

Новости

- Орггрэсбанк планирует в третьем-четвертом квартале 2008 года разместить рублевые облигации на сумму до 10 млрд рублей.
- ЗАО "КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК" 22 ноября 2007 года утвердило решение о выпуске двух облигационных займов серии 02 и серии 03 совокупным объемом 8 млрд. рублей.
- ИФД "КапиталЪ" разместил конвертируемые в ADR ЛУКОЙЛа облигации объемом 1,262 млрд долл., ставка купона установлена в размере 6,75% годовых.

Корпоративные и муниципальные облигации

В пятницу на рынке рублевого корпоративного долга при низкой активности участников торгов сложилась разнонаправленная динамика котировок. Скорее всего, в условиях дефицита денежной ликвидности большинство инвесторов предпочитает не рисковать и воздерживается от активных действий по сокращению позиций. К тому же рынок по-прежнему находится в ожидании прилива бюджетных средств, поэтому инвесторы занимают выжидательную позицию. Снижение объема свободной денежной массы вынуждает закладывать в рамках прямого РЕПО значительную часть бумаг в ЦБ РФ, что также влияет на снижение активности.

Продажи продолжают по всему спектру бумаг. Наиболее ликвидные долговые инструменты потеряли в цене 0.1-0.2 п. п. Следует отметить снижение котировок облигаций ВТБ 24-1 почти до номинала (доходность 8.29%). Продолжается фиксация прибыли в бумагах энергетического сектора, в частности, отметили продажи выпуска ОГК-6-1 по 98.00 (8.66%). Также в цене потеряли бумаги Лукойла и Газпрома.

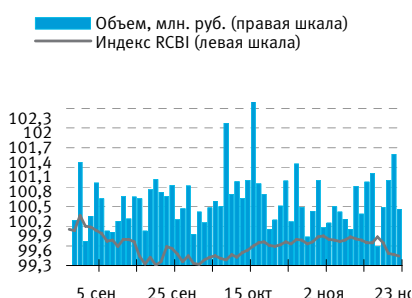
На фоне усиливающихся ожиданий возобновления роста на рынке акций США инвесторы стали осторожно проявлять «интерес к риску» поэтому стоимость американских КО незначительно снизилась. Доходность UST-10 выросла на 1,7 б.п. и составила 4,027% годовых. В след за Treasuries возобновились покупки в российских суверенных еврооблигациях - доходность UST-10 снизилась на 1 б.п. и составляет 5,71%.

Сегодня на фоне неблагоприятной внешней конъюнктуры и ухудшения ситуации с денежной ликвидностью, вызванной выплатой НДС, на рынке сохранится текущая динамика котировок..

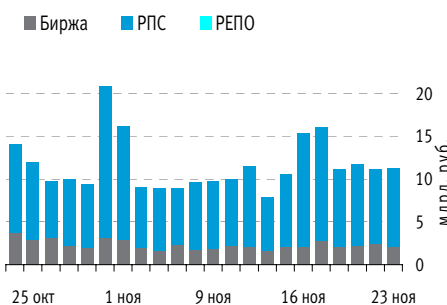
События рынка рублевых облигаций на ближайшие дни

Дата	Выпуск	Купон, Событие	Объем, млн. руб.
26	ХантМан5об	59,84	179,52
	КАА Домодедово (ранее Ист Лайн Хэндлинг), 2	оферта	100
27	МГТС-05 об	35,4	53,1
	АВТОВАЗоб4	38,89	194,45
	АтомСтЭкФ1	38,64	57,96
	ГИДРОМАШС1	49,36	49,36
	ДКС ФЖС-1	59,84	29,92
	ТГК-6Инв-1	18,45	36,9

Индекс корпоративных облигаций ММВБ (RCBI)



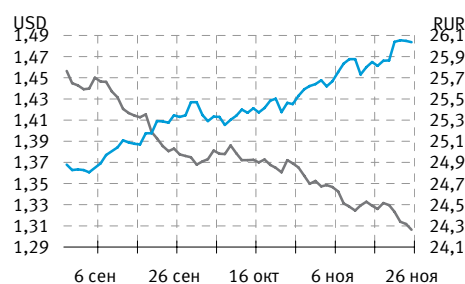
Объем торгов на ММВБ, млн. руб.



