

Новости

- Авиакомпания "КД авиа" допустила техдефолт при выплате 3-го купона облигаций 1-й серии.
- Ставка 11-го купона по облигациям ЕБРР 2-й серии составила 15,67% годовых.
- Минфин разместил на депозитах банков 21 млрд руб. Ставка отсечения - 8% годовых.
- ООО "Дымовское колбасное производство" назначило ставку 5, 6-го купонов по дебютным облигациям в размере 0,1% годовых.
- АК БАРС БАНК 28 октября будет размещать облигации серии 03 на 3 млрд руб.

Корпоративные и муниципальные облигации

Налоговое давление на рынок продолжает сохраняться. Кроме того, волатильность на валютном рынке сохраняет риски оттока капитала. Так, вчера курс рубля к бивалютной корзине вновь приблизился к верхней границе (30,40 рубля). Наблюдались продажи на средних объемах в длинных банковских выпусках: РосселхБ 4 -6,00% (YTM 17,47%), ВТБ24 01 -10,00% (YTM 23,70%), РосселхБ 3 -3,89% (YTM 20,26%). Также отметим продажи в выпуске РусСтанд-8 объемом 5 млрд руб., по которому в ближайшую пятницу намечена оферта. Произошел очередной техдефолт. Выплаты не были произведены по 3-ему купону выпуска КД авиа. Выплаты составляют 79,8 млн руб.

Котировки казначейских бумаг США в среду показали очередной день роста в связи с продолжающимся эффектом бегства в качество на мировых рынках. В частности, доходность UST-10 составила 3,60% годовых, показав снижение на 8 б.п. На рынке российских еврооблигаций котировки значительно просели. Доходность benchmark Russia-30 составила 10,88% годовых. Спред между бумагами взлетел до 728 б.п.

Продолжающийся отток капитала и текущий налоговый период не представляет предпосылок для стабилизации котировок рублевых бумаг.

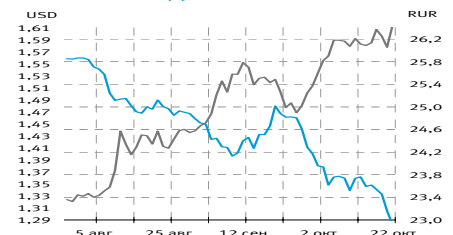
События рынка рублевых облигаций на ближайшие дни

Дата	Выпуск	Купон, Событие	Объем, млн. руб.
23	АКИБАНК, 1	67,81	40,7
	Группа Джей Эф Си, 1	оферта	2000
	Юниаструм Банк, 2	оферта	1500
	ГЛОБЭКС-ФИНАНС, 1	75,21	300,8
	Магнолия, 1	37,4	37,4
24	Связь-Банк, 1	22,19	44,4
	БАНАНА-МАМА, 1	59,84	59,8
	КБ Кедр, 3	31,91	47,9
	Минплита-Финанс, 1	79,78	39,9
	Банк Русский стандарт, 8	оферта	5000
	ТКС Банк, 1	оферта	1005

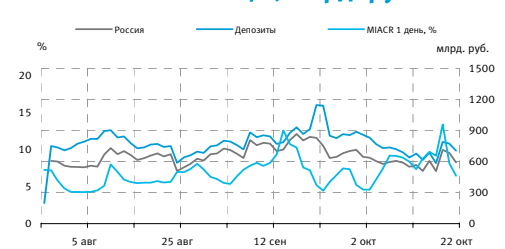
Основные индикаторы

Валюты	Значение	изм.
RUR/USD	26,9215	0,4798
RUR/EUR	34,6345	-0,4536
EUR/USD	1,2823	-0,0229
Ставки	изм. б.п.	
MICEX SBI	86	3
MIACR 1 день, %	6,48	-172
Москва 39, YTM % год.	10,56	102
RUS30, YTM % год.	10,88	77
UST10, YTM % год.	3,60	-8
Остатки на к/с, млрд. руб.	изм. %	
по России	592,7	-13,40
по Москве	397,8	-22,24
Депозиты банков	113,4	27,27
Объем торгов, млн. руб.	изм. %	
Биржа	2 047	4,85
РПС	8 750	51,52
ОФЗ	942	-62,75

