

# ДОЛГОВОЙ РЫНОК

## Ежедневный Обзор

### Рублевый долг:

Сегодня мы не ожидаем существенных изменений на рынке – помимо сохраняющейся напряженности с ликвидностью, росту активности явно не способствует и сегодняшнее заседание ФРС, в преддверии которого участники рынка, скорее всего, займут выжидательную позицию.

Очередная порция позитивных новостей по **Трансмашхолдингу** может оказать поддержку котировкам ТМХ-2 /*Подробнее стр. 4/*

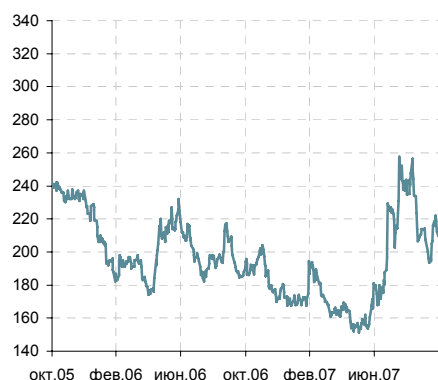
### Корпоративные новости:

«Сюрприз» от Макси-Групп /*Подробнее стр. 2/*

### Оглавление:

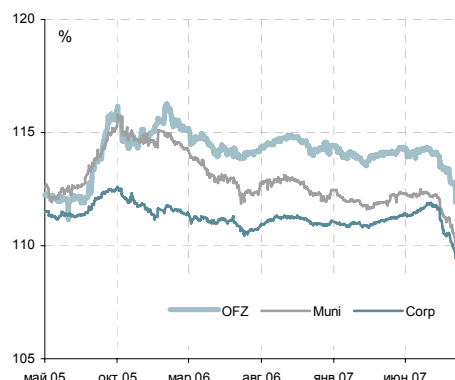
Новости одной строкой	2
Корпоративные новости	2
Российский долговой рынок	4
Торговые идеи	5
Приложения	6

Динамика EMBIG Sovereign Spread



Источник: J.P. Morgan

Динамика ценовых индексов ZETBI



Источник: Банк ЗЕНИТ

Яков Яковлев  
y.yakovlev@zenit.ru

Ольга Ефремова  
o.efremova@zenit.ru

Мария Сулима  
m.sulima@zenit.ru

www.zenit.ru

## Новости одной строкой

Совет директоров Банка ЗЕНИТ принял решение о размещении облигаций серии 05 на сумму 5 млрд. руб. сроком на 5 лет.

На 8 ноября запланировано размещение облигаций серии 02 ОАО «Таттелеком» на сумму 1.5 млрд. руб. /AK&M/

На вторую половину ноября запланировано размещение дебютного выпуска облигаций ООО «ИТЕРА Финанс» объемом 5 млрд. руб. /Finambonds/

ЗАО «Пивоварня «Москва-Эфес» планирует в середине ноября размещать облигации на сумму 6 млрд. руб. /Cbonds/

Fitch Ratings изменило прогноз по рейтингу Липецкой области со «Стабильного» на «Позитивный», сохранив рейтинговую оценку на уровне «BB-». /Fitch/

ООО «Адмирал-Лизинг» приняло решение о размещении второго выпуска облигаций объемом 350 млн. руб. /Finambonds/

ООО «Купец-Финанс» приняло решение о размещении дебютного выпуска облигаций объемом 1.5 млрд. руб. /Finambonds/

## Корпоративные новости

### «Сюрприз» от Макси-Групп

Сегодняшний Коммерсант раскрывает подробности инцидента, происходящего в Свердловской области. В центре событий ключевой производственный актив Макси-Групп – Нижнесергинский метизно-металлургический завод, производство на котором может остановиться в ближайшее время по причине отсутствия оборотных средств. В течение последних двух месяцев актуальными для завода стали проблемы поставок сырья, что привело к вынужденному простоям оборудования, задержкам выплаты зарплаты, а также принудительным отпускам части персонала.

Ключевой причиной, спровоцировавшей кризисную ситуацию, стал дефицит свободных финансовых ресурсов. Очевидной стала проблема высокой зависимости от «кредитного допинга», поддерживающего относительную стабильность Макси-Групп, реализующую достаточно агрессивную инвестпрограмму.

Первым валом, «пошатнувшим» финансовое состояние компании, была оферта по выпуску облигаций Макси-Групп, проходившая в сентябре. Учитывая, что оферта пришлась на тот момент, когда участники рынка экстренно сокращали свои позиции в высокорисковых бумагах, неудивительно, что эмитенту пришлось выкупить с рынка 83.2% выпуска, т.е. фактически объем выкупа составил почти 2.5 млрд. руб. Не удержал инвесторов ни купон на уровне 14%, что существенно выше, чем у других металлургов, ни новая полугодовая оферта. Хотя Компания, по заявлениям менеджмента, и располагала свободными лимитами в ряде банков, желающих «протянуть руку помощи», похоже, не оказалось. Впрочем, этому есть вполне логичное объяснение. С одной стороны, проблема ограниченной ликвидности, во второй половине сентября приближалась к своему «пиковому» уровню, вследствие чего желающих отвлекать «кэш», особенно на финансирование компании с достаточно слабыми финансами, как у Макси-Групп не нашлось. С другой, не исключено, что кредиты Компании все же предлагались, однако их стоимость оказалась «неподходящей» для менеджмента, который предпочел справиться самостоятельно, выведя средства из оборота и, возможно, надеясь на успешное рефинансирование в краткосрочной перспективе. Поскольку в дальнейшем ситуация с ликвидностью оставалась достаточно напряженной, финансовые проблемы эмитента становились глубже, что привело к текущему положению дел.

Мы полагаем, что для выхода из сложившейся неблагоприятной ситуации Компании придется приложить достаточно много усилий. Менеджментом уже выбран один из

наиболее простых способов – взывания к помощи государственных властей, подчеркивая социальную значимость НСММЗ, как градообразующего предприятия. При этом, мы полагаем, что «благотворительность» нынче не в моде, и, хотя средства и могут быть предоставлены, Макси-Групп не удастся избежать появления еще как минимум одного собственника. Ограниченная информационная прозрачность Макси-Групп не позволяет адекватно оценить глубину проблемы, в то же время данные отчетности по РСБУ управляющей компании ОАО «Макси-Групп» и ОАО «НСММЗ» за 1 кв. 2007 года демонстрируют, что текущий кредитный портфель является достаточно обременительным.

Финансовые показатели за 1 кв. 2007 года.

	Макси-Групп	НСММЗ
Выручка, млрд. руб.	0,15	13,03
Операционная прибыль, млрд. руб.	-0,39	2,84
Чистая прибыль, млрд. руб.	0,02	2,21
Рентабельность продаж	n/a	21,8%
Рентабельность чистой прибыли	13,3%	16,9%
Активы, млрд. руб.	6,72	46,05
Долг, млрд. руб.	4,6	30,72
Debt ratio	69,0%	66,7%
Долг/прибыль от продаж	n/a	5,4

Источник: отчетность по РСБУ, расчеты Банка ЗЕНИТ

В течение последних дней средневзвешенной цене торгуемого выпуска Макси-Групп удалось приблизиться к номиналу, что соответствует доходности 13,8% годовых к оферте в марте 2008 года. Мы полагаем, что пошатнувшееся кредитное качество могло бы сподвигнуть держателей облигаций к продажам. Вместе с тем, после оферты выкупленные бумаги, то есть больше 80% выпуска, так и не вернулись обратно на рынок, а оставшиеся держатели, на наш взгляд, вполне могут сохранить свои позиции и до очередной оферты.

## Российский долговой рынок

Яков Яковлев  
y.yakovlev@zenit.ru

Налоговые платежи остались позади, однако на денежном рынке сохраняется напряженность. Ставки МБК колеблются около 8%, и нехватка рублей вынуждает банки довольно активно рефинансироваться в ЦБ: объем сделок прямого РЕПО превысил 205 млрд. руб. С другой стороны, вчера на валютном рынке можно было наблюдать рост оборотов, что, вероятно, может быть связано с поступлением валютной выручки, и должно поддержать ликвидность в ближайшие дни.

На долговом рынке, несмотря на имеющиеся сложности с ликвидностью, продолжают выборочные покупки в бумагах 1-2 эшелонов хорошего кредитного качества. В частности, вчера присутствовал спрос в бумагах Лукойла-4 (+24 б.п.), ГидроОГК (+5 б.п.), ЦентрТел-5 (+2 б.п.) и ОГК-6 (+15 б.п.). Кроме того, активизировались покупки в субфедеральном сегменте – в частности, в 6 и 7 выпусках Мособласти.

В отношении более «рискованных» выпусков третьего эшелона настроения инвесторов не такие оптимистичные, очередным свидетельством чего можно считать оферты по облигациям Банана-Мама-1 и ИК Рубин: судя по оборотам, эмитентам было предъявлено порядка 90% от объемов размещения.

Сегодня мы не ожидаем существенных изменений на рынке – помимо сохраняющейся напряженности с ликвидностью, росту активности явно не способствует и сегодняшнее заседание ФРС, в преддверии которого участники рынка, скорее всего, займут выжидательную позицию.

При этом, могут продолжиться покупки во втором эшелоне. В частности, сегодня очередная порция позитивных новостей по Трансмашхолдингу (ожидаемая допэмиссия акций в пользу РЖД и возможное вхождение в состав акционеров канадского машиностроительного холдинга Bombardier) может оказать поддержку котировкам ТМХ-2, входящего в список наших рекомендаций на покупку.

### Динамика ценовых индексов ZETBI

	Индекс	день	неделя
Zetbi OFZ	113,33	-0,07%	-0,01%
Zetbi Muni	110,95	0,04%	0,05%
Zetbi Corp	109,99	0,02%	0,06%
Zetbi Corp10	117,49	0,10%	0,09%

Источник: Банк ЗЕНИТ

### Торги и изменения в субфедеральном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
Мос.обл.7в	328,69	0,04
Мос.обл.6в	289,65	-0,02
НовсиБО-05	169,64	-
Новсиб 3об	106,72	-0,30
Якут-07 об	82,47	0,06

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

### Торги и изменения в корпоративном сегменте

Инструмент	Объем, млн. руб.	Изменение цены, б.п.
РУБИН-01	1090,50	-
БАНАНА-М-1	884,96	-
ВТБ24 01	680,13	0,17
ЦентрТел-5	456,77	0,02
Лукойл4обл	349,33	0,24

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

## Торговые идеи

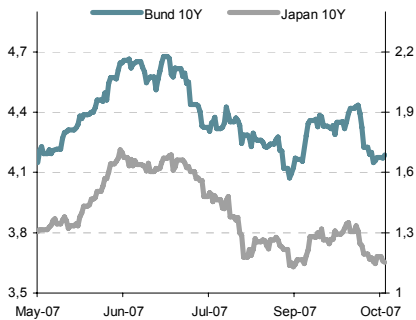
- **Севкабель-Финанс-3** – выпуск сохраняет премию в доходности к отраслевым аналогам (порядка 50 б.п.), рекомендуем к ПОКУПКЕ в защитный портфель
- **УМПО-2** - Рекомендуем сохранять позиции в бумаге. На фоне ближайшего выпусков аналога (НПО Сатурн), текущий купон УМПО остается наиболее высоким (на уровне 9.5% годовых).
- **Л'этуаль** – бумага торгуется с очень короткой дюрацией к оферте в конце текущего года. На наш взгляд, выпуск интересен с точки зрения соотношения «риск-доходность» ввиду достаточно высокого купона в 10.75% и неплохих финансовых характеристик. Мы рекомендуем ДЕРЖАТЬ бумагу до оферты.
- **Инком-Авто-2** – Мы считаем данный выпуск достаточно интересным, чтобы ДЕРЖАТЬ его в портфеле до оферты, учитывая высокую ставку купона на уровне 12%, а также короткую дюрацию.
- **НИТОЛ-2** - несмотря на то, что эффект от инвестиционной проявится только в среднесрочной перспективе, тот факт, что в настоящее время компания придерживается намеченного плана мероприятий и достигает при этом запланированных результатов, поддерживает нашу позитивную оценку кредитного качества эмитента. Исходя из этого, мы рекомендуем сохранять позиции в бумаге, которая выглядит довольно привлекательно на фоне других выпусков третьего эшелона с точки зрения соотношения риск/доходность".
- **Карусель** – Реализация опциона на покупку Карусели по-прежнему весьма вероятна, в связи с чем существующая значительная разница в текущих доходностях выпусков Х5 и Карусели не оправдана. Рекомендуем бумаги Карусели к ПОКУПКЕ.
- Завершение консолидации активов увеличивает вероятность продажи контрольного пакета **Трансмашхолдинга** ОАО «РЖД», в связи с чем текущая премия бумага Трансмашхолдинг-2 к сопоставимым по дюрации бумагам будущей материнской компании выглядит завышенной. Рекомендуем бумаги Трансмашхолдинг-2 к ПОКУПКЕ.
- **Техносила** – после продаж а августе бумаги выглядят интересно для покупки. Хотя нельзя утверждать, что текущий спрэд к ОФЗ в 600 б.п. сузится до исторически справедливого уровня в 500 б.п. в ближайшей перспективе, потенциал отыграть часть падения несомненно есть. С фундаментальной точки зрения, компания выглядит вполне стабильно, что подтверждают данные последней управленческой отчетности за 1пг.2007.
- **Седьмой Континент-2** – рекомендуем сохранять позиции. Премия к более крупным сетям (Магнит) практически устранена, но возможен дальнейший рост «вместе с рынком», или в случае появления новостей относительно факта закрытия сделки с фондом TRG и будущих инвестиций в бизнес 7Континента.
- **ТГК-10** – рекомендуем «Держать» бумагу в портфеле: одна из самых эффективных из обращающихся на рынке ТГК, спрэды всех энергокомпаний в случае «потепления» на рынке имеют потенциал сужения (в район 200 б.п. к ОФЗ).

# Приложение 1. Индикаторы мировых рынков

Инструмент	Дата	Значение	Изменение, б.п.		
			день	месяц	год
UST 2 yr	10/30/2007	3,81	1	-18	-89
UST 10 yr	10/30/2007	4,38	0	-21	-22
UST 30 yr	10/30/2007	4,68	1	-16	-4
Bund 2 yr	10/30/2007	3,95	0	-7	28
Bund 10 yr	10/30/2007	4,19	2	-14	45
Bund 30 yr	10/30/2007	4,46	2	-11	62
Fed Fund	10/29/2007	4,75	0	0	-50
Libor 1 mo	10/29/2007	4,75	-4	-40,8	-60
Libor 6 mo	10/29/2007	4,83	-1	-31,4	-57
Libor 12 mo	10/29/2007	4,63	1	-26	-69
S&P 500	10/30/2007	1531,02	-0,65%	0,28%	11,11%
Nasdaq Composite	10/31/2007	2816,71	-0,03%	4,26%	19,01%
RTS	10/30/2007	2206,34	-0,88%	6,49%	36,74%
EURUSD	10/31/2007	1,4439	0,04%	1,46%	13,14%
USDJPY	10/31/2007	114,68	0,03%	-0,92%	-1,96%
USDRUB	10/31/2007	24,68	-0,03%	-0,78%	-7,60%
EURRUB	10/31/2007	35,64	0,01%	0,67%	4,54%
Brent 1m Future	10/31/2007	86,70	-0,85%	9,51%	46,87%
Gold	10/31/2007	783,65	0,20%	5,39%	29,19%

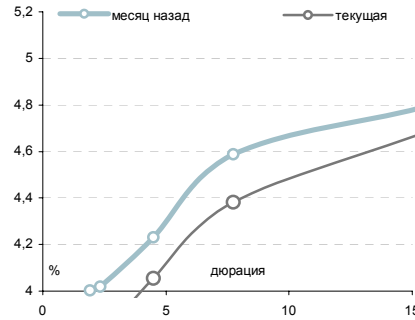
Источник: Bloomberg

Динамика доходности 10Y немецких и японских бондов



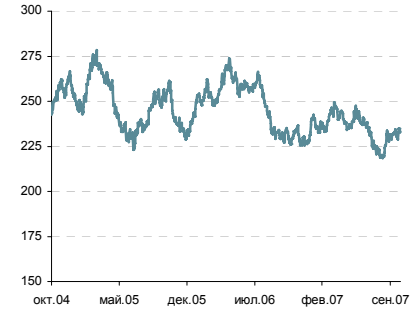
Источник: Bloomberg

Кривая доходности US Treasuries



Источник: Bloomberg

Спрэд между UST10 и UST10 с защитой от инфляции



Источник: Bloomberg

Bond	Date	Current Spread	Change, bp			YTM	
			day	week	month		
Russia-30*	10/30/2007	112,89%	-10	-25	88	73	5,67
UMS-31*	10/29/2007	131,36%	72	129	270	409	5,84
Turkey-30*	10/30/2007	158,18%	2	154	279	682	6,77
Venezuela-27*	10/29/2007	109,22%	102	188	514	-1479	8,29
EMBIG	10/30/2007	209	-1	-7	-5	38	-
EMBIG Russia	10/30/2007	139	1	2	6	40	-
EMBIG Brazil	10/30/2007	173	-2	-3	1	-17	-
EMBIG Mexico	10/30/2007	126	0	-7	-5	11	-
EMBIG Turkey	10/30/2007	215	-1	-14	-5	8	-
EMBIG Venezuela	10/30/2007	399	-3	-17	-20	216	-

