

4 мая 2007 г.

|                          |                                 |                            |                               |  |
|--------------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------------|--|
| Ликвидность              | Сырьевые товары                 | Индексы Ренессанс Капитала | Доходность рублевых облигаций | Кривая доходности рублевых облигаций   |
| Доходность еврооблигаций | Кривая доходности еврооблигаций | Календарь                  | Планируемые выпуски           | Ключевые доходности рублевых облигаций |

|              |    |    |    |    |    |    |
|--------------|----|----|----|----|----|----|
| « Май 2007 » |    |    |    |    |    |    |
| Пн           | Вт | Ср | Чт | Пт | Сб | Вс |
|              | 1  | 2  | 3  | 4  | 5  | 6  |
| 7            | 8  | 9  | 10 | 11 | 12 | 13 |
| 14           | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| 21           | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 |
| 28           | 29 | 30 | 31 |    |    |    |

→ Подписка клиента

→ Контекстный поиск

→ Bond calculator

→ Последние публикации

**ВНУТРЕННИЙ РЫНОК**

**Николай Подгузов**

**ВНЕШНИЙ РЫНОК**

**Николай Подгузов**

- Стратегия внутреннего рынка

- Стратегия внешнего рынка

**ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК**

**Алексей Моисеев**

**НОВОСТИ**

**Павел Мамай**

- Стратегия валютного рынка

- Норильский никель намерен приобрести LionOre: прогноз в целом положительный, в краткосрочной перспективе – нейтральный
- Новое руководство в Home Credit Group – лучшее, надеемся, впереди

**ВНУТРЕННИЙ РЫНОК**

**Николай Подгузов +7 495 783-5673**

## Стратегия внутреннего рынка

Торговля на рынке рублевых облигаций в четверг носила более оживленный характер по сравнению с предыдущими днями на текущей неделе. Котировки облигаций продемонстрировали в целом положительную динамику на фоне низких ставок денежного рынка и отсутствия первичных размещений. Из облигаций первого эшелона спросом пользовались выпуски Газпрома, где основные торговые обороты пришлось на облигации Газпром-9 и Газпром-8. Кроме того, продолжают покупку в выпусках РСХБ-2 и РСХБ-3. Облигации РСХБ по-прежнему торгуются с наиболее широким (из выпусков первого эшелона) спрэдом к ОФЗ и в условиях избыточной ликвидности имеют наибольший потенциал для роста котировок. Привлекательно в настоящее время выглядит выпуск РСХБ-3 (ОФЗ+130 б. п.). В четверг оживилась торговля в сегменте выпусков телекоммуникационных компаний, где спросом пользовались облигации ЦентрТелеком-4, Северо-Западный Телеком-4. Кредитные характеристики региональных телекоммуникационных компаний становятся все более однородными. В настоящее время наибольший спрэд к ОФЗ предлагают облигации УРСИ-6 и УРСИ-7, Северо-Западный Телеком-4, Сибирьтелеком-5, и мы считаем их наиболее предпочтительными объектами для инвестиций.

В сегменте более доходных облигаций сохраняется ажиотаж в выпусках УРСА Банка. В настоящее время спрэд к ОФЗ облигаций УРСА Банка (В1/-В) превышает аналогичные показатели Банка Русский Стандарт (Ва2/В+) на 30-40 б. п.; со временем эта премия может сократиться до близких к нулю значений. Кроме того, в ближайшие дни может быть повышен рейтинг банка от Moody's в связи с новой методологией анализа вероятности совместного дефолта (АВСД) и уточненной методологии присвоения рейтинга финансовой устойчивости банков (подробнее см. наш отчет «*Новые инициативы Moody's: возможные последствия для банков СНГ*» от 12 марта текущего года). Из облигаций эмитента наиболее интересной представляется покупка выпуска УРСА Банк-5. Иностранные инвесторы могут также приобрести рублевые еврооблигации банка УРСА 10, доходность которых (8.76%) также привлекательна.

*Николай Подгузов*  
Телефон: 783 5673

## Стратегия внешнего рынка

Котировки суверенных облигаций на развивающихся рынках находились под давлением в четверг после публикации индекса деловой активности в непроизводственном секторе (по данным ISM) и достаточно скромных показателей роста трудовых издержек за первый квартал. При этом большинство сегментов развивающихся рынков показали динамику лучше рынка КО США, что способствовало сужению спреда EMBI+ к концу дня на несколько базовых пунктов. Индикативный суверенный выпуск Россия 30 торговался в узком диапазоне 113.625-113.5, закрывшись по нижней границе диапазона. Настроение инвесторов сегодня вновь будет во многом зависеть от характера статистических данных США. Больше всего на рынок, как правило, влияют данные по рынку труда.

Инвестиционная активность в сегменте корпоративных долговых инструментов была весьма умеренной. Вскоре после публикации данных отмечались попытки закрыть позиции в длинных выпусках, таких как Газпром 34, котировки которого снизились до уровня 130.25. Однако цены покупки других индикативных корпоративных облигаций (ЕвразХолдинг 15 и ВымпелКом 16) держались на максимальных отметках. Инвесторы проявили также интерес к выпуску Проф-Медиа 08 (на уровне 103.00).

ТрансКредитБанк (Ва3/BB-) завершил размещение дебютного выпуска трехлетних еврооблигаций в объеме USD350 млн. Доходность облигаций установилась на уровне 7.00%, что соответствует премии в размере 140 б. п. к кривой доходности Газпрома (РЖД не имеет долларовых еврооблигаций, но на рублевом рынке долговых инструментов выпуски Газпрома и РЖД торгуются на одном уровне). Мы считаем представленную премию достаточно привлекательной с учетом вероятной передачи 75% принадлежащих государству акций банка компании РЖД. Сегодня ожидается объявление ориентиров по доходностям других бумаг банковского сектора. Справедливая доходность предстоящего размещения выпуска УРСА Банка (B1/B), деноминированного в евро, оценивается на уровне 7.15-7.35%. Справедливая доходность десятилетних еврооблигаций Россельхозбанка (A3-/BBB+) оценивается в районе 6.25%.

Банковский сектор долговых инструментов сегодня вновь может оказаться в центре внимания в связи с тем, что агентство Moody's, возможно, начнет публиковать результаты пересмотра рейтингов по новой методике анализа вероятности совместного дефолта (АВСД) и уточненной методологии присвоения рейтинга финансовой устойчивости банков. Мы считаем, что возможное повышение рейтингов не вызовет серьезной реакции на рынке, так как многие инвесторы скептически относятся к новой методологии Moody's. Однако пересмотр рейтингов может оказать значительное влияние на эмитентов, чьи рейтинги вплотную приблизились к инвестиционной категории. Повышение рейтинга наиболее благоприятно скажется на крупнейших российских частных банках, таких как Альфа-Банк и МДМ-Банк. Кроме того, агентство, вероятно, повысит рейтинги Росбанка, УРСА Банка, АК БАРС, а также казахстанских АТФБанка и Банка ЦентрКредит.

Николай Подгузов  
Телефон: 783 5673  
Наргиз Садыгова  
Телефон: 258 4356

| Дата  | Индикатор  | За период  | Время публикации* | Консенсусный прогноз | Фактическое значение | Предыдущее значение |
|-------|--|------------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 3 мая | Производительность в несельскохозяйственных секторах                         | 1 кв. 2007 | 16:30             | 0.7%                 | 1.7%                 | 2.1%**              |
|       | Удельная стоимость рабочей силы  | 1 кв. 2007 | 16:30             | 3.8%                 | 0.6%                 | 6.2%**              |
|       | Количество первичных обращений за пособиями по безработице                   | 29 апреля  | 16:30             | 325                  | 305                  | 326**               |
|       | Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице               | 22 апреля  | 16:30             | 2.550                | 2.495                | 2.588**             |
| 4 мая | Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (по данным ISM)       | апрель     | 18:00             | 53.0                 | 56.0                 | 52.4                |
|       | Изменение количества рабочих мест в несельскохозяйственном секторе, тыс.     | апрель     | 16:30             | 100                  | -                    | 180                 |
|       | Уровень безработицы  | апрель     | 16:30             | 4.5%                 | -                    | 4.4%                |
|       | Изменение количества рабочих мест в промышленности, тыс.                     | апрель     | 16:30             | -14                  | -                    | -16                 |
|       | Средняя почасовая заработная плата (изменение к предыдущему месяцу)          | апрель     | 16:30             | 0.3%                 | -                    | 0.3%                |
|       | Средняя почасовая заработная плата (изменение к аналогичному периоду 2006г.) | апрель     | 16:30             | 3.9%                 | -                    | 4.0%                |
|       | Продолжительность рабочей недели (часов)                                     | апрель     | 16:30             | 33.8                 | -                    | 33.9                |

\* По московскому времени.

\*\* Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

| Страна       | EMBI+ | Изменение, % |          |                                   | EMBI+спред | Изменение за день, б.п. |       |
|--------------|-------|--------------|----------|-----------------------------------|------------|-------------------------|-------|
|              |       | 1-День       | 1-Неделя | С начала года по сегодняшний день |            |                         |       |
| EMBI+ Global | 420.8 | -0.17        | -0.38    |                                   | 3.31       | 162.0                   | -1.00 |
| Аргентина    | 120.3 | -0.74        | -2.20    |                                   | -5.32      | 277.0                   | 4.00  |
| Бразилия     | 614.7 | -0.14        | -0.53    |                                   | 5.95       | 152.0                   | -1.00 |
| Болгария     | 652.9 | 0.020        | 0.050    |                                   | 2.60       | 59.0                    | -3.00 |
| Мексика      | 361.0 | -0.040       | 0.26     |                                   | 3.39       | 84.0                    | -2.00 |
| Россия       | 458.8 | -0.070       | -0.21    |                                   | 2.13       | 96.0                    | -1.00 |
| ЮАР          | 147.3 | -0.15        | 0.010    |                                   | 3.29       | 62.0                    | -3.00 |
| Турция       | 267.6 | 0.00         | -0.58    |                                   | 3.47       | 202.0                   | -2.00 |
| Украина      | 224.7 | 0.020        | 0.38     |                                   | 2.91       | 123.0                   | -3.00 |

Источник: Bloomberg

## Стратегия валютного рынка

Курс евро по отношению к доллару снизился на фоне неожиданно высокого значения индекса деловой активности в непроемственном секторе (по данным ISM), что, по-видимому, приведет сегодня к некоторому ослаблению рубля. Тем не менее, ситуация с ликвидностью остается благоприятной. Ставка однодневного РЕПО под залог ОФЗ вновь снизилась до уровня ниже 4%, а аукционы РЕПО Банка России не состоялись в связи с отсутствием спроса. Банк России провел два депозитных аукциона: ставки по депозитам составили 4.47% и 4.7% на срок четыре недели и три месяца соответственно. В первом аукционе приняли участие 47 банков, а в аукционе с более продолжительным сроком депозита – всего два банка.

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

| Дата  | Страна   | Индикатор  | За период | Время публикации* | Консенсусный прогноз | Фактическое значение | Предыдущее значение |
|-------|----------|--|-----------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 3 мая | ЕС       | Индекс цен производителей (изменение к предыдущему месяцу)                       | март      | 13:00             | -                    | 0.3%                 | 0.3%                |
|       |          | Индекс цен производителей (изменение к аналогичному периоду 2006 г.)             | март      | 13:00             | -                    | 2.7%                 | 2.9%                |
| 4 мая | Италия   | Индекс деловой активности в сфере услуг  | апрель    | 11:45             | 54.3                 | -                    | 54.1                |
|       | Франция  | Индекс деловой активности в сфере услуг  | апрель    | 11:50             | 59.4                 | -                    | 59.2                |
|       | Германия | Индекс деловой активности в сфере услуг  | апрель    | 11:55             | 57.9                 | -                    | 57.5                |
|       | ЕС       | Индекс деловой активности в сфере услуг  | апрель    | 12:00             | 57.6                 | -                    | 57.4                |
|       |          | Оборот розничной торговли по Еврозоне (рост к предыдущему месяцу)                | март      | 13:00             | 0.5%                 | -                    | 0.3%                |
|       |          | Оборот розничной торговли по Еврозоне (изменение к аналогичному периоду 2006 г.) | март      | 13:00             | 2.3%                 | -                    | 1.2%                |

\* По московскому времени.

\*\* Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

## Норильский никель намерен приобрести LionOre: прогноз в целом положительный, в краткосрочной перспективе – нейтральный

Норильский никель объявил о намерении купить за USD4.8 млрд канадского производителя никеля LionOre, производственные мощности которого расположены в Южной Африке, Австралии и Канаде. Норильский никель предлагает премию в размере 16% к цене в 18.50 канадских долларов за акцию, предложенной англо-швейцарской компанией Xstrata 22 марта. Чтобы сделка с участием Норильского никеля состоялась, российской компании необходимо согласие 66.7% акционеров LionOre, при этом 19% акционеров уже подписали безотзывное согласие в отношении предложения Xstrata. Помимо согласия акционеров до завершения сделки покупателю понадобится получить одобрение антимонопольных органов Еврокомиссии. Предложение Норильского никеля действительно до 18 июля.

Скорее всего, в течение пяти рабочих дней Xstrata пересмотрит свое предложение, увеличив цену до около 25 канадских долларов за акцию. Долговая нагрузка Xstrata выше, чем у Норильского никеля (показатель чистого долга англо-швейцарской компании в 2006 г. составил USD11.6 млрд, на настоящий момент чистый долг оценивается в USD8.5 млрд), однако Xstrata может предложить более высокую цену. С нашей точки зрения, у российской компании есть неплохие шансы заключить эту сделку.

В результате приобретения компании LionOre Норильский никель сможет увеличить объем производства на 40 тыс. тонн в год в низкокзатратных регионах Южной Африки, Ботсвана и Австралии (в Австралии Норильский никель и LionOre уже сотрудничают в совместном предприятии MPI Nickel). Поглощение позволит российскому комбинату занять лидирующую позицию в освоении латеритных никелевых месторождений. Выручка LionOre в 2007 г. прогнозируется на уровне USD1 554 млн, показатель EBITDA – USD1 129 млн (рентабельность 72%), чистая прибыль – USD763 млн и чистая денежная позиция – USD620 млн. Ожидается, что LionOre в ближайшие пять лет увеличит объем производства в два раза. По нашим оценкам, в результате поглощения LionOre Норильским никелем доля компании на мировом рынке рафинированного никеля увеличится до 21.7%.

Сделку по приобретению канадской компании Норильский никель будет финансировать за счет привлеченных кредитных средств; уже заключены соответствующие соглашения с банками BNP-Paribas и Societe Generale. Совокупный долг Норильского никеля составляет USD1.5 млрд, денежная позиция – USD500 млн. С учетом текущих цен на никель чистый долг компании может снизиться до нуля, если компании не понадобятся средства для финансирования сделки. Хотя сумма кредита (USD4.8 млрд) кажется значительной, в масштабе Норильского никеля объем заимствования не столь велик, так как по самым скромным подсчетам EBITDA компании в 2007 г. составит около USD10 млрд.

С нашей точки зрения, в долгосрочной перспективе сделка окажет положительный эффект на кредитоспособность Норильского никеля, а также позволит расширить географию деятельности компании за рубежом. В ближайшей перспективе эффект от поглощения будет, в лучшем случае, нейтральным, что подтверждается рейтинговыми агентствами S&P и Fitch, подтвердившими рейтинг Норильского никеля после сообщения о сделке. Тем не менее, мы считаем возможным временное снижение котировок долговых инструментов компании в течение ближайших нескольких недель из-за ожиданий участников рынка новых размещений облигаций компании.

*Павел Мамай*  
*Телефон: 258 7708*

### **Новое руководство в Home Credit Group – лучшее, надеемся, впереди**

Холдинговая компания Home Credit Group, материнская компания ХКФ Банка, объявила о целой серии новых назначений, включая новых исполнительных директоров Управления потребительского кредитования и Управления банковской деятельности, а также нового финансового директора. Кроме того, генеральным директором ХКФ Банка был назначен П. Батчелор, а новым президентом банка – Е. Бернштам. П. Батчелор уже более 20 лет работает в области международной банковской деятельности и потребительского кредитования. Е. Бернштам в течение последних восьми лет занимал руководящие должности в российских банковских структурах (последнее место работы – Альфа Банк).

Нам нравится готовность холдинговой компании принимать самые активные меры для улучшения показателей деятельности банка. Такой подход Home Credit Group говорит о стремлении компании развивать сегмент потребительского кредитования. Мы надеемся, что новое руководство сможет улучшить качество активов банка, не потеряв позиции на рынке. В то же время мы считаем, что в ближайшем будущем эта новость не отразится на спредах облигаций ХКФ Банка.