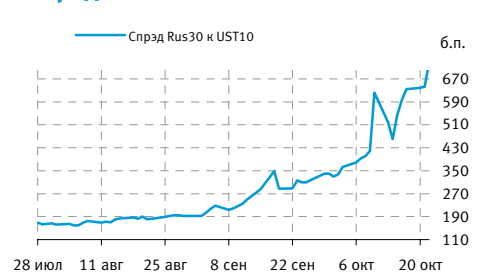
Курсы валют



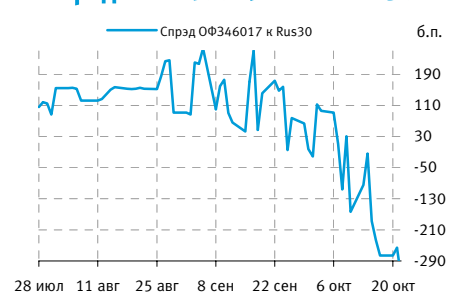
Остатки на к/с, млрд. руб.



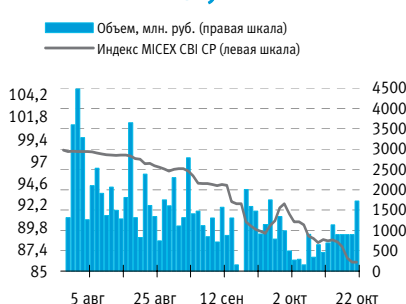
Спред Россия 30 и US Treasures 10



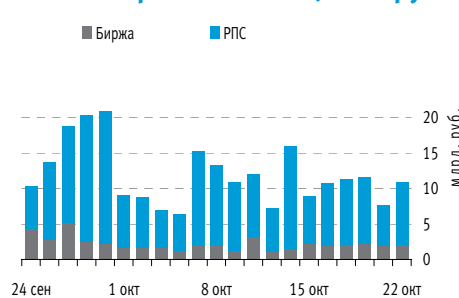
Спред ОФЗ 46017 и Россия 30



Индекс корпоративных облигаций ММВБ (MICEX SBI 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-2	27,08	96,00	21,74	659	960	1	284,00
РусГекс 3	43,27	81,00	0,40	363	1 053 000	1	35,00
Сэтл Групп1	29,69	65,00	49,68	1301	4 030 000	3	30,00
ИнкомЛада2	3 131,35	35,00	23,29	478	350	1	29,63
КДавиаФин1	21,18	99,02	0,00	546	24 531 576	3	29,08
СвобСокол3	267,56	89,00	46,91	944	890	1	27,14
Сибирь-01	75,86	88,95	26,97	1364	1 779	2	27,07
КриогенФ 1	22,86	91,50	45,23	419	6 115	7	18,83
ЕврокомФК2	27,41	94,50	57,86	596	945	1	17,83
ПМЗ 01	38,66	86,00	0,33	272	4 687 000	8	16,22
	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
АЛПИ-Инв-1	6 679,48	2,50	30,08	303	6 890	3	-72,22
Сахатрнфг1	8 854,00	58,54	47,95	406	585	1	-35,00
Миннеско-1	1 288,89	6,50	49,73	414	33 215	4	-35,00
Патэрсон 1	78,17	61,10	11,64	421	1 222	1	-35,00
ТоппромИн1	275,31	57,61	2,26	541	576	1	-35,00
СЗЛК-Фин-1	0,00	5,00	15,75	496	15 261	10	-33,24
АгрикаПП 1	182,16	43,84	8,14	342	948	2	-32,22
Ленэнергo3	41,10	45,00	0,00	1274	6 925	3	-31,35
МахеевФин1	164,51	60,00	57,50	589	600	1	-31,03
ДиксиФин-1	44,13	55,00	8,62	876	7 579	2	-26,67

## Лидеры по обороту\*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ГАЗПРОМ А4	9,98	98,16	15,76	476	98 121 563	56	-0,14
Росселхб 4	17,47	94,00	3,74	3262	96 901 880	17	-6,00
ВТБ24 01	23,70	89,55	3,74	1078	89 550 000	2	-10,00
Росселхб 3	20,26	86,50	12,47	3032	86 866 845	4	-3,89
ФСК ЕЭС-03	9,86	99,64	25,48	51	59 270 637	22	-0,06
РПК-ЛИЗ 5с	27,45	82,07	9,47	659	54 166 200	1	-7,53
ПАВА 02 об	23,19	94,00	23,82	303	53 190 777	21	1,00
ЦентрТел-4	23,19	94,00	23,82	303	53 181 377	20	1,00
Амурмет-01	39,06	92,04	14,77	127	46 020 000	1	-0,39
РусСтанд-8	18,51	97,63	2,05	1269	29 289 000	1	-1,38

