEB'22 6.025%	USD	05/07/22		111.125	112.125	4.58	4.46	7.40	0.13	308
VEB'25 6.8%	USD	22/11/25		118.189	118.685	4.89	4.84	9.18	0.08	308
Газпромбанк										
GAZPROMB'13 7.933%	USD	28/06/13		103.252	103.282	2.23	2.18	0.56	-0.08	193
GAZPROMB'14 6.25%	USD	15/12/14		106.103	106.403	3.14	2.99	1.90	0.09	276
GAZPROMB'15 6.5%	USD	23/09/15		108.085	108.486	3.46	3.31	2.60	0.08	303
GAZPROMB'16 7.35%	USD	08/05/16		111.294	111.465	3.78	3.73	3.07	-0.02	326
GAZPROMB'17 5.625%	USD	17/05/17		104.269	104.474	4.56	4.51	4.01	0.21	394
GAZPROMB'19 7.25%	USD	03/05/19		106.600	107.200	6.00	5.89	5.27	0.26	507
GPB EURO' 7.875%	USD			100.230	100.872	7.82	7.67	4.47	-0.24	715
РСХБ										
ROSSELKH'13 7.175%	USD	16/05/13		102.410	102.460	1.90	1.79	0.46	-0.02	159

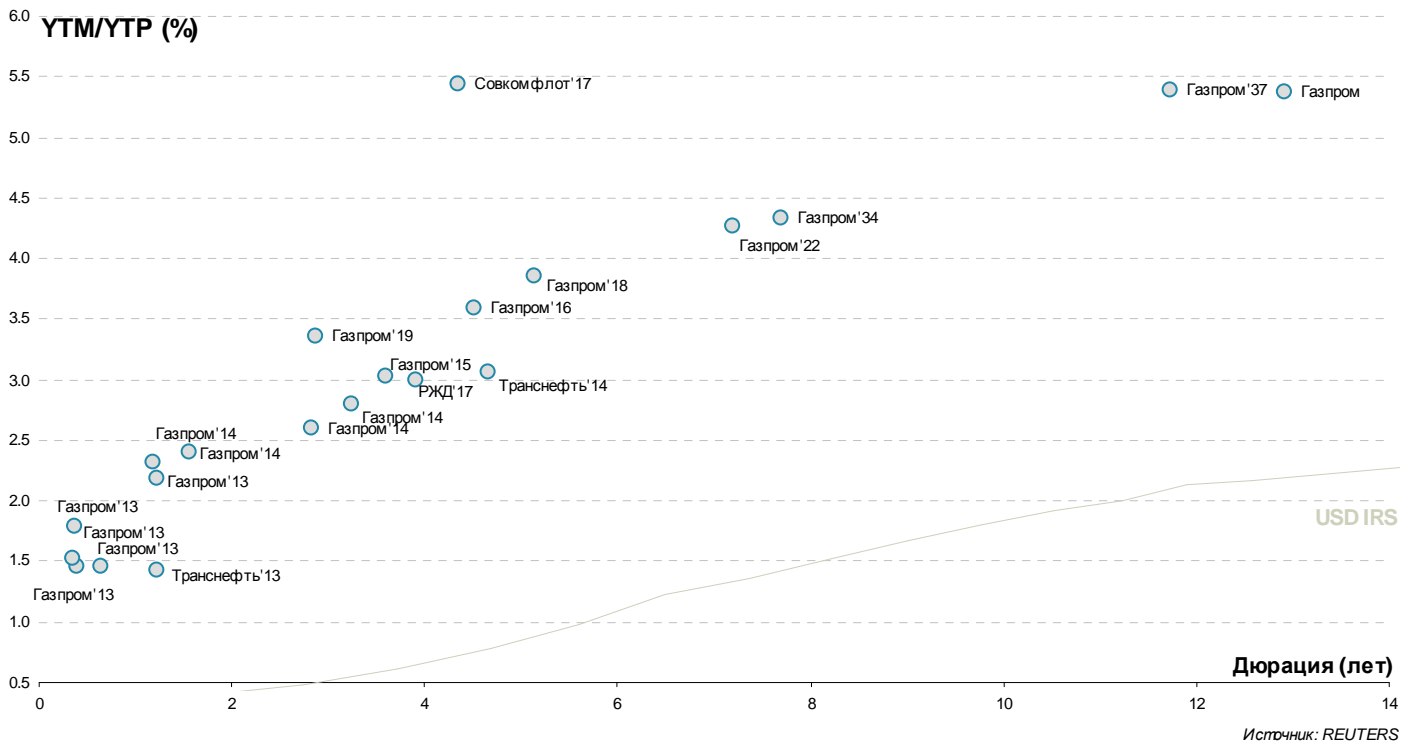
Выпуск	Валюта	Дата		Цена		Доходность		Изм-е, % (по покупке)	Z-спрэд	
		Погашения		Покупка	Продажа	Покупка	Продажа			Дюрация
ROSSELKH'14 7.125%	USD	14/01/14		105.605	106.104	2.04	1.61	1.07	0.04	171
ROSSELKH'14 9%	USD	11/06/14		110.073	110.571	2.27	1.96	1.41	-0.10	191
ROSSELKH'17 6.299%	USD	15/05/17		109.764	110.164	3.89	3.80	3.97	0.24	326