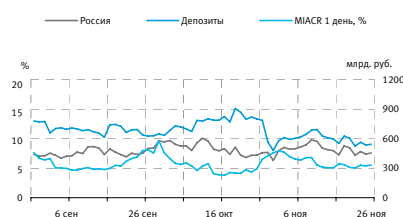
Основные индикаторы

Валюты	Значение	изм.
RUR/USD	24,2649	-0,0525
RUR/EUR	36,1498	0,0603
EUR/USD	1,4836	-0,0012
Ставки	изм. б.п.	
RCBI	99,49	-3,00
MIACR 1 день, %	5,8	13,00
Москва 39, YTM % год.	6,41	5,00
RUS30, YTM % год.	5,71	-1,00
UST10, YTM % год.	4,02	1,00
Остатки на к/с, млрд. руб.	изм.%	
по России	454,7	2,66
по Москве	306,3	7,02
Депозиты банков	89,5	-2,61
Объем торгов, млн. руб.	изм.%	
Биржа	2 078	-15,32
РПС	9 196	5,74
ОФЗ	569	-1263,53

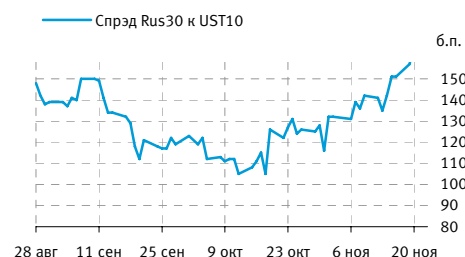
Курсы валют



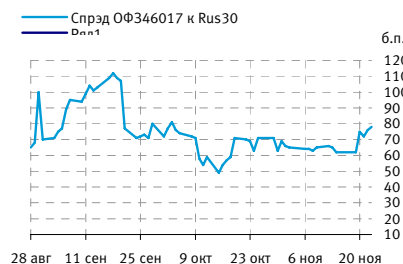
Остатки на к/с, млрд. руб.



Спрэд Россия 30 и US Treasuries 10



Спрэд ОФЗ 46017 и Россия 30



Корпоративные облигации

Лидеры роста/падения*

	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
УЗПС 01	23,24	95,00	53,26	930	41 438 215	76	5,56
ЮТК-05 об.	8,86	97,50	35,16	1650	974 025	1	3,45
РусьБанк-1	8,52	102,00	17,53	482	173 400	2	3,34
АСПЭК-01	13,91	99,00	16,77	859	58 410	1	3,02
УРСАБанк 3	10,58	99,00	44,45	559	5 940 000	1	1,51
Аркада-02	12,46	101,00	33,91	455	322 465	5	1,41
Атлант-М 1	12,75	99,00	2,47	356	87 765	8	1,23
Максиг 01	15,67	99,62	27,23	475	1 990 727	11	1,14
Автоприбор	13,62	100,00	8,32	523	148 106	5	1,01
ЕВРОПА-01	11,01	100,00	10,60	1056	1 000	1	1,01
	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
БПФ-01	17,02	95,05	2,52	447	1 330 700	3	-3,21
МОИА 01	11,27	96,00	34,40	1124	2 593 737	3	-2,04
Очаково-02	14,04	97,10	10,27	301	1 019 550	1	-1,72
Черемушки	17,99	98,40	25,08	465	2 952	1	-1,49
МИАН-Дев-1	75,17	71,20	27,11	830	803 140	67	-1,11
ЕЗСК-02	9,93	98,00	10,30	1595	2 854 002	5	-1,01
НижЛенинв	13,92	99,00	44,71	228	63 360	2	-1,00
ГГ-ГЭЦ 4об	13,02	97,00	23,18	649	8 262 544	11	-0,99
РусМоре-01	11,80	99,00	16,66	1665	7 920 000	2	-0,99
УБРиР-ф 02	15,40	97,50	14,04	587	4 123 215	7	-0,91

