

Новости

- ОАО «МТС» разместило облигации второй серии на 10 млрд руб. по ставке 14,01% годовых.
- АК БАРС БАНК разместил на аукционе облигации серии 03 на 3 млрд руб. Ставка купона - 13,1% годовых.
- АКИБАНК выкупил по оферте облигации серии 01 на сумму 182.583 млн руб.

Корпоративные и муниципальные облигации

Вновь на рынке вчера наблюдались позитивная динамика в котировках некоторых выпусков. Среди них перепроданные ТГК-10 об1 (+4,55%, YTM 23,10%), ГазпромБ 1 (+0,01%, YTM 12,69%). На общем негативном фоне на рынке появляется точечная ликвидность. Отметим среднесрочную бумагу Аладушкин2 (YTM 25,62%): средний по рынку объем торгов по бумаге порядка 42 млн руб. оставил котировку на уровне закрытия предыдущего дня. Налоговые платежи продолжают оказывать определенное давление на рынок, хотя размещаемые ЦБ РФ ослабляют давление на денежный рынок. Ставка MIACR overnight вчера снизилась на 92 б.п. до 7,14% годовых.

Давление со стороны первичных размещений на рынке UST (вчера состоялся аукцион по размещению 2-х летних UST), а также ожидания снижения ключевой ставки ФРС США на заседании вчера-сегодня перевесили негативные данные макроэкономической статистики по индексу потребительского доверия, что выразилось в снижении котировок казначейских бумаг. В октябре индекс рухнул до 38 пунктов, что является историческим минимумом (ожидалось снижение до 52 пунктов). Кроме того, фактором снижения котировок стал определенный позитив на фондовых рынках. Доходность UST-10 составила 3,83% годовых. Котировка российского benchmark показала рост на фоне улучшения конъюнктуры долговых и фондовых рынков EM. При этом спред между benchmark сузился до 830 с 870 б.п. днем ранее, однако спред продолжает демонстрировать значительную перепроданность Russia-30.

Мы ожидаем продолжения появления позитивных моментов на рынке рублевых бондов, связанных с появлением ликвидности в некоторых бумагах.

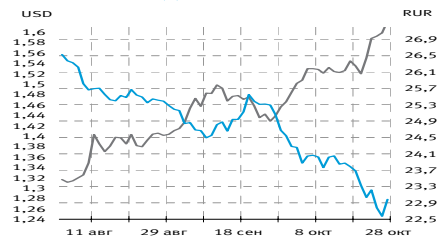
События рынка рублевых облигаций на ближайшие дни

Дата	Выпуск	Купон, Событие	Объем, млн. руб.
29	Синергия, 1	оферта	1000
	Разгуляй-Финанс, 5	оферта	2000
	Автоприбор, 1	65,82	32,9
	Салаватстекло, 2	52,36	62,8
30	Пробизнесбанк, 5	43,33	43,3
	Стратегия-лизинг, 1]	27,42	2,7
	Газпром, 7	33,86	169,3
	Газпром, 8	34,9	174,5
	Московская объединенная энергетическая компания (МОЭК), 1	25,18	151,1
	БЕЛАЗКОМПЛЕКТ ПЛЮС, 1	оферта	500

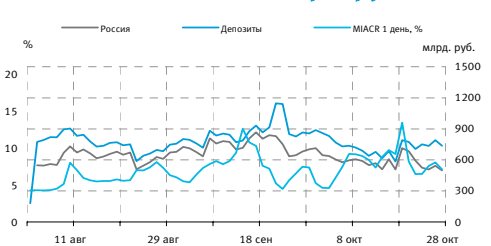
Основные индикаторы

Валюты	Значение	изм.
RUR/USD	27,3018	-0,0489
RUR/EUR	34,1627	0,0783
EUR/USD	1,2781	0,0324
Ставки	изм. б.п.	
MICEX CBI	85,01	-120
MIACR 1 день, %	7,14	-92
Москва 39, YTM % год.	10,30	0
RUS30, YTM % год.	12,13	-40
UST10, YTM % год.	3,83	0
Остатки на к/с, млрд. руб.	изм.%	
по России	499,4	-8,13
по Москве	347,6	-10,76
Депозиты банков	238,8	-3,32
Объем торгов, млн. руб.	изм.%	
Биржа	1 597	-29,72
РПС	7 645	-15,19
ОФЗ	10 342	69,15