\* - Указаны котировки

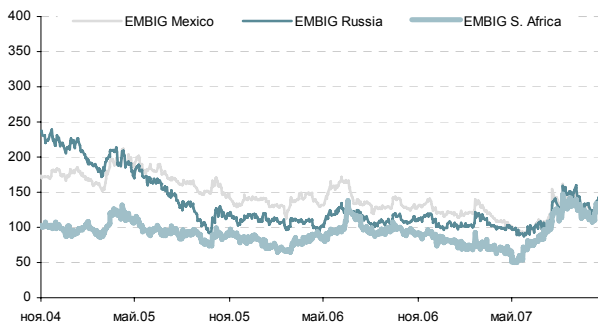
Источник: J.P. Morgan, Bloomberg

Динамика цен на нефть сорта Brent



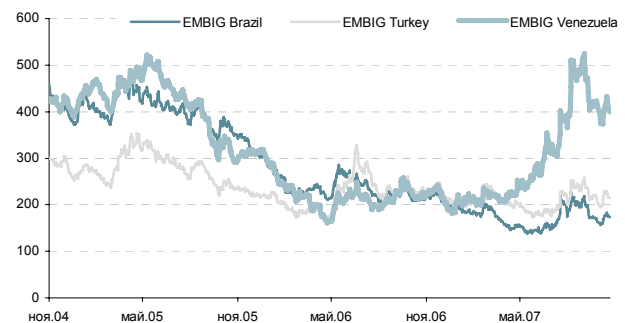
Источник: Bloomberg

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов



Источник: J.P. Morgan

Динамика EMBIG Spread для отдельных сегментов

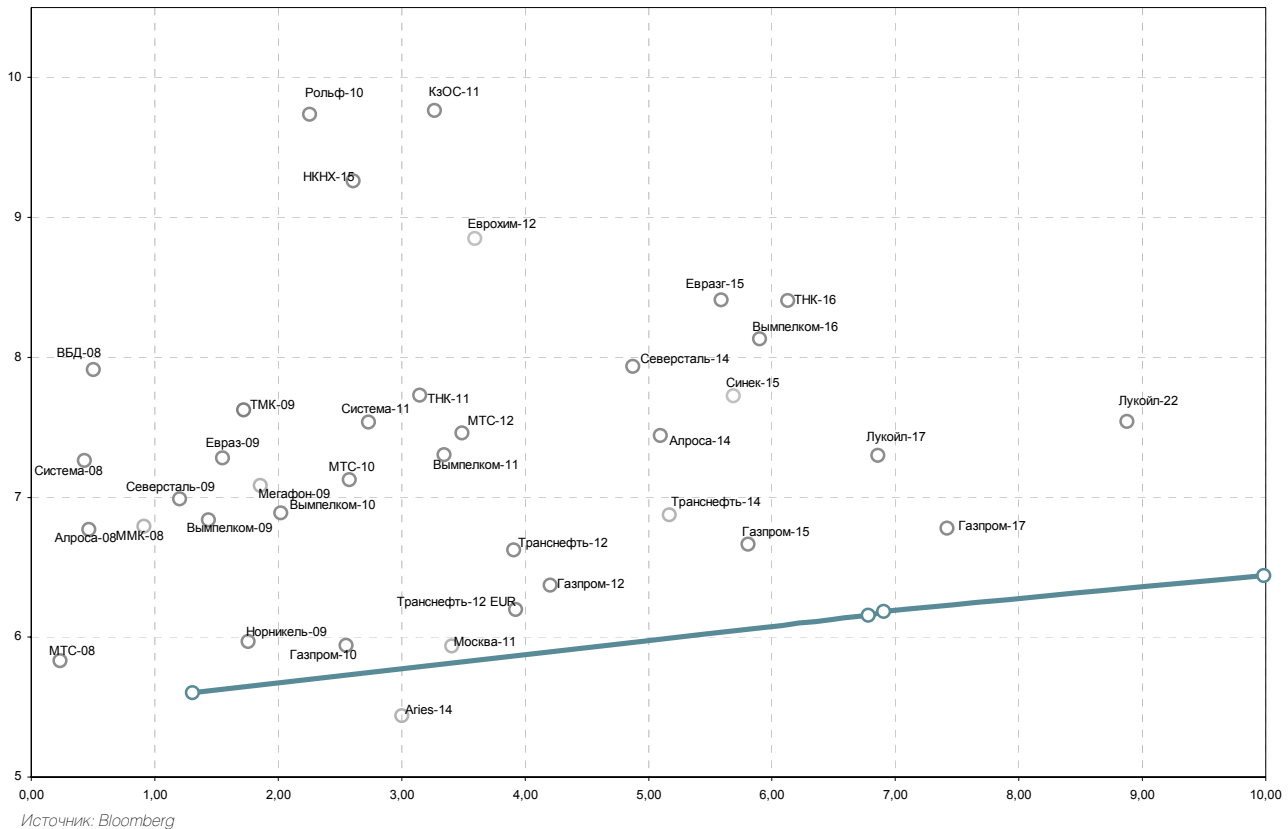


Источник: J.P. Morgan

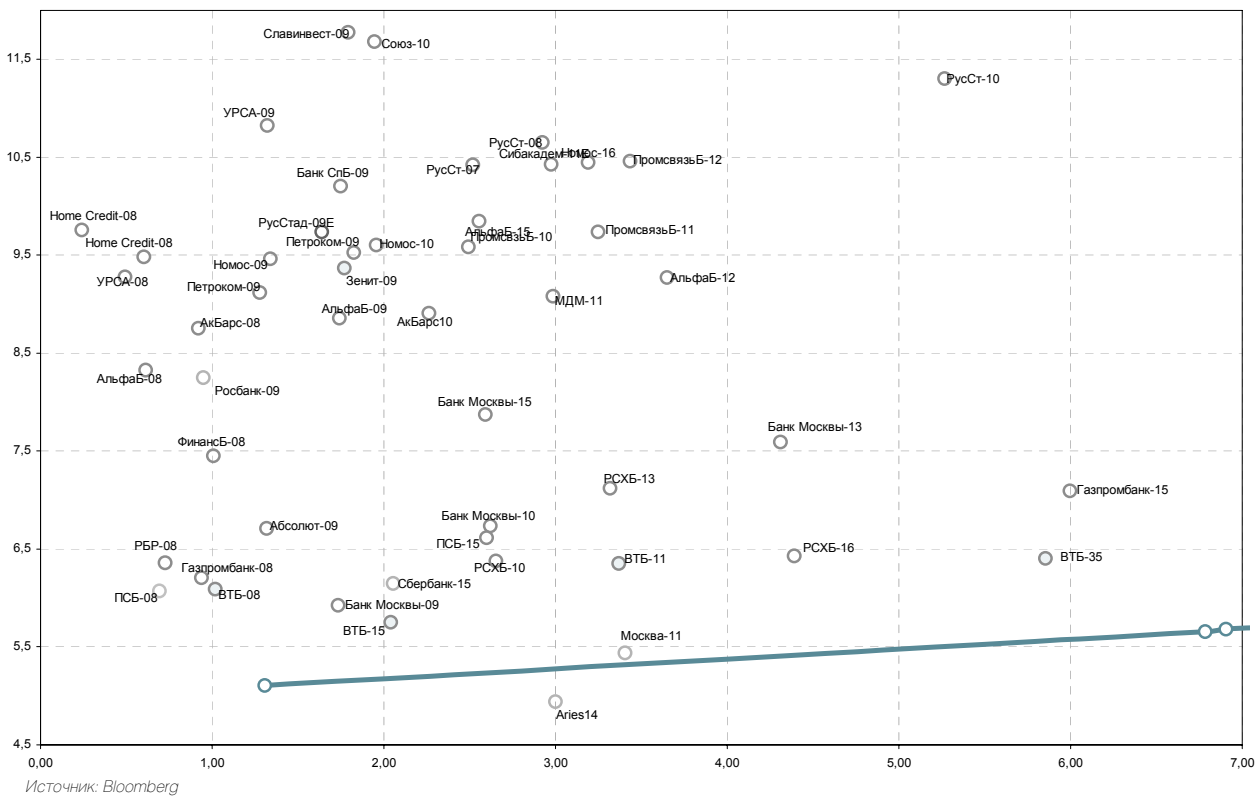


# Приложение 2. Российский рынок еврооблигаций

## Кривая доходности российских еврооблигаций: Нефинансовый сектор



## Кривая доходности российских еврооблигаций: Банки



## Котировки российских еврооблигаций

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
<b>Sovereign</b>									
Russia-10 \$	3/31/2010	2 767	8,250	Baa2/BBB+/BBB+	104,05	104,19	5,09	1,31	257
Russia-18 \$	7/24/2018	3 467	11,000	Baa2/BBB+/BBB+	141,99	142,24	5,70	6,90	130
Russia-28 \$	6/24/2028	2 500	12,750	Baa2/BBB+/BBB+	180,08	180,33	5,95	9,98	141
Russia-30 \$	3/31/2030	20 310	7,500	Baa2/BBB+/BBB+	112,81	112,96	5,67	6,78	110
Minfin-8 \$	11/14/2007	1 322	3,000	BBB+/NR	99,94	99,94	5,36	0,03	141
Minfin-5 \$	5/14/2008	2 837	3,000	Baa2/BBB+/BBB+	98,59	98,67	5,61	0,51	147
Minfin-7 \$	5/14/2011	1 750	3,000	Baa2/BBB+/BBB+	92,21	92,42	5,45	3,17	147
Aries-09 EUR	10/25/2009	1 000	7,750	Aaa/AAA	105,79	106,04	4,54	1,82	58
Aries-14 \$	10/25/2014	2 436	9,600	Aaa/AAA	126,99	127,20	4,96	5,32	77
<b>Regional</b>									
Moscow-11 EUR	10/12/2011	374	6,450	Baa1/-/BBB+	103,25	103,50	5,47	3,41	142
<b>Oil &amp; Gas</b>									
Gazprom-09 \$	10/21/2009	700	10,500	BBB	108,94	109,24	5,54	1,77	173
Gazprom-10 EUR	9/27/2010	1 000	7,800	BBB/BBB-	106,04	106,14	5,46	2,55	144
Gazprom-13 \$	3/1/2013	1 750	9,625	BBB	115,44	115,69	6,15	4,18	207
Gazprom-15 EUR	6/1/2015	1 000	5,875	A3	98,20	98,25	6,17	5,81	203
Gazprom-17 EUR	11/2/2017	500	5,440	BBB/BBB-	93,53	93,93	6,31	7,42	211
Gazprom-20 \$	2/1/2020	1 250	7,201	BBB+/BBB	102,97	103,07	6,83	7,98	241
Gazprom-22 \$	3/7/2022	1 300	6,510	BBB/BBB-	98,03	98,28	6,71	9,08	226
Gazprom-34 \$	4/28/2034	1 200	8,625	A3/BBB/BBB-	127,15	127,40	6,46	11,95	183
Lukoil-17 \$	6/7/2017	500	6,356	(P)Baa2/BBB-/BBB-	96,56	96,90	6,83	6,86	246
Lukoil-22 \$	6/7/2022	500	6,656	(P)Baa2/BBB-/BBB-	96,05	96,49	7,07	8,87	261
Sibneft-09 \$	1/15/2009	500	10,750	Ba1/BB+	105,38	105,68	5,87	1,09	193
TNK-07 \$	11/6/2007	700	11,000	Baa2/BB+/BBB-	100,07	100,08	-15,49	0,00	-1944
TNK-11 \$	7/18/2011	500	6,875	Baa2/BB+/BBB-	98,61	98,86	7,27	3,15	335
TNK-12 \$	3/20/2012	500	6,125	Baa2/BB+/BBB-	95,31	95,56	7,36	3,72	337
TNK-13 \$	3/13/2013	600	7,500	Baa2/BB+/BBB-	100,04	100,29	7,46	4,32	338
TNK-16 \$	7/18/2016	1 000	7,500	Baa2/BB+/BBB-	97,23	97,48	7,95	6,13	362
TNK-17 \$	3/20/2017	800	6,625	Baa2/BB+/BBB-	91,20	91,45	6,68	6,68	523
TNK-18 \$	3/13/2018	1 100	7,875	Baa2/BB+/BBB-	98,97	99,20	6,93	6,93	680
Transneft-12 EUR	6/27/2012	700	5,381	A2/BBB+/-	#N/A	N.A.	5,76	3,93	286
Transneft-12 \$	6/27/2012	500	6,103	A2/BBB+/-	102,97	99,91	6,15	3,91	214
Transneft-14 \$	3/5/2014	1 300	5,670	A2/BBB+/-	96,11	96,36	6,40	5,17	225
<b>Telecommunications</b>									
MegaFon-09 \$	12/10/2009	375	8,000	Ba3/BB	102,47	102,72	6,65	1,85	284
MTS-08 \$	1/30/2008	400	9,750	Ba2/BB-	100,96	101,00	5,41	0,23	146
MTS-10 \$	10/14/2010	400	8,375	Ba2/BB-	104,35	104,60	6,67	2,58	283
MTS-12 \$	1/28/2012	400	8,000	Ba2/BB-	103,49	103,74	6,99	3,49	302
Sistema-08 \$	4/14/2008	350	10,250	B+/BB-	101,41	101,48	6,84	0,43	280
Sistema-11 \$	1/28/2011	350	8,875	Ba3/B+/BB-	104,77	105,21	7,11	2,73	324
Vimpelcom-09 \$	6/16/2009	450	10,000	Ba2/BB+	105,28	105,52	6,41	1,43	254
Vimpelcom-10 \$	2/11/2010	300	8,000	Ba2/BB+	103,09	103,34	6,45	2,02	264
Vimpelcom-11 \$	10/22/2011	300	8,375	Ba2/BB+	105,13	105,38	6,84	3,35	289
Vimpelcom-16 \$	5/23/2016	600	8,250	Ba2/BB+	103,59	103,84	7,65	5,90	335
<b>Industrials</b>									
Aloosa-08 \$	5/6/2008	500	8,125	Ba2/BB-	100,83	100,90	6,35	0,47	228
Aloosa-14 \$	11/17/2014	500	8,875	Ba2/BB-	110,37	110,62	6,96	5,10	277
Eurochem-12 \$	3/21/2012	300	7,875	-/BB-/"BB-	98,03	98,28	8,38	3,60	439
Evrzholding-09 \$	8/3/2009	325	10,875	Ba3/BB	106,36	106,61	6,86	1,548	300
Evrzholding-15 \$	11/10/2015	750	8,250	B2/BB	101,74	101,99	7,93	5,589	367
Kazanorgsintez-11 \$	10/30/2011	200	9,250	-/B-/B	99,58	99,95	9,32	3,266	537
Nornickel-09 \$	9/30/2009	500	7,125	Baa2/BBB-	102,69	102,94	5,54	1,76	172
MMK-08 \$	10/21/2008	300	8,000	Ba2/BB/BB	101,43	101,57	6,37	0,91	238
Severstal-09 \$	2/24/2009	325	8,625	Ba2/BB	102,30	102,61	6,61	1,20	269
Severstal-14 \$	4/19/2014	375	9,250	Ba2/BB/BB-	108,96	109,16	7,45	4,87	330
SINEK-15	8/3/2015	250	7,700	Ba1/BB+	102,53	102,78	7,24	5,686	300
SUEK-08	10/24/2008	175	8,625	-	100,70	100,94	7,73	0,914	374
TMK-08 \$	9/29/2009	300	8,500	B1/BB-/	102,14	102,39	7,20	1,721	337
<b>Consumer/Retail</b>									
WBD-08 \$	5/21/2008	150	8,500	Ba3/BB-/	100,48	100,56	7,49	0,51	343
Rolf-10 \$	6/28/2010	250	8,250	Ba3/BB-/	97,21	97,71	9,35	2,26	553
<b>Banks</b>									
Absolut-09 \$	4/7/2009	200	8,750	Baa3/-/A-	102,51	102,71	6,79	1,32	288
Ak Bars-08 \$	10/27/2008	175	8,000	Ba2/-/BB-	99,17	99,31	8,83	0,92	485
Ak Bars-10 \$	6/28/2010	250	8,250	Ba2/BB-e/-	98,22	98,47	8,96	2,26	515
Alfa Bank-08 \$	7/2/2008	250	7,750	Ba1/BB/BB-	99,46	99,62	8,45	0,61	442
Alfa Bank-09 \$	10/10/2009	400	7,875	Ba1/-/BB-	97,93	98,28	8,96	1,74	514
Alfa Bank-12 \$	6/25/2012	500	8,200	Ba1/BB-/	95,52	96,02	9,34	3,65	532
Alfa Bank-15 \$	12/9/2015	225	8,625	Ba2/B+/B+	96,53	96,78	10,33	2,55	604