## Муниципальные облигации

## Лидеры роста/падения\*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
СамарОбл 5	11,37	95,90	6,88	1884	959	1	16,91
ЛипецкОбл4	8,10	100,00	20,04	1000	1 000	1	11,11
ВолгогрОбл	7,97	101,00	18,10	232	505	1	6,32
Башкорт6об	11,61	94,00	30,99	769	9 306 000	3	4,44
ЯрОбл-06	11,91	92,00	0,15	909	10 338 270	11	3,37
Томск.об-3	16,85	95,05	31,84	383	38 811 418	4	3,32
МГор45-об	7,40	102,30	25,64	1344	7 140	6	3,10
Мос.обл.8в	16,07	84,40	31,32	1693	11 994 205	6	2,30
Одинцово-2	13,84	99,50	8,14	63	44 700	3	0,51
НижгорОбл2	13,28	99,90	13,77	11	5 994	1	0,15
	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
СамарОбл 4	12,67	85,00	5,35	1337	147 860	22	-7,61
Чувашия-06	11,42	90,00	0,21	1273	39 600 000	11	-7,21
Ногинск-02	25,63	90,00	17,13	303	29 700	1	-5,26
ВолгогрОб3	10,78	96,59	34,18	574	112 527 350	1	-4,78
Карелия 2	13,41	91,40	1,33	904	140 768 600	7	-3,79
Мос.обл.5в	10,24	100,00	3,01	524	3 817 881	12	-1,96
ЯрОбл-04	24,61	93,00	41,10	216	930 100	3	-1,06
НовсибО-05	11,33	98,00	4,93	419	1 531 250	1	-1,01
Казань06об	20,98	91,15	12,27	311	911 501	2	-0,92
МГор41-об	8,16	99,98	18,41	646	10 453 861	8	-0,50

## Лидеры по обороту\*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
Карелия 2	13,41	91,40	1,33	904	140 768 600	7	-3,79
ВолгогрОб3	10,78	96,59	34,18	574	112 527 350	1	-4,78
МГор38-об	8,67	102,93	32,33	795	86 839 129	8	0,00
Чувашия-06	11,42	90,00	0,21	1273	39 600 000	11	-7,21
СамарОбл 3	14,42	86,00	14,37	1023	39 560 000	1	-0,23
Томск.об-3	16,85	95,05	31,84	383	38 811 418	4	3,32
Мос.обл.8в	16,07	84,40	31,32	1693	11 994 205	6	2,30
МГор41-об	8,16	99,98	18,41	646	10 453 861	8	-0,50
ЯрОбл-06	11,91	92,00	0,15	909	10 338 270	11	3,37
Томск.об-4	17,31	87,07	22,63	1160	9 667 770	5	-0,46

