

Новости

- Московский кредитный банк готовит два выпуска облигаций общим объемом 4 млрд руб.
- Ориентир доходности по биржевым бондам РБК ИС серии БО-05 - 10,75-11,25% годовых.
- КАРАТ выкупил по оферте облигации серии О2 на 52,25 млн руб. (10% от объема выпуска).

Корпоративные и муниципальные облигации

Объем торгов на рынке во вторник снизился до уровней ниже средних, при этом динамика котировок была негативной. Снижение котировок было достаточно сильным, коснулось надежных бумаг нефтегазового, электроэнергетического, а также банковского секторов. Так, ГАЗПРОМ А4 - 0,44%, ЛукойлЗобл -0,65%, ФСК ЕЭС-04 -0,80%, Промсвб-05 -0,25%. По итогам торгового дня индекс MICEX CBI CP вновь снизился с 98,75 в понедельник до 98,58 пунктов. Рынок продолжил снижение на фоне намеченного на 9 июля размещения РЖД на 20 млрд руб., несмотря на высокий уровень ликвидности в банковской системе. Остатки на корсчетах и депозитах комбанков в ЦБ вновь превысили отметку в 1 трлн руб., а ставки на межбанковском рынке кредитования остаются на комфортных уровнях: MIACR overnight вчера составил 3,36% годовых.

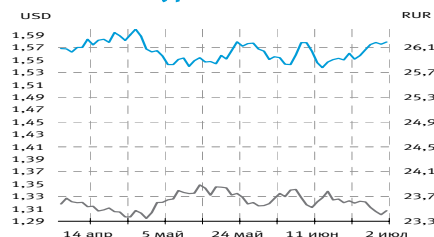
На рынке казначейской обязательств США продолжился рост котировок. Вышедшие данные по индексу деловой активности в производственном секторе США показали рост. Индекс составил 50,2 пункта, что несколько выше ожиданий (48,5 пункта). Однако, несмотря на сохраняющееся высокое инфляционное давление, ФРС, вероятно, воздержится от повышения ключевой ставки. Основные опасения связаны с тем, что высокие ставки окажут негативное влияние на экономику. В результате, по итогам вторника доходность UST-10 составила 3,98% годовых. На рынке российских еврооблигаций наблюдалось снижение котировок. В частности, доходность Russia-30 составила 5,66% годовых. Спред между benchmark снизился до 168 б.п.

На рынке ожидается умеренно негативная динамика на фоне отсутствия значимых событий.

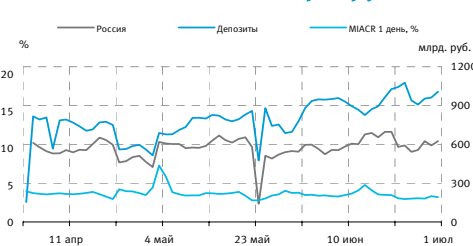
Основные индикаторы

Валюты	Значение	изм.
RUR/USD	23,4689	0,0621
RUR/EUR	36,9823	0,0113
EUR/USD	1,5791	0,0037
Ставки	изм. б.п.	
MICEX CBI	98,58	-17
MIACR 1 день, %	3,36	-13
Москва 39, YTM % год.	7,24	20
RUS30, YTM % год.	5,66	-2
UST10, YTM % год.	3,98	-1
Остатки на к/с, млрд. руб.	изм.%	
по России	625,5	5,61
по Москве	440,7	11,06
Депозиты банков	381,1	3,20
Объем торгов, млн. руб.	изм.%	
Биржа	3 778	-17,91
РПС	6 521	-10,30
ОФЗ	284	-89,83

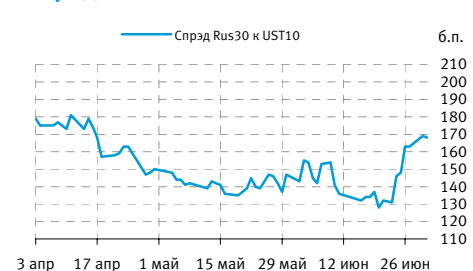
Курсы валют



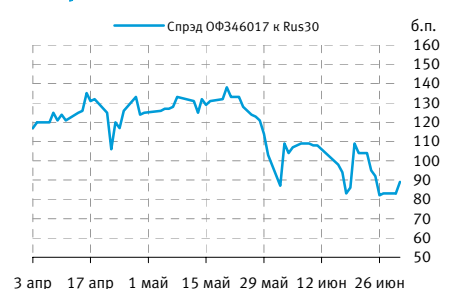
Остатки на к/с, млрд. руб.



