

Новости

- АВТОВАЗБАНК выпустит облигации второй серии на 1.5 млрд руб.
- Мастер-Банк готовит облигации 4-й серии на 2 млрд руб.
- Минфин РФ выкупил на вторичном рынке ОФЗ-АД выпуска 46021 на сумму 83.619 млн руб.
- Руководство АЛПИ проведет 1-3 октября в Москве встречи с держателями облигаций.
- Банк ЗЕНИТ готовит два выпуска бондов на 3 и 5 млрд руб.

Корпоративные и муниципальные облигации

В понедельник на рынке корпоративных рублевых облигаций котировки бумаг преимущественно подросли на фоне невысоких ставок на рынке МБК. Ставка однодневного MIACR вчера составила 7,36% годовых, снизившись на 13 б.п. Спрос на средних объемах сформировался на короткие бумаги 2-3 эшелона: УРСАБанк 2 +13,76% (УТМ 7,81%), МСельПром1 +4,81% (УТМ 148,75%), СевКаб 03 +0,02% (УТМ 17,35%), МарийНПЗ +0,53% (УТМ 16,48%).

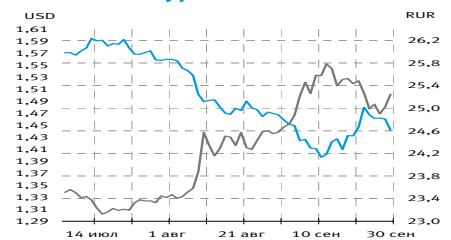
Динамика котировок казначейских обязательств США в понедельник продемонстрировала значительное снижение в связи с возобновлением ожиданий принятия плана Полсона по спасению финансовых рынков. В частности, доходность UST-10 вчера прибавила 18 б.п. и составила 3,79% годовых. На EM изменений не произошло, котировки бумаг продолжили снижение. Доходность Russia-30 составила 7,19% годовых. Спред между benchmark сохранился на уровне 340 б.п.

Сегодня на рынке корпоративных рублевых облигаций вероятно сохранение текущей динамики котировок.

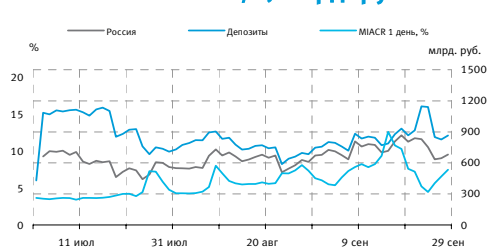
Основные индикаторы

Валюты	Значение	изм.
RUR/USD	25,3718	0,1254
RUR/EUR	36,4999	0,1299
EUR/USD	1,4113	-0,0302
Ставки	изм. б.п.	
MICEX CBI	91,91	140
MIACR 1 день, %	7,36	-13
Москва 39, УТМ % год.	9,51	-77
RUS30, УТМ % год.	7,19	18
UST10, УТМ % год.	3,79	18
Остатки на к/с, млрд. руб.	изм.%	
по России	702,4	2,90
по Москве	489,8	-0,08
Депозиты банков	154,0	-15,29
Объем торгов, млн. руб.	изм.%	
Биржа	2 163	-12,21
РПС	28 597	61,15
ОФЗ	3 544	943,29

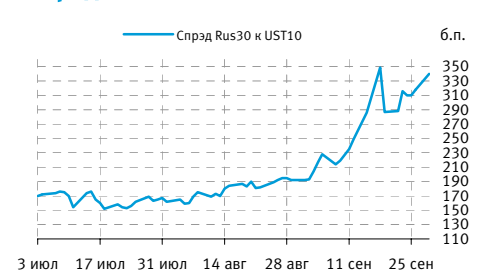
Курсы валют



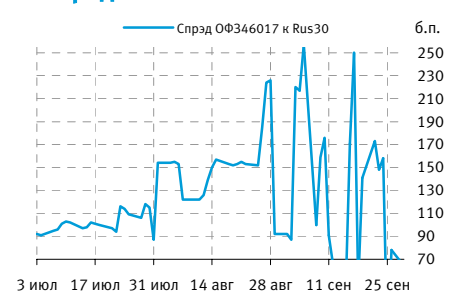
Остатки на к/с, млрд. руб.