ROSSELKH'17 5.298%	USD	27/12/17		105.442	105.677	4.10	4.05	4.44	-0.06	336
ROSSELKH'18 7.75%	USD	29/05/18		117.750	118.750	4.11	3.93	4.66	-0.08	331
ROSSELKH'21 6%	USD	03/06/21		103.988	104.152	4.75	4.70	3.13	-0.26	428
Сбербанк										
SBER'13 6.48%	USD	05/05/13		102.308	102.557	1.41	0.88	0.46	0.06	110
SBER'13 6.468%	USD	02/07/13		102.922	103.171	1.46	1.05	0.57	-0.01	115
SBER'15 5.499%	USD	07/07/15		107.475	108.225	2.51	2.23	2.42	-0.06	209
SBER'17 5.4%	USD	24/03/17		107.909	108.909	3.41	3.17	3.89	-0.01	279
Sber'17 4.95%	USD	07/02/17		105.834	106.584	3.44	3.25	3.79	0.01	284
SBER'19 5.18%	USD	28/06/19		106.133	106.430	4.11	4.06	5.58	0.28	309
SBER'21 5.717%	USD	16/06/21		108.179	109.179	4.55	4.42	6.80	0.11	322
Sber'22 6.125%	USD	07/02/22		111.180	112.180	4.62	4.49	7.17	0.17	320
SBER'22 5.125%	USD	29/10/22		99.977	100.362	5.13	5.08	7.86	-0.40	362
ЧАСТНЫЕ КОМПАНИИ										
Евраз										
EVRAZ'13 8.875%	USD	24/04/13		102.378	102.878	2.84	1.62	0.40	0.21	256
EVRAZ'15 8.25%	USD	10/11/15		109.607	110.330	4.72	4.47	2.68	0.30	430
EVRAZ'17 7.4%	USD	24/04/17		102.515	102.980	6.73	6.61	3.82	0.38	619
