



ВРЕМЯ ДЛЯ ИГРЫ «В ОБРАТКУ»

Основные дальнейшие сценарии

Глобальные фондовые рынки всё больше напоминают выжженное поле. Российский РТС играет в «догонялки» с американским S&P 500 и одновременно статистические бюро по всему миру, в частности, в еврозоне сообщают об очередном квартале рецессии. Шансы продолжения ралли в Америке, несмотря на браваду на удивление многочисленной армии местных оптимистов, выглядят на фоне неумолимого приближения к «фискальному обрыву» и нового витка ухудшения ситуации на рынке труда (резкий всплеск первичных заявок на пособия по безработице на прошлой неделе поразил воображение даже выдавших виды экономистов) поистине призрачными. Достаточно взглянуть на график котировок народного любимца - корпорации Apple, чтобы понять и принять очевидное: фондовое ралли выдохлось. Слабые результаты и ухудшенные прогнозы компьютерных компаний (Dell, Hewlett Packard) и ритейлеров, прежде всего WalMart на 4-й квартал, – ещё один довод в пользу слабости фондового рынка. Возможно, мы столкнёмся с неким подобием симуляции восстановления повышательного тренда в американских акциях в конце ноября – начале декабря, однако это будет стопроцентным фальстартом, поскольку традиционное декабрьское укрепление доллара в преддверии закупок товаров импортерами по всему миру для рождественских распродаж легко сведёт подобные усилия на нет. Раз так, то мы не рекомендуем слишком активно реагировать на локальные отскоки в акциях и сохранять «медвежий» взгляд на рынок как минимум до конца декабря этого года.

Что касается нефти и рубля, то в первом случае мы всё-таки ждём восстановления справедливого баланса в связи с новым витком геополитического конфликта на Ближнем Востоке (для смеси Brent) и неизбежностью постепенного перемещения избыточных резервов сырой нефти в США (для сорта WTI) на НПЗ с целью ликвидации устойчивого дефицита бензина и дистиллятов после двух губительных ураганов, накрывших Восточное побережье США в этом и конце прошлого месяца. Безусловно, декабрьское укрепление «американца» осложнит эту задачу, но если говорить о каких-то более или менее определённых «лонговых» историях на фоне повсеместного спада, то именно перепроданность нефти многим бросается в глаза в первую очередь. Рост нефти до 90 долларов за баррель для WTI и 115 долларов за баррель может вывести рубль в разряд предпочтительных валют, наименьшим образом пострадавших от роста «зелёного» в последнем месяце года. И тем не менее, планка в 32 доллара может быть взята ближе к католическому Рождеству.

ОБЗОР РЫНКОВ

ЗА НЕДЕЛЮ

19.11.2012-25.11.2012



НОРД КАПИТАЛ
СИСТЕМА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОТЕКЦИЙ

Календарь событий

Характер основной массы статистики по США и еврозоне на текущей неделе будет носить в большей мере субъективный характер, т.к. более половины ожидаемых индикаторов формируются на опросной базе. Таким образом, ключевым событием недели становится **внеочередной саммит евроминистров по вопросу финансовой помощи странам PIIGS**, который состоится 20 ноября и от которого во многом зависит дальнейшее движение пары евро-доллар.

После ошеломляющего скачка **числа первичных заявок на пособия по безработице в США**, опубликованного на прошлой неделе, инвесторы с особым нетерпением будут ждать аналогичной статистики на текущей неделе. Весьма вероятно, что от итоговой цифры по заявкам будет во многом зависеть прогресс в достижении компромисса между республиканцами и демократами по бюджетной оптимизации на 2013 год. Мы всё же склонны верить, что вышеуказанный всплеск был временным явлением, и настроены даже несколько более оптимистично, нежели рынок в среднем, ожидая цифры порядка 380 тыс. первичных прошений.

Второй по значимости для нас публикацией будут **данные от Минэнерго США по коммерческим запасам нефти и нефтепродуктов**. Мы полагаем, что рынок ожидает сюрприз в виде более слабого роста резервов сырой нефти - вплоть до +600 тыс. баррелей в связи с неизбежностью повышения загрузки американских НПЗ для ликвидации последствий двух разрушительных ураганов в Нью-Джерси, Нью-Йорке и Вирджинии.

Поскольку предварительная цифра изменения ВВП Германии в 3-м квартале уже была опубликована и составила +0.2%, мы полагаем, что во второй версии она останется неизменной, что, впрочем, отражают и ожидания широкого рынка.

