



## О ПОЛЬЗЕ САМОВНУШЕНИЙ И РЕЛАКСАЦИИ В ПЕРИОДЫ НЕРАЗБЕРИХИ

### Основные дальнейшие сценарии

Хотя события вокруг рынков развиваются по далеко не самому благоприятному сценарию, и всё больше реалистов склоняются к выводу, что при нынешней безыскусной и открыто неконструктивной позиции Белого дома шансы наступления «фискального обрыва» высоки как никогда, мы не склонны унывать. Причина единственная: предрождественское фондовое ралли в США, которое, судя по смелому игнорированию даже самых мрачных новостей из мира политики и экономики, уже пустило крепкие корни. Вероятно, мы столкнёмся со значительной турбулентностью рынков во второй половине января и в феврале 2013 г. в связи с активизацией позиций рейтинговых агентств, разгневанных американским межпартийным «переливанием из пустого в порожнее». В этом случае предпочтение можно будет отдать высокодоходным бондам и золоту.

Пока же имеет смысл идентифицировать акции роста (среди прочих, по понятным причинам, мы отдаём предпочтение американским ритейлерам – как оффлайнерам, так и некоторым онлайнерам, которые уже в первую неделю покупательского ажиотажа продемонстрировали феноменальные операционные результаты – более подробно об этом написано в нашем еженедельном обзоре рынка на английском языке).

В пятницу вышли плохие данные по личным расходам и доходам американцев за октябрь, а также понизившемуся индексу потребительской уверенности, хотя днём ранее по рынку триумфально прошествовал отчёт о росте ВВП США за 3-й квартал на 2.7% (цифра, в которую мы, справедливости ради, практически не верим). С каким бы знаком ни выходили статданные, рынки самоустранились от всех внешних раздражителей до такой степени, что, похоже, даже гипотетический дефолт Греции не заставил бы их и глазом моргнуть! Следуя старому как мир изречению «не иди против тренда», мы полагаем, что декабрь будет хорошим месяцем как для американских акций, так и возможно, для показывающей однозначную техническую картину роста нефти, а вместе с ней и рубля, хотя ещё недавно мы рассчитывали на традиционное сезонное декабрьское укрепление доллара. Сейчас мы скорее считаем, что означенное укрепление всё же будет иметь место, однако его потенциалы окажутся ограниченными опасением дальнейшего расширения денежной массы Федрезервом, а также конкурентным восстановлением перепроданного «чёрного золота». Паникёрам – не место на шхуне!

# ОБЗОР РЫНКОВ

ЗА НЕДЕЛЮ

03.12.2012-09.12.2012



НОРД КАПИТАЛ  
СИСТЕМА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОТЕКЦИЙ

## Календарь событий

Рынки всё в большей мере сфокусированы на опережающих макроэкономических индикаторах и всё менее озабочены текущими и тем более ЗАПАЗДЫВАЮЩИМИ. Добавим сюда резко возросший интерес к статистике по рынку труда США, и мы получим более или менее полную и исчерпывающую картину механизмов, способных повлиять на динамику глобальных индексов в декабре.

Говоря об опережающих индикаторах, на первый план выходит сегодняшняя статистика по производственному индексу PMI в США, которая, согласно нашим опасениям, может разочаровать инвесторов (наш прогноз - уровень 51.0 против консенсус-прогноза рынка 51.4).

Далее, в среду и четверг выйдет большой массив данных по безработице и новым вакансиям в несельскохозяйственной сфере в США, который, несомненно, будет в центре внимания игроков. Хотя мы можем согласиться с мнением рынка, что скачок первичных заявок на пособия по безработице выше 400К в течение двух недель подряд после урагана Сэнди, скорее всего, - технический феномен, и на этой неделе мы ожидаем возвращения этих данных ближе к среднегодовой норме (наш прогноз совпадает с консенсус-прогнозом рынка на уровне 380 тыс. заявок). Вместе с тем, период вышеуказанного всплеска увольнений не может не сказаться на общем уровне безработицы, который, по нашему мнению, составит в ноябре 8.0%, а не 7.9%, как считает рынок в среднем. Наконец, самая важная цифра - данные по изменению числа занятых в несельскохозяйственном секторе США - на самом деле имеет все предпосылки выйти ниже уровня прибавки в 100 тыс. новых вакансий, так что в этом случае наш прогноз вновь совпадает с общими ожиданиями: +90 тыс. новых вакансий по данным за ноябрь.

