

Стратегия внутреннего рынка

Ситуация на рублевом рынке облигаций в четверг не претерпела существенных изменений. Несмотря на некоторое улучшение ситуации с рублевой ликвидностью, ставки денежного рынка большую часть дня сохранялись на уровне 5-6%. Объем аукционов однодневного прямого РЕПО, предоставляемого Банком России по средней ставке 6.0-6.1%, сократился до 14 млрд руб. Рефинансироваться под ОФЗ на более длительный срок можно уже дешевле: средние ставки на срок 7-14 дней снизились почти на 1 п. п., достигнув 5.25%. В четверг Банк России вновь провел аукцион ОБР-2, сумев привлечь символические (при эмиссии 10 млрд руб.) 480 млн руб. по ставке 4.99%. Отметим, что за последний месяц Банк России повысил ставку по ОБР-2 почти на 1 п. п.

Продажи рублевых облигаций были отмечены главным образом в сегменте низкодоходных облигаций первого эшелона. Однако предложение почти всегда находило спрос, и по итогам дня котировки большинства ликвидных выпусков снизились не более чем на 0.1 п. п. Наибольшее давление ощущалось в выпусках ФСК-2, РЖД-6, ГидроОГК-1, Газпромбанк-1.

Вместе с тем, в отдельных выпусках по-прежнему присутствует значительный спрос. Динамику лучше рынка демонстрируют котировки облигаций Мечел-2. Доходность этих облигаций на уровне 8.28% (дюрация около трех лет) обеспечивает премию к выпускам первого эшелона на уровне 100 б. п. и представляется интересной. Например, премия облигаций телекоммуникационных компаний к инструментам первого эшелона составляет около 60-80 б. п.

Сохраняется ажиотаж вокруг облигаций Башкортостан-5. Накануне выпуск был размещен с солидной премией к выпускам КОМИ и Чувашии – на наш взгляд, рынок несправедливо оценил облигации Башкортостан-5. В результате в ходе торгов в среду и четверг доходность выпуска снизилась с 7.41 до 7.30. Справедливую доходность выпуска до включения облигаций Башкортостан-5 в котировальный лист ММВБ первого уровня мы оцениваем на уровне 7.20-7.25%. На фоне динамики котировок Башкортостан-5 весьма привлекательно выглядит выпуск Казань-3. Спрэд между Казань-3 и Башкортостан-5 превышает 100 б. п. По кредитным характеристикам Республика Башкортостан (ВВ/Ва1/-), на наш взгляд, вполне сопоставима с Татарстаном (ВВ-/Ва1/ВВ). Премию субфедеральных облигаций к муниципальным мы оцениваем в среднем на уровне 50 б. п. С этой точки зрения, облигации Казань-3 обладают неплохим потенциалом для роста.

В пятницу характер торгов на рублевом рынке облигаций вряд ли принципиально изменится, и инвестиционная активность сохранится на низком уровне. Ставки денежного рынка, вероятно, сохранятся на довольно высоком уровне. Оптимизм участников рынка может возрасти на фоне резкого укрепления курса евро в четверг.

Николай Подгузов
Телефон: 783 5673

Стратегия внешнего рынка

Котировки валютных облигаций развивающихся рынков оставались стабильными в ходе торгов в четверг. Совокупный доход EMBI+ по итогам дня не изменился. Довольно значительный объем первичного предложения снижает инвестиционную активность на вторичном рынке. В течение последних дней котировки высокодоходных облигаций демонстрировали положительную динамику (их спреды к КО США сокращались), и в настоящее время для покупки по высоким ценам инвесторам необходимы дополнительные аргументы. При этом американская статистика пока не предоставляет поводов для начала фиксации прибыли на развивающихся рынках. Опубликованный в четверг индекс цен на импортируемые товары за октябрь снизился на 2.0%. Снижение этого показателя по итогам последних двух месяцев оказалось самым резким с 1989 г. Рост оптовых запасов в сентябре превысил ожидания на фоне самого резкого с апреля 2003 г. снижения оптовых продаж. Таким образом реализуется сценарий «мягкой посадки» американской экономики. Продолжится ли данная тенденция и далее, станет ясно на следующей неделе, когда будут опубликованы важные данные по динамике потребительских цен за октябрь.