*Павел Мамай*  
*Телефон: 258 7708*

## Ликвидность

| Индикатор   | Текущее значение показателя | Предыдущее значение показателя | Изменение |
|---|-----------------------------|--------------------------------|-----------|
| <b>Индикаторы ликвидности</b>   |                             |                                |           |
| Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.             | 452.7                       | 443.7                          | 9.00      |
| Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.          | 328.0                       | 329.4                          | -1.40     |
| Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.               | 683.5                       | 624.3                          | 59.2      |
| Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.                                      | -3.50                       | 148.0                          | -151.5    |
| Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд                                       | 369.0                       | 361.2                          | 7.80      |
| Денежная масса, млрд руб.   | 3 216.2                     | 3 173.5                        | 42.7      |
| <b>Денежный рынок</b>   |                             |                                |           |
| Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *   | 3.5/4.0                     | 3.5/4.0                        | н/д --    |
| EUBOR - 6 месяцев   | 4.15                        | 4.14                           | 0.0084    |
| LIBOR - 6 month   | 5.36                        | 5.36                           | -0.0019   |
| MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых  | 4.83                        | 4.85                           | -0.020    |
| MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых   | 5.15                        | 5.17                           | -0.020    |
| MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых   | 5.27                        | 5.24                           | 0.030     |
| MosPrimeRate - 6 месяцев - % годовых  | 5.36                        | 5.36                           | -0.0019   |
| <b>РЕПО</b>   |                             |                                |           |
| Аукционное размещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***                          | 4.84                        | 5.09                           | -0.25     |
| Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**                        | 6.08                        | 6.08                           | 0.00 --   |
| Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**                                    | 0.81                        | 0.13                           | 0.68      |
| <b>FOREX</b>  |                             |                                |           |
| EUR/USD   | 1.3548                      | 1.3582                         | -0.0034   |
| Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)  | 35.0195                     | 34.9823                        | 0.037     |
| Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)  | 25.7288                     | 25.7564                        | -0.028    |
| Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США | 924.7740                    | 1,210.4450                     | -285.7    |
| Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США  | 1,922.7320                  | 2,651.2040                     | -728.5    |
| Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*                            | 4.47 / 4.9                  | 4.47 / 4.9                     | н/д --    |
| <b>Долговой рынок - (ММВБ)</b>  |                             |                                |           |
| Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*          | 17.5                        | 11.2                           | 6.30      |
| Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*                       | 2.95                        | 3.85                           | -0.89     |

\* Данные за последний торговый день.

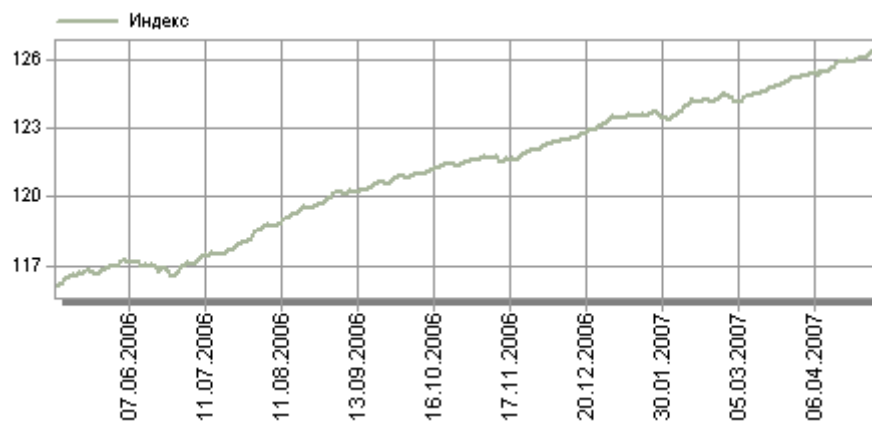
\*\* По итогам аукциона за 30.03.2007.

\*\*\*По итогам аукциона за 03.05.2007. Дата оферты - 15.03.2007.

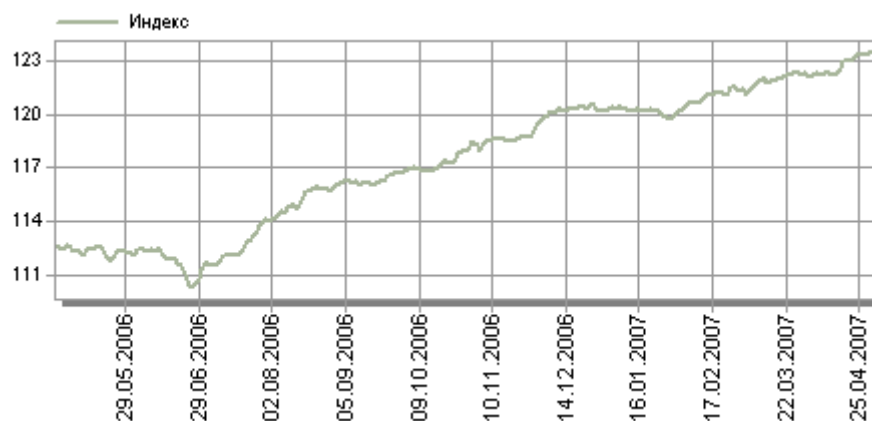
## Сырьевые товары

| Показатель              | Ед.изм.  | Цена     | Изменение % | Изм.за неделю, % | Изм.за месяц, % | Изм.за три месяца, % | С начала года по сегодняшний день, % |
|-------------------------|----------|----------|-------------|------------------|-----------------|----------------------|--------------------------------------|
| <b>Нефть</b>            |          |          |             |                  |                 |                      |                                      |
| BRENT                   | USD/брл  | 65.0     | -0.91       | -3.42            | -4.50           | 11.5                 | 8.10                                 |
| URALS                   | USD/брл  | 61.7     | -0.27       | -5.12            | -5.10           | 13.7                 | 10.2                                 |
| WTI                     | USD/брл  | 63.2     | -0.77       | -2.87            | -2.20           | 7.10                 | 3.50                                 |
| <b>Металлы</b>          |          |          |             |                  |                 |                      |                                      |
| Алюминий                | USD/т    | 2 820.0  | 0.86        | 1.38             | -0.50           | -0.50                | -0.40                                |
| Золото                  | USD/унц. | 681.8    | -0.077      | 0.040            | 1.10            | 5.20                 | 7.10                                 |
| Никель                  | USD/т    | 49 800.0 | 2.05        | 5.96             | 2.50            | 33.2                 | 49.4                                 |
| Сталь (холодный прокат) | USD/т    | 630.0    | --          | --               | 0.00            | 6.80                 | 8.60                                 |
| Сталь (горячий прокат)  | USD/т    | 557.5    | -1.76       | -1.76            | -1.80           | 7.20                 | 10.4                                 |

### Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



### Индекс корпоративных еврооблигаций РК



## Доходность рублевых облигаций

| Долговой инструмент       | Цена             | Изм. за день<br>п.п. | Доходность<br>% | Изм. за день<br>б.п. | Номинальный<br>спред<br>б.п. | Z<br>спред<br>б.п. | Дата<br>оферты | Дюра-<br>ция<br>лет | Дата<br>погашения | Ставка<br>купона<br>% | Объем<br>выпуска<br>млн.руб. | Кредитный<br>рейтинг<br>(S&P/Moody's/<br>Fitch) |
|---------------------------|------------------|----------------------|-----------------|----------------------|------------------------------|--------------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------|---|
|                           | % от<br>номинала |                      |                 |                      |                              |                    |                |                     |                   |                       |                              |   |
| <b>Государственные</b>    |                  |                      |                 |                      |                              |                    |                |                     |                   |                       |                              |   |
| ОФЗ 25057                 | 103.77           | 0.00                 | 6.02            | -0.13                | --                           | --                 | 2.49           | 20.01.10            | 7.40              | 40 817                | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 25058                 | 100.78           | -0.14                | 5.61            | 14.6                 | --                           | --                 | 0.97           | 30.04.08            | 6.30              | 40 655                | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 25059                 | 100.20           | 0.00                 | 6.18            | -0.020               | --                           | --                 | 3.35           | 19.01.11            | 6.10              | 41 000                | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 25060                 | 100.00           | -0.097               | 5.93            | 5.40                 | --                           | --                 | 1.90           | 29.04.09            | 5.80              | 41 000                | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 25061                 | 99.53            | 0.048                | 6.11            | -1.84                | --                           | --                 | 2.78           | 05.05.10            | 5.80              | 22 902                | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 26198                 | 98.50            | -0.100               | 6.32            | 2.22                 | --                           | --                 | 4.71           | 02.11.12            | 6.00              | 42 117                | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 27019                 | 101.00           | 0.00                 | 5.10            | -6.16                | --                           | --                 | 0.21           | 18.07.07            | 10.00             | 8 800                 | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 27020                 | 101.19           | 0.00                 | 5.45            | -4.53                | --                           | --                 | 0.27           | 08.08.07            | 10.00             | 8 800                 | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 27025                 | 100.10           | -0.0017              | 5.20            | -0.90                | --                           | --                 | 0.11           | 13.06.07            | 6.00              | 25 806                | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 27026                 | 101.20           | 0.00                 | 5.92            | -0.18                | --                           | --                 | 1.75           | 11.03.09            | 7.00              | 16 000                | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 28002                 | 106.16           | 0.00                 | 2.72            | -2.29                | --                           | --                 | 0.84           | 12.03.08            | 10.00             | 8 800                 | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 28003                 | 107.00           | 0.00                 | 2.56            | -2.00                | --                           | --                 | 0.93           | 16.04.08            | 10.00             | 8 800                 | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 28004                 | 109.55           | 0.00                 | 5.06            | -0.58                | --                           | --                 | 1.82           | 13.05.09            | 10.00             | 8 800                 | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 28005                 | 109.78           | 0.00                 | 5.07            | -0.57                | --                           | --                 | 1.88           | 03.06.09            | 10.00             | 9 028                 | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 46001                 | 103.70           | -0.14                | 5.66            | 15.7                 | --                           | --                 | 0.82           | 10.09.08            | 10.00             | 60 000                | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 46002                 | 109.90           | 0.22                 | 6.09            | -5.63                | --                           | --                 | 3.79           | 08.08.12            | 9.00              | 62 000                | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 46003                 | 110.05           | 0.00                 | 5.99            | -0.36                | --                           | --                 | 2.39           | 14.07.10            | 10.00             | 37 298                | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 46005                 | 48.00            | 0.00                 | 6.91            | 0.18                 | --                           | --                 | 10.98          | 09.01.19            | 0.00              | 27 477                | A+/-/BBB+                    |   |
| ОФЗ 46010                 | 76.21            | 0.00                 | 8.30            | 0.17                 | --                           | --                 | 13.95          | 17.05.28            | 0.00              | 30 000                | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 46011                 | 86.00            | 0.00                 | 6.93            | 0.15                 | --                           | --                 | 12.89          | 20.08.25            | 0.00              | 30 000                | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 46012                 | 66.50            | 0.00                 | 7.13            | 0.11                 | --                           | --                 | 14.80          | 05.09.29            | 0.70              | 40 000                | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 46014                 | 109.25           | 0.050                | 6.31            | -1.04                | --                           | --                 | 5.24           | 29.08.18            | 9.00              | 58 290                | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 46017                 | 106.27           | 0.020                | 6.44            | -0.40                | --                           | --                 | 6.41           | 03.08.16            | 8.50              | 80 000                | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 46018                 | 111.30           | 0.066                | 6.51            | -0.80                | --                           | --                 | 8.51           | 24.11.21            | 9.00              | 76 953                | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 46020                 | 102.65           | 0.097                | 6.80            | -0.79                | --                           | --                 | 12.75          | 06.02.36            | 6.90              | 39 700                | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 46021                 | 99.96            | 0.046                | 6.49            | -0.70                | --                           | --                 | 7.61           | 08.08.18            | 8.00              | 15 000                | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| ОФЗ 48001                 | 111.00           | 0.00                 | 6.17            | -0.030               | --                           | --                 | 6.96           | 31.10.18            | 7.75              | 24 099                | BBB+/Baa2/BBB+               |   |
| <b>Высокие технологии</b> |                  |                      |                 |                      |                              |                    |                |                     |                   |                       |                              |   |
| Тензор                    | 100.42           | 0.20                 | 12.09           | -21.9                | 648                          | 637                | 20.05.08       | 0.96                | 17.11.09          | 12.20                 | 500                          | --/--/--  |
| <b>Машиностроение</b>     |                  |                      |                 |                      |                              |                    |                |                     |                   |                       |                              |   |
| АвтоВАЗ-2                 | 91.00            | 0.00                 | 8.74            | 1.67                 | 303                          | 295                |                | 1.27                | 13.08.08          | 1.00                  | 3 000                        | --/--/--  |
| АвтоВАЗ-3                 | 100.30           | 0.025                | 5.74            | -20.6                | 93                           | 69                 | 26.06.07       | 0.15                | 22.06.10          | 7.80                  | 5 000                        | --/--/--  |
| Автоприбор                | 99.00            | -0.25                | 15.52           | 59.2                 | 1 002                        | 1 006              | 31.10.07       | 0.50                | 29.04.09          | 12.80                 | 500                          | --/--/--  |
| Вагонмаш-1                | 101.01           | 0.00                 | 12.87           | -0.19                | 724                          | 713                |                | 1.04                | 19.06.08          | 13.50                 | 300                          | --/--/--  |
| Вагонмаш-2                | 98.75            | 0.00                 | 12.56           | 0.34                 | 693                          | 682                | 18.06.08       | 1.05                | 15.12.10          | 11.00                 | 1 000                        | --/--/--  |
| Вега-Инвест               | 100.00           | 0.00                 | 13.10           | -0.080               | 753                          | 746                | 04.03.08       | 0.81                | 02.03.10          | 12.75                 | 700                          | --/--/--  |
| ВКМ                       | 100.10           | 0.100                | 9.87            | -10.2                | 425                          | 414                |                | 1.02                | 04.06.08          | 9.75                  | 1 000                        | --/--/--  |
| Волгабурмаш               | 99.95            | 0.020                | 11.39           | -5.09                | 590                          | 597                | 10.10.07       | 0.44                | 08.10.08          | 11.00                 | 600                          | --/--/--  |
| ГАЗ-фин                   | 100.63           | 0.032                | 7.76            | -4.69                | 220                          | 214                | 12.02.08       | 0.76                | 08.02.11          | 8.49                  | 5 000                        | --/--/--  |
| Гидромашсервис            | 100.40           | -0.23                | 9.71            | 23.5                 | 409                          | 399                | 27.05.08       | 1.00                | 24.11.09          | 9.90                  | 1 000                        | --/--/--  |
| ГТ-ТЭЦ-3                  | 100.07           | 0.084                | 10.63           | -10.0                | 503                          | 494                |                | 0.94                | 18.04.08          | 10.45                 | 1 500                        | --/--/--  |
| ГТ-ТЭЦ-4                  | 100.25           | 0.0019               | 10.85           | -0.12                | 489                          | 487                |                | 2.10                | 02.09.09          | 10.71                 | 2 000                        | --/--/--  |
| ЕПК-1                     | 99.78            | 0.00                 | 10.12           | 0.40                 | 463                          | 471                | 04.10.07       | 0.42                | 02.10.08          | 9.35                  | 1 000                        | --/--/--  |
| ИжМаш-2                   | 100.87           | 0.45                 | 12.85           | -46.1                | 722                          | 711                |                | 1.03                | 17.06.08          | 13.35                 | 1 000                        | --/--/--  |
| Иркут-3                   | 104.17           | 0.12                 | 7.45            | -4.23                | 134                          | 135                |                | 2.98                | 16.09.10          | 8.74                  | 3 250                        | --/Ba1/--                                       |
| Камаз-2                   | 100.98           | -0.0050              | 7.83            | 0.25                 | 210                          | 202                | 19.09.08       | 1.32                | 17.09.10          | 8.45                  | 1 500                        | --/--/--  |
| Криогенмаш-2              | 100.00           | 0.00                 | 9.84            | -0.29                | 482                          | 471                | 10.07.07       | 0.19                | 08.07.08          | 9.75                  | 500                          | --/--/--  |
| ЛБР-Интерфинтрейд         | 100.00           | 0.35                 | 15.42           | -39.0                | 981                          | 970                | 29.05.08       | 0.97                | 26.11.09          | 14.90                 | 300                          | --/--/--  |
| Ломо-3                    | 100.76           | -0.090               | 10.56           | 24.2                 | 508                          | 519                | 16.09.07       | 0.37                | 05.09.09          | 12.50                 | 1 000                        | --/--/--  |
| МиГ-1                     | 100.32           | 0.00                 | 6.91            | -10.5                | 240                          | 202                | 06.06.07       | 0.09                | 03.06.09          | 10.50                 | 1 000                        | --/--/--  |
| МиГ-2                     | 101.00           | 0.100                | 7.80            | -13.1                | 222                          | 215                | 11.03.08       | 0.84                | 06.09.11          | 8.90                  | 3 000                        | --/--/--  |
| Мотовил.заводы            | 100.30           | 0.100                | 8.72            | -47.0                | 346                          | 352                | 26.07.07       | 0.23                | 22.01.09          | 10.00                 | 1 500                        | --/--/--  |
| Моторостроитель           | 100.00           | 0.00                 | 12.27           | -0.25                | 679                          | 690                | 20.09.07       | 0.38                | 19.03.09          | 12.00                 | 800                          | --/--/--  |
| ОЗНА-1                    | 100.16           | -0.010               | 10.75           | 1.66                 | 522                          | 521                | 11.12.07       | 0.58                | 08.12.09          | 10.80                 | 500                          | --/--/--  |
| ОМЗ-4                     | 86.67            | 0.00                 | 8.17            | 1.27                 | 227                          | 225                |                | 1.82                | 26.02.09          | 0.00                  | 900                          | CCC+/-/--                                       |
| ОМЗ-5                     | 102.51           | 0.17                 | 7.74            | -8.38                | 178                          | 176                | 01.09.09       | 2.14                | 30.08.11          | 8.80                  | 1 500                        | --/--/--  |
| ПМЗ                       | 100.45           | 0.00                 | 8.08            | -2.62                | 286                          | 289                | 24.07.07       | 0.22                | 21.07.09          | 9.90                  | 1 200                        | --/--/--  |
| Промтрактор               | 100.20           | 0.010                | 8.60            | -8.17                | 366                          | 350                | 05.07.07       | 0.17                | 03.07.08          | 9.75                  | 1 500                        | --/--/--  |
| Промтрактор-2             | 102.15           | 0.020                | 9.98            | -1.07                | 400                          | 399                | 20.10.09       | 2.23                | 18.10.11          | 10.75                 | 3 000                        | --/--/--  |
| ПТПА-Финанс               | 100.20           | 0.15                 | 10.45           | -30.9                | 494                          | 496                | 14.11.07       | 0.51                | 11.11.09          | 10.60                 | 500                          | --/--/--  |
| Росвертол                 | 100.35           | 0.00                 | 8.82            | -0.35                | 331                          | 331                | 27.11.07       | 0.55                | 26.05.09          | 9.30                  | 800                          | --/--/--  |
| СалютЭнерг                | 100.65           | 0.15                 | 8.90            | -25.6                | 337                          | 335                |                | 0.62                | 25.12.07          | 9.80                  | 3 000                        | --/--/--  |