Спред Россия 30 и US Treasures 10



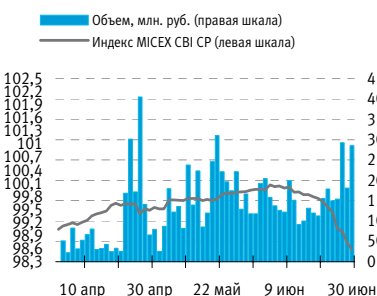
Спред ОФЗ 46017 и Россия 30



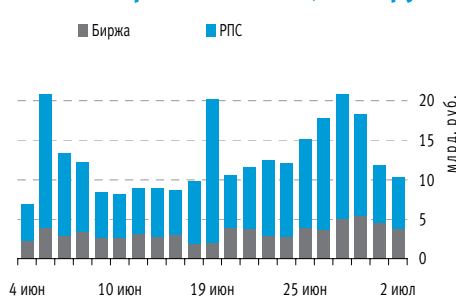
События рынка рублевых облигаций на ближайшие дни

Дата	Выпуск	Купон, Событие	Объем, млн. руб.
2	ГидроОГК-1	40,39	202
	Москва, 50	размещение	1500
	Экспобанк, 1	оферта	1000
3	ОГК-2, 1	38,39	192
	Аптечная сеть 36.6, 1	оферта	3045
	Банк Петрокоммерц, 4	размещение	3000

Индекс корпоративных облигаций ММВБ (MICEX CBI)



Объем торгов на ММВБ, млн. руб.



Корпоративные облигации

Лидеры роста/падения*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
АИЖК 5об	7,55	100,00	15,51	1567	10 038 000	3	4,49
ТВЗ 03	6,61	103,22	3,01	717	3 032	2	3,07
ВлГлкВТ-4	8,34	99,88	4,60	1890	1 498 200	1	1,38
ГазпромБ 1	8,50	97,20	29,57	940	771 807 965	6	1,25
МОИПК-01	12,46	96,50	9,47	452	2 316 000	1	1,12
МедведьФ 1	7,16	101,00	9,47	792	1 010	1	1,00
СЗЛК-Фин-1	3 579,35	53,00	37,49	609	3 038 682	34	0,95
ГАЗПРОМ А9	7,59	99,00	26,15	2052	7 897 960	7	0,92
РусьБанк-1	12,67	98,44	28,22	261	541 420	2	0,64
КриогенФ 1	12,31	101,35	4,99	532	1 013 500	2	0,60
	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
МОИА 01	14,03	92,00	2,17	903	7 086 208	1	-6,12
ТОТЭК-2	26,90	90,00	4,27	352	900 223	6	-5,95
Ангарск-01	14,77	99,98	7,48	143	14 000 900	12	-5,23
Метсерв-Ф1	14,92	98,00	11,18	1422	1 960 000	1	-2,00
ТТК-8 01	10,65	98,05	10,30	1409	490 250	1	-1,95
Кокс 01	9,88	99,32	40,70	380	15 890 207	1	-1,66
СНХЗ Фин 1	14,52	97,70	29,92	455	488 500	1	-1,51
ПротекФин1	18,30	90,00	13,41	1219	159 750	3	-1,42
Лукойл4обл	7,98	98,15	3,85	1983	182 207 715	27	-1,25
АИЖК 6об	9,63	92,50	15,61	2205	5 550 000	1	-1,02

Лидеры по обороту*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ГазпромБ 1	8,50	97,20	29,57	940	771 807 965	6	1,25
ФСК ЕЭС-04	7,79	99,00	16,40	1192	226 361 589	5	-0,80
Лукойл4обл	7,98	98,15	3,85	1983	182 207 715	27	-1,25
ЦентрТел-4	8,46	105,85	50,28	416	112 715 809	5	0,33
ФСК ЕЭС-05	7,87	99,31	5,52	518	108 275 212	6	-0,39
ГАЗПРОМ А4	7,65	101,05	31,30	589	105 932 252	95	-0,44
Промсвб-05	9,76	98,70	8,76	1416	99 687 995	2	-0,25
Лукойл3обл	7,80	98,35	3,70	1255	66 332 788	13	-0,65
Тюменэнрг2	9,95	96,80	18,78	1367	53 299 003	15	-0,41
РЖД-06обл	8,09	98,75	9,67	862	36 171 750	13	-0,39