Спред Россия 30 и US Treasures 10



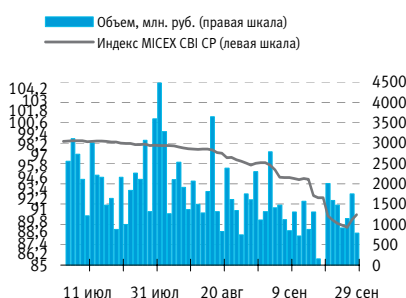
Спред ОФЗ 46017 и Россия 30



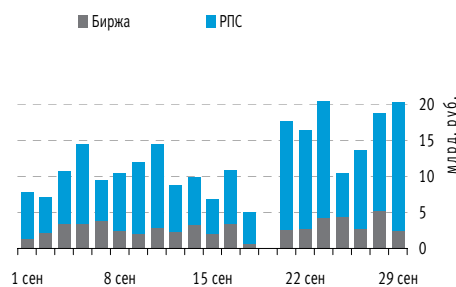
События рынка рублевых облигаций на ближайшие дни

Дата	Выпуск	Купон, Событие	Объем, млн. руб.
2	Уралэлектромедь, 1	41,14	123,4
	Банк Ренессанс Капитал, 1	52,11	104,2
	СЗЛК-Финанс, 1	57,34	57,3
	МИАН-Девелопмент, 1	61,68	123,4
	Центртелеком, 5	40,34	121
3	Автотазбанк, 1	32,29	25,8
	СМАРТС, 3	оферта	1000
	АСПЭК, 1	оферта	1500

Индекс корпоративных облигаций ММВБ (MICEX CBI CP)



Объем торгов на ММВБ, млн. руб.



Корпоративные облигации

Лидеры роста/падения*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ЮАИ-Фино1	21,75	97,00	47,78	437	8 730	1	29,33
ЖК-Финанс1	144,53	85,00	4,82	451	291 644	8	29,08
Евросеть-2	0,00	100,00	0,00	246	1 000	1	26,58
ЕврокомФК2	16,69	99,90	47,78	619	21 780	3	24,88
МахеевФин1	15,73	99,90	47,99	612	9 990	1	24,88
СЗЛК-Фин-1	0,00	10,99	8,51	519	13 242	8	22,11
ЭФКО-02 об	0,00	96,00	21,70	480	960	1	20,00
КАРАТ 02	17,07	99,00	39,86	449	95 040	1	17,86
Белон 02	3,64	105,00	8,11	1242	10 500	1	16,67
ЕврокомФК1	53,85	93,00	33,21	445	931 800	14	16,25
	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
АЛПИ-Инв-1	145,94	53,20	18,74	326	532 532	13	-27,12
Миннеско-1	433,31	17,33	41,06	437	17 330	1	-25,94
ЭирЮнион01	3 148,35	29,00	14,47	407	713 152	9	-21,43
ПК-1 01	26,45	80,00	2,76	1989	48 000 000	1	-18,36
БАНАНА-М-1	306 008,89	56,00	51,62	389	560 550	13	-13,85
Атлант-М 1	523,77	80,05	42,23	45	800 500	12	-11,06
Магнезит 2	45,87	86,59	0,24	910	76 465 045	16	-10,73
ДМЦЕНТРоб1	24,17	52,00	27,01	2430	1 090 000	3	-8,77
ТКСБанк 01	323,85	92,00	78,90	753	1 840	2	-7,97
СевКаб 04	37,39	89,00	12,81	1695	827 700	1	-7,29

Лидеры по обороту*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ВТБ - 6 об	9,16	99,80	17,91	2836	294 899 015	21	0,23
ГАЗПРОМ А4	9,28	98,91	10,81	498	104 247 469	87	-1,10
РусСтанд-6	41,67	90,50	10,72	862	78 318 223	8	-5,73
Мосэнерго1	14,85	94,10	2,89	1078	73 798 116	31	-2,28
АдаманФ2об	173,27	88,10	12,33	597	58 702 332	14	-2,11
СевКаб 03	17,35	99,85	0,00	1274	48 498 700	5	0,02
ГАЗПРОМ А6	9,66	98,00	10,28	310	46 347 880	9	-1,16
ТНИКОЛЬ-Ф1	55,75	96,00	44,75	407	36 253 500	5	0,00
УРСАБанк 2	-38,84	112,05	3,75	73	32 106 000	4	13,76
МСельПром1	147,35	84,90	37,33	73	29 055 934	5	4,81