| Долговой инструмент                  | Цена          | Изм. за день | Доходность | Изм. за день | Номинальный спред | Z спред | Дата oferty | Дюрация | Дата погашения | Ставка купона | Объем выпуска | Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch) |
|--------------------------------------|---------------|--------------|------------|--------------|-------------------|---------|-------------|---------|----------------|---------------|---------------|--|
|                                      | % от номинала | п.п.         | %          | б.п.         | б.п.              | б.п.    |             | лет     | %              | млн.руб.      |               |  |
| Сатурн-1                             | 100.68        | 0.095        | 8.24       | -11.9        | 266               | 258     |             | 0.87    | 23.03.08       | 8.90          | 1 500         | --/--/--                               |
| Сатурн-2                             | 101.01        | -0.043       | 8.19       | 4.89         | 261               | 253     | 21.03.08    | 0.86    | 20.09.11       | 9.25          | 2 000         | --/--/--                               |
| СевСтАвто                            | 100.25        | 0.00         | 8.04       | -0.20        | 203               | 201     |             | 2.45    | 21.01.10       | 8.00          | 1 500         | --/--/--                               |
| СОК-Автокомп                         | 100.23        | 0.010        | 12.08      | -1.36        | 648               | 639     |             | 0.95    | 24.04.08       | 12.00         | 1 100         | --/--/--                               |
| СТИН-фин-1                           | 99.50         | -0.50        | 16.71      | 65.4         | 1 112             | 1,104   |             | 0.88    | 01.04.08       | 15.50         | 300           | --/--/--                               |
| ТВЗ-3                                | 100.80        | -0.100       | 8.66       | 9.59         | 302               | 291     | 20.06.08    | 1.07    | 18.06.10       | 9.25          | 1 000         | --/--/--                               |
| Трансмаш-1                           | 100.00        | 0.00         | 1.00       | -0.050       | -452              | -452    |             | 0.58    | 01.12.07       | 1.00          | 1 500         | --/--/--                               |
| Трансмаш-2                           | 100.55        | -0.12        | --         | --           | --                | --      |             | --      | 10.02.11       | 8.60          | 4 000         | --/--/--                               |
| УМПО                                 | 101.54        | -0.055       | 8.19       | 4.97         | 255               | 245     | 19.06.08    | 1.07    | 17.12.09       | 9.50          | 4 000         | --/--/--                               |
| УралВагЗФ                            | 101.20        | 0.00         | 8.65       | -0.22        | 291               | 283     |             | 1.35    | 30.09.08       | 9.40          | 2 000         | --/--/--                               |
| УралВагЗФ-2                          | 100.53        | 0.27         | 8.17       | -69.2        | 269               | 277     | 03.10.07    | 0.42    | 05.10.10       | 9.35          | 3 000         | --/--/--                               |
| ЭМАльянс                             | 100.00        | -0.0000100   | 10.60      | -0.28        | 554               | 546     | 13.07.07    | 0.20    | 08.07.11       | 10.50         | 2 000         | --/--/--                               |
| Энергомаш                            | 101.35        | 0.15         | 10.37      | -16.3        | 476               | 465     | 27.05.08    | 0.99    | 22.11.11       | 11.50         | 700           | --/--/--                               |
| Энергомаш 10                         | 96.30         | 0.00         | 11.29      | 0.090        | --                | --      |             | 2.62    | 05.04.10       | 9.50          | 150           | --/--/--                               |
| <b>Металлургические и добывающие</b> |               |              |            |              |                   |         |             |         |                |               |               |  |
| Амурметалл                           | 101.88        | 0.073        | 9.22       | -3.17        | 320               | 318     |             | 2.50    | 26.02.10       | 9.80          | 1 500         | --/--/--                               |
| Амурметалл-2                         | 100.52        | -0.33        | 9.13       | 13.8         | 310               | 308     |             | 2.52    | 26.02.10       | 9.15          | 2 000         | --/--/--                               |
| Белон-1                              | 100.42        | 0.025        | 9.06       | -1.41        | 314               | 312     |             | 1.88    | 03.06.09       | 9.10          | 1 500         | --/--/--                               |
| Золото Селигдара-2                   | 100.08        | 0.00         | 13.30      | 0.080        | 767               | 756     | 25.06.08    | 1.06    | 21.12.11       | 13.00         | 500           | --/--/--                               |
| Кокс                                 | 101.05        | -0.040       | 8.58       | 2.00         | 264               | 262     |             | 2.00    | 16.07.09       | 8.95          | 3 000         | --/--/--                               |
| Кокс-2                               | 100.43        | 0.042        | 8.70       | -1.73        | 267               | 265     | 18.03.10    | 2.58    | 15.03.12       | 8.70          | 5 000         | --/--/--                               |
| Магnezит                             | 100.22        | -0.025       | 8.15       | 15.4         | 342               | 314     | 21.06.07    | 0.13    | 18.12.08       | 9.85          | 1 500         | --/--/--                               |
| МаирИнв-2                            | 99.74         | -0.12        | 11.57      | 23.7         | 605               | 606     |             | 0.54    | 27.11.07       | 10.80         | 1 000         | --/--/--                               |
| Макси-Групп                          | 98.49         | 0.12         | 16.16      | -34.9        | 1 069             | 1,080   | 13.09.07    | 0.36    | 12.03.09       | 11.25         | 3 000         | --/--/--                               |
| Метар Фин                            | 99.36         | -0.070       | 14.01      | 7.72         | 839               | 828     | 12.06.08    | 1.02    | 10.06.10       | 12.95         | 500           | --/--/--                               |
| Мечел                                | 98.00         | 0.00         | 9.47       | 1.97         | 396               | 397     |             | 0.54    | 22.11.07       | 5.50          | 2 000         | --/--/--                               |
| Мечел-2                              | 102.93        | 0.036        | 7.46       | -1.41        | 140               | 138     | 16.06.10    | 2.74    | 12.06.13       | 8.40          | 5 000         | --/--/--                               |
| МЗ Серова                            | 99.90         | 0.00         | 8.99       | -0.010       | 313               | 309     |             | 1.70    | 27.02.09       | 8.75          | 2 000         | --/--/--                               |
| НижЛенское-1                         | 100.32        | 0.0050       | 11.94      | -0.67        | 629               | 619     |             | 1.10    | 08.07.08       | 12.25         | 400           | --/--/--                               |
| НижЛенское-2                         | 100.25        | 0.24         | 11.12      | -191.0       | 638               | 610     | 21.06.07    | 0.13    | 18.06.09       | 13.00         | 550           | --/--/--                               |
| НМЗ им. Кузьмина                     | 100.00        | 0.00         | 11.17      | -0.50        | 571               | 589     | 16.08.07    | 0.29    | 14.02.10       | 11.00         | 1 200         | --/--/--                               |
| НОК-2                                | 100.55        | 0.13         | 12.19      | -10.6        | 647               | 638     | 25.09.08    | 1.32    | 22.09.11       | 12.30         | 400           | --/--/--                               |
| НСММЗ-1                              | 100.00        | 0.00         | 1.00       | 0.070        | -463              | -472    |             | 1.04    | 19.05.08       | 1.00          | 1 000         | --/--/--                               |
| ОМК-1                                | 101.89        | -0.010       | 7.52       | 0.58         | 189               | 178     |             | 1.05    | 12.06.08       | 9.20          | 3 000         | --/--/--                               |
| РусАл-2                              | 100.02        | 0.00         | 7.44       | -3.42        | 319               | 279     |             | 0.05    | 20.05.07       | 8.00          | 5 000         | --/--/--                               |
| РусАл-3                              | 100.30        | 0.20         | 7.08       | -15.9        | 135               | 127     |             | 1.34    | 21.09.08       | 7.20          | 6 000         | --/--/--                               |
| СвобСокол-2                          | 100.20        | -0.065       | 11.66      | 12.9         | 615               | 616     |             | 0.53    | 22.11.07       | 11.75         | 600           | --/--/--                               |
| Северсталь                           | 100.23        | 0.11         | 6.59       | -75.9        | 175               | 152     |             | 0.15    | 28.06.07       | 8.10          | 3 000         | BB-/Ba3/BB-                            |
| ТехНиколь                            | 100.55        | 0.10         | 9.64       | -11.4        | 404               | 393     | 14.05.08    | 0.96    | 11.11.09       | 10.00         | 1 500         | --/--/--                               |
| ТМК-2                                | 100.51        | 0.090        | 7.44       | -5.40        | 155               | 152     |             | 1.79    | 24.03.09       | 7.60          | 3 000         | B+/B1/--                               |
| ТМК-3                                | 100.63        | -0.064       | 7.23       | 8.23         | 167               | 160     | 19.02.08    | 0.78    | 15.02.11       | 7.95          | 5 000         | B+/B1/--                               |
| ТЧМ-2                                | 99.92         | 0.00         | 9.80       | 3.15         | 535               | 495     | 02.06.07    | 0.08    | 02.12.07       | 8.75          | 1 000         | --/--/--                               |
| Урал. завод прециз. сплавов          | 97.25         | 0.25         | 15.28      | -26.8        | 965               | 954     | 12.06.08    | 1.03    | 10.06.10       | 12.00         | 1 500         | --/--/--                               |
| Уралэлектромедь                      | 100.80        | 0.25         | 8.08       | -10.4        | 205               | 203     | 02.03.10    | 2.55    | 28.02.12       | 8.25          | 3 000         | --/--/--                               |
| ХайлендГолд                          | 100.71        | -0.017       | 12.45      | 1.85         | 687               | 678     |             | 0.87    | 02.04.08       | 12.75         | 750           | --/--/--                               |
| ЧТПЗ-1                               | 102.30        | 0.027        | 7.46       | -3.07        | 182               | 172     | 18.06.08    | 1.06    | 16.06.10       | 9.50          | 3 000         | --/--/--                               |
| <b>Нефтегазовые</b>                  |               |              |            |              |                   |         |             |         |                |               |               |  |
| Газпром-4                            | 104.32        | 0.041        | 6.60       | -1.83        | 57                | 56      |             | 2.51    | 10.02.10       | 8.22          | 5 000         | BBB/A3/BBB-                            |
| Газпром-5                            | 100.80        | -0.020       | 5.76       | 3.47         | 27                | 34      |             | 0.44    | 09.10.07       | 7.58          | 5 000         | BBB/A3/BBB-                            |
| Газпром-6                            | 100.94        | 0.050        | 6.59       | -2.53        | 63                | 62      |             | 2.10    | 06.08.09       | 6.95          | 5 000         | BBB/A3/BBB-                            |
| Газпром-7                            | 100.60        | -0.030       | 6.63       | 1.33         | 64                | 62      |             | 2.34    | 29.10.09       | 6.79          | 5 000         | BBB/A3/BBB-                            |
| Газпром-8                            | 100.49        | 0.010        | 6.99       | -0.26        | 75                | 79      |             | 3.93    | 27.10.11       | 7.00          | 5 000         | BBB/A3/BBB-                            |
| Газпром-9                            | 101.13        | 0.11         | 7.14       | -2.09        | 81                | 81      |             | 5.42    | 12.02.14       | 7.23          | 5 000         | BBB/A3/BBB-                            |
| Газэкс                               | 100.40        | 0.00         | 10.35      | -0.090       | 471               | 461     | 19.06.08    | 1.06    | 13.12.10       | 10.50         | 1 000         | --/--/--                               |
| Интегра-1                            | 101.70        | 0.00         | 9.71       | -0.11        | 383               | 380     |             | 1.74    | 20.03.09       | 10.50         | 2 000         | --/--/--                               |
| Интегра-2                            | 102.95        | 0.00         | 9.60       | -0.090       | 362               | 359     | 01.12.09    | 2.24    | 29.11.11       | 10.70         | 3 000         | --/--/--                               |
| Итера                                | 100.81        | -0.14        | 8.48       | 25.0         | 296               | 296     |             | 0.57    | 07.12.07       | 9.75          | 2 000         | --/--/--                               |
| Комплекс                             | 99.88         | -0.020       | 12.96      | 1.80         | 728               | 718     | 07.08.08    | 1.18    | 04.02.10       | 12.50         | 1 000         | --/--/--                               |
| Лукойл-2                             | 101.24        | 0.015        | 6.82       | -0.71        | 83                | 81      |             | 2.30    | 17.11.09       | 7.25          | 6 000         | BBB-/Baa2/BBB-                         |
| Лукойл-3                             | 100.51        | 0.057        | 7.09       | -1.51        | 85                | 88      |             | 3.90    | 08.12.11       | 7.10          | 8 000         | BBB-/Baa2/BBB-                         |
| Лукойл-4                             | 101.66        | 0.33         | 7.20       | -6.46        | 89                | 89      |             | 5.21    | 05.12.13       | 7.40          | 6 000         | BBB-/Baa2/BBB-                         |
| Марийский НПЗ                        | 100.15        | -0.025       | 11.24      | 17.4         | 654               | 624     | 19.06.07    | 0.13    | 16.12.08       | 12.40         | 800           | --/--/--                               |
| Марийский НПЗ-2                      | 99.27         | 0.090        | 13.08      | -9.16        | 745               | 734     | 19.06.08    | 1.05    | 16.12.10       | 12.00         | 1 500         | --/--/--                               |
| Мособлгаз-фин                        | 102.40        | 0.00         | 8.77       | -0.37        | 311               | 298     |             | 1.12    | 21.12.08       | 10.75         | 1 000         | --/--/--                               |