Муниципальные облигации

Лидеры роста/падения*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Сибирь-01	14,68	98,18	47,20	1477	14 727	1	0,39
КОМИ 7в об	9,09	99,00	10,68	1970	495 000	1	0,12
Мос.обл.4в	7,29	103,02	21,10	294	64 971 840	5	0,12
КрасЯрск05	7,58	100,00	15,21	109	4 241 000	1	0,11
Мос.обл.6в	8,68	101,20	17,26	1022	2 054	2	0,10
ЯрОбл-06	8,79	96,79	10,79	1022	50 815	1	0,09
КамсқДол 3	14,79	100,05	8,50	338	1 891 950	6	0,02
ИРКУТ-03об	9,99	0,00	24,66	807	0	0	0,00
КраснЯрКр3	7,09	0,00	7,40	92	0	0	0,00
МГор36-об	5,83	0,00	4,11	168	0	0	0,00
	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
КОМИ 8в об	9,32	90,00	25,86	2711	77 775 600	8	-3,28
МГор50-об	7,98	100,50	2,85	1265	49 712 625	3	-1,37
СамарОбл 3	8,85	97,37	9,79	1136	20 625 250	5	-1,36
МГор39-об	7,24	103,00	44,38	2211	4 198 805	4	-0,96
Мос.обл.7в	8,97	96,52	15,12	2115	13 414 280	2	-0,74
ЯрОбл-07	9,19	97,80	0,00	637	3 915 000	3	-0,56
Якут-06 об	8,52	102,05	12,88	681	15 592 220	2	-0,44
МГор44-об	7,14	103,35	1,53	2549	5 362 860	6	-0,24
ТомскАдм 1	10,61	98,20	6,90	688	1 374 800	1	-0,20
ТомскИнв 1	16,76	99,00	23,29	660	1 485 000	1	-0,19

Лидеры по обороту*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
КОМИ 8в об	9,32	90,00	25,86	2711	77 775 600	8	-3,28
Мос.обл.4в	7,29	103,02	21,10	294	64 971 840	5	0,12
ЛенОбл-3об	8,82	116,70	6,16	2348	64 036 000	2	-0,09
МГор50-об	7,98	100,50	2,85	1265	49 712 625	3	-1,37
МГор47-об	6,16	101,72	17,53	301	21 768 080	2	-0,03
СамарОбл 3	8,85	97,37	9,79	1136	20 625 250	5	-1,36
Якут-06 об	8,52	102,05	12,88	681	15 592 220	2	-0,44
Мос.обл.7в	8,97	96,52	15,12	2115	13 414 280	2	-0,74
МГор44-об	7,14	103,35	1,53	2549	5 362 860	6	-0,24
КрасЯрск05	7,58	100,00	15,21	109	4 241 000	1	0,11

* - По итогам торгов на ММВБ

Итоги торгов корпоративными и региональными облигациями на ММВБ* (01.07.2008)

