

ВНУТРЕННИЙ РЫНОК**Алексей Моисеев +7 495 258 7946****Стратегия внутреннего рынка**

Сегодня рост цен рублевых долговых обязательств может приостановиться. Мы не исключаем техническую коррекцию цен большинства ликвидных инструментов, поскольку инвесторы будут фиксировать прибыль по длинным позициям. В то же время возможно сужение спредов облигаций второго эшелона к «голубым фишкам» из-за разнонаправленного движения цен в первом и втором эшелонах. Восьмого августа должно состояться очередное заседание Комитета по операциям на открытом рынке ФРС США, и торговая активность, по нашим оценкам, будет снижаться по мере приближения этой даты.

На рублевом долговом рынке вчера продолжился рост цен. Фаворитами рынка вчера стали ОФЗ со средней и длинной дюрацией, а также ряд среднесрочных и долгосрочных инструментов корпоративных «голубых фишек». В первой половине торговой сессии можно было наблюдать заметный рост покупательского спроса со стороны иностранных участников рынка. Во второй половине дня активизировались российские игроки на фоне снижения стоимости рублевого финансирования на рынке МБК и нормализации ситуации с ликвидностью в финансовой системе.

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946

ВНЕШНИЙ РЫНОК**Алексей Моисеев +7 495 258 7946****Стратегия внешнего рынка**

Опубликованные вчера весьма позитивные данные по экономике США и негативные – по инфляции не смогли разубедить инвесторов в КО США в том, что Комитет по операциям на открытом рынке не станет повышать ставки восьмого августа. Рынок фьючерсов на федеральные фонды теперь с 28%-ной вероятностью оценивает повышение ставок на следующей неделе (вчера вероятность составляла 20%). Мы полагаем, что в таких условиях ключевым индикатором для рынка КО США вновь станут данные по занятости в США, публикация которых ожидается в пятницу.

Минфин России объявил о продолжении обмена так называемой коммерческой задолженности бывшего СССР. Очередной транш будет меняться на облигации Россия 10 и Россия 30 в сентябре, предполагаемый объем – USD600 млн. Мы не ожидаем негативного влияния на рынок, так как в результате предыдущего обмена, большего по размеру, новое предложение не оказало негативного влияния на котировки этих облигаций.

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946
Наргиз Садыкова
Телефон: 258 4356

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
1 августа	Динамика потребительских доходов	июнь	16:30	0.6%	0.6%	0.4%
	Динамика потребительских расходов	июнь	16:30	0.4%	0.4%	0.6%**
	Дефлятор потребительских расходов (изменение к аналогичному периоду 2005г.)	июнь	16:30	3.3%	3.5%	3.4%**
	Индекс базовых потребительских расходов (изменение к предыдущему месяцу)	июнь	16:30	0.2%	0.2%	0.2%
	Индекс базовых потребительских расходов (изменение к аналогичному периоду 2005г.)	июнь	16:30	2.3%	2.4%	2.2%**
	Затраты на строительство (изменение к предыдущему месяцу)	июнь	18:00	0.1%	0.3%	0.0%**
	Индекс деловой активности в производственном секторе (по данным ISM)	июль	18:00	53.5	54.7	53.8
	Индикатор цен производства (по данным ISM)	июль	18:00	75.2	78.5	76.5
2 августа	Общий объем продаж автомобилей, млн	июль	-	16.7	17.2	16.3
	Объем продаж автомобилей на внутреннем рынке, млн	июль	-	13.0	13.2	12.6
	Индекс уверенности потребителей ABC	1 августа	1:00	-	-10.0	-11.0
	Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)	29 июля	15:00	-	-	-1.3%
	Изменение общей численности занятых по данным ADP	июль	16:15	-	-	368.0

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спрэд	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	379.3	-0.053	0.89	2.95	198.0	2.00
Аргентина	100.0	0.070	0.25	19.0	346.0	0.00
Бразилия	537.1	0.032	1.03	6.51	224.0	1.00
Болгария	600.8	0.020	0.47	-0.77	90.0	1.00
Мексика	329.4	0.024	0.29	-0.43	121.0	1.00
Россия	424.1	-0.10	0.73	-0.31	113.0	1.00
ЮАР	137.6	-0.029	0.39	0.13	96.0	2.00
Турция	240.4	-0.20	2.02	-0.72	244.0	4.00
Украина	203.7	-0.025	0.97	-0.18	203.0	8.00

Источник данных: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия валютного рынка

Курс доллара США относительно евро вчера заметно снизился, несмотря на публикацию данных, которые обычно рассматриваются как позитивные для американской валюты. Основной причиной стали технические факторы, оказавшие существенную поддержку евро.

С началом нового месяца ситуация на денежном рынке вернулась на круги своя. По нашим оценкам, на этой неделе ставки overnight для банков первого круга будут варьироваться на уровне 0.5-1.5% годовых, а ставки РЕПО (при обеспечении облигациями Москвы и первого корпоративного эшелона) – на уровне 3-4% годовых. Объем первичного размещения на этой неделе сравнительно мал (2.3 млрд руб.) и не окажет влияния на ценообразование вторичного рынка.

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946
Наргиз Садыхова
Телефон: 258 4356

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
1 августа	Германия	Уровень безработицы по данным ILO	июнь	10:00	-	790.0%	8.0%
		Изменение общей численности безработных, тыс.	июль	11:55	-30.0	-84.0	-55**
		Уровень безработицы (с учетом сезонных колебаний)	июль	11:55	10.8%	10.6%	10.8%**
		Индекс деловой активности в производственном секторе	июль	11:55	59.0	58.9	59.5
	Италия	Индекс деловой активности в производственном секторе	июль	11:45	57.1	56.1	57.5
		Сальдо бюджета, EUR млрд	июль	20:15	-	7.2	12.0
		Сальдо бюджета, EUR млрд (накопленным итогом с начала года)	июль	20:15	-	-28.6	-35.6
	Франция	Индекс деловой активности в производственном секторе	июль	11:50	56.3	57.2	56.1
	ЕС	Индекс деловой активности в производственном секторе	июль	12:00	57.4	57.4	57.7
		Уровень безработицы по Еврозоне	июнь	13:00	7.9%	7.8%	7.9%
2 августа	ЕС	Индекс цен производителей (рост к предыдущему месяцу)	июнь	13:00	0.2%	-	0.3%
		Индекс цен производителей (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	июнь	13:00	5.7%	-	6.0%

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

РЕКОМЕНДАЦИИ

Среднесрочные рекомендации

- Комментарии Комитета по операциям на открытом рынке ФРС США по итогам заседания, прошедшего 29 июня, оказались сравнительно мягкими. Стало ясно, что в кредитно-денежной политике США произошло определенное смещение акцентов: вместо борьбы с инфляцией особое внимание будет уделяться предотвращению спада в экономике. Изменение приоритетов непосредственно отразится на рынках долговых инструментов, в том числе российских еврооблигаций. Кредитно-денежная политика теперь будет менее жесткой, однако при этом могут усилиться долгосрочные инфляционные ожидания. В свою очередь это должно привести к нормализации формы кривой доходности. Мы рекомендуем инвесторам оставить в портфелях российские облигации с короткой дюрацией, которые бы обеспечили защиту от рисков повышения ставок. По нашему мнению, следующие облигации являются справедливо оцененными или недооцененными, исходя из фундаментального кредитного анализа: Норильский никель 09, МТС 10, МТС 12 и Русский Стандарт 10 – для консервативных инвесторов; и Открытые инвестиции-07, Кузбассразрезуголь-07 и ИСД-10 – для более спекулятивно настроенных инвесторов.
- Переговоры между Россией и Парижским клубом кредиторов успешно завершились, и уже к августу задолженность России в размере USD22 млрд будет полностью погашена. После этого из структуры инструментов ARIES исчезнет российский риск, вследствие чего ценообразование по данным бумагам будет в большей степени соответствовать уровню странового риска Германии. Спрэд между ARIES 14 и КО США, составляющий в настоящее время 65 б. п., должен будет приблизиться к нулю. Таким образом, потенциал роста котировок ARIES 14 составит 400 б. п.
- Облигации ИМПЭКСБАНК-2 и ИМПЭКСБАНК-3 торгуются со спрэдом приблизительно на 200 б. п. шире спреда облигаций ММБ, хотя обе кредитные организации принадлежат к иностранным банкам с одинаковым рейтингом А. Кроме того, расчетная рублевая доходность еврооблигаций ИМПЭКСБАНК 07 на 100-150 б. п. ниже доходности рублевых инструментов. В ближайшей перспективе мы не ожидаем сужения спредов и рекомендуем облигации ИМПЭКСБАНК-2 и ИМПЭКСБАНК-3 к покупке с длительным инвестиционным горизонтом.
- Несмотря на высокий уровень долговой нагрузки (Долг/EBITDA на уровне 8.7х), мы рекомендуем покупать и держать облигации компании Красный Восток до их погашения в феврале 2007 г. Мы считаем, что крупнейший турецкий пивоваренный концерн Anadolu Efes, «внучкой» которого является Красный Восток, заинтересован в поддержке российской компании и способен оказать ее.