Муниципальные облигации

Лидеры роста/падения*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
МГор50-об	8,34	99,50	22,58	1175	3 931	4	17,06
ЛенОбл-2об	5,72	117,00	42,22	800	2 340	2	12,50
Белгор2006	10,16	95,00	14,68	1115	520 600	10	2,15
ВолгогрОб3	7,23	101,50	29,07	597	1 015	1	1,50
МГор39-об	10,28	90,00	15,34	2121	900	1	1,47
Казань06об	11,61	97,30	7,23	334	197 519	2	1,04
Карелия 2	12,93	91,90	36,48	927	21 056 000	2	0,11
Башкорт5об	14,57	94,01	31,87	401	27 226 519	16	0,01
Башкорт6об	10,94	0,00	25,93	792	0	0	0,00
ВолгогрОб4	8,53	0,00	29,47	1324	0	0	0,00
	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Одинцово-2	184,75	80,00	1,68	86	936 000	9	-19,60
БелгОб 3об	15,31	89,00	10,79	772	89 720 000	13	-8,47
ЯрОбл-06	18,63	82,00	24,66	932	128 700	3	-6,82
Саха(Якут)	12,86	87,80	16,12	1655	20 341 670	4	-6,74
СамарОбл 5	17,97	82,25	1,02	1907	1 190 723	3	-3,24
КОМИ 8в об	8,88	91,95	5,48	2621	92 040 000	2	-3,16
Чебоксары1	13,59	97,00	17,24	294	117 370	1	-2,32
ЯрОбл-05	21,11	97,00	18,70	92	970	1	-2,02
КостромОб5	15,23	86,00	0,99	1543	607 160	1	-1,15
МГор45-об	8,19	99,90	20,60	1367	4 009	3	-0,94

Лидеры по обороту*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
КОМИ 8в об	8,88	91,95	5,48	2621	92 040 000	2	-3,16
БелгОб 3об	15,31	89,00	10,79	772	89 720 000	13	-8,47
Башкорт5об	14,57	94,01	31,87	401	27 226 519	16	0,01
Карелия 2	12,93	91,90	36,48	927	21 056 000	2	0,11
Саха(Якут)	12,86	87,80	16,12	1655	20 341 670	4	-6,74
Мос.обл.8в	15,50	85,30	25,64	1716	10 627 301	10	-0,23
Томск.об-4	13,90	90,66	18,22	1183	7 852 770	15	-0,89
МГор41-об	8,15	100,00	13,37	669	3 896 000	3	-0,30
СамарОбл 5	17,97	82,25	1,02	1907	1 190 723	3	-3,24
Одинцово-2	184,75	80,00	1,68	86	936 000	9	-19,60

* - По итогам торгов на ММВБ

Итоги торгов корпоративными и региональными облигациями на ММВБ* (30.08.2008)

