

# ДОЛГОВОЙ РЫНОК

## Ежедневный обзор

**Основные события /стр. 2/**

**Внешний рынок долга /стр. 3/**

- Переговоры по бюджету США остаются главной темой для рынков

**Денежно-кредитный рынок /стр. 4/**

- Налоговый период завершен, ставки у локальных максимумов
- Рубль немного подешевел в ответ на внешний негатив

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

- Евробонды провели нейтральный день
- Рублевый рынок увеличил волатильность

**Корпоративные события /стр. 6/**

- «Черкизово»: сильная отчетность за 9М12, однако в бумагах по-прежнему не видим краткосрочных идей
- Совкомфлот: улучшений в отчетности за 9М12 нет, но бумаги выглядят интересно

**Первичный рынок /стр. 8/**

**Приложения**

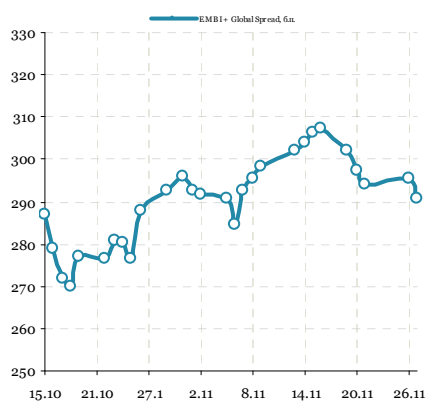
- Результаты торгов рублевыми облигациями на ММВБ /стр. 9/
- Карты доходности рублевого рынка /стр. 20/
- Результаты торгов евробондами /стр. 21/
- Карты доходности рынка евробондов /стр. 24/

### Динамика ключевых показателей

	знач.	Δ за день	за 6 месяцев:	
			MIN.	MAX.
<b>Внешний рынок долга</b>				
UST-10 yield	1.64	▼ -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
<b>Денежный рынок</b>				
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
<b>Валютный рынок</b>				
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
<b>Фондовые индексы</b>				
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
<b>Сырьевые рынки</b>				
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

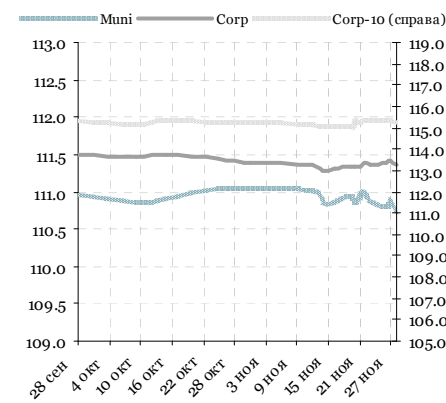
Источник: Reuters, Bloomberg, ЦБ

### 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.
<b>Price Return</b>				
OFZ	122.0	▲ 0.06	107.5	122.0
Muni	110.8	▼ -0.09	109.6	112.4
Corp	111.4	▼ -0.05	110.7	112.1
Corp-10	115.3	▼ -0.08	115.0	117.1
<b>Total Return</b>				
OFZ	281.4	▲ 0.21	233.3	281.4
Muni	350.4	▼ -0.17	326.4	350.6
Corp	348.6	▼ -0.05	324.0	350.4
Corp-10	350.3	▼ -0.15	326.3	350.4
<b>Объем торгов в сегменте (млн руб.)</b>				
OFZ	14 430	▲ 13 865	0	22 514
Muni	409	▼ -113	10	5 492
Corp	5 880	▲ 371	19	44 858

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

## Главные новости

ОАО «НЛМК» предварительно планирует открыть с 3 по 4 декабря книгу заявок на покупку облигаций на 5 млрд руб. Ориентир купона 10-летних облигаций серии 08 составляет 8,65-8,80% годовых, что соответствует доходности к трехлетней оферте в диапазоне 8,84-8,99% годовых. /Bloomberg/

ООО «Альфа Укрфинанс» 29 ноября начнет сбор заявок инвесторов на трехлетние облигации 1-й серии объемом 3 млрд руб. Ранее компания планировала провести book building бондов в период с 14 по 16 ноября, размещение выпуска было намечено на 20 ноября на ФБ ММВБ. Ориентир ставки 1-го купона находился в диапазоне 12,25-12,75% годовых, что соответствует доходности к годовой оферте в 12,63-13,16% годовых. /Интерфакс/

ОАО «Роснефть» планирует разместить еврооблигации со сроком обращения пять и 10 лет на общую сумму до 3 млрд долл. /Bloomberg/

## Основные события: вне рынка / на рынке

### Вчера: 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.)

### Сегодня: 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.)

### Завтра: 30.11.2012 – пятница

**Статистика Еврозоны:** Unemployment rate, CPI

**Статистика США:** Personal income, Personal spending, PCE Core

- **Выплата купона:** Мосэнерго, 03 (10.25%, 255.5 млн руб.), Трудовое, 01 (6.5%, 0.3 млн руб.), ТрансФин-М, БО-04 (8.4%, 20.9 млн руб.), ТрансФин-М, БО-05 (8.4%, 20.9 млн руб.), Лизинговая компания УРАЛСИБ, БО-01 (9.5%, 23.7 млн руб.), Внешпромбанк, БО-01 (11.75%, 177.7 млн руб.), Карелия, 34014 (9.99%, 49.8 млн руб.), Прайм Финанс, 01 (9%, 16.1 млн долл.), Липецкая область, 34007 (9%, 112.2 млн руб.), RGI International, 2012-A, NIS (8.7%, 2.6 млн руб.), ОМЗ, 06 (8.25%, 65.8 млн руб.)
- **Оферта:** СМП Банк, 01 (3 млрд руб.)
- **Погашение:** RGI International, 2012-A, NIS (179.5 млн израильских шекелей)
- **Размещение:** ТрансФин-М, БО-15 (500 млн руб.)

## Внешний рынок долга

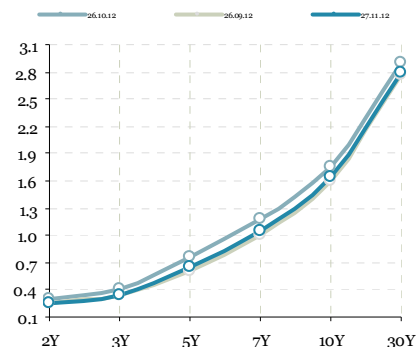
### Переговоры по бюджету США остаются главной темой для рынков

Настроения на глобальных рынках продолжает определять ход переговоров Администрации президента США с Палатой представителей в отношении бюджетного «тупика». На вчерашнем открытии рынки негативно реагировали на сигналы усиления противоречий между республиканцами и демократами, которые вполне способны затянуть переговоры или вовсе сделать их безрезультатными. Различные взгляды чиновников на методы компенсации для экономики давления от автоматической отмены налоговых льгот и сокращения госрасходов заставляют их не идти на конструктивный диалог, а на поиск поддержки своих идей у населения и бизнеса.

Тем не менее, вчера Б. Обама был довольно оптимистичен в отношении договоренностей, отметив, что надеется решение вопроса до Рождества, представители законодательной власти также заявили о том, что компромисс вскоре будет достигнут. В то же время, неопределенность по этому вопросу способна вызвать давление на динамику рождественских распродаж, поскольку население не уверено в своих будущих располагаемых денежных доходах, что теоретически снижает их желание тратить деньги. Экономическая статистика пока продолжает указывать на относительно неплохое состояние американской экономики в начале IV квартала, доверие потребителей и инвестиции остаются на комфортных уровнях. Вчера была опубликована «Бежевая» книга ФРС США также указывает на умеренный рост экономики. Исключение составляет лишь производственный сектор, который, вероятно, сдает позиции на опасениях бюджетного «тупика» и ослабления спроса. Кроме того, на оценку активности здесь мог повлиять негативный эффект от урагана «Сэнди».

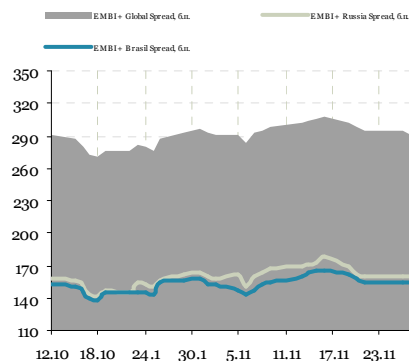
Владимир Евстифеев  
v.evstifeev@zenit.ru

### Кривая US Treasuries



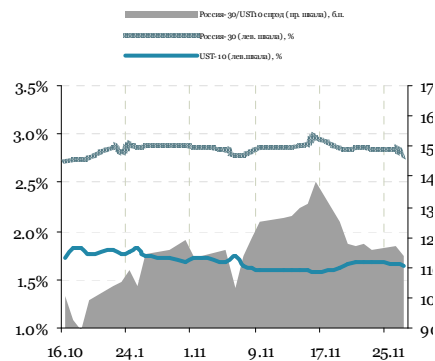
Источник: Reuters

### Спрэды ЕМВІ+ (Россия, Бразилия)



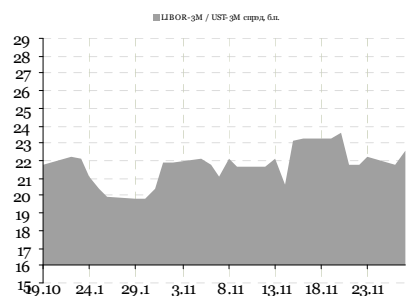
Источник: Bloomberg

### Спрэд Россия-30 / UST-10Y



Источник: Reuters

### Спрэд LIBOR-3M / UST-3M



Источник: Reuters

## Денежно-кредитный рынок

### Налоговый период завершен, ставки у локальных максимумов

Условия локального денежно-кредитного рынка вчера продолжили ухудшаться на фоне завершения платежей по налогу на прибыль, которые потребовали порядка 160 млрд руб. из банковской системы. Как итог, уровень краткосрочных процентных ставок продолжил повышаться, овернайт на рынке МБК вчера стоил в среднем на 25 дорожке и обходился под 6.50-6.75% годовых. Междилерское репо с облигациями на 1 день при этом стоило в среднем 6.40% годовых. На аукционах прямого репо с ЦБ РФ спрос был удовлетворен полностью, банкам удалось привлечь 454 млрд руб. против 384 млрд руб. накануне. Сегодня утром сумма средств на корсчетах и депозитах банков в ЦБ РФ увеличилась на 34.5 млрд руб. до 845.3 млрд руб.

Налоговый период завершен, что позволит рынку начать очередной виток восстановления. За период уплаты налогов с середины ноября банки нарастили задолженность по операциям репо перед ЦБ на 500 млрд руб., доведя ее до 1.83 трлн руб. В ближайшую неделю банкам предстоит привести ее в адекватный вид, что не позволит краткосрочным процентным ставкам быстро пойти на убыль.

### Рубль немного подешевел в ответ на внешний негатив

Торги на валютном рынке в среду завершились ослаблением рубля по отношению к бивалютной корзине на 9 коп., курс на закрытие составил 35.23 руб. Рубль продолжает копировать динамику нефтяных котировок. В частности, баррель Brent в период российской сессии подешевел на 1.3 долл. до 108.6 долл. и уже после вернулся на уровни открытия. Российская валюта не питала видимой поддержки от локальных факторов в виде усиления дефицита ликвидности, предпочитая безоглядно следовать настроениям на внешних площадках. Сегодня котировки нефти остаются практически неизменными, при этом спрос на риск вернулся, что должно позволить рубль компенсировать часть вчерашних потерь.

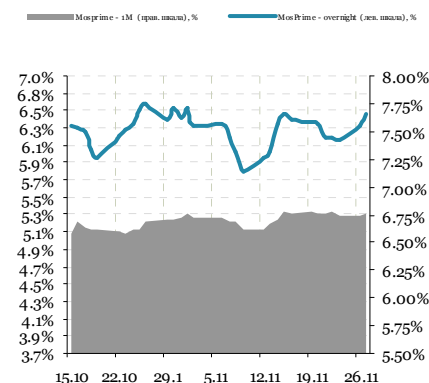
### Денежно-кредитный рынок – основные события на неделе

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	НДПИ 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.	454
	Возврат Казначейству	38.4 млрд руб.	
Четверг	Уплата налогов	Налог на прибыль за октябрь (~160 млрд руб.)	
	Аукцион Казначейства	21 день, 40 млрд руб., от 6.3% годовых	
Пятница			

Источник: ЦБ РФ, Минфин, Фонд ЖКХ

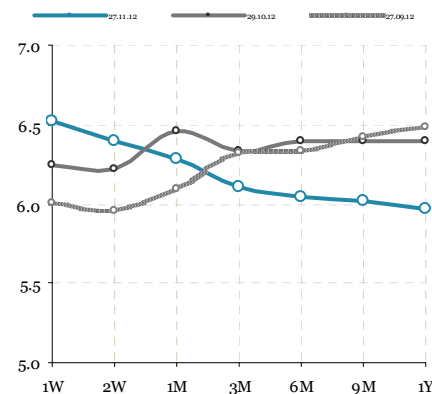
Владимир Евстифеев  
v.evstifeev@zenit.ru

### Ставки МБК



Источник: Reuters, ЦБ

### Кривая NDF



Источник: Reuters

# Российский долговой рынок

## Евробонды провели нейтральный день

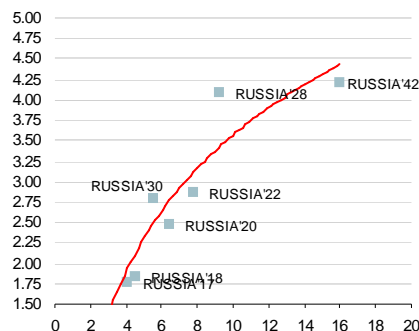
Долги EMBI провели среду в нейтральном ключе, спрэды незначительно расширились со стороны UST. В российском сегменте суверенные выпуски показали разнонаправленное движение цен, на кривой выделялся дальний Россия'42, продолживший рост и подорожавший почти на 50 бп. Корпоративный сектор завершил день без единого тренда: изменения цен в среднем в обе стороны не превышали 10 бп, лучше рынка выглядел дальний суборд VTB'49, прибавивший в ценах более 40 бп.

## Рублевый рынок увеличил волатильность

Внешние площадки дают проекцию на рынок рублевых облигаций, который в среду расширил границы волатильности. Рынок госбумаг предпринял попытку роста в первой половине дня, когда биды на дальнем участке кривой прибавили порядка 10 бп, которая, впрочем, не получила поддержки и к вечеру цены дальних ОФЗ скатились «в минус» в среднем на те же 10 бп. Минфин получил неплохой спрос на аукционе в пятилетнем выпуске 25080: предложенный рынку объем в 15 млрд. был переподписан почти в 2 раза в пределах заявленного накануне диапазона (6.80-6.85%), размещение прошло по нижней границе, однако на вторичке биды до конца дня простояли на 5 бп ниже цен аукциона. В корпоративном секторе инвесторы сохранили интерес к среднему участку кривой. Не остались без внимания выпуски ФСК 18, ФСК 15, новые бумаги НОВАТЭК БО3 и БО4, Ростелеком 17. В финансовом секторе активность присутствовала в выпусках Промсвязьбанк БО7 и Русфинансбанк БО3, на дальней дюрации заметные обороты проходили в выпуске ФСК 13.

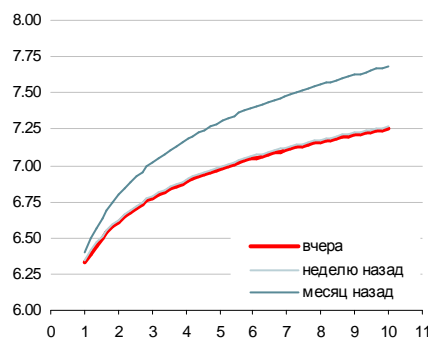
Кирилл Сычев  
k.sychev@zenit.ru

## Суверенные еврооблигации



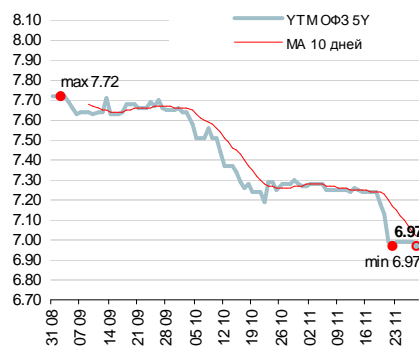
Источник: Reuters

## Кривая ОФЗ



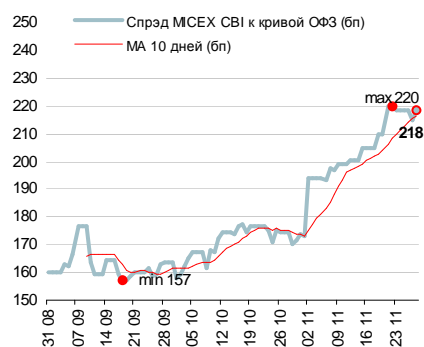
Источник: Reuters, расчеты Банка ЗЕНИТ

## 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

### «Черкизово»: сильная отчетность за 9М12, однако в бумагах по-прежнему не видим краткосрочных идей

Вчера Группа «Черкизово» (-/В2/-) опубликовала ожидаемо сильную финансовую отчетность за 9М12. Раскрытые показатели стали результатом того, что, помимо сохранения достаточно высоких темпов продаж в сегменте птицеводства в течение 9М12, Группе удалось заметно улучшить рентабельность в своем самом низкомаржинальном сегменте – мясопереработке. По итогам 9М12 Группа отразила в отчетности высокие темпы роста финансовых результатов, а также рост операционной рентабельности и снижение долговой нагрузки за счет снижения долга и роста EBITDA, что привело к усилению кредитного профиля Группы «Черкизово».