| Долговой инструмент          | Цена<br>% от номинала | Изм. за день | Доход-ность | Изм. за день | Номинальный спред | Z спред | Дата oferty | Дюра-ция<br>лет | Дата погашения | Ставка купона<br>% | Объем выпуска<br>млн.руб. | Кредитный рейтинг<br>(S&P/Moody's/<br>Fitch) |
|------------------------------|-----------------------|--------------|-------------|--------------|-------------------|---------|-------------|-----------------|----------------|--------------------|---------------------------|--|
|                              |                       | п.п.         | %           | б.п.         | б.п.              | б.п.    |             |                 |                |                    |                           |  |
| НК Альянс                    | 101.25                | 0.17         | 8.50        | -8.40        | 252               | 251     | 16.09.09    | 2.17            | 14.09.11       | 8.92               | 3 000                     | --/--/--                                     |
| РуссНефть                    | 84.32                 | 0.41         | 22.32       | -36.8        | 1 654             | 1,646   | 12.12.08    | 1.47            | 10.12.10       | 9.25               | 7 000                     | --/--/--                                     |
| Сахатранснефтегаз            | 101.76                | 0.12         | 10.39       | -12.1        | 477               | 466     | 04.06.08    | 1.01            | 02.12.09       | 11.90              | 1 500                     | --/--/--                                     |
| Стройтрансгаз                | 102.00                | -0.020       | 7.88        | 1.50         | 224               | 213     |             | 1.08            | 25.06.08       | 9.60               | 3 000                     | --/--/--                                     |
| Тоап                         | 99.31                 | -0.13        | 13.06       | 14.1         | 743               | 732     | 12.06.08    | 1.03            | 10.12.09       | 12.00              | 2 000                     | --/--/--                                     |
| Удмнефтпрод                  | 100.45                | -0.44        | 9.45        | 37.5         | 375               | 365     |             | 1.25            | 01.09.08       | 9.50               | 1 500                     | --/--/--                                     |
| Фазтон-Аэро                  | 100.00                | 0.00         | 10.73       | -0.050       | 518               | 513     | 31.01.08    | 0.72            | 30.07.09       | 10.50              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Потребительские товары       |                       |              |             |              |                   |         |             |                 |                |                    |                           |  |
| Аладушкин-2                  | 102.00                | 0.050        | 11.69       | -2.43        | 572               | 569     | 25.11.09    | 2.17            | 23.11.11       | 12.30              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Алтан                        | 99.10                 | 0.30         | 20.17       | -193.4       | 1 526             | 1,508   | 03.07.07    | 0.17            | 30.06.09       | 14.00              | 150                       | --/--/--                                     |
| Амтел (AV)-1                 | 99.28                 | -0.025       | 9.63        | 5.92         | 412               | 413     |             | 0.52            | 15.11.07       | 8.00               | 1 200                     | --/--/--                                     |
| Арнест Фин                   | 100.00                | 0.00         | 9.83        | -0.030       | 423               | 413     | 23.04.08    | 0.95            | 29.04.09       | 9.60               | 600                       | --/--/--                                     |
| Балтика-1                    | 100.95                | -0.035       | 7.07        | 5.87         | 156               | 157     |             | 0.53            | 20.11.07       | 8.75               | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Балтимор-3                   | 100.00                | -0.048       | 11.28       | 124.9        | 707               | 669     | 17.05.07    | 0.04            | 15.05.08       | 11.25              | 800                       | --/--/--                                     |
| Бородино                     | 99.60                 | 0.091        | 11.16       | -9.16        | 552               | 542     | 18.06.08    | 1.06            | 16.12.09       | 10.50              | 2 500                     | --/--/--                                     |
| Бразерс и Ко                 | 99.98                 | 0.25         | 13.10       | -44.5        | 757               | 756     | 21.12.07    | 0.61            | 25.12.09       | 12.50              | 500                       | --/--/--                                     |
| ВБД-2                        | 103.87                | 0.038        | 7.90        | -1.32        | 177               | 178     |             | 3.08            | 15.12.10       | 9.00               | 3 000                     | B+/B1/--                                     |
| Волж.текстил.комп.           | 99.97                 | -0.032       | 12.88       | 5.62         | 735               | 734     | 21.12.07    | 0.61            | 18.12.09       | 12.50              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Восток-Сервис                | 100.42                | -0.26        | 10.71       | 32.7         | 513               | 506     | 13.03.08    | 0.84            | 10.09.09       | 10.99              | 1 500                     | --/--/--                                     |
| ГОТЭК-2                      | 100.50                | 0.16         | 7.67        | -128.4       | 294               | 266     | 21.06.07    | 0.13            | 18.06.09       | 11.50              | 1 500                     | --/--/--                                     |
| Дымов                        | 100.53                | 0.00         | 10.69       | -0.060       | 509               | 499     | 02.05.08    | 0.92            | 30.10.09       | 10.99              | 800                       | --/--/--                                     |
| Инмарко                      | 100.25                | 0.00         | 10.30       | -0.19        | 477               | 475     | 21.12.07    | 0.61            | 19.12.08       | 10.50              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Карат-2                      | 100.00                | 0.00         | 12.30       | 0.020        | 677               | 675     | 25.12.07    | 0.62            | 22.12.09       | 12.00              | 500                       | --/--/--                                     |
| Лебедянский-2                | 100.30                | 0.00         | 3.55        | -10.2        | -95               | -133    | 05.06.07    | 0.09            | 02.03.10       | 6.86               | 1 500                     | --/Ba3/--                                    |
| Мельн.комб.в Сокольниках     | 99.22                 | 0.43         | 14.35       | -145.5       | 889               | 903     | 30.08.07    | 0.33            | 26.02.09       | 11.50              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| МКХ-2                        | 99.88                 | 0.00         | 12.16       | -0.40        | 659               | 653     | 26.02.08    | 0.79            | 25.08.09       | 12.90              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Натур Продукт-2              | 100.20                | -0.100       | 10.64       | 17.5         | 511               | 510     | 18.12.07    | 0.60            | 16.06.09       | 10.75              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Нидан-1                      | 100.20                | 0.100        | 5.03        | -306.2       | 83                | 47      |             | 0.04            | 16.05.07       | 10.80              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Нутринвестхолд-1             | 100.28                | -0.025       | 8.65        | 17.2         | 405               | 371     | 12.06.07    | 0.11            | 09.06.09       | 11.00              | 1 200                     | --/--/--                                     |
| Омела-Холдинг                | 103.00                | 1.25         | 10.99       | -335.0       | 550               | 558     |             | 0.41            | 03.10.07       | 18.00              | 50                        | --/--/--                                     |
| ОСТ-2                        | 99.00                 | 0.00         | 84.88       | 1 105.1      | 8 077             | 8,053   | 10.05.07    | 0.02            | 08.05.08       | 12.90              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Отеч.лекарства-2             | 100.00                | -0.075       | 10.40       | 26.5         | 494               | 511     | 21.08.07    | 0.30            | 17.02.09       | 10.25              | 1 300                     | --/--/--                                     |
| ОХЗ-инвест                   | 99.95                 | 0.00         | 13.14       | -0.040       | 754               | 743     | 21.05.08    | 0.98            | 18.11.09       | 12.50              | 900                       | --/--/--                                     |
| Очаково-2                    | 99.16                 | 0.36         | 9.36        | -29.2        | 363               | 355     |             | 1.32            | 19.09.08       | 8.50               | 1 500                     | --/--/--                                     |
| Парнас-М-2                   | 100.25                | 0.050        | 11.12       | -2.42        | 514               | 511     | 19.11.09    | 2.22            | 17.11.11       | 10.80              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| ПИТ-2                        | 100.00                | 0.00         | 1.00        | -0.020       | -492              | -492    |             | 1.88            | 23.03.09       | 1.00               | 1 500                     | --/--/--                                     |
| ПЭФ Союз                     | 100.00                | 0.00         | 10.20       | -0.040       | 471               | 478     |             | 0.44            | 09.10.07       | 10.00              | 300                       | --/--/--                                     |
| Ресторанс-2                  | 99.75                 | 0.00         | 10.62       | -0.020       | 497               | 487     |             | 1.11            | 02.07.08       | 10.00              | 400                       | --/--/--                                     |
| Ресторанс-3                  | 100.00                | 0.075        | 11.02       | -7.84        | 540               | 530     | 30.05.08    | 1.00            | 26.11.10       | 10.75              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Ретал                        | 100.00                | 0.00         | 10.13       | 0.030        | 435               | 427     | 10.12.08    | 1.47            | 09.12.09       | 9.90               | 1 000                     | --/--/--                                     |
| РусТекстиль-2                | 96.00                 | 0.29         | 16.94       | -28.2        | 1 125             | 1,112   |             | 1.20            | 05.03.09       | 12.75              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| РусТекстиль-3                | 98.50                 | 0.50         | 16.07       | -125.8       | 1 057             | 1,061   | 23.10.07    | 0.46            | 20.10.09       | 12.00              | 1 200                     | --/--/--                                     |
| САН Интербрю-2               | 101.15                | 0.100        | 7.57        | -5.05        | 161               | 160     |             | 2.10            | 13.08.09       | 8.00               | 4 000                     | --/--/--                                     |
| Синергия                     | 99.10                 | -0.20        | 13.09       | 48.2         | 759               | 764     | 24.10.07    | 0.48            | 22.04.09       | 10.70              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Спартак-Казань               | 100.00                | 0.00         | 13.34       | -0.070       | 780               | 775     |             | 0.70            | 23.01.08       | 13.00              | 500                       | --/--/--                                     |
| Талосто                      | 99.88                 | -0.025       | 10.56       | 7.74         | 509               | 522     | 07.09.07    | 0.35            | 06.03.09       | 10.00              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Черемушки                    | 99.95                 | 0.00         | 11.64       | -0.040       | 607               | 600     | 03.03.08    | 0.81            | 02.03.09       | 11.30              | 700                       | --/--/--                                     |
| Эрконпродукт                 | 99.98                 | 0.00         | 11.71       | -0.030       | 614               | 606     | 13.03.08    | 0.84            | 10.09.09       | 11.40              | 1 200                     | --/--/--                                     |
| Юнимилк                      | 101.60                | 0.50         | 9.17        | -25.0        | 321               | 319     | 08.09.09    | 2.13            | 06.09.11       | 9.75               | 2 000                     | --/--/--                                     |
| Яковлевский                  | 99.88                 | -0.22        | 12.63       | 50.8         | 713               | 717     | 26.10.07    | 0.48            | 31.10.08       | 12.00              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Региональные и муниципальные |                       |              |             |              |                   |         |             |                 |                |                    |                           |  |
| Ангарск                      | 112.00                | 0.00         | 2.46        | -2.82        | -316              | -330    |             | 0.99            | 21.11.08       | 14.00              | 150                       | --/--/--                                     |
| Башкирия-4                   | 100.42                | 0.00         | 6.92        | -0.98        | 145               | 156     |             | 0.36            | 13.09.07       | 8.02               | 500                       | BB/Ba1/--                                    |
| Башкирия-5                   | 102.55                | 0.00         | 7.01        | -0.100       | 103               | 101     |             | 2.24            | 04.11.09       | 8.02               | 1 000                     | BB/Ba1/--                                    |
| Белгор.обл.-1                | 105.30                | -0.030       | 7.99        | 1.61         | 239               | 229     |             | 0.96            | 29.04.08       | 13.50              | 320                       | --/--/--                                     |
| Белгор.обл.-3                | 101.80                | 0.00         | 8.02        | -0.040       | 190               | 190     |             | 3.04            | 10.11.10       | 8.38               | 2 000                     | --/--/--                                     |
| Белгор.обл.-4                | 100.36                | 0.0056       | 8.06        | -0.19        | 184               | 187     |             | 3.80            | 19.10.11       | 8.24               | 1 020                     | --/--/--                                     |
| Волг.обл.-2                  | 103.05                | 0.025        | 8.03        | -3.33        | 240               | 219     |             | 1.06            | 11.06.09       | 11.99              | 600                       | --/--/--                                     |
| Волг.обл.-3                  | 104.40                | 0.052        | 7.93        | -4.21        | 216               | 205     |             | 1.47            | 17.06.10       | 12.00              | 700                       | --/--/--                                     |
| Волг.обл.-4                  | 100.35                | -0.0050      | 8.12        | 0.21         | 207               | 205     |             | 2.67            | 19.05.10       | 8.10               | 550                       | --/--/--                                     |
| Волгоград                    | 101.98                | 0.00         | 7.78        | -0.55        | 211               | 201     |             | 1.15            | 17.07.08       | 9.70               | 450                       | --/--/--                                     |
| Ворон.обл.-1                 | 103.24                | 0.036        | 7.81        | -8.64        | 228               | 227     |             | 0.60            | 15.12.07       | 13.00              | 600                       | --/--/--                                     |
| Ворон.обл.-2                 | 107.96                | -0.040       | 8.07        | 1.43         | 215               | 212     |             | 1.86            | 18.06.09       | 13.00              | 500                       | --/--/--                                     |
| Ворон.обл.-3                 | 107.30                | 0.060        | 8.30        | -1.83        | 212               | 214     |             | 3.41            | 27.06.11       | 10.25              | 500                       | --/--/--                                     |