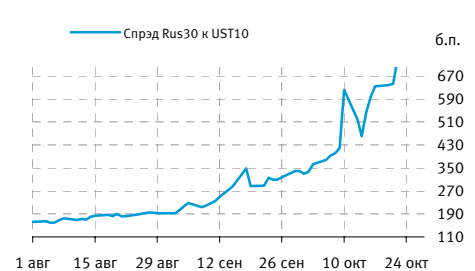
Курсы валют



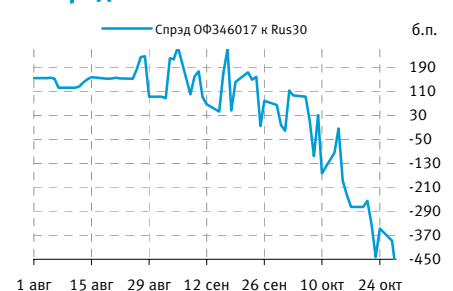
Остатки на к/с, млрд. руб.



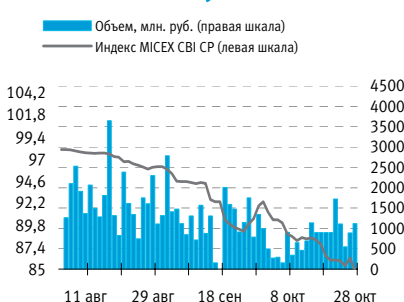
Спред Россия 30 и US Treasures 10



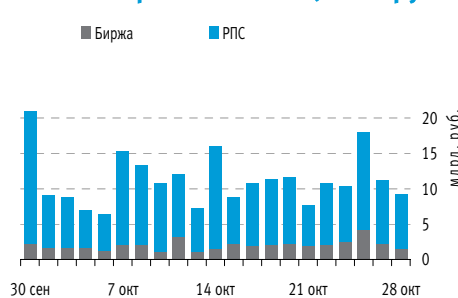
Спред ОФЗ 46017 и Россия 30



Индекс корпоративных облигаций ММВБ (MICEX 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, %
АЛПИ-Инв-1	453,76	29,00	33,04	297	16 529	3	141,67
МОИПК-01	62,49	70,00	3,16	333	552 960	5	78,57
ТехНикольФ	28,14	87,69	12,49	1226	57 000	6	34,93
РусТекс 2	110,98	79,97	7,55	128	320	1	33,28
НИТОЛ 02	159,88	40,00	42,82	413	2 092	5	25,00
НТС-01	15,56	100,00	0,00	910	23 673 856	10	25,00
ТКСБанк 01	20,07	99,00	3,45	724	8 910	1	23,75
ЭФКО-02 об	0,00	97,50	31,23	451	975	1	21,88
ТрансаэроФ	207,81	75,00	23,95	100	2 100 750	2	20,97
Сахатрнфг1	3 311,78	70,00	50,00	400	700	1	19,58
	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
АптЗви6 об	255,80	45,50	32,24	245	52 225	4	-35,00
КриогенФ 1	68,43	65,00	47,37	413	1 325 000	3	-35,00
УралВагЗФ2	245,13	60,50	7,77	707	423 600	2	-34,95
БелФрегат1	9 377,70	58,00	19,32	415	580	1	-34,82
МатрицаФ-1	3 463,11	65,00	45,70	43	650	1	-30,10
УРСАБанк 5	44,51	50,00	1,93	1085	5 000	2	-29,08
ОГО-агро-2	772,87	50,00	15,65	120	88 900	1	-28,41
Искрасофт2	123,93	42,47	20,41	490	6 036 328	12	-26,84
Юниаструм2	110,13	75,00	4,22	538	9 060	3	-25,00
Белон 02	69,00	70,00	15,46	1213	38 160	6	-24,32