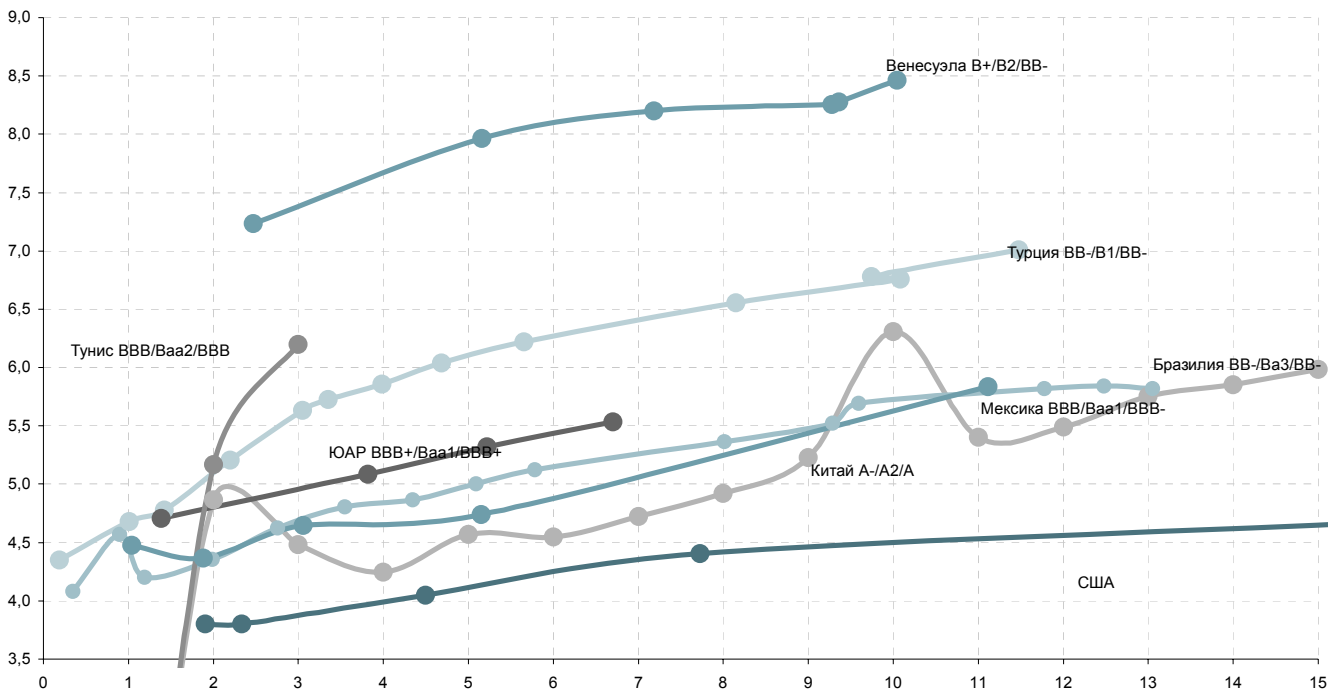


	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid	Offer	YTM, %	Modified Duration	Spread to Treasury, bp
Bank of Moscow-09 \$	9/28/2009	250	8,000	A3/-/BBB	103,42	103,67	5,99	1,74	217
Bank of Moscow-10 \$	9/21/2005	300	7,375	A3/-/BBB	101,61	101,74	6,76	2,62	290
Bank of Moscow-13 \$	5/13/2013	500	7,335	A3/-/BBB	98,60	98,85	7,62	4,31	353
Bank of Moscow-15 \$	11/25/2015	300	7,500	Baa1/-/BBB-	98,75	99,00	8,48	2,59	407
Bank SpB-09 \$	11/25/2009	125	9,501	Ba3/-/B	98,47	98,72	10,27	1,75	646
Bank Soyuz-10 \$	2/16/2010	125	9,375	WR/-/B-	95,21	95,46	11,75	1,95	795
Bank ZENIT-09 \$	2/16/2010	200	8,750	Ba3/-/B	98,46	98,90	9,49	1,77	568
Gazprombank-08 \$	10/30/2008	1 050	7,250	A3/BBB-	100,84	100,98	6,28	0,94	230
Gazprombank-15 \$	9/23/2015	1 000	6,500	WR/NR	96,19	96,44	7,12	6,00	286
HCFB-08 \$	2/4/2008	150	9,125	Ba3/B+	99,75	99,79	9,84	0,24	588
ICB-08 \$	7/29/2008	300	6,875	A2/-/BBB+	100,45	100,55	6,15	0,70	213
ICB-15 \$	9/29/2015	400	6,200	A3/-/BBB	98,66	98,91	7,30	2,60	283
MDM-11 \$	7/21/2011	200	9,750	Ba2/B+/BB-	101,58	102,05	9,15	2,99	523
MBRD-09 \$	6/29/2009	100	8,800	B1/-/B+	99,01	99,23	9,37	1,46	551
Nomos-09 \$	5/12/2009	150	8,250	Ba3/B+	97,97	98,32	9,59	1,34	570
Nomos-10 \$	2/2/2010	200	8,188	Ba3/B+	96,93	97,18	9,67	1,96	586
Nomos-16 \$	10/20/2016	125	9,750	B1/B+	97,53	97,78	10,84	3,19	654
Petrocommerce-09 \$	3/27/2009	225	8,000	Ba3/B+	98,30	98,55	9,22	1,28	531
Petrocommerce-09 \$	12/17/2009	425	8,750	Ba3/B+	98,27	98,52	9,60	1,83	579
Promsviazbank-10 \$	10/4/2010	200	8,750	Ba3/B+	97,66	97,91	9,63	2,49	579
Promsviazbank-11 \$	10/20/2011	225	8,750	Ba3/B+	96,55	96,80	9,78	3,25	583
Promsviazbank-12 \$	5/23/2012	200	9,625	B1/B-	96,77	97,02	10,50	3,44	649
Renaissance-09 \$	11/17/2009	250	8,750	Ba3/-/B	97,19	97,63	10,19	1,74	638
Rusagrobank-10 \$	11/29/2010	350	6,875	A3/BBB+	101,10	101,35	6,43	2,65	257
Rusagrobank-13 \$	5/16/2013	700	7,175	A3/BBB+	103,17	103,42	6,46	4,39	236
Rusagrobank-16 \$	9/21/2016	500	6,970	Baa1/BBB	99,23	99,48	7,78	3,32	322
Russian Standard-08 \$	4/21/2008	300	8,125	Ba2/BB-	99,14	99,21	9,97	0,44	591
Russian Standard-10 \$	10/7/2010	500	7,500	Ba2/BB-	92,54	92,79	10,47	2,52	663
Russian Standard-11 \$	5/5/2011	350	8,625	Ba2/BB-	93,94	94,19	10,70	2,92	680
Russian Standard-15 \$	12/16/2015	200	8,875	Ba3/B	91,03	91,28	11,33	5,27	706
Russian Standard-9 E	9/16/2009	400	6,825	Ba2/BB-	94,96	95,21	9,82	1,64	587
Rosbank-09 \$	9/24/2009	300	9,750	Ba2/BB	102,34	102,59	8,32	1,69	458
Slavinvestbank-09 \$	12/21/2009	100	9,875	B1/-/B- /*+	96,23	96,48	11,85	1,79	804
Sibacadembank-09 \$	5/12/2009	351	9,000	Ba3/-/B	97,30	97,50	10,90	1,32	701
Sibacadembank-11 \$	11/16/2011	300	8,300	-/B	92,76	93,26	10,51	2,97	646
Sberbank-15	2/11/2015	1 000	6,230	A2/BBB	99,91	100,16	6,98	2,06	-
Tatfondbank-10 \$	4/26/2010	200	9,750	B2/-/B	96,97	97,47	11,06	2,13	726
Vneshtorgbank-08	12/11/2008	550	6,875	A2/BBB+	100,66	100,82	6,17	1,02	220
Vneshtorgbank-11	10/12/2011	450	7,500	A2/BBB+	103,69	103,94	6,39	3,37	244
Vneshtorgbank-15	2/4/2015	750	6,315	A2/BBB	100,92	101,17	7,08	2,04	200
Vneshtorgbank-35	6/30/2035	1 000	6,250	A2/BBB+	97,77	98,02	6,41	5,85	237
Ursa bank-08 \$	5/19/2008	175	9,750	-	100,11	100,24	9,40	0,49	535

Источник: Bloomberg

# Приложение 3. Еврооблигации развивающихся рынков

**Кривые доходностей еврооблигаций развивающихся рынков**



Источник: Bloomberg

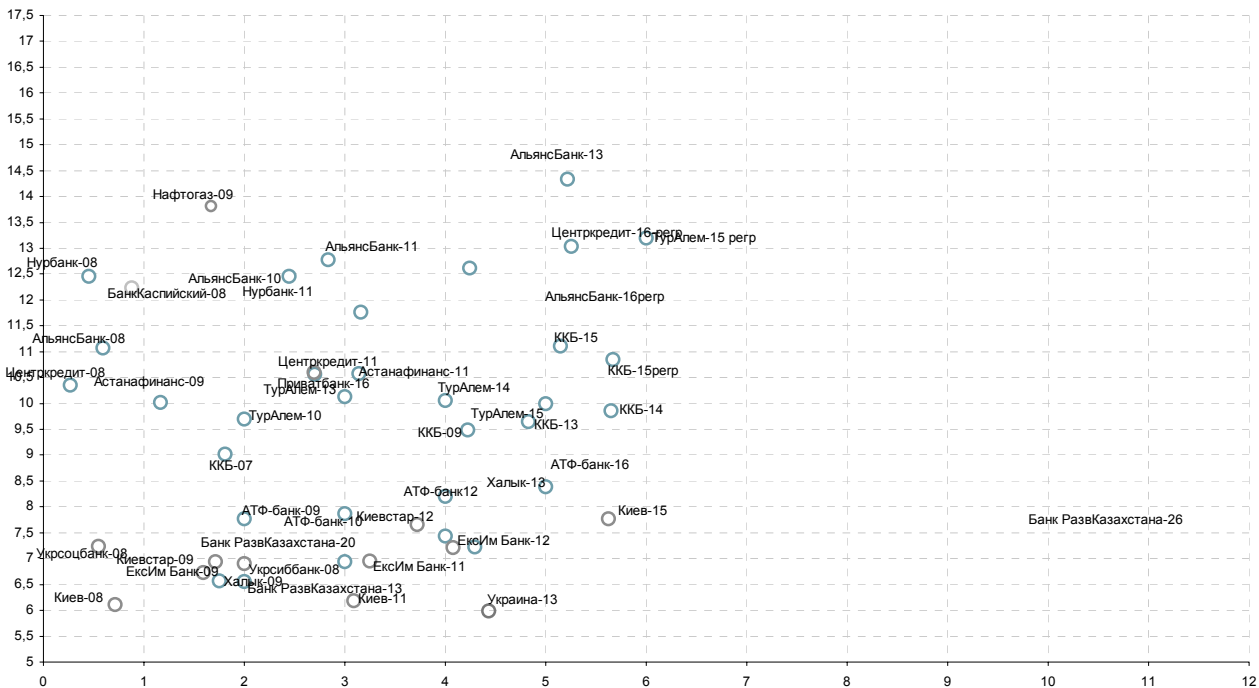
**Котировки еврооблигаций развивающихся рынков**

	Maturity	Size, mln	Coupon, %	Rating	Bid Price	Ask Price	YTM, %	Modified Duration
<b>Brazil</b>								
A-Bond	1/15/2018	4 509	8,00	ВВ+/Вa1/-	112,06	112,56	6,31	4,63
Brazil-40	8/17/2040	5 157	11,00	ВВ+/Вa1/ВВ+	134,40	134,50	5,49	5,53
<b>Turkey</b>								
Turkey-30	1/15/2030	1 500	11,88	ВВ-/Вa3/ВВ-	157,98	158,38	6,76	10,09

Источник: Bloomberg

# Приложение 4. Еврооблигации стран СНГ

Кривая доходности еврооблигаций стран СНГ

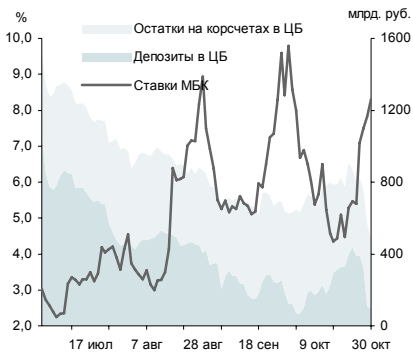


Источник: Bloomberg



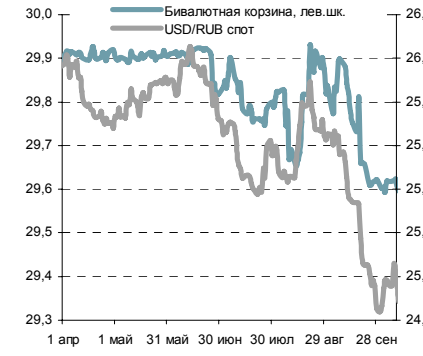
# Приложение 5. Индикаторы российского рынка облигаций

Показатели рублевой ликвидности



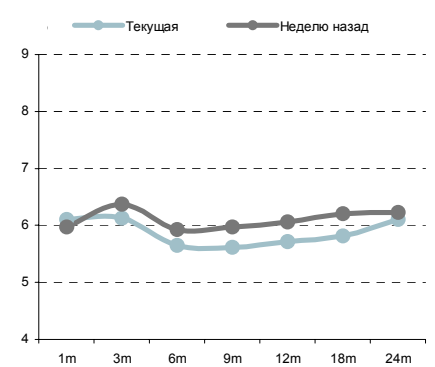
Источник: Reuters, ЦБ РФ

Динамика валютного рынка



Источник: Reuters

Кривая доходности NDF на курс руб/долл.

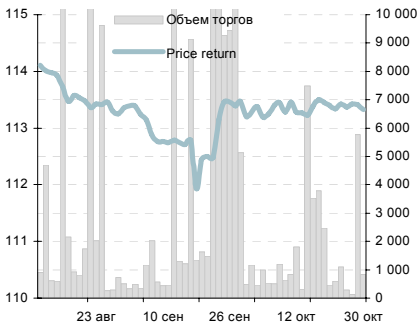


Источник: Reuters

Инструмент	Дюрация, лет	Доходность по срвзв цене, % год	Цена, %		НКД (%)	Изм срвзв цены, б.п.	
			посл	ср взв		день	неделя
SU25058RMFS7	0,49	5,87	100,25	100,28	1,554	-	0,175
SU25061RMFS1	2,33	6,17	99,48	99,47	1,319	0,0173	0,009
SU26199RMFS8	4,11	6,29	99,84	99,83	0,217	0,038	0,116
SU46018RMFS6	8,37	6,45	110,90	110,90	1,184	-	0,108
SU46020RMFS2	12,61	6,88	102,15	101,69	1,437	-0,387	-0,258
МГор29-об	0,59	6,38	102,29	102,20	4,028	-	0,59
МГор41-об	2,45	6,23	106,15	106,08	2,521	-	-0,06
МГор38-об	2,74	6,26	112,75	110,87	3,452	-	-1,83
МГор39-об	5,21	6,33	109,99	109,58	2,767	-	-0,31
РЖД-02обл	0,10	5,63	100,19	100,19	3,100	0,02	-0,01
ФСК ЕЭС-03	1,07	6,97	100,25	100,25	2,665	-	0,01
ГАЗПРОМ А6	1,67	6,90	100,25	100,25	1,561	-	-0,15
ГАЗПРОМ А8	3,45	7,06	100,20	100,19	3,452	-	-0,06
АИЖК 9об	5,44	7,61	100,50	100,50	1,560	-	0,36

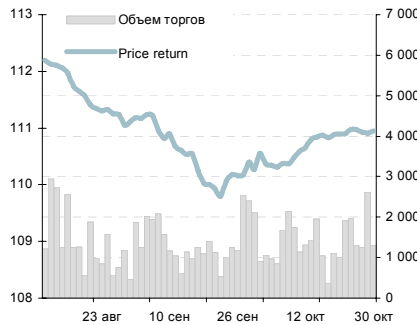
Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI OFZ и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика ценового индекса ZETBI Muni и объема торгов в сегменте



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индекса ZETBI Corp 10 и объема торгов в сегменте \*



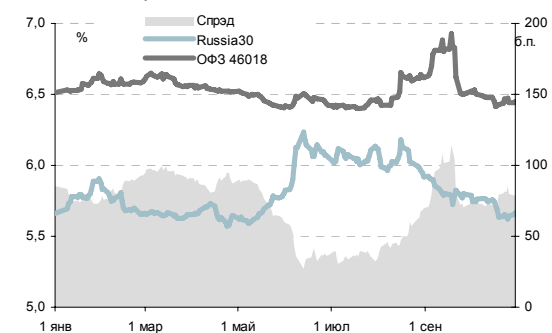
Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Ближайшие первичные размещения

Дата	Эмитент	Сумма, млн.р.	Организатор
4 кв 07	Генерирующая компания	2 000	Банк ЗЕНИТ
4 кв 07	Провиант Финанс	1 000	Атон, Ист Кэпитал
4 кв 07	УК Сенатор	1 000	Ист Кэпитал
4 кв 07	Агрика ПП-2	2 500	Ак Барс Банк
4 кв 07	Строймонтаж	1 200	Банк ЗЕНИТ
4 кв 07	Мир Финанс-2	3 000	Банк Москвы
4 кв 07	Дальневост.генерир.компаниг	5 000	КИТ Финанс
4 кв 07	Дойчебанк	3 000	Дойчебанк
4 кв 07	МДМ-Банк-4	4 000	МДМ-Банк
4 кв 07	Арка-Финанс	1 000	Русские Фонды
4 кв 07	Новые торговые системы	1 000	Ак Барс Банк

Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика спреда ОФЗ 46018 и Russia 30



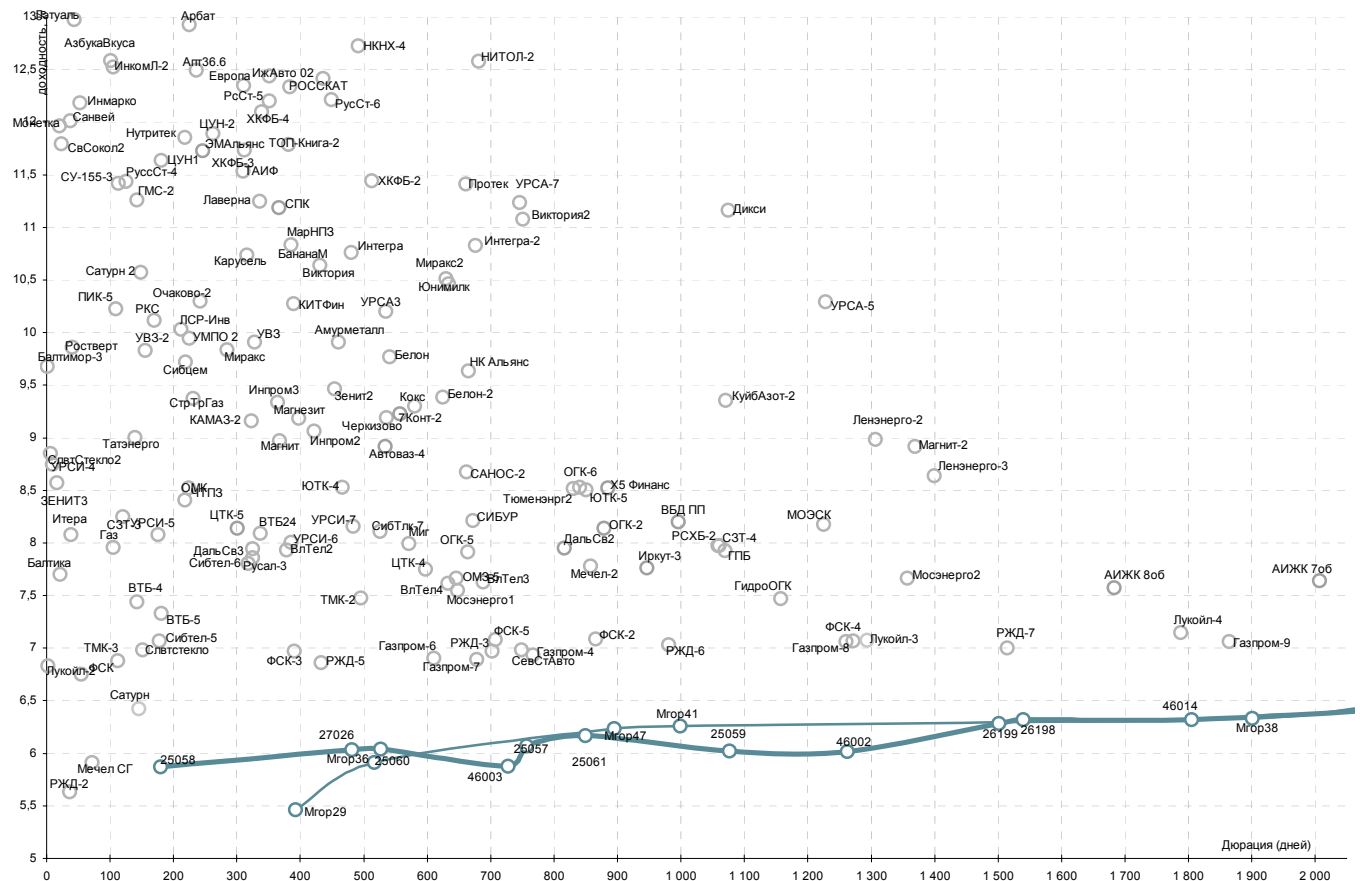
Источник: ММВБ, Bloomberg, расчеты Банка ЗЕНИТ