- На долю Красного Востока приходится около 10% консолидированной выручки Anadolu Efes, поэтому российский актив имеет большое значение для турецкого концерна.
- Anadolu Efes выступил поручителем по части кредита общим объемом USD500 млн, привлеченного его «дочкой» EBI для покупки Красного Востока.
- Учитывая EBITDA в размере USD350 млн и соотношение Долг/EBITDA на уровне 2.3х, Anadolu Efes имеет возможность по привлечению заемного финансирования в объеме USD56 млн, необходимого Красному Востоку для погашения его рублевого облигационного займа в размере 1.5 млрд руб.
- В коротком сегменте кривой привлекательны, на наш взгляд, облигации Виктория-Финанс. Хотя группа Виктория до настоящего времени не представила результаты деятельности за прошлый год, благоприятные фундаментальные показатели сектора розничной торговли и наше личное общение с представителями эмитента дают нам основания считать финансовое положение группы достаточно устойчивым. Мы полагаем, что уровень долговой нагрузки торговой сети будет неизбежно возрастать, принимая во внимание амбициозные планы компании по расширению деятельности. Тем не менее, способность группы Виктория рефинансировать свой долг (включая оферту в феврале 2007 г.) не вызывает у нас сомнений. Следовательно, при доходности на уровне 10.5% мы рекомендуем приобретать облигации Виктория-Финанс и держать их до оферты.
- В секторе розничной торговли отмечается расширение спреда облигаций Магнит Финанс на фоне недавнего снижения котировок (почти до уровня выпуска Копейка-2), и мы видим здесь интересную возможность. На наш взгляд, облигации Магнит Финанс должны торговаться с теми же спредами, что и облигации Пятерочки и Перекрестка (см. наш отчет «Облигации розничных сетей: распродажи не будет» от девятого июня 2006 г.). Наша оценка облигаций Магнит Финанс выше текущей рыночной, однако даже при взгляде на компанию с точки зрения рынка можно предположить, что спред по облигациям Магнит Финанс может сузиться на 35-40 б. п.
- Среди облигаций автомобилестроительных компаний нашим фаворитом на сегодняшний день является первый выпуск ГАЗ-Финанс. С нашей точки зрения, облигации ГАЗа недооценены по отношению к справедливому спреду почти на 50 б. п. По нашему мнению, справедливая доходность этих бумаг должна быть на 275 б. п. выше кривой доходности ОФЗ. Мы отдаем предпочтение реструктурированной компании ГАЗ перед АвтоВАЗом: во-первых, рыночная ниша ГАЗа лучше защищена от растущей конкуренции со стороны иностранных производителей, а во-вторых, ГАЗ имеет более четкую стратегию. Кроме того, у ГАЗа лучше динамика производства, более высокие показатели рентабельности и низкая долговая нагрузка по сравнению с АвтоВАЗом. Мы считаем, что облигации ГАЗа должны торговаться с более узким спредом по сравнению с КАМАЗом – по нашему мнению, рынок переоценивает возможность предоставления государственной поддержки КАМАЗу, а перспективы первичного размещения его акций пока достаточно отдаленные.
- Продажа контрольного пакета Берегового газового месторождения Газпромбанку позволит НГК Итера увеличить выручку примерно на 30% и снизить соотношение Долг/EBITDA с 5х до менее 2.5х. По нашему мнению, это обеспечит значительное улучшение кредитного качества НГК Итера, и мы ожидаем сужения спреда ее облигаций примерно на 70-80 б. п. (до уровня облигаций ТМК-3).
- Отмена дискриминационных нормативов в отношении ОФЗ приведет к миграции средств из корпоративных инструментов первого эшелона в сегмент ОФЗ. Мы рекомендуем к покупке три амортизационных выпуска: ОФЗ 46001, ОФЗ 46002 и ОФЗ 46003 с высокой текущей доходностью.
- По нашему мнению, шаги для мирного урегулирования конфликта, сделанные ИСТ ЛАЙН и Росимуществом еще не учтены в котировках облигаций Ист Лайн Хэндлинг-2. Тем не менее, мы не видим причин для сужения спредов в краткосрочной перспективе и рекомендуем покупать и держать облигации Ист Лайн Хэндлинг-2 до погашения.

Долговой инструмент	Рекомендация	Дата рекомендации	Цена на дату рекомендации		Текущая цена		P & L		Индекс	
			спрос	предлож.	спрос	предлож.	USD/RUB*	% год.	USD/RUB	% год.
Рынок российских еврооблигаций										
Aries 14	длинная позиция	19.06.2006	122.21	122.47	126.18	126.43	4.01	32.1	1.13	9.02
Рынок рублевых облигаций										
Виктория	длинная позиция	17.07.2006	99.65	99.90	99.75	99.95	0.31	6.69	0.59	12.7
ГАЗ-фин	длинная позиция	10.07.2006	99.31	99.50	99.50	99.63	0.56	8.53	0.48	7.23
Импэксбанк-2	длинная позиция	17.07.2006	94.00	100.75	99.80	101.25	-0.60	-12.8	0.59	12.7
Импэксбанк-3	длинная позиция	17.07.2006	101.04	101.20	101.07	101.10	0.30	6.38	0.59	12.7
Ист Лайн-2	длинная позиция	06.04.2006	99.81	99.98	99.70	99.85	3.50	10.7	0.058	0.18
Итера	длинная позиция	30.06.2006	101.05	101.29	101.05	101.25	0.66	7.08	0.53	5.68
Красный Восток	длинная позиция	17.07.2006	101.20	101.60	101.30	101.50	0.23	4.98	0.59	12.7
Магнит	длинная позиция	10.07.2006	101.15	101.50	101.65	102.00	0.75	11.4	0.48	7.23
ОФЗ 46001	длинная позиция	15.06.2006	105.50	105.75	105.37	105.47	0.91	6.78	0.25	1.88
ОФЗ 46002	длинная позиция	15.06.2006	109.00	109.38	109.55	109.63	1.38	10.3	0.25	1.88
ОФЗ 46003	длинная позиция	15.06.2006	111.40	111.65	111.60	111.67	1.16	8.62	0.25	1.88

* Доход от инвестиции в размере 100 руб. (внутренний рынок) / USD100 (внешний рынок).

Агентство Fitch повысило рейтинг Банка Москвы до BBB

Вчера международное рейтинговое агентство Fitch повысило рейтинг Банка Москвы на один пункт до уровня BBB (прогноз «стабильный»). Свое решение агентство обосновало высокой вероятностью поддержки банка со стороны города Москвы. По всей видимости, агентство Fitch считает, что возможности московского правительства по поддержке банка стали еще более широкими (об этом свидетельствует повышение рейтинга города Москвы до BBB+ в понедельник). Мы были уверены, что агентство Fitch повысит рейтинг Банка Москвы. К этому были готовы и другие участники рынка, поэтому повышение рейтинга уже учтено в котировках бумаг банка.

Павел Мамай
Телефон: 258 7708

Генеральный директор ВымпелКома изменил свою позицию на более оптимистичную

Полтора месяца назад генеральный директор ВымпелКома г-н Изосимов заявил о своем намерении покинуть компанию, если к осени конфликт между ее акционерами не будет урегулирован. Во вчерашнем интервью, опубликованном в газете «Ведомости», он выступил с более оптимистичным заявлением. В частности, г-н Изосимов выразил готовность остаться в компании, если совет директоров ВымпелКома сумеет разработать четкую и эффективную стратегию развития на ближайшие два года. Например, компания может поставить перед собой цель добиться включения ВымпелКома в список пятисот крупнейших компаний мира (FT500). На текущий момент для решения этой задачи ВымпелКом должен повысить свою рыночную капитализацию более чем в полтора раза.

Наша оценка позиции г-на Изосимова неоднозначна. С одной стороны, он считается одним из лучших топ-менеджеров в России, и его отказ от ухода из ВымпелКома стал бы весьма позитивной новостью для компании. Это означало бы также, что конфликт между акционерами ВымпелКома больше не оказывает негативного влияния на деятельность оператора. С другой стороны, для того, чтобы попасть в список FT500 ВымпелКому потребуется сделать крупное приобретение, которое придется финансировать за счет привлечения заемных средств. Ранее руководители ВымпелКома заявляли, что компания способна занять для проведения сделок по слияниям и поглощениям до USD3 млрд без ущерба для своего кредитного рейтинга. В этом случае долг ВымпелКома увеличился бы более чем в два раза, превысив USD5 млрд. При этом соотношение Долг/EBITDA возросло бы с 1.3x в 2005 г. до 2.2-2.3x.

По этим причинам, несмотря на хорошие операционные и финансовые результаты, мы по-прежнему негативно оцениваем перспективы еврооблигаций ВымпелКома. По нашему мнению, потенциал бумаг МегаФона и МТС выше.

Павел Мамай
Телефон: 258 7708

Северсталь планирует привлечь USD1.5 млрд в ходе IPO в Лондоне

Как сообщили вчера некоторые издания, Северсталь планирует привлечь около USD1.5 млрд в ходе IPO в Лондоне. Предполагается, что компания выставит на продажу примерно 10% своих акций. Согласно сообщениям, подготовку к IPO будут осуществлять Citibank, UBS и Deutsche Bank. Размещение акций должно состояться в октябре или ноябре текущего года. Стоимость компании на тот момент может достичь USD12-15 млрд. Текущая капитализация Северстали составляет USD11.7 млрд, исходя из котировок ее акций в свободном обращении, торгуемых на ММББ (около 5% акций).

Насколько мы понимаем, речь идет не о выпуске акций новой эмиссии, а о продаже акций, принадлежащих г-ну Мордашову. В таком случае непосредственного улучшения ликвидности компании не произойдет. Однако, учитывая значительный объем операций Северстали со своим основным акционером, мы считаем, что IPO окажет благоприятное, хотя и небольшое, воздействие на кредитоспособность Северстали.

Юрий Власов
Телефон: +7 495 258 7777
Петр Гришин
Телефон: 258 7789

Балтика завершила слияние с Веной, Пикрой и Ярпиво

Вчера Балтика объявила о завершении сделки по слиянию с пивоваренными компаниями Вена, Пикра и Ярпиво. В результате обмена акций Балтика, контролируемая компаниями Scottish & Newcastle и Carlsberg, приобрела 92% акций Пикры, 97.5% акций Вены и 91% акций Ярпива. Таким образом, в результате обмена акций с холдингом ВВН (своим основным акционером) Балтика стала крупнейшим акционером указанных пивоваренных компаний.

21 августа акционеры Вены, Пикры и Ярпива должны утвердить состоявшуюся сделку. После получения одобрения со стороны Федеральной антимонопольной службы начнется конвертация акций данных компаний в акции Балтики.