В еврозоне в центре внимания будет макростатистика по деловой активности и инфляции цен производителей. Ввиду повышенной нестабильности экономики региона предсказывать макроэкономические индикаторы Европы в последнее время становится всё сложнее и сложнее. В этот раз мы ограничиваемся более понятной для нас цифрой изменения объёма потребительских расходов домохозяйств, которые снизятся на величину порядка 0.8% в 3-м квартале с.г. по сравнению с их снижением на 0.4% во 2-м квартале. Очевидно, причины этого негативного тренда лежат на поверхности.

Наконец, с особым нетерпением мы будем ожидать очередного релиза статданных по деловой активности в Китае - индекса деловой активности PMI от HSBC. Мы смотрим более оптимистично по сравнению с широким рынком на темпы восстановления делового оптимизма в Поднебесной и полагаем, что цифра выйдет близкой к 51 (более точно, 50.8) по сравнению с консенсус-прогнозом 50.4, что добавит «второе дыхание» котировкам фьючерсов на промышленные металлы - в первую очередь, на медь, олово и цинк.



## ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ

Статистика	Отчетный период	Предыдущее значение	Консенсус-прогноз Bloomberg	Прогноз ИГ «Норд-Капитал»	
<b>США</b>					
03.12.12	Производственный индекс PMI от ISM	ноябрь	51.7	51.4	51
03.12.12	Изменение объема расходов в строительном секторе	октябрь	0.6%	0.4%	
04.12.12	Общий объем продаж автомобилей	ноябрь	14.22M	14.8M	
04.12.12	Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка	ноябрь	45.9	-	
05.12.12	Изменение числа занятых от ADP	ноябрь	158K	140K	
05.12.12	Изменение уровня производительности рабочей силы в непроизводственном секторе	3 кв	1.9%	2.7%	
05.12.12	Изменение объема производственных заказов	октябрь	4.8%	0.0%	2.0%
06.12.12	Первичные заявки на пособия по безработице	1 декабря	393K	380K	380K
07.12.12	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе	ноябрь	171K	90K	90K
07.12.12	Изменение числа занятых в производственном секторе экономики	ноябрь	13K	-7K	
07.12.12	Уровень безработицы	ноябрь	7.9%	7.9%	8.0%
07.12.12	Инфляционные ожидания от университета Мичигана	декабрь	82.7	82	
<b>ДАННЫЕ МИНИСТЕРСТВА ЭНЕРГЕТИКИ США</b>					
05.12.12	Запасы нефти в хранилищах	30 ноября	-347K	-	-1.5 млн барр
05.12.12	Запасы дистиллятов	30 ноября	3865K	-	
05.12.12	Запасы бензина	30 ноября	-800K	-	
<b>ЕВРОЗОНА</b>					
03.12.12	Индекс PMI для производственной сферы	ноябрь	46.2	46.2	
04.12.12	Индекс цен производителей	октябрь	2.7%	2.5%	
05.12.12	Композитный индекс PMI	ноябрь	45.8	45.8	
05.12.12	Индекс PMI для сферы услуг	ноябрь	45.7	45.7	
05.12.12	Изменение объема розничной торговли	октябрь	-0.8%	-0.7%	
06.12.12	Изменение объема потребительских расходов домохозяйств	3 кв	-0.4%	-	-0.8%
06.12.12	Изменение объема ВВП	3 кв	-0.6%	-0.6%	
06.12.12	Публикация решения ЕЦБ по основной процентной ставке	6 декабря	0.75%	0.75%	
<b>ГЕРМАНИЯ</b>					
03.12.12	Индекс PMI для производственной сферы	ноябрь	46.8	46.8	
05.12.12	Индекс PMI для сферы услуг	ноябрь	48	48	
06.12.12	Изменение объема заказов в промышленности	октябрь	-4.7%	-5.6%	
07.12.12	Изменение объема промышленного производства	октябрь	-1.2%	-1.7%	
7-12.12.12	Индекс оптовых цен	ноябрь	4.6%	-	
<b>КИТАЙ</b>					
03.12.12	Индекс активности в непроизводственной сфере	ноябрь	55.5	-	
03.12.12	Индекс PMI для производственной сферы от HSBC	ноябрь	49.5	50.4	50.8