- Выручка Группы за 9М12 увеличилась на 6.1% г/г и составила 1 145 млн. долл. Рост консолидированного показателя был обеспечен за счет сильных результатов в сегменте птицеводства, который сохраняет роль основного драйвера развития бизнеса Группы. Выручка сегмента выросла на 24.8% г/г и составила 583 млн. долл., что было обусловлено, в основном, увеличением объемов продаж сегмента на 27.2% г/г (до 236.1 тыс. т), поскольку средняя цена реализации по итогам 9М12 (без НДС) снизилась до 2.46 долл./кг (-2.4% г/г) из-за укрепления курса доллара. Прочие операционные сегменты Группы показали снижение выручки. Так, выручка в сегменте свиноводства сократилась на 4.3% г/г – до 133 млн. долл., основным фактором стало снижение средних цен реализации до 2.63 долл./кг (-4% г/г), тогда как объем продаж вырос всего на 6.5% г/г (до 70.1 тыс. т). Выручка в сегменте мясопереработки за 9М12 снизилась на 11.5% г/г – до 417 млн. долл., что было обусловлено сокращением продаж на 13.3% г/г (до 94 тыс. т) после закрытия низкорентабельных мощностей, тогда как средняя цена реализации сегмента за 9М12 выросла на 3.7% г/г и составила 4.71 долл./кг.
- EBITDA Группы за 9М12 выросла на 33.5% г/г и составила около 239 млн. долл., при этом рентабельность по EBITDA, продолжив бить рекорды, достигла 20.9% (+4.3 пп г/г). Позитивное влияние на динамику EBITDA оказал рост валовой рентабельности во всех операционных сегментах, кроме сегмента свиноводства. Показатель EBITDA в птицеводстве вырос на 63.9% г/г (до 136 млн. долл.), а рентабельность по EBITDA увеличилась до 23.3% (+5.5 пп г/г). EBITDA в сегменте свиноводства снизилась на 3.9% г/г (до 74 млн. долл.) вслед за сокращением выручки, при этом рентабельность по EBITDA сохранилась на уровне предыдущего года (55.6%). В сегменте мясопереработки рост EBITDA составил 23.3% (до 37 млн. долл.), при этом Группе удалось повысить эффективность сегмента за счет закрытия неэффективных мощностей и переориентации на более дорогую продукцию. В результате, рентабельность по EBITDA сегмента выросла по итогам 9М12 до 8.9% (+2.5 пп г/г).
- По состоянию на конец 3К12 величина долга Группы «Черкизово» мало изменилась по сравнению с началом года и составила 865 млн. долл. (+2% к 2011 г.), при этом доля краткосрочных обязательств в структуре долга выросла до 32.5% (+4.6 пп к 2011 г.). Высокие темпы роста показателя EBITDA за 9М12, а также снижение чистого долга на конец 3К12 позволили Группе заметно сократить уровень долговой нагрузки, которая на конец 3К12 составила 2.6х в терминах Чистый долг/EBITDA LTM против 3.3х на начало года.
- Капитальные расходы Группы за 9М12 составили около 153 млн. долл. (0.6х EBITDA за 9М12), из них 101.3 млн. долл. было инвестировано в развитие сегмента птицеводства (в основном, в проекты по увеличению мощностей в Брянском и Пензенском блоках, а также в развитие проекта в Ельце). На развитие сегмента свиноводства было направлено 41.4 млн. долл. (финансирование строительства 3-х новых свинокомплексов), инвестиции в сегмент мясопереработки составили 10.1 млн. долл. (расширение перерабатывающих мощностей в Калининграде). Отметим, что планируемый объем финансирования CAPEX на 2012 г. составляет 290 млн. долл. (0.9х EBITDA LTM), из которых большую часть (227 млн. долл.) предполагается направить на развитие птицеводства. Вместе с тем, исходя из

Евгений Чердаков  
e.cherdakov@zenit.ru

### Ключевые финансовые показатели «Черкизово» за 9М12 по US GAAP

млн. долл.	9М12	9М11	%
<b>Выручка</b>	<b>1 145</b>	<b>1 079</b>	<b>6.1%</b>
в том числе Мясопереработка	417	471	-11.5%
Птицеводство	583	467	24.8%
Свиноводство	133	139	-4.3%
Прочие сегменты	12	2	x6.0
<b>EBITDA</b>	<b>239</b>	<b>179</b>	<b>33.5%</b>
в том числе Мясопереработка	37	30	23.3%
Птицеводство	136	83	63.9%
Свиноводство	74	77	-3.9%
Прочие сегменты	(8)	(11)	-27.3%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>180</b>	<b>127</b>	<b>41.7%</b>
Чистая прибыль	159	105	51.4%
Рентабельность по EBITDA	20.9%	16.6%	4.3 пп
Операционная рентабельность	15.7%	11.8%	3.9 пп
Чистая рентабельность	13.9%	9.7%	4.2 пп
Операц. денеж. поток до изм. в ОК	222	168	39.4%
Чистые инвестид. в обор. кап. (ОК)	6	(21)	-
Чистый операц. денеж. поток	216	189	14.3%
Свободный денежный поток	40	(10)	-

млн. долл.	9М12	2011	%
<b>Активы</b>	<b>1 967</b>	<b>1 767</b>	<b>11.3%</b>
в т.ч. денеж. ср-ва и депозиты	62	30	x2.1
<b>Долг</b>	<b>865</b>	<b>848</b>	<b>2.0%</b>
доля краткосрочного долга	32.5%	27.9%	4.6 пп
Чистый долг	803	818	-1.8%
Капитал	890	733	21.4%
CAPEX	153	231	-
CAPEX+M&A	153	274	-
CAPEX/EBITDA	0.6x	0.9x	-
(CAPEX+M&A)/EBITDA	0.6x	1.1x	-
Долг/EBITDA LTM	2.8x	3.4x	-
Ч. Долг/EBITDA LTM	2.6x	3.3x	-
EBITDA/Процентные расходы*	14.9x	26.2x	-
Долг/Капитал	1.0x	1.2x	-

\* процентные расходы за вычетом госсубсидий

Источник: Данные Компании, расчеты Банка ЗЕНИТ

### Динамика операционных показателей «Черкизово» за 9М12

	9М12	9М11	%
<b>Птицеводство</b>			
Объем продаж, тыс. тонн	236.1	185.6	27.2%
Ср. цена реализации, руб./кг*	76.43	72.40	5.6%
Ср. цена реализации, долл./кг*	2.46	2.52	-2.4%
<b>Свиноводство</b>			
Объем продаж, тыс. тонн	70.1	65.8	6.5%
Ср. цена реализации, руб./кг*	81.85	78.90	3.7%
Ср. цена реализации, долл./кг*	2.63	2.74	-4.0%
<b>Мясопереработка</b>			
Объем продаж, тыс. тонн	94.0	108.4	-13.3%
Ср. цена реализации, руб./кг*	146.49	130.56	12.2%
Ср. цена реализации, долл./кг*	4.71	4.54	3.7%

\* - цены без учета НДС

Источник: Данные Компании, расчеты Банка ЗЕНИТ

динамики расходов по итогам 9M12, мы не исключаем, что итоговая сумма инвестиций в 2012 г. будет ниже запланированной величины.

- В целом можно отметить, что в отличие от 2011 г., когда у сегментов птицеводства и свиноводства был примерный паритет в отношении выделяемых сумм на их развитие, с учетом планируемых инвестиций в 2012 г., фокус инвестпрограммы Группы смещается в сторону развития птицеводства. Вероятно, это обусловлено более понятными перспективами рынка мяса птицы, где преобладают отечественные компании, импорт находится в нише низкомаржинальной продукции, а либерализация рынка в связи с вступлением России в ВТО не несет существенных угроз бизнесу основных игроков. В то же время, уменьшение импортных пошлин на свинину и живых свиней приведет к снижению внутренних цен в среднесрочной перспективе в связи с удешевлением импорта, что, в свою очередь, будет оказывать давление на рентабельность и удлинит сроки окупаемости свиноводческих проектов.

Сегмент потребительских компаний на рынке рублевого долга характеризуется невысокой ликвидностью, при этом основная торговая активность сосредоточена в выпусках продуктовых ритейлеров. Единственный выпуск Группы – Черкизово БО-03 (YTM 9.47/D 0.93 г.) торгуется со спрэдом 317 бп к ОФЗ, предлагая небольшую премию к ТД Копейка БО-2 (+297 к ОФЗ; YTM 9.22/D 0.81 г.), который в силу более высокой ликвидности и сопоставимого уровня кредитного риска, на наш взгляд, выглядит все же предпочтительнее.

### Совкомфлот: улучшений в отчетности за 9M12 нет, но бумаги выглядят интересно

Вчера Совкомфлот (BB+/Ba1/BB) опубликовал финансовую отчетность за 9M12. Согласно раскрытым данным, компания сохранила тренды 1П12г., обусловленные слабой ценовой конъюнктурой рынка танкерных перевозок. В частности, темпы роста выручки остались на уровнях менее 5% г/г, а центрами роста по-прежнему являются сегменты «прочих перевозок» (сухогрузы и сейсмозаземка), а также обслуживание шельфа, тогда как профильные перевозки нефти и газа показали снижение выручки в пределах 5% г/г. В основе этого снижения, лежит, по-видимому, ценовой фактор: в 3К12 средние значения индекса фрахта Baltic Dry опустились на 10% кв/кв. Со стороны расходов опережающий рост показали амортизационные отчисления, что позволило компании сохранить рентабельность на уровне EBITDA, и умеренно снизить – на уровне операционной прибыли. Совкомфлот немного снизил капиталовложения, которые, тем не менее, остались на относительно высоком уровне. С точки зрения кредитного профиля, беспокойство по-прежнему вызывает высокий уровень долговой нагрузки компании (Ч.Долг/ЕБИТДА 6.3х), который отчасти компенсируется длинным характером долга. С другой стороны, компания имеет интенсивный график капвложений: в постройке находится 14 судов (+12.5% текущего дедвейта), на которые до конца 2014г. предстоит потратить более \$1 млрд. Эти планы гарантируют компании сохранение высокого уровня долга в среднесрочной перспективе. Пожалуй, единственным шансом на сокращение долговой нагрузки на этом горизонте является IPO, параметры и дата которого на сегодня определены лишь в очень общих чертах.

Евробонд SCF17 является на сегодня самой доходной инвестицией в секторе компаний со 100%-ным госучастием. Интерес к бумаге может быть обусловлен ее широким спрэдом к аналогичному по дюрации RURAIL17, который на сегодня находится в районе годовых максимумов и составляет более 225 бп против среднегодового значения менее 200 бп, в то время как существенное ухудшение кредитных метрик Совкомфлота, на наш взгляд, маловероятно. В то же время реализация благоприятного сценария, включающего разворот стоимости фрахта и/или проведение IPO, может открыть выпуску потенциал сужения спреда к кривой РЖД на уровне 50 бп.

### Финансовые показатели Совкомфлота по МСФО за 9M12

млн. долл.	9M12	9M11	%%
Выручка (тайм-чартерный эквивалент)	720	695	3.7%
ЕБИТДА	357	346	3.4%
Операционная прибыль	140	156	-10.1%
Чистая прибыль	42	47	-10.8%
Рентабельность по ЕБИТДА	49.6%	49.7%	-0.1 пп
Операционная рентабельность	19.4%	22.4%	-3 пп
Чистая рентабельность	5.9%	6.8%	-1 пп
Чистый операционный денеж. поток	346	310	11.4%
Чистый инвестиционный денеж. поток	(364)	(498)	-27.0%
Чистый финансовый денеж. поток	(73)	23	-
Чистое изменение денеж. средств	(91)	(165)	-44.8%
млн. долл.	9M12	9M11	%%
Активы	6 878	6 654	3.4%
в т.ч. денеж. сред-ва и депозиты	302	335	-9.7%
Долг*	3 304	3 123	5.8%
доля краткосрочного долга	11.6%	8.6%	34.5%
Чистый долг*	3 001	2 788	7.6%
Капитал	3 111	3 079	1.0%
CAPEX	377	592	-
CAPEX/ЕБИТДА	1.1x	1.7x	-
Долг/ЕБИТДА LTM	7x	6.6x	-
Чистый долг/ЕБИТДА LTM	6.3x	5.9x	-
ЕБИТДА/Процентные платежи	3.2x	3.7x	-
Долг/Капитал	1.1x	1x	-

\* включает обязательства по финансовому лизингу

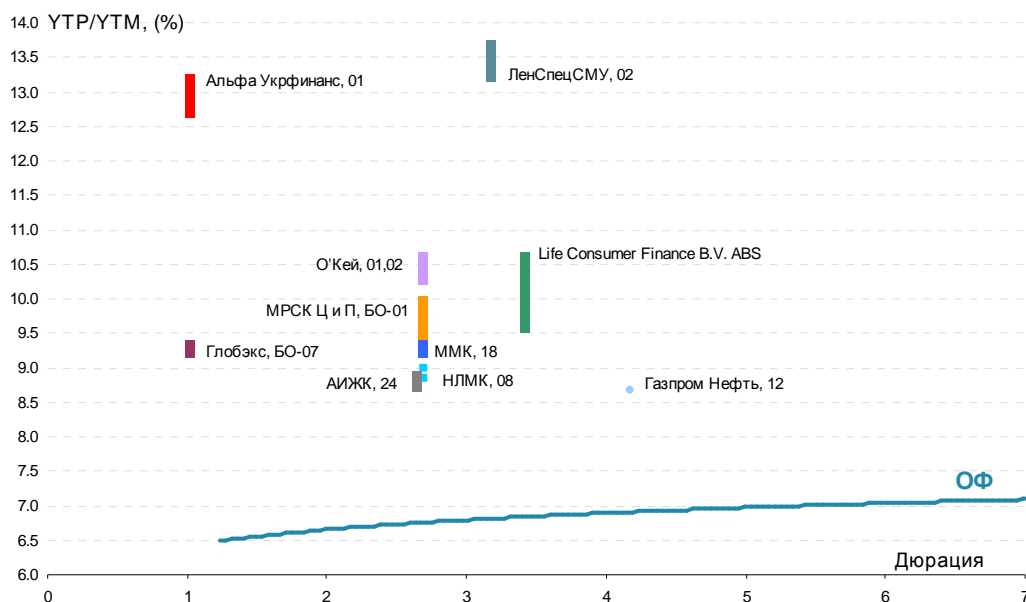
Источник: Данные Компании,  
расчеты Банка ЗЕНИТ

## Первичный рынок

Выпуск	Рейтинг, S&P/M/F	Ломбард ЦБ	Объем эмиссии, млн. руб.	Ориентир УТР/УТМ	Заккрытие книги	Дата размещения	Амортизация/Дюрация	Оферта/Погашение
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.
Альфа Укрфинанс, 01	NR	нет	3 000	12.63-13.16	30.11.2012	04.12.2012	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
ММК, 18	- / Ва3 / BB+	да	5 000	9.10-9.36	Конкурс	04.12.2012	нет / 2.68 г.	3 г. / 10 лет
Газпром Нефть, 12	BBB- / Ваа3 / -	да	10 000	8.68	28.11.2012	05.12.2012	нет / 4.17 г.	5 лет / 10 лет
Альфа Укрфинанс, 01	NR	нет	3 000	12.63-13.16	30.11.2012	XX.11.2012	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
АИЖК, 24	BBB / Ваа1 / -	да	6 000	8.69-8.90	03.12.2012	05.12.2012	да / 2.63 г.	2.9 г. / 10 лет
НЛМК, 08	BBB- / Ваа3 / BBB-	да	5 000	8.84-8.99	04.12.2012	07.12.2012	нет / 2.7 г.	3 г. / 10 лет
ЛенСпецСМУ, 02	B / - / -	да	5 000	13.10-13.65	14.12.2012	18.12.2012	да / 3.18 г.	нет / 5 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.
О'Кей, 01	- / - / B+	да	2 000	10.25-10.62	XX.12.2012	XX.12.2012	нет / 2.66 г.	3 г. / 5 лет
О'Кей, 02	- / - / B+	да	3 000	10.25-10.62	XX.12.2012	XX.12.2012	нет / 2.66 г.	3 г. / 5 лет
МРСК Центра и Приволжья, БО-01	- / Ва2 / -	да	4 000	9.41-9.94	XX.12.2012	XX.12.2012	нет / 2.68 г.	нет / 3 г.

Источник: Interfax, Bloomberg, Cbonds

Выпуск	Рейтинг, S&P/M/F	Ломбард ЦБ	Объем эмиссии, млн. руб.	Bid cover/Размещ объем	Ориентир УТР/УТМ	Фактическая УТР/УТМ	Дата размещения	Амортизация/Дюрация
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	- / Ваа3 / BBB+	да	3 500	1.5 / 100%	11.57-12.10	11.57	06.11.2012	нет / 1.84 г.
Русфинанс Банк, БО-03	- / Ваа3 / BBB+	да	4 000	1.1 / 100%	9.73-10.25	10.25	02.11.2012	нет / 1.86 г.
АЛРОСА, БО-01	BB- / Ва3 / BB-	да	5 000	н/д / 100%	8.93-9.26	9.15	02.11.2012	нет / 2.66 г.
АЛРОСА, БО-02	BB- / Ва3 / BB-	да	5 000	н/д / 100%	8.93-9.26	9.15	02.11.2012	нет / 2.66 г.
Связь-Банк, БО-01	BB / - / BB	да	5 000	1.2 / 100%	9.20-9.46	9.20	01.11.2012	нет / 1 г.
Юникредит Банк, БО-05	BBB / - / BBB+	да	5 000	2.0 / 100%	9.31	9.31	30.10.2012	нет / 1.88 г.
Трансфин-М, БО-11	NR	нет	2 000	н/д / 100%	н/д	10.78	29.10.2012	нет / 2.64 г.
Роснефть, 04	BBB- / Ваа1 / BBB	да	10 000	н/д / 100%	8.99-9.31	8.78	29.10.2012	нет / 4.17 г.
Роснефть, 05	BBB- / Ваа1 / BBB	да	10 000	н/д / 100%	8.99-9.31	8.78	29.10.2012	нет / 4.17 г.
МОЭСК, БО-02	BB- / Ва2 / -	да	5 000	3.7 / 100%	8.99-9.20	8.99	29.10.2012	нет / 2.69 г.
Почта России, 02	- / - / BBB	да	3 000	1.1 / 100%	8.89-9.10	8.89	26.10.2012	нет / 2.7 г.
Почта России, 03	- / - / BBB	да	3 000	1.1 / 100%	8.89-9.10	8.89	26.10.2012	нет / 2.7 г.