Лидеры по обороту*

	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ОГК-6 01об	8,66	98,00	6,00	1609	110 042 300	17	-0,20
СтрГГаз01	10,42	99,67	39,19	215	97 666 700	14	-0,03
ППГА-Ф1	12,94	99,95	3,08	719	70 463 800	9	-0,05
РазгуляйФ3	12,57	98,50	18,97	1575	57 408 600	12	0,05
СалютЭнерг	11,79	99,84	40,27	32	54 971 306	20	0,04
СПб-банк-1	12,06	98,60	16,52	577	54 320 000	13	-0,10
МОИА 03	8,82	96,20	34,18	2395	53 090 000	2	-0,82
Лукойл4обл	7,38	100,75	32,84	2204	51 235 939	12	-0,25
ФСК ЕЭС-02	7,70	101,60	33,90	942	50 682 750	12	-0,25
СатурнНПО2	11,12	99,48	15,97	1397	49 740 000	1	0,03

Муниципальные облигации

Лидеры роста/падения*

	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
КрасЯрск05	7,63	100,00	7,40	330	10 258 000	8	0,97
СамарОбл 4	7,52	98,70	11,09	1671	987	1	0,59
Саха(Якут)	7,75	101,53	7,84	1966	1 015 400	2	0,52
Одинцово-2	10,33	100,30	16,85	397	2 888 640	2	0,49
Новсиб 3об	7,19	107,50	43,73	599	8 253 755	4	0,23
ЯрОбл-07	7,89	99,80	12,11	858	9 980 000	1	0,08
ВолгогрОбл	8,39	101,93	36,58	566	1 528 921	2	0,04
ВоронежОбл	8,11	100,30	24,93	22	11 841 418	3	0,03
ИРКУТ-03об	8,07	0,00	15,32	1028	0	0	0,00
КОМИ 7в об	7,79	0,00	0,00	2191	0	0	0,00
	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ЛенОбл-2об	7,79	117,00	62,57	1111	1 290 750	3	-0,64
МГор44-об	6,54	108,40	41,65	2770	61 582 977	12	-0,55
Якут-10 об	8,23	102,20	21,70	207	8 622 058	8	-0,29
Мос.обл.6в	7,34	105,30	7,64	1243	527 559	4	-0,28
Томск.об-4	8,03	98,10	32,88	1494	608 065	2	-0,27
КраснЯрКр3	7,41	98,95	4,19	313	3 810 330	4	-0,25
НижгорОбл3	7,88	101,15	6,71	1427	1 011 500	3	-0,25
Новсиб 4об	8,84	99,77	14,14	944	1 000 998	2	-0,24
МГор39-об	6,41	108,95	34,25	2432	297 434	2	-0,23
Якут-06 об	7,54	104,60	2,19	902	1 359 800	3	-0,19

Лидеры по обороту*

	УТМ	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
МГор44-об	6,54	108,40	41,65	2770	61 582 977	12	-0,55
ВоронежОбл	8,11	100,30	24,93	22	11 841 418	3	0,03
КрасЯрск05	7,63	100,00	7,40	330	10 258 000	8	0,97
ЯрОбл-07	7,89	99,80	12,11	858	9 980 000	1	0,08
Якут-10 об	8,23	102,20	21,70	207	8 622 058	8	-0,29
Новсиб 3об	7,19	107,50	43,73	599	8 253 755	4	0,23
Мос.обл.5в	7,00	106,64	7,12	858	6 998 613	6	-0,06
Якутскэн02	10,51	98,00	16,71	1567	6 693 400	2	0,00
КраснЯрКр3	7,41	98,95	4,19	313	3 810 330	4	-0,25
ВолгогрОб1	8,87	101,75	46,67	937	3 052 500	2	-0,01