То же самое мы можем сказать и о **динамике потребительских расходов в Германии в 3-м квартале**, которые подтвердят рост на 0.2% и не окажут существенного влияния на рынки.

В завершение необходимо вспомнить, что в эту пятницу, 23 ноября, официально стартует сезон распродаж в США (т.н. **Black Friday**), от первых часов которого во многом зависит степень оптимизма фондовых игроков, в том числе и в отношении акций американских ритейлеров.



ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ

Статистика	Отчетный период	Предыдущее значение	Консенсус-прогноз Bloomberg	Прогноз ИГ «Норд-Капитал»
США				
19.11.12 Объем продаж жилья на вторичном рынке	октябрь	-1.7%	-\$125B	
20.11.12 Число закладок новых фундаментов	октябрь	15%	2.7%	
20.11.12 Объем выданных разрешений на строительство	октябрь	11.1%	-0.1%	
21.11.12 Первичные заявки на пособие по безработице	ноябрь	439K	395K	380K
21.11.12 Индикатор уверенности потребителей от университета Мичигана	ноябрь	84.9	84.9	
ДАННЫЕ МИНИСТЕРСТВА ЭНЕРГЕТИКИ США				
21.11.12 Запасы нефти в хранилищах	16 ноября	1766K	-	+0.6 млн барр
21.11.12 Запасы дистиллятов	16 ноября	2875K	-	
21.11.12 Запасы бензина	16 ноября	131K	-	
ЕВРОЗОНА				
19.11.12 Изменение объема строительства	сентябрь	-5.5%	-	
22.11.12 Композитный индекс PMI	ноябрь	45.7	45.9	45.2
22.11.12 Индекс деловой активности в производственном секторе	ноябрь	45.4	45.6	
22.11.12 Индекс деловой активности в секторе услуг	ноябрь	46	46	
22.11.12 Индикатор потребительской уверенности	ноябрь	-25.7	-26	
ГЕРМАНИЯ				
20.11.12 Индекс производственных цен	октябрь	1.7%	1.6%	1.5%
22.11.12 Индекс деловой активности в производственном секторе	ноябрь	46	46	
22.11.12 Индекс деловой активности в секторе услуг	ноябрь	48.4	48.6	
23.11.12 Изменение объема ВВП	3 кв	0.2%	0.2%	0.2%
23.11.12 Изменение объема внутреннего спроса	3 кв	-0.1%	-	
23.11.12 Изменение объема экспорта	3 кв	2.5%	-	
23.11.12 Изменение объема инвестиций в основной капитал	3 кв	-0.9%	-	
23.11.12 Изменение объема государственных расходов	3 кв	0.2%	-	
23.11.12 Изменение объема инвестиций в строительном секторе	3 кв	-0.3%	-	
23.11.12 Изменение объема импорта	3 кв	2.1%	-	
23.11.12 Изменение объема личных потребительских расходов	3 кв	0.4%	0.2%	0.2%
23.11.12 Индикатор условий деловой среды от IFO	ноябрь	100	99.5%	
23.11.12 Индикатор оценки текущей ситуации от IFO	ноябрь	107.2	106	
23.11.12 Индикатор экономических ожиданий от IFO	ноябрь	93.2	93.3	
КИТАЙ				
22.11.12 Индекс PMI для производственной сферы от HSBC	ноябрь	49.5	-	



На прошедшей неделе снижение рынков продолжилось. Страхи всё те же: «фискальный обрыв» и возможность снижения рейтинга США, греческие долговые проблемы и рецессия в еврозоне. Российские площадки смотрелись слабее внешних рынков, несмотря на держащиеся на высоком уровне цены на нефть: инвесторы в первую очередь выходят из рискованных активов (показателен продолжающийся отток капитала из фондов, инвестирующих в Россию, по данным EPFR). Индекс ММВБ за неделю снизился почти на 2%, с середины сентября снижение составляет уже почти 10%. Отскок назрел, но для того, чтобы он произошёл, нужны поводы. Ими могут стать выделение транша помощи Греции (этот вопрос будет обсуждаться на встрече еврогруппы) и выступление Бернанке о монетарной политике США. Оба эти события состоятся во вторник.