\* Объем торгов для ZETBI Corp 10 соответствует только входящим в индекс бумагам



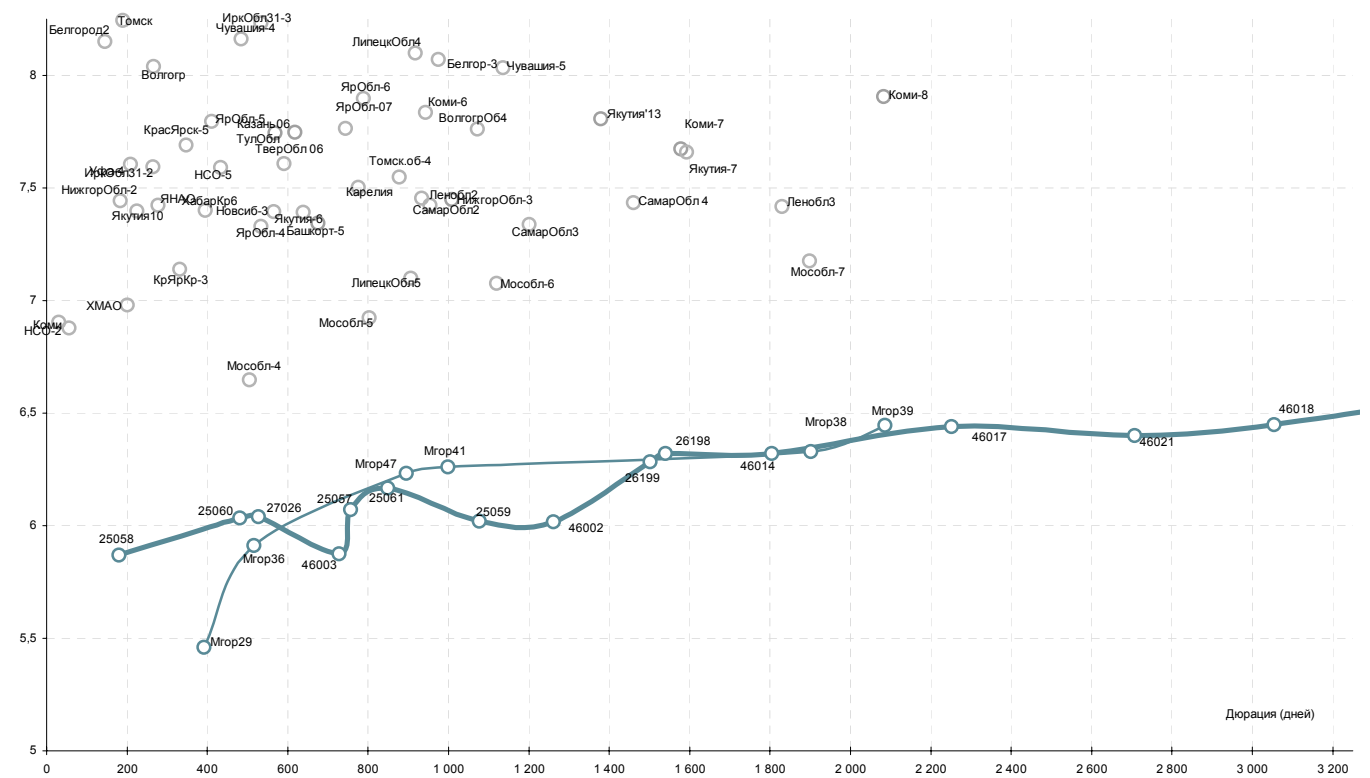
# Приложение 6. Российский долговой рынок

## Кривая доходности корпоративных облигаций



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

## Кривая доходности субфедеральных облигаций



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ



## Котировки российских облигаций

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена			Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене, % год		Дюрация, лет
			погашения	оферты			посл	ср взв	НКД (%)	день	неделя	погашение	оферта	
<b>Государственные облигации</b>														
SU46001RMFS2	12.12.2007	10,00	316		0	0,00	102,97	102,97	1,316	-	-0,02		5,27	0,61
SU25058RMFS7	31.10.2007	6,30	183		0	0,00	100,25	100,28	1,554	-	0,17		5,87	0,49
SU27026RMFS2	12.12.2007	7,00	498		0	0,00	100,50	100,50	0,920	-	-		6,03	1,32
SU25060RMFS3	31.10.2007	5,80	547		0	0,00	99,83	99,84	1,430	-	-0,01		6,04	1,44
SU46003RMFS8	16.01.2008	10,00	988		3	284,10	108,56	108,56	2,849	-0,04	0,00		5,88	1,99
SU25057RMFS9	23.01.2008	7,40	813		5	14,96	103,05	103,03	0,122	-	0,15		6,07	2,07
SU25061RMFS1	07.11.2007	5,80	918		3	31,75	99,48	99,47	1,319	0,02	0,01		6,17	2,33
SU25059RMFS5	23.01.2008	6,10	1177		1	1,51	100,62	100,62	0,100	0,48	0,66		6,02	2,95
SU46002RMFS0	13.02.2008	9,00	1744		0	0,00	109,00	109,00	1,874	-	0,05		6,02	3,46
SU26199RMFS8	16.01.2008	6,10	1716		6	23,76	99,84	99,83	0,217	0,04	0,12		6,29	4,11
SU26198RMFS0	04.11.2007	6,00	1830		8	66,90	98,65	98,65	5,918	0,02	-0,05		6,32	4,22
SU46014RMFS5	12.03.2008	9,00	3956		1	0,00	108,10	108,10	1,184	-	-0,21		6,32	4,94
SU46017RMFS8	14.11.2007	8,50	3200		7	192,87	106,20	105,36	1,770	-0,50	-0,51		6,44	6,17
SU46021RMFS0	20.02.2008	7,50	3935		2	20,15	99,75	99,86	1,418	0,11	0,21		6,40	7,42
SU46018RMFS6	12.12.2007	9,00	5139		1	0,00	110,90	110,90	1,184	-	0,11		6,45	8,37
SU46020RMFS2	13.02.2008	6,90	10326		7	199,34	102,15	101,69	1,437	-0,39	-0,26		6,88	12,61
<b>Субфедеральные облигации</b>														
МГор43-об	17.11.2007	10,00	200		0	0,00	100,70	100,70	2,028	-	-		9,14	0,62
МГор29-об	05.12.2007	10,00	219		0	0,00	102,29	102,20	4,028	-	0,59		6,38	0,59
МГор41-об	30.01.2008	10,00	1004		0	0,00	106,15	106,08	2,521	-	-0,06		6,23	2,45
МГор38-об	26.12.2007	10,00	1153		0	0,00	112,75	110,87	3,452	-	-1,83		6,26	2,74
МГор39-об	21.01.2008	10,00	2456		9	26,71	109,99	109,58	2,767	-	-0,31		6,33	5,21
МГор44-об	24.12.2007	10,00	2794		3	0,13	109,50	109,14	3,507	0,01	0,44		6,45	5,71
Башкорт5об	07.11.2007	8,02	736		0	0,00	101,50	101,50	3,824	-	-0,59		7,34	1,85
ИркОбл31-1	20.12.2007	9,00	779		1	0,00	100,40	100,40	0,986	-	-0,44		8,55	1,08
ИркОбл31-2	23.04.2008	7,50	359		4	12,92	100,30	100,03	0,123	-0,22	0,19		7,59	0,72
ИркОбл31-3	28.11.2007	7,75	1121		0	0,00	99,05	99,05	2,060	-	0,00		8,23	1,46
Казань 3	29.03.2008	8,04	879		0	0,00	100,00	100,00	0,683	-	-		8,20	2,22
КазаньОбоб	28.11.2007	8,00	669		5	1,44	100,79	100,79	1,359	-	0,04		7,75	1,69
КОМИ 5в об	24.12.2007	13,00	55		1	1,02	100,90	100,90	1,282	0,00	-0,05		6,88	0,15
КОМИ 6в об	14.04.2008	12,50	1080		1	0,15	110,00	110,00	0,548	0,00	-2,00		7,84	2,58
КОМИ 7в об	23.11.2007	10,00	2215		0	0,00	105,80	105,80	4,384	-	0,80		7,67	4,32
КировОбл 1	21.12.2007	8,39	419		1	1,40	100,01	100,01	0,896	0,01	0,01		8,63	0,64
Мос.обл.4в	22.01.2008	11,00	539		4	2,79	106,35	106,30	0,211	0,14	-0,06		6,65	1,38
Мос.обл.5в	01.04.2008	10,00	882		9	2,34	106,95	106,99	0,768	0,06	0,18		6,92	2,20
Мос.обл.6в	22.04.2008	9,00	1267		20	289,65	106,35	106,21	0,173	-0,02	0,11		7,08	3,07
Мос.обл.7в	23.04.2008	8,00	2360		7	328,69	104,85	104,05	0,132	0,04	0,48		7,18	5,20
Томск.об-3	39395	8	741		0	0	98,05	98,05	3,814	-	-0,4		8,26	1,41
Томск 1	22.11.2007	12,00	23		0	0,00	101,60	101,60	2,235	-	-		8,15	0,40
Уфа-2004об	04.12.2007	10,03	217		4	28,48	101,71	101,45	4,038	-	0,23		7,60	0,57
ХантМан5об	26.11.2007	12,00	210		0	0,00	102,85	102,85	5,096	-	-0,20		6,98	0,55
Якут-10 об	18.12.2007	12,00	231		0	0,00	102,95	102,95	1,381	-	-0,25		7,40	0,61
ЯрОбл-05	30.12.2007	7,75	427		0	0,00	100,00	99,86	2,590	-	0,39		7,80	1,13
ЯрОбл-04	24.11.2007	10,50	574		0	0,00	104,45	104,44	4,545	-	0,00		7,33	1,46
ЯрОбл-06	22.04.2008	7,75	1267		5	2,96	99,10	98,94	0,149	-	0,19		7,90	2,16
ЯрОбл-07	01.01.2008	8,50	882		4	1,61	100,10	100,09	0,652	-	-0,03		7,77	2,04
<b>Корпоративные облигации</b>														
<b>Машиностроение</b>														
АВТОВА3 об	13.02.2008	1,00	288		0	0,00	101,90	101,04	0,208	-	-		-	0,00
АВТОВА3об3	25.12.2007	7,70	966	238	0	0,00	99,25	99,25	2,658	-	-0,01		-	9,06
АВТОВА3об4	27.11.2007	7,80	2394	574	2	0,01	98,66	98,65	3,291	-	0,15		-	8,92
Автоприбор	31.10.2007	12,80	547	1	0	0,00	99,65	99,65	6,347	-	0,00		-	25,51
Вагонмаш 1	20.12.2007	13,50	233	-	3	0,33	100,50	100,50	4,845	-	0,30		2,06	0,14
Вагонмаш 2	19.12.2007	11,00	1142	232	0	0,00	97,80	97,98	3,978	-	0,41		-	14,88
ВКМ-Фин1об	05.12.2007	9,75	218	-	0	0,00	99,90	98,55	3,900	-	-1,34		12,63	0,58
ВолгоБур01	09.04.2008	14,00	344	0	5	0,13	99,70	99,69	0,767	0,36	0,93		14,85	0,91
ГАЗФин 01	12.02.2008	8,49	1197	105	8	30,57	100,05	100,11	1,791	-	0,03		-	7,96
ГИДРОМАШС1	27.11.2007	9,90	756	210	0	0,00	99,49	99,49	4,177	-	0,00		-	11,08
ГСС 01	27.03.2008	7,85	3435	695	0	0,00	98,49	98,49	0,710	-	0,00		-	8,90
ГТ-ТЭЦ 3об	18.04.2008	10,45	171	-	6	3,32	99,84	99,43	0,315	-0,15	-0,23		11,70	0,47
ГТ-ТЭЦ 4об	05.03.2008	10,71	673	-	6	7,02	97,75	96,99	1,614	-0,51	-0,01		12,96	1,69
ЕПК-1	03.04.2008	9,35	338	0	0	0,00	100,30	100,10	0,666	-	-		-	0,00
ИжАвто 02	13.12.2007	9,79	1318	408	0	0,00	97,65	97,74	3,701	-	0,24		-	12,34
Ижмаш 02	18.12.2007	13,35	231	-	2	93,81	99,30	99,30	4,937	-	-1,30		14,86	0,60
ИРКУТ-03об	20.03.2008	8,74	1052	-	8	1,38	102,85	102,85	0,958	-0,15	0,15		7,76	2,59
КамАЗ-Фин2	21.03.2008	8,45	1053	325	0	0,00	99,55	99,55	0,903	-	0,05		-	9,16
Киров.зд1	26.03.2008	9,20	876	330	0	0,00	100,39	100,39	0,857	-	0,09		-	8,93
КМЗ-Фин 01	13.12.2007	9,50	954	226	0	0,00	99,50	99,50	3,592	-	0,00		-	10,58
КМПО-Фин01	18.03.2008	9,30	868	322	0	0,00	99,00	99,00	1,070	-	-0,25		-	10,75
Криоген 02	08.01.2008	9,75	252	-	0	0,00	99,79	99,79	2,992	-	0,00		10,27	0,87
КриогенФ 1	18.12.2007	11,20	777	231	1	2,08	99,90	99,90	4,081	-	0,75		-	11,64
ЛОМО 03	14.03.2008	12,50	676	316	2	5,68	99,00	99,00	1,507	-0,03	-0,13		-	14,19
МетарФ 01	13.12.2007	12,95	954	226	0	0,00	97,00	97,00	4,896	-	0,00		-	18,83
МиГ-Ф 02	11.03.2008	8,90	1407	133	0	0,00	100,56	100,56	1,195	-	-		-	8,19
МиГ-Ф обл.	05.12.2007	7,85	582	-	0	0,00	100,00	100,00	3,140	-	-		-	7,99
Мотовил3-1	24.01.2008	9,40	450	-	3	2,53	99,63	99,63	2,472	-0,01	0,17		9,94	1,17
МоторФин-1	20.03.2008	10,00	506	0	0	0,00	100,00	100,00	1,096	-	0,00		10,24	1,34
МоторФин-2	17.01.2008	10,00	989	443	0	0,00	99,71	99,67	2,822	-	-		-	10,53
ОЗНА-Фин01	11.12.2007	10,80	770	42	0	0,00	99,70	99,70	4,142	-	-0,15		-	12,85
ОМЗ-5 об	04.03.2008	8,80	1400	672	0	0,00	102,20	102,20	1,350	-	0,00		-	7,66
ПМЗ 01	22.01.2008	9,60	630	266	3	1,19	99,10	99,11	0,184	-	-0,34		-	11,33
ПО УОМЗ	13.12.2007	9,40	954	226	0	0,00	98,85	98,85	3,554	-	0,27		-	11,65
ПромТр01об	03.01.2008	9,20	247	-	7	2,76	99,82	99,80	2,949	0,09	0,20		9,70	0,65