## Результаты торгов рублевыми облигациями на ММВБ

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
<b>ОФЗ</b>													
ОФЗ 25072		23/01/13	100.19	100.19	100.19	0.00	28	141 515	5.88	0.15			150 000
ОФЗ 25078		06/02/13	100.14	100.15	100.15	0.00	27	307 777	5.94	0.19			100 000
ОФЗ 25065		27/03/13	101.95	102.02	102.05	0.05	2	69 613	5.72	0.32			46 000
ОФЗ 26200		17/07/13	100.01	100.10	100.15	0.05	5	3 000	5.98	0.62			50 000
ОФЗ 26201		16/10/13	100.37	100.59					6.26	0.86		25	47 000
ОФЗ 25076		13/03/14	100.80	100.88	100.88	0.02	25	587 414	6.47	1.24	5	52	155 000
ОФЗ 25068		20/08/14	108.80	109.03	108.93	-0.07	2	10 001	6.54	1.57	3	65	45 000
ОФЗ 26202		17/12/14	108.94	108.95	108.95	-0.15	2	5 001	6.66	1.84	9	81	40 000
ОФЗ 25071		26/11/14	102.88	103.08	103.08	-0.02	9	1 863	6.53	1.88		69	80 000
ОФЗ 25079		03/06/15	100.80	101.00	100.90	-0.01	1	2	6.71	2.27	5	90	150 000
ОФЗ 25075		15/07/15	100.75	100.76	100.75	-0.05	3	4	6.67	2.39		87	150 000
ОФЗ 25077		20/01/16	101.80	101.92	101.88	-0.07	4	40	6.78	2.80	4	99	150 000
ОФЗ 46017		03/08/16	98.60	98.97	98.97	-0.01	3	100 015	6.85	2.88	10	107	80 000
ОФЗ 26203		03/08/16	100.55	100.70	100.62	0.10	4	11 000	6.82	3.25	2	104	150 000
ОФЗ 48001		31/10/18		98.00					6.60	3.51		81	24 000
ОФЗ 46019		20/03/19							8.41	3.45	158	262	26 000
ОФЗ 25080		19/04/17	102.60	102.65	102.70	0.50	12	151 551	6.79	3.81		99	150 000
ОФЗ 26206		14/06/17	102.55	102.70	102.60	0.05	13	310 225	6.84	3.83		104	150 000
ОФЗ 26204		15/03/18	103.34	103.55	103.55		1	1	6.80	4.42		97	150 000
ОФЗ 46021		08/08/18	92.50	93.34					7.18	4.47	25	135	107 000
ОФЗ 46014		29/08/18	100.50	101.25	100.70	0.20	4	6 362	6.96	4.59	2	112	62 000
ОФЗ 26208		27/02/19	102.94	103.10	103.14	-0.01	5	18 815	6.99	5.04	1	112	150 000
ОФЗ 46005		09/01/19							7.98	5.50	97	205	27 000
ОФЗ 46018		24/11/21	97.15	97.80	97.69	0.19	4	3 211	7.22	6.14	16	122	133 000
ОФЗ 26205		14/04/21	103.99	104.20	104.25	-0.20	6	100 032	7.04	6.35		102	150 000
ОФЗ 26209		20/07/22	103.99	104.15	104.05	-0.03	6	44 113	7.14	6.90	4	105	150 000
ОФЗ 46022		19/07/23		90.75					7.61	7.37	48	146	45 000
ОФЗ 26207		03/02/27	108.16	108.38	108.26	-0.09	23	271 238	7.34	8.72	14	102	150 000
ОФЗ 46020		06/02/36	92.00	92.75					7.85	10.98	56	123	135 000
ОФЗ 46012		05/09/29	90.33	95.00					6.54	11.21			40 000

## МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ И ГОРНОДОБЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

## НорНикель

НорНикель ВО3		30/07/13	99.60	99.79	99.60	-0.16	1	15	7.75	0.65	159	170	15 000
---------------	--	----------	-------	-------	-------	-------	---	----	------	------	-----	-----	--------

## НЛМК

НЛМК ВО1		04/12/12	100.02	100.04	100.04	-0.01	4	70 670	7.28	0.02			5 000
----------	--	----------	--------	--------	--------	-------	---	--------	------	------	--	--	-------

НЛМК ВО6		05/03/13	100.06	100.15	100.15		1	111	7.23	0.27		108	10 000
----------	--	----------	--------	--------	--------	--	---	-----	------	------	--	-----	--------

НЛМК ВО2	19/06/13	17/12/14	100.50	100.63					7.56	0.53	148	150	5 000
----------	----------	----------	--------	--------	--	--	--	--	------	------	-----	-----	-------

НЛМК ВО3	19/06/13	17/12/14	100.55	100.86	100.57		9	29 330	7.81	0.53	173	175	5 000
----------	----------	----------	--------	--------	--------	--	---	--------	------	------	-----	-----	-------

НЛМК ВО4	08/09/14	07/09/15	99.60	100.25	99.60	-0.42	2	8 705	8.67	1.66	214	279	5 000
----------	----------	----------	-------	--------	-------	-------	---	-------	------	------	-----	-----	-------

НЛМК ВО7		11/11/14		101.30					8.38	1.83	181	253	10 000
----------	--	----------	--	--------	--	--	--	--	------	------	-----	-----	--------

НЛМК 7	16/03/15	05/09/22	100.13	100.17					8.58	2.10	195	276	5 000
--------	----------	----------	--------	--------	--	--	--	--	------	------	-----	-----	-------

## ММК

ММК ВО5		04/04/13	99.90	99.94	99.90	-0.05	2	30 025	8.06	0.35		194	8 000
---------	--	----------	-------	-------	-------	-------	---	--------	------	------	--	-----	-------

ММК ВО8	15/08/13	12/02/15	100.00	100.10					8.33	0.69	215	229	5 000
---------	----------	----------	--------	--------	--	--	--	--	------	------	-----	-----	-------

ММК ВО4		27/02/14	99.05	99.25	99.21	-0.04	2	28	8.49	1.19	209	253	5 000
---------	--	----------	-------	-------	-------	-------	---	----	------	------	-----	-----	-------

ММК ВО6		10/07/14	98.00	98.30					8.94	1.51	244	304	5 000
---------	--	----------	-------	-------	--	--	--	--	------	------	-----	-----	-------

ММК ВО7		22/07/14	97.95	98.37	97.95	-0.17	2	2	8.79	1.54	229	289	5 000
---------	--	----------	-------	-------	-------	-------	---	---	------	------	-----	-----	-------

## Севсталь

Севсталь ВО2		15/02/13	100.42	100.45	100.45	-0.08	3	15 205	7.66	0.22		147	10 000
--------------	--	----------	--------	--------	--------	-------	---	--------	------	------	--	-----	--------

Севсталь ВО4		15/02/13	100.42	100.53					7.66	0.22		147	5 000
--------------	--	----------	--------	--------	--	--	--	--	------	------	--	-----	-------

## Алроса

Алроса 21	25/06/13	18/06/15	100.11	100.29	100.20		2	5 040	8.12	0.56	202	206	8 000
-----------	----------	----------	--------	--------	--------	--	---	-------	------	------	-----	-----	-------

Алроса 22	28/06/13	23/06/15		100.60	100.20	0.02	3	1 792	8.12	0.56	202	206	8 000
-----------	----------	----------	--	--------	--------	------	---	-------	------	------	-----	-----	-------

Алроса 23		18/06/15	86.00	101.40					8.85	2.27	219	304	7 000
-----------	--	----------	-------	--------	--	--	--	--	------	------	-----	-----	-------

Алроса 20		23/06/15		100.95	100.65	-0.40	2	2	8.95	2.29	229	314	3 000
-----------	--	----------	--	--------	--------	-------	---	---	------	------	-----	-----	-------

Алроса ВО1		30/10/15	100.00	100.20	100.19	-0.10	5	17 275	9.07	2.59	236	327	5 000
------------	--	----------	--------	--------	--------	-------	---	--------	------	------	-----	-----	-------

Алроса ВО2		30/10/15	100.00	100.20	100.19	0.14	3	13 001	9.07	2.59	236	327	5 000
------------	--	----------	--------	--------	--------	------	---	--------	------	------	-----	-----	-------

## Евраз

Евраз 1	22/03/13	13/03/20	100.20	100.53	100.30		2	505	8.35	0.31		221	10 000
---------	----------	----------	--------	--------	--------	--	---	-----	------	------	--	-----	--------

Евраз 3	22/03/13	13/03/20	100.20	100.52	100.30	0.03	2	2 050	8.35	0.31		221	5 000
---------	----------	----------	--------	--------	--------	------	---	-------	------	------	--	-----	-------

Сибметинвест 1	16/10/14	10/10/19	107.60	107.88	107.60	-0.30	2	89	9.21	1.71	267	334	10 000
----------------	----------	----------	--------	--------	--------	-------	---	----	------	------	-----	-----	--------

Сибметинвест 2	16/10/14	10/10/19	107.70	107.89	107.85	-0.05	3	15	9.06	1.71	252	319	10 000
----------------	----------	----------	--------	--------	--------	-------	---	----	------	------	-----	-----	--------

Евраз 2	26/10/15	19/10/20	101.40	102.28					9.60	2.58	289	380	10 000
---------	----------	----------	--------	--------	--	--	--	--	------	------	-----	-----	--------

Евраз 4	26/10/15	19/10/20	101.40	101.90					9.52	2.58	281	372	5 000
---------	----------	----------	--------	--------	--	--	--	--	------	------	-----	-----	-------

Евраз 5	06/06/16	27/05/21	95.93						9.82	2.99	305	404	5 000
---------	----------	----------	-------	--	--	--	--	--	------	------	-----	-----	-------

Евраз 7	02/06/16	25/05/21	92.01		95.50	-1.00	1	10 000	10.20	2.98	343	442	15 000
---------	----------	----------	-------	--	-------	-------	---	--------	-------	------	-----	-----	--------

## Металлоинвест

Металлоинвест 1	16/03/15	07/03/22	99.90	100.04	100.00		7	748	9.19	2.09	256	337	5 000
-----------------	----------	----------	-------	--------	--------	--	---	-----	------	------	-----	-----	-------

Металлоинвест 5	16/03/15	07/03/22	99.90	100.00	99.90	-0.10	2	15 273	9.24	2.09	261	342	10 000
-----------------	----------	----------	-------	--------	-------	-------	---	--------	------	------	-----	-----	--------

Металлоинвест 6	19/03/15	10/03/22	99.90	100.00	99.91	-0.09	2	3 050	9.24	2.10	261	342	10 000
-----------------	----------	----------	-------	--------	-------	-------	---	-------	------	------	-----	-----	--------

## Мечел

Мечел ВО2		12/03/13	99.50	99.58	99.50	-0.05	2	84 054	11.79	0.28		564	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	97.00	100.00					-13.24	0.38			5 000
Мечел ВО3		24/04/13	98.85	99.45					13.11	0.40	700		5 000
Мечел 2	15/06/11	12/06/13	97.36	97.94					13.09	0.52	702	702	5 000
Мечел 4	25/07/13	21/07/16	98.82	99.90	99.50	-0.50	1	50	12.60	0.64	645	655	5 000
Мечел ВО4	11/02/14	10/02/15	94.16	95.49					15.46	1.13	908	949	5 000
Мечел 15	18/02/14	09/02/21	90.00	91.39	91.55	0.55	18	43 205	16.74	1.16	1035	1 078	5 000
Мечел 16	18/02/14	09/02/21	89.12	91.92	91.55	0.55	9	101 079	16.74	1.16	1035	1 078	5 000
Мечел ВО5		07/04/15							11.81	2.22	516	600	5 000
Мечел ВО7		07/04/15							11.81	2.22	516	600	2 000
Мечел ВО11		07/04/15							11.81	2.22	516	600	3 000
Мечел ВО12		07/04/15							11.81	2.22	516	600	3 000
Мечел ВО6		07/04/15							11.55	2.10	492	573	2 000
Мечел 13	01/09/15	25/08/20	86.51	88.55	88.21	-0.59	2	30	15.98	2.40	930	1 018	5 000
Мечел 14	01/09/15	25/08/20	88.52	88.99	88.55	0.05	2	2 308	15.79	2.40	911	999	5 000
Мечел 17	02/06/16	27/05/21							15.32	2.93	856	954	5 000
Мечел 18	02/06/16	27/05/21							15.14	2.94	838	936	5 000
Мечел 19	07/06/16	01/06/21	83.02	83.25	83.25	0.13	7	760	15.18	2.96	842	940	5 000
ТМК													
ТМК ВО1		22/10/13	99.30	100.00					9.03	0.88	275	302	5 000
СУЭК													
СУЭК 1	05/07/13	26/06/20	100.38	100.40	100.30	-0.09	14	36 194	8.99	0.58	288	293	10 000
РМК													
РМК 3	17/12/13	15/12/15	97.00	98.40					13.88	0.98	756	789	3 000
РМК 4	05/06/14	02/06/16	91.50	91.69	91.69		4	1 755	15.93	1.38	947	1 001	5 000
ЧТПЗ													
ЧТПЗ ВО1	05/06/12	04/12/12	99.93	100.11					0.34	0.02			5 000
КОКС													
КОКС ВО2		28/05/14	91.14	97.90	96.15	-0.46	10	15 057	11.91	1.43	544	599	5 000
Русал													
Русал 7	03/03/14	22/02/18	93.00	93.09	92.90	-0.10	30	2 729	15.18	1.20	878	922	15 000
Русал 8	15/04/15	05/04/21	88.01	88.41					14.94	2.17	830	913	15 000
<b>ИНФРАСТРУКТУРА</b>													
РЖД													
РЖД ВО01		05/12/12							7.23	0.02			15 000
РЖД 09	18/05/11	13/11/13	99.20	99.70	99.63	-0.07	2	9	7.44	0.94	113	144	15 000
РЖД 10		06/03/14	108.56	108.87	108.56	-0.24	6	8 204	7.90	1.17	151	194	15 000
РЖД 23	29/01/15	16/01/25		103.00	102.25	-0.01	1	89	8.00	1.97	140	217	15 000
РЖД 11		18/11/15	99.46	99.65	99.65	0.05	1	1	8.09	2.71	136	230	15 000
РЖД 16	06/06/16	05/06/17	99.32	99.95	99.77	-0.18	1	15	8.13	3.03	136	235	15 000
РЖД 19	16/07/18	08/07/24		100.97	100.25	-0.10	1	10 000	8.25	4.50	132	241	10 000
ФСК ЕЭС													
ФСК ЕЭС 6	26/09/13	15/09/20	99.60	100.30	99.60	-0.29	1	1	7.78	0.81	153	176	10 000
ФСК ЕЭС 8	26/09/13	15/09/20	99.60	100.20	99.60	-0.25	2	2	7.78	0.81	153	176	10 000
ФСК ЕЭС 18	09/06/14	27/11/23	100.95	101.20	101.10	0.05	6	118 004	7.87	1.41	140	195	15 000
ФСК ЕЭС 15	23/10/14	12/10/23	101.40	101.58	101.40	-0.15	9	63 550	8.09	1.78	153	223	10 000
ФСК ЕЭС ВО1	22/04/15	21/10/15	100.15	100.25	100.15		1	1	8.19	2.21	154	238	10 000
ФСК ЕЭС 10	24/09/15	15/09/20	98.80	99.50	98.80	-0.54	1	15	8.40	2.55	169	260	10 000
ФСК ЕЭС 7	27/10/15	16/10/20	98.25	98.99					8.33	2.65	161	254	5 000
ФСК ЕЭС 12	22/04/16	19/04/19	96.01		99.25	-0.75	1	18	8.53	3.02	176	275	10 000
ФСК ЕЭС 25	27/09/16	14/09/27	100.40	100.60	100.50	-0.25	5	20 000	8.62	3.30	181	283	15 000
ФСК ЕЭС 21	19/04/17	06/10/27	101.10	101.25	101.15	-0.10	3	60 002	8.61	3.72	175	282	10 000
ФСК ЕЭС 9	24/10/17	16/10/20	97.50	98.20	97.70	-0.30	2	39 966	8.76	4.12	186	295	5 000
ФСК ЕЭС 11	24/10/17	16/10/20	97.50	98.20	97.80	0.35	2	35 015	8.73	4.12	183	292	10 000
ФСК ЕЭС 19	18/07/18	06/07/23	97.00						8.89	4.50	196	305	20 000
ФСК ЕЭС 13		22/06/21	98.83	105.00	98.83	1.33	5	92 901	8.88	6.03	183	290	10 000
НМТП													
НМТП БО-2		29/04/15	100.00	100.50	100.00	-0.20	5	14 369	9.20	2.21	255	339	4 000
Росавтодор													
Росавтодор 1		29/11/16							9.67	3.22	287	389	3 000
Росводоканал													
Росводоканал 3	11/11/13	09/11/15	95.01	101.90	99.01	-0.54	13	306	10.36	0.93	406	436	3 000
Водоканал													
Водоканал 1		09/12/15		98.88					9.39	2.62	267	359	2 000
Западный СД													
Западный СД 1	29/04/16	13/05/31							9.38	2.90	262	360	5 000
Западный СД 2	29/04/16	13/05/31							9.20	2.90	244	342	5 000
Западный СД 3	24/02/17	06/02/32	86.00						9.31	3.53	247	352	5 000
Западный СД 4	24/02/17	06/02/32							9.65	3.54	281	386	5 000
Западный СД 5	24/02/17	06/02/32		99.00					10.60	3.51	377	481	5 000
Почта России													
Почта России 1	25/03/14	22/03/16		101.15	100.30	-0.20	1	1	8.15	1.26	173	220	7 000
Почта России 2	23/10/15	18/10/19							8.89	2.70	216	310	00000 000
Почта России 3	23/10/15	18/10/19							8.89	2.70	216	310	00000 000
Почта России 4	23/10/15	18/10/19							8.89	2.70	216	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	
<b>НЕФТЬ И ГАЗ</b>													
<b>ГАЗПРОМ</b>													
Газпром А9		12/02/14	99.71	99.92	99.70	-0.10	1	1	7.62	1.16	123	166	5 000
Газпром А11		24/06/14	109.14	109.39					7.49	1.40	103	157	5 000
<b>Роснефть</b>													
Роснефть 4	23/10/17	17/10/22							8.78	4.16	188	297	00000 000
Роснефть 5	23/10/17	17/10/22							8.78	4.16	188	297	00000 000
<b>Лукойл</b>													
Лукойл БО-6		13/12/12		100.15					6.69	0.04			5 000
Лукойл БО-7		13/12/12							4.23	0.04			5 000
Лукойл 4		05/12/13	100.01	101.00	100.03	-0.02	1	500	7.50	0.97	118	150	6 000
<b>Газпром нефть</b>													
Газпром нефть 3	15/01/13	12/07/16		99.12					9.83	0.13		355	8 000
Газпром нефть БО-5		09/04/13	99.99	100.20					7.30	0.36		118	10 000
Газпром нефть БО-6		09/04/13	99.95	100.10	100.00		2	50 000	7.24	0.36		112	10 000
Газпром нефть 11	03/02/15	25/01/22	100.60	100.85	100.85	0.10	1	200	7.96	1.99	135	214	10 000
Газпром нефть 8		02/02/16	100.45	101.00					8.41	2.78	167	262	10 000
Газпром нефть 9	08/02/16	26/01/21	100.30	100.60	100.30	-0.30	1	90	8.56	2.80	182	277	10 000
Газпром нефть 10	05/02/18	26/01/21	101.46	102.00					8.75	4.17	185	294	10 000
Газпром нефть 4	10/04/18	09/04/19	94.73	99.00					8.61	4.40	169	278	10 000
<b>НОВАТЭК</b>													
НОВАТЭК БО-1		25/06/13	86.00	100.08	100.07	0.02	2	2	7.49	0.55	140	143	10 000
НОВАТЭК БО-2		12/10/15	100.10	100.35	100.14	-0.21	4	103 096	8.46	2.59	175	266	10 000
НОВАТЭК БО-3		12/10/15	100.20	100.38	100.25	0.05	8	64 242	8.42	2.59	171	262	5 000
НОВАТЭК БО-4		12/10/15	100.20	100.38	100.25	-0.15	6	206 003	8.42	2.59	171	262	5 000
<b>ТАТНЕФТЬ</b>													
Татнефть БО-1		20/09/13	99.60	99.85	99.81	0.04	6	256	7.62	0.79	138	160	5 000
<b>Башнефть</b>													
Башнефть 1	18/12/12	13/12/16	100.15	100.22	100.22	-0.03	22	121 159	8.34	0.05			15 000
Башнефть 2	18/12/12	13/12/16	100.05	100.27	100.27	-0.03	2	1 397	7.40	0.05			15 000
Башнефть 3	18/12/12	13/12/16	100.05	100.26	100.30		4	4 306	6.85	0.05			20 000
Башнефть БО1	05/12/13	02/12/14	101.28	101.40	101.28	0.01	5	501	8.18	0.95	187	218	10 000
Башнефть 4	13/02/15	04/02/22	101.15	101.20	101.15		6	53 900	8.59	2.01	198	277	10 000
<b>НК Альянс</b>													
НК Альянс 3	30/07/13	21/07/20	99.90	100.40					10.11	0.65	395	406	5 000
НК Альянс БО-1		04/02/14	96.01	99.20	99.00	-0.16	14	988	10.40	1.12	402	443	5 000
НК Альянс 4	07/06/16	01/06/21	90.00	96.59					10.49	2.97	372	471	5 000
НК Альянс 6	10/06/16	04/06/21	89.00	99.40					10.12	2.98	335	434	7 000
<b>Сахатранснефтегаз</b>													
Сахатрнфг2		26/07/13	99.07	99.20	99.20		5	638	13.89	0.63	774	784	3 000
<b>БК Евразия</b>													
БК Евразия 1	22/06/16	20/06/18	90.00						9.61	3.04	283	383	5 000
<b>ГОСБАНКИ</b>													
<b>ВТБ</b>													
ВТБ 6	10/07/13	06/07/16	100.41	100.49	100.40	-0.04	8	27 199	8.10	0.60	198	205	15 000
ВТБ БО-6	21/12/12	19/12/14	100.05	100.07	100.05	-0.01	12	15 945	7.85	0.06			10 000
ВТБ БО-7	25/01/13	23/01/15	99.99	100.05	100.00	-0.09	2	42 700	8.16	0.16		191	10 000
ВТБ БО-1		15/03/13	99.91	100.00					7.81	0.29		166	5 000
ВТБ БО-2		15/03/13	99.91	100.07					8.14	0.29		199	5 000
ВТБ БО-5		15/03/13	100.00	100.05	100.00		7	7 000	7.81	0.29		166	10 000
ВТБ БО-8	03/09/13	01/09/15	100.01	100.10					8.12	0.74	191	209	10 000
ВТБ 5		17/10/13	99.45	99.90	99.45	-0.40	3	38	8.29	0.86	202	228	15 000
ВТБ БО-03	18/03/14	17/03/15	100.00		100.20	0.30	5	8 160	8.07	1.23	166	212	5 000
ВТБ БО-04	18/03/14	17/03/15	99.50	100.20	99.92	-0.08	13	92 406	8.31	1.23	190	236	5 000
ВТБ БО-19		01/10/15	100.00	100.35					8.68	2.53	198	288	15 000
ВТБ БО-20		01/10/15	99.90						8.68	2.53	198	288	15 000
ВТБ 24 3	30/05/12	29/05/13	99.50						8.38	0.50		231	6 000
ВТБ 24 1-ИП	14/12/11	10/12/14	99.20	101.00					8.92	1.85	234	307	15 000
ВТБ 24 5	22/08/13	20/02/14	100.10	100.20	100.15	0.05	1	1	8.12	0.71	193	208	8 000
ВТБ-Лизинг 2	08/01/13	07/07/15	99.60	100.30					7.99	0.11		169	10 000
ВТБ-Лизинг 4	12/03/13	07/06/16	99.25	99.75					8.08	0.25		192	5 000
ВТБ-Лизинг 8	07/05/13	01/08/17	99.90	100.50					7.94	0.41		184	5 000
ВТБ-Лизинг 1	07/11/13	06/11/14	99.55	100.10	100.10	0.50	1	120	8.20	0.79	196	218	8 000
ВТБ-Лизинг 3	10/09/13	07/06/16	98.80	99.60					7.74	0.64	159	169	5 000
ВТБ-Лизинг 9	05/02/14	02/08/17	98.45	99.75					7.45	1.01	112	146	5 000
ВТБ-Лизинг 7	04/06/14	30/11/16							8.98	1.12	260	301	5 000
<b>ВЭБ</b>													
ВЭБ 8	22/10/13	13/10/20		99.80	99.80	0.05	2	3	7.25	0.88	97	124	15 000
ВЭБ 21	10/03/15	17/02/32	100.05		100.20	0.20	1	1	8.46	2.09	184	264	15 000
ВЭБ 18	09/10/15	17/09/32	100.50	100.60	100.60		5	13 003	8.48	2.58	177	268	10 000
ВЭБ 19	15/10/15	23/09/32	100.50	101.60	100.60	0.05	1	3 000	8.48	2.59	177	268	10 000
ВЭБ 9	24/03/16	18/03/21	97.50	98.60	98.60	0.35	11	514	8.56	2.95	180	278	15 000
ВЭБ 10	27/09/16	21/09/21							8.67	3.31	186	288	15 000
ВЭБ 6	17/10/17	13/10/20	96.90	97.12	97.12	0.26	6	14 663	8.82	4.10	192	301	10 000