На прошедшей неделе в четверг стали известны результаты квартального пересмотра индекса MSCI Russia. Вес «Сбербанка» в индексе повысился на 2.54% до 14.43%. Это случилось благодаря прошедшему в середине сентября IPO «Сбербанка», увеличившего free float (основные параметры, на которые обращают внимание представители MSCI Barra при составлении индекса – капитализация, free float и объём торгов). Увеличение доли «Сбербанка» может привести к притоку порядка 350 млн долларов в его акции благодаря индексным фондам, ориентирующимся на индикаторы от MSCI Barra.

Из корпоративных событий выделим начавшееся road show «МегаФона». Несмотря на неблагоприятную рыночную конъюнктуру компания намерена провести IPO в конце ноября – начале декабря. При размещении компания оценивается в 11.2-14 млрд долларов (20-25 долларов за акцию). Отметим, что в текущих условиях ряд компаний перенёс срок размещения акций. Так, недавно на более поздний срок была перенесена приватизация НМТП. Однако «МегаФон» – интересный для инвесторов актив, представляющий защитный телекоммуникационный сектор, и интерес к нему может быть на повышенном уровне. Из остальных новостей выделим покупку «Верофарма» у «Аптек 36,6» холдингом «АФК Система». Эта сделка позволит аптечной сети сократить свой долг (на текущий момент он составляет 8.8 млрд рублей), а «АФК Системе» – продолжить развитие своего сегмента фармацевтики. Рынки позитивно оценили новость – акции «Верофарма» и «Аптек 36,6» заметно выросли.

Из корпоративных событий на начинающейся неделе отметим выходящие отчёты за 9 месяцев «Башнефти», X5 Retail, «Банка Возрождение», «АФК Система», КТК, советы директоров «Ленэнерго», МТС, ТНК-ВР. Кроме того в понедельник состоится ВОСА «Газпромнефти» и закрытие реестра МТС.

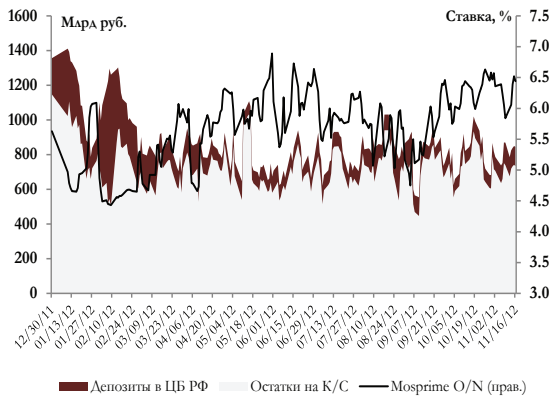
ПРОГНОЗЫ

	Индекс ММВБ	Индекс РТС	Нефть Brent, долл	Курс евро к доллару	Курс доллара к рублю	Курс евро к рублю
Прогноз на конец недели 19–23 ноября	1405	1400	110	1.28	31.5	40.3