* - По итогам торгов на ММВБ

Итоги торгов корпоративными и региональными облигациями на ММВБ* (23.11.2007)

	Цена, % от номинала	НКД, руб.	Изм. цены, %	Доходность к погашению, % годовых	Объем торгов, руб.	Погашение	Оферта
Телекоммуникации							
ДальСвз2об	102,55	41,22	0,00	7,83	0	30.05.2012	02.06.2010
УрСИ сер07	100,30	15,19	0,00	8,30	0	13.03.2012	17.03.2009
ЦентрТел-4	109,45	35,92	-0,41	8,31	19 118 690	21.08.2009	
ЮТК-04 об.	101,60	14,79	0,05	8,92	13 425 620	09.12.2009	
СЗТелек4об	100,70	15,76	0,00	8,09	0	08.12.2011	
ВлгТлкВТ-4	102,25	15,98	0,00	6,82	0	03.09.2013	08.09.2009
ВлгТлкВТ-4	100,80	13,57	0,00	7,73	0	03.09.2013	08.09.2009
Банки							
ГазпромБ 1	97,85	21,98	0,00	8,03	0	27.01.2011	
КИТФинБанк	99,90	43,29	0,00	11,32	0	18.12.2008	26.12.2007
МКБ 02обл	100,00	48,15	-0,02	11,02	22 205 428	04.06.2009	06.12.2007
НОМОС 7в	99,95	35,49	0,00	9,03	46 968 574	16.06.2009	18.12.2007
РосселхБ 2	100,60	0,43	0,00	7,86	0	16.02.2011	
УРСАБанк 5	99,98	8,54	0,01	10,30	5 999 400	18.10.2011	
РусСтанд-8	96,50	7,91	0,00	12,84	0	13.04.2012	17.10.2008
ХКФ Банк-3	98,25	16,57	-0,20	12,52	15 686 400	16.09.2010	18.09.2008
Нефть и газ							
ГАЗПРОМ А4	101,31	22,52	0,89	7,24	25 577 007	10.02.2010	
НГК ИТЕРА	100,02	45,14	-0,07	11,14	27 396 344	07.12.2007	
РуссНефть1	91,00	40,80	0,22	19,69	683 913	10.12.2010	12.12.2008
Удмнефтпр	98,30	21,60	0,00	12,36	0	01.09.2008	
Лукойл4обл	101,00	32,84	-0,25	7,38	51 235 939	05.12.2013	
ГАЗПРОМ А8	100,20	4,22	-0,20	7,12	3 099 013	27.10.2011	
ГАЗПРОМ А9	101,05	18,42	0,25	7,09	803 381	12.02.2014	
Торговля							
АптЗби6 об	96,55	38,75	0,00	12,69	0	30.06.2009	
ДиксиФин-1	92,50	16,22	0,00	12,41	0	17.03.2011	
Евросеть-2	99,85	48,02	0,09	12,38	41 764 231	02.06.2009	04.12.2007
КОПЕЙКА 02	91,74	0,48	0,28	16,91	1 758 151	15.02.2012	18.02.2009
7Контин-02	98,10	33,12	-0,20	9,46	979 000	14.06.2012	23.06.2009
ВикторияФ2						16.02.2010	
ПятерочФ 2	104,05	37,96	0,00	8,13	9 885 580	14.12.2010	
Металлургия							
Мечел 2об	101,30	35,90	-0,20	8,07	2 680 161	12.06.2013	16.06.2010
РусАлФ-3в	99,25	12,43	0,00	8,30	0	21.09.2008	
ЧТПЗ 01об	100,55	40,60	-0,15	8,93	20 180 050	16.06.2010	18.06.2008
ТМК-02 обл						24.03.2009	
Кокс 02	98,55	15,25	0,00	9,62	0	15.03.2012	18.03.2010
Максиг 01	98,50	27,23	1,14	15,67	1 990 727	12.03.2009	17.03.2008
ЧТПЗ 01об	102,54	42,16	-0,04	7,90	5 970 349	16.06.2010	18.06.2008
Машиностроение							
АВТОВАЗ об	101,90	2,74	0,00	-1,59	0	13.08.2008	
ГАЗФин 01	99,90	23,49	-0,10	9,53	4 840 300	08.02.2011	12.02.2008
ИРКУТ-03об	102,03	15,32	0,00	8,07	0	16.09.2010	
УралВагЗФ2	100,00	14,11	0,10	10,00	8 008	05.10.2010	07.04.2008
СевСтАвто	100,18	26,30	0,00	8,06	0	21.01.2010	
ОМЗ-5 об	101,90	19,29	0,00	7,77	0	30.08.2011	01.09.2009
Энергетика							
БашкирэнЗв	99,70	13,19	-0,10	8,91	997 993	09.03.2011	19.03.2009
ГидроОГК-1	102,00	31,51	-0,29	7,69	2 035 022	29.06.2011	
Мосэнерго2	99,70	17,82	0,05	7,87	5 335 569	18.02.2016	23.02.2012
ФСК ЕЭС-02	101,85	33,90	-0,25	7,70	50 682 750	22.06.2010	
Ленэнерго3	97,50	6,59	0,00	8,90	0	18.04.2012	
ФСК ЕЭС-05	99,50	33,73	0,17	7,51	1 497 045	01.12.2009	
ОГК-5 об-1	98,90	10,27	0,07	8,27	16 793 593	29.09.2011	01.10.2009
Муниципальные							
МГор39-об	109,20	34,25	-0,23	6,41	297 434	21.07.2014	
МГор44-об	109,00	41,65	-0,55	6,54	61 582 977	24.06.2015	
Мос.обл.5в	106,70	7,12	-0,06	7,00	6 998 613	30.03.2010	
Мос.обл.6в	105,60	7,64	-0,28	7,34	527 559	19.04.2011	
НовсиБО-05	99,61	15,37	0,00	8,51	0	15.12.2009	
СамарОбл 3	100,60	1,67	0,00	7,62	2 012 000	11.08.2011	
НижгорОбл3	101,40	6,71	-0,25	7,88	1 011 500	20.10.2011	
ЯрОбл-07	99,72	12,11	0,08	7,89	9 980 000	30.03.2010	
Мос.обл.7в	104,31	6,58	-0,11	7,30	1 042 000	16.04.2014	
Мос.обл.7в	104,85	6,14	-0,04	7,18	2 307 120	16.04.2014	