инструмент	дата выпуска	кupon, год.	погашения	оферты	сделок	сделок, млн. руб.	посл	ср взв	ТЧД (%)	день	неделя	погашение	оферта	лет
ПромТр02об	22.04.2008	10,75	1449	721	5	12,16	101,00	101,12	0,206	-0,38	0,59	-	10,36	1,83
ПТПА-Ф1	14.11.2007	10,60	743	197	1	4,26	99,98	99,98	4,850	0,02	0,18	-	10,90	0,51
РОССКАТ-K1	23.01.2008	10,30	995	449	0	0,00	97,80	97,96	2,737	-	0,00	-	12,42	1,19
Ростверт1	27.11.2007	9,30	574	28	0	0,00	99,90	99,90	3,924	-	0,00	-	9,86	0,11
Рыбкaб-1	04.12.2007	10,75	1582	126	1	0,01	100,25	100,25	1,649	0,21	0,25	-	10,36	0,34
СалютЭнерг	25.12.2007	9,80	56	-	9	136,49	99,90	99,84	3,383	0,08	0,20	10,51	0,15	
СатурнНПО	23.03.2008	8,90	145	-	9	0,01	110,89	100,77	1,093	-	0,92	6,42	0,40	
СатурнНПО2	21.03.2008	9,25	1421	143	1	25,18	99,45	99,45	0,988	-	-0,15	-	10,57	0,41
СатурнНПО3	07.12.2007	8,75	2411	402	3	16,85	98,50	98,68	3,452	0,78	-0,15	-	10,28	1,04
СевКаб 02	04.12.2007	10,50	395	35	0	0,00	99,50	99,50	1,582	-	-0,50	-	15,41	0,10
СевКаб 03	01.01.2008	11,25	1610	336	1	0,51	100,20	100,20	0,863	0,00	0,20	-	11,47	0,88
СевСтАвто	24.01.2008	8,00	814	-	0	0,00	102,30	102,30	2,104	-	-0,15	6,98	2,05	
СевСтАвто2	23.01.2008	7,70	2087	995	0	0,00	97,35	97,72	2,046	-	0,42	-	8,83	2,47
СОКАвто 01	24.04.2008	12,00	177	-	3	0,89	99,15	99,08	0,164	0,44	0,53	14,00	0,48	
СРЗ-фин 01	13.12.2007	12,50	772	44	4	19,71	99,80	99,79	4,726	-	0,16	-	13,63	0,12
ТВЗ 03	21.12.2007	9,25	962	234	0	0,00	99,70	99,59	3,295	-	0,24	-	10,12	0,63
ТензорФ-01	20.11.2007	12,20	749	203	0	0,00	100,03	100,02	5,381	-	-0,98	-	12,49	0,53
Трансмаш-1	01.12.2007	1,00	32	-	0	0,00	97,03	97,02	0,414	-	-	15,93	0,21	
Трансмаш-2	14.02.2008	8,60	1199	471	0	0,00	99,60	99,33	1,767	-	0,19	-	9,35	1,24
УЗПС 01	13.12.2007	12,00	954	226	4	2,14	95,00	97,58	4,537	0,08	0,08	-	16,85	0,59
УМПО 2	20.12.2007	9,50	779	233	1	12,39	99,85	99,85	3,410	0,05	0,10	-	9,95	0,62
УралВаг3Ф	01.04.2008	9,40	336	-	1	6,03	99,75	99,75	0,721	0,00	0,21	9,91	0,90	
УралВаг3Ф2	02.04.2008	10,10	1071	155	3	18,15	100,10	100,08	0,747	0,08	0,03	-	9,83	0,42
ЭМАльянс 1	11.01.2008	10,00	1347	255	4	5,64	99,05	99,05	2,986	0,02	0,64	-	11,73	0,67
ЭнергмашФ1	27.11.2007	11,50	1484	210	0	0,00	100,14	99,83	4,852	-	0,01	-	12,12	0,55
Атомстройэкспорт	27.11.2007	7,75	1302	574	0	0,00	99,99	99,99	3,270	-	0,00	-	-	0,00
<b>Металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность</b>														
Амурмет-01	28.02.2008	9,80	485	-	7	85,99	100,28	100,13	1,638	0,03	0,40	9,91	1,26	
Амурмет-02	28.02.2008	9,15	850	-	2	10,49	99,40	99,38	1,504	0,38	-0,02	9,68	2,12	
Белон 01	05.12.2007	9,10	582	-	0	0,00	99,34	99,34	3,640	-	0,09	9,77	1,48	
Белон 02	28.02.2008	9,25	1577	667	0	0,00	100,10	100,10	1,546	-	0,85	-	9,39	1,71
ДиПОС 01	25.12.2007	10,60	1694	238	0	0,00	98,60	98,60	3,659	-	-1,40	-	13,25	0,63
Инпром 02	17.01.2008	8,80	989	443	0	0,00	99,90	99,90	2,483	-	0,29	-	9,07	1,15
Инпром 03	21.11.2007	8,95	1296	386	0	0,00	99,80	99,81	3,923	-	-0,38	-	9,34	1,00
Кокс 01	17.01.2008	8,95	625	-	5	10,17	99,75	99,75	2,526	-0,02	-0,14	9,30	1,59	
Кокс 02	20.03.2008	8,70	1598	870	1	1,00	98,60	98,60	0,953	-	-0,40	-	9,58	2,18
Магнезит 1	20.12.2007	8,25	415	-	0	0,00	99,20	99,20	2,961	-	0,10	9,18	1,09	
Магнезит 2	06.04.2008	8,75	1245	521	0	0,00	99,89	99,86	0,767	-	-0,03	-	8,84	1,37
МаирИнв-02	27.11.2007	10,80	28	-	2	0,52	99,60	99,60	4,557	-0,40	-0,30	15,37	0,08	
МаирИнв-03	02.04.2008	11,15	519	-	0	0,00	99,00	99,00	0,825	-	0,98	12,55	1,00	
Максиг 01	13.03.2008	14,00	499	135	2	9,16	100,00	99,98	1,803	0,33	0,88	-	13,81	0,37
Метзавод	29.02.2008	8,75	486	-	1	6,09	100,00	100,00	1,438	0,00	0,00	8,92	1,27	
Метсерв-Ф1	28.11.2007	10,50	1667	211	0	0,00	99,60	99,60	4,401	-	0,04	-	11,51	0,56
Мечел 2об	19.12.2007	8,40	2052	960	21	20,76	101,84	101,78	3,038	0,10	-0,22	-	7,78	2,35
МечелСГ1об	22.11.2007	5,50	23	-	0	0,00	99,90	99,90	2,396	-	-	5,91	0,20	
НижЛенинв	08.01.2008	12,00	252	-	2	0,54	98,50	98,50	3,682	-	-0,44	14,60	0,66	
НижЛенинв2	20.12.2007	13,00	597	-	6	1,27	98,25	98,23	4,666	-	-0,77	14,73	1,46	
НМЗ 1 обл.	15.02.2008	10,25	838	290	0	0,00	99,65	99,65	2,106	-	-	-	10,94	0,83
НОК-02	27.03.2008	12,30	1423	331	1	5,00	98,90	98,90	1,112	-	-0,06	-	14,06	0,88
ОМК 1 об	06.12.2007	9,20	226	-	7	7,29	100,55	100,55	3,655	0,00	-0,15	8,41	0,60	
РМК-ФИН 01	08.04.2008	8,75	889	-	0	0,00	99,75	99,75	0,503	-	0,30	9,06	2,25	
РусАлФ-Зв	21.03.2008	7,20	327	-	0	0,00	99,55	99,55	0,769	-	0,45	7,86	0,89	
СвобСокол2	22.11.2007	11,75	23	-	2	0,00	99,90	99,96	5,118	-	0,10	11,80	0,06	
СвобСокол3	27.11.2007	11,57	1302	392	2	21,84	98,80	98,80	4,882	-	-0,70	-	13,19	0,99
СПК об.01	27.11.2007	10,20	938	392	1	0,01	99,30	99,30	4,304	-	0,40	-	11,19	1,00
ТМК-02 обл	25.03.2008	7,60	511	-	0	0,00	100,50	100,33	0,729	-	0,28	7,48	1,36	
ТМК-03 обл	19.02.2008	7,95	1204	112	4	1,37	100,29	100,29	1,525	-	0,19	-	6,88	0,31
ТЧМ 02обл.	02.12.2007	8,00	33	-	0	0,00	99,50	99,50	3,288	-	0,00	11,12	0,15	
УГМК-УЭМО1	04.03.2008	8,25	1582	854	0	0,00	100,00	100,00	1,266	-	1,12	-	8,41	2,16
ХайлендФ1	02.01.2008	12,75	155	-	5	0,51	99,80	99,79	0,943	-	-0,51	13,91	0,42	
ЧТПЗ 01об	19.12.2007	9,50	960	232	1	0,00	100,68	100,68	3,436	0,09	-0,57	-	8,52	0,61
<b>Нефтегазовая отрасль</b>														
Альянс-01	19.03.2008	8,92	1415	687	0	0,00	99,10	99,10	0,000	-	-	-	9,64	1,82
АСПЭК-01	02.01.2008	12,00	883	337	0	0,00	98,00	99,36	0,888	-	0,00	-	13,34	0,90
ГАЗПРОМ А4	13.02.2008	8,22	834	-	18	12,49	102,91	102,91	1,712	-0,04	0,00	6,93	2,10	
ГАЗПРОМ А6	07.02.2008	6,95	646	-	1	0,21	100,25	100,25	1,561	-	-0,15	6,90	1,67	
ГАЗПРОМ А7	01.11.2007	6,79	730	-	0	0,00	100,00	100,02	3,348	-	0,02	6,89	1,86	
ГАЗПРОМ А8	01.11.2007	7,00	1458	-	0	0,00	100,20	100,19	3,452	-	-0,06	7,06	3,45	
ГАЗПРОМ А9	20.02.2008	7,23	2297	-	4	37,84	101,45	101,45	1,367	0,02	0,13	7,06	5,11	
ГАЗЭКСФ 1	20.12.2007	10,50	1143	233	0	0,00	99,56	98,52	3,768	-	0,02	-	13,29	0,63
ГЭС 01	26.12.2007	8,00	1695	-	1	3,02	97,95	97,95	2,740	-	0,65	8,72	3,86	
ИнтеграФ-1	21.03.2008	10,50	507	-	1	4,04	100,00	100,00	1,122	0,00	2,00	10,76	1,32	
ИнтеграФ-2	04.12.2007	10,70	1491	763	8	48,28	100,25	100,25	4,309	0,25	0,00	-	10,83	1,85
КмплФин 01	07.02.2008	12,50	828	282	15	10,83	97,00	98,39	2,808	-	1,39	-	15,25	0,74
Лукойл2обл	20.11.2007	7,25	749	21	1	0,06	101,00	101,00	3,198	-	0,40	6,83	-	1,89
Лукойл3обл	13.12.2007	7,10	1500	-	7	21,80	100,45	100,50	2,684	-	-0,04	7,08	3,54	
Лукойл4обл	13.12.2007	7,40	2228	-	20	349,33	101,80	101,83	2,798	0,24	0,14	7,15	4,90	
МарийНПЗ	18.12.2007	11,10	413	-	11	5,12	98,00	100,54	4,045	-	2,54	10,83	1,05	
МарийНПЗ 2	20.12.2007	12,00	1143	233	0	0,00	99,50	99,50	4,307	-	-0,50	-	13,17	0,62
МособгазФ1	20.12.2007	10,75	418	-	0	0,00	100,00	100,03	3,829	-	0,03	10,99	0,68	
МособгазФ2	25.12.2007	9,25	1699	-	0	0,00	98,25	98,25	3,193	-	0,25	10,06	3,12	
Мособгаз1	15.11.2007	8,80	1295	198	0	0,00	96,39	96,40	4,002	-	-0,50	-	16,56	0,52
НКАльянс1	19.03.2008	8,92	1415	-	2	6,23	99,49	99,49	1,002	-0,01	-0,09	-	9,42	1,76
РуссНефть 1	14.12.2007	9,25	1137	409	6	0,21	90,50	90,35	3,472	-0,43	2,02	-	20,11	1,05
Сахатрнфг1	05.12.2007	11,90	764	218	2	2,55	100,45	100,43	4,760	-0,20	0,47	-	11,40	0,57
СтрТрГаз01	26.12.2007	9,60	239	-	1	0,02	100,25	100,25	3,288	-	-0,75	9,37	0,63	
СтрТрГаз02	18.01.2008	8,49	1718	-	7	25,80	93,50	96,00	2,373	-1,45	-0,61	9,79	3,87	
ТОАП-Фин01	13.12.2007	12,00	772	226	0	0,00	94,50	94,50	4,537	-	-1,50			

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена			Изм срвзв		Доходность по		Дюрация, лет
			погашения	оферты			посл	ср взв	НКД (%)	день	неделя	погашение	оферта	
ТоппромИн1	18.01.2008	12,50	899	171	0	0,00	99,89	99,89	0,377	-	0,04	-	13,35	0,46
Удмнефтир	01.12.2007	9,50	307	-	1	0,02	99,35	99,35	1,536	0,15	-0,05	10,71	-	0,81
УфаойлОП-1	17.04.2008	12,00	898	170	2	0,88	98,25	98,24	0,395	0,24	0,25	-	16,00	0,47
ФазтонаФ 1	31.01.2008	10,50	639	93	0	0,00	97,65	97,65	2,560	-	0,00	-	18,29	0,30
<b>Пищепром</b>														
АрикаГП 1	01.04.2008	11,80	700	154	0	0,00	98,70	98,70	0,905	-	-0,30	-	14,87	0,44
Агроком 01	25.12.2007	10,00	1330	420	0	0,00	96,00	96,00	3,452	-	2,00	-	14,29	1,09
Агрохолд 1	18.01.2008	12,75	633	262	3	3,62	99,40	99,36	0,384	-0,06	0,18	-	14,41	0,69
Аладушкин2	28.11.2007	12,30	1485	757	3	21,04	99,50	99,50	5,156	-	-0,05	-	12,96	1,80
Аркада-01	26.12.2007	13,20	242	-	0	0,00	99,00	99,97	4,449	-	1,75	13,76	-	0,51
Аркада-02	21.02.2008	13,31	479	-	6	7,50	98,35	98,35	2,516	-	-0,33	15,65	-	0,95
Аркада-03	03.04.2008	13,65	1248	338	5	5,07	98,35	98,31	0,972	-0,04	0,19	-	16,26	0,89
Балтика1об	20.11.2007	8,75	21	-	0	0,00	100,10	100,10	3,860	-	-	7,70	-	0,13
Балтимор03	15.11.2007	11,25	198	-	0	0,00	100,05	100,05	5,116	-	0,28	-	9,68	0,05
Белгркор-1	04.12.2007	10,90	399	35	6	1,34	99,00	99,19	1,672	-	-0,30	-	19,19	0,10
БелФрегат1	13.12.2007	14,50	779	44	11	3,40	99,99	99,11	1,867	-0,84	-0,84	-	21,67	0,12
БородинФ-1	19.12.2007	10,50	778	232	1	0,00	99,45	99,45	3,797	0,15	-0,55	-	11,70	0,61
ВБД ПП 2об	19.12.2007	9,00	1142	-	0	0,00	102,65	102,61	3,255	-	-0,15	8,20	-	2,73
ВолшКрай-1	04.12.2007	11,50	399	35	0	0,00	99,48	99,50	4,632	-	-	-	13,73	0,19
ВостСервФ1	13.03.2008	10,99	681	135	0	0,00	99,00	99,43	1,415	-	0,03	-	12,38	0,39
ВТК 1	21.12.2007	12,50	780	52	8	3,70	99,74	101,00	4,452	-	1,10	-	5,20	0,14
Держава-Ф	29.01.2008	13,50	1001	273	0	0,00	99,50	99,50	3,366	-	0,14	14,17	-	0,73
ДжейЭфСиГ1	24.04.2008	9,25	1451	359	1	9,76	97,00	97,67	0,127	-	1,67	-	12,17	0,96
ДжейЭфСи 2	04.12.2007	5,00	35	-	0	0,00	100,00	100,00	2,014	-	-	4,95	-	0,27
ДымКолбПр1	02.11.2007	10,99	731	185	0	0,00	99,30	99,10	5,390	-	-0,50	-	13,22	0,50
Евросервис	18.12.2007	13,25	49	-	9	4,73	99,10	99,42	1,525	0,14	-0,10	17,40	-	0,13
ЗавГ росс01	17.01.2008	12,50	905	170	2	14,92	99,10	99,10	0,411	0,59	0,13	-	15,33	0,46
Инмарко 1	21.12.2007	10,50	416	52	11	0,53	99,70	99,70	3,740	-	-0,10	-	12,19	0,14
КАРАТ 02	19.12.2007	12,00	778	50	2	5,20	99,80	99,80	4,142	-	-0,20	-	14,34	0,14
ЛекФин 2об	19.02.2008	5,00	476	-	0	0,00	100,00	100,00	0,959	-	-	-	-	0,00
МельнКомб	28.02.2008	4,00	485	-	0	0,00	99,60	99,60	0,668	-	-	1,52	-	1,42
Митлэнд-01	20.11.2007	12,50	840	112	0	0,00	100,00	100,00	2,397	-	0,00	-	13,06	0,33
МСельПром1	14.12.2007	12,50	409	-	1	0,21	99,00	99,00	4,692	0,12	0,06	13,91	-	1,03
НастюшаЗК1	21.12.2007	12,50	780	234	3	5,22	100,00	100,00	4,452	-	0,19	-	12,82	0,61
Нордтекс-1	25.04.2008	12,00	367	0	0	0,00	100,00	100,00	0,132	-	0,00	12,35	-	0,98
НутриИнв1об	11.12.2007	9,50	588	224	6	20,56	99,00	98,90	1,275	0,18	-0,60	-	11,86	0,60
ОбКондФ-01	21.11.2007	7,70	1660	932	0	0,00	100,03	99,99	3,375	-	-	-	7,85	2,29
ОГО-агро-2	26.02.2008	12,95	484	-	4	0,73	99,00	99,01	2,271	-0,49	1,01	14,39	-	1,03
ОГО-агро-3	04.01.2008	13,50	983	248	0	0,00	98,83	98,82	4,290	-	-0,18	-	15,86	0,66
ОСТ-2об	08.11.2007	12,50	191	-	0	0,00	99,99	99,74	5,924	-	0,00	13,74	-	0,31
ОХЗ-Инв 01	21.11.2007	12,50	750	204	1	0,00	104,99	104,99	2,363	-	-	-	3,49	0,54
Очаково-02	21.03.2008	8,50	325	-	2	0,74	99,00	99,00	0,909	0,16	0,05	10,30	-	0,66
ПАВА 01 об	15.12.2007	1,00	229	46	0	0,00	100,00	100,00	0,123	-	0,00	-	1,00	0,15
ПАВА 02 об	11.11.2007	12,50	1452	192	0	0,00	101,00	101,05	2,671	-	0,00	-	10,90	0,52
Парнас-М 2	22.11.2007	10,80	1479	751	0	0,00	92,00	92,46	2,012	-	-6,30	-	16,00	1,83
ПИВДОМ 01	24.04.2008	13,00	905	359	0	0,00	99,99	99,95	0,178	-	-0,05	-	13,48	0,96
РазгуляйФ1	03.04.2008	1,00	338	-	0	0,00	99,00	99,00	0,071	-	-	2,09	-	0,93
РазгуляйФ2	01.04.2008	10,25	1428	154	1	0,20	99,55	99,55	0,786	0,15	-0,45	-	11,28	0,42
РЕСТОРАНС3	30.11.2007	10,75	1123	-	0	0,00	99,90	99,79	4,447	-	-0,18	-	-	0,00
Рост-Лайн1	10.01.2008	12,75	982	254	0	0,00	97,00	97,00	3,842	-	-	-	18,08	0,68
РубПлсPer1	04.12.2007	12,00	945	399	0	0,00	99,49	99,45	4,833	-	-	-	12,92	1,01
Русагро 01	18.01.2008	8,50	263	-	0	0,00	100,00	100,00	2,375	-	0,00	8,65	-	0,72
РусМасла-2	03.04.2008	12,50	1612	338	4	1,84	96,00	96,47	0,890	-	-3,53	-	17,44	0,90
РусМоре-01	20.12.2007	9,50	1689	233	3	1,91	99,00	99,01	1,041	-0,32	-0,29	-	11,58	0,62
РусТекс 2	06.03.2008	12,75	492	-	5	7,54	99,39	99,25	1,886	0,05	1,08	13,98	-	0,97
РусТекс 3	22.04.2008	14,50	721	0	2	2,17	100,00	100,00	0,278	0,00	0,01	15,02	-	1,78
СанвэйГ 01	05.12.2007	10,00	400	36	0	0,00	99,95	99,75	4,000	-	0,15	-	12,01	0,10
СанИнтБрю2	14.02.2008	8,00	653	-	0	0,00	99,40	99,39	1,644	-	-0,11	8,54	-	1,69
СахарКо 01	13.11.2007	12,75	742	196	10	0,19	95,00	95,00	5,868	-0,62	-2,46	-	24,47	0,51
СБ-Финанс1	24.12.2007	10,14	1693	237	0	0,00	100,06	100,02	1,000	-	-	-	10,49	0,63
Синергия-1	23.04.2008	11,00	540	176	2	2,16	100,00	100,00	0,181	-	0,00	-	10,98	0,48
Синергия-2	24.01.2008	10,70	996	450	2	2,21	97,75	97,75	2,814	-	0,05	-	13,09	1,16
СодружФ-1	24.04.2008	10,45	723	-	2	39,38	98,30	98,30	0,143	-	-0,37	11,76	-	1,84
СОРУС КАП1	08.11.2007	10,20	737	373	3	12,16	99,97	100,00	2,292	0,02	0,15	-	12,50	0,96
ТалостоФ-1	07.03.2008	10,00	493	-	2	2,32	99,25	99,33	1,452	-0,37	-0,67	10,80	-	1,28
Черемушки	03.03.2008	11,30	489	125	0	0,00	100,05	100,01	1,765	-	-	-	11,08	0,35
Черкизово1	04.12.2007	8,85	1309	581	5	114,51	99,50	99,78	3,564	-0,18	-0,22	-	9,19	1,47
Эрконпрод1	13.03.2008	11,40	681	135	0	0,00	99,25	99,25	1,468	-	0,55	-	13,28	0,38
ЭФКО-02 об	25.01.2008	10,50	815	87	6	22,55	99,45	99,37	2,733	0,07	-0,03	-	12,87	0,24
ЭФКО-02 об	25.01.2008	10,50	815	87	6	22,55	99,45	99,37	2,733	0,07	-0,03	-	12,87	0,24
Югтранзит2	27.11.2007	11,50	392	-	0	0,00	101,00	97,29	4,852	-	-	14,26	-	1,23
Юнимилк 01	11.03.2008	9,75	1407	679	1	1,00	99,15	99,15	1,309	0,00	-0,10	-	10,51	1,73
<b>Потребительские товары, розничная торговля</b>														
7Контин-02	20.12.2007	7,80	1689	597	5	3,24	98,15	98,16	2,799	-0,13	0,12	-	9,23	1,53
АвтомирФ-1	04.03.2008	1,00	672	-	0	0,00	99,85	99,85	0,153	-	-	1,25	-	1,90
АвтомирФ-2	26.12.2007	10,75	967	421	1	0,30	97,70	97,70	3,682	-0,04	0,04	-	13,34	1,08
АЛПИ-Инв-1	22.02.2008	10,99	661	297	3	94,08	97,20	97,20	2,017	-	0,35	-	15,25	0,79
Алькор-01	11.12.2007	10,75	770	42	0	0,00	99,66	99,68	4,123	-	0,28	-	12,97	0,12
АптЗвиб об	01.01.2008	9,89	609	245	1	4,13	99,95	99,95	3,224	0,19	0,95	10,15	-	0,65
Арбат 01	21.12.2007	10,50	234	-	2	0,02	98,75	98,75	3,740	0,13	-0,95	12,93	-	0,62
Атлант-М 1	15.11.2007	12,25	380	-	0	0,00	100,00	100,00	5,571	-	0,25	11,60	-	0,96
БАНАНА-М-1	25.04.2008	12,00	724	360	120	884,96	99,90	99,93	0,132	-	-0,06	-	12,44	0,96
БАНАНА-М-2	14.02.2008	11,50	1017	471	3	3,01	98,20	97,87	2,363	0,22	0,90	-	13,76	1,21
Бахетле-1	21.11.2007	11,25	932	204	1	0,02	99,90	99,90	4,932	-	0,10	-	11,74	0,53
Бразерск 1	21.12.2007	12,50	787	52	3	1,72	99,70	99,70	1,336	-	0,05	-	14,45	0,14
Вежа-Инв-1	04.03.2008	12,75	854	126	0	0,00	99,90	99,89	1,956	-	0,00	-	12,86	0,38
Виват-фин1	22.04.2008	12,00	903	357	16	15,39	94,00	94,18	0,230	-0,92	-0,82	-	19,66	0,95
ВикторияФ	31.01.2008	10,40	457	-	7	1,08	1							



Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена			Изм срвзв		Доходность по		Дюрация, день
			пога- шения	оферты			посл	ср взв	НКД (%)	день	неделя	пога- шение	оферта	
Домоцентр1	10.01.2008	11,50	982	436	3	3,48	93,50	93,50	3,466	0,00	0,23	-	18,50	1,11
Европа-01	17.04.2008	10,75	1080	352	0	0,00	99,00	99,00	0,353	-	0,00	-	12,20	0,96
ЕВРОПА-01	17.04.2008	10,75	1080	352	0	0,00	99,00	99,00	0,353	-	0,00	-	12,20	0,96
Евросеть-2	04.12.2007	10,25	581	35	15	29,39	99,60	99,57	4,128	-0,01	-0,05	-	14,21	0,10
ИКС5Фин 01	08.01.2008	7,60	2436	980	0	0,00	98,20	98,21	2,332	-	0,11	-	8,53	2,42
ИмплозияФ1	30.01.2008	11,25	274	-	1	0,03	99,80	99,80	2,774	-	0,21	11,81	-	0,72
ИнкомЛада1	22.11.2007	12,00	23	-	0	0,00	99,90	99,90	2,236	-	0,09	13,24	-	0,07
ИнкомЛада2	16.11.2007	12,00	836	108	3	1,96	100,00	100,00	2,433	-	0,10	-	12,53	0,29
ИнкомЛада3	14.12.2007	11,00	1319	591	15	16,70	98,15	97,90	1,386	-	0,15	-	13,04	1,48
Карус. Ф 01	20.03.2008	9,75	2144	324	1	6,03	99,39	99,39	1,068	-0,01	0,11	-	10,74	0,86
КОПЕЙКА 01	18.12.2007	9,40	231	-	3	3,92	97,00	97,00	1,082	0,00	0,37	15,23	-	0,62
КОПЕЙКА 02	21.11.2007	8,70	1569	477	9	5,85	92,90	92,97	1,645	-0,13	-0,22	-	15,54	1,23
КОПЕЙКА 03	21.11.2007	9,80	1569	295	0	0,00	95,30	95,30	1,853	-	0,56	11,67	-	0,77
КОРА УК 01	15.01.2008	12,00	623	77	0	0,00	99,69	99,69	0,460	-	-	-	13,38	0,22
Лаверна 01	10.04.2008	11,00	891	345	11	0,52	100,03	100,03	0,573	-	-0,27	-	11,25	0,92
МагнитФ 01	21.11.2007	9,34	386	-	0	0,00	100,55	100,55	4,094	-	-0,20	8,97	-	1,01
МагнитФ 02	28.03.2008	8,20	1606	878	0	0,00	98,10	98,10	0,719	-	0,18	8,92	9,30	3,75
МагнитФ 02	28.03.2008	8,20	1606	878	0	0,00	98,10	98,10	0,719	-	0,18	8,92	9,30	3,75
Магнолия-1	24.01.2008	11,95	996	268	0	0,00	98,02	98,01	0,164	-	-0,49	-	15,66	0,72
МартаФин 1	22.11.2007	14,84	205	-	4	1,29	98,05	98,31	6,465	0,17	0,22	18,89	-	0,53
МартаФин 2	07.12.2007	12,00	768	-	1	0,21	99,70	99,70	4,767	0,07	0,20	12,52	-	1,84
МартаФин 3	31.01.2008	13,00	1372	93	13	0,28	98,18	98,20	3,134	0,38	-0,07	-	19,94	0,25
МатрицаФ-1	12.12.2007	12,00	407	-	10	112,26	95,40	95,06	4,570	0,00	-3,05	17,73	-	1,03
МвидеоФ-01	21.11.2007	10,00	750	22	0	0,00	100,00	100,00	4,384	-	0,00	-	9,59	0,08
МИРФинанс1	27.12.2007	10,50	58	-	0	0,00	99,95	99,95	3,596	-	0,05	10,44	-	0,16
МонеткаФ-1	15.11.2007	10,70	562	16	0	0,00	99,90	99,90	4,866	-	0,15	-	11,96	0,05
МОСМАРТФ 1	17.04.2008	11,00	1626	170	0	0,00	99,50	99,50	0,362	-	0,90	-	12,09	0,47
НатурПрод2	18.12.2007	10,75	595	49	0	0,00	100,15	100,15	3,917	-	0,00	-	9,28	0,14
НовЧерем 2	22.01.2008	11,30	175	-	2	0,00	100,00	100,00	0,217	0,25	0,09	11,78	-	0,47
Орхидея 01	10.01.2008	13,00	527	254	2	8,03	99,70	99,70	0,677	-0,17	-0,08	-	14,14	0,67
Патэрсон 1	20.12.2007	10,00	779	233	2	12,15	99,30	99,30	1,096	0,55	0,90	-	11,61	0,62
ПротекФин1	07.11.2007	8,90	1464	736	1	101,74	96,50	96,11	4,243	-	-1,47	-	11,41	1,81
ПятёрочкаФ	14.11.2007	11,45	925	-	0	0,00	109,30	109,30	5,239	-	-	7,88	-	2,49
ПятёрочФ 2	18.12.2007	9,30	1141	-	0	0,00	103,70	103,70	3,389	-	-	8,15	-	2,88
САМОХВАЛ-1	23.04.2008	11,40	722	176	1	5,11	99,99	99,99	0,187	-	0,39	-	11,40	0,48
СпортМ-Ф-1	23.11.2007	8,80	934	388	0	0,00	100,00	100,00	3,809	-	-	-	8,98	1,07
ТехИнвст-1	29.11.2007	10,00	1304	212	4	3,08	98,30	98,50	4,164	-0,20	0,05	-	13,13	0,56
Топкнига-1	07.02.2008	0,00	464	-	0	0,00	98,00	98,00	0,000	-	18,00	1,60	-	1,27
Топкнига-2	13.12.2007	10,51	1136	408	3	91,03	99,00	99,00	3,974	0,37	0,25	-	11,79	1,04
УНИКУМ-Ф 1	18.12.2007	12,50	777	49	1	0,05	99,14	99,14	4,555	0,04	0,36	-	18,23	0,13
ХолдФин1	03.04.2008	11,15	884	338	1	4,98	98,75	98,75	0,794	-	0,05	-	13,00	0,90
<b>Строительство, стройматериалы</b>														
АдаманФоб	06.12.2007	12,10	219	-	5	12,52	99,50	99,50	4,807	0,00	1,50	13,36	-	0,57
АдаманФоб2	22.11.2007	11,25	933	387	3	70,60	98,89	98,86	2,096	0,11	0,06	-	13,00	0,99
ВостокЦем1	22.11.2007	12,00	751	23	1	0,11	99,80	99,80	5,227	-	-0,30	-	14,46	0,06
ГлМосСтр-2	20.03.2008	10,00	1234	142	2	6,58	100,12	100,20	1,096	0,03	0,13	-	11,26	0,39
ДКС ФЖС-1	27.11.2007	12,00	756	28	2	18,88	99,85	99,85	5,063	-	-0,04	-	13,31	0,08
ЖК-Финанс1	20.12.2007	14,00	786	51	1	0,68	99,70	99,70	1,534	-0,05	-0,10	-	15,95	0,14
ИнкомФин01	28.03.2008	13,10	515	150	1	18,03	98,51	98,63	1,185	-	0,13	15,28	-	0,41
Искитим-02	07.11.2007	12,50	372	8	2	0,03	100,02	100,09	2,842	-	0,04	-	8,16	0,02
КамскДол 3	12.12.2007	12,80	583	223	3	1,76	100,39	100,30	1,648	0,11	0,05	-	12,84	0,59
КосмосФин1	20.12.2007	11,25	1325	233	0	0,00	99,00	99,00	4,038	-	-0,70	-	13,25	0,63
ЛСР-Инв 01	04.12.2007	10,70	770	217	1	52,15	100,50	100,50	4,309	-	0,00	-	10,03	0,58
ЛСР-Инв 02	17.01.2008	8,35	1353	625	0	0,00	97,45	97,45	2,356	-	0,20	-	10,23	1,60
Метрострой	28.03.2008	8,47	1424	150	0	0,00	100,00	100,00	0,743	-	-	-	8,62	0,71
МИАН-Дев-1	04.03.2008	12,37	854	308	0	0,00	89,00	88,55	1,898	-	-0,45	-	30,42	0,82
М-ИНДУСТР	19.02.2008	12,25	1386	-	1	0,24	103,50	103,50	2,349	-	0,00	11,39	-	3,09
Миракс 01	19.02.2008	10,50	294	-	9	123,92	100,40	100,65	2,014	0,31	0,42	9,84	-	0,78
Миракс 02	20.03.2008	10,99	688	-	3	30,85	101,30	101,30	1,204	0,00	0,30	10,46	-	1,74
МИЭЛЬ-Ф 01	15.01.2008	12,13	987	259	0	0,00	99,00	99,00	3,489	-	-	-	13,88	0,77
ММ-Фин 02	08.01.2008	11,65	1708	252	0	0,00	98,50	98,50	3,575	-	-0,50	-	14,38	0,67
МОИА 01	21.12.2007	9,00	1148	-	0	0,00	100,00	97,90	3,230	-	0,00	10,22	-	2,19
МОИА 02	08.03.2008	7,99	1408	50	4	93,96	99,85	99,27	1,160	-	1,72	8,42	13,26	0,14
МОИТК-01	27.03.2008	9,00	697	-	5	11,56	96,50	96,87	0,814	-0,48	-2,58	12,13	-	1,18
МОРЕ-П 01	05.02.2008	12,25	1008	280	1	0,30	97,72	97,72	2,819	-	-2,28	-	16,03	0,74
ПИК-5об	20.11.2007	9,20	203	-	1	0,00	99,80	99,80	1,764	0,05	0,17	10,23	-	0,30
ПТПА-Ф1	14.11.2007	10,60	743	197	1	4,26	99,98	99,98	4,850	0,02	0,18	-	-	0,51
РУБИН-01	15.04.2008	13,75	714	168	39	1090,50	99,85	99,85	0,527	-	0,20	-	14,03	0,46
СибАкиИнв-1	01.02.2008	12,30	1004	458	1	1,01	98,30	98,30	2,965	0,32	0,85	-	14,25	1,17
СибакСтр01	13.11.2007	12,50	560	196	0	0,00	98,00	98,00	5,753	-	-0,26	-	17,10	0,52
СибЦем 01	13.12.2007	9,70	226	-	0	0,00	100,10	100,10	3,667	-	-	9,72	-	0,60
СпецСтр2 1	22.11.2007	8,59	933	205	20	10,38	100,03	100,02	3,742	-	-	-	8,72	0,54
СУ-155 Зоб	20.02.2008	10,30	1569	113	5	65,91	99,60	99,60	1,947	-	0,00	-	11,42	0,31
СуварКаз-1	01.04.2008	12,50	518	154	0	0,00	99,20	98,52	0,959	-	-0,63	-	16,07	0,42
Сэтл Групп1	19.11.2007	11,70	1659	202	0	0,00	99,00	99,01	5,161	-	-1,20	-	16,03	0,53
Терна-Ф 01	18.12.2007	1,00	413	49	0	0,00	99,00	99,00	0,115	-	0,00	-	6,43	0,19
Терна-Ф 02	09.11.2007	12,60	1466	10	6	69,92	99,95	99,94	5,938	-0,01	0,04	-	13,96	0,03
ТехНикольФ	13.03.2008	9,70	1590	681	12	122,60	96,50	96,59	1,249	0,04	-0,11	-	12,12	1,73
ТНИКОЛЬ-Ф1	14.11.2007	10,00	743	197	2	44,62	99,20	99,20	4,575	0,10	0,00	-	11,88	0,52
ЦУН 01 обл	24.04.2008	11,00	905	177	0	0,00	99,70	99,70	0,151	-	0,05	-	11,64	0,50
ЦУН 02 обл	23.01.2008	11,19	813	267	0	0,00	99,60	99,59	2,974	-	-0,31	-	11,89	0,72

инструмент	дата купона	купона, год.	пога- шения	оферты	сделок	сделок, млн. руб.	цена (%)		день	неделя	пога- шение	оферта	день
							посл	ср взв					
<b>Телекоммуникации</b>													
АртелИ 01	18.01.2008	12,00	626	262	0	0,00	99,70	99,70	3,353	-	-	12,71	0,95
ВлгТлкВТ-2	04.12.2007	8,20	1127	399	6	1,87	100,42	100,42	3,302	-0,08	-0,05	7,93	1,04
ВлгТлкВТ-3	04.12.2007	8,50	1127	-	3	1,25	101,90	101,90	3,423	0,45	-1,14	7,63	1,89
ВлгТлкВТ-4	11.12.2007	7,99	2135	679	0	0,00	101,00	101,00	1,073	-	0,09	-	7,62
ДальСвз2об	05.12.2007	8,85	1674	946	1	0,13	102,35	102,35	3,540	-0,15	-0,11	7,95	2,24
ДальСвз3об	05.12.2007	8,60	582	-	3	4,12	100,65	100,70	3,440	-	0,02	7,95	0,89
МГТС-04 об	23.04.2008	7,10	540	176	0	0,00	100,00	100,00	0,117	-	0,27	-	7,10
МГТС-05 об	27.11.2007	7,10	938	210	0	0,00	99,71	99,71	2,996	-	0,06	-	7,74
МегаФон3об	15.04.2008	9,25	168	-	0	0,00	100,40	100,66	0,355	-	-0,34	7,78	0,47
РАДИОНЕТ-1	26.02.2008	11,45	302	-	1	0,01	100,00	100,00	1,976	-	0,02	11,73	0,80
СЗТелек3об	29.11.2007	9,25	1213	121	0	0,00	100,40	100,40	1,546	-	-0,15	-	8,25
СЗТелек4об	13.12.2007	8,10	1500	408	2	29,09	101,15	101,15	1,043	-	-2,27	7,93	9,01
СЗТелек4об	13.12.2007	8,10	1500	408	2	29,09	101,15	101,15	1,043	-	-2,27	7,93	9,01
СибТлк-5об	25.04.2008	9,20	178	-	1	0,02	101,00	101,00	0,101	0,00	0,05	7,07	0,49
СибТлк-6об	20.03.2008	7,85	1052	324	0	0,00	100,15	100,15	0,860	-	-0,05	7,80	0,87
СибТлк-7об	21.11.2007	8,65	568	-	0	0,00	101,00	101,00	3,792	-	-0,65	8,11	1,44
СМАРТС 03	01.04.2008	14,10	700	336	1	0,00	99,00	99,00	1,082	-0,40	0,00	-	15,85
УралСвзИн4	01.11.2007	9,99	2	-	0	0,00	100,02	100,02	4,927	-	0,00	8,75	0,02
УралСвзИн5	17.04.2008	9,19	170	-	0	0,00	100,51	100,51	0,302	-	-0,28	8,08	0,48
УрСИ сер06	22.11.2007	8,20	1479	387	0	0,00	100,35	100,35	3,572	-	0,00	-	8,01
УрСИ сер07	18.03.2008	8,40	1596	504	1	20,29	100,50	100,50	0,967	-	-0,45	-	8,16
ЦентрТел-4	19.02.2008	13,80	661	-	6	97,16	110,24	110,27	2,684	-0,23	0,04	7,75	1,64
ЦентрТел-5	04.03.2008	8,09	1400	308	5	456,77	100,10	100,07	1,241	0,02	0,07	-	8,14
ЦНТ-03 обл	02.01.2008	9,75	519	-	2	0,00	101,43	101,42	0,721	-	-0,08	8,96	1,34
ЮТК-03 об.	09.04.2008	9,00	711	0	2	201,44	100,10	100,10	0,518	-	0,00	8,62	1,82
ЮТК-04 об.	12.12.2007	10,00	771	-	8	19,54	102,10	102,20	1,315	0,06	0,35	8,53	1,28
ЮТК-05 об.	05.12.2007	7,55	1674	946	4	102,02	97,40	98,20	3,020	-0,80	0,69	-	8,51
<b>Транспорт</b>													
ДВТГ-Ф 01	05.02.2008	10,75	1008	462	0	0,00	99,70	99,70	2,474	-	-0,20	-	11,28
КААД-2	22.11.2007	10,50	205	23	0	0,00	100,00	100,00	4,574	-	0,05	-	10,06
КДавиаФин1	23.04.2008	13,00	904	176	2	4,68	99,70	99,70	0,214	0,21	0,65	-	13,63
РЖД-02обл	05.12.2007	7,75	36	-	3	0,00	100,19	100,19	3,100	0,02	-0,01	5,63	0,10
РЖД-03обл	05.12.2007	8,33	764	-	0	0,00	102,85	102,85	3,332	-	0,00	6,97	1,92
РЖД-05обл	24.01.2008	6,67	450	-	8	3,53	99,90	99,90	1,754	-0,09	0,04	6,86	1,19
РЖД-06обл	14.11.2007	7,35	1107	-	3	3,14	101,10	101,18	3,363	0,09	0,11	7,03	2,69
РЖД-07обл	14.11.2007	7,55	1835	-	2	6,37	102,80	102,79	3,454	-	0,21	7,00	4,15
Сибирь-01	22.01.2008	10,70	1722	448	2	1,33	99,25	99,25	2,873	-	-0,85	-	11,66
ТрансаэроФ	07.02.2008	10,66	464	-	3	2,21	98,20	98,20	2,395	-	0,20	12,57	1,20
Усть-Луга1	15.11.2007	9,90	835	-	1	0,10	99,00	99,00	2,034	-	0,23	10,81	2,03
ЭйрЮнион01	13.11.2007	13,50	742	-	7	3,19	99,72	99,73	2,848	0,13	-0,03	12,25	1,48
ЮТэйр-Ф 03	18.12.2007	10,40	1141	413	0	0,00	97,50	97,50	3,790	-	0,00	-	13,16
<b>финансовый сектор</b>													
Абсолют 02	31.12.2007	8,00	244	-	0	0,00	100,00	100,00	0,636	-	0,00	8,24	0,69
АВТОВАЗБ-1	04.01.2008	11,95	885	157	0	0,00	99,90	99,90	0,818	-	1,90	-	12,73
АИЖК 1об	01.12.2007	11,00	398	-	0	0,00	103,39	103,43	4,551	-	-	8,08	1,12
АИЖК 2об	01.02.2008	11,00	825	-	0	0,00	107,20	107,20	2,712	-	-	7,73	2,11
АИЖК 3об	15.01.2008	9,40	1081	-	0	0,00	103,80	103,80	0,386	-	0,29	7,25	1,63
АИЖК 4об	01.11.2007	8,70	1555	-	0	0,00	104,65	104,56	2,145	-	0,00	7,66	3,57
АИЖК 5об	15.01.2008	7,35	1812	-	0	0,00	100,05	100,04	0,302	-	0,00	7,54	4,21
АИЖК 6об	15.01.2008	7,40	2450	-	0	0,00	100,00	100,00	0,304	-	0,00	7,61	4,70
АИЖК 7об	15.01.2008	7,68	3181	-	4	0,18	101,25	101,36	0,316	-	0,38	7,64	5,50
АИЖК 8об	15.12.2007	7,63	3881	2328	6	52,03	101,11	101,19	0,941	0,18	-0,01	7,61	7,57
АИЖК 9об	15.11.2007	7,49	3396	2665	1	2,04	100,50	100,50	1,560	-	0,36	7,61	5,44
АК БАРС-02	24.01.2008	8,00	450	-	7	10,05	98,50	98,52	2,104	-	-0,48	9,49	1,18
АКИБАНК-1	24.04.2008	11,60	541	177	0	0,00	99,25	99,25	0,159	-	1,25	-	13,22
АльянсФин1	26.12.2007	8,76	1695	967	0	0,00	99,50	99,50	2,997	-	-	-	9,16
БанкСЮО301	24.01.2008	9,25	177	-	7	35,96	99,70	99,77	0,127	-	-0,13	10,10	0,48
БанкСЮО302	04.04.2008	8,37	706	0	4	40,24	100,00	100,00	0,596	-	0,04	8,54	1,82
БПФ-01	15.11.2007	11,50	471	-	1	1,69	98,20	98,20	2,363	-	0,12	13,68	1,19
ВБРР Обл.	06.01.2008	10,00	712	-	0	0,00	112,24	112,24	0,658	-	-	4,20	2,00
ВТБ - 4 об	20.03.2008	6,30	506	142	3	10,02	99,55	99,55	0,690	-	-2,13	-	7,44
ВТБ - 5 об	24.01.2008	5,90	2179	177	0	0,00	99,40	99,40	0,081	-	-0,10	-	7,33
ВТБ - 6 об	16.01.2008	5,75	3172	260	0	0,00	99,90	99,88	0,205	-	-	-	6,04
ВТБ24 01	09.04.2008	8,20	1436	344	18	680,13	100,30	100,23	0,449	0,17	0,23	-	8,09
Газбанк 01	20.11.2007	10,50	392	21	0	0,00	99,70	99,70	4,632	-	-0,13	-	14,12
ГазпромБ 1	31.01.2008	7,10	1185	-	2	34,94	97,95	97,95	1,731	-	-1,00	7,97	2,90
ГазпромБ 2	28.11.2007	6,54	2213	29	0	0,00	99,97	99,97	2,741	-	-	-	6,60
ДельтаКр-1	04.12.2007	7,09	763	-	0	0,00	100,50	100,50	2,855	-	-	7,00	2,52
ДельтаКр-1	04.12.2007	7,09	763	-	0	0,00	100,50	100,50	2,855	-	-	7,00	2,52
ЕврокомФК1	21.12.2007	11,50	780	52	11	0,54	99,70	99,70	4,096	-	0,00	-	13,11
ЕврокомФК3	21.12.2007	9,48	962	416	0	0,00	95,75	95,75	3,376	-	0,00	-	13,98
ЖилФин об1	21.12.2007	9,25	416	52	0	0,00	100,00	100,00	0,988	-	0,00	-	9,18
Зенит 2обл	16.02.2008	8,39	475	-	0	0,00	98,90	98,94	1,701	-	-0,33	9,46	1,24
Зенит 3обл	14.11.2007	8,45	1471	15	0	0,00	99,98	99,98	3,866	-	0,02	-	8,57
Зенит 4обл	04.04.2008	8,13	889	157	0	0,00	99,55	99,54	0,579	-	0,04	-	9,18
ИмпэксБ-02	20.04.2008	1,00	173	-	0	0,00	100,00	100,00	0,027	-	-	1,28	1,01
Инвестторг	15.04.2008	10,25	350	-	0	0,00	100,10	100,10	0,393	-	0,00	10,39	0,96
КБРенКап-1	04.03.2008	10,45	854	308	0	0,00	99,00	99,00	1,603	-	-0,50	-	12,02
Кедр-02	18.12.2007	11,15	686	140	0	0,00	99,30	99,30	1,283	-	-0,50	-	13,66
КИТФинБанк	18.12.2007	10,00	415	-	7	3,14	99,95	99,95	3,671	-0,05	-0,05	10,28	1,07
КМБ-Банк2	05.12.2007	7,75	1492	400	0	0,00	99,73	99,70	3,100	-	-0,05	-	8,18
КМБ-Банк2	05.12.2007	7,75	1492	400	0	0,00	99,73	99,70	3,100	-	-0,05	-	8,18
ЛОКОБанк 2													