Котировки КО США почти не изменились после аукциона десятилетних облигаций в объеме USD13 млрд. Доходность на аукционе составила 4.627%. Спрос превысил предложение в 2.21 раза, что является одним из худших показателей за последний год. Иностранцы участники рынка приобрели около 34% эмиссии, что превышает средний показатель последних 12 аукционов (27%).

Котировки индикативного суверенного выпуска Россия 30 торговались в течение дня в узком диапазоне 112.25-112.375, их спрэд к КО США сохранился на уровне 110 б. п. После объявления планов Газпрома разместить на следующей неделе очередной выпуск еврооблигаций под давлением находились квазисуверенные

выпуски Сбербанка, ВТБ и Газпрома. Однако заметного проседания котировок по итогам дня отмечено не было. Высоким спросом в четверг пользовались облигации СУЭК 08. Активная торговля сохраняется в выпуске Казаньоргсинтез 11. На фоне уверенной динамики котировок выпуска на вторичном рынке отдельные инвесторы решили зафиксировать прибыль. В настоящее время выпуск торгуется на уровне 101.75 (доходность 8.81%), предлагая премию на уровне 50-60 б. п. к облигациям НКНХ 10/15.

Банк Русский Стандарт объявил в четверг о намерении разместить на следующей неделе очередной выпуск субординированных облигаций в объеме USD200-250 млн. Доходность к опциону находящегося в обращении субординированного выпуска этого эмитента составляет около 9.05%. Аналогичный параметр нового выпуска мы оцениваем на уровне не ниже 9.25%. Кроме того, в четверг о своих планах разместить десятилетние еврооблигации объявил казахский Казкоммерцбанк (BB+/Baa1/BB+). По нашим оценкам, десятилетний выпуск этого эмитента при нынешней рыночной конъюнктуре мог бы быть размещен на уровне 7.50-7.75%.

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

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
8 ноября	Индекс уверенности потребителей ABC	6 ноября	1:00	-	-3	-3
	Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)	4 ноября	15:00	-	8.8%	-3.0%
9 ноября	Сальдо торгового баланса, USD млрд	сентябрь	16:30	-66.0	-64.3	-69.0**
	Индекс цен на импортные товары (изменение к предыдущему месяцу)	октябрь	16:30	-1.0%	-2.0%	-2.0%**
	Индекс цен на импортные товары (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	октябрь	16:30	0.9%	-0.2%	1.9%**
	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	5 ноября	16:30	318	308	328**
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице	29 октября	16:30	2.425	2.448	2.405**
	Индекс настроения потребителей, рассчитываемый Мичиганским университетом (предварительное значение)	ноябрь	18:00	93.6	92.3	93.6
	Изменение объема оптовых запасов	сентябрь	18:00	0.5%	0.8%	1.2%**

*По основному времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %		EMBI+спрэд	Изменение за день, б.п.	
		1-День	1-Неделя			
EMBI+ Global	400.7	0.040	0.13	8.70	188.0	0.00
Аргентина	115.7	-0.35	-0.090	37.8	291.0	4.00
Бразилия	567.0	-0.15	0.040	12.5	219.0	2.00
Болгария	629.7	0.020	-0.26	4.02	72.0	-7.00
Мексика	345.6	0.050	-0.19	4.51	112.0	1.00
Россия	443.8	0.34	-0.050	3.86	110.0	-1.00
ЮАР	142.3	0.36	0.040	3.19	84.0	-2.00
Турция	254.1	0.51	0.25	4.18	229.0	-2.00
Украина	215.3	0.42	0.22	5.03	154.0	0.00

Источник: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия валютного рынка

Курс доллара резко понизился в четверг после того, как Банк Китая осуществил диверсификацию своих резервов и вывел некоторую их часть из доллара. Сегодняшний день будет очень скуп на данные, поступающие из США и Европы. Тем не менее, сегодня председатель ЕЦБ Ж.-К. Трише и председатель ФРС США Б. Бернанке планируют совместное выступление по вопросам денежной политики в 16:45 по московскому времени, которое может вызвать некоторое колебание курса USD/EUR в случае появления какой-либо неожиданной информации.