\* - По итогам торгов на ММВБ

## Итоги торгов корпоративными и региональными облигациями на ММВБ\* (22.09.2008)

	Цена, % от номинала	НКД, руб.	Изм. цены, %	Доходность к погашению, % годовых	Объем торгов, руб.	Погашение	Оферта
<b>Телекоммуникации</b>							
ДальСвз2об	93,25	33,95	0,00	14,35	0	30.05.2012	02.06.2010
УрСИ сер07	97,30	8,28	0,00	16,16	0	13.03.2012	17.03.2009
ЦентрТел-4	93,07	23,82	1,00	23,19	53 190 777	21.08.2009	
ВлгТлкВТ-4	90,20	9,41	-0,22	22,37	1 350 101	03.09.2013	08.09.2009
<b>Банки</b>							
ГазпромБ 1	92,10	16,15	-14,22	19,79	2 536 073	27.01.2011	
КИТФинБанк	95,20	34,52	0,84	41,69	46 958	18.12.2008	
МКБ 02обл	97,13	43,79	0,00	17,20	0	04.06.2009	
НОМОС 7в	92,50	32,18	0,00	23,42	0	16.06.2009	
РосселхБ 2	91,92	13,55	-11,88	19,31	1 012 500	16.02.2011	
УРСАБанк 5	70,50	0,28	0,00	26,06	0	18.10.2011	
РусСтанд-8	99,00	2,05	-1,38	18,51	29 289 000	13.04.2012	16.10.2009
ХКФ Банк-3	90,00	12,11	0,00	47,61	0	16.09.2010	19.03.2009
<b>Нефть и газ</b>							
ГАЗПРОМ А4	98,30	15,76	-0,14	9,98	98 121 563	10.02.2010	
РуссНефть1	87,90	33,20	0,11	164,46	521 962	10.12.2010	12.12.2008
Лукойл4обл	74,50	26,76	2,01	14,63	7 598 800	05.12.2013	
ГАЗПРОМ А8	98,90	33,37	-19,10	16,16	16 736	27.10.2011	
ГАЗПРОМ А9	92,00	12,48	-13,04	12,88	8 000	12.02.2014	
ГАЗПРОМ А9	93,25	2,58	0,00	9,01	0	12.02.2014	
<b>Торговый сектор</b>							
ДиксиФин-1	75,00	8,62	-26,67	44,13	7 579	17.03.2011	
КОПЕИКА 02	67,65	15,02	-0,15	263,34	2 400 040	15.02.2012	18.02.2009
7Контин-02	90,00	26,71	-12,22	53,72	1 700	14.06.2012	23.06.2009
ИКС5Фин 01						01.07.2014	
<b>Металлургия</b>							
Мечел 2об	78,98	29,00	-16,43	41,49	1 119 421	12.06.2013	16.06.2010
МаксиГ 01	92,50	11,23	0,00	34,52	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	
<b>Машиностроение</b>							
ГАЗФин 01	91,00	18,09	-7,69	92,00	406 768	08.02.2011	10.02.2009
ИРКУТ-03об	90,62	8,14	-1,79	16,25	890 000	16.09.2010	
УралВагЗФ2	85,00	6,04	11,67	24,14	9 491 000	05.10.2010	06.04.2009
СОЛЛЕРС1	94,30	19,73	0,00	13,49	0	21.01.2010	
ОМЗ-5 об	93,40	12,05	0,00	18,09	0	30.08.2011	01.09.2009
АВТОВАЗоб3	96,25	31,56	0,00	12,50	0	22.06.2010	
Камаз-Фин2	99,97	10,17	0,00	11,57	0	17.09.2010	
ПротонФин1	84,48	29,58	0,00	221,02	0	12.06.2012	16.12.2008
<b>Энергетика</b>							
БашкирэнЗв	96,50	7,28	-2,07	24,89	132 300	09.03.2011	19.03.2009
ГидроОГК-1	77,00	24,85	-0,26	20,56	97 551	29.06.2011	
Мосэнерго2	95,92	11,53	-21,81	18,71	300 000	18.02.2016	23.02.2012
ФСК ЕЭС-02	96,60	27,12	-1,29	11,70	8 674 906	22.06.2010	
Ленэнерго3	65,55	0,00	-31,35	41,10	6 925	18.04.2012	
ФСК ЕЭС-05	97,60	27,81	0,00	9,74	0	01.12.2009	
<b>Муниципальные</b>							
МГор39-об	89,00	20,38		10,56		21.07.2014	
МГор44-об	88,00	26,30		10,40		24.06.2015	
Мос.обл.5в	102,00	3,01	-1,96	10,24	3 817 881	30.03.2010	
НовсибО-05	99,00	4,93	-1,01	11,33	1 531 250	15.12.2009	
СамарОбл 3	86,20	14,37	-0,23	14,42	39 560 000	11.08.2011	
НижгорОбл3	89,95	41,90		14,32		20.10.2011	
ЯрОбл-07	89,90	4,67		17,57		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.