	Цена, % от номинала	НКД, руб.	Изм. цены, %	Доходность к погашению, % годовых	Объем торгов, руб.	Погашение	Оферта
Телекоммуникации							
ДальСвз2об	100,22	6,55	0,00	8,90	0	30.05.2012	02.06.2010
УрСИ сер07	102,00	24,16	0,00	5,54	0	13.03.2012	17.03.2009
ЦентрТел-4	105,50	50,28	0,33	8,46	112 715 809	21.08.2009	
ВлгТлкВТ-4	98,52	4,60	1,38	8,34	1 498 200	03.09.2013	08.09.2009
Банки							
ГазпромБ 1	96,00	29,57	1,25	8,50	771 807 965	27.01.2011	
КИТФинБанк	100,20	3,56	0,03	9,69	7 027 797	18.12.2008	
МКБ 02обл	101,95	8,19	0,00	9,45	0	04.06.2009	
НОМОС 7в	100,00	3,55	0,00	9,46	0	16.06.2009	
РосселхБ 2	97,50	8,82	-0,51	9,46	48 500	16.02.2011	
УРСАБанк 5	96,30	19,27	-0,77	12,04	19 175 338	18.10.2011	
РусСтанд-8	99,25	16,73	0,05	10,91	4 965 000	13.04.2012	17.10.2008
ХКФ Банк-3	99,81	3,11	0,19	9,77	8 507 250	16.09.2010	18.09.2008
Нефть и газ							
ГАЗПРОМ А4	101,50	31,30	-0,44	7,65	105 932 252	10.02.2010	
РуссНефть1	92,30	4,56	-0,33	31,64	756 426	10.12.2010	12.12.2008
Удмнефтпр	100,00	7,81	0,05	9,48	6 303 150	01.09.2008	
Лукойл4обл	99,39	3,85	-1,25	7,98	182 207 715	05.12.2013	
ГАЗПРОМ А8	98,60	11,70	-0,10	7,65	22 654 000	27.10.2011	
ГАЗПРОМ А9	98,10	26,15	0,92	7,59	7 897 960	12.02.2014	
Торговый сектор							
ДиксиФин-1	95,00	26,10	0,00	11,76	0	17.03.2011	
КОПЕЙКА 02	97,00	9,77	-0,10	14,60	5 076 683	15.02.2012	18.02.2009
7Контин-02	99,00	2,56	-0,18	9,29	1 972 459	14.06.2012	23.06.2009
ИКС5Фин 01	96,73	36,44	0,00	9,64	0	01.07.2014	06.07.2010
Металлургия							
Мечел 2об	99,95	2,99	-0,35	8,81	10 966 992	12.06.2013	16.06.2010
РусАлФ-3в	99,99	20,12	-0,09	7,73	999 000	21.09.2008	
ЧТПЗ 01об	100,00	3,38	0,04	9,70	30 012 000	16.06.2010	
МаксиГ 01	95,00	30,14	0,00	18,67	0	12.03.2009	
Машиностроение							
ГАЗФин 01	100,00	35,67	0,01	9,46	509 970	08.02.2011	10.02.2009
ИРКУТ-03об	98,00	24,66	0,00	9,99	0	16.09.2010	
УралВагЗФ2	101,10	25,89	-0,64	10,08	4 236 900	05.10.2010	06.04.2009
СевСтАвто	99,50	34,85	0,00	8,52	0	21.01.2010	
ОМЗ-5 об	97,00	28,69	0,00	11,93	0	30.08.2011	01.09.2009
АВТОВАЗоб3	99,85	1,84	0,00	9,92	0	22.06.2010	
Камаз-Фин2	99,95	23,61	0,00	8,77	0	17.09.2010	19.09.2008
ПротонФин1	100,24	3,26	0,00	8,10	0	12.06.2012	16.12.2008
Энергетика							
БашкирэнЗв	99,60	2,05	0,00	9,18	0	09.03.2011	19.03.2009
ГидроОГК-1	98,70	40,17	-0,41	8,95	492 893	29.06.2011	
Мосэнерго2	98,15	25,99	0,15	8,36	7 262 489	18.02.2016	23.02.2012
ФСК ЕЭС-02	100,60	1,58	-0,50	8,36	2 028	22.06.2010	
Ленэнерго3	93,08	15,16	-0,62	10,73	509 125	18.04.2012	
ФСК ЕЭС-05	99,70	5,52	-0,39	7,87	108 275 212	01.12.2009	
Муниципальные							
МГор39-об	104,00	44,38	-0,96	7,24	4 198 805	21.07.2014	
МГор44-об	103,60	1,53	-0,24	7,14	5 362 860	24.06.2015	
Мос. обл. 5в	103,77	12,47	-0,09	7,84	2 580 518	30.03.2010	
Мос. обл. 6в	101,10	17,26	0,10	8,68	2 054	19.04.2011	
НовсибО-05	99,11	2,30	0,00	9,18	0	15.12.2009	
СамарОбл 3	98,71	9,79	-1,36	8,85	20 625 250	11.08.2011	
НижгорОбл3	98,75	15,74	0,00	8,87	0	20.10.2011	
ЯрОбл-07	98,35	0,00	-0,56	9,19	3 915 000	30.03.2010	
Мос. обл. 7в	97,24	15,12	-0,74	8,97	13414280	16.04.2014	