| Долговой инструмент | Цена          | Изм. за день | Доходность | Изм. за день | Номинальный спред | Z спред | Дата oferty | Дюрация | Дата погашения | Ставка купона | Объем выпуска | Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch) |
|---------------------|---------------|--------------|------------|--------------|-------------------|---------|-------------|---------|----------------|---------------|---------------|--|
|                     | % от номинала | п.п.         | %          | б.п.         | б.п.              | б.п.    |             | лет     | %              | млн.руб.      |               |  |
| Иркут.обл.-1        | 100.50        | 0.070        | 7.69       | -35.9        | 249               | 250     |             | 0.22    | 22.07.07       | 10.00         | 825           | B+/- / - / -                           |
| Иркут.обл.-3        | 101.70        | 0.00         | 7.82       | -0.41        | 210               | 194     |             | 1.30    | 17.12.09       | 9.50          | 1 500         | B+/- / - / -                           |
| Иркут.обл.-4        | 100.30        | 0.15         | 7.56       | -17.0        | 196               | 183     |             | 0.95    | 23.10.08       | 8.00          | 900           | B+/- / - / -                           |
| Иркут.обл.-5        | 99.58         | 0.010        | 7.84       | -0.64        | 196               | 187     |             | 1.74    | 24.11.10       | 7.75          | 3 000         | B+/- / - / -                           |
| Иркут.обл.-6        | 100.02        | -0.13        | 8.04       | 9.73         | 229               | 209     |             | 1.39    | 26.05.10       | 8.25          | 1 200         | B+/- / - / -                           |
| Кабардино-Балкария  | 102.45        | -0.010       | 8.68       | -1.15        | 318               | 324     |             | 0.47    | 20.10.07       | 14.00         | 500           | - / - / -                              |
| Казань-3            | 101.15        | 0.15         | 7.67       | -7.50        | 170               | 168     |             | 2.12    | 29.08.09       | 8.00          | 2 300         | - / - / -                              |
| Калуж.обл.-1        | 100.86        | 0.00         | 7.72       | -0.46        | 219               | 217     |             | 0.62    | 24.12.07       | 9.00          | 300           | - / - / -                              |
| Карелия-10          | 100.12        | 0.075        | 8.14       | -2.66        | 201               | 202     |             | 3.06    | 14.04.11       | 8.27          | 500           | - / - / B+                             |
| Карелия-9           | 100.36        | 0.00         | 7.96       | -0.060       | 196               | 193     |             | 2.38    | 02.06.10       | 8.40          | 500           | - / - / B+                             |
| Кировская обл.-1    | 100.75        | -0.025       | 7.92       | 2.19         | 227               | 214     |             | 1.10    | 22.12.08       | 8.39          | 400           | - / - / -                              |
| Кировская обл.-2    | 100.70        | 0.00         | 8.15       | -0.10        | 242               | 227     |             | 1.33    | 24.09.09       | 8.45          | 600           | - / - / -                              |
| Коми-5              | 104.00        | 0.030        | 6.76       | -7.65        | 123               | 121     |             | 0.62    | 24.12.07       | 13.00         | 500           | - / Baa3/BB-                           |
| Коми-6              | 113.20        | 0.20         | 7.56       | -6.92        | 146               | 146     |             | 2.92    | 14.10.10       | 13.50         | 700           | - / Baa3/BB-                           |
| Коми-7              | 108.50        | 0.00         | 7.31       | -0.11        | 100               | 103     |             | 4.62    | 22.11.13       | 10.00         | 1 000         | - / Baa3/BB-                           |
| Коми-8              | 100.10        | -0.50        | 7.42       | 8.74         | 103               | 105     |             | 5.97    | 03.12.15       | 9.00          | 1 000         | - / Baa3/BB-                           |
| Костром.обл.-4      | 102.68        | -0.020       | 7.96       | 1.50         | 238               | 231     |             | 0.82    | 11.03.08       | 11.00         | 800           | - / - / -                              |
| Краснодар.кр.-1     | 100.13        | -0.010       | 5.91       | -4.31        | 173               | 138     |             | 0.03    | 15.05.07       | 10.00         | 1 000         | BB-/ - / -                             |
| Краснояр.кр.-3      | 99.68         | 0.00         | 6.95       | -0.070       | 136               | 122     |             | 0.89    | 01.10.08       | 7.00          | 3 000         | - / - / -                              |
| Красноярск-3        | 101.50        | 0.55         | 6.84       | -41.7        | 108               | 101     |             | 1.40    | 18.10.08       | 8.50          | 1 000         | - / - / -                              |
| Курганская обл.     | 101.52        | 0.100        | 8.88       | -4.58        | 288               | 286     |             | 2.34    | 17.12.09       | 9.25          | 500           | - / - / -                              |
| Лен.обл.-2          | 121.00        | 0.00         | 7.41       | -0.39        | 131               | 129     |             | 2.89    | 08.12.10       | 14.01         | 800           | B+/- / B                               |
| Лен.обл.-3          | 129.00        | 2.00         | 7.26       | -30.9        | 95                | 92      |             | 5.26    | 05.12.14       | 12.50         | 1 300         | B+/- / B                               |
| Липецкая обл.-1     | 100.15        | 0.00         | 6.75       | -0.53        | 127               | 138     |             | 0.38    | 19.09.07       | 7.00          | 300           | - / - / BB-                            |
| Липецкая обл.-2     | 100.39        | -0.14        | 7.96       | 4.87         | 186               | 185     |             | 2.90    | 19.07.11       | 7.95          | 1 500         | - / - / BB-                            |
| Липецкая обл.-3     | 99.35         | 0.00         | 7.94       | 0.00         | 196               | 194     |             | 2.28    | 14.10.09       | 7.50          | 300           | - / - / BB-                            |
| Магадан-1           | 103.70        | -0.075       | 8.37       | 5.48         | 266               | 256     |             | 1.28    | 15.09.08       | 11.00         | 450           | - / - / -                              |
| Марий Эл            | 100.28        | 0.00         | 8.35       | 0.020        | 242               | 241     |             | 1.88    | 23.05.09       | 8.25          | 500           | - / - / -                              |
| МО-3                | 101.60        | 1.60         | 5.49       | -568.6       | 3                 | 20      |             | 0.30    | 19.08.07       | 11.00         | 4 000         | BB/Baa3/ -                             |
| МО-4                | 108.20        | 0.19         | 6.69       | -11.2        | 79                | 76      |             | 1.80    | 21.04.09       | 11.00         | 9 600         | BB/Baa3/ -                             |
| МО-5                | 106.57        | -0.030       | 6.60       | 1.12         | 67                | 59      |             | 1.90    | 30.03.10       | 10.00         | 12 000        | BB/Baa3/ -                             |
| МО-6                | 107.56        | 0.055        | 6.91       | -1.74        | 72                | 76      |             | 3.44    | 19.04.11       | 9.00          | 12 000        | BB/Baa3/ -                             |
| МО-7                | 105.50        | 0.040        | 7.11       | -0.78        | 77                | 78      |             | 5.50    | 16.04.14       | 8.00          | 16 000        | BB/Baa3/ -                             |
| Мос-29              | 104.70        | 0.00         | 5.58       | -1.02        | -5                | -15     |             | 1.02    | 05.06.08       | 10.00         | 5 000         | BBB+/Baa2/BBB+                         |
| Мос-31              | 100.50        | 0.0050       | --         | --           | --                | --      |             | 0.05    | 20.05.07       | 10.00         | 5 000         | BBB+/Baa2/BBB+                         |
| Мос-36              | 106.25        | 0.00         | 5.99       | -0.68        | 20                | 13      |             | 1.49    | 16.12.08       | 10.00         | 4 000         | BBB+/Baa2/BBB+                         |
| Мос-38              | 112.65        | -0.100       | 6.17       | 2.69         | 4                 | 5       |             | 3.09    | 26.12.10       | 10.00         | 5 000         | BBB+/Baa2/BBB+                         |
| Мос-39              | 110.08        | 0.075        | 6.51       | -1.45        | 17                | 17      |             | 5.46    | 21.07.14       | 10.00         | 10 000        | BBB+/Baa2/BBB+                         |
| Мос-40              | 102.48        | 0.00         | 4.86       | -3.12        | -64               | -59     |             | 0.48    | 26.10.07       | 10.00         | 5 000         | BBB+/Baa2/BBB+                         |
| Мос-41              | 107.92        | 0.030        | 6.17       | -1.32        | 9                 | 8       |             | 2.82    | 30.07.10       | 10.00         | 10 000        | BBB+/Baa2/BBB+                         |
| Мос-42              | 101.10        | 0.00         | 6.13       | -3.79        | 68                | 87      |             | 0.27    | 13.08.07       | 10.00         | 5 000         | BBB+/Baa2/BBB+                         |
| Мос-43              | 105.50        | 0.00         | 4.64       | -1.45        | -97               | -108    |             | 0.98    | 17.05.08       | 10.00         | 5 000         | BBB+/Baa2/BBB+                         |
| Мос-44              | 109.95        | -0.050       | 6.55       | 0.66         | 16                | 17      |             | 5.94    | 24.06.15       | 10.00         | 20 000        | BBB+/Baa2/BBB+                         |
| Мос-47              | 106.67        | 0.23         | 5.82       | -13.0        | -8                | -11     |             | 1.84    | 28.04.09       | 10.00         | 10 000        | BBB+/Baa2/BBB+                         |
| Нижегор.обл.-2      | 102.38        | 0.035        | 7.55       | 58.1         | 195               | 182     |             | 0.98    | 02.11.08       | 9.99          | 2 500         | - / - / B+                             |
| Нижегор.обл.-3      | 102.86        | 0.030        | 7.46       | -1.12        | 132               | 133     |             | 3.14    | 20.10.11       | 8.70          | 2 000         | - / - / B+                             |
| Новосиб.обл.-2      | 104.08        | 0.43         | 6.16       | -81.3        | 64                | 65      |             | 0.55    | 29.11.07       | 13.30         | 2 000         | - / - / BB-                            |
| Новосиб.обл.-3      | 101.80        | -0.052       | 7.18       | 3.04         | 135               | 128     |             | 1.62    | 15.12.09       | 8.50          | 2 500         | - / - / BB-                            |
| Новосибирск-3       | 110.35        | 0.28         | 7.05       | -14.2        | 111               | 109     |             | 1.94    | 14.07.09       | 13.00         | 1 000         | B/ - / -                               |
| Пензенская обл.-1   | 103.20        | 0.00         | 7.88       | -0.26        | 199               | 195     |             | 1.79    | 13.10.09       | 9.50          | 800           | - / - / BB                             |
| Самар.обл.-2        | 99.50         | 0.00         | 7.17       | 0.00         | 106               | 107     |             | 3.00    | 09.09.10       | 6.82          | 2 000         | BB-/Baa2/ -                            |
| Самар.обл.-3        | 102.15        | 0.24         | 7.20       | -6.88        | 99                | 102     |             | 3.64    | 11.08.11       | 7.60          | 4 500         | BB-/Baa2/ -                            |
| Тамбовская обл.     | 100.18        | 0.00         | 8.09       | -0.030       | 236               | 228     |             | 1.33    | 27.09.08       | 8.00          | 400           | - / - / -                              |
| Твер.обл.-3         | 100.60        | -0.18        | 7.76       | 12.8         | 197               | 190     |             | 1.48    | 30.11.08       | 7.95          | 800           | - / - / -                              |
| Томск.обл.-3        | 101.10        | 0.00         | 7.57       | -1.58        | 208               | 214     |             | 0.45    | 13.10.07       | 10.00         | 600           | - / - / -                              |
| Томск.обл.-4        | 99.00         | 0.00         | 7.73       | -0.060       | 182               | 178     |             | 1.83    | 09.11.09       | 8.00          | 900           | - / - / -                              |
| Томск.обл.-5        | 98.70         | -0.21        | 7.85       | 7.91         | 178               | 175     |             | 2.75    | 26.12.11       | 8.00          | 1 000         | - / - / -                              |
| Томск-1             | 100.45        | 0.15         | 11.62      | -31.2        | 611               | 612     |             | 0.54    | 22.11.07       | 12.00         | 300           | - / - / -                              |
| Тюльская обл.-1     | 103.10        | -0.0050      | 7.12       | 0.090        | 118               | 116     |             | 1.98    | 28.06.09       | 8.50          | 1 500         | - / - / -                              |
| Удмуртия            | 100.46        | -0.025       | 8.04       | 1.69         | 224               | 217     |             | 1.54    | 27.12.08       | 8.20          | 1 000         | - / - / -                              |
| Уфа-4               | 102.50        | -0.040       | 7.98       | 3.42         | 236               | 225     |             | 1.02    | 03.06.08       | 10.28         | 500           | B+/- / - / -                           |
| Уфа-5               | 101.51        | -0.040       | 7.88       | 1.70         | 188               | 186     |             | 2.35    | 18.12.09       | 8.38          | 500           | B+/- / - / -                           |
| Хабар.кр.-6         | 100.75        | -0.15        | 7.19       | 9.77         | 140               | 128     |             | 1.52    | 24.11.09       | 8.00          | 1 000         | - / - / -                              |
| ХМАО-2              | 104.93        | -0.090       | 7.24       | 7.68         | 163               | 152     |             | 0.99    | 27.05.08       | 12.00         | 3 000         | BB+/- / - / -                          |

| Долговой инструмент                 | Цена<br>% от номинала | Изм. за день | Доход-ность | Изм. за день | Номинальный спред | Z спред | Дата oferty | Дюра-ция | Дата погашения | Ставка купона<br>% | Объем выпуска<br>млн.руб. | Кредитный рейтинг<br>(S&P/Moody's/<br>Fitch) |
|-------------------------------------|-----------------------|--------------|-------------|--------------|-------------------|---------|-------------|----------|----------------|--------------------|---------------------------|--|
|                                     |                       | п.п.         | %           | б.п.         | б.п.              | б.п.    |             | лет      |                |                    |                           |  |
| Чувашия-4                           | 108.63                | 0.030        | 7.51        | -2.37        | 163               | 160     |             | 1.74     | 27.03.09       | 12.33              | 750                       | --/--/--                                     |
| Чувашия-5                           | 102.32                | -0.080       | 7.31        | 2.29         | 112               | 115     |             | 3.48     | 05.06.11       | 7.85               | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Чувашия-6                           | 100.56                | -0.11        | 7.75        | 2.67         | 149               | 152     |             | 4.15     | 17.04.12       | 8.24               | 1 000                     | --/Ba3/--                                    |
| Якутия                              | 103.00                | 0.100        | 7.53        | -2.20        | 121               | 124     |             | 4.80     | 11.04.13       | 7.95               | 2 500                     | --/--/B+                                     |
| Якутия-10                           | 104.92                | -0.14        | 7.61        | 11.8         | 197               | 187     |             | 1.06     | 17.06.08       | 12.00              | 800                       | --/--/B+                                     |
| Якутия-6                            | 106.92                | 0.17         | 7.05        | -7.88        | 108               | 104     |             | 2.15     | 13.05.10       | 10.00              | 2 000                     | --/--/B+                                     |
| Якутия-7                            | 101.36                | 0.00         | 7.72        | -0.030       | 140               | 144     |             | 4.68     | 17.04.14       | 7.80               | 2 500                     | --/--/B+                                     |
| ЯНАО                                | 104.40                | 0.00         | 6.38        | -0.83        | 70                | 61      |             | 1.19     | 03.08.08       | 10.00              | 1 800                     | BB+/--/--                                    |
| Яр.обл.-2                           | 100.85                | 0.85         | 7.79        | -554.3       | 288               | 270     |             | 0.17     | 03.07.07       | 12.78              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Яр.обл.-4                           | 106.50                | 3.00         | 6.95        | -160.9       | 104               | 101     |             | 1.84     | 26.05.09       | 10.50              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Яр.обл.-5                           | 99.83                 | 0.00         | 7.85        | 0.020        | 204               | 198     |             | 1.55     | 30.12.08       | 7.75               | 500                       | --/--/--                                     |
| Яр.обл.-6                           | 100.11                | 0.041        | 7.42        | -1.75        | 139               | 134     |             | 2.58     | 19.04.11       | 7.75               | 2 000                     | --/--/--                                     |
| <b>Розничная и оптовая торговля</b> |                       |              |             |              |                   |         |             |          |                |                    |                           |  |
| Автомир                             | 100.45                | -0.045       | 10.44       | 12.9         | 497               | 511     | 04.09.07    | 0.34     | 01.09.09       | 11.66              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Азбука вкуса                        | 100.45                | 0.00         | 10.74       | -0.29        | 519               | 515     | 22.01.08    | 0.70     | 21.07.09       | 10.99              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| АЛПИ-Инвест                         | 100.29                | 0.00         | 10.16       | -1.34        | 469               | 485     | 24.08.07    | 0.31     | 21.08.09       | 10.99              | 1 500                     | --/--/--                                     |
| Алькор и Ко                         | 99.90                 | -0.100       | 11.18       | 18.5         | 566               | 565     | 11.12.07    | 0.58     | 08.12.09       | 10.75              | 1 500                     | --/--/--                                     |
| Аптеки 36.6                         | 101.80                | 0.00         | 9.67        | -0.050       | 402               | 392     | 01.07.08    | 1.10     | 30.06.09       | 9.89               | 3 000                     | --/--/--                                     |
| Арбат                               | 100.10                | 0.00         | 9.80        | -1.81        | 505               | 478     | 22.06.07    | 0.14     | 20.06.08       | 10.50              | 1 500                     | --/--/--                                     |
| Атлант-М-1                          | 99.90                 | 0.00         | 13.10       | 0.34         | 759               | 761     | 15.11.07    | 0.51     | 13.11.08       | 12.52              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Банана-Мама                         | 100.30                | 0.090        | 10.87       | -21.1        | 537               | 541     | 26.10.07    | 0.48     | 23.10.09       | 11.25              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Белазкомплект                       | 98.00                 | 0.00         | 15.42       | 0.44         | 982               | 972     | 24.04.08    | 0.95     | 22.10.09       | 12.60              | 500                       | --/--/--                                     |
| Виктория                            | 100.10                | 0.00         | 10.58       | -0.040       | 476               | 470     |             | 1.60     | 29.01.09       | 10.40              | 1 500                     | --/--/--                                     |
| Виктория-2                          | 100.57                | -0.95        | 10.92       | 41.8         | 491               | 488     |             | 2.44     | 16.02.10       | 10.89              | 1 500                     | --/--/--                                     |
| Дет мир-Ц                           | 100.80                | 0.45         | 8.53        | -8.09        | 216               | 217     |             | 5.81     | 26.05.15       | 8.50               | 1 150                     | --/--/--                                     |
| ДжЭф Си                             | 100.49                | 0.042        | 9.09        | -3.30        | 333               | 325     | 23.10.08    | 1.41     | 20.10.11       | 9.25               | 2 000                     | --/--/--                                     |
| ДжЭфСи-2                            | 97.77                 | 0.00         | 12.29       | 5.99         | 682               | 685     |             | 0.33     | 04.12.07       | 5.00               | 1 200                     | B/--/--                                      |
| Дикая Орхидея                       | 100.08                | -0.079       | 10.92       | 19.5         | 543               | 549     | 11.10.07    | 0.44     | 09.04.09       | 10.70              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Дикси                               | 97.50                 | 0.00         | 10.29       | 0.050        | 412               | 415     |             | 3.30     | 17.03.11       | 9.25               | 3 000                     | --/--/--                                     |
| Диксис                              | 100.10                | 0.00         | 10.62       | -0.72        | 546               | 545     | 20.07.07    | 0.21     | 20.07.09       | 11.00              | 1 800                     | --/--/--                                     |
| Домо-Фин                            | 100.04                | 0.030        | 12.77       | -4.37        | 721               | 715     |             | 0.76     | 14.02.08       | 12.50              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Евросеть-2                          | 99.70                 | -0.059       | 11.04       | 11.5         | 552               | 552     | 04.12.07    | 0.56     | 02.06.09       | 10.25              | 3 000                     | --/--/--                                     |
| Единая Европа                       | 99.75                 | -0.050       | 11.23       | 4.03         | 548               | 541     | 16.10.08    | 1.38     | 14.10.10       | 10.75              | 1 200                     | --/--/--                                     |
| Имплозия                            | 100.00                | 0.25         | 11.43       | -107.4       | 608               | 621     | 01.08.07    | 0.25     | 30.07.08       | 11.30              | 300                       | --/--/--                                     |
| Инком-Лада-1                        | 100.00                | -0.075       | 12.53       | 15.2         | 702               | 703     |             | 0.54     | 22.11.07       | 12.00              | 700                       | --/--/--                                     |
| Инком-Лада-2                        | 100.37                | -0.020       | 12.00       | 2.75         | 644               | 638     | 15.02.08    | 0.75     | 12.02.10       | 12.00              | 1 400                     | --/--/--                                     |
| Инпром-2                            | 100.51                | 0.010        | 8.25        | -8.08        | 310               | 308     | 19.07.07    | 0.21     | 15.07.10       | 10.70              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Инпром-3                            | 100.21                | 0.030        | 6.74        | -71.4        | 244               | 204     | 23.05.07    | 0.06     | 18.05.11       | 10.70              | 1 300                     | --/--/--                                     |
| Искрасофт-2                         | 100.66                | -0.15        | 13.42       | 6.84         | 741               | 738     |             | 2.41     | 02.03.10       | 13.30              | 300                       | --/--/--                                     |
| Карусель                            | 102.00                | 0.065        | 8.34        | -5.54        | 262               | 253     | 18.09.08    | 1.31     | 12.09.13       | 9.75               | 3 000                     | --/--/--                                     |
| Копейка-1                           | 100.48                | 0.075        | 9.25        | -7.66        | 361               | 351     |             | 1.07     | 17.06.08       | 9.40               | 1 200                     | B/--/--                                      |
| Копейка-2                           | 99.70                 | 0.15         | 9.18        | -9.52        | 334               | 328     | 18.02.09    | 1.66     | 15.02.12       | 8.70               | 4 000                     | B/--/--                                      |
| Копейка-3                           | 101.25                | -0.030       | 9.81        | 0.82         | 359               | 360     |             | 3.82     | 15.02.12       | 9.80               | 4 000                     | B/--/--                                      |
| Кора                                | 99.81                 | -0.12        | 12.85       | 18.9         | 731               | 727     | 15.01.08    | 0.68     | 14.07.09       | 12.00              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Лаверна                             | 100.80                | 0.30         | 10.65       | -24.2        | 490               | 482     | 09.10.08    | 1.36     | 08.04.10       | 11.00              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| М.Видео                             | 100.50                | 0.00         | 9.24        | -0.32        | 373               | 374     | 21.11.07    | 0.53     | 18.11.09       | 10.00              | 2 000                     | --/--/--                                     |
| Магнит                              | 102.50                | 0.00         | 7.74        | -0.23        | 198               | 189     |             | 1.42     | 19.11.08       | 9.34               | 2 000                     | --/--/--                                     |
| Магнит-2                            | 100.12                | -0.045       | 8.31        | 1.81         | 227               | 226     | 26.03.10    | 2.62     | 23.03.12       | 8.20               | 5 000                     | --/--/--                                     |
| Марта-1                             | 95.63                 | 1.58         | 20.55       | -197.4       | 1 495             | 1,483   |             | 0.95     | 22.05.08       | 14.84              | 700                       | --/--/--                                     |
| Марта-2                             | 99.45                 | 0.18         | 18.12       | -190.8       | 1 360             | 1,322   | 07.06.07    | 0.10     | 06.12.09       | 11.75              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Марта-3                             | 95.05                 | 0.46         | 21.35       | -76.4        | 1 580             | 1,575   | 01.02.08    | 0.72     | 02.08.11       | 13.00              | 2 000                     | --/--/--                                     |
| Матрица                             | 99.20                 | 0.079        | 20.33       | -60.9        | 1 572             | 1,538   | 13.06.07    | 0.11     | 10.12.08       | 12.32              | 1 200                     | --/--/--                                     |
| МИР-Фин-1                           | 99.97                 | 0.00         | 10.78       | 0.18         | 525               | 522     |             | 0.63     | 27.12.07       | 10.50              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Монетка                             | 100.02                | 0.020        | 10.91       | -3.95        | 541               | 542     | 15.11.07    | 0.51     | 14.05.09       | 10.70              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| НовЧерем-2                          | 100.00                | 0.020        | 11.78       | -2.44        | 619               | 609     |             | 0.93     | 22.04.08       | 11.30              | 300                       | --/--/--                                     |
| Патерсон-Инвест                     | 100.21                | 0.010        | 10.16       | -1.13        | 452               | 442     | 19.06.08    | 1.07     | 17.12.09       | 10.00              | 2 000                     | --/--/--                                     |
| Перекресток                         | 100.07                | 0.00         | 7.82        | -0.47        | 280               | 269     | 10.07.07    | 0.19     | 08.07.08       | 8.15               | 1 500                     | --/--/--                                     |
| Протек                              | 99.32                 | -0.0050      | 9.42        | 0.27         | 344               | 341     | 04.11.09    | 2.21     | 02.11.11       | 8.90               | 5 000                     | --/--/--                                     |
| Пятерочка                           | 108.82                | -0.030       | 8.27        | 0.85         | 224               | 220     |             | 2.54     | 12.05.10       | 11.45              | 1 500                     | BB-/B1/--                                    |
| Пятерочка-2                         | 103.93                | 0.060        | 8.18        | -2.07        | 206               | 206     |             | 3.07     | 14.12.10       | 9.30               | 3 000                     | BB-/B1/--                                    |
| Самохвал                            | 99.80                 | 0.050        | 11.95       | -5.89        | 635               | 626     | 23.04.08    | 0.95     | 21.10.09       | 11.40              | 1 500                     | --/--/--                                     |
| Санвэй                              | 100.18                | -0.0050      | 9.67        | -0.51        | 516               | 478     | 06.06.07    | 0.09     | 03.12.08       | 11.66              | 1 000                     | --/--/--                                     |
| Сорус                               | 99.85                 | 0.010        | 10.92       | -1.95        | 541               | 544     | 08.11.07    | 0.50     | 05.11.09       | 10.20              | 1 200                     | --/--/--                                     |
| Столич.гастрономы                   | 100.00                | -0.030       | 8.77        | 2.53         | 307               | 298     | 21.08.08    | 1.24     | 20.08.09       | 8.60               | 1 500                     | --/--/--                                     |
| Техносила                           | 99.55                 | 0.18         | 10.71       | -18.9        | 509               | 499     | 29.05.08    | 1.00     | 26.05.11       | 10.00              | 2 000                     | --/--/--                                     |