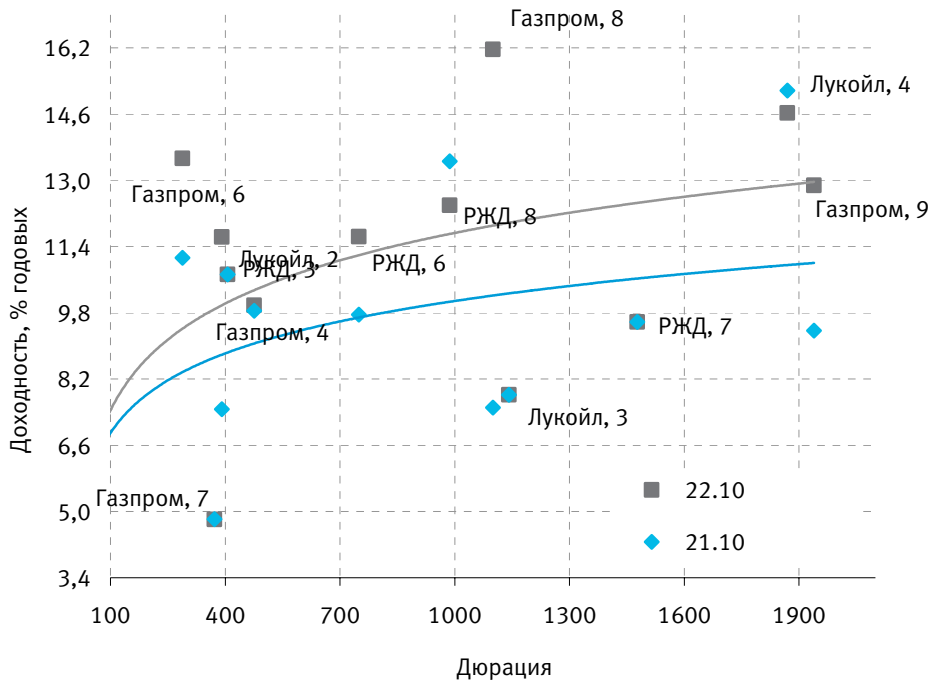
## Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

### Государственные облигации

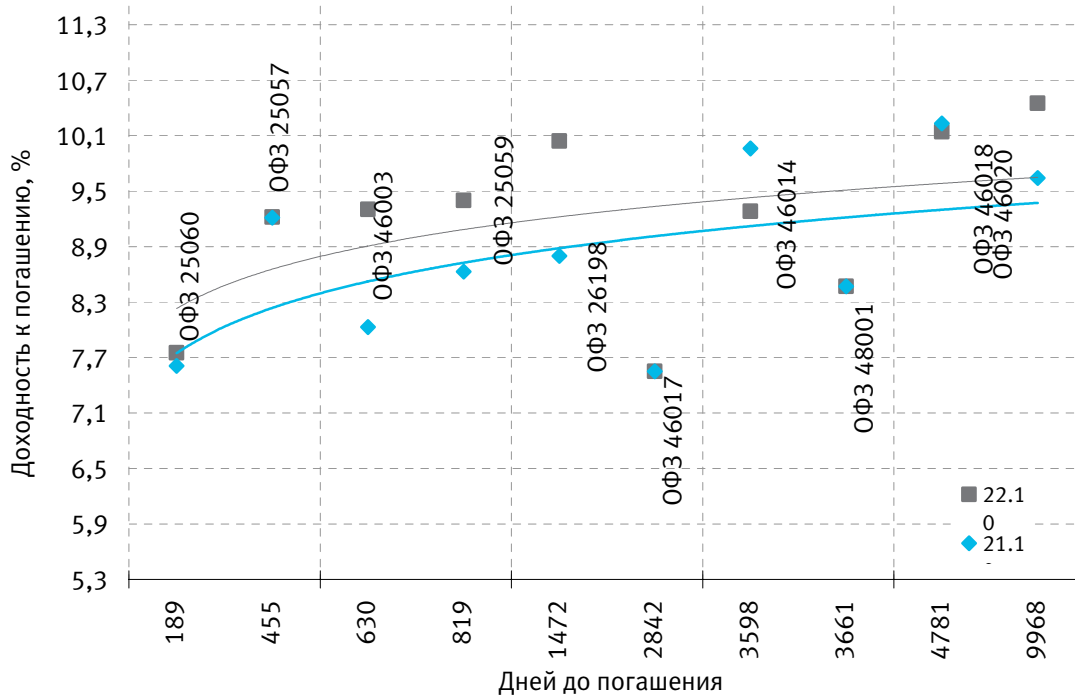
Рынок гособлигаций в среду незначительно снизился, доходность по большинству бумаг подросла в среднем на величину порядка 100 б.п. Объем торгов на рынке государственного долга составил 146075,2 млн руб., в том числе объем вторичных торгов - 1027,1 млн руб., объем операций междилерского РЕПО - 5275 млн руб., объем операций прямого РЕПО - 139773,1 млн руб. Значение ценового индекса RGBI на закрытие - 97,66 п. (-1,83%), индекса полного дохода RGBITR - 161,31 п. (-1,78%), индекса доходности RGBY - 9,72% (+0,37 п.п.). На вторичном рынке лидером торгов стал выпуск облигаций SU25062, по которому прошло сделок на 378,8 млн руб. Доходность наиболее ликвидных бумаг составила: SU25062 - 9,1% (0,38 п.п.), SU46002 - 8,19% (-0,64 п.п.), SU25060 - 7,74% (-0,03 п.п.), SU25059 - 9,92% (0,96 п.п.), SU26200 - 7,29% (-1,85 п.п.), SU46003 - 9,57% (1,54 п.п.), SU25061 - 9,86% (1,1 п.п.), SU26198 - 10,04% (1,24 п.п.), SU46014 - 9,28% (-0,75 п.п.), SU46018 - 10,27% (-0,16 п.п.), SU46020 - 10,45% (0,73 п.п.), SU26199 - 7,6% (1,52 п.п.).