EVRAZ'18 9.5%	USD	24/04/18		111.001	111.959	7.02	6.81	4.38	0.28	632
EVRAZ'18 6.75%	USD	27/04/18		99.266	100.266	6.91	6.69	4.59	0.16	620
Металлоинвест										
METALLOINV'16 6.5%	USD	21/07/16		102.250	102.750	5.80	5.65	3.23	0.25	533
НЛМК										
NLMK '19 4.95%	USD	26/09/19		99.275	99.559	5.08	5.03	5.82	0.05	403
Альянс Ойл										
Alliance '15 9.875%	USD	11/03/15		106.418	106.636	6.78	6.68	2.07	0.11	649
Агроса										
ALROSA'14 8.875%	USD	17/11/14		110.227	110.705	3.44	3.21	1.85	-0.01	307
ALROSA'20 7.75%	USD	03/11/20		113.361	113.854	5.64	5.56	6.17	0.50	446
Вымпелком										
VIMPELC'13 8.375%	USD	30/04/13		102.373	102.555	2.60	2.17	0.42	-0.02	231
VIMPELC'14 4.362%	USD	29/06/14		99.778	102.333	4.51	2.85	1.53		
VIP FIN'16 6.493%	USD	02/02/16		106.320	106.320	4.34	4.34	2.87	0.02	389
VIMPELC'16 8.25%	USD	23/05/16		111.010	111.501	4.78	4.63	3.12	0.13	430
VIMPELC'17 6.255%	USD	01/03/17		104.200	105.200	5.14	4.88	3.76	0.43	457
VIMPELC'18 9.125%	USD	30/04/18		116.466	116.957	5.56	5.46	4.45	0.35	481
VIP FIN'21 7.748%	USD	02/02/21		110.200	111.200	6.14	5.99	6.18	0.55	493
VIMPELC'22 7.504%	USD	01/03/22		108.500	109.000	6.28	6.21	6.83	0.50	494