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
<b>ВЭБ-Лизинг</b>													
ВЭБ-Лизинг 3	11/04/14	02/04/21	98.80	99.85	99.10	0.30	3	3 828	8.37	1.31	193	243	5 000
ВЭБ-Лизинг 8	28/10/14	19/10/21							8.39	1.79	183	254	5 000
ВЭБ-Лизинг 9	29/10/14	20/10/21	100.75	101.20					8.78	1.79	222	293	5 000
ВЭБ-Лизинг 6		31/01/17	100.30	101.38					9.08	1.91	249	325	10 000
ВЭБ-Лизинг 4	08/04/16	02/04/21			98.75	-0.25	2	52 000	9.24	2.96	248	346	5 000
ВЭБ-Лизинг 5	08/04/16	02/04/21		99.25	98.10	-0.95	1	150 000	9.48	2.95	272	370	5 000
<b>МСП Банк</b>													
МСП Банк 01	27/03/14	17/03/22	99.40	100.50	100.50	0.10	1	50	8.45	1.27	203	251	5 000
МСП Банк 02	21/08/14	11/08/22	100.32	101.00	100.32	-0.46	4	79 489	9.18	1.60	266	329	5 000
<b>РСХБ</b>													
РСХБ 8	22/05/14	14/11/19	100.03	100.80	100.15	0.12	3	10 100	8.46	1.42	199	254	5 000
РСХБ 9	22/05/14	14/11/19	100.03	100.11	100.11	0.01	3	802	8.49	1.42	202	257	5 000
РСХБ 10	06/02/13	29/01/20	100.23	100.35	100.21	-0.04	2	2	7.92	0.19		170	5 000
РСХБ 11	07/02/13	30/01/20	100.01	100.30	100.01	-0.23	2	2	9.02	0.19		280	5 000
РСХБ 7	11/06/13	05/06/18	99.30	99.90					7.79	0.52	172	172	5 000
РСХБ БО-2	06/08/13	03/02/15	100.15	100.25	100.15		2	2	8.10	0.67	193	206	5 000
РСХБ БО-3	08/08/13	05/02/15	100.15	100.25	100.15		4	15 003	8.10	0.67	193	206	5 000
РСХБ БО-1	29/08/12	28/08/13	100.18	100.26	100.17	-0.01	2	5 362	8.20	0.73	200	217	5 000
РСХБ БО-5	29/08/12	28/08/13	100.17	100.26	100.21	0.01	4	25 006	8.14	0.73	194	211	10 000
РСХБ 4	02/10/13	27/09/17	99.50						7.30	0.82	105	128	10 000
РСХБ БО-6	01/05/12	29/10/13	97.01	100.25	100.13	0.13	1	26 400	8.20	0.90	191	219	10 000
РСХБ 15	05/11/13	26/10/21		100.75					8.33	0.92	204	233	10 000
РСХБ 3	13/02/14	09/02/17	101.00	101.20	101.00	0.55	1	25	8.52	1.15	214	255	10 000
РСХБ 6	15/08/14	09/02/18		100.50					8.19	1.60	167	230	5 000
РСХБ 18	23/10/14	13/10/22	99.90	99.99	99.92	-0.06	1	1	8.57	1.78	201	271	5 000
РСХБ 17	21/10/14	11/10/22	99.90	99.95	99.92	-0.08	1	1	8.57	1.78	201	271	10 000
РСХБ 16	13/04/15	04/04/22							8.48	2.18	184	267	10 000
РСХБ 14	07/07/15	29/06/21	98.15	98.50	98.15		5	55 441	8.68	2.34	201	287	10 000
РСХБ 12	09/07/15	01/07/21	98.15	98.30	98.30	-1.20	5	75 701	8.61	2.35	194	280	5 000
РСХБ 13	10/07/15	02/07/21	98.15	98.50	98.30	0.80	5	50 004	8.61	2.35	194	280	5 000
<b>Газпромбанк</b>													
Газпромбанк 5		22/11/12							81.66	0.00			20 000
Газпромбанк БО-4	24/12/12	20/12/14	100.05	100.13	100.05	-0.01	1	5 000	7.84	0.07			10 000
Газпромбанк БО-2	22/07/13	18/07/14	99.20	99.35	99.30		4	9 201	8.02	0.63	187	197	10 000
Газпромбанк БО-1		08/12/13	99.90	100.00	99.90		8	72 000	8.00	0.97	168	201	10 000
Газпромбанк БО-3	05/02/14	01/02/15	100.30	100.75	100.40	-0.15	1	30	8.29	1.13	191	232	10 000
Газпромбанк 6	14/07/14	07/07/16	100.71	100.89	100.70	-0.13	2	7	8.55	1.50	206	265	10 000
Газпромбанк 7	21/10/15	17/10/16							8.68	2.71	195	289	00000 000
Газпромбанк 10	19/10/15	12/10/17							8.68	2.71	195	289	00000 000
Газпромбанк 11	19/10/15	10/10/19							8.68	2.71	195	289	00000 000
Газпромбанк 12	19/10/15	06/10/22							8.68	2.71	195	289	00000 000
<b>АИЖК</b>													
АИЖК А6		15/07/14		99.80					7.85	1.07	149	187	3 000
АИЖК-11 А1	15/09/14	15/09/43	86.00	100.25					8.42	1.66	189	254	7 000
АИЖК А9		15/02/17	85.00	99.50					8.49	1.79	193	263	5 000
АИЖК А7		15/07/16	99.00	99.40					8.50	1.81	193	265	4 000
АИЖК А19	15/05/15	15/11/24	86.00	99.20					8.31	2.26	165	250	6 000
АИЖК А8		15/06/18	97.50	98.50	98.25	0.30	2	197	8.55	2.67	183	276	5 000
АИЖК А10		15/11/18	99.00	99.40					8.61	2.96	185	283	6 000
АИЖК А18	15/04/16	15/07/23	85.00						8.79	2.96	202	301	7 000
АИЖК А21		15/02/20		100.90					8.75	3.15	196	297	15 000
АИЖК А11		15/09/20	85.00	98.85					8.89	3.72	203	310	10 000
АИЖК А16		15/09/21	96.20	98.00	97.10	0.90	3	22 050	9.16	4.85	220	330	10 000
АИЖК А17		15/04/22	100.50	102.00					9.26	5.45	225	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	86.00										7 000
<b>ГЛОБЭКС</b>													
ГЛОБЭКС БО-3	08/06/12	08/12/13		100.20					8.98	0.96	266	298	3 000
ГЛОБЭКС БО-5	08/06/12	08/12/13	100.01	100.09					9.10	0.96	278	310	2 000
ГЛОБЭКС БО-4	01/08/12	01/08/14	86.00	99.50					9.59	1.55	309	369	3 000
ГЛОБЭКС БО-6	01/08/12	01/08/14		100.00					9.52	1.55	302	362	2 000
ГЛОБЭКС БО-1	16/02/11	16/02/13	100.00	100.10	99.94	-0.06	2	8	8.66	0.22		247	5 000
<b>Транскредитбанк</b>													
Транскредитбанк 5		12/08/13	99.40	100.35					8.31	0.68	213	227	3 000
Транскредитбанк БО-1		17/11/13	99.11	99.67					8.19	0.95	188	219	5 000
Транскредитбанк 6		17/04/14	99.15	100.50					8.42	1.33	198	249	4 000
<b>ТЕЛЕКОМЫ</b>													
<b>Ростелеком</b>													
Ростелеком 17	05/11/15	02/11/17	100.45		100.45	0.10	9	166 004	8.55	2.65	183	276	10 000
<b>МТС</b>													
МТС 3	20/06/13	12/06/18	100.05	100.15	100.08	0.08	5	2 753	7.99	0.54	191	193	10 000
МТС 1		17/10/13	99.10	99.75					7.42	0.87	115	141	10 000
МТС 4	19/05/11	13/05/14		99.31					8.08	1.38	162	216	15 000

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УПМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
МТС 2		20/10/15	97.80	98.24	98.24	-0.06	2	7	8.62	2.62	190	282	10 000
МТС 8	12/11/15	03/11/20	98.90	99.30	99.30	0.30	2	2	8.60	2.68	188	281	15 000
МТС 5	26/07/12	19/07/16	98.50	101.49	98.50	-1.40	2	100	9.23	3.18	244	345	15 000
МТС 7		07/11/17	99.00	99.80	99.40	-0.11	5	66 486	9.05	4.10	215	324	10 000
<b>Вымпелком</b>													
Вымпелком Инв 1		19/07/13	100.70	100.90					8.07	0.62	193	202	10 000
Вымпелком 3	12/07/11	08/07/14	98.00	98.85	98.81	0.88	2	28	8.36	1.50	187	246	10 000
Вымпелком 2	23/03/15	14/03/22	99.80	100.25	99.80	-0.18	1	1	9.14	2.11	251	332	10 000
Вымпелком 1	17/03/15	08/03/22	99.83	100.05	99.90	-0.10	4	50 101	9.09	2.10	246	327	10 000
Вымпелком 4	17/03/15	08/03/22	99.82	100.10	99.81	-0.19	4	8 296	9.13	2.10	250	331	15 000
Вымпелком 6		13/10/15	97.51	98.55					9.10	2.59	239	330	10 000
Вымпелком 7		13/10/15	97.49		97.50	-1.06	1	1	9.52	2.59	281	372	10 000
<b>Мегафон</b>													
Мегафон Фин 05	09/10/14	29/09/22	100.05	100.40	100.30	0.04	2	11	8.02	1.75	147	216	10 000
<b>Ростелеком</b>													
Ростелеком 8		03/09/13							8.52	0.54	244	246	
Ростелеком 1	18/08/11	08/08/13	96.01						8.38	0.44	229	229	2 000
<b>СПБ Теле2</b>													
ТЕЛЕ2 4	10/02/14	31/01/22	100.40	100.60					8.38	1.14	200	241	3 000
ТЕЛЕ2 5	10/02/14	31/01/22	100.40	100.80	100.60	-0.20	1	700	8.52	1.14	214	255	4 000
ТЕЛЕ2 7	14/04/15	05/04/22	100.10	100.40	100.30	0.19	5	1 430	9.02	2.17	238	321	6 000
ТЕЛЕ2 1	17/06/16	11/06/21	90.01	107.00					9.64	3.02	287	386	5 000
ТЕЛЕ2 3	17/06/16	11/06/21	90.00	107.00					9.72	3.02	295	394	3 000
ТЕЛЕ2 2	17/06/16	11/06/21	90.21	107.00					9.63	3.02	286	385	5 000
<b>ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ, ТОРГОВЛЯ</b>													
<b>ВБД</b>													
ВБД ПП 3		27/02/13		99.90					8.07	0.25		191	5 000
<b>МАГНИТ</b>													
Магнит БО-1		09/09/13	99.75		100.05	0.05	1	12 737	8.32	0.76	210	229	1 000
Магнит БО-2		09/09/13	99.70		99.70	-0.30	3	5 739	8.81	0.76	259	278	1 000
Магнит БО-3		09/09/13	99.75		100.05	0.05	2	25 867	8.32	0.76	210	229	2 000
Магнит БО-4		09/09/13	99.90	100.08	100.00	-0.05	5	15 219	8.39	0.76	217	236	2 000
Магнит БО-5		28/02/14	99.05	99.40	99.05	-0.29	1	29	8.99	1.19	259	303	5 000
Магнит БО-6		22/04/14	98.00	99.25					9.02	1.34	257	309	5 000
Магнит БО-7		21/09/15	100.30	100.45	100.30		4	100 350	8.96	2.52	226	316	5 000
<b>Х5</b>													
Х5 Финанс 4	05/06/14	02/06/16	97.00	99.00	98.00	-0.10	1	120	9.40	1.41	293	348	8 000
Х5 Финанс 1		01/07/14	97.00	99.00					9.25	1.48	276	334	9 000
Х5 Финанс БО1		01/10/15	99.85	100.43	100.00	-0.20	7	10 502	9.72	2.52	302	392	5 000
<b>Копейка</b>													
Копейка БО-1	24/07/12	23/07/13	95.80	99.00					8.87	0.64	272	282	3 000
Копейка БО-2		01/10/13	99.70	100.10	100.06	0.26	4	94	9.22	0.81	297	320	3 000
<b>ИНТУРИСТ</b>													
Интурист 2	22/05/12	21/05/13	99.50	99.95	99.70	0.05	2	54	10.93	0.48		485	2 000
<b>Черкизово</b>													
Черкизово БО-3		08/11/13		99.49	99.10	-0.40	1	1 300	9.47	0.93	317	347	3 000
<b>Синергия</b>													
Синергия БО-1	04/10/12	03/10/13	96.28	100.19					9.43	0.82	318	341	3 000
Синергия БО-3		03/06/15							11.13	1.86	455	529	2 000
<b>Русское Море</b>													
Русское Море 01	25/06/13	23/06/15	99.50	99.95					12.94	0.54	685	688	1 000
<b>Детский мир</b>													
Детский мир 1		26/05/15							11.65	2.19	501	584	1 000
<b>Мираторг</b>													
Мираторг БО-1		29/07/14	95.51	95.75					11.95	1.54	545	605	3 000
<b>МАШИНОСТРОЕНИЕ</b>													
<b>АТОМЭНЕРГОПРОМ</b>													
Атомэнергопром 6		15/08/14	96.70	99.95					9.43	1.64	290	355	10 000
<b>Трансмашхолдинг</b>													
Трансмашхолдинг БО-1		23/01/14	95.00	96.50					10.51	1.11	414	454	3 000
<b>КАМАЗ</b>													
Камаз БО-1	17/12/12	16/12/13	100.00	100.90					-7.60	0.05			2 000
Камаз БО-2		04/02/14	98.60	99.30					9.80	1.13	342	383	3 000
Камаз БО-3		01/10/15	100.00	101.36					10.44	2.49	374	464	2 000
<b>УВЗ</b>													
Уралвагонзав од 1	13/12/12	07/12/17	99.85	100.00	100.00	0.02	2	1 384	9.26	0.04			3 000
Уралвагонзав од 2	27/08/13	20/02/18	99.55	99.65					9.63	0.72	343	360	3 000
<b>УОМЗ</b>													
УОМЗ 04	22/10/13	21/04/15	97.01	99.50					11.38	0.87	510	537	1 000
<b>ИРКУТ</b>													
Иркут БО-1		10/09/13	100.40	100.55	100.40	-0.20	2	5 100	8.87	0.76	265	284	5 000
<b>ГСС</b>													
Сухого ГС БО-1	21/12/12	20/12/13		100.60					9.10	0.06			3 000
Сухого ГС БО-2	23/04/13	22/04/14							9.03	0.40		292	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		99.69	-0.07	5	50 673	9.22	0.40		311	3 000
ГСС 01	19/09/13	26/03/17	86.00	99.00					8.14	0.79	190	212	5 000
<b>СОЛЛЕРС</b>													
Соллерс БО-2	02/05/12	01/05/13	99.90	100.00	100.00		3	189	9.43	0.42		333	2 000
Соллерс 2		17/07/13	101.31	101.60	101.60	0.30	5	1 403	10.02	0.60	389	397	3 000
<b>Гидромашсервис</b>													
ГМС 02		13/02/15	100.26	100.35	100.26	-0.25	6	43	10.88	1.97	428	505	3 000
<b>ТРАНСПОРТ</b>													
<b>Аэрофлот</b>													
Аэрофлот БО-1		08/04/13	99.95	100.09	100.02	-0.03	1	1	7.80	0.36		168	6 000
Аэрофлот БО-2		08/04/13	100.01	100.25	100.00	-0.10	1	5	7.86	0.36		174	6 000
<b>Трансконтейнер</b>													
Трансконтейнер 1		26/02/13	100.42	100.45	100.45	0.05	3	22 200	7.67	0.25		151	3 000
Трансконтейнер 2		04/06/15							8.76	1.60	224	287	3 000
<b>Глобалтранс</b>													
Нов ПеревозКом 1		10/07/15	97.01	99.99	99.60	0.15	1	2 440	9.89	1.35	344	396	3 000
Нов ПеревозКом БО-01		03/03/15	100.21	100.75	100.25	-0.15	24	23 414	10.10	2.04	349	428	5 000
Нов ПеревозКом БО-02		03/03/15	100.20	100.75	100.25	0.50	15	20 404	10.10	2.04	349	428	5 000
<b>Трансаэро</b>													
ТРАНСАЭРО БО-01	03/09/13	03/03/15	99.80	99.98	99.90	-0.09	13	8 116	12.97	0.73	676	694	3 000
ТРАНСАЭРО 1	25/04/12	23/10/13	99.91	99.97	99.97	0.02	36	6 510	12.89	0.87	661	688	3 000
<b>Ю-Тэйр</b>													
Ю-Тэйр БО-1		26/03/13	100.30	100.89	100.89		1	504	10.00	0.32		386	2 000
Ю-Тэйр БО-2		26/03/13	100.00	100.50	99.90	-0.80	6	2 500	13.41	0.32		727	2 000
Ю-Тэйр БО-6	30/04/13	22/04/15	99.30	100.00	100.00		5	1 003	10.37	0.41		427	2 000
Ю-Тэйр БО-7	30/04/13	22/04/15	99.30	100.00	99.94	-0.06	3	3	10.52	0.41		442	2 000
Ю-Тэйр БО-16	03/06/13	26/05/15							8.42	0.51	236	235	1 000
Ю-Тэйр БО-8	02/12/13	26/05/15			100.00		2	2	10.38	0.97	406	439	2 000
Ю-Тэйр БО-3		19/12/13	96.51	100.00	96.50	-5.50	1	1 000	13.69	1.00	736	770	2 000
Ю-Тэйр БО-4		26/03/14	95.04	98.12					11.07	1.24	465	512	2 000
Ю-Тэйр БО-5		26/03/14	95.01	98.49					9.32	1.24	290	337	2 000
Ю-Тэйр 5		21/07/16							8.67	3.11	189	289	2 000
<b>ЭНЕРГЕТИКА И СЕТИ</b>													
<b>РУСГИДРО</b>													
Ру сгидро 1	22/04/16	12/04/21	94.01	99.20					8.51	3.02	174	273	10 000
Ру сгидро 2	22/04/16	12/04/21	94.50	99.29					8.51	3.02	174	273	5 000
<b>МОСЭНЕРГО</b>													
Мосэнерго 2	21/02/13	18/02/16	98.00	98.35					8.74	0.23		256	5 000
Мосэнерго 3	06/12/12	28/11/14							8.84	1.79	228	298	5 000
<b>МОЭСК</b>													
МОЭСК БО1		18/09/15	99.85	100.33					8.92	2.51	222	312	5 000
МОЭСК БО2		26/10/15	99.95		100.03	0.04	1	15 000	8.98	2.61	227	318	5 000
<b>ЛЕНЭНЕРГО</b>													
Ленэнерго 4	21/04/15	18/04/17	99.80	100.70	100.60		1	3	8.38	2.20	173	257	3 000
<b>ЭНЕЛ ОГК-5</b>													
ЭНЕЛ ОГК-5 Б-15	19/06/12	18/06/13	100.30	100.45					7.88	0.53	180	182	4 000
ЭНЕЛ ОГК-5 Б-18		25/06/14	86.00		98.55	0.17	1	97 981	8.26	1.47	178	235	5 000
<b>КузбасЭнерго</b>													
КузбасЭнерго-Фин 1	23/06/14	14/06/21	86.01	100.16					12.75	1.45	627	684	10 000
КузбасЭнерго-Фин 2	21/04/16	15/04/21	87.70	89.99	90.26	2.51	1	10	12.66	2.96	589	688	5 000
<b>МРСК ЦЕНТРА</b>													
МРСК Центра БО1		14/10/15	100.00	100.30	100.25	-0.05	5	80 002	9.04	2.58	233	324	4 000
<b>МРСК ЮГА</b>													
МРСК Юга 2	30/08/11	26/08/14	96.10	99.47					10.87	1.63	434	499	6 000
<b>ТГК-1</b>													
ТГК-1 03	25/12/12	14/12/21							7.63	0.08			2 000
ТГК-1 02	02/07/13	01/07/14	98.75	99.10					8.72	0.58	261	266	5 000
ТГК-1 01	13/03/12	11/03/14	86.70	99.40					8.62	1.23	221	267	4 000
<b>ТГК-9</b>													
ТГК-9 1	12/08/13	07/08/17	98.10	98.40	98.36	-0.04	4	4	10.82	0.68	464	478	7 000
<b>ТГК-2</b>													
ТГК-2 БО-1		17/09/13	84.51	85.20	84.68	-0.19	54	75 959	34.57	0.78	2834	2 854	5 000
<b>ТГК-5</b>													
ТГК-5 1	11/10/13	06/10/17	98.25	98.50	98.50	-0.20	1	3 600	10.86	0.85	460	485	5 000
<b>Иркутскэнерго</b>													
Ирку тЭнерго-1		28/11/13							9.46	0.90	317	345	5 000
Ирку тЭнерго БО-1		08/04/14	84.00	98.75					8.89	1.30	245	295	3 000
<b>ЯКУТСКЭНЕРГО</b>													
Якутскэнерго БО-1		03/09/13	99.90	100.00					8.46	0.75	225	243	3 000
<b>ГЭС</b>													
Газпром-газэнергосеть 2		23/04/13	95.00						6.74	0.41		64	2 000
<b>ТГК-6</b>													
ТГК-6 1	29/08/13	24/08/17	97.96	98.28	98.28	0.34	1	4 500	10.99	0.73	478	496	5 000
<b>ХИМИЧЕСКИЕ</b>													