Ставки российского денежного рынка по-прежнему остаются на очень высоком уровне, что несколько неожиданно для нас, особенно на фоне укрепления рубля и значительного увеличения резервов Банка России. Мы по-прежнему считаем, что улучшение ситуации с ликвидностью (особенно за счет бюджетных фондов) уже не за горами, а точнее – на следующей неделе. Мы уверены, что наплыв бюджетных денег будет более чем ощутимым: в ближайшие шесть недель предстоит потратить не только 320 млрд руб. образовавшейся разницы между кассовым исполнением и заложеными в бюджете цифрами (по состоянию на конец третьего квартала), но и дополнительные 161 млрд руб., на которые была увеличена расходная часть бюджета.

Алексей Моисеев
Наргиз Садыхова

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
10 ноября	Франция	Валовой внутренний продукт (изменение к предыдущему кварталу)	3 кв. 2006	10:40	0.5%	-	1.2%
		Индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	октябрь	10:45	0.0%	-	-0.2%
		Индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	октябрь	10:45	1.3%	-	1.2%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	октябрь	10:45	0.0%	-	-0.2%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	октябрь	10:45	1.5%	-	1.5%
		Сальдо торгового баланса, EUR млрд	сентябрь	10:45	-3.2	-	-3.5
		Объем промышленного производства (изменение к предыдущему месяцу)	сентябрь	10:50	0.4%	-	0.8%
		Объем промышленного производства (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	сентябрь	10:50	1.0%	-	1.0%
		Объем производства (изменение к предыдущему месяцу)	сентябрь	10:50	0.5%	-	0.9%
		Объем производства (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	сентябрь	10:50	1.0%	-	1.6%
	Италия	Объем промышленного производства (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	сентябрь	12:00	-0.1%	-	1.2%
		Объем промышленного производства (с учетом количества рабочих дней, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	сентябрь	12:00	3.8%	-	3.5%
		Объем промышленного производства (без учета сезонных колебаний, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	сентябрь	12:00	-	-	3.4%
	ЕС	Индекс опережающих индикаторов по Еврозоне	сентябрь	14:00	-	-	109.2

*По последнему времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

РЕКОМЕНДАЦИИ

Среднесрочные рекомендации

- Как и ожидалось, рынок облигаций положительно отреагировал как на решение Комитета по операциям на открытом рынке сохранить ключевую процентную ставку американкой экономики неизменной, так и на комментарии по итогам заседания. Наш главный вывод: в ближайшие несколько месяцев ФРС США, скорее всего, оставит ключевую ставку overnight без изменений, в результате чего конъюнктура мировых процентных ставок сохранится стабильной. Инфляционные риски по-прежнему беспокоят ФРС больше всего. Снижение совокупной инфляции за последние месяцы произошло на фоне снижения цен на нефть. В то же время воздействие 17 последовательных повышений учетной ставки ФРС на уровень цен реализовалось не полностью, и базовые показатели инфляции остаются высокими. По нашему мнению, снижение базовой инфляции в США начнется в конце текущего-начале следующего года, и ФРС со временем сосредоточит свое внимание на стимулировании экономического роста. Следовательно, к середине будущего года можно ожидать некоторого смягчения политики процентных ставок. Такое развитие событий будет благоприятным для развивающихся рынков. Таким образом, спрос на высокодоходные активы должен сохраниться. Наиболее привлекательно для инвесторов сегодня выглядят облигации с длинной дюрацией. Мы отдаем предпочтение выпускам МТС 12, ТНК 16 и Северсталь 14.
- Среди еврооблигаций промышленных компаний мы считаем привлекательными выпуски Казаньоргсинтез 11 и Нижнекамскнефтехим 15. Нефтехимические предприятия – редкость на рынке еврооблигаций, поэтому у нас нет возможности для анализа сопоставимых компаний. По этой причине мы проводим сравнение на основе рейтингов. Облигации компаний с кредитным рейтингом BB-, таких как МТС, ЕвразХолдинг и МегаФон, торгуются со спрэдом 130-150 б. п. к кривой доходности российских суверенных еврооблигаций, а премия ТМК (B+/B2) и Ситроникс (B-) составляет 230 и 250 б. п. соответственно. Исходя из этого, спрэды обязательств НКНХ (рейтинг B2/B+, т.е. на уровне ТМК) представляются несколько завышенными. По финансовым показателям Казаньоргсинтез и НКНХ имеют примерно одинаковое кредитное качество. Тем не менее, финансовое положение НКНХ мы считаем несколько более устойчивым за счет меньшего