| Долговой инструмент   | Цена<br>% от номинала | Изм. за день | Доход-ность | Изм. за день | Номинальный спред | Z спред | Дата oferty | Дюра-ция | Дата погашения | Ставка купона | Объем выпуска | Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch) |
|-----------------------|-----------------------|--------------|-------------|--------------|-------------------|---------|-------------|----------|----------------|---------------|---------------|--|
|                       |                       | п.п.         | %           | б.п.         | б.п.              | б.п.    |             |          |                |               |               |  |
| Русь-Банк             | 102.05                | 0.050        | 8.97        | -3.25        | 310               | 306     |             | 1.74     | 19.03.09       | 10.00         | 1 400         | -- / -- / --                           |
| Русь-Банк-2           | 100.15                | 0.030        | 9.57        | -2.65        | 388               | 378     | 19.08.08    | 1.23     | 22.02.10       | 9.50          | 2 000         | -- / -- / --                           |
| Северная Казна-1      | 100.48                | 0.060        | 9.90        | -16.5        | 442               | 449     | 05.10.07    | 0.42     | 05.10.09       | 10.75         | 1 000         | -- / -- / --                           |
| Славинвестбанк-2      | 95.00                 | -4.90        | 21.23       | 1 180.7      | 1 573             | 1,577   | 29.10.07    | 0.49     | 27.10.08       | 9.00          | 900           | -- / B1/B-                             |
| Собинбанк             | 100.22                | 0.00         | 11.87       | -0.100       | 636               | 638     | 14.11.07    | 0.51     | 13.05.09       | 12.00         | 1 048         | -- / -- / --                           |
| Солидарность          | 100.06                | 0.060        | 11.06       | -11.4        | 554               | 554     | 04.12.07    | 0.57     | 01.12.09       | 10.75         | 1 000         | -- / B3/ --                            |
| Спуртб-1              | 100.20                | 0.00         | 9.16        | -0.100       | 365               | 367     |             | 0.52     | 15.11.07       | 9.25          | 500           | -- / -- / B-                           |
| Судостроительный банк | 100.43                | 0.020        | 7.97        | -15.5        | 302               | 286     | 05.07.07    | 0.17     | 02.07.09       | 10.50         | 1 500         | -- / -- / --                           |
| Тат-Инк               | 100.00                | 0.00         | 11.25       | -0.010       | 569               | 564     |             | 0.74     | 06.02.08       | 11.00         | 500           | -- / -- / --                           |
| Татфондбанк-3         | 100.91                | -0.19        | 8.54        | 36.4         | 303               | 305     | 20.11.07    | 0.53     | 19.05.09       | 10.00         | 1 500         | -- / -- / --                           |
| Транскапиталбанк      | 100.30                | 0.025        | 5.98        | -57.3        | 162               | 121     | 27.05.07    | 0.07     | 01.06.09       | 10.50         | 800           | -- / -- / --                           |
| ТуранАлем Фин-1       | 100.13                | 0.00         | 7.83        | -0.010       | 185               | 184     |             | 2.25     | 06.10.09       | 7.75          | 3 000         | -- / -- / --                           |
| УБРиР-2               | 100.20                | 0.050        | 10.14       | -33.2        | 519               | 503     | 05.07.07    | 0.17     | 02.07.09       | 11.00         | 1 000         | B- / -- / --                           |
| УралЛизЦентр          | 99.40                 | -0.050       | 13.23       | 12.5         | 773               | 778     | 24.10.07    | 0.48     | 28.10.09       | 11.50         | 1 000         | -- / -- / --                           |
| УРСА Банк 10 (9.125%) | 101.75                | 0.43         | 8.58        | -18.0        | 256               | 254     |             | 2.49     | 26.02.10       | 9.12          | 5 000         | -- / Ba1/B                             |
| УРСА Банк-2           | 100.20                | 0.00         | 8.47        | -3.89        | 383               | 350     | 15.06.07    | 0.12     | 12.12.08       | 10.00         | 1 500         | -- / B1/B                              |
| УРСА Банк-3           | 101.50                | -0.65        | 8.98        | 35.6         | 306               | 304     |             | 1.88     | 04.06.09       | 9.60          | 3 000         | -- / B1/B                              |
| УРСА Банк-5           | 104.32                | 0.83         | 9.05        | -23.4        | 283               | 286     |             | 3.71     | 18.10.11       | 10.05         | 3 000         | -- / B1/B                              |
| УРСА Банк-6           | 100.05                | --           | 7.81        | --           | 221               | 212     |             | 0.95     | 24.04.08       | 7.65          | 1 500         | -- / B1/B                              |
| Финанс Интер-2        | 100.00                | 0.00         | 7.60        | 0.080        | 213               | 225     |             | 0.36     | 12.09.07       | 7.50          | 2 500         | -- / -- / --                           |
| Финансконтракт        | 99.40                 | 0.11         | 14.20       | -35.5        | 874               | 887     |             | 0.33     | 04.09.07       | 11.70         | 700           | -- / -- / --                           |
| ХКФБ-1                | 100.00                | 0.00         | 1.00        | -0.060       | -449              | -443    |             | 0.46     | 16.10.07       | 1.00          | 1 500         | B/Ba3/ --                              |
| ХКФБ-2                | 99.96                 | 0.00         | 9.77        | 10.5         | 559               | 524     | 15.05.07    | 0.03     | 11.05.10       | 8.50          | 3 000         | B/Ba3/ --                              |
| ХКФБ-3                | 100.36                | -0.030       | 9.48        | 2.50         | 377               | 368     | 18.09.08    | 1.30     | 16.09.10       | 9.45          | 3 000         | B/Ba3/ --                              |
| ХКФБ-4                | 100.93                | 0.10         | 9.58        | -8.42        | 384               | 376     | 15.10.08    | 1.37     | 12.10.11       | 9.95          | 3 000         | B/Ba3/ --                              |
| Центр-Инвест          | 100.69                | 0.00         | 8.80        | -0.75        | 330               | 332     | 10.11.07    | 0.50     | 11.11.09       | 10.00         | 1 500         | -- / B1/ --                            |
| Экспобанк             | 99.86                 | -0.050       | 11.42       | 8.74         | 589               | 587     | 25.12.07    | 0.63     | 29.12.09       | 10.75         | 1 000         | -- / B3/ --                            |
| Экспобанк 07 (CLN)    | 100.50                | 0.00         | 10.30       | -1.32        | 483               | 497     |             | 0.33     | 03.09.07       | 11.75         | 1 400         | -- / B3/ --                            |
| Электрон-1            | 99.99                 | 0.035        | 12.09       | -4.41        | 649               | 641     |             | 0.92     | 13.04.08       | 11.75         | 500           | -- / -- / --                           |
| Элемент Лизинг        | 100.00                | 0.050        | 13.08       | -6.51        | 750               | 742     | 26.03.08    | 0.85     | 24.03.10       | 12.50         | 600           | -- / -- / --                           |
| Элемтэ-1              | 99.70                 | 0.00         | 11.47       | 0.19         | 592               | 586     |             | 0.73     | 08.02.08       | 10.60         | 200           | -- / -- / --                           |
| Юниаструм-1           | 100.31                | 0.010        | 10.82       | -1.55        | 526               | 520     | 19.02.08    | 0.77     | 17.02.09       | 11.00         | 1 000         | -- / B2/ --                            |
| Химические            |                       |              |             |              |                   |         |             |          |                |               |               |  |
| ВМУ-Фин.              | 100.55                | 0.025        | 10.31       | -4.74        | 478               | 476     | 25.12.07    | 0.62     | 22.12.09       | 11.00         | 1 500         | -- / -- / --                           |
| Дорогобуж-1           | 100.50                | 0.00         | 8.27        | -0.040       | 264               | 253     |             | 1.05     | 11.06.08       | 8.60          | 900           | -- / -- / --                           |
| КуйбАзот-2            | 101.00                | 0.18         | 8.66        | -5.66        | 249               | 252     |             | 3.30     | 04.03.11       | 8.80          | 2 000         | -- / -- / --                           |
| Никосхим-Инв-2        | 100.90                | 0.00         | 9.40        | -3.19        | 394               | 412     | 16.08.07    | 0.28     | 20.08.09       | 12.30         | 1 500         | -- / -- / --                           |
| Нитол-1               | 95.01                 | 0.00         | 9.59        | 3.83         | 406               | 404     | 18.12.07    | 0.62     | 16.12.08       | 1.00          | 1 000         | -- / -- / --                           |
| Нитол-2               | 102.28                | 0.11         | 11.01       | -5.04        | 502               | 499     |             | 2.24     | 15.12.09       | 11.75         | 2 200         | -- / -- / --                           |
| НКНХ-3                | 100.25                | 0.00         | 7.42        | -0.030       | 196               | 210     |             | 0.33     | 01.09.07       | 8.00          | 2 000         | -- / -- / B+                           |
| НКНХ-4                | 103.95                | 0.00         | 7.87        | -0.30        | 198               | 195     | 30.03.09    | 1.78     | 26.03.12       | 9.99          | 1 500         | -- / -- / B+                           |
| Нэфис-2               | 100.05                | 0.049        | 10.39       | -4.90        | 475               | 465     | 18.06.08    | 1.06     | 16.12.09       | 10.20         | 1 000         | -- / -- / --                           |
| САНОС-2               | 105.49                | 0.037        | 7.71        | -1.89        | 174               | 171     |             | 2.20     | 10.11.09       | 10.00         | 3 000         | -- / -- / --                           |
| Сибур                 | 100.55                | 0.00         | 7.59        | -0.010       | 161               | 158     | 05.11.09    | 2.25     | 01.11.12       | 7.70          | 1 500         | -- / Ba2/BB                            |
| СНХЗ                  | 100.23                | 0.080        | 10.33       | -21.3        | 485               | 493     | 02.10.07    | 0.42     | 29.09.09       | 10.70         | 1 000         | -- / -- / --                           |
| УралХимКомп           | 100.55                | 0.00         | 10.07       | -0.39        | 452               | 447     | 25.01.08    | 0.71     | 21.01.11       | 10.50         | 500           | -- / -- / --                           |
| Энергетика            |                       |              |             |              |                   |         |             |          |                |               |               |  |
| Башкирэн-3            | 100.90                | 0.092        | 8.01        | -5.68        | 214               | 210     | 19.03.09    | 1.75     | 09.03.11       | 8.30          | 1 500         | -- / -- / --                           |
| ГидроОГК-1            | 103.17                | -0.13        | 7.33        | 3.77         | 113               | 116     |             | 3.53     | 29.06.11       | 8.10          | 5 000         | -- / Baa3/ --                          |
| Ленэнерго-2           | 102.54                | 0.12         | 8.04        | -3.07        | 180               | 183     |             | 3.93     | 27.01.12       | 8.54          | 3 000         | -- / -- / --                           |
| Мосэнерго             | 100.95                | 0.062        | 7.22        | -3.04        | 124               | 123     | 15.09.09    | 2.20     | 13.09.11       | 7.54          | 5 000         | B/ -- / --                             |
| Мосэнерго-2           | 101.88                | -0.032       | 7.31        | 0.77         | 105               | 109     | 23.02.12    | 4.07     | 18.02.16       | 7.65          | 5 000         | B/ -- / --                             |
| МОЭСК                 | 101.30                | -0.100       | 7.84        | 2.80         | 162               | 165     |             | 3.72     | 06.09.11       | 8.05          | 6 000         | -- / -- / --                           |
| ОГК 5                 | 100.00                | 0.030        | 7.64        | -1.42        | 166               | 164     | 01.10.09    | 2.24     | 29.09.11       | 7.50          | 5 000         | -- / Ba3/ --                           |
| Татэнерго-1           | 101.60                | -0.075       | 7.83        | 8.72         | 225               | 217     |             | 0.84     | 13.03.08       | 9.65          | 1 500         | -- / -- / --                           |
| ТГК-1                 | 100.08                | --           | 7.86        | --           | 182               | 181     | 16.03.10    | 2.61     | 11.03.14       | 7.75          | 4 000         | -- / -- / --                           |
| ФСК-1                 | 101.77                | 0.00         | 5.95        | -1.22        | 42                | 41      |             | 0.61     | 18.12.07       | 8.80          | 5 000         | BB+/Baa2/ --                           |
| ФСК-2                 | 103.43                | 0.040        | 7.13        | -1.53        | 106               | 105     |             | 2.76     | 22.06.10       | 8.25          | 7 000         | BB+/Baa2/ --                           |
| ФСК-3                 | 100.40                | -0.010       | 6.94        | 0.61         | 115               | 108     |             | 1.51     | 12.12.08       | 7.10          | 7 000         | BB+/Baa2/ --                           |
| ФСК-4                 | 100.52                | -0.054       | 7.29        | 1.47         | 106               | 109     |             | 3.85     | 06.10.11       | 7.30          | 6 000         | BB+/Baa2/ --                           |
| ФСК-5                 | 100.52                | -0.020       | 7.09        | 0.86         | 109               | 107     |             | 2.34     | 01.12.09       | 7.20          | 5 000         | BB+/Baa2/ --                           |
| Другие                |                       |              |             |              |                   |         |             |          |                |               |               |  |
| Автобан Инв           | 100.29                | 0.19         | 12.78       | -54.7        | 730               | 739     | 25.09.07    | 0.39     | 23.09.08       | 13.00         | 250           | -- / -- / --                           |
| АиФ                   | 100.12                | 0.025        | 11.82       | -4.43        | 629               | 627     | 19.12.07    | 0.60     | 17.06.09       | 11.75         | 1 500         | -- / -- / --                           |
| АЦБК-Инв-3            | 100.38                | -0.15        | 9.41        | 33.6         | 391               | 397     | 18.10.07    | 0.45     | 14.04.11       | 9.95          | 1 500         | -- / -- / --                           |