	Цена, % от номинала	НКД, руб.	Изм. цены, %	Доходность к погашению, % годовых	Объем торгов, руб.	Погашение	Оферта
Телекоммуникации							
ДальСвз2об	80,00	28,61	20,00	11,99	1 930	30.05.2012	02.06.2010
УрСИ сер07	97,15	3,22	13,23	-11,69	6 438 057	13.03.2012	17.03.2009
ЦентрТел-4	97,80	15,50	-1,84	19,70	2 073 514	21.08.2009	
ВлгТлкВТ-4	95,00	4,60	0,00	14,47	949 100	03.09.2013	08.09.2009
Банки							
ГазпромБ 1	97,20	11,87	0,00	8,62	0	27.01.2011	
КИТФинБанк	97,90	28,49	0,00	21,11	0	18.12.2008	
МКБ 02обл	98,00	36,86	0,00	15,17	3 961	04.06.2009	
НОМОС 7в	99,42	26,61	0,00	10,33	0	16.06.2009	
РосселхБ 2	91,70	8,82	1,09	11,89	27 810 930	16.02.2011	
УРСАБанк 5	86,90	44,33	3,57	14,70	303 760	18.10.2011	
РусСтанд-8	99,24	37,29	0,25	20,37	1 107 900	13.04.2012	17.10.2008
ХКФ Банк-3	99,95	4,27	0,00	13,76	0	16.09.2010	19.03.2009
Нефть и газ							
ГАЗПРОМ А4	100,01	10,81	-1,10	9,28	104 247 469	10.02.2010	
РуссНефть1	91,50	27,62	1,07	59,87	6 390 285	10.12.2010	12.12.2008
Лукойл4обл	82,90	22,30	-6,51	14,04	13 332 245	05.12.2013	
ГАЗПРОМ А8	92,00	29,15	1,09	9,92	940 960	27.10.2011	
ГАЗПРОМ А9	91,00	8,12	-0,55	9,75	108 600	12.02.2014	
ГАЗПРОМ А9	93,25	2,58	0,00	9,01	0	12.02.2014	
Торговый сектор							
ДиксиФин-1	88,00	3,04	-6,82	19,58	915 470	17.03.2011	
КОПЕЙКА 02	89,50	9,77	-0,56	47,52	17 699 759	15.02.2012	18.02.2009
7Контин-02	94,35	22,01	-1,43	19,29	3 436 876	14.06.2012	23.06.2009
ИКС5Фин 01						01.07.2014	
Металлургия							
Мечел 2об	83,49	23,93	-1,78	22,65	2 282 519	12.06.2013	16.06.2010
МаксиГ 01	96,50	5,21	-0,52	20,71	96 000	12.03.2009	
МаксиГ 01	96,00	3,01	0,00	20,24	0	12.03.2009	
МаксиГ 01	95,00	30,41	0,00	18,71	0	12.03.2009	
Машиностроение							
ГАЗФин 01	95,90	12,48	-0,42	24,00	2 310 599	08.02.2011	10.02.2009
ИРКУТ-03об	92,00	2,87	-2,17	15,34	1 012 050	16.09.2010	
УралВагЗФ2	98,99	52,07	0,00	12,99	0	05.10.2010	06.04.2009
СОЛЛЕРС1	94,00	14,90	0,00	13,54	0	21.01.2010	
ОМЗ-5 об	97,40	6,75	0,00	12,20	0	30.08.2011	01.09.2009
АВТОВАЗоб3	96,25	25,78	0,00	12,41	0	22.06.2010	
Камаз-Фин2	99,97	3,39	0,00	11,58	0	17.09.2010	
ПротонФин1	100,05	24,45	-15,56	136,55	19 539 600	12.06.2012	16.12.2008
Энергетика							
БашкирэнЗв	98,50	2,27	0,51	10,95	1 985	09.03.2011	19.03.2009
ГидроОГК-1	90,00	19,97	-6,11	15,78	2 081 341	29.06.2011	
Мосэнерго2	93,75	6,92	0,00	10,10	0	18.02.2016	23.02.2012
ФСК ЕЭС-02	97,99	22,15	-1,60	10,84	15 330 700	22.06.2010	
Ленэнерго3	70,00	35,16	-4,29	23,04	81 000	18.04.2012	
ФСК ЕЭС-05	98,30	23,47	-2,32	11,19	23 997 771	01.12.2009	
Муниципальные							
МГор39-об	90,00	15,56	3,33	9,51	1 860	21.07.2014	
МГор44-об	88,50	21,48	-0,68	10,41	21 166	24.06.2015	
Мос.обл.5в	101,25	0,00	-1,23	10,25	76 230	30.03.2010	
НовсибО-05	99,99	1,92	4,01	1,96	650	15.12.2009	
СамарОбл 3	93,00	9,79	-9,68	15,34	4 823 230	11.08.2011	
НижгорОбл3	90,00	36,81	4,26	11,73	5 044 023	20.10.2011	
ЯрОбл-07	95,35	0,00	-7,71	19,19	8 828 620	30.03.2010	
ЯрОбл-07	96,10	13,38	0,42	10,45	1 156 820	30.03.2010	
Мос.обл.7в						16.04.2014	

* - наиболее ликвидными выпусками.

