

Новости

- АСПЭК выкупил по оферте дебютные облигации на 660,3 млн руб. (44% от объема выпуска).
- ТД «Русские масла» не погасил купон по облигациям второй серии в связи с затруднениями с ликвидностью.
- Новосибирский оловянный комбинат объявил технический дефолт по второму выпуску облигаций на 400 млн руб.

Корпоративные и муниципальные облигации

На рынке рублевых корпоративных долгов текущая ситуация сохранилась: низкие объемы торгов, рост доходностей. Выборочно подросли котировки длинных бумаг ГСС 01 (+0,26%, YTM 19,01%), ВТБ24 03 (+1,06%, YTM 16,10%), РусСтанд-8 (+0,15%, YTM 36,37%). Также в пятницу произошли технические дефолты по двум бумагам. Дефолт по выплате купона произошел по бумаге Русские масла, 2, выплаты составляют порядка 62 млн руб. Не исполнил оферту Новосибирский оловянный комбинат. К оферте было предъявлено 87,5% 2-го выпуска объемом 400 млн руб. По сообщениям эмитентов причиной просрочек платежей являются затруднения с ликвидностью. НОК обещает исполнить обязательства в течение 30 дней, для этого компания собирается продать часть активов. Для выпуска Русские масла, 2, которому предстоит пройти оферту 9 октября, комментариев эмитента по возможным способам исполнения обязательств сообщено не было. Фоновым позитивом на рынке остаются появляющиеся анонсы стабилизационных мер регуляторов. Основными из них стали намерение частично возмещать убытки от операций на МБК госбанкам, а также перечисление на счета ВЭБ \$50 млрд в целях создания источника рефинансирования внешнего долга частного сектора.

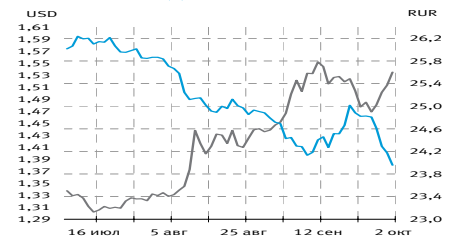
Снижение доходностей казначейских обязательств США продолжилось. В пятницу был принят «план Полсона», вышла негативная макроэкономическая статистика по рынку труда. Снижение количества новых рабочих мест (payrolls) в сентябре оказалось рекордным за последние 5 лет. Также уровень безработицы достиг максимального значения с сентября 2003 года и составил 6,1%. Статистика усилила опасения участников рынков в практической целесообразности плана. В частности, опасения вызывает отсутствие реальных механизмов по выкупу проблемных активов. Доходность UST-10 составила 3,53% годовых. На рынке российских еврооблигаций ситуация практически не изменилась: низкая активность торгов, широкие спреды в котировках на покупку и продажу. Доходность Russia-30 составила 7,16% годовых. Спред между benchmark составил 363 б.п.

Сегодня на рынке рублевых облигаций значительных изменений не ожидается.

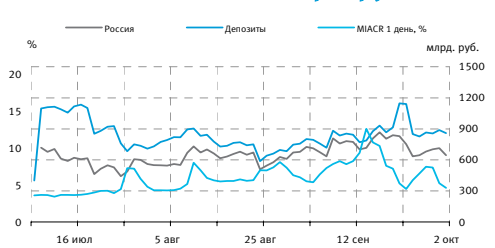
Основные индикаторы

Валюты	Значение	изм.
RUR/USD	25,8213	0,2190
RUR/EUR	35,9458	-0,2072
EUR/USD	1,3800	-0,0205
Ставки	изм. б.п.	
MICEX CBI	91,21	-114
MIACR 1 день, %	4,62	-63
Москва 39, YTM % год.	9,51	0
RUS30, YTM % год.	7,02	0
UST10, YTM % год.	3,65	-7
Остатки на к/с, млрд. руб.	изм.%	
по России	645,4	-9,65
по Москве	410,4	-17,39
Депозиты банков	212,2	22,02
Объем торгов, млн. руб.	изм.%	
Биржа	1 699	1,41
РПС	7 273	-2,07
ОФЗ	2 265	-63,14

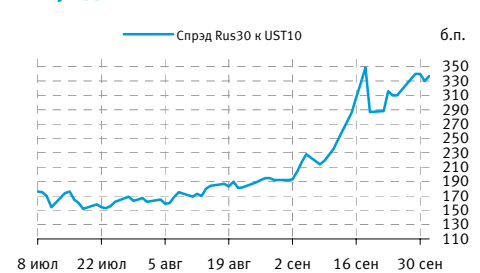
Курсы валют



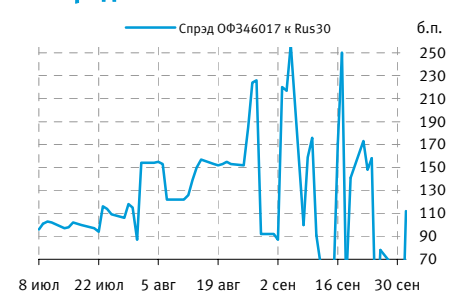
Остатки на к/с, млрд. руб.