| Долговой инструмент | Цена          | Изм. за день | Доходность | Изм. за день | Номинальный спред | Z спред | Дата oferty | Дюрация | Дата погашения | Ставка купона | Объем выпуска | Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch) |
|---------------------|---------------|--------------|------------|--------------|-------------------|---------|-------------|---------|----------------|---------------|---------------|--|
|                     | % от номинала | п.п.         | %          | б.п.         | б.п.              | б.п.    |             | лет     |                | %             | млн.руб.      |  |
| Востокцемент        | 100.30        | 0.100        | 11.72      | -20.2        | 621               | 622     | 22.11.07    | 0.53    | 19.11.09       | 12.00         | 800           | --/--/--                               |
| ДЗ-Фин              | 99.50         | 0.025        | 20.72      | -5.58        | 1 639             | 1,598   | 25.05.07    | 0.06    | 23.05.08       | 11.60         | 400           | --/--/--                               |
| Искитим-2           | 100.94        | -0.46        | 11.02      | 97.3         | 552               | 554     | 07.11.07    | 0.49    | 05.11.08       | 12.50         | 500           | --/--/--                               |
| Концерн КАРО        | 100.18        | -0.050       | 12.67      | 4.99         | 704               | 693     | 24.06.08    | 1.06    | 22.12.09       | 12.50         | 700           | --/--/--                               |
| Миннеско Новосиб    | 99.97         | -0.43        | 14.22      | 21.5         | 825               | 821     |             | 2.17    | 10.12.09       | 13.75         | 500           | --/--/--                               |
| НЛК                 | 99.50         | -0.50        | 13.53      | 76.5         | 798               | 793     |             | 0.72    | 31.01.08       | 12.45         | 500           | --/--/--                               |
| Пеноплэкс           | 100.60        | 0.00         | 10.93      | -0.12        | 530               | 519     | 19.06.08    | 1.05    | 17.12.09       | 11.25         | 1 500         | --/--/--                               |
| РКС-1               | 100.95        | 0.00         | 7.68       | -1.49        | 218               | 224     | 17.10.07    | 0.46    | 15.04.09       | 9.70          | 1 500         | --/--/--                               |
| РыбКабЗав           | 100.58        | 0.025        | 10.40      | -3.54        | 483               | 476     | 04.03.08    | 0.80    | 28.02.12       | 10.75         | 1 000         | --/--/--                               |
| Салаватстекло       | 102.28        | -0.075       | 9.08       | 8.17         | 349               | 341     |             | 0.87    | 25.03.08       | 11.60         | 750           | --/--/--                               |
| Салаватстекло-2     | 100.32        | 0.00         | 8.79       | -0.40        | 329               | 333     | 31.10.07    | 0.50    | 28.10.09       | 9.28          | 1 200         | --/--/--                               |
| СамарРезерЗавод     | 100.00        | 0.00         | 12.83      | -0.070       | 731               | 730     | 13.12.07    | 0.58    | 10.12.09       | 12.50         | 600           | --/--/--                               |
| Севкабель           | 101.10        | 0.050        | 10.19      | -14.6        | 471               | 478     |             | 0.42    | 06.10.07       | 12.50         | 500           | --/--/--                               |
| Севкабель-2         | 100.09        | -0.20        | 10.38      | 212.8        | 585               | 548     | 07.06.07    | 0.10    | 28.11.08       | 11.00         | 1 000         | --/--/--                               |
| СЗПК                | 99.50         | -0.20        | 12.24      | 17.2         | 653               | 644     | 02.09.08    | 1.26    | 02.03.10       | 11.50         | 1 000         | --/--/--                               |
| СибЦемент           | 100.00        | 0.100        | 9.75       | -90.8        | 512               | 478     | 14.06.07    | 0.12    | 12.06.08       | 9.70          | 800           | --/--/--                               |
| ТАИФ-1              | 99.72         | -0.0050      | 8.81       | 0.44         | 309               | 300     | 11.09.08    | 1.30    | 09.09.10       | 8.42          | 4 000         | --/--/--                               |
| Терна-Фин-1         | 99.95         | 0.00         | 1.08       | -0.0100      | -445              | -446    | 18.12.07    | 0.63    | 16.12.08       | 1.00          | 500           | --/--/--                               |
| Терна-Фин-2         | 98.65         | 0.00         | 15.97      | 1.68         | 1 047             | 1,049   | 09.11.07    | 0.49    | 04.11.11       | 12.60         | 1 500         | --/--/--                               |
| ТК Фин              | 99.80         | 0.00         | 10.93      | -0.020       | 520               | 512     |             | 1.31    | 18.09.08       | 10.50         | 1 000         | --/--/--                               |

\* в качестве ККД (ключевой кривой доходности) используется кривая доходности ОФЗ





| 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) |
|------------------------|---------------|--------------|---------------------------------|--------------|---------|--------------------------------------|---------|----------------|---------|----------------|---------------|---------------|--|
|                        |               |              |                                 |              |         | Номинальный                          | Z-спрэд | Номинальный    | Z-спрэд |                |               |               |  |
|                        | % от номинала | п.п.         | %                               | б.п.         | лет     | б.п.                                 | б.п.    | б.п.           | б.п.    |                |               |               |  |
| МБРР 16                | 99.96         | 0.00         | 8.88                            | 0.0000020    | 3.29    | 349                                  | 348     | 426            | 438     | 10.03.16       | 8.875         | 60            | -- /B2/ --                             |
| МДМ Банк 07 (7.5%)     | 100.27        | 0.0013       | 7.00                            | -0.40        | 0.56    | 177                                  | 165     | 200            | 203     | 07.12.07       | 7.500         | 250           | BB-/Ba2/BB-                            |
| МДМ Банк 10            | 99.80         | 0.033        | 7.84                            | -1.34        | 2.45    | 250                                  | 248     | 319            | 327     | 25.01.10       | 7.765         | 425           | BB-/Ba2/BB-                            |
| МДМ Банк 11            | 104.53        | 0.17         | 8.44                            | -4.93        | 3.47    | 303                                  | 307     | 382            | 393     | 21.07.11       | 9.750         | 200           | BB-/Ba3/B+                             |
| МежПромБанк 09         | 100.34        | -0.028       | 8.97                            | 0.00037      | 0.71    | 373                                  | 359     | 401            | 407     | 31.07.09       | 9.500         | 100           | B+/B1/ --                              |
| МежПромБанк 10         | 100.31        | -0.14        | 9.36                            | 5.63         | 2.44    | 401                                  | 392     | 471            | 479     | 12.02.10       | 9.500         | 150           | B+/B1/B                                |
| МКБ 09                 | 101.04        | 0.43         | 7.12                            | -0.010       | 0.45    | 189                                  | 280     | 213            | 212     | 21.10.09       | 9.500         | 100           | -- /B1/B-                              |
| МНБ 08                 | 98.45         | 0.026        | 5.79                            | -2.04        | 1.11    | 53                                   | 46      | 91             | 102     | 30.06.08       | 4.375         | 150           | -- /Baa2/BBB                           |
| Номос 09               | 100.81        | -0.022       | 7.81                            | 1.15         | 1.82    | 250                                  | 243     | 307            | 316     | 12.05.09       | 8.250         | 150           | -- /Ba3/B+                             |
| Номос 10               | 100.11        | -0.0045      | 8.13                            | 0.16         | 2.45    | 279                                  | 276     | 348            | 356     | 02.02.10       | 8.188         | 200           | -- /Ba3/B+                             |
| Номос 16               | 101.50        | 0.037        | 9.33                            | -0.00013     | 3.70    | 391                                  | 390     | 472            | 481     | 20.10.16       | 9.750         | 125           | -- /B1/B+                              |
| Петрокоммерц 09        | 100.16        | -0.0086      | 7.90                            | 0.45         | 1.77    | 259                                  | 253     | 315            | 323     | 27.03.09       | 8.000         | 225           | B+/Ba3/ --                             |
| Петрокоммерц 09-2      | 101.40        | -0.0029      | 8.14                            | 0.060        | 2.31    | 280                                  | 276     | 347            | 355     | 17.12.09       | 8.750         | 425           | B+/Ba3/ --                             |
| Промсвязьбанк 10       | 101.04        | -0.10        | 8.14                            | 3.34         | 3.01    | 276                                  | 271     | 352            | 362     | 04.10.10       | 8.500         | 200           | B+/Ba3/B+                              |
| Промсвязьбанк 11       | 100.86        | -0.15        | 8.51                            | 3.96         | 3.77    | 309                                  | 303     | 390            | 400     | 20.10.11       | 8.750         | 225           | B+/B1/B-                               |
| Промсвязьбанк 12       | 102.59        | -0.31        | 8.97                            | 7.46         | 3.96    | 354                                  | 344     | 437            | 444     | 23.05.12       | 9.625         | 200           | B-/B1/B-                               |
| Промстройбанк 08       | 101.15        | -0.010       | 5.88                            | 0.64         | 1.18    | 61                                   | 52      | 101            | 111     | 29.07.08       | 6.875         | 300           | -- /A2/BBB                             |
| Промстройбанк 15       | 100.68        | -0.035       | 5.97                            | 0.00011      | 3.09    | 59                                   | 57      | 135            | 145     | 29.09.15       | 6.200         | 400           | -- /A2/BBB-                            |
| Ренессанс 09           | 101.12        | 0.0075       | 8.25                            | -0.38        | 2.23    | 291                                  | 288     | 357            | 365     | 17.11.09       | 8.750         | 250           | BB-/Ba3/B-                             |
| Рос.БанкРазвит. 08     | 100.66        | -0.018       | 5.93                            | 1.38         | 1.21    | 66                                   | 57      | 107            | 117     | 11.08.08       | 6.500         | 170           | BBB/Baa2/ --                           |
| Росбанк 07             | 100.23        | -0.000030    | 6.18                            | -2.70        | 0.17    | 97                                   | 85      | 137            | 136     | 09.07.07       | 7.625         | 150           | B+/Ba3/B+                              |
| Росбанк 09 (9.75%)     | 104.01        | 0.10         | 6.52                            | -9.06        | 1.22    | 125                                  | 125     | 166            | 181     | 24.09.09       | 9.750         | 300           | B+/Ba3/BB-                             |
| Росбанк 12             | 101.84        | 0.013        | 8.55                            | -0.30        | 4.12    | 310                                  | 310     | 394            | 401     | 01.07.12       | 9.000         | 130           | B+/Ba3/B+                              |
| РСХБ 10                | 103.49        | 0.011        | 5.78                            | -0.41        | 3.13    | 39                                   | 38      | 115            | 126     | 29.11.10       | 6.875         | 350           | -- /Baa2/BBB+                          |
| РСХБ 13                | 106.45        | 0.052        | 5.89                            | -1.04        | 4.87    | 40                                   | 42      | 128            | 133     | 16.05.13       | 7.175         | 700           | -- /A3/BBB+                            |
| РСХБ 16                | 102.69        | -0.19        | 6.25                            | 0.00047      | 3.82    | 83                                   | 77      | 164            | 175     | 21.09.16       | 6.970         | 500           | -- / -- /BBB                           |
| Рус.Стандарт 07 (7.8%) | 100.32        | 0.0012       | 6.91                            | -1.02        | 0.39    | 169                                  | 157     | 196            | 195     | 28.09.07       | 7.800         | 300           | B+/Ba2/ --                             |
| Рус.Стандарт 08        | 100.87        | -0.011       | 7.16                            | 0.85         | 0.93    | 190                                  | 180     | 224            | 234     | 21.04.08       | 8.125         | 300           | B+/Ba2/ --                             |
| Рус.стандарт 09        | 100.34        | -0.082       | 6.53                            | 3.63         | 2.17    | --                                   | --      | --             | --      | 16.09.09       | 6.825         | 400           | B+/Ba2/ --                             |
| Рус.Стандарт 10        | 97.99         | -0.017       | 8.18                            | 0.62         | 3.05    | 280                                  | 278     | 356            | 366     | 07.10.10       | 7.500         | 500           | B+/Ba2/ --                             |
| Рус.Стандарт 11        | 101.48        | 0.0037       | 8.18                            | -0.15        | 3.46    | 278                                  | 277     | 357            | 369     | 05.05.11       | 8.625         | 350           | B+/Ba2/ --                             |
| Рус.Стандарт 15        | 99.87         | -0.020       | 8.91                            | 0.000069     | 3.06    | 353                                  | 351     | 429            | 440     | 16.12.15       | 8.875         | 200           | B-/Ba3/ --                             |
| Рус.Стандарт 16        | 101.60        | 0.076        | 9.31                            | -0.00021     | 3.65    | 389                                  | 390     | 470            | 479     | 01.12.16       | 9.750         | 200           | B-/Ba3/ --                             |
| Сбербанк 11            | 101.55        | -0.024       | 5.54                            | 0.59         | 3.92    | 10                                   | 10      | 93             | 103     | 14.11.11       | 5.930         | 750           | -- /A2/BBB+                            |
| Сбербанк 13            | 104.01        | -0.051       | 5.68                            | 0.96         | 4.95    | 19                                   | 19      | 108            | 113     | 15.05.13       | 6.480         | 500           | -- /A2/BBB+                            |
| Сбербанк 15            | 101.53        | -0.015       | 5.62                            | 0.000051     | 2.54    | 27                                   | 24      | 98             | 105     | 11.02.15       | 6.230         | 1 000         | -- /A2/BBB+                            |
| Славинвест 09          | 101.67        | 0.054        | 9.14                            | -2.36        | 2.31    | 380                                  | 379     | 447            | 455     | 21.12.09       | 9.875         | 100           | B-/B1/B-                               |
| Траст 09               | 99.78         | 0.030        | 9.35                            | -1.46        | 2.20    | 402                                  | 399     | 467            | 474     | 05.10.09       | 9.250         | 150           | -- /B1/ --                             |
| УРСА Банк 08           | 102.52        | 0.0018       | 7.17                            | -0.81        | 0.96    | 192                                  | 183     | 226            | 237     | 19.05.08       | 9.750         | 175           | -- /B1/B                               |
| УРСА Банк 09           | 102.39        | -0.054       | 7.69                            | 2.76         | 1.81    | 239                                  | 230     | 296            | 305     | 12.05.09       | 9.000         | 351           | -- /B1/B                               |
| УРСА Банк 10 (12.25%)  | 100.00        | 0.00         | 12.23                           | 0.020        | 2.61    | 688                                  | 685     | 760            | 769     | 06.07.10       | 12.250        | 30            | -- /B1/B                               |
| УРСА Банк 11 (12.0%)   | 111.35        | -0.00035     | 8.95                            | -0.12        | 3.61    | 354                                  | 353     | 434            | 443     | 30.12.11       | 12.000        | 130           | -- /B1/B                               |
| УРСА Банк 11 (8.3%)    | 103.26        | 0.20         | 7.28                            | -5.19        | 3.84    | --                                   | --      | --             | --      | 16.11.11       | 8.300         | 300           | -- /B1/B                               |
| ХКФБ 08 (8.625%)       | 100.03        | 0.0092       | 8.58                            | -0.83        | 1.08    | 332                                  | 324     | 369            | 380     | 30.06.08       | 8.625         | 275           | B/Ba3/ --                              |
| ХКФБ 08 (9.125%)       | 100.44        | -0.0026      | 8.47                            | 0.090        | 0.72    | 323                                  | 312     | 350            | 357     | 04.02.08       | 9.125         | 150           | B/Ba3/ --                              |
| CLN                    |               |              |                                 |              |         |                                      |         |                |         |                |               |               |  |
| АвтоВАЗ 08             | 100.50        | 0.021        | 7.93                            | -2.56        | 0.93    | 268                                  | 261     | 301            | 311     | 20.04.08       | 8.500         | 250           | -- / -- / --                           |
| Амтел 07               | 96.75         | 0.00         | 33.57                           | 47.7         | 0.14    | 2 836                                | 2 774   | 2 879          | 2 877   | 30.06.07       | 9.250         | 175           | -- / -- / --                           |
| Дон Строй 10           | 100.00        | 0.00         | 10.00                           | -0.0000020   | 1.42    | 471                                  | 464     | 518            | 527     | 03.11.10       | 10.000        | 150           | -- / -- / --                           |
| Интер РАО 08           | 100.25        | 0.00         | 7.42                            | -0.18        | 0.83    | 217                                  | 207     | 248            | 256     | 12.03.08       | 7.750         | 150           | -- / -- / --                           |
| Иркут 09               | 102.20        | 0.00         | 7.00                            | -0.18        | 1.81    | 169                                  | 164     | 226            | 234     | 10.04.09       | 8.250         | 125           | -- /Ba1/ --                            |
| ИСД 10                 | 99.98         | -0.017       | 9.24                            | 0.00045      | 0.38    | 402                                  | 385     | 430            | 429     | 23.09.10       | 9.250         | 150           | -- / -- / --                           |
| КузбасРазрезУголь 07   | 100.25        | 0.00         | 7.47                            | -2.19        | 0.18    | 226                                  | 214     | 266            | 265     | 13.07.07       | 9.000         | 150           | -- / -- / --                           |
| Миракс 08              | 100.25        | 0.00         | 9.34                            | -0.14        | 0.79    | 410                                  | 399     | 439            | 447     | 27.02.08       | 9.700         | 100           | -- /B2/B                               |
| Нутритэк 07            | 99.50         | 0.00         | 11.39                           | 0.38         | 0.55    | 616                                  | 604     | 639            | 642     | 30.11.07       | 10.500        | 100           | -- / -- / --                           |
| САНОС 08               | 100.50        | 0.00         | 8.22                            | -0.25        | 1.01    | 297                                  | 288     | 332            | 343     | 12.05.08       | 8.750         | 50            | -- / -- / --                           |
| САНОС 09               | 99.75         | 0.00         | 8.08                            | 0.040        | 1.89    | 277                                  | 271     | 336            | 344     | 28.05.09       | 7.950         | 100           | -- / -- / --                           |
| Связной 07             | 99.75         | 0.00         | 11.72                           | 1.56         | 0.23    | 651                                  | 636     | 687            | 686     | 30.07.07       | 10.750        | 50            | -- / -- / --                           |
| Седьмой Континент 07   | 99.00         | 0.00         | 9.77                            | 1.66         | 0.41    | 455                                  | 440     | 481            | 480     | 02.10.07       | 7.250         | 90            | -- / -- / --                           |
| СУЭК 08                | 101.77        | 0.019        | 7.32                            | -1.63        | 1.40    | 204                                  | 198     | 250            | 259     | 24.10.08       | 8.625         | 175           | -- / -- / --                           |
| Фуршет 09              | 100.25        | 0.00         | 9.98                            | -0.000030    | 0.50    | 476                                  | 464     | 497            | 499     | 07.11.09       | 10.500        | 75            | -- / -- / --                           |