Лидеры по обороту*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ГазпромБ 1	12,69	90,00	17,31	821	387 553 194	9	0,01
ТГК-10 об1	23,10	91,85	27,28	597	141 751 769	22	4,55
ГАЗПРОМ А4	10,11	98,03	17,12	470	60 249 253	40	-0,06
ВТЬ - 5 об	16,58	96,77	1,18	1815	50 614 555	6	-0,23
ГАЗПРОМ А6	12,91	95,99	15,61	282	47 700 389	6	-0,01
ЮТК-03 об.	32,35	83,00	4,42	347	47 331 379	12	0,00
Аладушкин2	26,52	88,60	51,56	1121	41 922 432	6	0,00
ВТБ24 03	19,10	94,50	32,72	1674	24 659 311	14	2,16
НТС-01	15,56	100,00	0,00	910	23 673 856	10	25,00
ЦентрТел-4	24,77	93,15	26,09	297	23 274 224	11	-0,37

Муниципальные облигации

Лидеры роста/падения*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ЯрОбл-07	26,94	82,40	5,95	518	23 896	1	35,08
Белгор2006	8,52	99,00	1,30	1086	990	1	28,32
ВоронежОбЗ	10,98	99,00	30,33	972	891	1	17,86
НижгорОбл4	10,34	96,00	34,47	1481	960	1	7,74
КОМИ 7в об	9,58	96,95	43,29	1851	259 283	6	7,72
Чувашия-07	14,99	84,99	13,30	1680	850	1	7,58
ЛипецкОбл6	15,96	84,99	34,20	1681	1 700	1	6,25
МГор50-об	8,35	99,50	28,93	1146	995	1	5,29
ВолгогрОбЗ	8,27	99,98	35,51	568	2 000	2	3,51
Мос.обл.5в	8,25	102,50	3,84	518	513	1	2,50
	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
ВолгогрОб1	43,25	80,00	14,37	597	49 364	3	-16,62
СамарОбл 3	16,48	82,30	15,62	1017	20 961 680	7	-14,72
СамарОбл 5	18,04	82,47	8,41	1878	4 964	6	-14,00
ВоронежОб4	13,01	90,00	29,59	1336	900	1	-12,62
КалужОбл-3	12,99	89,95	17,55	1493	6 476	3	-9,14
КировОбл 2	22,50	90,00	2,67	331	315	1	-9,09
КалужОбл-2	13,83	91,15	13,27	1035	1 883	2	-5,98
МГ ор46-об	8,41	99,89	0,66	270	981 052	7	-3,02
Мос.обл.4в	18,86	97,00	2,11	175	195 640	3	-2,22
ИркОбл31-6	10,03	99,00	16,41	1486	1 742	2	-1,02

Лидеры по обороту*

	YTM	Цена закр.	НКД	До погаш.	Оборот, руб.	Кол-во сделок	Измен. цены, %
СамарОбл 3	16,48	82,30	15,62	1017	20 961 680	7	-14,72
Томск.об-3	17,18	95,05	32,99	377	15 826 755	14	0,00
Удмуртия-1	18,38	98,50	27,63	60	1 912 845	4	-0,20
МГ ор46-об	8,41	99,89	0,66	270	981 052	7	-3,02
Новсиб 3об	15,55	98,00	35,18	259	980 000	1	-0,51
КОМИ 7в об	9,58	96,95	43,29	1851	259 283	6	7,72
Мос.обл.4в	18,86	97,00	2,11	175	195 640	3	-2,22
МГ ор39-об	10,30	89,99	21,70	2092	162 682	2	-0,01
МГ ор44-об	10,18	88,94	27,62	2430	95 998	3	-0,07
ВоронежОб2	32,50	90,00	43,73	233	81 900	3	0,00

* - По итогам торгов на ММВБ

Итоги торгов корпоративными и региональными облигациями на ММВБ* (28.09.2008)