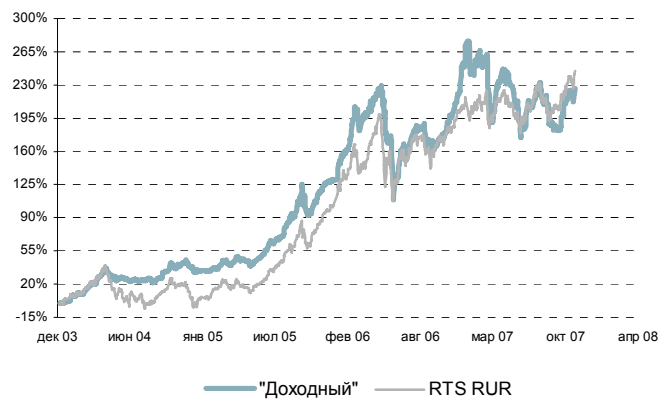
Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена			Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене, % год		Дюрация, лет
			погашения	оферты			посл	ср взв	НКД (%)	день	неделя	погашение	оферта	
МИА-Зоб	29.11.2007	7,95	1577	485	0	0,00	100,15	100,04	1,329	-	0,63	-	8,15	1,27
МКБ 02обл	06.12.2007	10,40	583	37	0	0,00	99,95	99,95	4,132	-	-0,14	-	10,46	0,10
ММБ 02обл.	13.02.2008	6,50	470	-	0	0,00	100,85	100,85	1,353	-	-	-	-	0,00
МОИА 01	21.12.2007	9,00	1148	-	0	0,00	100,00	97,90	3,230	-	0,00	10,22	-	2,19
МОИА 02	08.03.2008	7,99	1408	50	4	93,96	99,85	99,27	1,160	-	1,72	8,42	13,26	0,14
МоскомцБ	05.12.2007	9,30	407	36	0	0,00	99,85	99,85	3,720	-	0,38	-	10,31	0,11
МоскомцБ-2	19.02.2008	8,40	1204	294	0	0,00	99,80	99,80	1,611	-	-	-	8,77	1,01
НОМОС 7в	18.12.2007	8,25	595	49	0	0,00	99,93	99,92	3,006	-	0,07	-	8,56	0,15
Открытие01	13.11.2007	11,00	378	-	2	0,10	99,45	98,56	2,320	0,06	-0,84	14,60	-	0,51
ПРББ-5	31.10.2007	9,69	547	-	0	0,00	100,04	100,04	4,805	-	-	9,00	-	1,62
Промсвб-04	01.11.2007	8,20	2	-	0	0,00	100,00	100,00	4,044	-	0,00	7,91	-	0,06
Промсвб-05	22.11.2007	7,99	1661	569	0	0,00	98,55	98,55	3,481	-	0,55	-	9,20	1,45
РМБ	26.04.2008	11,00	545	179	6	1,59	99,10	99,10	0,121	0,00	-0,37	-	12,93	0,49
РОСБАНК-1	15.02.2008	7,89	474	-	4	25,41	100,00	100,00	1,621	-	0,20	7,88	-	1,24
РосселхБ 2	21.11.2007	7,85	1205	-	3	32,55	100,40	100,30	1,484	0,15	-0,10	7,97	-	2,90
РосселхБ 3	21.02.2008	7,34	3390	842	3	204,91	99,17	99,17	1,367	-	0,02	-	7,88	2,14
РосселхозБ	05.12.2007	7,20	218	-	1	0,00	99,80	99,80	1,085	0,00	0,00	7,75	-	0,58
РТК-ЛИЗ 4с	08.04.2008	8,80	161	-	0	0,00	100,40	100,40	0,508	-	0,25	7,86	-	0,45
РТК-ЛИЗ 5с	14.02.2008	8,35	1017	-	0	0,00	97,70	97,70	1,716	-	0,05	9,99	-	1,69
РусСтанд-4	03.03.2008	8,25	125	-	9	15,50	98,70	98,90	1,311	0,04	0,44	11,44	-	0,34
РусСтанд-5	13.03.2008	8,50	1045	317	0	0,00	97,15	97,17	1,095	-	0,52	-	12,35	0,85
РусСтанд-6	13.02.2008	8,15	1198	470	0	0,00	95,65	95,65	1,697	-	-0,22	-	12,21	1,23
РусСтанд-7	25.03.2008	8,50	1421	147	2	3,97	98,40	98,41	0,815	0,03	0,10	-	12,54	0,40
РусСтанд-8	18.04.2008	8,25	1627	353	0	0,00	96,00	96,00	0,249	-	0,00	-	13,08	0,97
Русфинанс1	04.12.2007	7,65	399	-	0	0,00	101,15	101,15	3,081	-	-	7,07	-	1,69
Русфинанс2	04.12.2007	7,50	399	-	0	0,00	101,35	101,35	3,021	-	-	6,62	-	1,41
Русфинанс2	04.12.2007	7,50	399	-	0	0,00	101,35	101,35	3,021	-	-	6,62	-	1,41
Русфинанс4	15.02.2008	7,74	836	-	0	0,00	97,80	97,85	1,569	-	0,10	8,97	-	2,12
РусьБанк-1	20.03.2008	10,00	506	-	9	2,61	98,90	98,72	1,096	-	0,72	11,31	-	1,32
РусьБанк-2	21.02.2008	9,50	846	297	2	11,45	97,80	97,80	1,796	-	0,05	-	12,76	0,79
СвязьБанк1	24.01.2008	8,90	1269	541	9	146,29	98,00	97,67	0,122	0,17	0,67	-	11,05	1,40
СевКазна-1	03.01.2008	10,75	702	0	0	0,00	99,70	99,65	0,766	-	-	10,49	-	1,83
СКБ-банк 1	20.12.2007	9,75	968	233	1	1,99	98,25	98,25	1,068	-	0,25	-	13,24	0,62
СлавИнв 02	28.04.2008	9,50	363	0	0	0,00	100,00	100,00	0,026	-	0,00	-	-	0,00
Солидарн-1	30.11.2007	10,75	763	31	1	0,03	99,10	99,10	1,649	0,08	0,30	-	22,23	0,08
Солидарн-2	22.01.2008	10,70	903	175	0	0,00	98,03	98,03	0,205	-	0,00	-	15,41	0,51
Спурт 01юб	15.11.2007	9,25	16	-	0	0,00	100,00	100,00	1,901	-	-	9,19	-	0,18
СудострБ-1	03.01.2008	9,85	611	-	2	1,41	99,43	99,41	3,157	-0,07	-0,23	10,49	-	1,54
ТурАлемФ 1	08.04.2008	7,75	707	-	0	0,00	100,00	100,13	0,446	-	-	7,84	-	2,38
ТурАлемФ 1	08.04.2008	7,75	707	-	0	0,00	100,00	100,13	0,446	-	-	7,84	-	2,38
УБРиР-ф 02	03.01.2008	10,25	611	-	7	42,85	98,31	98,60	0,730	-	0,27	-	-	0,00
УралЛЦ-01	23.04.2008	10,00	729	0	0	0,00	96,52	96,52	0,164	-	-3,40	12,38	-	1,85
УРСАБанк 2	14.12.2007	7,60	409	-	0	0,00	97,36	97,36	0,958	-	-	10,50	-	1,08
УРСАБанк 3	06.12.2007	9,60	583	-	2	6,40	99,00	99,47	3,814	0,26	0,69	10,20	-	1,46
УРСАБанк 5	22.04.2008	10,05	1449	-	1	6,01	100,02	100,02	0,193	0,02	0,97	10,29	-	3,36
УРСАБанк 6	24.01.2008	7,65	177	-	0	0,00	98,60	98,60	0,105	-	0,00	10,78	-	0,52
УРСАБанк 7	24.01.2008	8,40	1724	814	1	9,74	95,10	95,05	2,209	-	0,27	-	11,23	2,04
ХКФ Банк-2	13.11.2007	9,25	924	560	4	0,61	97,00	97,40	4,258	0,41	-2,08	-	11,44	1,40
ХКФ Банк-3	20.12.2007	9,45	1052	324	2	3,17	98,50	98,49	1,036	-0,01	0,29	-	11,74	0,85
ХКФ Банк-4	17.01.2008	9,95	1443	352	7	9,88	98,73	98,50	0,354	0,00	-0,23	-	12,10	0,93
Центр-инв1	10.11.2007	10,00	743	377	0	0,00	100,07	100,02	4,712	-	-0,01	-	10,22	0,96
Экспобанк1	25.12.2007	10,75	791	56	0	0,00	99,70	99,72	1,031	-	-0,09	-	12,37	0,16
Электрон01	13.04.2008	11,75	166	-	3	1,03	99,79	99,02	0,547	-0,29	-0,39	13,97	-	0,45
Юниаструм	19.02.2008	11,00	476	-	0	0,00	99,60	99,60	2,110	-	0,30	11,63	-	1,24
<b>Химия, ЛПК</b>														
АрнефФ-01	23.04.2008	9,60	547	176	0	0,00	99,55	99,51	0,158	-	-	-	10,65	0,48
АЦБК-Инв 3	17.01.2008	12,00	1262	170	1	6,02	100,00	100,00	0,395	0,00	0,00	-	12,54	0,46
ВМУ-Фин 01	25.12.2007	11,00	784	56	6	4,15	99,99	100,00	3,797	-	0,10	-	10,60	0,15
ГОТЭК-2	20.12.2007	10,50	597	233	4	0,98	97,65	97,82	3,768	0,12	-0,63	-	14,63	0,61
ДЗ-Фин -1	23.11.2007	11,00	206	-	0	0,00	97,85	97,84	4,762	-	0,00	15,37	-	0,58
Дорогобуж1	12.12.2007	8,60	225	-	0	0,00	100,75	100,75	3,275	-	0,00	7,50	-	0,63
КуйбАзот-2	07.03.2008	8,80	1226	-	1	0,05	99,00	99,00	1,278	-	-0,60	9,36	-	2,93
Миннеско-1	13.12.2007	13,75	772	44	1	1,05	100,05	100,05	5,199	-0,90	-0,95	14,17	12,67	1,82
НИКОСХИМ 2	15.11.2007	11,25	660	-	13	27,86	99,00	98,59	2,312	0,11	0,48	12,69	-	1,62
НИТОЛ 01	18.12.2007	1,00	413	-	0	0,00	115,00	107,50	0,364	-	-	-	-	0,00
НИТОЛ 02	18.12.2007	11,75	777	49	4	9,32	99,19	99,13	4,282	0,23	0,11	12,58	10,42	1,87
НКНХ-04 об	31.03.2008	9,99	1609	517	1	3,81	97,00	97,00	0,794	-	-5,00	-	12,73	1,35
НЭФИС-02	19.12.2007	10,20	778	232	0	0,00	99,40	99,45	3,689	-	-0,05	-	11,38	0,61
ПЕНОПЛЭКС-1	20.12.2007	11,25	779	233	0	0,00	99,40	99,56	4,038	-	0,18	-	12,29	0,61
РЕТАЛ-1	12.12.2007	9,90	771	407	0	0,00	96,89	96,89	3,770	-	0,02	-	13,37	1,05
САНОС-02об	13.11.2007	10,00	742	14	0	0,00	102,75	102,75	4,603	-	0,20	8,68	-	1,81
СЗПК-Фин-1	04.03.2008	11,50	854	308	2	30,02	97,75	97,75	1,764	-	0,06	-	14,89	0,82
СИБУРХолд1	08.11.2007	7,70	1829	737	3	106,78	99,35	99,35	3,650	-0,05	-0,30	-	8,21	1,84
Слвстекло2	31.10.2007	9,28	729	1	0	0,00	100,00	100,00	4,602	-	0,00	10,76	8,85	1,79
Слвстекло	25.03.2008	11,60	147	-	0	0,00	101,83	101,83	1,112	-	1,33	6,98	-	0,41
СНХЗ Фин 1	01.04.2008	12,00	700	0	0	0,00	97,30	97,30	0,921	-	-0,55	14,09	-	1,76
<b>Энергетика</b>														
БашкирэнЗв	25.12.2007	8,30	1226	506	3	3,83	99,95	99,95	0,773	-	1,20	-	8,60	1,31
ГидроОГК-1	02.01.2008	8,10	1338	-	9	107,65	102,40	102,40	2,619	0,05	0,28	7,47	-	3,17
ЕЭСК-02	10.04.2008	8,74	1619	891	0	0,00	98,50	99,00	0,455	-	0,70	-	9,41	2,25
Кубаньэн-1	23.01.2008	7,85	995	-	8	63,39	99,09	99,02	2,086	-	0,11	8,57	-	1,81
Ленэнерго2	01.02.2008	8,54	1550	-	0	0,00	99,10	99,10	2,059	-	-0,85	8,98	-	3,58
Ленэнерго3	23.04.2008	8,02	1632	-	1	0,99	98,40	98,40	0,132	-0,06	-0,30	8,64	-	3,83
Мосэнерго1	18.03.2008	7,54	1414	686	5	12,85	100,20	100,21	0,868	0,01	0,18	-	7,55	1,77
Мосэнерго2	28.02.2008	7,65	3033	1577	3	20,37	100,45	100,46	1,278	-	0,35	-	7,66	3,72
МОЭСК-01	11.03.2008	8,05	1407	-	18	17,14	100,20	100,10	1,081	0,34	0,60	8,18	-	3,36
ОГК-2 01юб	03.01.2008	7,70	979	-	6	113,18	98,75	99,32	2,468	-	1,63	8,14	-	2,41
ОГК-3 об-1	14.12.2007	6,75	1501	45	0	0,00	100,00	100,00	2,534	-	-	-	6,58	