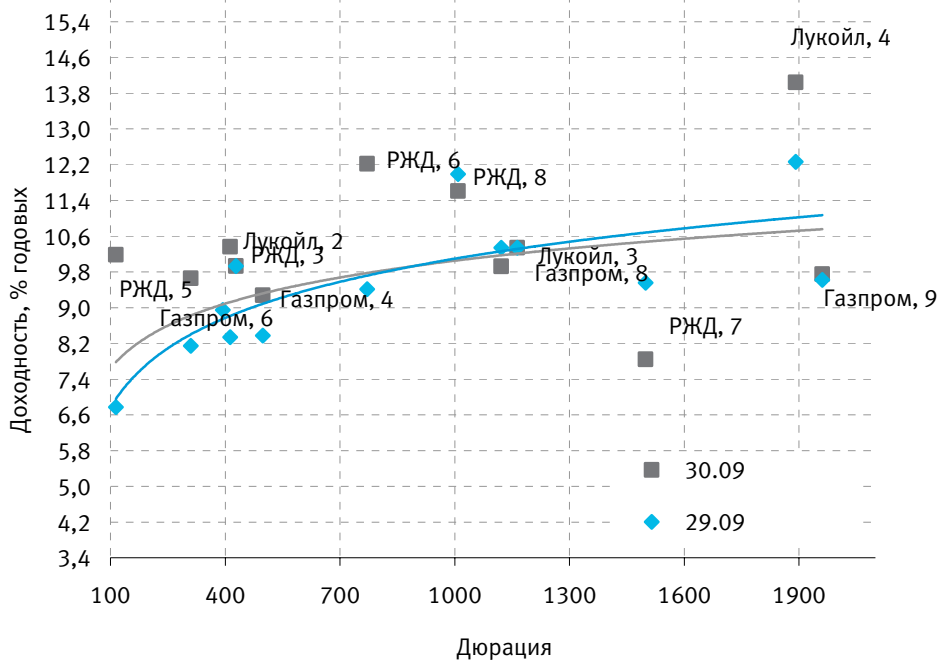
Государственные облигации

Рост котировок ОФЗ в понедельник продолжился. На фоне стабилизовавшейся ситуации на рынке МБК кривая доходности по государственным бумагам по всей длине на высоких объемах сдвинулась вниз на 20 – 30 б.п.