## Календарь

| Дата       | Событие   | Влияние на ликвидность, млн руб. |
|------------|---|----------------------------------|
| 04.05.2007 | Выплата купона по облигациям Дымовское колбасное производство           | 43.8                             |
| 06.05.2007 | Выплата купона и погашение облигаций Таттелеком-3                       | 617.8                            |
| 07.05.2007 | Выплата купона по облигациям Банк Национальная Факторинговая Компания-1 | 24.7                             |
|            | Оферта на выкуп по облигациям Русский Международный Банк-1              | --                               |
|            | Уплата страховых взносов  | --                               |
| 08.05.2007 | Выплата купона по облигациям МИА-2                                      | 21.4                             |
| 09.05.2007 | Выплата купона по облигациям Протек Финанс-1                            | 221.9                            |
|            | Выплата купона по облигациям Башкортостан-5                             | 40.0                             |
|            | Выплата купона по облигациям Томская обл.-4                             | 35.7                             |
|            | Выплата купона по облигациям Искитимцемент-2                            | 15.6                             |
|            | Оферта на выкуп по облигациям Славинвестбанк-2                          | --                               |
| 10.05.2007 | Выплата купона и погашение облигаций Группа ОСТ-2                       | 364.3                            |
|            | Выплата купона по облигациям Сорус Капитал                              | 30.5                             |
|            | Уплата налога на прибыль организаций (по ценным бумагам)                | --                               |

## Планируемые выпуски

| Время размещения | Выпуск   | Срок обращения, лет | Объем, млн руб. |
|------------------|--|---------------------|-----------------|
| 15 мая           | Сибкадемстрой-1  | 2                   | 500.0           |
| 16 мая           | Русфинанс Банк-3   | 2                   | 4 000.0         |
| 17 мая           | Челябэнерго-1  | 3                   | 600.0           |
| май              | Инком-Авто-3   | 4                   | 2 000.0         |
| май              | ПЭБ-Лизинг-2   | 5                   | 500.0           |
| май              | Рост-Лайн  | 3                   | 1 000.0         |
| май              | ЮГК ТК-8   | 5                   | 3 500.0         |
| 2 кв. 2007       | Икс 5 Финанс-2   | 7                   | 8 000.0         |
| 2007             | АвиаБалт-1   | 3                   | 1 000.0         |
| 2007             | Авиакомпания Сибирь-1                                    | 5                   | 2 300.0         |
| 2007             | АвтоВАЗ-4  | 7                   | 5 000.0         |
| 2007             | Автомир-Финанс-2   | 5                   | 3 000.0         |
| 2007             | Альянс финанс-1  | 5                   | 3 000.0         |
| 2007             | АПК ОГО-3  | 3                   | 1 500.0         |
| 2007             | Арка-Финанс-1  | 5                   | 1 000.0         |
| 2007             | Банк Авангард  | 3                   | 1 000.0         |
| 2007             | Банк Жилищного Финансирования-2                          | -                   | 1 200.0         |
| 2007             | Банк Российский Капитал                                  | 2                   | 500.0           |
| 2007             | ВКМ-Лизинг Финанс-1                                      | 3                   | 1 000.0         |
| 2007             | ВСП Инвест-1   | 5                   | 5 000.0         |
| 2007             | Вулкан Финанс  | -                   | 1 000.0         |
| 2007             | Газэнергосеть-1  | 5                   | 1 500.0         |
| 2007             | Газэнергосеть-2  | 5                   | 1 500.0         |
| 2007             | Группа ЛСР-2   | -                   | 2 000.0         |
| 2007             | ДВТГ-Финанс-1  | 3                   | 1 000.0         |
| 2007             | ДиПОС-1  | 5                   | 2 000.0         |
| 2007             | Дойче Банк-1   | 5                   | 3 000.0         |
| 2007             | ЕБРР-3   | 3.5                 | 5 000.0         |
| 2007             | Еврокоммерц-3  | 3                   | 3 000.0         |
| 2007             | Екатеринбургский мясокомбинат                            | 3                   | 500.0           |
| 2007             | Желдорипотека-1  | 3                   | 1 500.0         |
| 2007             | Желдорипотека-2  | 4                   | 2 500.0         |
| 2007             | Зерновая компания Настюша-2                              | 3                   | 1 000.0         |
| 2007             | ИжАвто-2   | 4                   | 2 000.0         |
| 2007             | Икс 5 Финанс-3   | 7                   | 8 000.0         |
| 2007             | Инвестсбербанк   | 3.5                 | 1 200.0         |
| 2007             | Инком-Лада-3   | 4                   | 2 000.0         |
| 2007             | Кировская область  | -                   | 1 500.0         |
| 2007             | Кировский завод-1  | 3                   | 1 500.0         |
| 2007             | КИТ Финанс-2   | 3                   | 2 000.0         |
| 2007             | Коми-9   | -                   | 920.0           |
| 2007             | Комин-Финанс-1   | 3                   | 2 500.0         |
| 2007             | Корпорация Строймонтаж-1                                 | 3                   | 1 200.0         |
| 2007             | Кортон-Финанс  | 3                   | 1 500.0         |
| 2007             | Космос-Финанс-1  | 4                   | 2 000.0         |
| 2007             | Красноярский край-4                                      | 5                   | 5 000.0         |
| 2007             | Кубаньэнерго-1   | 3                   | 3 000.0         |
| 2007             | КЧЖК-Финанс-1  | 3                   | 3 000.0         |
| 2007             | Ливиз-Финанс   | 3                   | 600.0           |
| 2007             | М.О.Р.Е-Плаза-1  | 3                   | 1 000.0         |
| 2007             | МБРР   | 5                   | 3 000.0         |
| 2007             | МДМ-Банк-4   | 5                   | 4 000.0         |
| 2007             | МДМ-Банк-5   | 5                   | 4 000.0         |
| 2007             | Металлсервис-финанс-1                                    | 5                   | 1 500.0         |
| 2007             | Минеральные удобрения                                    | -                   | 950.0           |
| 2007             | Мир-Финанс-2   | 5                   | 3 000.0         |
| 2007             | Миякяновский мясокомбинат-2                              | 5                   | 2 000.0         |
| 2007             | Мосинжстрой  | 3                   | 3 000.0         |
| 2007             | Москва-41  | -                   | 6 621.7         |
| 2007             | Москва-45  | -                   | 15 000.0        |
| 2007             | Москва-46  | -                   | 10 000.0        |
| 2007             | Московская лизинговая компания                           | 3                   | 550.0           |
| 2007             | Московская областная инвестиционная трастовая компания-2 | 4                   | 4 000.0         |
| 2007             | Московская топливная компания                            | -                   | 750.0           |
| 2007             | Московское областное ипотечное агентство                 | 7                   | 5 000.0         |
| 2007             | Москоммерцбанк-3   | 6                   | 5 000.0         |
| 2007             | Мособлгаз-1  | 4                   | 2 500.0         |
| 2007             | Мособлгаз-финанс-2                                       | 5                   | 3 000.0         |
| 2007             | Моторостроитель-Финанс-2                                 | 3                   | 1 000.0         |
| 2007             | Новая перевозочная компания Финанс                       | -                   | 1 500.0         |
| 2007             | Новосибирск-4  | 5-7                 | 1 500.0         |
| 2007             | Нортгаз-Финанс-2   | 2                   | 1 800.0         |
| 2007             | НПО Сатурн-3   | 7                   | 3 500.0         |
| 2007             | НТС-1  | 3                   | 1 000.0         |
| 2007             | НФК-Банк   | 3                   | 1 000.0         |

| Время размещения | Выпуск                                  | Срок обращения, лет | Объем,<br>млн руб. |
|------------------|---|---------------------|--------------------|
| 2007             | ОГК-2-1                                 | 3                   | 5 000.0            |
| 2007             | ОГК-2-1                                 | 3                   | 5 000.0            |
| 2007             | ОГК-6-2                                 | 5                   | 3 200.0            |
| 2007             | О'Кей-Финанс                            | 3                   | 2 000.0            |
| 2007             | Первый республиканский банк-1           | 3                   | 700.0              |
| 2007             | Пивоварня Москва-Эфес-1                 | 3                   | 3 000.0            |
| 2007             | Пивоварня Москва-Эфес-2                 | 4                   | 3 000.0            |
| 2007             | Промсвязьбанк-5                         | 5                   | 4 500.0            |
| 2007             | Реалтэкс-финанс-1                       | 3                   | 1 500.0            |
| 2007             | РЕСО-Лизинг-Финанс                      | 3                   | 2 000.0            |
| 2007             | РИГрупп-2                               | 3                   | 1 500.0            |
| 2007             | Россельхозбанк-4                        | 10                  | 10 000.0           |
| 2007             | Рос-Финанс                              | 3                   | 3 000.0            |
| 2007             | Руснефть-2                              | 5                   | 7 000.0            |
| 2007             | Руснефть-3                              | 7                   | 7 000.0            |
| 2007             | Русское зерно-1                         | 3                   | 600.0              |
| 2007             | Русское море (Ногинск)                  | 5                   | 2 000.0            |
| 2007             | Санвэй-Груп-2                           | 4                   | 1 500.0            |
| 2007             | Саратов                                 | -                   | 600.0              |
| 2007             | Связь-Банк-1                            | 4                   | 2 000.0            |
| 2007             | Северсталь-Авто-2                       | 6                   | 3 000.0            |
| 2007             | Сибирский Берег-Финанс                  | 5                   | 1 500.0            |
| 2007             | СК "Спецстрой-2"                        | 3                   | 2 000.0            |
| 2007             | Судостроительный банк-2                 | 3                   | 1 000.0            |
| 2007             | Сэтл Групп (Петербургская недвижимость) | 5                   | 1 000.0            |
| 2007             | ТГК-10-1                                | 3                   | 3 000.0            |
| 2007             | ТГК-4-1                                 | 5                   | 5 000.0            |
| 2007             | ТД Перекресток                          | -                   | 9 000.0            |
| 2007             | Тинькофф-Инвест                         | 3                   | 1 000.0            |
| 2007             | УРСА Банк-7                             | 5                   | 5 000.0            |
| 2007             | УРСА Банк-8                             | 7                   | 10 000.0           |
| 2007             | Центр-Капитал                           | 2                   | 1 000.0            |
| 2007             | Энергоцентр-1                           | 3                   | 3 000.0            |
| 2007             | Эфирное-2                               | 4                   | 1 500.0            |
| 2007             | ЮГК ТГК-8                               | 5                   | 3 500.0            |
| 2007             | ЮТК-5                                   | 5                   | 2 000.0            |

## Ключевые доходности рублевых облигаций

### Уровень доходности на кривой ОФЗ

| Дюрация | Текущая | 1 мес. назад | 6 мес. назад | Инструмент | Погашение  | Доходность | Дюрация |
|---------|---------|--------------|--------------|------------|------------|------------|---------|
| 1 год   | 5.71%   | 5.61%        | 5.37%        | ОФЗ 27020  | 08.08.2007 | 5.45%      | 0.27    |
| 2 года  | 5.95%   | 5.89%        | 5.85%        | ОФЗ 25058  | 30.04.2008 | 5.61%      | 0.97    |
| 3 года  | 6.09%   | 6.11%        | 6.10%        | ОФЗ 25060  | 29.04.2009 | 5.93%      | 1.90    |
| 4 года  | 6.19%   | 6.24%        | 6.28%        | ОФЗ 25057  | 20.01.2010 | 6.02%      | 2.49    |
| 5 лет   | 6.26%   | 6.35%        | 6.41%        | ОФЗ 25059  | 19.01.2011 | 6.18%      | 3.35    |
| 6 лет   | 6.33%   | 6.42%        | 6.50%        | ОФЗ 26198  | 02.11.2012 | 6.32%      | 4.71    |
| 7 лет   | 6.38%   | 6.48%        | 6.56%        | ОФЗ 46017  | 03.08.2016 | 6.44%      | 6.41    |
| 8 лет   | 6.42%   | 6.52%        | 6.60%        | ОФЗ 46014  | 29.08.2018 | 6.31%      | 5.24    |
| 9 лет   | 6.47%   | 6.55%        | 6.62%        | ОФЗ 46018  | 24.11.2021 | 6.51%      | 8.51    |
| 10 лет  | 6.50%   | 6.57%        | 6.63%        | ОФЗ 46020  | 06.02.2036 | 6.80%      | 12.8    |
| 11 лет  | 6.53%   | 6.58%        | 6.63%        |            |            |            |         |
| 12 лет  | 6.56%   | 6.59%        | 6.63%        |            |            |            |         |
| 13 лет  | 6.59%   | 6.60%        | 6.63%        |            |            |            |         |
| 14 лет  | 6.63%   | 6.62%        | 6.65%        |            |            |            |         |

### Уровень доходности на московской кривой

| Дюрация | Текущая | 1 мес. назад | 6 мес. назад | Инструмент | Погашение  | Доходность | Дюрация |
|---------|---------|--------------|--------------|------------|------------|------------|---------|
| 1 год   | 5.70%   | 5.60%        | 5.69%        | Мос-40     | 26.10.2007 | 4.86%      | 0.48    |
| 2 года  | 5.96%   | 5.98%        | 5.95%        | Мос-29     | 05.06.2008 | 5.58%      | 1.03    |
| 3 года  | 6.12%   | 6.20%        | 6.21%        | Мос-36     | 16.12.2008 | 5.99%      | 1.49    |
| 4 года  | 6.23%   | 6.36%        | 6.47%        | Мос-38     | 26.12.2010 | 6.17%      | 3.09    |
| 5 лет   | 6.32%   | 6.49%        | 6.65%        | Мос-39     | 21.07.2014 | 6.51%      | 5.46    |
| 6 лет   | 6.39%   | 6.56%        | 6.74%        | Мос-44     | 24.06.2015 | 6.55%      | 5.94    |
| 7 лет   | 6.45%   | 6.61%        | 6.79%        |            |            |            |         |
| 8 лет   | 6.50%   | 6.64%        | 6.85%        |            |            |            |         |

© 2007 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 (собираетельно «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.