	Цена послед.	%	Доходность	Погашение	До погашения	Кол-во сделок	Оборот	НКД	Размер купона	Дата выпл. куп.
ОФЗ 25057	0	0	9,22	20.01.2010	455	0	0	0	18,45	21.01.2009
ОФЗ 25059	94	-1,47	9,4	19.01.2011	819	11	33 968 800	0	15,21	21.01.2009
ОФЗ 25060	99,1284	-0,06	7,75	29.04.2009	189	6	29 501 012	13,35	14,46	29.10.2008
ОФЗ 25061	94,7499	0,74	9,86	05.05.2010	560	8	12 630 162	12,24	14,46	05.11.2008
ОФЗ 25062	92	-2,14	9,72	04.05.2011	924	19	373 897 420	12,24	14,46	05.11.2008
ОФЗ 25063	0	0	6,92	09.11.2011	1113	0	0	17,83	21,4	12.11.2008
ОФЗ 26177	0	0	0	20.11.2008	29	0	0	18,36	19,95	20.11.2008
ОФЗ 26178	0	0	0	20.11.2009	394	0	0	18,31	19,95	21.11.2008
ОФЗ 26198	87,1	-4,09	10,04	02.11.2012	1472	15	20 906 000	58,03	60	03.11.2008
ОФЗ 26199	95,8309	-0,03	7,6	11.07.2012	1358	1	958	1,17	15,21	14.01.2009
ОФЗ 26200	96	7,26	7,29	17.07.2013	1729	1	1 920	0	15,21	21.01.2009
ОФЗ 26201	0	0	7,71	16.10.2013	1820	0	0	0	16,33	21.01.2009
ОФЗ 27026	99,5126	-0,16	7,49	11.03.2009	140	2	11 942	6,9	14,96	10.12.2008
ОФЗ 28004	0	0	0,07	13.05.2009	203	0	0	44,11	49,86	12.11.2008
ОФЗ 28005	0	0	0,6	03.06.2009	224	0	0	38,35	49,86	03.12.2008
ОФЗ 46002	100	0,96	8,45	08.08.2012	1386	21	352 325 654	17,26	44,88	11.02.2009
ОФЗ 46003	101	-1,37	9,3	14.07.2010	630	3	11 761 350	26,85	49,86	14.01.2009
ОФЗ 46005	0	0	6,92	09.01.2019	3731	0	0	0	0	
ОФЗ 46010	0	0	7,59	17.05.2028	7147	0	0	0	0	10.06.2009
ОФЗ 46011	0	0	6,92	20.08.2025	6146	0	0	0	0	09.09.2009
ОФЗ 46012	0	0	7,31	05.09.2029	7623	0	0	0,51	8,86	30.09.2009
ОФЗ 46014	94,3	2,5	9,28	29.08.2018	3598	1	943	10,36	44,88	11.03.2009
ОФЗ 46017	0	0	7,55	03.08.2016	2842	0	0	15,35	19,95	12.11.2008
ОФЗ 46018	83,5	0,6	10,14	24.11.2021	4781	7	10 273 957	10,36	22,44	10.12.2008
ОФЗ 46019	0	0	7,73	20.03.2019	3801	0	0	0	0	01.04.2009
ОФЗ 46020	70	-7,38	10,45	06.02.2036	9968	4	10 360 050	13,23	34,41	11.02.2009
ОФЗ 46021	87,5	-3,31	8,25	08.08.2018	3577	3	86 300 000	12,95	37,4	18.02.2009
ОФЗ 46022	0	0	9,09	19.07.2023	5383	0	0	18,7	37,4	21.01.2009
ОФЗ 48001	0	0	8,47	31.10.2018	3661	0	0	68,13	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](mailto: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](mailto:sha@open.ru)