Спред Россия 30 и US Treasures 10



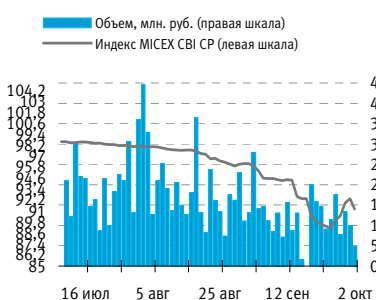
Спред ОФЗ 46017 и Россия 30



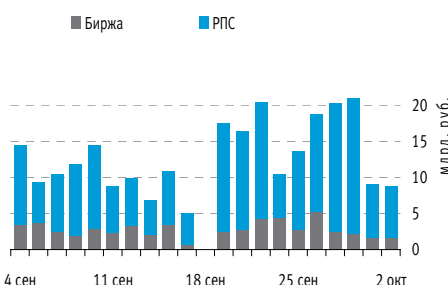
События рынка рублевых облигаций на ближайшие дни

Дата	Выпуск	Купон, Событие	Объем, млн. руб.
6	Баренцев Финанс, 1	39,89	31,9
	Газпромбанк, 3	размещение	3000
	Новые горизонты, БО-3	размещение	100
7	ТуранАлем Финанс, 1	38,64	115,9
	РМК-ФИНАНС, 1	43,63	130,9
	МДМ-Банк, 3	оферта	6000
	Сувар-Казань, 1	оферта	900
	Северная казна, 1	оферта	1000

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, %
ЪАНАНА-М-1	15,357,63	74,01	52,93	385	11 101	2	34,56
МДМ-Банк03	7,71	99,00	12,45	846	9 900	1	26,11
ДМЦЕНТРо61	24,45	51,50	27,95	2426	515	1	25,58
ТехНикольФ	42,08	79,00	5,85	1251	1 580	1	21,54
Х-МСтройР1	38,25	90,00	60,55	740	3 268 740	4	20,00
СодружФ-1	17,18	94,35	46,38	384	944	1	17,94
РазгуляйФ4	12,86	99,50	41,03	1692	995	1	13,07
Агрохолд 1	35,05	89,50	33,75	294	5 375	2	11,89
СПб-банк-1	15,82	100,00	1,25	179	140 558 110	10	11,11
СРЗ-Фин 01	15,82	100,00	1,25	179	35 558 110	7	11,11
	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Миннеско-1	586,53	13,20	42,57	433	1 056	1	-26,67
АЛПИ-Инв-1	253,40	39,24	20,71	322	635 124	16	-25,00
Аркада-02	183,08	70,00	9,41	140	536 340	11	-20,45
МОИТК-01	46,92	75,22	0,69	358	301	1	-20,00
МИА-3об	75,35	82,50	7,84	1238	16 500 000	2	-17,59
Аркада-03	59,19	75,00	0,47	909	568 500	12	-16,67
ЖК-Финанс1	687,95	67,00	6,58	447	158 090	7	-16,20
СоцГорБ-01	59,28	85,00	3,21	174	1 700	2	-14,59
ГАЗПРОМ А8	15,91	80,20	29,73	1119	2 712	3	-13,76
НИКОСХИМ 2	104,25	60,00	15,41	321	611 938	16	-13,41

Лидеры по обороту*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
СПб-банк-1	15,82	100,00	1,25	179	140 558 110	10	11,11
МинплитаФ1	8,14	99,60	12,97	111	99 749 505	2	-0,07
ВТБ - 6 об	14,39	96,30	18,61	2833	97 350 090	7	-0,21
ГАЗПРОМ А4	8,15	100,27	11,49	495	92 511 919	86	0,35
ТМК-02 обл	12,45	98,00	2,08	172	48 081 390	8	-0,71
АВТОВАЗ6об3	23,54	92,00	32,26	236	46 000 890	3	-1,08
СРЗ-Фин 01	15,82	100,00	1,25	179	35 558 110	7	11,11
ГСС 01	19,01	97,15	13,62	1587	33 818 092	23	0,26
ТГК-10 об2	19,86	96,90	13,62	1587	33 525 708	21	0,00
ВТБ24 03	16,10	95,50	27,12	1699	29 612 140	9	1,06