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
<b>ЕВРОХИМ</b>													
Еврохим 2	30/06/15	26/06/18	91.00	105.00					8.97	2.28	231	316	5 000
Еврохим 3	18/11/15	14/11/18	90.00	100.00	97.50	-1.00	1	1 700	9.44	2.69	271	365	5 000
<b>АКРОН</b>													
Акрон 2	22/09/11	19/09/13	99.80	99.97	99.97	-0.03	2	2	8.38	0.79	214	236	4 000
Акрон 3	23/05/12	20/11/13	101.00	102.10	101.00	-0.25	1	200	8.95	0.96	264	295	4 000
Акрон 4	27/05/14	18/05/21	96.01						9.06	1.44	258	314	4 000
Акрон 5	27/05/14	18/05/21	94.50		97.00	-1.75	2	105	10.42	1.44	394	450	4 000
Акрон БО1		13/10/15	100.30	100.49	100.30	-0.30	6	3 318	9.85	2.55	315	405	5 000
<b>КУАЗ</b>													
КУАЗ-Инвест 4	10/04/14	07/04/16	98.01	98.69	97.97	-0.03	2	1 000	10.48	1.30	404	454	2 000
<b>СТРОИТЕЛЬСТВО И СТРОЙМАТЕРИАЛЫ</b>													
<b>ЛСР</b>													
ЛСР Группа 2	31/01/13	01/08/13	100.15	100.40	100.18	0.03	1	10 000	8.80	0.18		256	5 000
ЛСР Группа БО-1	26/06/12	25/06/13	100.35	100.95					8.93	0.55	284	287	2 000
ЛСР Группа БО-2		10/09/13	100.15	100.40	100.40	-0.04	6	26	9.64	0.76	342	361	2 000
ЛСР Группа 3	14/03/14	08/09/17	100.51	100.70	100.65	-0.10	15	77 761	11.21	1.21	480	526	3 000
ЛСР Группа БО-3		20/03/14	98.31	98.50	98.46	0.06	18	13 816	11.06	1.24	464	511	2 000
ЛСР Группа БО-5		24/07/14	96.10	96.30	96.30	0.10	1	200	11.26	1.53	476	536	2 000
ЛСР Группа 04	24/10/14	20/10/17	99.76	101.17					11.71	1.75	516	585	5 000
<b>РеноваСтройГрупп</b>													
РСГ-Финанс-1	19/12/12	18/06/14	99.81	100.09	99.97	-0.04	4	11 570	11.63	0.06			3 000
РСГ-Финанс-2	15/04/14	13/10/15	101.00	101.67	101.67		5	16 255	12.75	1.28	632	681	3 000
<b>ЛенСпецСМУ</b>													
ЛенСпецСМУ 1		07/12/12	100.04	100.69	100.15	-0.05	1	730	10.04	0.02			2 000
ЛенСпецСМУ БО-2		23/05/13	102.50						4.99	0.47			2 000
<b>ТЕХНОЛОГИИ, МЕДИА, ИНТЕГРИРОВАННЫЕ</b>													
<b>РОСНАНО</b>													
РОСНАНО 1		20/12/17	98.60	99.15					9.40	4.03	251	360	8 000
РОСНАНО 2		20/12/17	98.60	99.15	98.50	-0.50	4	60 013	9.49	4.02	260	369	10 000
РОСНАНО 3		20/12/17	98.60	99.15	98.55	-0.10	4	55 442	9.48	4.02	259	368	15 000
<b>СИСТЕМА</b>													
АФК Система 3	29/11/12	24/11/16							9.26	3.25	246	348	19 000
АФК Система 1		07/03/13	100.45	100.60	100.45	-0.05	1	960	8.11	0.27		196	6 000
АФК Система 2	14/08/12	12/08/14	99.65	100.20	99.65	0.05	1	25	8.75	1.59	224	286	20 000
АФК Система 4		15/03/16	98.05	99.30	98.27	-0.09	11	3 065	8.81	1.82	224	296	20 000
<b>ПРОФМЕДИА</b>													
ПрофМедиа Финанс 1	18/07/13	16/07/15	97.60	98.50	98.50	-0.46	20	6 493	13.40	0.61	727	735	3 000
<b>СИТРОНИКС</b>													
Ситроникс БО-1	19/06/12	18/06/13	100.05	100.30	100.20	0.15	6	11 069	11.92	0.53	585	585	2 000
Ситроникс БО-2	08/10/12	07/10/13	97.04	100.20	100.00	-0.15	3	34	12.32	0.83	606	630	3 000
<b>ЧАСТНЫЕ БАНКИ</b>													
<b>РОСБАНК</b>													
РОСБАНК ВО3	16/05/13	16/11/14		100.70					8.32	0.46		224	10 000
РОСБАНК ВО1	25/06/13	25/06/13		100.55	100.50	0.19	1	10 000	8.13	0.55	204	207	5 000
РОСБАНК ВО2		08/07/13	90.00	99.90	99.90	0.40	2	20 000	8.31	0.59	219	225	5 000
РОСБАНК А3	06/05/11	06/11/13	87.00		98.35	0.11	7	697	8.95	0.92	265	295	5 000
РОСБАНК ВО4	12/09/14	12/09/15	100.30	100.40	100.30	-0.06	1	1	9.31	1.66	278	343	10 000
РОСБАНК А5	06/05/11	07/11/14	96.75		96.75	0.25	1	700	9.48	1.84	291	363	5 000
<b>Альфа-Банк</b>													
Альфа-Банк 2	07/06/13	02/12/16	100.20	100.90					7.39	0.50	134	132	5 000
Альфа-Банк ВО3	28/09/13	28/09/15	100.13	100.20					8.41	0.81	216	239	10 000
Альфа-Банк 1	04/02/14	02/02/16	99.62	99.95	99.65	-0.20	12	3 406	8.73	1.13	235	276	5 000
Альфа-Банк ВО7	28/02/14	31/08/15	100.00	100.25	100.25	0.10	2	2	8.54	1.19	214	258	5 000
<b>МДМ Банк</b>													
МДМ Банк ВО1		29/11/12							-22.69	0.00			5 000
МДМ Банк ВО4	16/12/12	16/12/14		100.10	100.03	-0.04	10	43 949	8.87	0.05			5 000
МДМ Банк 8	09/07/13	09/04/15	100.00	100.10	100.07	-0.03	15	28 355	9.09	0.60	296	304	6 000
МДМ Банк ВО2		21/03/14	86.00	100.35					9.16	1.25	274	321	5 000
<b>НОМОС Банк</b>													
НОМОС Банк ВО2	18/04/13	18/10/14	99.80	99.86	99.86	0.11	1	229	8.51	0.39		240	5 000
НОМОС Банк 9	15/06/12	14/06/13	100.00	100.27	100.00		5	3 428	8.93	0.52	286	286	5 000
НОМОС Банк ВО3	09/08/13	09/08/15	100.02	100.35	98.02	-2.15	1	440	12.52	0.67	635	648	5 000
НОМОС Банк 12	25/08/13	28/08/17	96.00	99.73	99.66	0.01	3	50 002	9.15	0.72	295	312	5 000
НОМОС Банк ВО1	24/02/12	24/02/14	99.50	100.00	100.00	0.05	1	21	9.28	1.18	289	332	5 000
НОМОС Банк 11	02/07/14	02/07/14	99.60	99.90	99.75	-0.05	5	200	9.90	1.46	342	399	5 000
<b>Банк ЗЕНИТ</b>													
Банк ЗЕНИТ ВО6	26/05/13	26/05/14	100.02	100.09	100.05	0.03	8	62 381	8.83	0.49		276	5 000
Банк ЗЕНИТ ВО4	07/02/13	07/02/15	100.05	100.10	100.08	0.03	1	30 000	8.54	0.19		232	3 000
Банк ЗЕНИТ ВО5	14/02/13	14/02/15	100.05	100.09	100.08	-0.02	14	31 017	8.58	0.21		238	3 000
Банк ЗЕНИТ 1	07/04/12	07/04/13	99.45	99.75					9.26	0.36		314	5 000
Банк ЗЕНИТ t 5	05/06/12	04/06/13							8.67	0.49		260	5 000
Банк ЗЕНИТ 6	02/07/13	01/07/14	100.20	100.35	100.20	-0.08	1	30	9.01	0.57	290	295	3 000
Банк ЗЕНИТ 8	28/08/13	23/08/17	100.11	100.18	100.15		10	4 653	9.15	0.73	295	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	138	160	5 000
Банк ЗЕНИТ ВО3	15/11/13	15/11/14	100.13	100.24	100.15	-0.03	1	1	9.13	0.94	282	313	3 000
Банк ЗЕНИТ ВО7	12/04/14	12/04/15	100.17	100.20	100.22	-0.03	10	17 695	9.21	1.30	277	327	5 000
<b>Промсвязьбанк</b>													
Промсвязьбанк 2	20/02/13	18/02/15	97.00	100.08					8.42	0.23		224	5 000
Промсвязьбанк 4	20/02/13	18/02/15	99.96	100.05	100.00	0.10	1	350	8.84	0.23		266	5 000
Промсвязьбанк 6		17/06/13	99.60	99.70	99.60	-0.09	3	13 664	9.20	0.53	312	314	5 000
Промсвязьбанк 3		04/02/14	99.00	99.45	99.41	-0.04	6	124	9.32	1.13	294	335	5 000
Промсвязьбанк ВО7	06/09/14	06/09/15	100.00	100.40	100.00	0.25	27	152 485	10.39	1.63	386	451	5 000
Промсвязьбанк 3		01/02/18	100.00	100.50	100.50	0.52	2	482	12.47	3.85	560	667	5 000
<b>Банк СПб</b>													
Банк СПб ВО1	09/10/12	09/04/13							8.26	0.04			5 000
Банк СПб ВО4	13/12/12	12/12/13			100.00	-0.01	1	40	8.50	0.04			3 000
Банк СПб ВО2	26/03/12	23/09/13	99.40	100.20	100.20	-0.04	2	151	8.90	0.80	266	288	5 000
Банк СПб ВО8	07/10/13	05/10/15	100.01	100.15	100.01	-0.14	2	2	9.69	0.84	343	367	5 000
<b>МКБ</b>													
МКБ 7	15/01/13	14/07/15	100.23	100.28	100.23	-0.02	3	12 758	7.72	0.13		144	2 000
МКБ ВО-01	22/02/13	22/02/14	99.82	100.00	99.90	-0.02	4	15 026	9.03	0.24		286	3 000
МКБ ВО-03	27/04/13	27/04/15	99.85	99.94					9.50	0.41		340	4 000
МКБ ВО-02	25/09/13	25/09/15	99.85	99.94	99.90	-0.04	2	4 100	10.09	0.80	385	407	3 000
МКБ 8	09/10/13	08/04/15							9.96	0.84	370	394	3 000
МКБ ВО-04	15/10/12	15/04/14	99.95	100.10	100.00	-0.10	4	23 000	10.49	1.31	405	455	5 000
МКБ ВО-05		23/06/14	98.20	98.38	98.24	0.03	5	17 010	10.71	1.44	423	479	5 000
<b>ПЕТРОКОММЕРЦ</b>													
Петрокоммерц 5	19/12/12	21/12/14	100.15	100.27					7.35	0.06			5 000
Петрокоммерц БО-01	03/09/13	03/03/15	99.95	100.00					9.14	0.74	293	311	3 000
Петрокоммерц БО-02	23/08/13	23/08/15	100.16	100.30	100.20	-0.03	3	3	9.07	0.71	288	303	3 000
Петрокоммерц БО-03	23/02/14	23/08/15	99.75	100.40					9.57	1.17	318	361	5 000
<b>Банк УРАЛСИБ</b>													
Уралсиб 04	13/09/13	10/03/17	99.85	99.90	99.90	-0.04	1	1	9.05	0.77	282	302	5 000
Уралсиб 05	28/02/14	25/08/17	100.05	100.11	100.10	0.04	4	35 000	9.82	1.18	342	386	7 000
<b>ЛК УРАЛСИБ</b>													
Уралсиб Лизинг БО-3		29/10/13	100.20	100.30	100.20		2	20 000	9.42	0.53	334	336	3 000
Уралсиб Лизинг БО-1		28/02/14							9.75	0.60	363	370	2 000
Уралсиб Лизинг БО-4		03/07/14	98.90	99.00	98.99	-0.06	4	3 000	10.13	0.80	389	411	3 000
Уралсиб Лизинг БО-5		05/02/15	100.75	100.95	100.76	-0.09	4	6 030	11.24	1.11	487	527	3 000
Уралсиб Лизинг БО-6		10/02/15	100.00	101.00					11.01	1.12	463	504	3 000
Уралсиб Лизинг БО-7		22/04/15	99.86	100.40					11.60	1.17	521	564	2 000
Уралсиб Лизинг БО-2		12/01/15	101.20	101.70					11.08	1.89	449	524	2 000
Уралсиб Лизинг БО-9		17/02/15	101.50	101.70					11.17	1.99	456	535	2 000
<b>КБ РЕНЕССАНС КАПИТАЛ</b>													
РенКап БО-3	05/08/13	05/08/14	98.41	98.80	98.79	0.10	8	11 183	12.08	0.66	592	604	3 000
РенКап БО-2	09/08/13	09/08/15	99.80	100.78	100.78	0.18	15	2 035	11.97	0.67	580	593	2 000
<b>ТКС БАНК</b>													
ТКС БАНК ВО4	18/04/13	16/04/15	100.56	101.00	100.50	-0.05	2	21 020	12.15	0.39		604	2 000
ТКС БАНК ВО6	16/07/13	14/07/15	101.00	101.20	101.25	0.25	5	5 269	12.06	0.60	594	601	2 000
ТКС БАНК S 2		28/07/13	104.25	104.99	104.90		24	8 326	12.34	0.62	620	629	1 000
ТКС БАНК О1		20/09/13	101.10	103.00					10.48	0.78	425	445	2 000
ТКС БАНК ВО2	29/11/11	26/11/13	103.65	104.18	104.00	0.45	44	13 957	12.48	0.96	617	648	2 000
ТКС БАНК ВО3	21/08/12	18/02/14	101.60	102.18	102.00	0.40	4	464	12.52	1.13	614	655	2 000
<b>Связной Банк</b>													
Связной Банк 1	08/08/13	06/08/15	99.97	100.00	100.00	0.02	63	12 201	14.66	0.66	850	862	2 000
<b>РОСГОССТРАХ</b>													
Росгосстрах 2	07/11/13	02/11/17	100.02	101.00	100.04	-0.35	1	15 106	10.71	0.92	441	471	5 000
<b>РЕСО-ГАРАНТИЯ</b>													
Ресо гарантия 02	24/09/13	13/09/22	99.25	100.05	100.05	0.05	6	55	8.80	0.80	256	278	5 000
Ресо гарантия 01	01/09/14	22/08/22	99.95	100.35	100.31	0.31	4	242	9.40	1.63	287	352	5 000
<b>ЕАБР</b>													
ЕАБР 3	29/10/13	25/10/16	90.10	100.02					7.59	0.90	130	158	5 000
ЕАБР 1	03/02/14	28/01/19	86.00	101.15					8.06	1.13	168	209	5 000
ЕАБР 4	11/02/14	06/02/18			99.50	-0.30	1	1 000	8.29	1.15	190	233	5 000
ЕАБР 2	26/02/15	21/02/19							8.57	2.03	196	275	5 000
<b>Юникредит Банк</b>													
Юникредит Банк 4	13/05/14	10/11/15	96.00	100.15					8.94	1.39	248	302	10 000
Юникредит Банк БО02	30/08/13	27/02/15	100.10	100.25	100.25	0.10	1	1	8.29	0.73	208	226	5 000
Юникредит Банк БО03	04/09/13	04/03/15	94.10	100.25	100.25	0.19	1	49	8.29	0.75	208	226	5 000
Юникредит Банк 5	03/09/13	01/09/15	94.00	99.75	99.42	0.12	1	15 000	8.44	0.75	223	241	5 000
Юникредит Банк БО01	11/12/13	10/12/14							8.77	0.97	245	278	5 000
Юникредит Банк БО04	24/10/14	23/10/15	100.30	100.39	100.39	0.08	1	3 060	9.06	1.78	250	320	5 000
Юникредит Банк БО05	28/10/14	27/10/15	100.30	100.39	100.38	0.07	2	20 030	9.07	1.79	251	321	5 000
Юникредит Банк 1		07/09/16							9.02	3.39	220	323	5 000
<b>Райффайзенбанк</b>													