# ОБЗОР РЫНКОВ

ЗА НЕДЕЛЮ

03.12.2012-09.12.2012



На прошедшей неделе «боковик» на фондовых площадках продолжился. Лишь в пятницу рынки воспряли духом. Индексы РТС и ММВБ прибавили по 1,5% (отдельно отметим акции «Сбербанка», прибавившие 4%, а также «ЛУКОЙЛа» и ГК «НорНикель», выросшие на 2%). Возросли и объёмы торгов - они оказались в два раза выше, чем в среднем за месяц.

Отметим, что российский рынок смотрелся слабее внешних площадок. Частично это можно объяснить продолжающимся оттоком инвестиций из РФ. По данным EPFR, за неделю отток средств из фондов, ориентированных на Россию составил 4 млн долларов, при этом в мировые фонды зафиксирован приток 4 млрд долларов. На неделе слабее рынка смотрелись сектора электроэнергетический («Холдинг МРСК», «ФСК ЕЭС» и «РусГидро» откатывались вниз после роста предыдущей недели) и телекоммуникационный (падение «Ростелекома» продолжилось). Событием недели в «телекомах» стало IPO «МегаФона». Мы считаем его успешным (книга заявок была переподписана в два раза), несмотря на то, что цена была зафиксирована на нижней границе диапазона – 20 долларов. Агентство MSCI Barra объявило о включении акций компании в расчёт индекса MSCI Russia с 12 декабря, что оказало им неплохую поддержку. Лучше рынка смотрелись акции ГК «Норильский Никель» – их поддержала новость о прогрессе в переговорах между Дерипаской и Потаниным об урегулировании конфликта. Неплохо смотрелись также акции «ВСМПО-АВИСМА» (на новости, что государственная корпорация «Ростехнологии» продаст менеджменту компании 45.42% акций эмитента, и что возможна оферта для миноритариев по высокой цене) и ТМК (компания неплохо отчиталась за 9 месяцев).

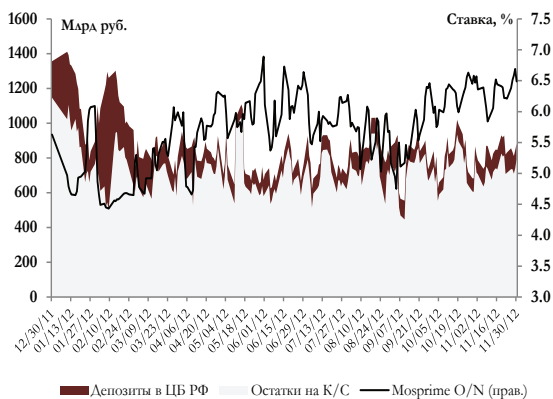
Из корпоративных событий следующей неделе выделим публикацию отчётности за 9 месяцев «Сбербанка», «Банка Санкт-Петербург» и «АЛРОСы» и собрания акционеров «Интегры», «М.видео» (будет утверждаться размер дивидендов за 9 месяцев), «Дорогобужа» (также в центре обсуждения дивидендная политика), «МРСК Волги» (будет утверждаться инвестиционная программа на 2014-2017 годы). 5 декабря будут приостановлены торги акциями ТГК-11 в связи с выкупом её акций «ИНТЕР РАО». Упомянем также, что в связи с внедрением новой технологической платформы SPECTRA 7 декабря на FORTS не будет проводиться вечерняя сессия.