Наталья Загвоздина

Телефон: 258 7753

Ликвидность

Индикатор	Текущее значение показателя	Предыдущее значение показателя	Изменение
Индикаторы ликвидности			
Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.	345.2	363.8	-18.6
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	236.7	255.6	-18.9
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	192.7	125.1	67.6
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	0.00	12.4	-12.4
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	262.9	255.7	7.20
Денежная масса, млрд руб.	2 622.5	2 600.7	21.8
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	1.0 / 2.0	4.5 / 5.5	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.34	3.33	0.0046
LIBOR - 6 month	5.51	5.51	0.0031
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	3.55	3.57	-0.020
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	4.17	4.12	0.050
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	4.48	4.45	0.030
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	4.88	4.99	-0.11
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	604.0	6.00	598.0
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	267.0	0.16	266.9
FOREX			
EUR/USD	1.2822	1.2763	0.0059
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.1720	34.2112	-0.039
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.8416	26.8197	0.022
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	889.1640	851.0410	38.1
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	786.7610	1,145.0260	-358.3
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.75 / 5.25	4.41 / 5.01	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	9.20	12.2	-3.00
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	3.58	2.12	1.46

* Данные за последний торговый день.

** По итогам аукциона за 01.08.2006.

***По итогам аукциона за 13.07.2006. Дата oferty - 15.12.2006.

Сырьевые товары

Показатель	Ед.изм.	Цена	Изменение %	Изм.за неделю, %	Изм.за месяц, %	Изм.за три месяца, %	С начала года по сегодняшний день, %
Нефть							
WTI	USD/брл	74.9	0.69	2.06	1.30	1.60	22.7
URALS	USD/брл	70.5	1.06	3.97	3.10	6.80	27.2
BRENT	USD/брл	76.3	0.43	3.19	4.10	2.30	29.6
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 488.8	-1.48	0.14	-3.90	-9.00	9.10
Никель	USD/т	25 850.0	1.37	4.87	21.1	34.1	91.5
Золото	USD/унц.	648.8	0.30	3.85	5.30	-3.00	25.5
Сталь (горячий прокат)	USD/т	605.0	--	--	0.00	26.7	59.2
Сталь (холодный прокат)	USD/т	630.0	--	--	0.00	10.5	31.3

Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



Индекс корпоративных еврооблигаций РК



Доходность рублевых облигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюра-ция	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
			Доход-ность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доход-ность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
	п.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	лет			%	млн.руб.	
Облигации федерального займа														
ОФЗ 25057	103.85	0.29	6.30	-9.74	--	--	--	--	3.10	20.01.10		7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.89	-0.0056	5.88	0.27	--	--	--	--	1.64	30.04.08		6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.10	0.10	6.48	-2.78	--	--	--	--	3.94	19.01.11		6.10	19 901	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.19	0.023	6.27	-0.91	--	--	--	--	2.52	29.04.09		5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	96.60	0.60	6.67	-12.3	--	--	--	--	5.15	02.11.12		6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	104.11	-0.071	5.62	6.36	--	--	--	--	0.94	18.07.07		10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.30	-0.100	5.68	9.04	--	--	--	--	0.95	08.08.07		10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.96	-0.013	5.39	0.98	--	--	--	--	0.84	13.06.07		7.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.50	0.00060	6.22	-0.18	--	--	--	--	2.39	11.03.09		7.50	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 45001	101.70	0.00	4.14	-5.54	--	--	--	--	0.28	15.11.06		10.00	37 808	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	105.44	0.042	5.92	-4.06	--	--	--	--	1.28	10.09.08		10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.61	0.014	6.55	-0.48	--	--	--	--	4.19	08.08.12		10.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	111.64	0.045	6.29	-1.69	--	--	--	--	3.02	14.07.10		10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46010	76.21	0.00	7.86	0.15	--	--	--	--	14.82	17.05.28		0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46011	78.50	0.00	7.25	0.15	--	--	--	--	13.60	20.08.25		0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	60.50	0.00	7.49	0.10	--	--	--	--	15.12	05.09.29		1.21	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	108.71	0.070	6.69	-1.34	--	--	--	--	5.48	29.08.18		10.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	105.97	0.17	6.69	-2.56	--	--	--	--	6.73	03.08.16		9.00	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	110.39	0.13	6.78	-1.45	--	--	--	--	8.66	24.11.21		9.50	44 984	BBB+/Baa2/BBB+
Рублевые долговые обязательства														
Автобан Инв	100.49	0.12	--	--	--	11.54	-87.7	654	0.16	23.09.08	28.09.06	14.30	250	--/--/--
АвтоВАЗ-2	101.10	0.19	--	--	--	7.21	-39.2	194	0.52	13.08.08	14.02.07	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.29	0.010	--	--	--	7.59	-1.34	202	0.88	22.06.10	26.06.07	7.80	5 000	--/--/--
Адамант-2	100.10	0.025	--	--	--	11.58	-3.55	610	0.77	20.05.10	24.05.07	11.25	2 000	--/--/--
АИЖК	108.20	0.00	7.25	-0.42	96	--	--	--	2.10	01.12.08		11.00	1 070	--/--/--
АИЖК-2	110.55	0.00	7.66	-0.22	105	--	--	--	3.03	01.02.10		11.00	1 500	--/--/--
АИЖК-5	99.24	-0.022	7.73	0.51	85	--	--	--	4.68	15.10.12		7.35	2 200	--/--/--
АИЖК-6	99.71	0.00	7.66	-0.010	74	--	--	--	5.45	15.07.14		7.40	2 500	--/--/--
АК БАРС-2	99.80	0.00	--	--	--	8.64	0.010	302	0.96	22.01.09	26.07.07	8.25	1 500	--/Ba3/B+
Акибанк	100.38	0.025	--	--	--	12.37	-4.05	694	0.70	23.04.09	26.04.07	12.62	600	--/--/--
Аладушкин-1	100.35	0.00	11.65	-0.21	634	--	--	--	0.57	08.03.07		12.00	500	--/--/--
Амурметалл	100.76	0.25	9.68	-11.7	333	--	--	--	2.25	26.02.09		9.80	1 500	--/--/--
Аркада-1	100.09	0.070	-0.11	6.52	-617	13.48	-9.05	792	0.88	28.06.08	29.06.07	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	100.11	0.040	13.68	-2.20	749	13.61	-4.37	798	1.91	20.02.09	22.08.07	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.00	0.00	--	--	--	10.52	-0.010	509	0.71	22.04.09	25.04.07	10.30	6 000	--/--/--
Байкалвестком	101.50	0.00	9.74	-0.64	422	--	--	--	0.82	07.06.07		11.43	300	--/--/--
Балтика-1	101.30	0.100	7.82	-8.64	200	--	--	--	1.24	20.11.07		8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.75	0.00	--	--	--	9.09	-2.62	402	0.29	15.05.08	16.11.06	11.65	800	--/--/--
Банк Санкт-Петербург	99.70	-0.30	--	--	--	10.33	38.8	480	0.84	22.06.09	17.06.07	9.60	1 000	--/--/--
Банк Союз-1	100.56	0.060	9.20	-4.09	316	--	--	--	1.62	24.04.08		9.25	1 000	CCC+/-/--/-
БанкХилФин	100.12	0.094	--	--	--	12.87	-27.5	771	0.38	19.12.08	22.12.06	12.65	500	--/-/CCC+
БанкПроктФинанс	100.18	0.050	--	--	--	12.89	-5.68	726	0.97	12.02.09	16.08.07	12.50	500	--/--/--
Башкирэн-3	100.00	0.00	--	--	--	8.56	-0.0100	216	2.38	09.03.11	19.03.09	8.30	1 500	--/--/--
Белгранкорм-1	100.05	0.00	--	--	--	11.16	-0.12	605	0.34	02.12.08	05.12.06	10.90	700	--/--/--
Брянск	101.50	0.00	6.09	-10.8	109	--	--	--	0.19	11.10.06		14.00	200	--/--/--
ВБД-2	102.55	0.045	8.46	-1.32	171	--	--	--	3.69	15.12.10		9.00	3 000	B+/B2/--
ВБРР	110.45	-0.50	6.51	16.9	-2	--	--	--	2.78	11.10.09		10.00	575	--/Ba2/--
Виктория	99.93	0.00	--	--	--	10.30	0.22	506	0.48	29.01.09	01.02.07	9.90	1 500	--/--/--
ВолАбр3-1	100.70	-0.100	9.95	17.1	462	--	--	--	0.59	15.03.07		10.95	300	--/--/--
Волга-1	101.45	-0.15	9.70	25.3	437	--	--	--	0.59	13.03.07		12.00	1 500	--/--/--
ВолгаВурмаш	100.02	0.015	--	--	--	11.13	-8.70	613	0.19	08.10.08	11.10.06	11.10	600	--/--/--
ВолгаТел-2	100.51	0.063	--	--	--	8.11	-3.13	180	2.15	30.11.10	02.12.08	8.20	3 000	B+/-/--
ВолгаТел-3	100.50	0.42	8.49	-15.3	191	--	--	--	2.93	30.11.10		8.50	2 300	B+/-/--
Волшебный Край	100.01	0.00	--	--	--	11.95	-0.22	683	0.35	02.12.08	05.12.06	11.75	500	--/--/--
Ворон.обл.-1	107.28	-0.025	7.58	0.87	175	--	--	--	1.26	15.12.07		13.00	600	--/--/--
Ворон.обл.-3	107.73	0.19	8.47	-4.87	167	--	--	--	3.99	27.06.11		10.25	500	--/--/--
ВТБ-4	100.10	0.00	--	--	--	6.42	-0.060	106	0.62	19.03.09	22.03.07	6.50	5 000	BBB/A2/BBB+
ВТБ-5	99.98	-0.15	--	--	--	6.38	21.2	94	0.72	17.10.13	26.04.07	6.20	15 000	BBB/A2/BBB+
Газбанк	100.10	0.050	--	--	--	10.83	-18.0	574	0.31	25.11.08	21.11.06	11.00	750	--/B2/--
Газпром-3	101.10	-0.050	5.76	9.65	53	--	--	--	0.47	18.01.07		8.11	10 000	BB+/Baa1/BBB-
Газпром-4	104.01	0.18	7.04	-5.84	43	--	--	--	3.04	10.02.10		8.22	5 000	BB+/Baa1/BBB-
Газпром-5	101.47	-0.29	6.36	25.8	62	--	--	--	1.14	09.10.07		7.58	5 000	BB+/Baa1/BBB-
Газпром-6	100.17	0.21	7.00	-8.06	50	--	--	--	2.69	06.08.09		6.95	5 000	BB+/Baa1/BBB-
Газпромбанк	97.00	0.00	8.06	0.050	129	--	--	--	3.78	27.01.11		7.10	5 000	BB/Baa2/--
ГАЗ-фин	99.57	0.090	--	--	--	8.99	-6.59	306	1.42	08.02.11	12.02.08	8.49	5 000	--/--/--
ГлМосСтрой-2	100.46	0.024	--	--	--	11.33	-2.48	564	1.06	17.03.11	20.09.07	11.50	4 000	--/--/--
ГОТЭК-2	99.78	-0.020	--	--	--	12.09	2.64	654	0.86	18.06.09	21.06.07	11.50	1 500	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.55	0.100	--	--	--	9.51	-51.0	450	0.22	18.04.08	20.10.06	12.04	1 500	--/--/--
ДальСвязь-1	101.42	0.070	8.01	-29.7	294	--	--	--	0.29	15.11.06		13.00	1 000	--/-/B
Дет мир-Ц	99.12	0.00	8.83	0.00	187	--	--	--	6.29	26.05.15		8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	101.51	0.060	--	--	--	7.36	-19.5	219	0.40	04.12.07	26.12.06	13.00	1 200	B-/--/--
ДЗ-Фин	99.98	0.00	--	--	--	11.91	-0.050	642	0.79	23.05.08	25.05.07	11.60	400	--/--/--
Дикая Орхидея	100.06	-0.41	--	--	--	11.68	66.7	628	0.68.0					