Инструмент	Дата купона	Ставка купона, год.	Дней до		Кол-во сделок	Сумма сделок, млн. руб.	Цена			Изм срвзв цены		Доходность по срвзв цене, % год		Дюрация, лет
			погашения	оферты			посл	ср взв	НКД (%)	день	неделя	погашение	оферта	
Пермэнер01	27.11.2007	8,15	1666	938	1	14,27	98,50	98,50	3,439	-	0,10	-	9,00	2,30
Татэнерго1	13.03.2008	9,65	135	-	0	0,00	100,20	100,20	1,243	-	0,02	9,00	0,38	
ТГК-1 01	18.03.2008	7,75	2324	868	1	4,98	98,75	98,75	0,892	0,00	0,05	-	8,51	2,20
ТГК-10 об1	20.12.2007	7,60	961	597	3	11,71	99,20	99,11	2,728	-	0,51	-	8,35	1,53
ТГК-4 об.1	06.12.2007	7,60	1675	583	0	0,00	99,45	99,45	3,019	-	0,15	-	8,12	1,50
ТГК-6Инв-1	27.11.2007	7,40	1575	119	0	0,00	99,50	99,56	1,277	-	0,03	-	9,00	0,34
ТГК-8 01	15.11.2007	8,00	1654	562	0	0,00	99,50	99,43	3,638	-	0,02	-	8,57	1,43
Тюменэнерг2	03.04.2008	7,70	1612	884	0	0,00	98,50	98,59	0,548	-	0,00	-	8,52	2,28
ФСК ЕЭС-01	18.12.2007	8,80	49	-	0	0,00	100,25	100,27	3,207	-	-0,06	6,75	0,15	
ФСК ЕЭС-02	25.12.2007	8,25	966	-	8	27,49	103,05	103,04	2,848	0,15	0,13	7,09	2,37	
ФСК ЕЭС-03	14.12.2007	7,10	409	-	2	0,37	100,25	100,25	2,665	-	0,01	6,97	1,07	
ФСК ЕЭС-04	10.04.2008	7,30	1437	-	9	1,91	101,19	101,20	0,380	0,20	0,32	7,07	3,48	
ФСК ЕЭС-05	04.12.2007	7,20	763	-	0	0,00	100,55	100,45	2,900	-	0,10	7,08	1,94	
Челябэнерг1	15.11.2007	8,40	926	198	0	0,00	99,85	99,85	3,820	-	-	-	8,85	0,54
ЭнергоСт-1	23.11.2007	9,50	1298	388	3	43,29	98,00	98,01	4,112	-	2,81	-	11,86	1,00
ЭнергЦент1	10.01.2008	9,30	985	436	0	0,00	99,00	99,00	2,803	-	-0,04	-	10,44	1,13
Якутскэн02	13.03.2008	8,59	1591	499	1	0,00	100,00	100,00	1,106	2,40	1,00	-	8,76	1,31
<b>Прочие</b>														
РКС-01	16.04.2008	10,20	533	169	1	6,02	100,02	100,02	0,363	0,02	0,02	-	10,12	0,46
АиФМПфин 1	19.12.2007	11,75	596	50	4	7,99	99,80	99,80	4,249	0,00	0,03	-	12,70	0,14
КАРО 01	25.12.2007	12,50	784	238	3	32,34	99,80	99,80	4,315	-	-0,05	-	13,17	0,63
Интурист-1	23.04.2008	9,00	904	-	0	0,00	99,45	99,45	0,148	-	0,95	9,47	2,27	
НЛК 01	31.01.2008	12,45	93	-	0	0,00	98,00	98,00	3,036	-	0,00	19,73	0,27	
ТАИФ-Фин01	13.03.2008	8,42	1045	317	2	13,83	97,75	97,72	1,084	-	-2,25	-	11,54	0,85
ТКФинанс 1	20.03.2008	10,50	324	-	0	0,00	100,05	100,05	1,151	-	0,05	10,69	0,87	

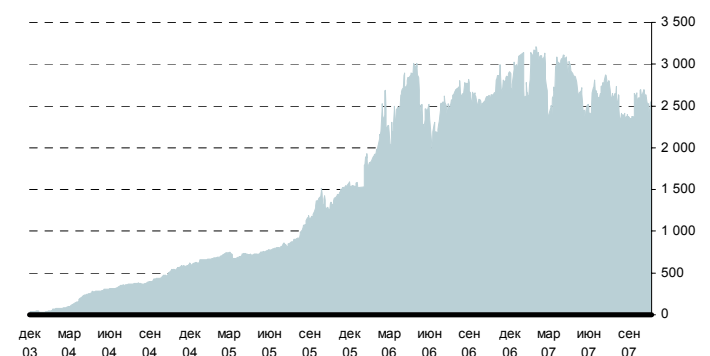
Источник: ММВБ, расчеты Банка ЗЕНИТ

# Приложение 7. ОФБУ Банка ЗЕНИТ

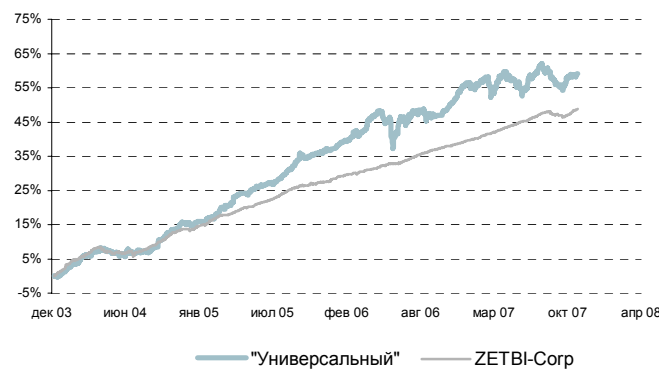
## ОФБУ "Доходный"



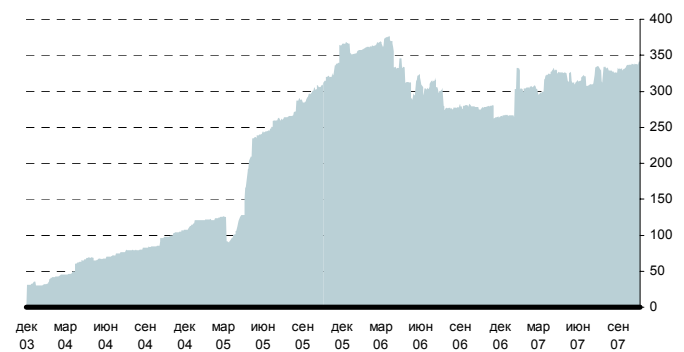
Стоимость чистых активов фонда "Доходный" млн. руб.



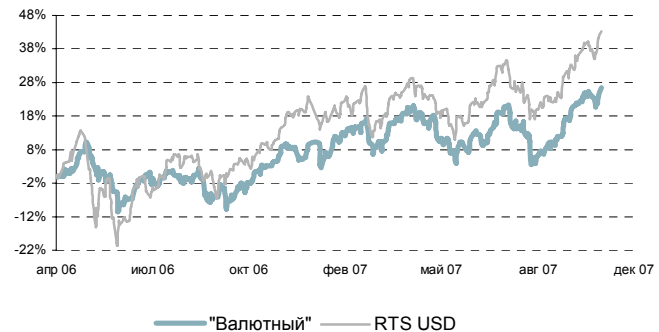
## ОФБУ "Универсальный"



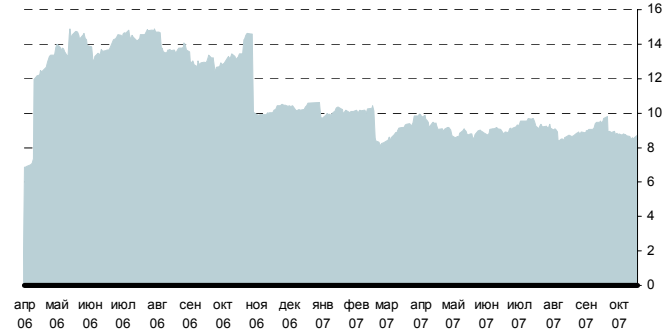
Стоимость чистых активов фонда "Универсальный" млн. руб.



## ОФБУ "Валютный"



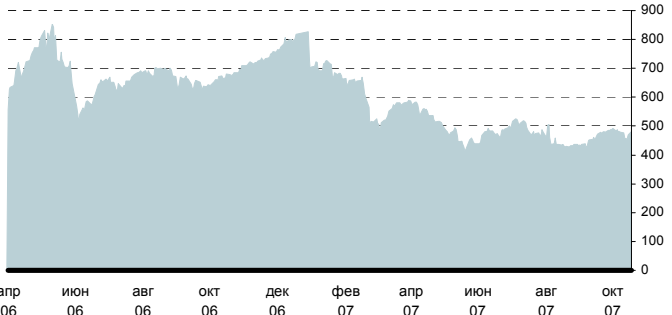
Стоимость чистых активов фонда "Валютный" млн. дол.



## ОФБУ "Перспективный"

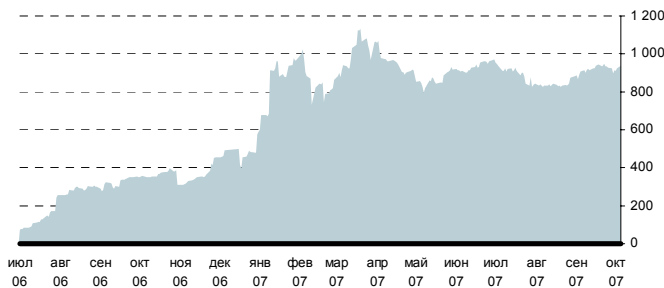
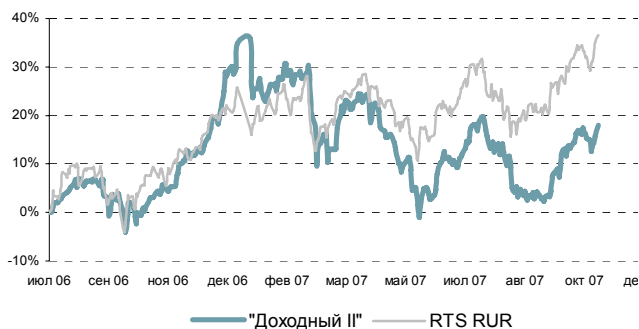


Стоимость чистых активов фонда "Перспективный" млн. руб.



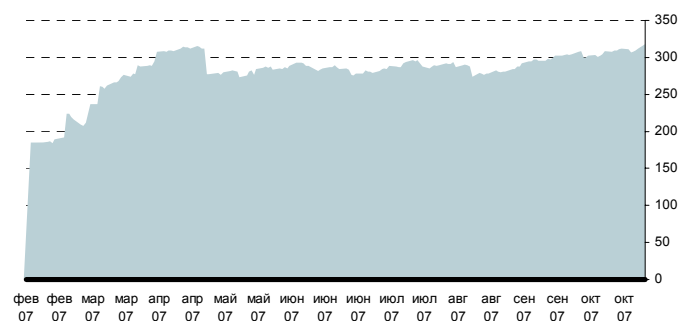
**ОФБУ "Доходный II"**

Стоимость чистых активов фонда "Доходный II" млн. руб.



**ОФБУ "Вечные ценности"**

Стоимость чистых активов фонда "Вечные ценности" млн. руб.



Изменение стоимости пая

Фонд (ОФБУ)	Стратегия	С начала работы Фонда*	С начала года**	1 день	1 мес.	6 мес.**	1 год.**	Доля риска в цене, %	Коэффициент Шарпа **
Доходный	Агрессивная	226,22%	-12,02%	1,59%	4,80%	-0,80%	17,40%	37,76	1,35
Универсальный	Умеренная	59,14%	1,79%	0,08%	0,81%	1,08%	7,63%	14,46	0,57
Перспективный	Фонд производных инструментов	-12,00%	-18,79%	2,67%	4,68%	-2,34%	0,13%	10,07	-1,46
Валютный	Агрессивная	26,53%	15,49%	2,15%	5,41%	8,54%	28,90%	7,91	1,28
Доходный II	Агрессивная	17,96%	-12,54%	1,92%	5,01%	2,12%	11,65%	7,87	1,80
Вечные ценности	Индексный фонд золота	7,55%	-	1,84%	5,51%	7,98%	-	3,04	-
RTS USD ***	Индекс РТС	312,59%	15,82%	1,45%	7,44%	15,33%	36,80%	45,69	1,60
RTS RUR***	Индекс РТС рубли	244,92%	8,77%	1,13%	6,63%	11,05%	26,30%	41,71	1,34
ZETBI-Corp	Индекс облигаций	48,79%	6,61%	0,07%	1,21%	3,29%	8,18%	11,08	0,50
Золото	Котировка в ЦБ РФ	12,93%	16,93%	1,87%	6,34%	-	-	3,47	-

(\*) Начало работы ОФБУ "Доходный" и "Универсальный" - 08.12.2003

Начало работы ОФБУ "Валютный" и "Перспективный" - 11.04.2006

Начало работы ОФБУ "Доходный II" - 24.07.2006

Начало работы ОФБУ "Вечные ценности" - 09.02.2007

(\*\*) Если в ячейке стоит "-", значит недостаточно статистических данных

(\*\*\*) Для сравнения с рублевыми фондами используется индекс RTS RUR, для сравнения с валютным фондом - RTS USD

# Инвестиционный Департамент

Россия, 129110, Москва, Банный пер, дом 9  
тел. 7 495 937 07 37, факс 7 495 937 07 36  
WEB: <http://www.zenit.ru>

Начальник Департамента	Роман Пивков	<a href="mailto:roman.pivkov@zenit.ru">roman.pivkov@zenit.ru</a>
Зам. Начальника Департамента	Кирилл Копелович	<a href="mailto:kopelovich@zenit.ru">kopelovich@zenit.ru</a>
Управление продаж		<a href="mailto:sales@zenit.ru">sales@zenit.ru</a>
Начальник управления	Константин Поспелов	<a href="mailto:konstantin.pospelov@zenit.ru">konstantin.pospelov@zenit.ru</a>
Зам. начальника	Алексей Третьяков	<a href="mailto:a.tretyakov@zenit.ru">a.tretyakov@zenit.ru</a>
Рублевые облигации	Роман Попов	<a href="mailto:r.popov@zenit.ru">r.popov@zenit.ru</a>
Рублевые облигации	Алексей Баранчиков	<a href="mailto:a.baranchikov@zenit.ru">a.baranchikov@zenit.ru</a>
Валютные облигации	Светлана Агиевец	<a href="mailto:s.agievets@zenit.ru">s.agievets@zenit.ru</a>
Аналитическое управление	Акции	<a href="mailto:research@zenit.ru">research@zenit.ru</a>
	Облигации	<a href="mailto:firesearch@zenit.ru">firesearch@zenit.ru</a>
Рублевые облигации	Яков Яковлев	<a href="mailto:y.yakovlev@zenit.ru">y.yakovlev@zenit.ru</a>
Анализ кредитных рисков	Ольга Ефремова	<a href="mailto:o.efremova@zenit.ru">o.efremova@zenit.ru</a>
Анализ кредитных рисков	Наталья Толстошеина	<a href="mailto:n.tolstosheina@zenit.ru">n.tolstosheina@zenit.ru</a>
Анализ кредитных рисков	Мария Сулима	<a href="mailto:m.sulima@zenit.ru">m.sulima@zenit.ru</a>
Анализ кредитных рисков	Даниил Иванов	<a href="mailto:daniil.ivanov@zenit.ru">daniil.ivanov@zenit.ru</a>
Акции	Игорь Нуждин	<a href="mailto:i.nujdin@zenit.ru">i.nujdin@zenit.ru</a>
Акции	Дмитрий Дзюба	<a href="mailto:d.dzuba@zenit.ru">d.dzuba@zenit.ru</a>
Управление доверительного управления активами		
Начальник управления	Сергей Матюшин	<a href="mailto:s.matyushin@zenit.ru">s.matyushin@zenit.ru</a>
Брокерское обслуживание	Ирина Киреева	<a href="mailto:i.kireeva@zenit.ru">i.kireeva@zenit.ru</a>
Брокерское обслуживание	Тимур Мухаметшин	<a href="mailto:t.mukhametshin@zenit.ru">t.mukhametshin@zenit.ru</a>
Управление организации долгового финансирования		<a href="mailto:ibcm@zenit.ru">ibcm@zenit.ru</a>
Начальник управления	Валерий Голованов	<a href="mailto:v.golovanov@zenit.ru">v.golovanov@zenit.ru</a>
Рублевые инструменты	Алексей Балашов	<a href="mailto:a.balashov@zenit.ru">a.balashov@zenit.ru</a>
Валютные инструменты	Антон Литвяков	<a href="mailto:a.lityakov@zenit.ru">a.lityakov@zenit.ru</a>

Каждый аналитик, задействованный в написании данного обзора, подтверждает, что все положения отражают его собственное мнение в отношении финансовых инструментов или эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано напрямую или косвенно с мнениями или рекомендациями, изложенными в данном обзоре. Банк ЗЕНИТ не несет ответственности за операции третьих лиц, совершенные на основе мнений аналитиков, изложенных в данном обзоре. Мнение Банка может не совпадать с мнением аналитика, изложенным в данном обзоре.

Информация, представленная в обзоре, основана на источниках, которые Банк ЗЕНИТ признает надежными, тем не менее, Банк не несет ответственности за ее достоверность и полноту. Описания финансовых инструментов и эмитентов не претендуют на полноту. Прошлые показатели не являются гарантией своего повторения в будущем. Обзор не имеет отношения к инвестиционным целям или финансовой ситуации третьих лиц. Все мнения и рекомендации, основанные на представленной информации, соответствуют дате выхода обзора и могут быть изменены без уведомления. Обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением купить или продать соответствующие финансовые инструменты. Инвесторы должны самостоятельно принимать инвестиционные решения, используя обзор лишь в качестве одного из средств, способствующих принятию взвешенных решений. Обзор подготовлен Банком ЗЕНИТ для распространения среди профессиональных участников рынка и институциональных инвесторов. Не являющиеся профессиональными участниками инвесторы должны искать возможность дополнительной консультации перед принятием инвестиционного решения. Обзор может содержать информацию и рекомендации касательно финансовых инструментов, недоступных для покупки или продажи непрофессиональными участниками рынка.

Банк ЗЕНИТ может выступать маркетмейкером по одному или нескольким финансовым инструментам, упомянутым в данном обзоре и иметь по ним длинные или короткие позиции. Банк ЗЕНИТ также может предоставлять услуги финансового советника и выступать организатором и андеррайтером по проектам корпоративного финансирования одной из указанных в обзоре компаний.

Дополнительная информация и сопроводительная документация может быть предоставлена по запросу. © 2004 Банк ЗЕНИТ.