## ПРОГНОЗЫ

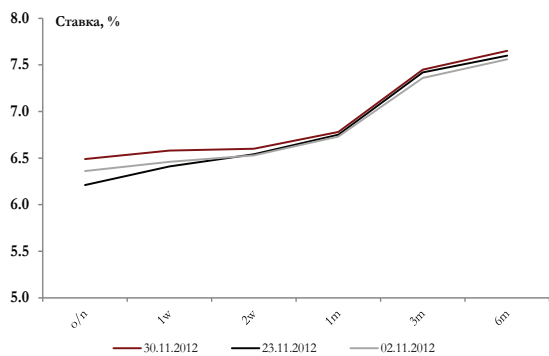
	Индекс ММВБ	Индекс РТС	Нефть Brent, долл	Курс евро к доллару	Курс доллара к рублю	Курс евро к рублю
Прогноз на конец недели 3–7 декабря	1410	1430	110	1.3	31	40.3

## ОБЛИГАЦИИ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

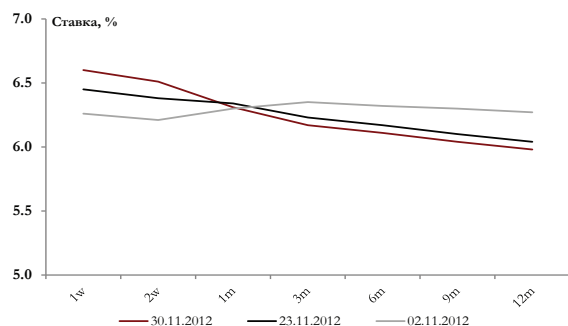
### Банковская ликвидность



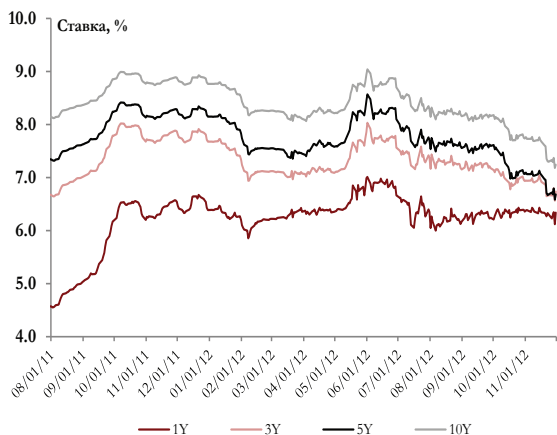
### Кривая Mosprime



### Кривая NDF на рубль



### Срочная структура процентных ставок (ОФЗ)



Прошедшая неделя завершилась для корпоративных рублёвых облигаций не так плохо, в итоге их ценники смогли даже немного подрасти. Однако над рынком всё же довлел ноябрьский налоговый период, который на неделе вошёл в свою самую напряжённую фазу: в понедельник компании уплачивали НДС за октябрь 2012 года и акцизы, а в среду рассчитывались на налогу на прибыль. Перегрева атмосферы в очередной раз помог избежать активизировавшийся в конце месяца Банк России, который подбадривал банки посредством своего прямого аукционного РЕПО. По однодневным операциям данного типа лимит в среду был увеличен до внушительных 570 млрд рублей, так и оставшись до конца недели выше 500-миллиардной планки, по недельному РЕПО лимит составил 1.56 трлн рублей. Навес предложения со стороны регулятора позволил избежать сильных перепадов настроения банковской ликвидности, её совокупный объём (сумма средств на корсчетах и депозитах банков в ЦБ РФ) так и не опустился ниже 800-миллиардной отметки, а даже смог вырасти за неделю на 52.49 млрд рублей – до 883.7 млрд рублей. Межбанковские ставки всё же не смогли удержаться от роста, индикативная Mosprime по кредитам «овернайт» закрыла неделю на уровне 6.49% годовых, что на 28 б.п. выше значения прошлой пятницы. Как мы видим, излишней нервозности и поводов для опасений не было и здесь. На предстоящей неделе компании будут лишены такого счастья, как «налоговый период», теперь на сцену данный ревизор выйдет лишь во второй половине декабря. В связи с этим корпоративные рублевые бонды могут получить новые глотки столь необходимого им воздуха, их ценники вполне могут зафиксировать умеренный рост. Внешний фон в конце недели смотрелся довольно неплохо, что прибавляет дополнительных аргументов корпоративным бондам.