**Нефть и газ**

Наталья Мильчакова, к.э.н.  
Старший аналитик  
доб. 1569  
[n.milchakova@open.ru](mailto:n.milchakova@open.ru)

**Макроэкономика, банковский сектор**

Валерий Пивень, к.э.н.  
Старший аналитик  
доб. 1575  
[valerypiven@open.ru](mailto:valerypiven@open.ru)

**Электроэнергетика**

Василий Сапожников  
Старший аналитик  
доб. 1714  
[sapognikov@open.ru](mailto:sapognikov@open.ru)

**Металлургия**

Екатерина Ипатова  
Аналитик  
доб. 1632  
[ipatova@open.ru](mailto:ipatova@open.ru)

**Машиностроение, транспорт, химия, фармацевтика**

Кирилл Таченников  
Старший аналитик  
доб. 1586 [k.tachennikov@open.ru](mailto:k.tachennikov@open.ru)

Данила Левченко, к.э.н.  
Главный экономист  
доб. 1512  
[levchenko@open.ru](mailto:levchenko@open.ru)

Станислав Шубин, к.э.н.  
Аналитик  
доб. 1744  
[shubin@open.ru](mailto:shubin@open.ru)

**Эмитенты долговых бумаг**

Дмитрий Макаров  
Аналитик  
доб. 1637  
[makarov@open.ru](mailto:makarov@open.ru)

Татьяна Задорожная  
Аналитик  
доб. 1620  
[ztm@open.ru](mailto:ztm@open.ru)

**Общий анализ российского  
рынка акций**

Гельды Союнов  
Аналитик  
доб. 1618  
[s@open.ru](mailto:s@open.ru)

**Производные инструменты**

Павел Зайцев  
Аналитик  
доб. 1702  
[zaicev@open.ru](mailto:zaicev@open.ru)

**Специальные проекты**

Халиль Шехмаматьев  
Директор департамента  
доб. 1573  
[sha@open.ru](mailto:sha@open.ru)

**Потребительский рынок**

Ирина Яроцкая  
Аналитик  
доб. 1513  
[yarotskaya@open.ru](mailto:yarotskaya@open.ru)

**Телекоммуникации и  
высокие технологии**

Кирилл Тищенко  
Аналитик  
доб. 1572  
[tkv@open.ru](mailto:tkv@open.ru)

Иван Дончаков  
Аналитик  
доб. 1581  
[donchakov@open.ru](mailto: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](mailto:jnykaza@open.ru)

Александр Докучаев  
директор отдела продаж  
российским клиентам  
[adokuchaev@open.ru](mailto:adokuchaev@open.ru)

Ivan Causo  
менеджер по продажам  
международным клиентам  
[causo@open.ru](mailto:causo@open.ru)

Константин Филимошин  
менеджер по продажам  
российским клиентам  
[kfilimoshin@open.ru](mailto:kfilimoshin@open.ru)

Евгений Кутеев  
деривативы  
[kuteeven@open.ru](mailto:kuteeven@open.ru)

Юлия Обухова  
менеджер по продажам  
российским клиентам  
[obuhova@open.ru](mailto:obuhova@open.ru)

Ксения Ягизарова  
менеджер по продажам  
российским клиентам  
[yagizarova@open.ru](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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.