уровня долга и большей финансовой гибкости. По нашим оценкам, справедливый спрэд между еврооблигациями Казаньоргсинтез 11 и НКНХ 15 равен 50 б. п. Принимая во внимание потенциал роста выпуска НКНХ 15, доходность облигаций Казаньоргсинтез 11 может упасть на 70-80 б. п.

- Из облигаций банков, имеющих инвестиционный кредитный рейтинг, мы выделяем субординированные выпуски. Такие выпуски как РСХБ 16/11 (Ваа1/-/BBB), Банк Москвы 15/10 (Ваа1/-/BBB-), Газпромбанк 11 (Ваа1/BB-/) торгуются с премией к обычным (не субординированным) облигациям соответствующих эмитентов на уровне 40-50 б. п., что скорее характерно для облигаций со спекулятивным рейтингом. Вместе с тем, инвесторы не делают различий между субординированными и обычными (unsecured) облигациями Сбербанка и ВТБ, которые торгуются на одной кривой доходности. Мы оцениваем справедливое значение премии за субординацию для облигаций РСХБ 16/11, Банк Москвы 15/10, Газпромбанк 11 на уровне 30 б. п.
- Финансовые результаты МегаФона за шесть месяцев 2006 г. по американским стандартам учета говорят о том, что с точки зрения кредитного качества разрыва между МегаФоном, МТС и ВымпелКомом уже практически нет. По нашим оценкам, спрэды между еврооблигациями этих компаний сузятся; при этом потенциал сужения для выпуска МегаФон 09 составляет 20-40 б. п.
- Рост ставок денежного рынка в конце октября оказался одним из самых резких с начала года. Возможно, более быстрому снижению рублевой ликвидности в конце месяца способствует продолжающееся укрепление доллара на валютном рынке, в связи с чем инвесторы неохотно расстаются с долларами и сокращают продажи валютной выручки в ЦБ. В этих условиях период высоких ставок денежного рынка может затянуться, обеспечивая давление на котировки облигаций первого эшелона и ОФЗ. Вместе с тем, глубокого кризиса ликвидности мы не ожидаем. Как внутренние, так и внешние факторы, на наш взгляд, будут способствовать сохранению низких ставок денежного рынка до конца года, способствующих покупкам рублевых облигаций. Ситуация с ликвидностью может улучшиться в конце года, когда происходит традиционный резкий рост бюджетных расходов. По оценкам Минфина, объем неизрасходованных бюджетных ассигнований на начало октября составлял около 450 млрд руб. С учетом вышеизложенного возможное ослабление котировок наиболее ликвидных выпусков первого эшелона представляется нам привлекательной инвестиционной возможностью.
- Долговой рынок пока игнорирует постепенное улучшение операционных показателей ВБД. Несмотря на успехи нового руководства компании в урегулировании ряда проблем и невзирая на улучшение динамики ее финансовых потоков и повышение кредитоспособности, спрэд облигаций ВБД-2 относительно кривой доходности ОФЗ колеблется на уровне 200 б. п. вот уже в течение нескольких месяцев. На наш взгляд, после публикации финансовых показателей ВБД за третий квартал 2006 г. спрэд облигаций может сузиться на 25-30 б. п., в связи с чем мы рекомендуем наращивать длинные позиции во втором облигационном займе компании.
- Повышение агентством S&P кредитного рейтинга ряда операторов фиксированной связи обусловило заметный рост спроса на долговые инструменты телекоммуникационных компаний. В настоящее время доходность обязательств большинства компаний, входящих в состав холдинга Связьинвест, ниже 8.00%. Однако мы хотели бы обратить внимание на три исключения: облигации Дальсвязь-2, Уралсвязьинформ-7 и Сибирьтелеком-7. Спрэды этих выпусков примерно на 30-40 б. п. шире, чем спрэды облигаций ВолгаТелеком, а значит, они более привлекательны для участников рынка, желающих инвестировать в инструменты второго эшелона.