Государственные облигации также достойно завершили неделю, ралли предшествующей недели им хоть и не удалось повторить, но спрос на бумаги находился на достаточно хорошем уровне. На вторичном рынке лучше всех себя по-прежнему чувствовали «длинные» ОФЗ, доходность бумаг с дюрацией 15-25 лет в среднем снизилась на 9 б.п. Что касается первичного рынка, то ноябрьский аукцион Минфина по размещению ОФЗ вновь оказался крайне ярким и выразительным. В центре внимания вновь был воодушевляющий спрос, который более чем в 4.5 раза превысил объём предложения: 69.7 млрд рублей против 15 млрд рублей. В итоге пятилетних бондов серии 25080 с погашением в апреле 2017 года было продано на 13.5 млрд рублей, а средневзвешенная аукционная доходность соответствовала нижней границе объявленного ориентира по доходности в диапазоне 6.80-6.85% годовых. Предшествующий размещению день выпуск закрыл на вторичных торгах с доходностью 6.85% годовых. Премия в этот раз, как мы видим, отсутствовала, однако это вовсе не смутило инвесторов. Небольшой объём предложения и «комфортная» дюрация выпуска позволили Минфину с успехом справиться с поставленной задачей. Не будем забывать про сохраняющийся спекулятивный отыгрыш идеи скорой либерализации рынка, которая на фоне относительно сильной нефти выглядит еще более выразительно. На неделе появилась информация о том, что новоиспеченный Центральный депозитарий, созданный на базе НРД, может уже 20 декабря открыть счёт международной расчетно-клиринговой системе Euroclear. Так что процесс либерализации идёт сейчас как надо, без осложнений. Первые операции с ОФЗ через Euroclear ожидаются сразу после новогодних праздников.

В целом рискованный класс активов на неделе находился в фаворе у инвесторов, чему во многом поспособствовал благоприятный исход встречи евро-лидеров в понедельник касательно предоставления Греции очередного транша помощи: в ходе 13-часовых переговоров долгожданного консенсуса удалось добиться. За неделю доходности греческих, испанских и итальянских индикативных десятилетних госбондов потеряли в пределах 25-30. От лояльного отношения инвесторов к риску, равно как и от достаточно хорошего самочувствия других драйверов рубля, свои бонусы получила национальная валюта. Лучше всего рубль чувствовал себя в четверг, когда ему удалось прокатиться на волне оптимистичных глобальных настроений, курс доллара тогда снизился на целых 33.5 копейки – до 30.84 руб./доллар. В последний день недели рыночная конъюнктура была послабее, ввиду чего национальная валюта отдала часть своих побед, однако курс доллара все равно смог удержаться ниже отметки в 31 руб./\$. В целом мы видим, что у рубля еще остался порох в пороховницах. Аппетит к рисковому классу активов находится на неплохом уровне, однако, все же, часто картину портит переменчивое настроение рынков капитала, которые пока так и не могут встать на уверенную повышательную лыжню.