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день б.п.	К погашению			К оферте			Дюра- ция	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
			Доход- ность	Изм. за день б.п.	Спрэд по доходности к ККД*	Доход- ность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
Иркут.обл.-1	102.25	-0.15	7.94	15.4	233	--	--	--	0.95	22.07.07		10.50	825	B+/-/-
Иркут.обл.-2	100.23	-0.0050	7.86	-1.32	286	--	--	--	0.10	07.09.06		10.00	1 050	B+/-/-
Иркут-3	100.94	-0.0035	8.64	0.090	193	--	--	--	3.45	16.09.10		8.74	3 250	-/-/-
Искитим-1	101.68	0.68	12.96	-194.7	780	--	--	--	0.39	24.12.06		16.80	200	-/-/-
Искитим-2	100.05	0.00	--	--	--	13.05	0.030	729	1.16	05.11.08	07.11.07	12.50	500	-/-/-
Ист Лайн-2	99.70	-0.053	--	--	--	12.84	19.1	775	0.31	22.05.08	23.11.06	11.59	3 000	B-/-/-
Итера	101.30	0.12	8.88	-10.5	304	--	--	--	1.28	07.12.07		9.75	2 000	-/-/-
Камаз-2	99.52	0.00040	--	--	--	8.88	0.010	267	1.94	17.09.10	19.09.08	8.45	1 500	-/-/-
Камская дол.-1	99.80	0.026	14.61	-5.25	934	--	--	--	0.52	15.02.07		13.50	100	-/-/-
Камская дол.-2	99.88	0.025	--	--	--	14.82	-12.1	981	0.22	17.10.07	22.10.06	13.50	200	-/-/-
Карелия-9	99.88	0.00	8.27	-0.040	167	--	--	--	3.02	02.06.10		8.40	500	-/-/B+
КИТ Фин	100.70	0.034	--	--	--	8.70	-11.1	355	0.38	18.12.08	17.12.06	10.50	2 000	CCC/-/-
Коми-5	108.38	0.18	7.13	-14.6	129	--	--	--	1.28	24.12.07		14.00	500	--/Ba3/BB-
Копейка-1	100.78	0.0033	--	--	--	7.87	-2.48	272	0.38	17.06.08	19.12.06	9.75	1 200	B-/-/-
Копейка-2	98.60	0.00	--	--	--	9.39	0.040	301	2.34	15.02.12	18.03.09	8.70	4 000	B-/-/-
Костром.обл.-4	106.28	0.30	7.42	-20.8	146	--	--	--	1.47	11.03.08		12.00	800	-/-/-
Краснодар.кр.-1	101.95	0.00	7.51	-0.91	204	--	--	--	0.76	15.05.07		10.00	1 000	B+/-/-
Краснояр.кр.-2	100.80	0.045	7.68	-24.4	266	--	--	--	0.24	26.10.06		10.95	1 500	-/-/-
Краснояр.кр.-3	99.17	0.087	7.38	-5.85	137	--	--	--	1.56	01.10.08		7.00	3 000	-/-/-
Красный Восток	101.32	0.033	9.25	-7.31	395	--	--	--	0.54	25.02.07		11.50	1 500	-/-/-
Кристалл Фин	101.60	0.00	8.99	-1.55	373	--	--	--	0.50	08.02.07		12.00	500	-/-/-
КуйбАзот-2	99.86	0.037	9.03	-1.03	226	--	--	--	3.75	04.03.11		8.80	2 000	-/-/-
Лаверна	100.26	0.11	--	--	--	11.09	-17.7	569	0.67	08.04.10	12.04.07	11.25	1 000	-/-/-
ЛенСпецСМУ-1	100.24	0.18	--	--	--	11.59	-12.8	559	1.53	22.04.10	24.04.08	12.00	1 000	-/-/-
Ленэнерго-1	100.81	0.066	9.22	-10.5	380	--	--	--	0.69	19.04.07		10.25	3 000	-/-/-
Локо-Банк-2	100.79	0.38	--	--	--	10.09	-91.3	487	0.46	22.04.08	18.01.07	11.50	500	-/-/B-
ЛСР Групп	100.02	0.025	--	--	--	11.23	-4.32	587	0.61	20.03.08	22.03.07	11.00	1 000	-/-/-
ЛУКОЙЛ-2	101.80	0.80	6.74	-28.2	15	5.87	-66.2	5	2.96	17.11.09	20.11.07	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Магnezит	101.30	0.100	--	--	--	8.45	-12.8	290	0.86	18.12.08	21.06.07	9.85	1 500	-/-/-
Магнит	101.71	0.13	8.68	-6.70	240	--	--	--	2.09	19.11.08		9.34	2 000	-/-/-
МаирИнв-1	100.75	0.00	11.58	-0.53	620	--	--	--	0.65	03.04.07		12.30	500	-/-/-
МаирИнв-2	100.10	-0.100	--	--	--	10.76	32.5	565	0.33	27.11.07	28.11.06	10.90	1 000	-/-/-
Макси-Групп	98.40	-0.15	--	--	--	13.21	16.3	753	1.04	12.03.09	13.09.07	11.25	3 000	-/-/-
Марийский НПЗ	100.57	0.00	--	--	--	12.00	-0.30	646	0.85	16.12.08	19.06.07	12.40	800	-/-/-
Марта-1	103.72	-0.17	12.84	10.8	679	--	--	--	1.62	22.05.08		14.84	700	-/-/-
Марта-2	99.75	-0.25	--	--	--	12.38	33.1	686	0.82	06.12.09	07.06.07	11.75	1 000	-/-/-
Мастер-Банк-2	100.10	-0.095	--	--	--	11.90	13.1	640	0.79	23.05.08	25.05.07	11.75	1 000	-/-/-
Матрица	99.62	0.12	--	--	--	13.16	-15.9	763	0.84	10.12.08	13.06.07	12.32	1 200	-/-/-
МГТС-4	100.22	-0.016	--	--	--	6.89	2.21	145	0.71	22.04.09	25.04.07	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	101.16	0.095	--	--	--	6.92	-12.8	141	0.80	25.05.10	29.05.07	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	101.30	0.00	7.43	-0.77	203	--	--	--	0.67	11.04.07		9.28	1 500	BB-/B1/BB
МегаФон-3	103.35	0.15	7.25	-9.91	122	--	--	--	1.58	15.04.08		9.25	3 000	BB-/B1/BB
МЗ Серова	99.72	0.00	9.07	0.030	271	--	--	--	2.28	27.02.09		8.75	2 000	-/-/-
МИА-1	102.75	0.25	-0.44	-3.97	-739	--	--	--	6.14	20.09.12		0.00	2 200	-/-/-
МИА-3	100.55	0.00	--	--	--	9.15	-0.13	349	1.02	24.02.12	30.08.07	9.40	1 500	-/-/-
Миг-Фин	100.75	-0.15	--	--	--	9.75	19.1	423	0.82	03.06.09	06.06.07	10.50	1 000	-/-/-
МидлендКМ-1	100.18	-0.025	11.57	13.0	657	--	--	--	0.18	05.10.06		12.50	530	-/-/-
Миракс	100.73	0.11	10.94	-6.35	481	-0.18	-220.4	-84	1.79	19.08.08	22.08.06	12.50	1 000	-/-/-
МИР-Фин-1	100.10	0.13	--	--	--	9.82	-33.7	464	0.41	27.12.07	27.12.06	9.89	1 000	-/-/-
МКБ-1	100.15	0.00	10.69	-0.14	525	--	--	--	0.71	25.04.07		10.50	500	-/-/B-
МКБ-2	99.75	-0.050	--	--	--	10.44	4.03	457	1.32	04.06.09	27.12.07	10.40	1 000	-/-/B-
МКШВ-1	101.00	0.00	13.17	-0.56	774	--	--	--	0.71	29.04.07		14.30	155	-/-/-
ММБ-1	101.16	0.00	6.16	-1.08	88	--	--	--	0.52	13.02.07		8.30	1 000	BB/-/BBB
ММБ-2	100.32	0.00	--	--	--	5.96	-0.27	68	0.52	11.02.09	14.02.07	6.50	3 000	BB/-/BBB
ММК-ТрансФин	100.70	-0.050	--	--	--	10.07	10.9	486	0.45	10.07.08	11.01.07	11.50	650	-/-/-
МО-3	104.76	0.25	6.34	-26.5	71	--	--	--	0.98	19.08.07		11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	110.45	0.070	6.94	-3.20	53	--	--	--	2.40	21.04.09		11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	107.41	0.027	7.14	-1.32	72	--	--	--	2.45	30.03.10		10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	107.01	0.15	7.35	-3.81	56	--	--	--	3.89	19.04.11		9.00	12 000	BB/Ba3/--
Мос-27	104.00	0.00	4.56	-7.33	--	--	--	--	0.38	20.12.06		15.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Монетка	99.46	-0.37	--	--	--	11.44	33.6	565	1.22	14.05.09	15.11.07	10.70	1 000	-/-/-
Мос-29	106.82	-0.055	6.12	2.58	--	--	--	--	1.71	05.06.08		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-31	103.10	0.00	6.13	-1.35	--	--	--	--	0.76	20.05.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-36	108.20	0.00	6.32	-0.40	--	--	--	--	2.16	16.12.08		10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-37	101.00	0.00	3.09	-12.9	--	--	--	--	0.15	23.09.06		10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-38	112.70	0.00	6.74	-0.18	--	--	--	--	3.69	26.12.10		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-39	108.86	0.0033	7.05	-0.17	--	--	--	--	5.92	21.07.14		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-40	105.00	0.00	5.90	-0.92	--	--	--	--	1.18	26.10.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-41	108.45	0.28	6.73	-8.12	--	--	--	--	3.43	30.07.10		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-42	104.93	0.00	5.17	-1.27	--	--	--	--	0.98	13.08.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-43	107.87	0.00	5.48	-0.66	--	--	--	--	1.64					