* - наиболее ликвидными выпусками.

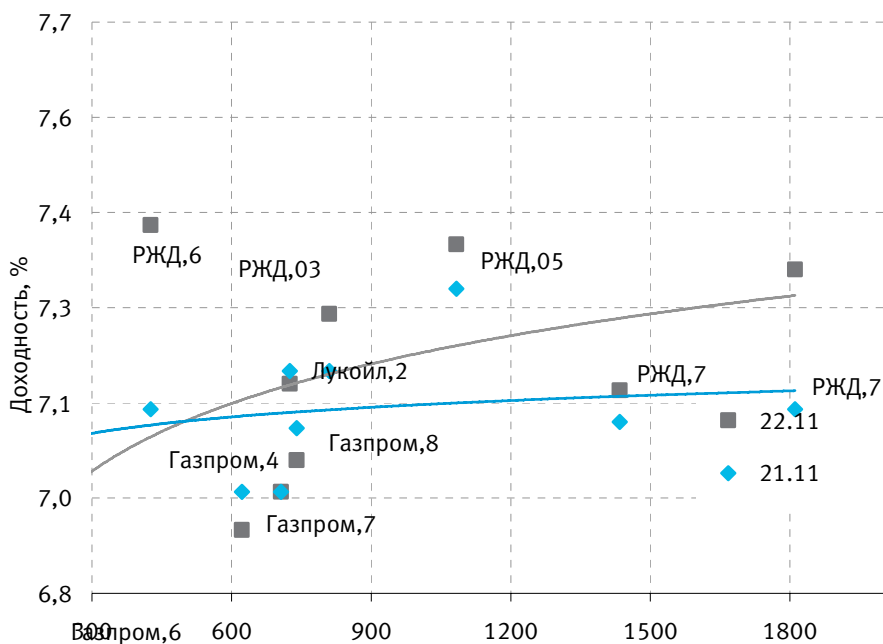
Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