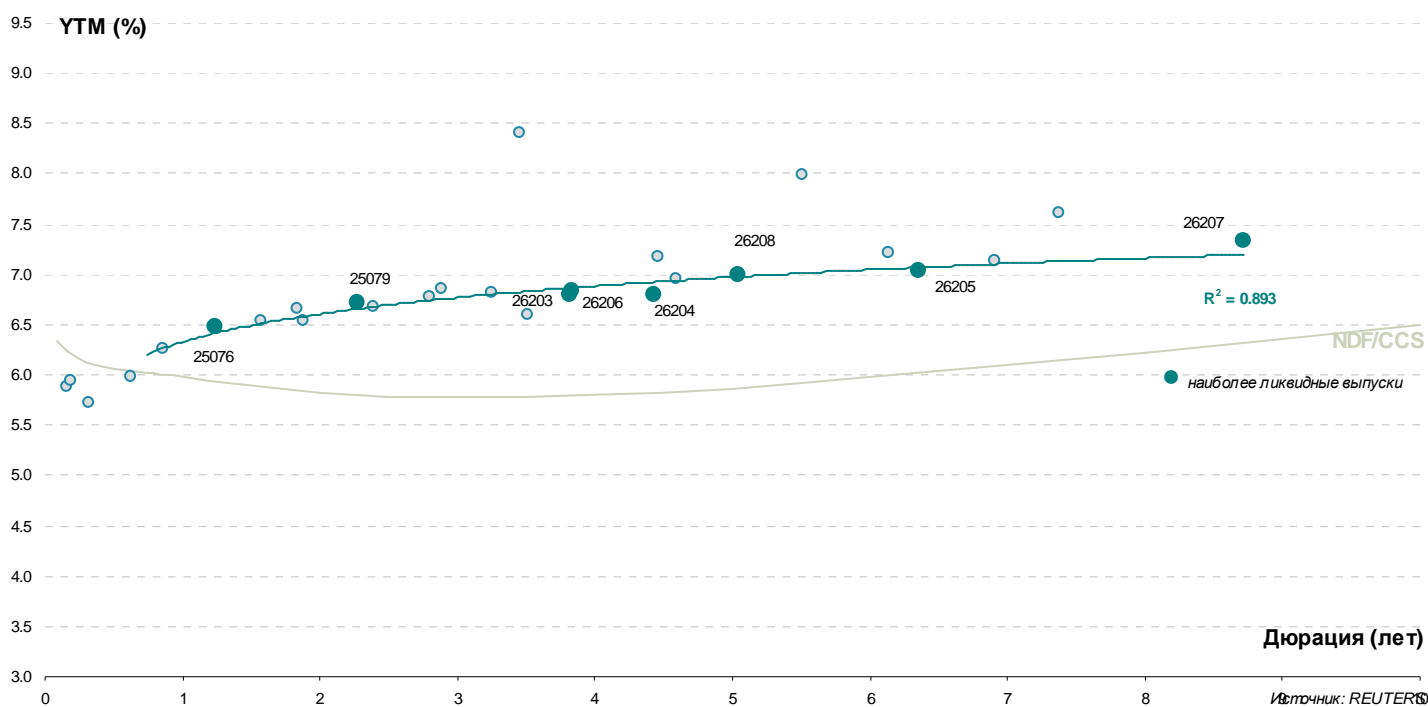
Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
Райффайзен 4	06/12/11	03/12/13	100.86	101.00					8.00	0.95	169	200	10 000
Райффайзен БО-7		27/11/13	99.65	99.85	99.85	0.05	3	510	7.81	0.98	149	182	5 000
<b>ИНГ Банк</b>													
ИНГ Банк 2	12/02/13	18/11/14							8.48	0.25		232	5 000
<b>РуссСтандарт</b>													
РуссСтандарт БО-1	08/11/13	07/11/14	100.02	100.35	100.31	-0.04	9	16 302	9.24	0.92	294	324	5 000
РуссСтандарт БО-2	26/03/13	24/03/15	99.00	100.27					8.80	0.32		267	5 000
РуссСтандарт БО-6	03/11/13	03/05/15	100.20	100.40					9.10	0.91	281	310	5 000
<b>Вост-Экспресс</b>													
Вост-Экспр Банк БО-1	10/03/11	07/03/13		99.70					8.76	0.27		261	1 000
Вост-Экспр Банк БО-4	16/08/13	14/08/15	100.45	100.70	100.55		2	11 851	10.58	0.70	439	454	3 000
Вост-Экспр Банк БО-5	19/04/12	17/10/13	99.45	105.00	100.10		2	734	10.10	0.86	383	409	2 000
Вост-Экспр Банк БО-2	27/03/14	25/09/14	100.40	101.00					11.05	1.25	463	510	2 000
<b>ХКФ Банк</b>													
ХКФ Банк 6	11/12/12	10/06/14	99.02	100.01	100.01	0.03	1	16	7.61	0.04			5 000
ХКФ Банк 5	19/10/11	17/04/13	99.92	100.01	100.01	-0.04	1	30	8.73	0.38		262	4 000
ХКФ Банк БО-3	22/10/13	22/04/14			99.00	0.65	11	4 200	9.38	0.87	310	337	4 000
ХКФ Банк 7	26/04/12	23/04/15	100.19	100.30	100.20	0.10	6	6 501	10.01	2.15	337	420	5 000
<b>БНП Париба</b>													
БНП Париба 1		29/03/14	99.20	100.10	100.06	0.81	2	2	7.78	1.28	135	184	2 000
<b>РусфинансБанк</b>													
РусфинансБанк БО-01	04/07/13	04/07/14	98.80	99.05					9.21	0.58	310	315	4 000
РусфинансБанк БО-02	06/09/13	06/03/15		100.20					9.05	0.75	283	302	4 000
РусфинансБанк 8	16/09/13	14/09/15	100.00	102.00	100.05	0.04	2	700	9.36	0.78	313	333	2 000
РусфинансБанк 9	17/09/13	15/09/15	100.20	100.50					9.16	0.78	293	313	2 000
РусфинансБанк 10	12/11/13	10/11/15		100.90					9.39	0.94	309	339	2 000
РусфинансБанк 11	13/11/13	11/11/15		99.05					9.50	0.94	319	350	2 000
РусфинансБанк БО3	02/11/14	02/11/15	100.46	100.65	100.45	-0.25	7	202 000	9.97	1.79	341	411	4 000
<b>ДЕЛЬТА КРЕДИТ</b>													
Дельта Кредит БО3	07/08/13	07/08/15	100.15	100.45	100.42	0.06	4	18 016	8.76	0.67	259	272	4 000
Дельта Кредит 6	18/06/14	15/06/16	97.35	97.55					9.12	1.45	264	321	5 000
Дельта Кредит 8	05/11/14	02/11/16											5 000
<b>ОТП Банк</b>													
ОТП Банк БО-3	01/11/12	30/10/14							9.40	1.79	284	355	4 000
ОТП Банк БО-2	04/03/14	03/03/15	100.30	100.38	100.31	-0.04	8	18 160	10.47	1.19	407	451	6 000
ОТП Банк 2		25/03/14	97.46	97.79	97.75	-0.01	13	544	10.35	1.26	393	440	3 000
ОТП Банк БО-1		29/07/14	96.06	96.50	96.45	-0.80	4	10 815	10.57	1.55	406	467	5 000
<b>СКБ-Банк</b>													
СКБ-Банк БО-4	05/12/12	05/06/13	99.90	100.00					0.50	0.49			2 000
СКБ-Банк БО-3	28/05/13	26/11/13	99.60	100.20					9.50	0.50		343	3 000
СКБ-Банк БО-6	09/07/13	08/07/14	99.00	99.35					10.11	0.59	399	405	2 000
СКБ-Банк БО-5	10/10/13	10/04/14	99.90	100.29					9.85	0.84	359	383	2 000
<b>КредитЕвропа Банк</b>													
КредЕврБанк БО-3	09/10/13	09/10/15	100.00	100.09	100.09	0.09	1	900	9.89	0.84	363	387	5 000
КредЕврБанк 6	21/08/12	18/02/14		100.55					9.83	1.16	344	387	4 000
КредЕврБанк БО-2	10/02/14	10/02/15	100.05	100.15	100.00	0.04	2	424	10.22	1.13	384	425	5 000
КредЕврБанк БО-1		27/04/14	97.00	97.44	97.20	0.20	10	36 014	10.53	1.35	408	460	5 000
<b>Банк Интеза</b>													
Интеза О3	11/10/13	13/04/15	99.65	99.70	99.69	0.02	4	9 710	9.57	0.85	331	356	5 000
Интеза БО1	25/04/14	25/10/15	99.95	100.05	100.00	-0.10	2	470	9.97	1.34	352	404	3 000
<b>Центр-Инвест</b>													
ЦентрИнвест БО-1	18/12/12	17/06/14	99.98	100.10					8.41	0.05			2 000
ЦентрИнвест БО-5	18/12/12	17/06/14	99.98	100.15					8.03	0.05			1 000
ЦентрИнвест БО-2	18/04/13	16/04/15	86.01	100.23	100.19	-0.06	1	5 000	9.35	0.39		324	2 000
ЦентрИнвест 2	25/06/13	24/06/14	100.56	100.70	100.60	-0.09	1	33 000	9.49	0.55	340	343	3 000
<b>Связь-Банк</b>													
СвязьБанк О3	20/12/12	09/12/21							2.61	0.06			5 000
СвязьБанк О4	24/04/13	13/04/22		100.00	100.02	-0.03	1	2 700	8.85	0.40		274	5 000
СвязьБанк БО1	01/11/13	01/11/15	99.90	100.00					9.20	0.98	288	321	5 000
СвязьБанк О5	16/04/15	07/04/22							9.72	2.44	303	392	5 000
<b>Крайинвестбанк</b>													
Крайинвестбанк БО-1	19/10/13	19/04/14	99.50	100.10	100.10	0.10	3	17 001	10.62	0.87	435	461	2 000
<b>Судостроительный банк</b>													
Судостр БО01	03/03/13	03/03/14	99.15	100.40	100.20		1	9 790	10.33	0.26		417	2 000
Судостр О4	10/04/12	08/10/13	99.00	104.00	99.90	-0.20	2	2	11.40	0.84	514	538	2 000
<b>Меткомбанк</b>													