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюра- ция	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
			Доход- ность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доход- ность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
	п.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	лет			%	млн.руб.	
ОГО-агро-2	100.05	0.050	13.33	-2.67	710	--	--	--	1.98	25.02.09		12.95	1 200	-- / -- / --
ОМЗ-4	100.63	0.066	--	--	--	6.36	-102.9	239	0.08	26.02.09	31.08.06	14.25	900	CCC+ / -- / --
ОМК-1	101.84	-0.035	8.27	1.98	216	--	--	--	1.74	12.06.08		9.20	3 000	-- / -- / --
Оргрэсбанк	101.05	0.050	--	--	--	8.07	-11.1	281	0.50	10.02.09	09.02.07	10.00	500	-- / -- / B-
ОСТ-2	100.74	0.46	--	--	--	12.16	-67.6	670	0.74	08.05.08	10.05.07	12.90	1 000	-- / -- / --
Очаково-2	98.67	-0.27	9.40	14.9	319	--	--	--	1.94	19.09.08		8.50	1 500	-- / -- / --
Перекресток	100.20	0.00	--	--	--	8.07	-0.11	248	0.92	08.07.08	10.07.07	8.15	1 500	-- / -- / --
Пересвет-Инв-1	104.79	0.00	13.66	-1.07	795	-3.12	-22.7	-813	1.07	02.10.07	24.10.06	17.50	200	-- / -- / --
Пермь-1	103.45	0.00	2.68	-6.71	-246	--	--	--	0.37	15.12.06		12.00	200	-- / -- / --
ПИТ-2	101.08	-0.12	--	--	--	6.91	65.5	191	0.15	23.03.09	25.09.06	14.25	1 500	-- / -- / --
ПраймДон	100.08	-0.025	12.77	9.93	772	--	--	--	0.27	10.11.06		12.50	1 000	-- / -- / --
ПроБизБанк-5	100.18	0.058	9.40	-2.71	299	9.74	-37.0	474	2.42	29.04.09	03.10.06	10.69	1 000	-- / -- / B-
Промсвб-4	99.82	0.20	8.51	-17.4	272	--	--	--	1.19	01.11.07		8.20	600	B/Ba3/B
ПЭФ Союз	100.12	0.00	--	--	--	10.35	-1.28	535	0.18	09.10.07	05.10.06	11.00	300	-- / -- / --
Пятерочка	109.54	0.00	8.62	-0.18	198	--	--	--	3.14	12.05.10		11.45	1 500	BB-/Ba3/ --
Пятерочка-2	103.08	0.12	8.62	-3.61	187	--	--	--	3.67	14.12.10		9.30	3 000	BB-/Ba3/ --
Разгуляй-Ф-1	100.01	-0.44	--	--	--	11.75	72.3	637	0.65	02.10.08	05.04.07	11.50	2 000	-- / -- / --
Ресторанс-3	100.19	-0.012	--	--	--	10.59	3.21	548	0.33	26.11.10	01.12.06	11.00	1 000	-- / -- / --
РЖД-2	101.50	0.085	6.66	-7.08	82	--	--	--	1.29	05.12.07		7.75	4 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-3	103.56	-0.11	7.23	3.53	64	--	--	--	2.96	02.12.09		8.33	4 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-4	100.26	0.18	6.36	-22.5	82	--	--	--	0.85	14.06.07		6.59	10 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-5	99.18	0.23	7.16	-10.5	78	--	--	--	2.32	22.01.09		6.67	10 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-6	100.75	0.13	7.27	-3.70	51	--	--	--	3.70	10.11.10		7.35	10 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-7	101.47	-0.23	7.38	4.73	48	--	--	--	5.05	07.11.12		7.55	5 000	BBB-/A3/BBB
Росбанк-1	101.20	0.00	--	--	--	7.06	-1.10	178	0.52	15.02.09	14.02.07	9.25	3 000	B/Ba3/B
Роспечать-1	101.20	0.100	9.77	-31.4	463	--	--	--	0.37	14.12.06		13.00	450	-- / -- / --
РСХБ-1	100.35	0.00	--	--	--	6.62	-0.83	150	0.34	04.06.08	06.12.06	7.50	3 000	-- /Aa3/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.00	-0.048	8.97	5.15	333	--	--	--	--	08.04.08		8.80	2 250	-- / -- / --
Рус.Межд.Банк	99.80	0.00	--	--	--	11.03	0.10	560	0.71	27.04.09	26.04.07	10.50	1 000	-- / -- / --
Русагро	100.05	0.050	--	--	--	11.86	-12.2	663	0.47	19.07.08	18.01.07	11.66	1 000	-- / -- / --
РусАл-2	100.60	0.00	7.32	-0.29	183	--	--	--	0.78	20.05.07		8.00	5 000	-- / -- / --
РусАл-3	98.99	-0.11	7.86	5.93	164	--	--	--	1.97	21.09.08		7.20	6 000	-- / -- / --
РуссНефть	100.60	0.045	--	--	--	9.16	-2.27	285	2.16	10.12.10	12.12.08	9.25	7 000	-- / -- / --
РусСтанд-3	100.08	-0.045	--	--	--	7.04	67.4	235	0.06	22.08.07	23.08.06	8.40	2 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-4	99.81	0.070	8.55	-4.95	259	--	--	--	--	03.03.08		8.25	3 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-5	99.75	0.50	--	--	--	8.16	-87.7	282	0.60	09.09.10	15.03.07	7.60	5 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-6	99.93	0.030	--	--	--	8.33	-3.13	270	0.98	09.02.11	15.08.07	8.10	6 000	B+ / -- / --
РусТекстиль-1	100.96	-0.090	10.09	57.7	509	--	--	--	0.12	12.09.06		18.80	500	-- / -- / --
РусТекстиль-2	98.80	0.33	13.96	-22.6	793	--	--	--	--	05.03.09		12.75	1 000	-- / -- / --
РусТекстиль-3	98.00	-0.036	--	--	--	14.27	3.99	853	1.14	20.10.09	23.10.07	12.00	1 200	-- / -- / --
Русь-Банк	99.38	-0.075	--	--	--	11.83	13.7	647	0.61	19.03.09	22.03.07	10.50	1 400	-- / -- / --
Салаватстекло	102.90	0.00	9.87	-0.29	390	-6.64	-29.1	-1 164	1.49	25.03.08	26.09.06	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	99.89	0.14	--	--	--	9.57	-12.7	379	1.18	28.10.09	31.10.07	9.28	1 200	-- / -- / --
СалютЭнерг	100.17	0.080	--	--	--	9.90	-21.8	472	0.40	25.12.07	26.12.06	10.15	3 000	-- / -- / --
Самар.обл.-2	99.15	1.16	7.25	-34.9	51	--	--	--	3.58	09.09.10		6.82	2 000	BB-/Ba2/ --
СамараАвиа	101.10	-0.100	12.35	17.6	703	--	--	--	0.57	08.03.07		14.00	350	-- / -- / --
САН Интербрю	100.19	0.00	7.86	-33.7	-48	--	--	--	0.04	15.08.06		13.00	2 500	-- / -- / --
Санвэй	101.09	-0.085	--	--	--	10.51	10.6	499	0.82	03.12.08	06.06.07	11.66	1 000	-- / -- / --
САНОС-2	104.55	-0.040	8.55	1.32	200	6.34	2.50	54	2.83	10.11.09	13.11.07	10.00	3 000	-- / -- / --
Сатурн-1	100.44	-0.15	--	--	--	8.42	25.5	306	0.62	23.03.08	24.03.07	9.00	1 500	-- / -- / --
СвердловЭн-1	100.75	0.00	9.32	-0.57	402	--	--	--	0.56	01.03.07		10.50	500	-- / -- / --
Северсталь	101.03	0.00	7.02	-0.39	145	--	--	--	0.89	28.06.07		8.10	3 000	B+/B2/BB-
Севкабель	101.17	0.045	11.92	-4.73	619	--	--	--	1.11	06.10.07		12.50	500	-- / -- / --
Севкабель-2	100.20	0.040	--	--	--	11.35	-13.0	622	0.35	28.11.08	09.12.06	11.50	1 000	-- / -- / --
СевСтАвто	102.25	0.00	--	--	--	6.56	-2.77	132	0.48	21.01.10	25.01.07	11.25	1 500	-- / -- / --
СЗТ-3	102.07	0.016	--	--	--	8.07	-1.34	212	1.47	24.02.11	28.02.08	9.25	3 000	B+ / -- / B+
Сибакадемб-1	100.00	0.00	9.03	-0.020	364	--	--	--	--	05.04.07		8.75	470	-- /B1/B
СибТел-4	104.35	-0.17	7.68	17.8	210	--	--	--	0.90	05.07.07		12.50	2 000	-- / -- / B+
СибТел-5	101.80	0.20	8.22	-13.1	218	--	--	--	1.61	25.04.08		9.20	3 000	-- / -- / B+
СибТел-6	99.44	0.44	--	--	--	8.30	-23.7	209	1.95	16.09.10	18.09.08	7.85	2 000	-- / -- / B+
СибТел-7	100.44	0.036	8.64	-1.53	219	--	--	--	2.51	20.05.09		8.65	2 000	-- / -- / B+
Синергия	99.56	0.0050	--	--	--	11.37	-0.39	561	1.16	22.04.09	24.10.07	10.70	1 000	-- / -- / --
СМАРТС-2	100.25	-0.15	--	--	--	13.69	40.6	851	0.40	26.06.07	26.12.06	14.00	500	-- / -- / --
СМАРТС-3	100.35	-0.14	--	--	--	12.06	81.4	706	0.17	29.09.09	03.10.06	14.10	1 000	-- / -- / --
СОК-Автокомп	99.89	-0.010	--	--	--	13.29	4.95	827	0.24	24.04.08	26.10.06	12.60	1 100	-- / -- / --
Спартак-Казань	99.71	0.00	--	--	--	15.49	0.050	1 024	0.48	23.01.08	24.01.07	14.30	500	-- / -- / --
Спуртб-1	99.98	0.00	--	--	--	9.66	0.14	459	0.29	15.11.07	16.11.06	9.25	500	-- / -- / --
Стройтрансгаз	101.25	0.098	9.06	-6.03	294	--	--	--	1.77	25.06.08		9.60	3 000	-- / -- / --
СУ-155 1	99.70	-0.043	11.43	7.58	605	--	--	--	0.64	30.03.07		10.50	1 500	-- / -- / --
Сувар-Казань														