	Цена, % от номинала	НКД, руб.	Изм. цены, %	Доходность к погашению, % годовых	Объем торгов, руб.	Погашение	Оферта
Телекоммуникации							
ДальСвз2об	93,25	35,40	-10,99	23,98	1 660	30.05.2012	02.06.2010
УрСИ сер07	96,00	9,67	-1,04	23,90	6 665 500	13.03.2012	17.03.2009
ЦентрТел-4	93,50	26,09	-0,37	24,77	23 274 224	21.08.2009	
ВлгТлкВТ-4	90,99	10,73	0,00	21,06	0	03.09.2013	08.09.2009
Банки							
ГазпромБ 1	89,99	17,31	0,01	12,69	387 553 194	27.01.2011	
КИТФинБанк	95,00	36,16	0,79	48,54	14 323	18.12.2008	
МКБ 02обл	97,13	45,68	0,00	17,35	0	04.06.2009	
НОМОС 7в	90,00	33,71	0,00	29,29	0	16.06.2009	
РосселхБ 2	77,40	14,84	0,00	21,99	0	16.02.2011	
УРСАБанк 5	70,50	1,93	-29,08	44,51	5 000	18.10.2011	
РусСтанд-8	97,63	4,52	0,00	18,54	0	13.04.2012	16.10.2009
ХКФ Банк-3	95,03	14,25	0,00	29,62	0	16.09.2010	19.03.2009
Нефть и газ							
ГАЗПРОМ А4	98,09	17,12	-0,06	10,11	60 249 253	10.02.2010	
РуссНефть1	88,00	34,72	-5,68	368,64	1 989 040	10.12.2010	12.12.2008
Лукойл4обл	73,00	27,98	1,36	15,39	8 324 070	05.12.2013	
ГАЗПРОМ А8	97,98	34,52	0,00	7,92	0	27.10.2011	
ГАЗПРОМ А9	99,82	13,67	-0,03	7,41	998	12.02.2014	
ГАЗПРОМ А9	93,25	2,58	0,00	9,01	0	12.02.2014	
Торговый сектор							
ДиксиФин-1	70,00	10,14	0,00	28,96	0	17.03.2011	
КОПЕЙКА 02	63,50	16,45	-5,50	467,14	9 062 342	15.02.2012	18.02.2009
7Контин-02	90,05	27,99	-11,16	52,10	12 302 582	14.06.2012	23.06.2009
ИКС5Фин 01						01.07.2014	
Металлургия							
Мечел 2об	69,98	30,38	0,00	36,57	0	12.06.2013	16.06.2010
МаксиГ 01	92,50	12,88	0,00	35,66	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	87,00	19,62	-8,05	133,74	935 645	08.02.2011	10.02.2009
ИРКУТ-03об	88,00	9,58	0,00	17,05	1 125 230	16.09.2010	
УралВагЗФ2	93,00	7,77	-34,95	245,13	423 600	05.10.2010	06.04.2009
СОЛЛЕРС1	94,30	21,04	0,00	13,56	0	21.01.2010	
ОМЗ-5 об	93,40	13,50	0,00	18,27	0	30.08.2011	01.09.2009
АВТОВАЗоб3	96,25	33,14	0,00	12,53	0	22.06.2010	
Камаз-Фин2	99,97	12,02	0,00	11,57	0	17.09.2010	
ПротонФин1	84,48	30,97	9,02	96,57	1 841 000	12.06.2012	16.12.2008
Энергетика							
БашкирэнЗв	99,60	8,64	-4,62	23,92	2 803 499	09.03.2011	19.03.2009
ГидроОГК-1	74,00	26,19	0,00	22,50	1 474 740	29.06.2011	
Мосэнерго2	99,69	12,78	-10,01	11,78	897 100	18.02.2016	23.02.2012
ФСК ЕЭС-02	97,40	28,48	-0,05	10,27	1 894	22.06.2010	
Ленэнерго3	60,00	1,32	0,00	27,99	0	18.04.2012	
ФСК ЕЭС-05	88,50	29,00	0,00	20,28	0	01.12.2009	
Муниципальные							
МГор39-об	90,00	21,70	-0,01	10,30	162 682	21.07.2014	
МГор44-об	89,00	27,62	-0,07	10,18	95 998	24.06.2015	
Мос.обл.5в	100,00	3,84	2,50	8,25	513	30.03.2010	
НовсиБО-05	99,00	5,75		9,59		15.12.2009	
СамарОбл 3	96,50	15,62	-14,72	16,48	20 961 680	11.08.2011	
НижгорОбл3	83,00	1,12		19,37		20.10.2011	
ЯрОбл-07	61,00	5,95	35,08	26,94	23 896	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.