Лукойл										
LUKOIL'14 6.375%	USD	05/11/14		108.032	108.532	2.11	1.86	1.84	-0.04	172
LUKOIL'17 6.356%	USD	07/06/17		113.034	113.484	3.23	3.13	3.93	-0.02	258
LUKOIL'19 7.25%	USD	05/11/19		119.793	120.464	3.96	3.86	5.68	0.08	288
LUKOIL'20 6.125%	USD	09/11/20		112.809	113.809	4.21	4.07	6.50	-0.07	297
LUKOIL'22 6.656%	USD	07/06/22		119.522	120.390	4.15	4.05	7.24	0.11	269
МТС										
MTS'20 8.625%	USD	22/06/20		124.067	124.572	4.79	4.72	5.75	0.45	365
НОВАТЭК										
NOVATEK'16 5.326%	USD	03/02/16		106.496	106.652	3.16	3.11	2.93		269
NOVATEK'21 6.604%	USD	03/02/21		117.245	117.624	4.10	4.05	6.48		282
Северсталь										
SEVERSTAL'13 9.75%	USD	29/07/13		105.000	105.250	2.12	1.75	0.64	0.12	181
SEVERSTAL'14 9.25%	USD	19/04/14		109.013	110.013	2.59	1.89	1.32	0.01	225
SEVERSTAL'16 6.25%	USD	26/07/16		104.790	105.435	4.80	4.62	3.27	0.13	431
SEVERSTAL'17 6.7%	USD	25/10/17		106.085	106.573	5.27	5.16	4.26	0.55	460
Sev Stal '22 5.9%	USD	17/10/22		98.085	98.629	6.16	6.09	7.55	0.52	471
ТМК										
TMK'18 7.75%	USD	27/01/18		101.990	102.421	7.28	7.18	4.25	-0.17	663
Распадская										