Муниципальные облигации

Лидеры роста/падения*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
МГор45-об	7,19	103,00	21,48	1363	2 060	1	1,23
СамарОбл 5	16,52	85,00	2,04	1903	135 596 585	6	1,19
КОМИ 7в об	9,01	98,99	36,44	1876	183 132	1	0,97
НовсибО-05	13,65	96,50	2,33	438	9 052 303	1	0,52
Чувашия-04	12,69	100,00	2,70	175	8 000	1	0,40
МГор36-об	9,05	100,20	29,86	74	10 020	1	0,20
КрасЯрск05	8,77	99,95	34,52	15	2 999	1	0,20
Мос.обл.8в	15,62	85,10	26,63	1712	61 557 479	17	0,12
МГор50-об	8,34	99,50	23,45	1171	497 500	1	0,10
ТульскОб 1	11,87	98,00	1,86	268	4 900 000	1	0,00
	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ЯрОбл-04	20,85	94,25	35,89	235	12 723 750	1	-5,28
Казань06об	15,41	94,50	8,11	330	156 247 270	16	-4,55
МГор39-об	10,02	90,98	16,22	2117	1 733 540	6	-2,17
Мос.обл.5в	12,40	97,30	0,41	543	29 317 780	5	-1,72
ЯрОбл-07	20,38	87,00	0,64	543	3 245 628	6	-1,14
ВоронежОб2	13,91	99,00	35,51	258	9 405 000	7	-1,00
Томск.об-4	14,22	90,32	18,99	1179	4 516 000	3	-0,50
Пензаобл2	8,74	101,83	34,81	784	1 018	1	-0,45
МГор47-об	9,21	99,50	14,68	207	2 981 520	4	-0,30
Мос.обл.4в	10,04	100,69	22,00	200	46 677 840	10	-0,26

Лидеры по обороту*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Казань06об	15,41	94,50	8,11	330	156 247 270	16	-4,55
СамарОбл 5	16,52	85,00	2,04	1903	135 596 585	6	1,19
Мос.обл.8в	15,62	85,10	26,63	1712	61 557 479	17	0,12
Мос.обл.4в	10,04	100,69	22,00	200	46 677 840	10	-0,26
Мос.обл.5в	12,40	97,30	0,41	543	29 317 780	5	-1,72
ЯрОбл-04	20,85	94,25	35,89	235	12 723 750	1	-5,28
Башкорт5об	14,36	94,25	32,75	397	9 425 000	1	-0,11
ВоронежОб2	13,91	99,00	35,51	258	9 405 000	7	-1,00
НовсибО-05	13,65	96,50	2,33	438	9 052 303	1	0,52
ТульскОб 1	11,87	98,00	1,86	268	4 900 000	1	0,00

* - По итогам торгов на ММВБ

Итоги торгов корпоративными и региональными облигациями на ММВБ* (03.09.2008)