## КАЛЕНДАРЬ АУКЦИОНОВ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ (США, ЕВРОЗОНА НА 3 ДЕКАБРЯ – 7 ДЕКАБРЯ)

Дата	Время	Аукциона	Средняя (максимальная*) ставка размещения на прошлом аукционе	Соотношение спроса и предложения на прошлом аукционе
<b>США</b>				
03.12.12	20:30	Размещение 3-месячных векселей	0.10%*	4.59
03.12.12	20:30	Размещение 6-месячных векселей	0.15%*	4.94
03.12.12	20:30	Размещение 4 недельных векселей	0.18%*	4.32
<b>ГЕРМАНИЯ</b>				
03.12.12	14:30	Размещение 6 месячных векселей на €3 млрд	-0.01%	2
05.12.12	14:30	Размещение 2-летних облигаций на €4 млрд	-0.02%	1.9
<b>ФРАНЦИЯ</b>				
03.12.12	18:00	Размещение 84-дневных векселей на €3.8 млрд	-0.02%	2.722
03.12.12	18:00	Размещение облигаций на сумму €6.8 млрд		
03.12.12	18:00	Размещение 161-дневных векселей на €1.6 млрд	-0.01%	3.693
03.12.12	18:00	Размещение 343-дневных векселей на €1.4 млрд	0.02%	4.832
03.12.12	14:00	Размещение облигаций с погашением в 2018 и купоном 4.25%	1.29%	3.82
03.12.12	14:00	Размещение облигаций с погашением в 2019 и купоном 3.75%		
03.12.12	14:00	Размещение облигаций с погашением в 2027 и купоном 2.75%		
<b>ИСПАНИЯ</b>				
05.12.12	13:30	Размещение облигаций с погашением в 2015 и купоном 3.75%	3.95%	1.98
05.12.12	13:30	Размещение облигаций с погашением в 2019 и купоном 4.6%		
05.12.12	13:30	Размещение облигаций с погашением в 2022 и купоном 5.85%		



## КОНТАКТЫ

### Департамент управления активами

<b>Дмитрий Суханов</b>	Sukhanov@ncapital.ru	директор Департамента
Владимир Гайтанов	Gaytanov@ncapital.ru	управляющий активами
Алексей Фролов	AFrolov@ncapital.ru	управляющий активами
Владислав Григорьев	Grigoryev@ncapital.ru	управляющий активами

### Департамент клиентского обслуживания

<b>Иван Артамонов</b>	Artamonov@ncapital.ru	управляющий директор по развитию клиентского бизнеса
Лариса Сафонова	Safonova@ncapital.ru	директор по развитию частного клиентского бизнеса
Кирилл Юркевич	Yurkevich@ncapital.ru	директор по развитию бизнеса
Сергей Павлюк	Pavlyuk@ncapital.ru	вице-президент
Сергей Албутов	Albutov@ncapital.ru	вице-президент
Степан Бойко	Boyko@ncapital.ru	вице-президент

### Аналитический департамент

<b>Владимир Рожанковский, LIFA</b>	Rojankovski@ncapital.ru	директор Департамента
Максим Зайцев	Zaitsev@ncapital.ru	старший аналитик
Роман Ткачук	Tkachuk@ncapital.ru	старший аналитик
Сергей Алин	Alin@ncapital.ru	старший аналитик
Виталий Манжос	Manzhos@ncapital.ru	аналитик

### Департамент управления рисками

<b>Евгений Угловский</b>	Uglovsky@ncapital.ru	исполняющий обязанности директора Департамента
Светлана Ткаля	STkalya@ncapital.ru	риск-менеджер
Николай Варламов	Varlamov@ncapital.ru	риск-менеджер

### Департамент инвестиционно-банковских услуг

<b>Александр Темников</b>	Temnikov@ncapital.ru	директор Департамента
Антонина Дмитриева	Dmitrieva@ncapital.ru	директор Отдела долгового финансирования

### Департамент ведения счетов (NORDAccount@ncapital.ru)

<b>Василий Романовский</b>	Romanovsky@ncapital.ru	директор Департамента
Евгения Косова	Kosova@ncapital.ru	менеджер
Чигарихина Юлия	Chigarikhina@ncapital.ru	менеджер

### Департамент PR и маркетинга

<b>Илона Шиллер</b>	IShiller@ncapital.ru	директор Департамента
Марина Кольванова	Kolyvanova@ncapital.ru	медиа менеджер
Анастасия Перминова	Perminova@ncapital.ru	менеджер по работе со СМИ
Любовь Рыбакова	Rybakova@ncapital.ru	дизайнер-верстальщик



## ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Информация, содержащаяся в данном документе, не предназначена для распространения или использования в любом государстве или юрисдикции, где ее распространение является противоречащим применимому законодательству и/или требует какой-либо регистрации со стороны «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.», Бермуды.