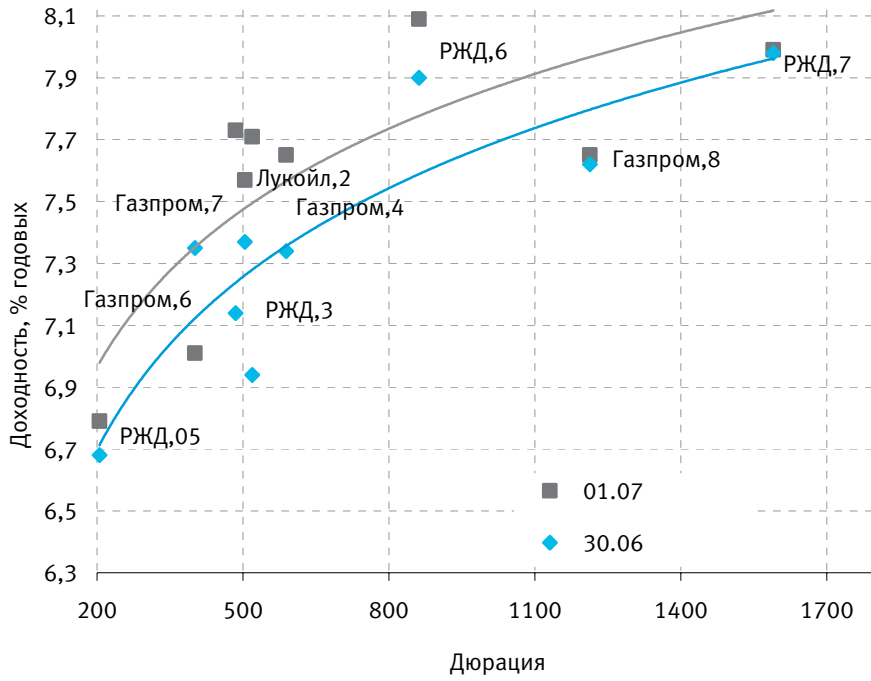
* - наиболее ликвидными выпусками.

Государственные облигации

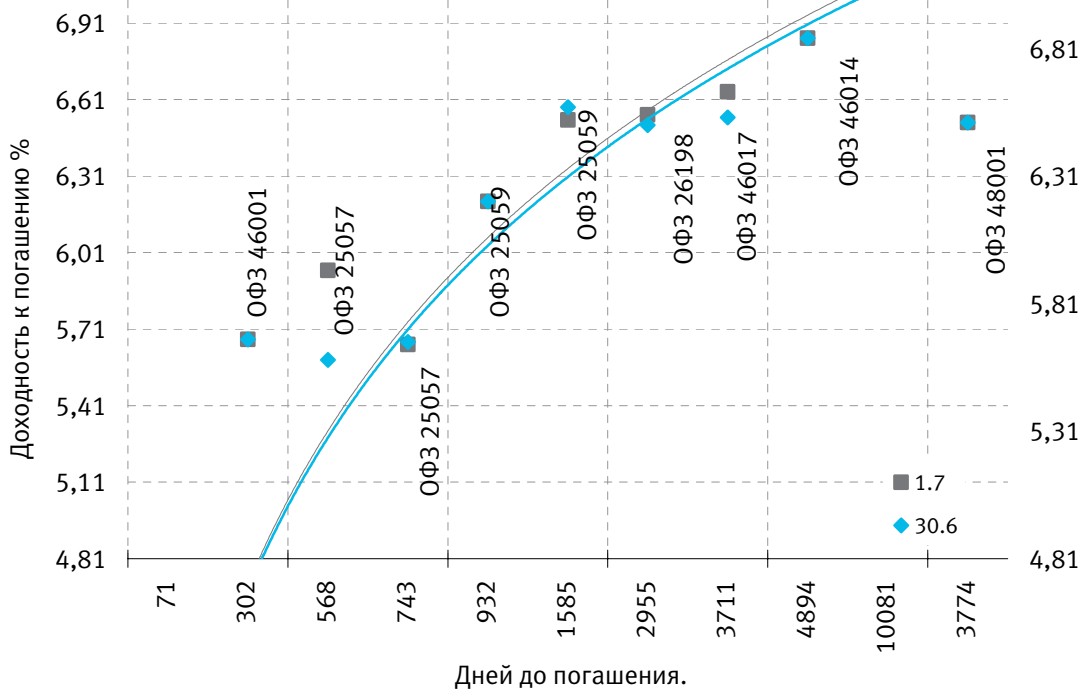
Котировки облигаций государственного займа во вторник продемонстрировали снижение на фоне продолжающегося снижения на рынке рублевых корпоративных облигаций. При этом объем торгов был на очень низком уровне. Средневзвешенная цена ОФЗ 46020 с погашением в 2036 году снизилась на 0,10 процентного пункта - до 97,05% от номинала, объем сделок составил 22,313 млн руб. Котировки ОФЗ 46021 с погашением в 2023 году снизились на 0,09 процентного пункта и составили 97,10% от номинала, объем сделок - 21,673 млн руб. Стоимость ОФЗ 25057 с погашением в 2010 году снизилась на 0,50 процентного пункта - до 102,35% от номинала, объем сделок - 56,292 млн руб. Средневзвешенная доходность сектора ОФЗ-АД и ОФЗ-ФД 1 июля выросла на 0,02 процентного пункта и составила 6,70% годовых. Суммарный оборот в секторе ОФЗ составил 340,52 млн руб. против 2,794 млрд руб. в предыдущий рабочий день.