	Цена, % от номинала	НКД, руб.	Изм. цены, %	Доходность к погашению, % годовых	Объем торгов, руб.	Погашение	Оферта
Телекоммуникации							
ДальСвз2об	97,00	29,34	-8,56	18,01	3 548 000	30.05.2012	02.06.2010
УрСИ сер07	97,50	3,91	0,51	13,50	3 920 000	13.03.2012	17.03.2009
ЦентрТел-4	95,95	16,64	0,36	19,31	867 989	21.08.2009	
ВлгТлкВТ-4	93,55	5,25	-0,05	16,55	467 500	03.09.2013	08.09.2009
Банки							
ГазпромБ 1	78,50	12,45	26,11	7,71	9 900	27.01.2011	
КИТФинБанк	95,00	29,32	-1,05	46,90	11 398	18.12.2008	
МКБ 02обл	98,00	37,81	0,00	15,21	0	04.06.2009	
НОМОС 7в	99,42	27,37	0,00	10,34	0	16.06.2009	
РосселхБ 2	90,00	9,46	0,00	13,43	0	16.02.2011	
УРСАБанк 5	83,00	45,16	0,00	18,25	664 000	18.10.2011	
РусСтанд-8	99,15	37,97	0,15	29,17	11 681 790	13.04.2012	17.10.2008
ХКФ Банк-3	99,95	5,34	0,00	13,76	0	16.09.2010	19.03.2009
Нефть и газ							
ГАЗПРОМ А4	99,92	11,49	0,35	8,15	92 511 919	10.02.2010	
РуссНефть1	91,45	28,38	-3,99	111,20	1 663 952	10.12.2010	12.12.2008
Лукойл4обл	92,45	22,91	0,00	9,48	0	05.12.2013	
ГАЗПРОМ А8	93,00	29,73	-13,76	15,91	2 712	27.10.2011	
ГАЗПРОМ А9	92,00	8,72	0,00	9,36	0	12.02.2014	
ГАЗПРОМ А9	93,25	2,58	0,00	9,01	0	12.02.2014	
Торговый сектор							
ДиксиФин-1	88,00	3,80	-9,09	20,94	800 000	17.03.2011	
КОПЕЙКА 02	88,55	10,49	-1,52	56,75	3 780 235	15.02.2012	18.02.2009
7Контин-02	91,00	22,65	0,00	23,10	5 820 750	14.06.2012	23.06.2009
ИКС5Фин 01						01.07.2014	
Металлургия							
Мечел 2об	81,00	24,62	-0,63	24,14	1 616 920	12.06.2013	16.06.2010
МаксиГ 01	95,00	6,03	0,00	23,81	0	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	97,95	13,25	-0,97	19,09	144 970	08.02.2011	10.02.2009
ИРКУТ-03об	90,00	3,59	0,00	15,36	0	16.09.2010	
УралВагЗФ2	98,99	0,58	0,00	13,02	0	05.10.2010	06.04.2009
СОЛЛЕРС1	95,00	15,56	0,00	12,62	0	21.01.2010	
ОМЗ-5 об	97,40	7,47	0,00	12,22	0	30.08.2011	01.09.2009
АВТОВАЗоб3	96,25	26,56	0,00	12,42	0	22.06.2010	
Камаз-Фин2	99,97	4,32	0,00	11,58	0	17.09.2010	
ПротонФин1	84,48	25,15	0,00	143,98	0	12.06.2012	16.12.2008
Энергетика							
БашкирэнЗв	99,11	2,96	-0,11	10,99	990	09.03.2011	19.03.2009
ГидроОГК-1	80,01	20,64	0,24	18,26	456 694	29.06.2011	
Мосэнерго2	93,75	7,55	0,00	10,10	0	18.02.2016	23.02.2012
ФСК ЕЭС-02	96,95	22,83	0,05	10,44	22 310	22.06.2010	
Ленэнерго3	65,00	35,82	0,00	24,30	650 000	18.04.2012	
ФСК ЕЭС-05	95,50	24,07	0,52	11,24	23 040	01.12.2009	
Муниципальные							
МГор39-об	93,00	16,22	-2,17	10,02	1 733 540	21.07.2014	
МГор44-об	88,30	22,14	0,00	10,32	0	24.06.2015	
Мос. обл. 5в	99,00	0,41	-1,72	12,40	29 317 780	30.03.2010	
НовсибО-05	96,00	2,33	0,52	13,65	9 052 303	15.12.2009	
СамарОбл 3	90,00	10,41	0,00	12,30	0	11.08.2011	
НижгорОбл3	93,83	37,50	0,00	11,74	0	20.10.2011	
ЯрОбл-07	88,00	0,64	-1,14	20,38	3 245 628	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	