Государственные облигации

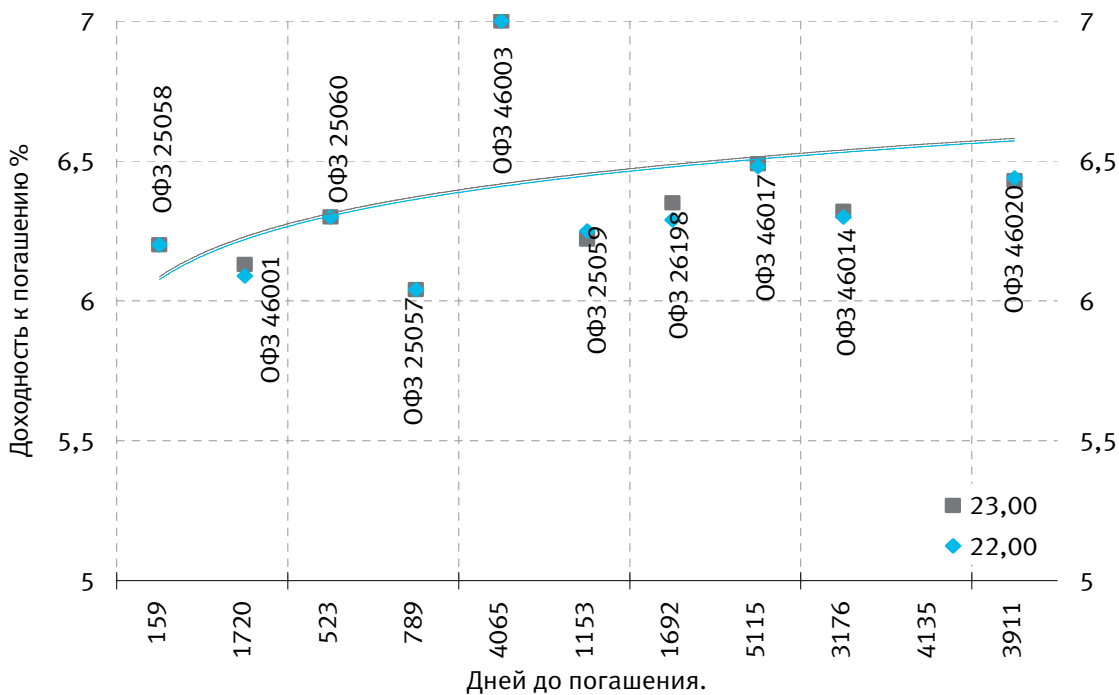
Котировки большинства торговавшихся ОФЗ в пятницу незначительно снизились на фоне низкой торговой активности. День благодарения в США снизил активность на внешних рынках, а следовательно и на нашем рынке. Также не способствует положительным настроениям инвесторов ситуация с денежной рублевой ликвидностью. Хотя ставки денежного рынка и находятся на уровне 5,5-6% годовых, нехватка денежных средств достаточно ощутима. Котировки ОФЗ 46017 с погашением в 2016 году в пятницу снизились на 0,09 процентного пункта - до 106,03% от номинала, объем сделок - 406,715 млн рублей. Стоимость ОФЗ 46018 с погашением в 2021 году снизилась на 0,05 процентного пункта - до 110,45% от номинала, объем - 12,150 млн рублей. При этом средневзвешенная цена ОФЗ 46021 с погашением в 2018 году выросла на 0,06 процентного пункта - до 99,60% годовых, объем - 83,166 млн рублей. Активность на вторичном рынке рублевых госбумаг в пятницу была низкой, общий объем сделок составил 609,515 млн рублей против 1,905 млрд рублей в предыдущий торговый день. Средневзвешенная доходность рынка ОФЗ-АД и ОФЗ-ФД 23 ноября не изменилась и составила 6,49% годовых. В секторе облигаций Банка России было заключено 20 сделок с серией 04003-7 на 168,291 млн рублей при доходности 4,75% годовых.