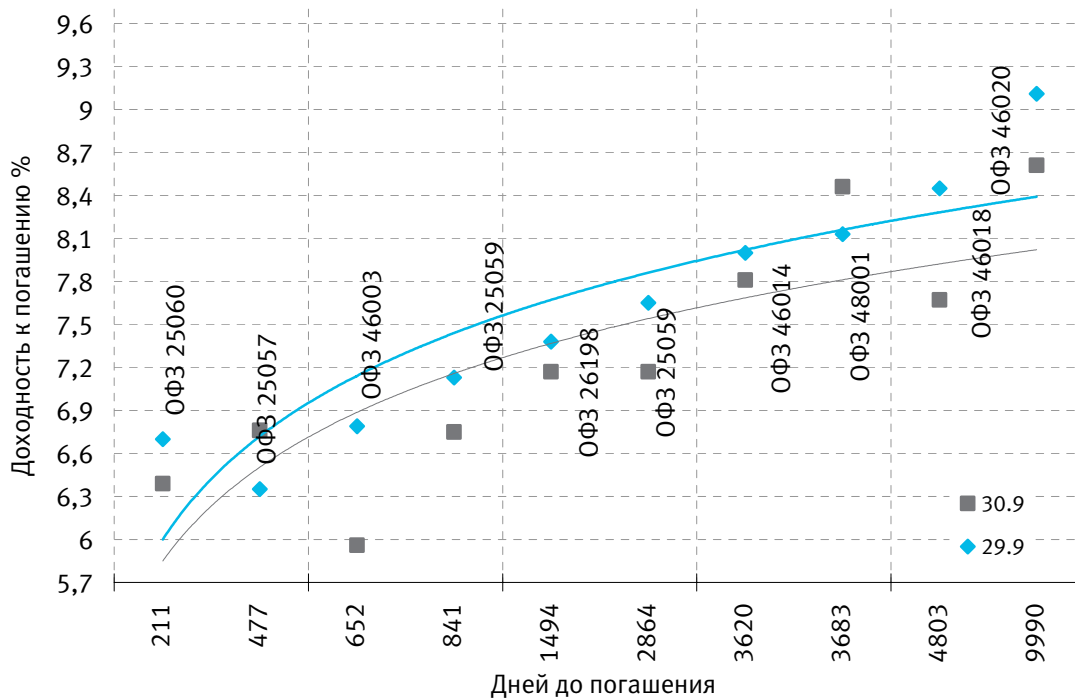
Объем торгов на рынке государственного долга составил 117178,4 млн руб., в том числе объем вторичных торгов - 5316,3 млн руб., объем операций междилерского РЕПО - 3153,4 млн руб., объем операций прямого РЕПО - 108708,7 млн руб. Значение ценового индекса RGBI на закрытие - 106,49 п. (+2,37%), индекса полного дохода RGBITR - 174,87 п. (+2,38%), индекса доходности RGBY - 7,92% (-0,39 п.п.). На вторичном рынке лидером торгов стал выпуск облигаций SU46019, по которому прошло сделок на 1361 млн руб. Доходность наиболее ликвидных бумаг составила: SU46019 - 6,23% (-1,27 п.п.), SU46003 - 6,99% (0,2 п.п.), SU46021 - 6,99% (-0,65 п.п.), SU26199 - 7,53% (-0,41 п.п.), SU25061 - 6,71% (0,19 п.п.), SU46020 - 8,77% (-0,33 п.п.), SU46014 - 7,85% (-0,16 п.п.), SU46018 - 8,1% (-0,34 п.п.), SU25059 - 7,04% (-0,09 п.п.), SU46017 - 7,31% (-0,32 п.п.), SU46002 - 7,66% (0,04 п.п.), SU25060 - 6,5% (-0,23 п.п.), SU25057 - 6,81% (0,46 п.п.), SU46005 - 7,78% (0,87 п.п.), SU48001 - 8,46% (0,34 п.п.), SU26200 - 7,41% (-0,14 п.п.), SU26198 - 7,17% (-0,19 п.п.), SU25062 - 6,42% (-0,39 п.п.).