Выпуск	Дата		Котировки		Цена		Кол-во сделок	Оборот, шт	УТМ/УТР	Дюрация	Спрэд к (бп)		Объем млн руб.
	Оферты	Погашения	Покупка	Продажа	Посл	Изм. пп					ОФЗ	свопам	
Меткомбанк БО-1	02/02/13	02/08/14	86.00	99.90	99.90	0.04	1	1	9.35	0.18	312		2 000
Меткомбанк 01	13/04/13	15/04/15	97.50	101.50	100.00	-0.20	2	2 219	10.96	0.37	484		2 000
Меткомбанк БО5	08/10/13	06/10/15	85.56	100.85	100.65	0.20	3	12 951	11.20	0.83	494	518	2 000
<b>Металлинвестбанк</b>													
Металлинвестбанк 01	19/12/12	22/06/15	99.00	100.22					7.99	0.06			2 000
<b>Абсолют банк</b>													
Абсолют банк 5	30/07/14	27/07/16	96.35	96.95	96.50	-0.45	3	3	10.59	1.55	408	469	2 000
<b>ПЕРВОБАНК</b>													
Первобанк БО2	11/04/13	10/04/14		100.10					9.19	0.37		307	2 000
Первобанк БО1	25/04/12	24/04/13	100.00	100.10					9.54	0.40		343	2 000
Первобанк БО3	24/09/13	22/09/15	98.50	100.15	100.05	-0.01	3	13 736	11.19	0.80	495	517	2 000
<b>СМП Банк</b>													
СМП Банк 01	26/11/13	23/05/17	100.00	100.50					10.25	0.97	393	426	3 000
<b>ПРОБИЗНЕСБАНК</b>													
Пробизнесбанк 7	03/09/13	05/09/15	85.00	99.85	99.75		1	1	12.41	0.74	620	638	2 000
<b>ЛОКО-Банк</b>													
ЛОКО-Банк БО1	07/02/13	06/02/14		100.16	100.16	0.02	1	500	9.02	0.19		280	3 000
ЛОКО-Банк 05	25/07/13	23/07/15	98.00	100.11	100.07	-0.04	3	40 000	10.19	0.63	404	414	3 000
ЛОКО-Банк БО3	13/08/13	11/08/15	99.14	100.46	100.46	0.01	5	10 061	10.26	0.68	408	422	3 000
<b>НОВИКОМ Банк</b>													
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	99.15	99.70	99.50	0.35	15	515	9.56	0.59	344	350	3 000
Новиком Банк БО4	11/10/13	11/10/15	100.30	102.00					10.16	0.84	390	415	2 000
<b>Внешпромбанк</b>													
Внешпромбанк БО2	26/10/13	26/10/15	99.90	100.00	100.00		11	3 900	12.33	0.88	605	632	3 000
<b>АК Барс Банк</b>													
АК Барс Банк 4	17/04/12	15/10/13	98.00	99.80	99.79	0.03	1	20 000	9.45	0.86	318	344	5 000
АК Барс Банк БО1	17/10/13	15/10/15	99.59	100.25	100.25	0.25	3	20 002	9.54	0.86	327	353	5 000
<b>УБРиР</b>													
УБРР 2	30/04/13	01/05/14	100.32	100.45	100.35	0.03	1	8 050	10.85	0.42		475	2 000
УБРР БО1	01/10/13	29/09/15	100.30	100.60					12.27	0.81	602	625	2 000
<b>Запсибкомбанк</b>													
Запсибкомбанк БО1	21/12/12	20/06/14		100.10	99.90	-0.08	6	15 321	11.47	0.06			2 000
Запсибкомбанк БО2	16/08/13	14/08/15	100.65	100.95	100.99	0.54	5	50 440	11.26	0.68	508	522	2 000
<b>Российский Капитал</b>													
РосКапитал 03	26/10/13	28/10/15	99.52	100.20	100.00		1	60 000	11.06	0.88	478	505	3 000
<b>Татфондбанк</b>													
Татфондбанк БО-3	29/11/12	27/11/14							217.11	0.00			2 000
Татфондбанк 7	16/12/11	14/12/12	99.92	100.10					14.94	0.04			1 000
Татфондбанк БО-4	19/02/13	17/02/15	99.81	100.15	100.11	0.06	6	18 784	10.94	0.23		476	3 000
Татфондбанк 6	28/02/12	26/02/13	100.16	105.00	100.30	0.05	3	364	9.13	0.25		297	2 000
Татфондбанк БО-5	09/04/13	07/04/15	99.80	100.00	99.90		1	2 478	11.56	0.36		544	2 000
Татфондбанк БО-6	15/10/13	13/10/15	99.95	100.10	100.00	-0.03	20	34 534	13.42	0.85	716	741	2 000
Татфондбанк БО-1	28/06/12	26/12/13	98.75	99.00	99.00	-1.00	6	320	12.12	1.00	579	613	2 000
Татфондбанк БО-2	18/10/12	17/04/14	99.90	100.10	99.90	-0.15	2	266	12.72	1.30	629	678	2 000
<b>Европлан</b>													
Европлан 03	04/11/14	31/10/17							11.56	1.84	499	571	00000 000
<b>РЕГИОНАЛЬНЫЕ</b>													
<b>МОСКВА</b>													
Москва 61	03/06/13								5.95	0.49			30 000
Москва 53	01/09/13		100.10		100.05	-0.16	3	2 830	7.03	0.74	82	100	15 000
Москва 63	10/12/13	107.77	108.84		108.00		1	1 000	7.09	0.95	78	109	15 000
Москва 62	08/06/14	107.30	108.00		108.00		6	142	6.97	1.38	51	104	35 000
Москва 39	21/07/14	98.79	99.86		99.85	-0.02	1	149 471	7.22	1.55	72	132	10 000
Москва 64	24/06/15	98.50	99.29		99.17	0.41	4	36 999	7.49	2.33	82	168	20 000
Москва 44	16/11/15		113.67						7.24	2.58	53	144	40 000
Москва 56	22/09/16	96.77	98.15		98.13	0.48	7	16 002	7.71	3.37	89	192	20 000
Москва 49	14/06/17	97.40	97.85						7.88	3.84	101	208	25 000
Москва 48	11/06/22	91.30	91.79		91.20	-0.30	1	46	8.05	6.78	95	198	30 000
<b>МОСКОВСКАЯ ОБЛ</b>													
Московская Обл 8	11/06/13	99.11	100.90						8.17	0.51	211	210	19 000
Московская Обл 7	16/04/14	99.35	99.60		99.30	-0.29	5	420	8.72	1.32	228	278	16 000
<b>НИЖЕГОРОДСКАЯ ОБЛ</b>													
Нижегородская Обл 5	02/12/12								-1.70	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						8.60	1.71	206	273	5 000
Нижегородская Обл 7	16/11/16	102.60	103.05						8.75	2.20	210	294	8 000
<b>САМАРСКАЯ ОБЛ</b>													
Самарская Обл 6	10/05/13	100.00	103.45						7.26	0.44		117	2 000
Самарская Обл 5	19/12/13	100.85	101.25						8.41	1.00	208	242	8 000
Самарская Обл 7	30/11/16								8.78	1.98	218	296	12 000
<b>ЯКУТИЯ</b>													
Якутия 1	11/04/13	99.81	100.30						8.61	0.36		249	3 000
Якутия 9	19/09/13	101.16	102.00						7.25	0.54	117	119	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		99.01	100.35	100.00	1.00	4	93 026	8.03	1.24	161	208	3 000
<b>КРАСНОДАРСКИЙ КРАЙ</b>													
Краснодарский край 2	14/12/12		99.91	99.96						0.04			2 000
Краснодар 02	05/11/15		99.90	100.70	100.70	0.80	1	1	8.86	2.22	221	305	1 000
Краснодарский край 3	27/09/14		99.01	99.75	99.75	0.24	2	2 115	8.41	1.26	199	246	4 000
<b>КРАСНОЯРСКИЙ КРАЙ</b>													
Красноярский край 5	29/11/16								8.18	1.39	172	226	9 000
<b>КОМИ</b>													
Коми Респ 7	22/11/13		99.71	100.25					8.33	0.96	201	233	1 000
Коми Респ 9	18/10/14		97.05	99.00					9.76	1.32	332	382	2 000
Коми Респ 8	03/12/15		81.00	95.99					8.55	2.19	191	274	1 000
Коми Респ 10	15/12/16		100.01						9.13	2.23	248	332	2 000
<b>УДМУРТИЯ</b>													
Удмуртия 05	24/11/16								8.83	2.37	215	302	2 000
<b>КОСТРОМСКАЯ ОБЛАСТЬ</b>													
Костромская область 5	20/12/12		100.05	100.10					6.94	0.06			3 000
Костромская область 6	17/11/16		100.35	100.39	100.35	0.04	10	1 009	9.63	1.79	307	377	4 000
<b>ВОЛОГОДСКАЯ ОБЛ</b>													
Вологодская обл. 02	14/12/16		102.75	103.15	103.20	0.06	3	84	9.52	2.20	287	371	3 000
<b>РЕСП КАРЕЛИЯ</b>													
Карелия 14	30/11/16								8.94	1.60	242	305	1 000
<b>ЯРОСЛАВСКАЯ ОБЛАСТЬ</b>													
Ярославская Обл 9	16/05/13		98.01	100.20					7.65	0.46		156	3 000
Ярославская Обл 10	15/04/14		99.00	99.50					8.27	1.07	191	229	3 000
Ярославская Обл 11	21/08/15			101.00					8.74	2.14	210	293	3 000
<b>РЯЗАНСКАЯ ОБЛАСТЬ</b>													
Рязанская Обл 1	27/11/14								9.01	1.00	268	302	2 000
<b>ХМАО</b>													
ХМАО-Югра 7	20/12/12		99.90	100.23					6.81	0.06			2 000
ХМАО-Югра 8	19/12/13		102.80	103.80					7.48	0.98	116	149	2 000
<b>СВЕРДЛОВСКАЯ ОБЛАСТЬ</b>													
Свердловская обл. 01	11/12/16		101.00	101.55					8.66	1.71	212	279	3 000
<b>ТВЕРСКАЯ ОБЛАСТЬ</b>													
Тверская Обл 6	12/06/14		100.00	103.29					8.81	0.70	262	277	3 000
Тверская Обл 5	26/12/13		106.31	107.10	107.10	0.99	1	922	8.33	0.99	200	234	4 000
Тверская Обл 7	15/12/15		98.21	98.50					9.34	2.39	266	354	3 000

Источник: REUTERS, расчеты: Банк ЗЕНИТ

ОФЗ



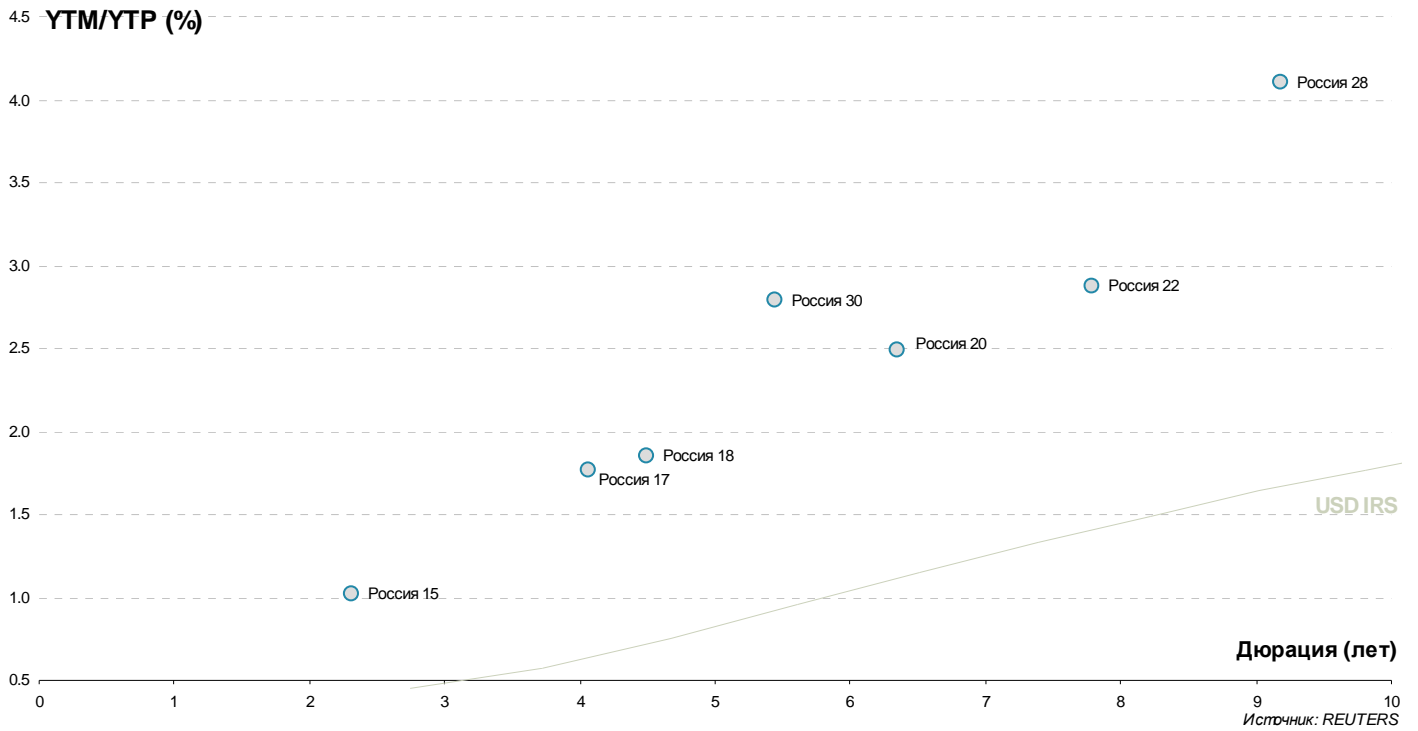
## Результаты торгов евробондами

Выпуск	Валюта	Дата		Цена		Доходность		Изм-е, % (по покупке)	Z-спрэд	
		Погашения		Покупка	Продажа	Покупка	Продажа			Дюрация
<b>РОССИЯ</b>										
RUSSIA'15 3.625%	USD	29/04/15		106.019	106.356	1.08	0.95	2.32	-0.02	68
RUSSIA'17 3.25%	USD	04/04/17		106.024	106.313	1.80	1.73	4.07		117
RUSSIA'18 11%	USD	24/07/18		147.539	150.066	2.04	1.67	4.49	-0.11	122
RUSSIA'30 7.5%	USD	31/03/30		126.833	127.085	2.81	2.77	5.45	-0.36	153
RUSSIA'20 5%	USD	29/04/20		116.770	117.000	2.50	2.47	6.36	0.04	133
RUSSIA'22 4.5%	USD	04/04/22		112.947	113.553	2.91	2.84	7.79	0.45	143
RUSSIA'28 12.75%	USD	24/06/28		198.200	199.300	4.13	4.07	9.19	0.05	227
RUSSIA'42 5.625%	USD	04/04/42		123.270	123.895	4.23	4.20	16.01	0.55	189
<b>ГОСКОМПАНИИ</b>										
<b>Газпром</b>										
GAZPR'13 4.505%	USD	22/07/13		101.162	101.181	1.47	1.42	0.38	-0.02	117
GAZST'13 5.625%	USD	22/07/13		100.967	101.932	3.03	0.52	0.38	-0.02	275
GAZPR'13 7.343%	USD	11/04/13		102.046	102.137	1.54	1.29	0.36	-0.04	125
GAZPR'13 7.51%	USD	31/07/13		103.844	104.014	1.61	1.36	0.64	-0.04	130
GAZPR'14 10.5%	USD	25/03/14		110.325	111.075	2.47	1.93	1.23	-0.09	215
GAZPR'14 10.5%	USD	08/03/14		109.506	110.256	2.82	2.25	1.18	-0.34	250
GAZPR'14 8.125%	USD	31/07/14		109.157	109.414	2.45	2.30	1.55	-0.03	211
GAZPR'15 5.092%	USD	29/11/15		106.959	107.407	2.66	2.50	2.82	0.03	222
GAZPR'16 4.95%	USD	23/05/16		106.583	107.583	2.94	2.65	3.24		245
GAZPR'16 6.212%	USD	22/11/16		111.662	112.258	3.07	2.92	3.60	-0.04	253
GAZPR'18 8.146%	USD	11/04/18		121.738	122.556	3.64	3.49	4.50	0.03	288
GAZPR'19 9.25%	USD	23/04/19		130.224	130.884	3.87	3.77	5.13	0.05	294
GAZPR'20 7.201%	USD	01/02/20		111.143	111.464	3.38	3.28	2.87	0.14	265
GAZPR'22 6.51%	USD	07/03/22		117.085	117.501	4.26	4.21	7.20	0.11	286
GAZPR'22 4.95%	USD	19/07/22		104.750	105.250	4.34	4.28	7.69	-0.25	287
GAZPR'34 8.625%	USD	28/04/34		139.732	140.230	5.46	5.42	11.70	-1.03	338
GAZPR'37 7.288%	USD	16/08/37		125.790	126.288	5.39	5.36	12.92		321
<b>Газпром нефть</b>										
GAZPROM NEFT'22 4.37%	USD	19/09/22		100.250	100.750	4.34	4.28	8.01	-0.68	284
<b>Транснефть</b>										
TRANSN'13 7.7%	USD	07/08/13		104.032	106.032				-0.05	
TRANSN'14 5.67%	USD	05/03/14		105.116	105.438	1.54	1.29	1.22	-0.03	121
TRANSN'18 8.7%	USD	07/08/18		129.082	129.384	3.08	3.03	4.65	0.05	225
<b>РЖД</b>										
RZD'17 5.739%	USD	03/04/17		110.940	111.404	3.03	2.92	3.89	-0.04	242
RZD'22 5.7%	USD	05/04/22		111.874	112.874	4.15	4.03	7.44	0.20	273
<b>Совкомфлот</b>										
SOVKOM'17 5.375%	USD	27/10/17		99.503	99.928	5.49	5.39	4.35	0.05	484
<b>ГОСБАНКИ</b>										
<b>ВТБ</b>										
VTB'15 6.465%	USD	04/03/15		106.873	107.272	3.27	3.10	2.11	0.04	289
VTB'17 6%	USD	12/04/17		105.260	105.462	4.65	4.60	3.88	0.14	408
VTB'18 6.315%	USD	22/02/18		106.561	106.798	4.87	4.82	4.48	0.42	415
VTB'18 6.875%	USD	29/05/18		109.076	109.573	4.97	4.87	4.70	-0.02	420
VTB'20 6.551%	USD	13/10/20		106.942	107.443	5.45	5.38	6.28	0.06	429
VTB'22 6.95%	USD	17/10/22		104.860	105.236	6.28	6.23	7.32	0.37	488
VTB'35 6.25%	USD	30/06/35		106.303	106.699	5.75	5.72	12.40	-0.08	361
VTB' 9.5%	USD			102.095	102.646	9.18	9.09	6.52	0.20	795
<b>Банк Москвы</b>										
BANK OF MOS'13 7.335%	USD	13/05/13		101.816	102.124	3.18	2.49	0.44	-0.03	290
BANK OF MOS'15 6.699%	USD	11/03/15		106.250	106.475	3.80	3.70	2.12	0.20	343
BANK OF MOS'15 5.967%	USD	25/11/15		103.400	103.750	4.73	4.60	2.77		433
BANK OF MOS'17 6.02%	USD	10/05/17		100.540	101.540	5.88	5.62	3.95	-0.09	534
<b>ВЭБ</b>										
VEB'17 5.375%	USD	13/02/17		108.011	108.511	3.31	3.19	3.77	-0.16	273
VEB'17 5.45%	USD	22/11/17		108.984	109.284	3.47	3.40	4.44	-0.20	276
VEB'20 6.902%	USD	09/07/20		117.631	118.130	4.17	4.10	6.04	-0.09	302
VEB'22 6.025%	USD	05/07/22		111.250	111.750	4.56	4.50	7.39	0.13	314
VEB'25 6.8%	USD	22/11/25		117.533	118.024	4.95	4.91	9.16	-0.71	318
<b>Газпромбанк</b>										
GAZPROMB'13 7.933%	USD	28/06/13		103.307	103.503	2.06	1.72	0.55	-0.02	176
GAZPROMB'14 6.25%	USD	15/12/14		106.061	106.360	3.15	3.00	1.89	-0.04	280
GAZPROMB'15 6.5%	USD	23/09/15		108.021	108.371	3.47	3.35	2.59	-0.03	307
GAZPROMB'16 7.35%	USD	08/05/16		111.587	111.758	3.68	3.63	3.07	0.29	319
GAZPROMB'17 5.625%	USD	17/05/17		104.514	104.719	4.50	4.45	4.01	0.26	390
GAZPROMB'19 7.25%	USD	03/05/19		106.479	107.027	6.02	5.92	5.26	-0.02	512
GPB EURO' 7.875%	USD			100.370	101.013	7.79	7.64	4.47	0.36	715
<b>РСХБ</b>										
ROSSELKH'13 7.175%	USD	16/05/13		102.387	102.582	1.85	1.43	0.45	-0.04	156