	Цена послед.	% измен.зак р.	%		До погашения	Кол-во сделок	Оборот	НКД	Размер купона	Дата выпл. куп.
			Доходность	Погашение						
ОБР04002-7		0	0	12,25	15.01.2008	53	0	0	0	0
ОБР 04003		0	0	0,06	22.09.2009	669	0	0	0	0
ОФЗ 25057		0	0	6,04	20.01.2010	789	0	0	6,08	18,45 23.01.2008
ОФЗ 25058	100,1002	0	0	6,2	30.04.2008	159	9	40 040 590	3,97	15,71 30.01.2008
ОФЗ 25059	100,0499	0,07	0,07	6,22	19.01.2011	1153	3	9 991 001	5,01	15,21 23.01.2008
ОФЗ 25060	0	0	0	6,3	29.04.2009	523	0	0	3,65	14,46 30.01.2008
ОФЗ 25061	99,4	0,05	0,05	6,2	05.05.2010	894	1	497 000	2,54	14,46 06.02.2008
ОФЗ 26177	0	0	0	0	20.11.2008	363	0	0	0,05	19,95 20.11.2008
ОФЗ 26178	0	0	0	0	20.11.2009	728	0	0	0	19,95 21.11.2008
ОФЗ 26198	98,6002	0	0	6,34	02.11.2012	1806	2	4 930 013	3,12	60 03.11.2008
ОФЗ 26199	99,6002	-0,2	-0,2	6,35	11.07.2012	1692	1	4 980 010	6,18	15,21 16.01.2008
ОФЗ 27026	0	0	0	6,11	11.03.2009	474	0	0	13,81	17,45 12.12.2007
ОФЗ 28002	0	0	0	5,61	12.03.2008	110	0	0	19,72	49,86 12.03.2008
ОФЗ 28003	0	0	0	4,45	16.04.2008	145	0	0	10,14	49,86 16.04.2008
ОФЗ 28004	0	0	0	5,97	13.05.2009	537	0	0	2,47	49,86 14.05.2008
ОФЗ 28005	0	0	0	4,68	03.06.2009	558	0	0	46,57	49,86 05.12.2007
ОФЗ 46001	0	0	0	5,83	10.09.2008	292	0	0	9,87	12,47 12.12.2007
ОФЗ 46002	108,4	-0,14	-0,14	6,13	08.08.2012	1720	5	35 164 958	24,66	44,88 13.02.2008
ОФЗ 46003	0	0	0	5,9	14.07.2010	964	0	0	35,07	49,86 16.01.2008
ОФЗ 46005	0	0	0	7	09.01.2019	4065	0	0	0	0
ОФЗ 46010	0	0	0	7,5	17.05.2028	7481	0	0	0	0 11.06.2008
ОФЗ 46011	0	0	0	7,02	20.08.2025	6480	0	0	0	0 10.09.2008
ОФЗ 46012	0	0	0	7,36	05.09.2029	7957	0	0	2,19	15,62 01.10.2008
ОФЗ 46014	108,2	-0,07	-0,07	6,27	29.08.2018	3932	2	4 328 250	17,75	44,88 12.03.2008
ОФЗ 46017	106	-0,1	-0,1	6,32	03.08.2016	3176	18	406 715 127	1,97	19,95 13.02.2008
ОФЗ 46018	110,45	-0,05	-0,05	6,49	24.11.2021	5115	4	12 149 510	17,75	22,44 12.12.2007
ОФЗ 46019	0	0	0	7,08	20.03.2019	4135	0	0	0	0 02.04.2008
ОФЗ 46020	102,2	0	0	6,84	06.02.2036	10302	2	7 552 582	18,91	34,41 13.02.2008
ОФЗ 46021	99,6	0,08	0,08	6,43	08.08.2018	3911	14	83 165 975	19,11	37,4 20.02.2008
ОФЗ 48001	0	0	0	6,51	31.10.2018	3995	0	0	1,79	72,3 12.11.2008
ОФЗ 48001	0	0	0	6,51	31.10.2018	4002	0	0	0,4	72,3 12.11.2008