ОФЗ 25057	101	-0,48	6,76	20.01.2010	477	6	47 333 770	13,99	18,45	22.10.2008
ОФЗ 25059	98,97	0,78	6,75	19.01.2011	841	23	89 083 044	11,53	15,21	22.10.2008
ОФЗ 25060	99,75	0,17	6,39	29.04.2009	211	9	13 009 700	9,85	14,46	29.10.2008
ОФЗ 25061	99,5	0,27	6,27	05.05.2010	582	22	220 552 471	8,74	14,46	05.11.2008
ОФЗ 25062	98,8899	0,91	6,42	04.05.2011	946	1	989	8,74	14,46	05.11.2008
ОФЗ 25063	0	0	6,95	09.11.2011	1135	0	0	14,1	21,4	12.11.2008
ОФЗ 26177	0	0	0	20.11.2008	51	0	0	17,15	19,95	20.11.2008
ОФЗ 26178	0	0	0	20.11.2009	416	0	0	17,1	19,95	21.11.2008
ОФЗ 26198	95,95	0,73	7,17	02.11.2012	1494	1	960	54,41	60	03.11.2008
ОФЗ 26199	96,9999	2,37	7,2	11.07.2012	1380	45	250 491 026	12,7	15,21	15.10.2008
ОФЗ 26200	95,4999	0,51	7,42	17.07.2013	1751	2	157 629	11,53	15,21	22.10.2008
ОФЗ 26201	0	0	7,7	16.10.2013	1842	0	0	12,38	16,33	22.10.2008
ОФЗ 27026	99,9886	0,69	6,16	11.03.2009	162	13	76 614 106	3,29	14,96	10.12.2008
ОФЗ 28004	0	0	0,99	13.05.2009	225	0	0	38,08	49,86	12.11.2008
ОФЗ 28005	0	0	1,4	03.06.2009	246	0	0	32,33	49,86	03.12.2008
ОФЗ 46002	102,3	0,15	7,59	08.08.2012	1408	13	50 914 661	11,84	44,88	11.02.2009
ОФЗ 46003	105	0,96	5,96	14.07.2010	652	17	610 176 663	20,82	49,86	14.01.2009
ОФЗ 46005	50	-9,1	7,51	09.01.2019	3753	10	7 564 525	0	0	
ОФЗ 46010	0	0	7,55	17.05.2028	7169	0	0	0	0	10.06.2009
ОФЗ 46011	0	0	6,89	20.08.2025	6168	0	0	0	0	09.09.2009
ОФЗ 46012	0	0	7,29	05.09.2029	7645	0	0	15,58	15,62	01.10.2008
ОФЗ 46014	99,8	0,76	7,81	29.08.2018	3620	28	180 120 549	4,93	44,88	11.03.2009
ОФЗ 46017	100,05	2,62	7,17	03.08.2016	2864	14	55 052 182	10,52	19,95	12.11.2008
ОФЗ 46018	99,47	5,82	7,67	24.11.2021	4803	23	173 823 187	4,93	22,44	10.12.2008
ОФЗ 46019	65	3,59	7,01	20.03.2019	3823	19	1 361 004 945	0	0	01.04.2009
ОФЗ 46020	83,7999	5,21	8,61	06.02.2036	9990	26	204 961 623	9,08	34,41	11.02.2009
ОФЗ 46021	97,5	7,14	6,59	08.08.2018	3599	16	248 793 430	8,43	37,4	18.02.2009
ОФЗ 46022	0	0	9,09	19.07.2023	5405	0	0	14,18	37,4	21.01.2009
ОФЗ 48001	93,15	-1,9	8,46	31.10.2018	3683	2	1 864 035	63,76	72,3	12.11.2008

Кривая доходности облигаций 1-го эшелона



Кривая доходности государственных облигаций



ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ»

129090 Москва, ул. Каланчевская, д. 49
Телефон: (495) 777-56-56, (495) 232-99-66 Факс: (495) 777-56-14
WEB: <http://www.open.ru>
e-mail: info@open.ru
Bloomberg: OTKR

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ ТЕЛЕФОН (495) 232-99-66

Управляющий директор
Шани Коган

Директор департамента
Халиль Шехмаматьев
доб. 1573
sha@open.ru

Нефть и газ

Наталья Мильчакова, к.э.н.
Старший аналитик
доб. 1569
n.milchakova@open.ru

Макроэкономика, банковский сектор

Валерий Пивень, к.э.н.
Старший аналитик
доб. 1575
valerypiven@open.ru

Электроэнергетика

Василий Сапожников
Старший аналитик
доб. 1714
sapognikov@open.ru

Металлургия

Екатерина Ипатова
Аналитик
доб. 1632
ipatova@open.ru

Машиностроение, транспорт, химия, фармацевтика

Кирилл Таченников
Старший аналитик
доб. 1586 k.tachennikov@open.ru

Данила Левченко, к.э.н.
Главный экономист
доб. 1512
levchenko@open.ru

Станислав Шубин, к.э.н.
Аналитик
доб. 1744
shubin@open.ru

Эмитенты долговых бумаг

Дмитрий Макаров
Аналитик
доб. 1637
makarov@open.ru

Татьяна Задорожная
Аналитик
доб. 1620
ztm@open.ru

Общий анализ российского рынка акций

Гельды Союнов
Аналитик
доб. 1618
s@open.ru

Производные инструменты

Павел Зайцев
Аналитик
доб. 1702
zaicev@open.ru

Специальные проекты

Халиль Шехмаматьев
Директор департамента
доб. 1573
sha@open.ru

Потребительский рынок

Ирина Яроцкая
Аналитик
доб. 1513
yarotskaya@open.ru

Телекоммуникации и высокие технологии

Кирилл Тищенко
Аналитик
доб. 1572
tkv@open.ru

Иван Дончаков
Аналитик
доб. 1581
donchakov@open.ru

УПРАВЛЕНИЕ ПО РАБОТЕ С ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМИ КЛИЕНТАМИ ТЕЛЕФОН (495) 229-54-13, 232-24-19