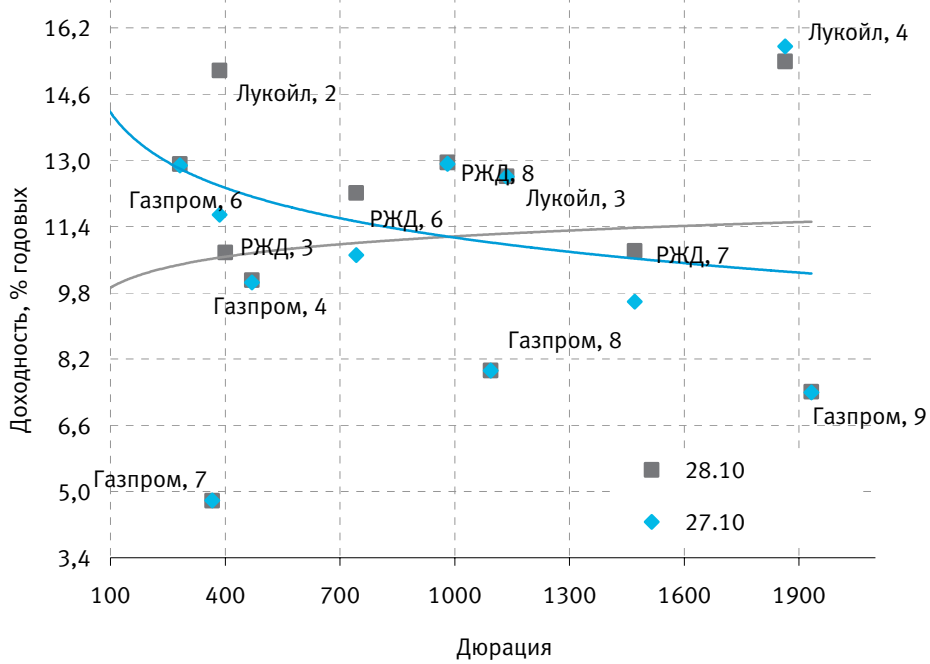
Ежедневный обзор рынка рублевых облигаций

Государственные облигации

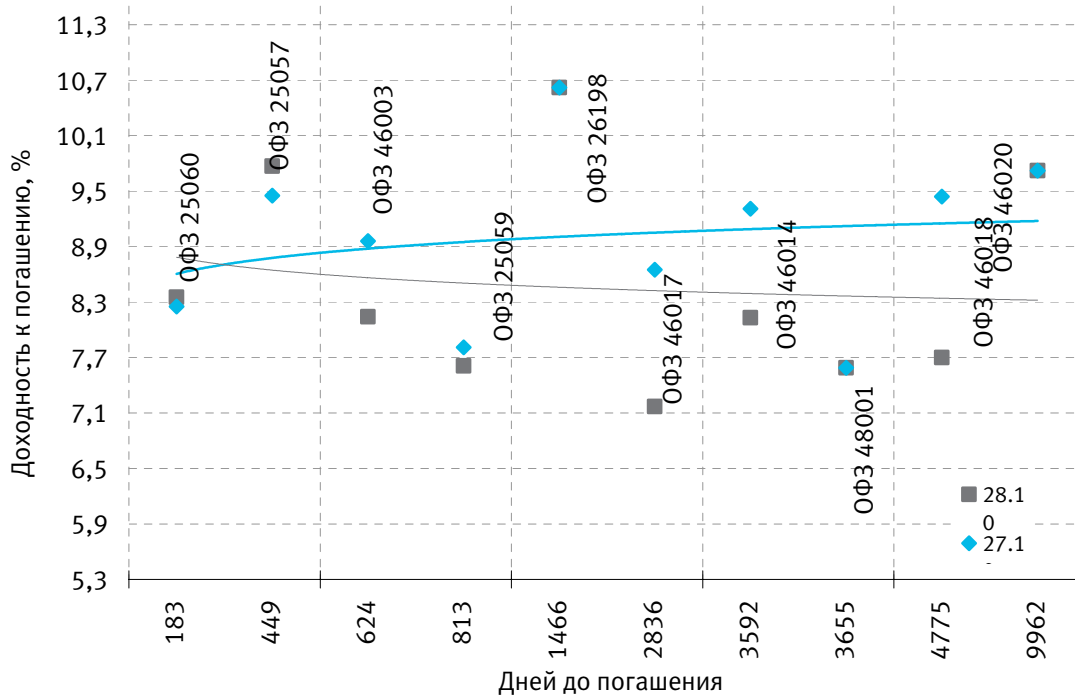
Вчера на рынке сформировались значительные объемы в краткосрочных и долгосрочных бумагах. Котировки краткосрочных бумаг в основном умеренно снизились. Вероятно, идея поддержки логосрочных бумаг вчера получила продолжение: наблюдался рост их котировок, объемы торгов по таким бумагам были значительно выше, чем в краткосрочных.