	Цена послед.	% измен.зак р.	Доходность	Погашение	До погашения	Кол-во сделок	Оборот	НКД	Размер купона	Дата выпл. куп.
ОБР 04003	0	0	0,09	22.09.2009	448	0	0	0	0	
ОБР04005-8	0	0	5,79	15.09.2008	76	0	0	0	0	
ОФЗ 25057	102,34	-0,5	5,94	20.01.2010	568	6	56 291 500	13,99	18,45	23.07.2008
ОФЗ 25059	0	0	6,21	19.01.2011	932	0	0	11,53	15,21	23.07.2008
ОФЗ 25060	0	0	5,67	29.04.2009	302	0	0	9,85	14,46	30.07.2008
ОФЗ 25061	0	0	6,11	05.05.2010	673	0	0	8,74	14,46	06.08.2008
ОФЗ 25062	0	0	6,33	04.05.2011	1037	0	0	8,74	14,46	06.08.2008
ОФЗ 26177	0	0	0	20.11.2008	142	0	0	12,17	19,95	20.11.2008
ОФЗ 26178	0	0	0	20.11.2009	507	0	0	12,11	19,95	21.11.2008
ОФЗ 26198	98	0,19	6,53	02.11.2012	1585	1	10 388 000	39,45	60	03.11.2008
ОФЗ 26199	0	0	6,48	11.07.2012	1471	0	0	12,7	15,21	16.07.2008
ОФЗ 26200	0	0	6,67	17.07.2013	1842	0	0	11,53	15,21	23.07.2008
ОФЗ 27026	0	0	5,55	11.03.2009	253	0	0	3,29	14,96	10.09.2008
ОФЗ 28004	0	0	3,49	13.05.2009	316	0	0	13,15	49,86	12.11.2008
ОФЗ 28005	0	0	3,64	03.06.2009	337	0	0	7,4	49,86	03.12.2008
ОФЗ 46001	0	0	2,62	10.09.2008	71	0	0	1,37	6,23	10.09.2008
ОФЗ 46002	106,1	-0,16	6,4	08.08.2012	1499	4	226 394 500	34,28	44,88	13.08.2008
ОФЗ 46003	0	0	5,65	14.07.2010	743	0	0	45,75	49,86	16.07.2008
ОФЗ 46005	0	0	5,14	09.01.2019	3844	0	0	0	0	
ОФЗ 46010	0	0	7,36	17.05.2028	7260	0	0	0	0	10.06.2009
ОФЗ 46011	0	0	6,93	20.08.2025	6259	0	0	0	0	10.09.2008
ОФЗ 46012	0	0	7,27	05.09.2029	7736	0	0	11,67	15,62	01.10.2008
ОФЗ 46014	105,1	-0,43	6,64	29.08.2018	3711	1	1 025 776	27,37	44,88	10.09.2008
ОФЗ 46017	103,75	-0,24	6,55	03.08.2016	2955	4	2 431 127	10,52	19,95	13.08.2008
ОФЗ 46018	106,25	0	6,85	24.11.2021	4894	1	1 063	4,93	22,44	10.09.2008
ОФЗ 46019	0	0	7,06	20.03.2019	3914	0	0	0	0	01.04.2009
ОФЗ 46020	97	-0,15	7,28	06.02.2036	10081	7	22 313 272	26,28	34,41	13.08.2008
ОФЗ 46021	97,1	-0,71	6,7	08.08.2018	3690	4	21 672 720	27,13	37,4	20.08.2008
ОФЗ 46022	0	0	6,9	19.07.2023	5496	0	0	35,07	39,89	23.07.2008
ОФЗ 48001	0	0	6,52	31.10.2018	3774	0	0	45,68	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.