John Nykaza
директор отдела международных продаж
jnykaza@open.ru

Александр Докучаев
директор отдела продаж российским клиентам
adokuchaev@open.ru

Ivan Causo
менеджер по продажам международным клиентам
causo@open.ru

Константин Филимошин
менеджер по продажам российским клиентам
kfilimoshin@open.ru

Евгений Кутеев
деривативы
kuteeven@open.ru

Юлия Обухова
менеджер по продажам российским клиентам
obuhova@open.ru

Ксения Ягизарова
менеджер по продажам российским клиентам
yagizarova@open.ru

ОПЕРАЦИОННЫЕ КОМПАНИИ

RUSSIA

JSC «Brokerage house «ОТКРЫТИЕ»
19/10. Protopopovskii lane,
Moscow, 129010
T: +7 (495) 232 9966
F: +7(495) 956 4700
<http://www.open.ru>
e-mail: infomail@open.ru
Licenses for professional securitiesmarket operations issued by FFMS to JSC «Brokerage house «ОТКРЫТИЕ»
1. Brokerage operations: license № 177-06097-100000;
2. Dealer operations: license № 177-06100-010000;
3. Depositary operations: license № 177-06104-000100;
4. Exchange intermediate: license № 673,
issued December 23, 2004

UNITED KINGDOM

OTKRITIE Securities Limited
30-34 Moorgate,
London
T: +44 (0)207 826 8200
F: +44 (0)207 826 8201
<http://www.abc-clearing.co.uk>
e-mail: infomail@open.com
Authorised and Regulated
by the Financial Services Authority
Member of The London Stock Exchange
and APCIMS

CYPRUS

OTKRITIE Finance (Cyprus) Limited
104 Amathountos Str., SeasonsPlaza, P.C. 4532,
Limassol, Cyprus
T: 00357 25 431456
F: 00357 25 431457
<http://www.otkritiefinance.com.cy>
e-mail: infomail@open.com
Registration №: HE165058
Registration date: 06/09/2005
License №: KEPEY 069/06 from 10/08/2006
Issued by CySEC

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и содержит данные относительно стоимости ценных бумаг, предположения относительно будущего финансового состояния эмитентов и справедливой цены ценной бумаги на срок 12 месяцев с момента выхода настоящего аналитического отчета и/или ситуации на рынке ценных бумаг и связанных с ним событиях. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Компания на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже ценных бумаг и не может рассматриваться как рекомендация к подобному рода действиям. Компания не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компания не несет ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с ценными бумагами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компания не берет на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Инвестиции на рынке ценных бумаг сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от предположений или опережающих заявлений Компании, содержащихся в аналитическом отчете.

Выпуск и распространение аналитического отчета и иной информации в отношении акций в определенных юрисдикциях могут ограничиваться законом; и лицам, в распоряжении которых оказывается любой документ или иная информация, упомянутая в аналитическом отчете, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах. Аналитический отчет не предназначен для доступа к нему с территории Соединённых Штатов Америки (включая их территории и зависимые территории, любые штаты США и Округ Колумбия), Австралии, Канады и Японии. В Великобритании аналитический отчет адресован исключительно (1) лицам, находящимся за пределами Соединенного Королевства, либо (2) лицам, являющимся профессионалами инвестиционного рынка в соответствии со статьей 19(5) Приказа 2005 (далее – «Приказ») Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Финансовое продвижение), а также (3) высокодоходным предприятиям и иным лицам, которым оно может адресоваться на законных основаниях в соответствии со статьей 49(2) Приказа. Любое лицо, не относящееся к указанной категории лиц, не должно предпринимать никаких действий, опираясь на аналитический отчет, либо полагаться на содержащиеся в нем положения.