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	К погашению			К оферте			Дюра- ция лет	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
			Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Спрэд по доходности к ККД*	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Спрэд по доходности к ККД						
			б.п.	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.						
УРСИ-4	102.78	0.43	7.74	-37.9	197	--	--	--	1.18	01.11.07		9.99	3 000	B+/- /B+
УРСИ-5	101.70	-0.050	8.26	3.11	223	--	--	--	1.59	17.04.08		9.19	2 000	B+/- /B+
УРСИ-6	99.75	-0.049	--	--	--	8.49	2.48	220	2.12	17.11.11	20.11.08	8.20	2 000	B+/- /B+
УРСИ-7	99.94	0.12	--	--	--	8.60	-5.43	221	2.34	13.03.12	17.03.09	8.40	3 000	B+/- /B+
Уфа-4	104.16	0.065	7.95	-4.26	186	--	--	--	1.70	03.06.08		10.28	500	B+/- /-
Финанс Интер-2	100.00	0.00	--	--	--	8.37	-0.100	337	0.12	12.09.07	13.09.06	8.33	2 500	-- / -- / --
ФСК-1	103.02	-0.075	6.57	5.35	71	--	--	--	1.32	18.12.07		8.80	5 000	B+/Baa2/ --
ФСК-2	102.48	-0.030	7.64	0.87	94	--	--	--	3.39	22.06.10		8.25	7 000	B+/Baa2/ --
ФСК-3	99.46	0.066	7.48	-3.20	116	--	--	--	2.20	12.12.08		7.10	7 000	B+/Baa2/ --
Хабар.кр.-5	100.53	0.18	7.14	-110.9	214	--	--	--	0.18	05.10.06		10.00	700	-- / -- / --
Хабар.кр.-6	100.05	0.020	7.97	-1.13	166	--	--	--	2.18	24.11.09		9.00	1 000	-- / -- / --
ХайлендГолд	100.15	0.00	--	--	--	11.54	-1.63	654	0.18	02.04.08	04.10.06	12.00	750	-- / -- / --
ХКФБ-2	99.95	0.025	--	--	--	8.72	-3.48	325	0.77	11.05.10	15.05.07	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	99.95	0.039	--	--	--	8.59	-6.74	323	0.62	16.09.10	22.03.07	8.25	3 000	B/Ba3/ --
Хлебзвзд 28	101.20	0.00	13.00	-2.91	788	--	--	--	0.34	07.12.06		16.00	75	-- / -- / --
ЦентрТелеграф-1	99.31	-1.16	31.17	2 293.9	482	--	--	--	0.06	22.08.06		16.00	500	-- / -- / --
ЦентрТелеграф-3	101.00	0.53	9.65	-24.0	326	--	--	--	2.37	01.04.09		9.75	700	-- / -- / --
ЦТК-3	100.57	-0.23	7.59	174.7	259	--	--	--	0.12	15.09.06		12.35	2 000	B-/- /B-
ЦТК-4	113.04	0.17	9.03	-6.60	259	-24.56	-67.8	-2 961	2.49	21.08.09	16.11.06	13.80	7 000	B-/- /B-
Черемушки	100.18	0.00	--	--	--	11.25	-0.070	593	0.57	02.03.09	05.03.07	11.30	700	-- / -- / --
ЧТПЗ-1	102.21	-0.016	--	--	--	8.37	0.75	225	1.75	16.06.10	18.06.08	9.50	3 000	-- / -- / --
Чувашия-4	111.44	-1.05	7.63	42.1	127	--	--	--	2.28	27.03.09		12.33	750	-- / -- / --
Чувашия-5	99.88	0.025	8.03	-0.66	122	--	--	--	4.08	05.06.11		7.85	1 000	-- / -- / --
Электрон-1	99.90	0.00	--	--	--	13.45	0.49	845	0.20	13.04.08	13.10.06	12.75	500	-- / -- / --
ЭФКО-2	100.16	0.0069	--	--	--	10.41	-1.90	517	0.49	22.01.10	26.01.07	10.50	1 500	-- / -- / --
Юниаструмбанк	99.89	-0.51	--	--	--	13.08	102.8	780	0.53	17.02.09	20.02.07	12.50	1 000	-- / -- / --
ЮТК	100.65	-0.050	8.66	29.1	366	--	--	--	0.12	14.09.06		14.24	1 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-2	100.70	0.00	9.29	-0.63	404	--	--	--	0.50	07.02.07		10.50	1 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-3	101.84	0.16	--	--	--	9.42	-15.7	369	1.11	10.10.09	09.10.07	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	101.30	0.33	9.73	-18.7	355	--	--	--	1.88	09.12.09		10.50	5 000	CCC+/Caa1/ --
ЮТС-2	98.92	-0.63	--	--	--	15.40	217.5	1 030	0.33	25.11.08	28.11.06	11.50	1 200	-- / -- / --
ЮТэйр-1	99.95	0.025	11.00	-8.73	591	--	--	--	0.31	22.11.06		10.65	1 000	-- / -- / --
Яковлевский	100.08	0.045	--	--	--	11.82	-20.8	680	0.24	31.10.08	27.10.06	12.00	1 000	-- / -- / --
Якутия-3	107.13	-1.46	8.11	84.1	203	--	--	--	1.70	17.06.08		12.00	800	-- / -- /B+
Якутия-5	101.12	0.41	6.87	-62.3	144	--	--	--	0.70	21.04.07		9.00	2 000	-- / -- /B+
Якутия-6	107.53	0.080	7.52	-3.08	100	--	--	--	2.73	13.05.10		10.00	2 000	-- / -- /B+
ЯНАО	105.75	0.00	7.01	-0.51	88	--	--	--	1.78	03.08.08		11.00	1 800	BB+/ -- / --
Яр.обл.-2	105.01	0.035	7.29	-5.71	173	--	--	--	0.88	03.07.07		12.78	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-3	101.32	0.075	7.43	-30.4	236	--	--	--	0.30	17.11.06		12.00	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-4	107.20	0.00	7.64	-0.32	121	--	--	--	2.48	26.05.09		11.00	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-5	100.10	0.00	7.84	-0.080	150	--	--	--	2.23	30.12.08		8.25	500	-- / -- / --
Яр.обл.-6	98.52	0.00	8.24	-0.040	161	--	--	--	3.09	19.04.11		8.35	2 000	-- / -- / --

* В качестве ККД (ключевой кривой доходности) используется бескупонная кривая облигаций Москвы

Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Значение	Изм. за день	Значение	Изм. за день				
	п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.		%	млн.USD	
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	103.73	-0.0076	--	--	1.19	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	BBB/Baa3/ --
Aries 09 (Евро)	111.46	-0.072	3.86	1.93	2.84	--	--	-106	2.81	25.10.09	7.750	1 000	BBB/Baa3/ --
Aries 14	126.30	0.087	5.57	-1.24	6.03	--	--	63	-0.54	25.10.14	9.600	2 436	BBB/Baa3/ --
МинФин-VII	87.89	-0.013	5.91	0.50	4.46	--	--	101	1.20	14.05.11	3.000	1 750	BBB/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.79	-0.0060	6.04	1.96	0.74	--	--	89	0.35	14.11.07	3.000	1 322	BBB/Baa2/BBB
Россия 07	103.61	-0.013	5.79	0.20	0.87	--	--	66	-1.20	26.06.07	10.000	2 400	BBB/Baa2/BBB+
Россия 10	104.27	-0.0080	5.80	0.11	1.74	--	--	80	0.10	31.03.10	8.250	2 820	BBB/Baa2/BBB+
Россия 18	140.62	-0.043	6.16	0.34	7.72	--	--	117	1.05	24.07.18	11.000	3 466	BBB/Baa2/BBB+
Россия 28	173.74	-0.29	6.43	1.58	10.56	--	--	141	2.15	24.06.28	12.750	2 500	BBB/Baa2/BBB+
Россия 30	108.83	-0.039	6.11	0.54	7.51	--	--	113	1.25	31.03.30	5.000	18 400	BBB/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	102.98	-0.061	6.30	3.38	1.64	54	3.27	130	3.22	06.05.08	8.130	500	B+/Ba2/ --
Алроса 14	111.77	-0.12	6.98	1.70	6.07	101	1.65	204	2.41	17.11.14	8.875	500	B+/Ba2/ --
ВБД ПП 08	102.24	-0.035	7.14	1.90	1.68	138	1.79	214	1.80	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	106.83	0.0020	7.31	-0.31	2.54	151	-0.34	239	0.53	16.06.09	10.000	450	BB/Ba3/ --
Вымпелком 10	101.33	-0.053	7.56	1.72	3.02	175	1.72	265	2.58	11.02.10	8.000	300	BB/Ba3/ --
Вымпелком 11	102.38	-0.097	7.81	2.24	4.25	193	2.26	290	2.97	22.10.11	8.375	300	BB/Ba3/ --
Вымпелком 16	99.55	-0.17	8.31	2.50	6.79	230	2.40	336	3.21	23.05.16	8.250	600	BB/Ba3/ --
Газпром 07	102.25	-0.036	5.88	3.83	0.70	15	3.59	73	2.16	25.04.07	9.125	500	BB+/Baa1/BB+
Газпром 09	112.81	-0.13	6.05	3.72	2.77	24	3.70	113	4.60	21.10.09	10.500	700	BB+/Baa1/BB+
Газпром 10 (EMTN)	111.46	-0.23	4.63	5.38	3.52	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-1	117.28	-0.060	6.37	0.93	4.98	46	0.94	145	1.63	01.03.13	9.625	1 750	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-2	95.39	-0.038	6.12	1.50	2.98	30	1.49	120	2.36	22.07.13	4.505	1 222	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-3 (LPN)	98.67	-0.30	6.12	11.4	2.75	32	11.4	121	12.3	22.07.13	5.625	646	BB+/Baa1/BB+
Газпром 20 (EMTN)	103.79	-0.19	6.31	4.16	4.36	43	4.20	141	4.87	01.02.20	7.201	1 250	BBB-/ -- /BBB-
Газпром 34	120.63	-0.26	6.94	1.85	11.98	62	1.05	191	2.36	28.04.34	8.625	1 200	BB+/Baa1/BB
Евраз 06	100.33	-0.0013	6.38	-3.66	0.14	66	-4.00	123	-13.8	25.09.06	8.875	175	BB-/B1/BB-
Евраз 09	109.86	-0.19	7.16	6.31	2.65	136	6.29	225	7.21	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB-
Евраз 15	100.41	-0.36	8.18	5.64	6.54	219	5.58	323	6.36	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB-
МегаФон 09	101.51	-0.015	7.48	0.47	2.97	166	0.46	257	1.33	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.02	-0.083	6.99	3.91	2.03	122	3.84	204	4.30	21.10.08	8.000	300	BB-/Ba3/BB-
МТС 08	103.68	-0.12	7.10	7.57	1.42	135	7.43	206	7.05	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	102.43	-0.14	7.68	3.97	3.54	184	3.99	277	4.77	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	100.59	-0.13	7.87	3.01	4.54	198	3.03	296	3.71	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	100.22	0.013	8.46	-0.21	6.59	246	-0.31	351	0.49	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	100.78	-0.094	6.84	3.32	2.82	104	3.30	193	4.20	30.09.09	7.125	500	BB+/Ba2/BBB-
Роснефть 06	101.88	0.0083	6.11	-8.71	0.29	40	-9.02	98	-12.8	20.11.06	12.750	150	BB/Baa2/ --
Северсталь 09	103.36	-0.24	7.16	9.96	2.27	138	9.91	222	10.6	24.02.09	8.625	325	BB-/B2/BB-
Северсталь 14	106.77	-0.15	8.05	2.45	5.61	211	2.43	312	3.16	19.04.14	9.250	375	BB-/B2/BB-
Сибнефть 07	102.76	-0.019	6.07	0.90	0.50	35	0.62	89	-1.12	13.02.07	11.500	400	BB/Ba2/ --
Сибнефть 09	109.93	0.11	6.30	-4.90	2.22	52	-4.96	136	-4.34	15.01.09	10.750	500	BB/Ba2/ --
Система 08	104.42	0.0018	7.41	-0.53	1.56	166	-0.65	239	-0.83	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	103.13	0.038	8.03	-1.05	3.80	218	-1.03	312	-0.28	28.01.11	8.875	350	B/B3/B+
Ситроникс 09	99.61	0.074	8.04	-3.23	2.31	225	-3.28	310	-2.60	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B+
ТНК-ВР 07	105.51	0.014	6.35	-2.09	1.18	60	-2.26	127	-2.99	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.38	-0.055	6.97	10.6	0.50	125	10.3	179	8.52	09.02.07	7.750	150	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 08	100.33	-0.038	7.55	2.12	1.80	179	2.02	257	2.21	02.07.08	7.750	250	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 15 (callable)	99.53	-0.22	8.75	0.00063	3.67	291	6.29	385	7.06	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B-
Банк Москвы 09	103.27	-0.021	6.82	0.64	2.78	102	0.62	191	1.52	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	101.47	-0.013	6.97	0.32	3.73	112	0.34	206	1.10	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	100.34	-0.00050	7.27	0.0100	5.37	134	-0.0023	235	0.71	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15 (callable)	99.89	-0.031	7.53	0.000084	3.71	168	0.86	262	1.62	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 07	102.31	-0.093	-2.27	8.36	1.00	-801	8.16	-738	7.16	30.07.07	0.000	300	BBB/A2/BBB+
ВТБ 08	101.61	-0.11	6.12	5.00	2.19	34	4.94	118	5.53	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	104.89	-0.0048	6.38	0.060	4.32	50	0.078	147	0.78	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	99.79	0.011	6.35	-0.17	6.70	34	-1.44	139	0.021	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	97.57	-0.15	4.52	2.01	7.86	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	98.87	-0.40	6.34	3.08	13.56	-6	2.05	129	3.53	30.06.35	6.250	1 000	BBB/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	101.94	-0.13	6.30	6.01	2.07	52	5.94	135	6.44	30.10.08	7.250	1 050	BB/A3/ --
Газпромбанк 11	102.25	-0.025	7.41	0.58	4.09	154	0.60	250	1.32	15.06.11	7.970	300	-- / -- / --
ГазпромБанк 15	95.55	-0.10	7.17	1.64	6.81	116	1.53	221	2.35	23.09.15	6.500	1 000	BB/A3/ --
Импексбанк 07	102.16	-0.054	6.48	5.33	0.88	75	5.11	136	3.94	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.63	-0.010	8.19	0.66	1.46	243	0.52	315	0.20	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 06	100.31	-0.0012	6.93	-3.75	0.14	122	-4.10	179	-14.2	23.09.06	9.375	200	B+/Ba2/BB-
МДМ Банк 07	99.64	0.0036	7.78	-0.24	1.29	203	-0.40	271	-0.97	07.12.07	7.500	250	B+/Ba2/BB-
Никоил 07	100.74	-0.00070	7.74	-0.39	0.60	202	-0.65	257	-2.22	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос Банк 07	100.65	-0.0027	7.83	-0.050	0.50	211	-0.33	265	-2.04	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B
Петрокоммерц 07	100.95	-0.0017	7.09	-0.58	0.49	136	-0.86	190	-2.65	09.02.07	9.000	64	B/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	98.99	-0.20	8.43	8.47	2.37	264	8.43	350	9.16	27.03.09	8.000	225	B/Ba3/ --
Промсвязьбанк 06	100.81	0.040	6.56	-21.4	0.23	84	-21.7	144	-27.0	27.10.06	10.250	200	B/Ba3/B
Промсвязьбанк 10	99.25	-0.057	8.71	1.67	3.50	288	1.68	380	2.48	04.10.10	8.500	200	B/Ba>

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Значение	Изм. за день	Значение	Изм. за день				
	п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.		%	млн.USD	
ХКФБ 08 (8.625%)	99.90	-0.023	8.67	1.32	1.78	291	1.22	369	1.39	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/ --
ХКФБ 08 (9.125%)	101.08	-0.083	8.34	5.83	1.44	259	5.47	330	6.20	04.02.08	9.125	150	B-/Ba3/ --
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.75	0.00	8.01	-0.070	1.59	225	-0.19	299	-0.31	20.04.08	8.500	250	-- / -- / --
Амтел 07	99.75	0.00	9.53	0.030	0.88	379	-0.19	440	-1.35	30.06.07	9.250	175	-- / -- / --
ДжейЭфСи 07	100.00	0.00	9.71	0.010	0.66	398	-0.24	455	-1.73	10.04.07	9.750	60	B-/ -- / --
Интер РАО 08	99.00	0.00	8.42	0.12	1.50	266	-0.012	339	-0.28	12.03.08	7.750	150	-- / -- / --
ИСД 10	99.62	0.29	9.59	-0.0028	1.07	384	-27.8	449	-28.7	23.09.10	9.250	150	-- / -- / --
КузбасРазрезУголь 07	98.70	0.00	10.47	0.36	0.92	474	0.15	535	-0.96	13.07.07	9.000	150	-- / -- / --
Миракс 08	100.25	0.00	9.52	0.010	1.45	376	-0.13	448	-0.46	27.02.08	9.700	100	-- / -- / --
НММЗ 07	97.75	0.00	13.57	1.68	0.61	785	1.42	840	-0.14	22.03.07	9.800	100	-- / -- / --
Нутритак 07	99.75	0.00	10.67	0.010	1.27	493	-0.15	561	-0.76	30.11.07	10.500	100	-- / -- / --
Открытые Инвест 07	100.06	0.00	9.05	-0.010	1.20	330	-0.18	397	-0.88	09.11.07	9.125	150	-- / -- / --
Ритцио 07	100.75	0.00	10.17	-1.25	0.44	445	-1.54	500	-3.84	10.01.07	12.000	125	-- / -- / --
РуссМеднаяКомп 08	99.25	0.00	9.60	0.020	2.17	382	-0.042	465	0.53	20.12.08	9.250	100	-- / -- / --
САНОС 07	100.38	0.00	8.27	-0.21	0.67	254	-0.46	311	-1.93	11.04.07	8.875	40	-- / -- / --
САНОС 08	100.50	0.00	8.43	-0.050	1.67	266	-0.16	342	-0.17	12.05.08	8.750	50	-- / -- / --
САНОС 09	99.50	0.00	8.14	0.010	2.57	234	-0.021	322	0.88	28.05.09	7.950	100	-- / -- / --
Связной 07	99.75	0.00	11.02	-0.010	0.96	528	-0.21	591	-1.26	30.07.07	10.750	50	-- / -- / --
Седьмой Континент 07	98.75	0.00	8.37	0.27	1.12	263	0.090	328	-0.73	02.10.07	7.250	90	-- / -- / --