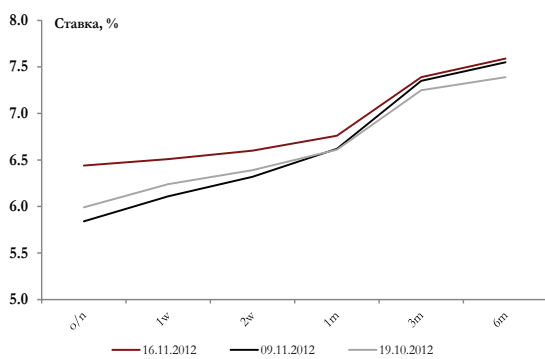


ОБЛИГАЦИИ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

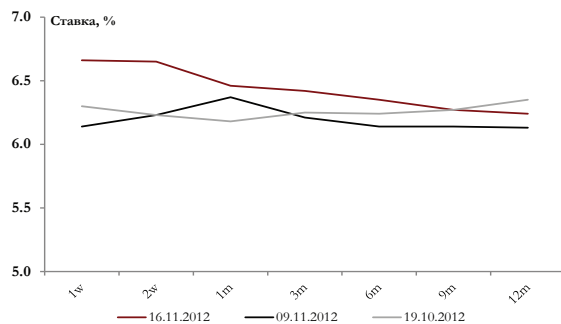
Банковская ликвидность



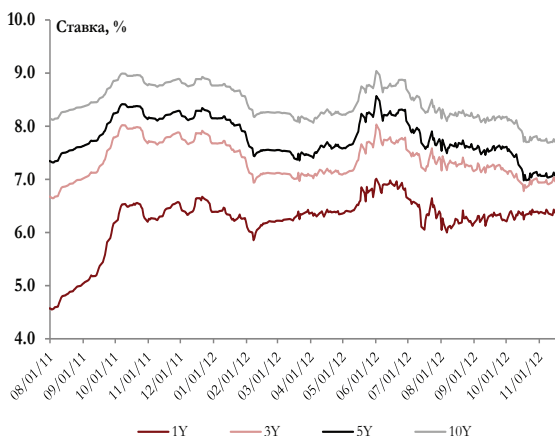
Кривая Mosprime



Кривая NDF на рубль



Срочная структура процентных ставок (ОФЗ)



Корпоративные рублёвые облигации под влиянием общих понижательных настроений на глобальных рынках, а также локальных факторов, умеренно снизились в цене на прошедшей неделе. Не стоит ждать роста и на предстоящей неделе. Помимо внешних факторов, динамика рынка в большой степени зависит и от настроений на локальном денежно-кредитном поле. Здесь уже успели взойти первые ростки ноябрьского налогового периода, который стартовал в четверг с уплаты авансовых платежей и страховых взносов. Далее события будут развиваться по следующему сценарию: 20 ноября – 1/3 суммы НДС за 3-й квартал 2012 года; 26 ноября – НДС за октябрь 2012 года и акцизы; 28 ноября – налог на прибыль. Прошедшие налоговые выплаты пока не сильно пошатнули ликвидные запасы, однако почва под их ногами будет постепенно подмываться по мере наступления очередных налоговых дат. Отметим, что межбанковские ставки начали свой рост ещё в преддверии налогового периода. Так, их рост наблюдался первые четыре дня недели, и лишь в пятницу они смогли немного снизиться. В итоге индикативная Mosprime по кредитам «овернайт» за неделю прибавила 60 б.п., закрыв ее на уровне 6.44% годовых. Совокупный объём банковской ликвидности (сумма средств на корсчетах и депозитах банков в ЦБ РФ) всю неделю, по сути, топтался на месте, закрыв ее на уровне 845.2 млрд рублей, что соответствует снижению на 24.1 млрд рублей. Конечно, никакого коллапса здесь сейчас нет, но и разгуляться участникам торгов особо не на что, особенно учитывая переманивание ликвидности первичным рынком, который по-прежнему довольно активен.

Из наиболее интересных событий на корпоративной арене отметим планы ЗАО «ВТБ Капитал» открыть с 19 по 22 ноября книгу заявок на покупку облигаций на сумму 1 млрд рублей. Вся соль заключается в том, что переменный купон бондов с погашением через 1 год и 10 дней будет привязан к динамике цен на золото. Максимальное значение переменного купона планируется ограничить 21%, а совокупный доход – 21.3%. Помимо этого будет предусмотрено и 3 фиксированных купона в 0.1%. Данное предложение может быть интересно тем инвесторам, которые верят в светлое будущее жёлтого металла, причём будущее это должно наступить в пределах одного года. Если же этого не случится, то данный инструмент, соответственно, не принесёт своему держателю осязаемого профита. Вначале планировалось разместить десятилетние облигации, однако потом было принято решение об их досрочном погашении 6 декабря 2013 года, то есть фактический срок обращения составит вышеуказанные 1 год и 10 дней.

На арене госдолга особых потрясений не наблюдалось, доходности ОФЗ в среднем по рынку ухудшили свое настроение лишь на 3-4 б.п., так что кривая бондов фактически не сдвинулась с места. Стоит сказать и о прошедшем на неделе аукционе по размещению пятнадцатилетних ОФЗ, по итогам которого мы уже видели не столь воодушевляющий результат, как на предыдущих аукционах. В итоге бондов было продано менее чем на половину от запланированных 25 млрд рублей, бумаг удалось разместить на 9.27 млрд рублей, а средневзвешенная аукционная доходность равнялась верхней границе объявленного ранее ориентира в 7.67-7.72% годовых. Объём спроса по верхней границе ориентира доходности совпал с объёмом итогового размещения. Ничего критичного в таких результатах нет, как говорится, не всё коту масленица. Инвесторам в этот раз предлагались достаточно длинные госбонды, а учитывая текущую рыночную конъюнктуру и переменчивость рыночных настроений, в целом можно считать неплохим и этот результат. Также в этом раз отсутствовала и премия к вторичному рынку. Острой нужды в средствах и у отечественного Минфина, который и так уже достаточно неплохо пополнил кубышку своей ликвидности в этом году, нет. Сейчас политика сводится к тому, что если уровень ставок приемлемый и получается привлечь средства, то надо это делать, если нет – занимать выжидательную позицию. У сектора ОФЗ ещё есть козыри на руках, не хватает лишь стабильности. После нового года на государственную сцену придет долгожданная либерализация, которая таит в себе довольно интересные бонусы для сектора.