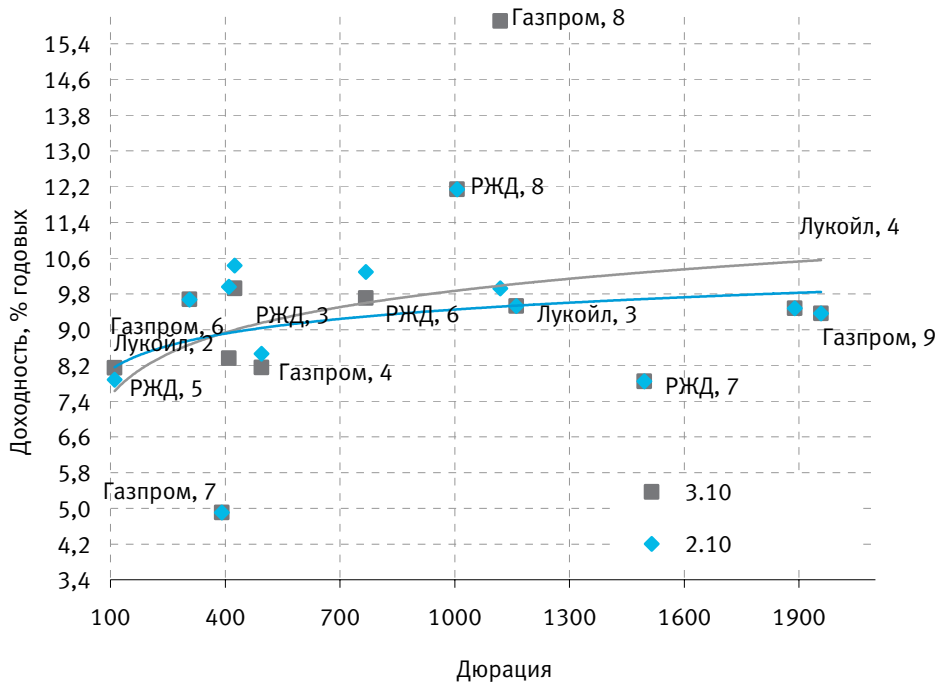
* - наиболее ликвидными выпусками.

Государственные облигации

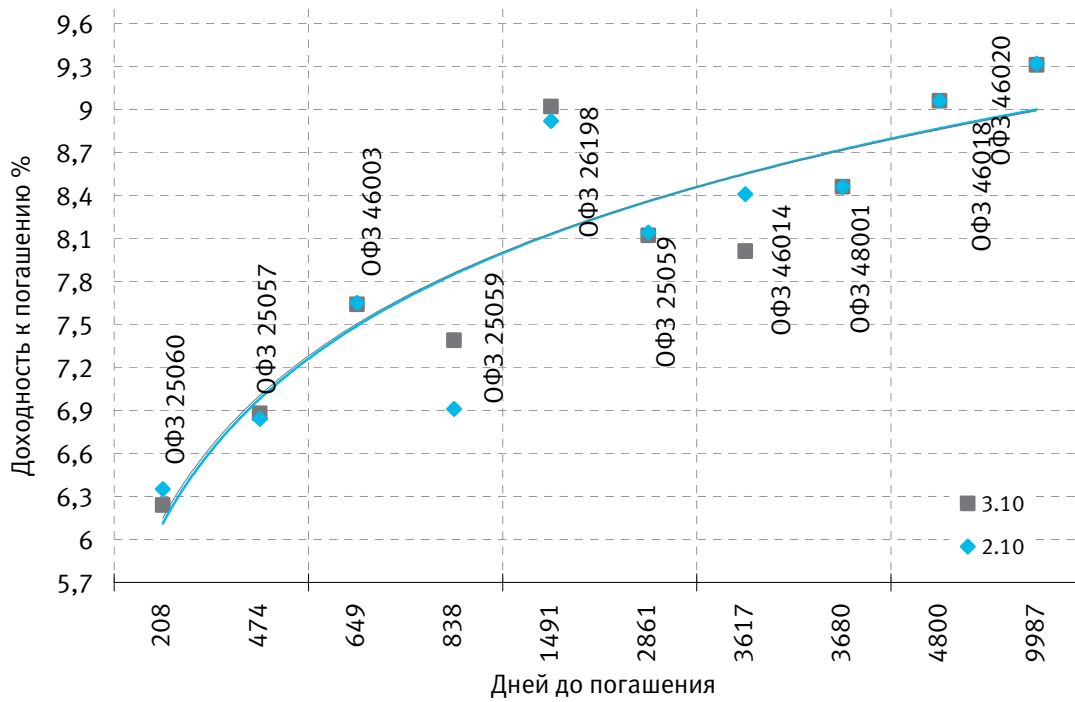
В пятницу на рынке госдолга значительных изменений не произошло: доходности бумаг остались на прежних уровнях на фоне низких объемов торгов. Объем торгов на рынке государственного долга составил 76320 млн руб., в том числе объем вторичных торгов - 510 млн руб., объем операций междилерского РЕПО - 2898,8 млн руб., объем операций прямого РЕПО - 72911,2 млн руб. Значение ценового индекса RGBI на закрытие - 104,02 п. (-0,53%), индекса полного дохода RGBTR - 170,95 п. (-0,5%), индекса доходности RGBY - 8,31% (+0,11 п.п.). На вторичном рынке лидером торгов стал выпуск облигаций SU27026, по которому прошло сделок на 378,5 млн руб. Доходность наиболее ликвидных бумаг составила: SU46017 - 8,12% (1,43 п.п.), SU27026 - 6,4% (-0,01 п.п.), SU25060 - 6,24% (-0,16 п.п.), SU46020 - 9,31% (0,01 п.п.), SU26199 - 8,13% (-0,4 п.п.), SU25057 - 6,88% (0,04 п.п.), SU46018 - 9% (-0,19 п.п.), SU25062 - 7,27% (0,46 п.п.), SU25061 - 6,72% (-0,46 п.п.), SU25059 - 7,39% (0,48 п.п.), SU46021 - 6,36% (доходность не изменилась), SU46014 - 8,01% (-0,4 п.п.),