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
02.08.2006	Аукционное доразмещение ОФЗ 25060	9 000.0
	Выплата купона и погашение облигаций ОФЗ 45002	2 897.6
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25058	638.6
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Имплотизия-Финанс	300.0
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25060	215.4
	Выплата купона по облигациям Нижегородская обл.-1	29.4
03.08.2006	Аукционное доразмещение ОБР-3 Банком России	10 000.0
	Аукцион по размещению третьего выпуска облигаций Марта-Финанс	2 000.0
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Фазтон-Аэро	1 000.0
	Выплата купона по облигациям Газпромбанк-1	177.0
	Выплата купона по облигациям Виктория-Финанс-1	74.0
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Национальная Лесоиндустриальная Компания-1	29.7
04.08.2006	Выплата купона по облигациям Банк Национальная Факторинговая Компания-1	24.7
05.08.2006	Выплата купона и погашение облигаций Сатурн-Инвест-1	537.6
	Выплата купона по облигациям ЯНАО-1	98.2
08.08.2006	Выплата купона по облигациям МИА-2	23.7
	Выплата купона по облигациям Таттелеком-3	17.4

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения	Объем, млн руб.
2 августа	Имплозия-Финанс	2 года	300.0
3 августа	Марта-Финанс-3	5 лет	2 000.0
3 августа	Фазтон-Аэро	3 года	1 000.0
17 августа	САН Интербрю Финанс-2	3 года	4 000.0
август	Лебедянский	5 лет	2 300.0
август	Миг-Финанс-2	5 лет	3 000.0
август	Московский комбинат хлебопродуктов	3 года	1 000.0
3 кв. 2006	АИЖК (Кемеровская обл.)-2	5 лет	1 000.0
3 кв. 2006	Аладушкин Финанс-2	5 лет	1 000.0
3 кв. 2006	Волга Телеком-4	-	3 000.0
3 кв. 2006	ЕБРР-3	3-5 лет	5 000.0
3 кв. 2006	Казань-3	-	2 500.0
3 кв. 2006	Комплекс Финанс	3 года	1 000.0
3 кв. 2006	ЛОМО-3	-	1 000.0
3 кв. 2006	М-Индустрия	5 лет	1 000.0
3 кв. 2006	Нижегородская область	-	2 000.0
3 кв. 2006	Самарская область	5 лет	5 000.0
3 кв. 2006	Уфа-5	3 года	500.0
3 кв. 2006	Финансбанк	4 года	1 000.0
3 кв. 2006	Экспобанк	3 года	1 000.0
3 кв. 2006	Юнимилк Финанс	5 лет	2 000.0
4 кв. 2006	Красноярский край-4	5 лет	5 000.0
2006	ОГК-5	5 лет	5 000.0
2006	Автомир-Финанс	3 года	1 000.0
2006	АИЖК-7	10 лет	4 000.0
2006	АИЖК-8	12 лет	5 000.0
2006	АИЖК-9	11 лет	5 000.0
2006	АЛПИ-Инвест	3 года	1 500.0
2006	Банк Авангард	3 года	1 000.0
2006	Банк Жилищного Финансирования-2	-	1 200.0
2006	Банк Петрокоммерц-2	3 года	3 000.0
2006	Банк Российский Капитал	2 года	500.0
2006	Банк Союз-2	3 года	2 000.0
2006	Белон-Финанс-2	5 лет	2 000.0
2006	Внешторгбанк	10 лет	15 000.0
2006	Восток-Сервис-Финанс	3 года	1 500.0
2006	Вулкан Финанс	-	1 000.0
2006	Газпромбанк-2	-	5 000.0
2006	ГЛОБЭКСБАНК	3 года	2 000.0
2006	Городской супермаркет	3 года	1 000.0
2006	Группа ЛСР-2	-	2 000.0
2006	Группа Магnezит	-	1 500.0
2006	ГТ-ТЭЦ Энерго-4	3 года	2 000.0
2006	Джей Эф Си	5 лет	2 000.0
2006	Диксис Трейдинг	3 года	1 800.0
2006	Екатеринбургская электросетевая компания	3 года	500.0
2006	Иркутская область	-	4 600.0
2006	Кировская область	-	1 500.0
2006	Коми-9	-	920.0
2006	Лебедянский	5 лет	2 300.0
2006	Ленэнерго	-	3 000.0
2006	Ливиз-Финанс	3 года	600.0
2006	Мастер-Банк-3	5 лет	3 000.0
2006	МБРР	5 лет	3 000.0
2006	Минеральные удобрения	-	950.0
2006	Мосинжстрой	3 года	3 000.0
2006	Москва-41	-	6 621.7
2006	Москва-45	-	15 000.0
2006	Москва-46	-	10 000.0
2006	Московская лизинговая компания	3 года	550.0
2006	Московская топливная компания	-	750.0
2006	Московское областное ипотечное агенство-2	5 лет	3 000.0
2006	Новая перевозочная компания Финанс	-	1 500.0
2006	Новосибирск-4	5-7 лет	1 500.0
2006	Нортгаз-Финанс-2	2 года	1 800.0
2006	НФК-Банк	3 года	1 000.0
2006	ПАВА	5 лет	1 000.0
2006	Промтрактор-Финанс-2	5 лет	3 000.0
2006	Рос-Финанс	3 года	3 000.0
2006	Санкт-Петербург	-	5 500.0
2006	Саратов	-	600.0
2006	Сатурн-Инвест	5 лет	2 000.0
2006	Северная Казна-Финанс	3 года	1 000.0
2006	Сibaкадембанк-4	4 года	2 000.0
2006	Сibaкадембанк-5	5 лет	3 000.0
2006	Сэтл-Групп	5 лет	1 000.0
2006	ТАИФ-Финанс-1	4 года	4 000.0
2006	ТД Копейка-3	5 лет	4 000.0
2006	ТД Перекресток	-	9 000.0
2006	Тинькофф-Инвест	3 года	1 000.0
2006	ЦЕНТР-КАПИТАЛ	2 года	1 000.0
2006	Центртелеком-5	5 лет	3 000.0
2006	Энерго Машиностроительный Альянс Финанс	5 лет	2 000.0
2006	Эфирное-2	4 года	1 500.0

© 2006 ЗАО «Ренессанс Капитал» (далее «РК»). Все права защищены. Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением о продаже или попыткой со стороны РК купить или продать какие-либо ценные бумаги, на которые в публикации может содержаться ссылка, или предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Такие предложения могут быть сделаны исключительно в соответствии с применимым законодательством. Прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за операции с ценными бумагами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. РК и его аффилированные лица, директора, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, имеют право покупать и продавать упоминающиеся в материале ценные бумаги и производные инструменты от них. На ценные бумаги номинированные в иностранной валюте могут оказывать влияние обменные курсы валют, изменение которых может вызвать снижение стоимости инвестиций в эти активы. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск и инвесторы должны проводить собственное исследование надежности эмитентов.

ЗАО «Ренессанс Капитал» обладает следующими лицензиями профессионального участника рынка ценных бумаг Российской Федерации:

брокерская деятельность - лицензия от 12.07.2001 г. №177-05370-100000

дилерская деятельность - лицензия от 12.07.2001 г. №177-05386-010000

депозитарная деятельность - лицензия от 11.07.2001 г. №177-05399-000100

Раскрытие информации

Подтверждение аналитиков и отказ от ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком (ами), чье имя (чьи имена) указано (ы) на титульном листе настоящего отчета с целью предоставления справочной информации о компании или компаниях (собираательно «Компания») и ценных бумаг, являющихся предметами настоящего отчета. Каждый аналитик подтверждает, что все позиции, изложенные в настоящем отчете в отношении какой-либо ценной бумаги или эмитента, точно отражают личные взгляды этого аналитика касательно любого анализируемого эмитента/ценной бумаги.

Любые рекомендации или мнения, представленные в настоящем отчете, являются суждением на момент публикации настоящего отчета. Настоящий отчет был подготовлен независимо от Компании, и любые рекомендации и мнения, представленные в настоящем отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика. При всей осторожности, соблюдаемой для обеспечения точности изложенных фактов, справедливости и корректности представленных рекомендаций и мнений, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не устанавливали подлинность содержания настоящего отчета и, соответственно, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не несут какой-либо ответственности за содержание настоящего отчета, в связи с чем информация, представленная в настоящем отчете, не может считаться точной, справедливой и полной.

Ни одно лицо не несет какой-либо ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате какого-либо использования настоящего отчета или его содержания, либо возникшие в какой-либо связи с настоящим отчетом. Каждый аналитик и/или связанные с ними лица мог предпринять действия в соответствии либо использовать информацию, содержащуюся в настоящем отчете, а также результаты аналитической работы, на основании которых составлен настоящий отчет, до его публикации. Информация, представленная в настоящем документе, не может служить основанием для принятия инвестиционных решений любым его получателем или иным лицом в отношении ценных бумаг Компании. Настоящий отчет не является оценкой стоимости бизнеса Компании, ее активов либо ценных бумаг для целей, предусмотренных законодательством Российской Федерации и иных стран СНГ в сфере деятельности по оценке стоимости.

Каждый аналитик подтверждает, что никакая часть полученного вознаграждения не была, не является и не будет связана прямо или косвенно с определенной рекомендацией (ями) или мнением (ями), представленными в данном отчете. Вознаграждение аналитикам определяется в зависимости от деятельности и услуг, направленных на обеспечение выгоды инвесторам, являющимся клиентами Renaissance Securities (Cyprus) Limited, RenCap Securities, Inc., Renaissance Capital Limited, а также дочерних компаний («Фирма»). Как и все сотрудники Фирмы, аналитики получают вознаграждение в зависимости от рентабельности деятельности Фирмы, которая включает выручку от ведения прочих видов деятельности подразделениями Фирмы.

Каждый аналитик, аффилированные компании либо иные лица являются или могут являться членами группы андеррайтеров в отношении предлагаемых к продаже ценных бумаг Компании. Каждый аналитик имеет право в будущем участвовать в публичном выпуске ценных бумаг Компании.