	Цена послед.	% измен.зак р.	Доходность	Погашение	До погашения	Кол-во сделок	Оборот	НКД	Размер купона	Дата выпл. куп.
ОФЗ 25057	97,6622	-0,34	9,77	20.01.2010	449	9	1 755 445 838	1,22	18,45	21.01.2009
ОФЗ 25059	97,35	0,4	7,61	19.01.2011	813	4	1 460 288 941	1	15,21	21.01.2009
ОФЗ 25060	98,8829	-0,04	8,35	29.04.2009	183	2	5 992 304	14,3	14,46	29.10.2008
ОФЗ 25061	95	0,26	9,71	05.05.2010	554	3	22 762 946	13,19	14,46	05.11.2008
ОФЗ 25062	97,35	5,82	7,14	04.05.2011	918	1	974	13,19	14,46	05.11.2008
ОФЗ 25063	0	0	6,92	09.11.2011	1107	0	0	18,85	21,4	12.11.2008
ОФЗ 26177	0	0	0	20.11.2008	23	0	0	18,69	19,95	20.11.2008
ОФЗ 26178	0	0	0	20.11.2009	388	0	0	18,63	19,95	21.11.2008
ОФЗ 26198	0	0	10,62	02.11.2012	1466	0	0	59,01	60	03.11.2008
ОФЗ 26199	95,19	8,17	7,82	11.07.2012	1352	1	952	2,17	15,21	14.01.2009
ОФЗ 26200	97,5	-0,51	6,89	17.07.2013	1723	10	341 250	1	15,21	21.01.2009
ОФЗ 26201	0	0	7,71	16.10.2013	1814	0	0	1,08	16,33	21.01.2009
ОФЗ 27026	99,3636	-0,15	8	11.03.2009	134	3	17 285 334	7,89	14,96	10.12.2008
ОФЗ 28004	0	0	-0,22	13.05.2009	197	0	0	45,75	49,86	12.11.2008
ОФЗ 28005	0	0	0,35	03.06.2009	218	0	0	40	49,86	03.12.2008
ОФЗ 46002	100,3	0,6	8,33	08.08.2012	1380	1	1 003	18,74	44,88	11.02.2009
ОФЗ 46003	102,25	0,89	8,14	14.07.2010	624	3	2 249 505 115	28,49	49,86	14.01.2009
ОФЗ 46005	56,82	0,04	6,13	09.01.2019	3725	2	57 388	0	0	
ОФЗ 46010	0	0	7,6	17.05.2028	7141	0	0	0	0	10.06.2009
ОФЗ 46011	0	0	6,93	20.08.2025	6140	0	0	0	0	09.09.2009
ОФЗ 46012	0	0	7,32	05.09.2029	7617	0	0	0,66	8,86	30.09.2009
ОФЗ 46014	98,48	4,54	8,13	29.08.2018	3592	9	3 020 571 800	11,84	44,88	11.03.2009
ОФЗ 46017	99,95	8,05	7,17	03.08.2016	2836	12	1 544 184 225	16,66	19,95	12.11.2008
ОФЗ 46018	99,12	13,22	7,7	24.11.2021	4775	2	496 591	11,84	22,44	10.12.2008
ОФЗ 46019	0	0	7,75	20.03.2019	3795	0	0	0	0	01.04.2009
ОФЗ 46020	0	0	9,72	06.02.2036	9962	0	0	14,37	34,41	11.02.2009
ОФЗ 46021	88,62	1,28	8,05	08.08.2018	3571	7	2 020 063 965	14,18	37,4	18.02.2009
ОФЗ 46022	0	0	8,7	19.07.2023	5377	0	0	19,93	37,4	21.01.2009
ОФЗ 48001	0	0	7,59	31.10.2018	3655	0	0	69,32	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.