RASPAD'17 7.75%	USD	27/04/17		102.991	103.373	6.95	6.85	3.80	-0.07	642
ТНК-ВР										
TNK '13 7.5%	USD	13/03/13		101.751	104.751	1.34	-8.56		-0.25	
TNK-BP'15 6.25%	USD	02/02/15		107.421	108.421	2.71	2.25	2.03	0.22	231
TNK-BP'16 7.5%	USD	18/07/16		115.017	115.950	3.10	2.85	3.20	0.14	257
TNK-BP'17 6.625%	USD	20/03/17		112.613	113.684	3.45	3.20	3.81	0.18	283
TNK-BP'18 7.875%	USD	13/03/18		120.363	121.166	3.61	3.46	4.46	0.31	283
TNK-BP'20 7.25%	USD	02/02/20		120.089	121.127	4.00	3.85	5.76	0.42	289
ЧАСТНЫЕ БАНКИ										
Альфа-Банк										
ALFA BANK'13 9.25%	USD	24/06/13		103.475	103.725	3.01	2.58	0.55	-0.23	272
ALFA BANK'15 8%	USD	18/03/15		108.089	108.581	4.27	4.05	2.12	0.22	390
ALFA BANK'17 6.3%	USD	22/02/17		98.498	98.859	6.71	6.61	3.71	-1.05	619
ALFA BANK'17 7.875%	USD	25/09/17		110.125	111.125	5.46	5.23	4.09	0.13	481

Выпуск	Валюта	Дата		Цена		Доходность		Дюрация	Изм-е, % (по покупке)	Z-спрэд
		Погашения		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

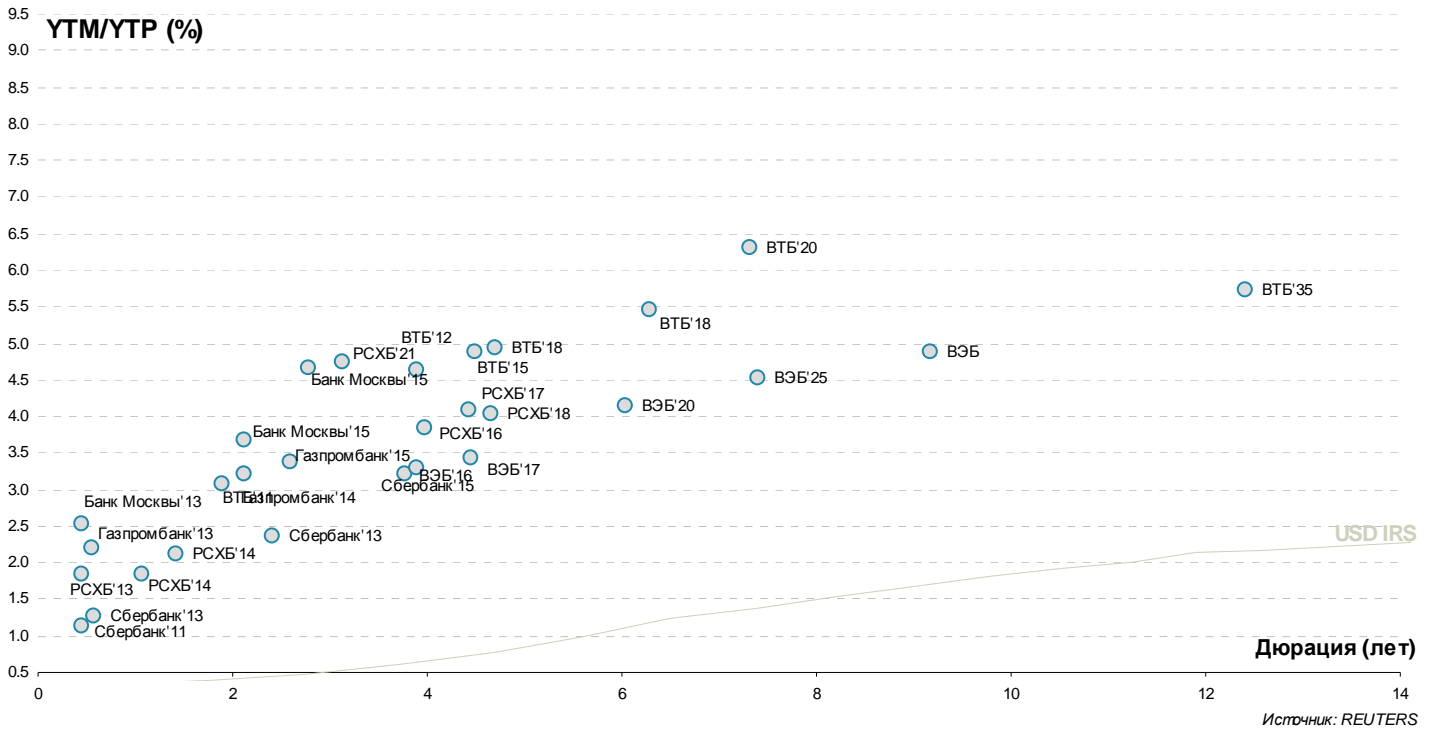
Россия



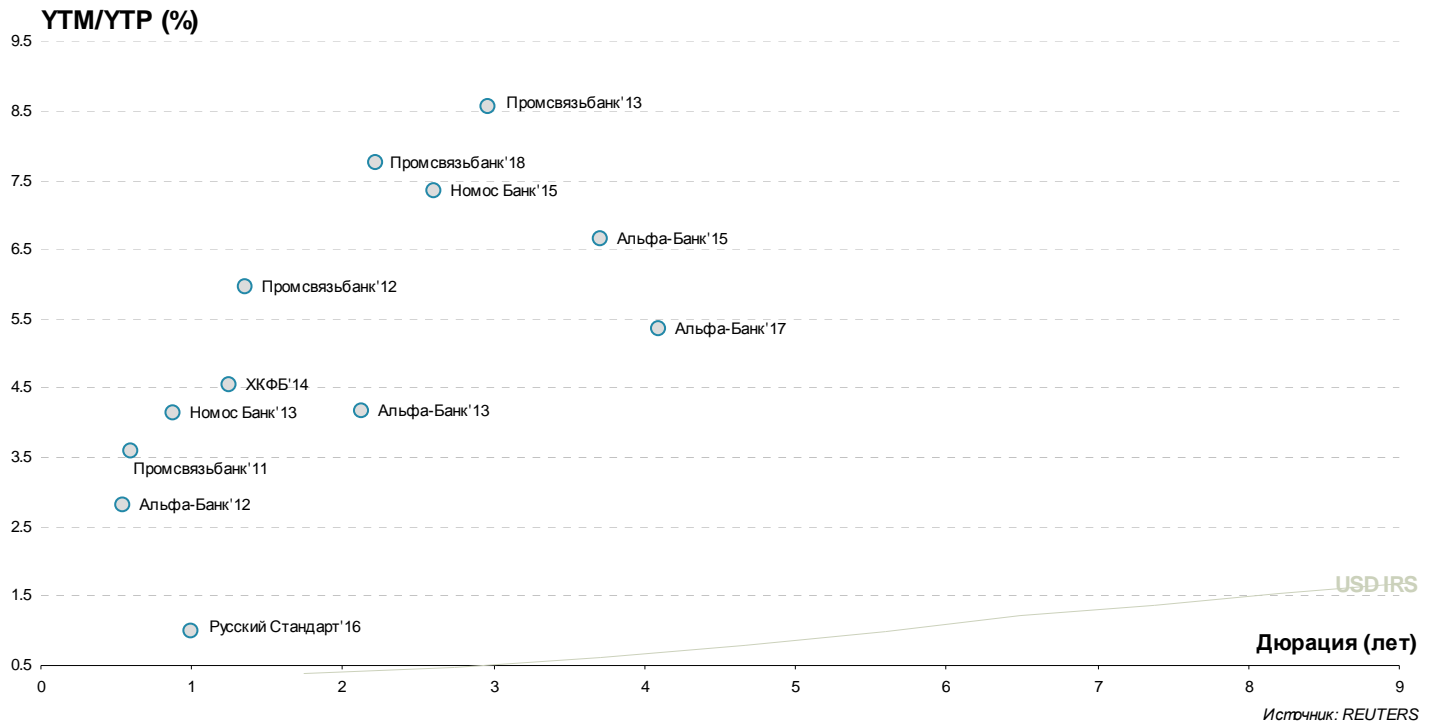
Госкомпании



Госбанки



Частные 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.