В целом можно сказать о том, что рискованные классы активов на неделе были лишены излишней нервозности, что во многом обуславливалось достаточно оптимистичным фоном вокруг Греции. Страна-страдалец на неделе успешно пополнила свою кубышку ликвидности, для того, чтобы в пятницу рассчитаться по своей 5-миллиардной (евро) задолженности перед ЕЦБ. Для этих целей помимо ранее запланированных аукционов были предприняты и вспомогательные продажи 3-и 1-месячных векселей в четверг. Тем самым, учитывая также крайне лояльное отношение к Греции евро-лидеров, у страны есть все шансы на получение очередного транша помощи. Решение по данному вопросу может быть озвучено уже завтра, 20 ноября, в эту дату пройдет очередной саммит ЕС.

ОБЗОР РЫНКОВ

ЗА НЕДЕЛЮ

19.11.2012-25.11.2012



НОРД КАПИТАЛ
СИСТЕМА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОТЕКЦИЙ

КАЛЕНДАРЬ АУКЦИОНОВ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ (США, ЕВРОЗОНА НА 19 НОЯБРЯ – 23 НОЯБРЯ)

Дата	Время	Аукциона	Средняя (максимальная*) ставка размещения на прошлом аукционе	Соотношение спроса и предложения на прошлом аукционе
США				
19.11.12	20:00	ФРС размещает облигации на \$7.00- \$8.00 млрд		
19.11.12	20:30	Размещение 3-месячных векселей	0.11%*	4.33
19.11.12	20:30	Размещение 6-месячных векселей	0.15%*	4.98
20.11.12	20:00	ФРС выкупает облигации на \$1.75- \$2.25 млрд		
20.11.12	20:30	Размещение 4 недельных векселей	0.15%*	4.14
21.11.12	20:00	ФРС размещает облигации на \$7.00- \$8.00 млрд		
21.11.12	20:30	Размещение 10-летних облигаций на \$13 млрд	-0.75%*	2.36
ГЕРМАНИЯ				
21.11.12	14:30	Размещение 10-летних облигаций на €4 млрд	1.56%	1.5
21.11.12	15:00	Размещение облигаций с погашением в 2018 на €1 млрд		
ФРАНЦИЯ				
19.11.12	18:00	Размещение 84-дневных векселей на €4 млрд	-0.01%	2.767
19.11.12	18:00	Размещение 147-дневных векселей на €1.4 млрд	0.00%	3.105
19.11.12	18:00	Размещение 357-дневных векселей на €1.6 млрд	0.02%	3.639
ИСПАНИЯ				
20.11.12	13:30	Размещение 12 и 18 месячных векселей		
22.11.12	13:30	Размещение облигаций с погашением в 2015 и купоном 3.75%	3.956%	1.98
22.11.12	13:30	Размещение облигаций с погашением в 2017 и купоном 5.5%	4.766%	2.47
22.11.12	13:30	Размещение облигаций с погашением в 2021 и купоном 5.5%	5.433%	1.76
ПОРТУГАЛИЯ				
21.11.12	14:30	Размещение 91-дневных векселей	1.37%	8.108
21.11.12	14:30	Размещение 175-дневных векселей	1.84%	2.81
21.11.12	14:30	Размещение 546-дневных векселей		



КОНТАКТЫ

Департамент управления активами

Дмитрий Суханов	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

Иван Артамонов	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

Владимир Рожанковский, LIFA	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

Евгений Угловский	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

Александр Темников	Temnikov@ncapital.ru	директор Департамента
Антонина Дмитриева	Dmitrieva@ncapital.ru	директор Отдела долгового финансирования

Департамент ведения счетов (NORDAccount@ncapital.ru)

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

Департамент PR и маркетинга

Илона Шиллер	IShiller@ncapital.ru	директор Департамента
Марина Колыванова	Kolyvanova@ncapital.ru	руководитель пресс-службы
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 выдвиганию 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.