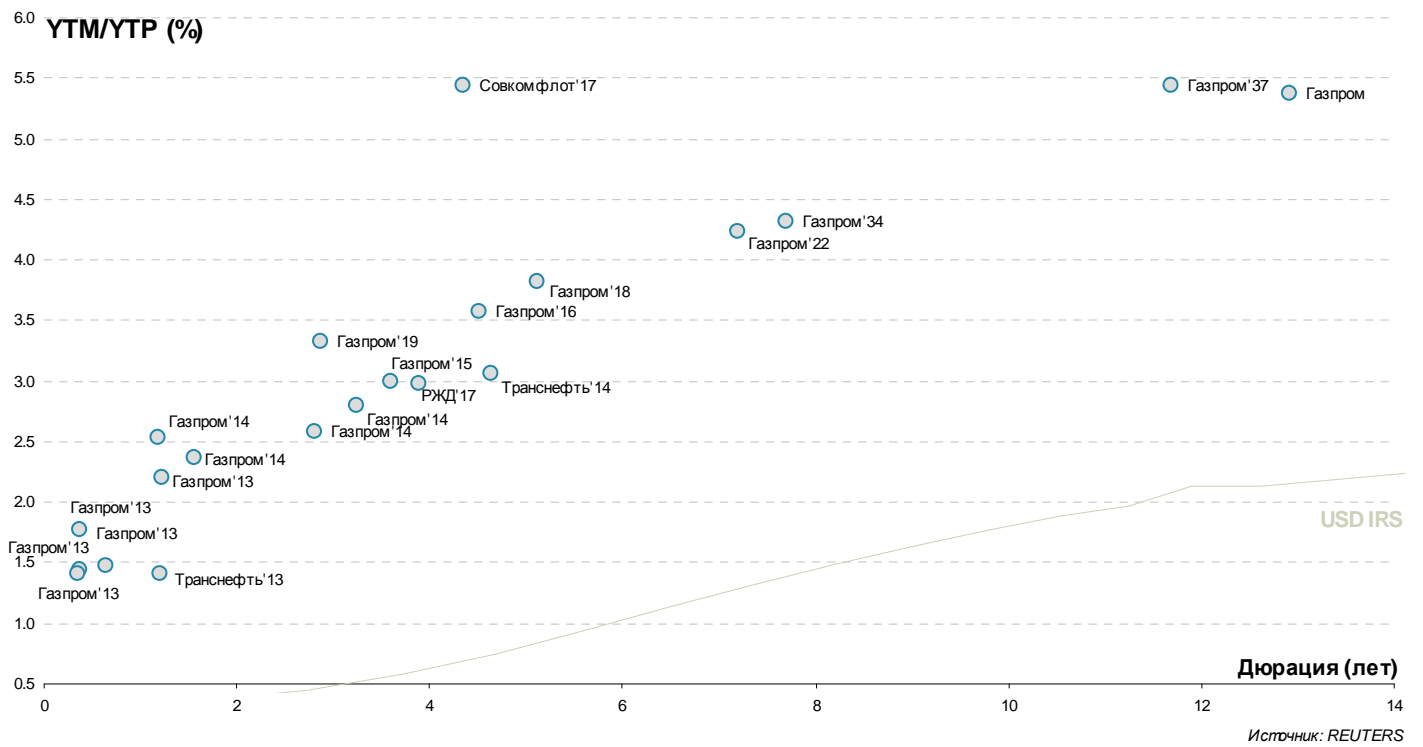
Выпуск	Валюта	Дата Погашения	Цена		Доходность		Дюрация	Изм-е, % (по покупке)	Z-спрэд
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа			
ROSSELKH'14 7.125%	USD	14/01/14	105.465	105.959	2.13	1.70	1.07	-0.15	181
ROSSELKH'14 9%	USD	11/06/14	109.730	110.223	2.45	2.14	1.41	-0.36	212
ROSSELKH'17 6.299%	USD	15/05/17	109.725	109.975	3.90	3.84	3.97	-0.17	329
ROSSELKH'17 5.298%	USD	27/12/17	105.882	106.117	4.00	3.95	4.43	0.13	329
ROSSELKH'18 7.75%	USD	29/05/18	117.666	118.163	4.12	4.03	4.65	-0.58	334
ROSSELKH'21 6%	USD	03/06/21	103.484	103.647	4.91	4.85	3.22	-0.52	446
<b>Сбербанк</b>									
SBER'13 6.48%	USD	15/05/13	102.269	102.513	1.40	0.87	0.45	-0.04	110
SBER'13 6.468%	USD	02/07/13	102.885	103.131	1.46	1.04	0.57	-0.04	115
SBER'15 5.499%	USD	07/07/15	107.661	108.163	2.43	2.24	2.41	0.04	202
SBER'17 5.4%	USD	24/03/17	107.646	108.045	3.47	3.38	3.88	-0.37	288
Sber'17 4.95%	USD	07/02/17	106.049	106.249	3.38	3.33	3.78	0.20	281
SBER'19 5.18%	USD	28/06/19	106.236	106.532	4.09	4.04	5.57	0.15	309
SBER'21 5.717%	USD	16/06/21	108.150	109.150	4.55	4.42	6.79	-0.01	326
Sber'22 6.125%	USD	07/02/22	111.066	112.066	4.63	4.50	7.16	0.29	325
SBER'22 5.125%	USD	29/10/22	100.208	100.594	5.10	5.05	7.86	0.31	362
<b>ЧАСТНЫЕ КОМПАНИИ</b>									
<b>Евраз</b>									
EVRAZ'13 8.875%	USD	24/04/13	102.387	102.687	2.69	1.94	0.39	0.22	242
EVRAZ'15 8.25%	USD	10/11/15	109.644	110.366	4.69	4.44	2.67	0.02	431
EVRAZ'17 7.4%	USD	24/04/17	102.517	102.899	6.73	6.63	3.81	0.15	621
EVRAZ'18 9.5%	USD	24/04/18	111.125	112.082	6.99	6.78	4.37	0.04	632
EVRAZ'18 6.75%	USD	27/04/18	99.152	100.152	6.94	6.71	4.58	-0.10	626
<b>Металлоинвест</b>									
METALLOINV'16 6.5%	USD	21/07/16	102.500	103.000	5.73	5.57	3.23	0.25	528
<b>НЛМК</b>									
NLMK '19 4.95%	USD	26/09/19	99.507	99.792	5.04	4.99	5.81	0.28	402
<b>Альянс Ойл</b>									
Alliance '15 9.875%	USD	11/03/15	106.421	106.638	6.77	6.67	2.06		648
<b>Агроса</b>									
ALROSA'14 8.875%	USD	17/11/14	110.225	110.701	3.42	3.19	1.84		307
ALROSA'20 7.75%	USD	03/11/20	113.629	114.124	5.59	5.52	6.16	-0.08	444
<b>Вымпелком</b>									
VIMPELC'13 8.375%	USD	30/04/13	102.328	102.506	2.59	2.17	0.41	-0.05	230
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	106.290	106.290	4.34	4.34	2.86	-0.06	393
VIMPELC'16 8.25%	USD	23/05/16	110.738	111.227	4.85	4.71	3.11	-0.36	441
VIMPELC'17 6.255%	USD	01/03/17	104.400	105.400	5.09	4.83	3.75	0.20	456
VIMPELC'18 9.125%	USD	30/04/18	116.086	116.574	5.63	5.54	4.44	-0.47	492
VIP FIN'21 7.748%	USD	02/02/21	110.430	111.430	6.10	5.96	6.17	0.23	495
VIMPELC'22 7.504%	USD	01/03/22	108.000	108.375	6.35	6.29	6.82	-0.50	504
<b>Лукойл</b>									
LUKOIL'14 6.375%	USD	05/11/14	108.069	108.267	2.07	1.97	1.84	-0.01	170
LUKOIL'17 6.356%	USD	07/06/17	113.150	114.150	3.20	2.98	3.92	-0.02	257
LUKOIL'19 7.25%	USD	05/11/19	119.833	120.833	3.95	3.80	5.68	-0.09	291
LUKOIL'20 6.125%	USD	09/11/20	113.125	113.875	4.17	4.06	6.49	-0.01	296
LUKOIL'22 6.656%	USD	07/06/22	119.798	120.668	4.12	4.02	7.23	0.11	269
<b>МТС</b>									
MTS'20 8.625%	USD	22/06/20	124.264	124.769	4.76	4.69	5.74	0.05	366
<b>НОВАТЭК</b>									
NOVATEK'16 5.326%	USD	03/02/16	106.555	106.710	3.13	3.08	2.92	0.08	269
NOVATEK'21 6.604%	USD	03/02/21	116.375	116.875	4.21	4.15	6.47	-0.81	299
<b>Северсталь</b>									
SEVERSTAL'13 9.75%	USD	29/07/13	104.808	105.347	2.31	1.52	0.63	-0.06	201
SEVERSTAL'14 9.25%	USD	19/04/14	108.985	109.985	2.57	1.87	1.32	-0.02	224
SEVERSTAL'16 6.25%	USD	26/07/16	104.741	105.741	4.82	4.52	3.26	-0.05	435
SEVERSTAL'17 6.7%	USD	25/10/17	106.206	106.694	5.24	5.13	4.25	0.03	460
Sev Stal '22 5.9%	USD	17/10/22	97.800	98.800	6.20	6.06	7.54	-0.08	478
<b>ТМК</b>									
TMK'18 7.75%	USD	27/01/18	102.012	102.442	7.27	7.17	4.24	0.05	665
<b>Распадская</b>									
RASPAD'17 7.75%	USD	27/04/17	103.409	103.792	6.84	6.74	3.80	0.43	633
<b>ТНК-ВР</b>									
TNK '13 7.5%	USD	13/03/13	101.780	104.780	1.06	-9.12		0.03	
TNK-BP'15 6.25%	USD	02/02/15	107.218	107.765	2.79	2.54	2.02	0.04	242
TNK-BP'16 7.5%	USD	18/07/16	115.099	116.031	3.07	2.82	3.20	-0.04	257
TNK-BP'17 6.625%	USD	20/03/17	112.712	113.783	3.42	3.17	3.80	-0.04	283
TNK-BP'18 7.875%	USD	13/03/18	120.225	121.026	3.63	3.48	4.45	-0.24	288
TNK-BP'20 7.25%	USD	02/02/20	119.933	120.969	4.02	3.87	5.75	-0.28	294
<b>ЧАСТНЫЕ БАНКИ</b>									
<b>Альфа-Банк</b>									
ALFA BANK'13 9.25%	USD	24/06/13	103.666	104.414	2.59	1.29	0.54	-0.05	230
ALFA BANK'15 8%	USD	18/03/15	108.112	108.603	4.24	4.03	2.12	0.03	388
ALFA BANK'17 6.3%	USD	22/02/17	99.367	99.731	6.47	6.37	3.71	0.88	597
ALFA BANK'17 7.875%	USD	25/09/17	110.274	110.719	5.42	5.32	4.09	0.14	479

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
<b>Номос Банк</b>										
NOMOS BANK'12 9.25%	USD	17/12/12		100.450	100.575	4.44	3.20	0.10		438
NOMOS BANK'13 6.5%	USD	21/10/13		101.996	102.246	4.31	4.04	0.93		406
NOMOS BANK'15 8.75%	USD	21/10/15		104.865	105.865	6.89	6.52	2.65	0.11	658
NOMOS BANK'19 10%	USD	26/04/19		100.503	101.503	9.89	9.68	4.90	0.24	918
<b>Промсвязьбанк</b>										
PROMSVYAZB'18 12.5%	USD	31/01/18		101.500	102.500	5.24	0.90	0.22		513
PROMSVYAZB'13 10.75%	USD	15/07/13		104.884	105.134	3.36	3.00	0.65		309
Promsvyazb'14 6.2%	USD	25/04/14		100.896	101.396	5.55	5.19	1.41		531
PROMSVYAZB'15 12.75%	USD	27/05/15		110.757	111.757	7.99	7.57	2.15		775
PROMSVYAZB'16 11.25%	USD	08/07/16		106.936	108.936	8.97	8.36	3.02	0.18	867
PROMSVYAZB'17 8.5%	USD	25/04/17		100.592	101.592	8.34	8.07	3.79	0.09	789
<b>ХКФБ</b>										
HOME CREDIT'14 7%	USD	18/03/14		103.247	103.747	4.49	4.11	1.30	0.46	422

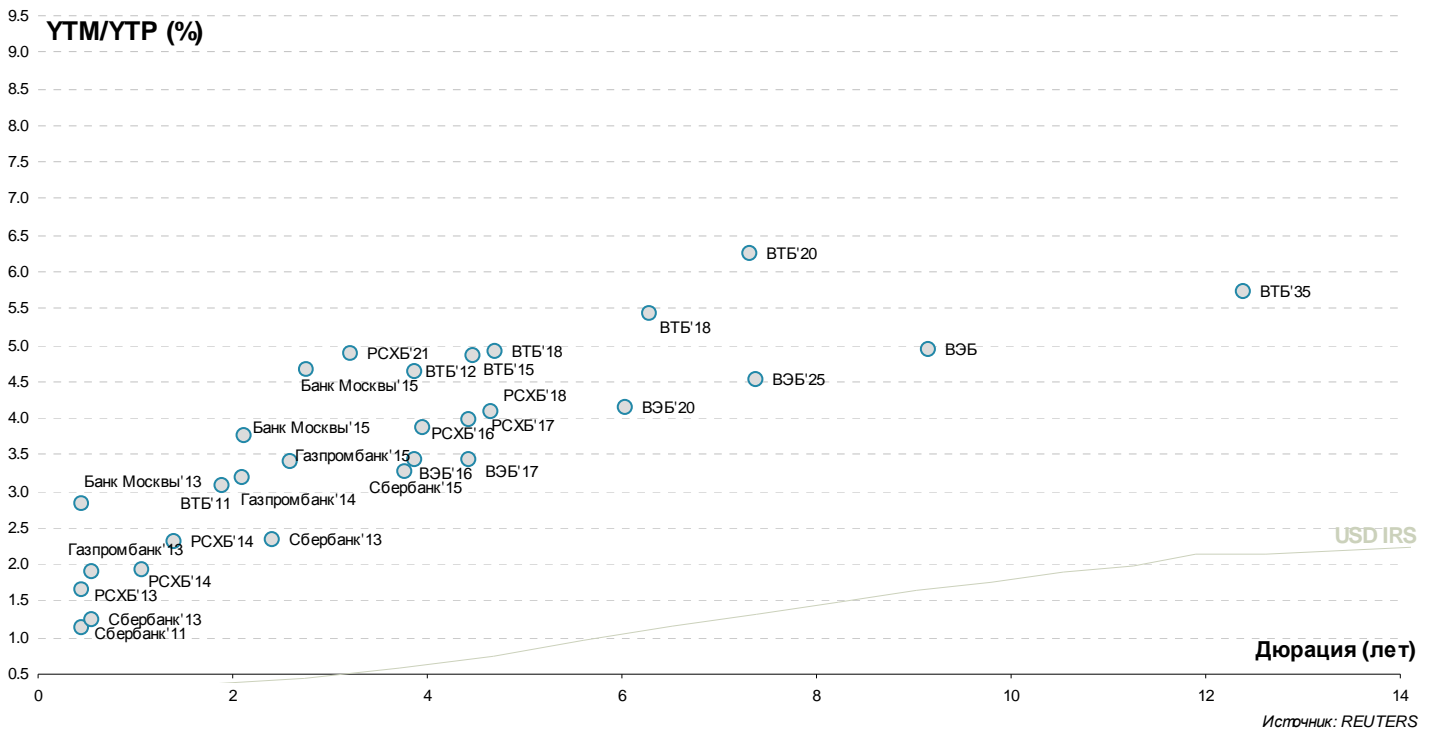
## Россия



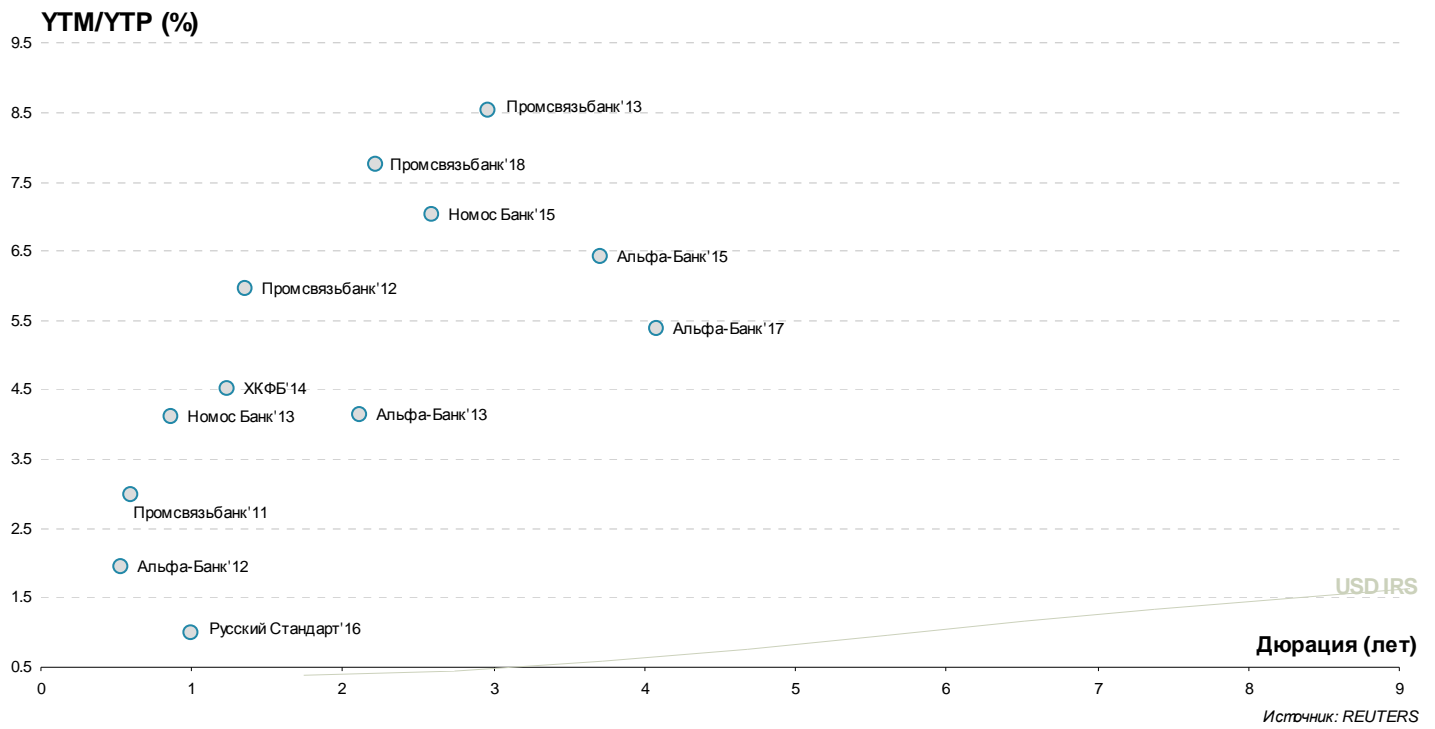
## Госкомпании



## Госбанки



## Частные банки



## Инвестиционный Департамент

Россия, 129110, Москва, Банный пер, дом 9  
тел. 7 495 937 07 37, факс 7 495 937 07 36  
WEB: <http://www.zenit.ru>

**Начальник Департамента**  
**Зам.начальника Департамента**

Кирилл Копелович  
Константин Поспелов

[kopelovich@zenit.ru](mailto:kopelovich@zenit.ru)  
[konstantin.pospelov@zenit.ru](mailto:konstantin.pospelov@zenit.ru)

### Управление продаж

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

Юлия Шабанова  
Максим Симагин  
Александр Валканов  
Юлия Паршина

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

### Аналитическое управление

Макроэкономика  
Макроэкономика/кредитный анализ  
Кредитный анализ  
Количественный анализ  
Акции

Акции  
Облигации

[research@zenit.ru](mailto:research@zenit.ru)  
[firesearch@zenit.ru](mailto:firesearch@zenit.ru)

Владимир Евстифеев  
Кирилл Сычев  
Евгений Чердаков  
Дмитрий Чепрагин  
Евгения Лобачева

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

### Управление рынков долгового капитала

Рублевые облигации

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

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

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

Каждый аналитик, задействованный в написании данного обзора, подтверждает, что все положения отражают его собственное мнение в отношении финансовых инструментов или эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано напрямую или косвенно с мнениями или рекомендациями, изложенными в данном обзоре. Банк ЗЕНИТ не несет ответственности за операции третьих лиц, совершенные на основе мнений аналитиков, изложенных в данном обзоре. Мнение Банка может не совпадать с мнением аналитика, изложенным в данном обзоре.

Информация, представленная в обзоре, основана на источниках, которые Банк ЗЕНИТ признает надежными, тем не менее, Банк не несет ответственности за ее достоверность и полноту. Описания финансовых инструментов и эмитентов не претендуют на полноту. Прошлые показатели не являются гарантией своего повторения в будущем. Обзор не имеет отношения к инвестиционным целям или финансовой ситуации третьих лиц. Все мнения и рекомендации, основанные на представленной информации, соответствуют дате выхода обзора и могут быть изменены без уведомления. Обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением купить или продать соответствующие финансовые инструменты. Инвесторы должны самостоятельно принимать инвестиционные решения, используя обзор лишь в качестве одного из средств, способствующих принятию взвешенных решений. Обзор подготовлен Банком ЗЕНИТ для распространения среди профессиональных участников рынка и институциональных инвесторов. Не являющиеся профессиональными участниками инвесторы должны искать возможность дополнительной консультации перед принятием инвестиционного решения. Обзор может содержать информацию и рекомендации касательно финансовых инструментов, недоступных для покупки или продажи непрофессиональными участниками рынка.

Банк ЗЕНИТ может выступать маркетмейкером по одному или нескольким финансовым инструментам, упомянутым в данном обзоре и иметь по ним длинные или короткие позиции. Банк ЗЕНИТ также может предоставлять услуги финансового советника и выступать организатором и андеррайтером по проектам корпоративного финансирования одной из указанных в обзоре компаний.

Дополнительная информация и сопроводительная документация может быть предоставлена по запросу. © 2012 Банк ЗЕНИТ.