Кривая доходности облигаций 1-го эшелона



Кривая доходности государственных облигаций



Контактная информация

КОНТАКТЫ

ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ» 129010 Москва, Протопоповский переулок, д. 19 стр. 10

Телефон: (495) 232-99-66 Факс: (495) 956-47-00

www.open.ru

info@open.ru

Bloomberg: OTKR GO

Аналитическое управление Телефон (495) 232-99-66

Халиль Шехмаметьев
начальник управления
доб. 1573
sha@open.ru

Наталья Мильчакова, к.э.н.
начальник отдела фундаментального
анализа, нефть и газ, ритейл
доб. 1569
n.milchakova@open.ru

Ксения Елисеева
электроэнергетика
доб. 1570
Ksenia.Eliseeva@open.ru

Кирилл Тищенко
телекоммуникации,
высокие технологии
доб. 1572
tkv@open.ru

Сергей Кривохижин
металлургия
доб. 1574
ksy@open.ru

Ирина Яроцкая
потребительский рынок
доб. 1513
yarotskaya@open.ru

Кирилл Таченников
машиностроение,
авиатранспорт, химия
доб. 1586
k.tachennikov@open.ru

Артем Бровка
недвижимость
spi@open.ru

Татьяна Задорожная
анализ рынка облигаций
доб. 1620
ztm@open.ru

Валерий Пивень, к.э.н.
начальник отдела рыночной
аналитики, экономика,
международные рынки,
банковский сектор
доб. 1575
valerypiven@open.ru

Гельды Союнов
анализ рынка акций,
фармацевтика
доб. 1618
sojunov@open.ru

Павел Зайцев
производные ценные бумаги
доб. 1702
zaicev@open.ru

Выпускающий отдел:
Василий Солнцев
руководитель отдела

Светлана Анохина
редактор

Сергей Рожков
переводчик

ОТДЕЛ ПО РАБОТЕ С ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ ТЕЛЕФОН (495) 232-99-66

Екатерина Жиленко
katya@open.ru

Анна Горячева

ОТДЕЛ ПО РАБОТЕ С ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМИ КЛИЕНТАМИ ТЕЛЕФОН (495) 229-54-13

Александр Докучаев
sales@open.ru

Константин Филимошин

ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА

Ижевск
(3412) 901-201
izh@open.ru

Санкт-Петербург
(812) 329-57-00
spb@open.ru

Казань
(843) 570-70-90
kazan@open.ru

Тверь
(4822) 49-53-99
tver@open.ru

Красноярск
(3912) 746-000
krsk@open.ru

Челябинск
(351) 268-05-50
chel@open.ru

Самара
(846) 276-44-33
samara@open.ru

Ростов-на-Дону
(863) 264-90-13
rostov@open.ru

Воронеж
(4732) 39-50-92
voronezh@open.ru

ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ» © 2007.

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены. ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ» (далее – «Компания»).

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 подобного 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.