Настоящим «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.» не делает никаких заверений в отношении того, что информация или оценки, содержащиеся в данном документе, являются достоверными, точными, своевременными или полными, а также заявляет об отказе от ответственности в связи с ознакомлением с указанной информацией и ее использованием иными лицами.

В частности, настоящим «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.» устанавливает, что данный документ:

- является собственностью «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.» и не подлежит копированию (ни данный материал в целом, ни какая-либо его часть) в любой форме и любым способом, данный материал также не может быть перенаправлен или кому-либо представлен без предварительного письменного согласия «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.»;
- носит исключительно информативный характер и/или является исключительно частным суждением специалистов, и ни при каких условиях не является публичной офертой и не должен быть истолкован в качестве предложения о продаже или призыва к выдвигению предложений о приобретении инвестиционных продуктов (стратегий) либо других финансовых инструментов;
- содержит заявления, не являющиеся гарантией будущих показателей, фактические показатели могут существенно отличаться от тех, которые приведены в описании инвестиционных продуктов (стратегий) и иных финансовых инструментов. Таким образом, описание инвестиционных продуктов (стратегий) и иных финансовых инструментов не является гарантией надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов и (или) издержек применительно к инвестиционным продуктам (стратегиям) и иным финансовым инструментам, и не должно расцениваться как информация о возможных выгодах, связанных с методом управления активами и (или) осуществлением иной деятельности; не гарантирует возможность достижения в будущем результатов управления активами, аналогичных уже достигнутым результатам;
- не может быть использован в качестве допустимого доказательства при урегулировании споров в судебном или во внесудебном порядке;
- сообщает о том факте, что инвестиции связаны с определенной степенью риска, включая риск потери капитала. Инвестиционные продукты (стратегии) и иные финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, могут быть недоступны и не являются приемлемыми для всех инвесторов. Инвесторы должны принимать инвестиционные решения самостоятельно, исходя из собственных финансовых целей и ресурсов, а, в случае сомнений, получать независимую консультацию у эксперта по инвестициям. Предыдущие показатели не являются индикативными в прогнозе текущих результатов. Хотя «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.» прилагает максимум усилий для достижения оптимального дохода на инвестированный капитал, инвестор, при определенном стечении обстоятельств, может получить убыток на вложенные средства;
- не влечет ответственность ни «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.», ни кого-либо из его работников, представителей, агентов или аффилированных лиц в отношении финансовых результатов, полученных в практической деятельности на основании использования содержащейся в нем информации;

Кроме того, настоящим «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.» устанавливает, что:

- «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.» и/или ее дочерние компании могут, время от времени, предоставлять инвестиционные советы или иные услуги, или требовать предоставления таких услуг от любого из эмитентов, упомянутых в данном документе. Таким образом, некоторая информация, не отраженная в данном документе, может оказаться в распоряжении «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.», не будучи отраженной в данном обзоре, и «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.» оставляет за собой право предпринимать действия по факту получения такой информации.
- «НОРД КАПИТАЛ ФАЙНЕНШЛ СЕРВИСИЗ ЛТД.», ее руководители, сотрудники и/или связанные с ней лица могут иметь персональный интерес в ценных бумагах, гарантиях, фьючерсах, опционах, деривативах или иных финансовых инструментах любой из компаний, упомянутых в данном документе, и могут, время от времени, покупать или продавать данные ценные бумаги.