	Цена послед.	% измен.зак р.	Доходность	Погашение	До погашения	Кол-во сделок	Оборот	НКД	Размер купона	Дата выпл. куп.
ОФЗ 25057	100,85	-0,05	6,88	20.01.2010		474	2	37 818 750	14,6	18,45 22.10.2008
ОФЗ 25059	97,7	-0,96	7,39	19.01.2011		838	1	14 655 000	12,03	15,21 22.10.2008
ОФЗ 25060	99,83	0,06	6,24	29.04.2009		208	3	19 966 000	10,33	14,46 29.10.2008
ОФЗ 25061	99	0,3	6,62	05.05.2010		579	3	520 062	9,22	14,46 05.11.2008
ОФЗ 25062	97	-1,02	7,27	04.05.2011		943	1	19 400 000	9,22	14,46 05.11.2008
ОФЗ 25063	0	0	6,91	09.11.2011		1132	0	0	14,61	21,4 12.11.2008
ОФЗ 26177	0	0	0	20.11.2008		48	0	0	17,32	19,95 20.11.2008
ОФЗ 26178	0	0	0	20.11.2009		413	0	0	17,26	19,95 21.11.2008
ОФЗ 26198	90,04	-0,31	9,02	02.11.2012		1491	1	900	54,9	60 03.11.2008
ОФЗ 26199	94,2	1,24	8,13	11.07.2012		1377	1	942	13,2	15,21 15.10.2008
ОФЗ 26200	0	0	6,5	17.07.2013		1748	0	0	12,03	15,21 22.10.2008
ОФЗ 26201	0	0	7,7	16.10.2013		1839	0	0	12,92	16,33 22.10.2008
ОФЗ 27026	99,8927	-0,01	6,4	11.03.2009		159	2	377 072 966	3,78	14,96 10.12.2008
ОФЗ 28004	0	0	0,88	13.05.2009		222	0	0	38,9	49,86 12.11.2008
ОФЗ 28005	0	0	1,3	03.06.2009		243	0	0	33,15	49,86 03.12.2008
ОФЗ 46002	0	0	7,36	08.08.2012		1405	0	0	12,58	44,88 11.02.2009
ОФЗ 46003	0	0	7,64	14.07.2010		649	0	0	21,64	49,86 14.01.2009
ОФЗ 46005	0	0	7,51	09.01.2019		3750	0	0	0	0
ОФЗ 46010	0	0	7,56	17.05.2028		7166	0	0	0	0 10.06.2009
ОФЗ 46011	0	0	6,89	20.08.2025		6165	0	0	0	0 09.09.2009
ОФЗ 46012	0	0	7,29	05.09.2029		7642	0	0	0,05	8,86 30.09.2009
ОФЗ 46014	99	1,54	8,01	29.08.2018		3617	1	990	5,67	44,88 11.03.2009
ОФЗ 46017	95,1	0,11	8,12	03.08.2016		2861	2	13 324 539	11,18	19,95 12.11.2008
ОФЗ 46018	90	0	9,06	24.11.2021		4800	12	6 293 195	5,67	22,44 10.12.2008
ОФЗ 46019	0	0	7,01	20.03.2019		3820	0	0	0	0 01.04.2009
ОФЗ 46020	78,05	0,06	9,31	06.02.2036		9987	25	16 173 720	9,64	34,41 11.02.2009
ОФЗ 46021	99	0	6,36	08.08.2018		3596	1	990	9,04	37,4 18.02.2009
ОФЗ 46022	0	0	9,09	19.07.2023		5402	0	0	14,8	37,4 21.01.2009
ОФЗ 48001	0	0	8,46	31.10.2018		3680	0	0	64,35	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.