- В результате мега-слияния алюминиевых активов компаний РусАл, СУАЛ и Glencore и запланированного через 18 месяцев первичного размещения акций будет создана компания с более высоким кредитным качеством, чем у РусАла сегодня. Повышение прозрачности при подготовке к IPO и само первичное размещение привлекут внимание иностранных инвесторов к рублевым облигациям РусАла, что вызовет сужение их спрэдов. По нашему мнению, инструменты РусАла будут относиться к «голубым фишкам» через 9-12 месяцев. В краткосрочном периоде также вероятен рост спекулятивного спроса. Мы рекомендуем инвесторам наращивать длинные позиции в облигациях РусАлФин, пока этого не сделали другие.
- По перечисленным ниже облигациям мы даем рекомендации ПОКУПКА и ДЕРЖАТЬ до срока погашения или оферты. Эти выпуски позволяют инвесторам получить доход, но при этом либо мы не ожидаем сужения их спрэдов, либо недостаточная ликвидность инструментов не дает возможности реализовать их потенциал.
 - Продажа контрольного пакета Берегового газового месторождения Газпромбанку позволит НГК Итера увеличить выручку примерно на 30% и снизить соотношение Долг/ЕБИТДА с 5х до менее 2.5х. По нашему мнению, это обеспечит значительное улучшение кредитного качества НГК Итера.
 - Мы полагаем, что уровень долговой нагрузки Виктории будет неизбежно возрастать, принимая во внимание амбициозные планы компании по расширению деятельности. Тем не менее, способность торговой сети рефинансировать свой долг (включая оферту в феврале 2007 г.) не вызывает у нас сомнений.
 - Несмотря на высокий уровень долговой нагрузки (Долг/ЕБИТДА на уровне 8.7), мы рекомендуем к покупке облигации компании Красный Восток. По нашему мнению, крупнейший турецкий пивоваренный концерн Anadolu Efes, «внучкой» которого является Красный Восток, заинтересован в поддержке российской компании и способен оказать ее.
 - Спрэды облигаций ИМПЭКСБАНК-2 и ИМПЭКСБАНК-3 шире спрэдов облигаций ММБ, хотя обе кредитные организации принадлежат к иностранным банкам с одинаковым рейтингом А. Однако в ближайшей перспективе мы не ожидаем сужения спрэдов.
 - По нашему мнению, шаги, предпринятые ИСТ ЛАЙН и Росимуществом для мирного урегулирования конфликта, еще не учтены в котировках облигаций Ист Лайн Хэндлинг-2. Тем не менее, мы не видим причин для сужения спрэдов в краткосрочной перспективе.

Долговой инструмент	Рекомендация	Дата рекомендации	Цена на дату рекомендации		Текущая цена		P & L		Индекс	
			спрос	предлож.	спрос	предлож.	USD/RUB*	% год.	USD/RUB	% год.
Рынок российских еврооблигаций										
Банк Москвы 15 (callable)	длинная позиция	02.11.2006	102.33	102.58	102.31	102.56	-0.10	-4.64	0.13	5.66
Газпромбанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.18	105.43	1.05	22.2	1.03	21.8
Казаньоргсинтез 11	длинная позиция	02.11.2006	100.95	101.20	101.42	101.92	0.42	19.0	0.13	5.66
МегаФон 09	длинная позиция	29.09.2006	101.97	102.22	102.75	103.75	1.43	12.3	1.51	13.0
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	104.25	105.00	5.33	20.2	3.35	12.7
НКНХ 15	длинная позиция	02.11.2006	100.88	101.13	101.13	101.38	0.19	8.45	0.13	5.66
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	108.25	109.25	2.01	11.3	1.97	11.1
ТНК-BP 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	105.62	105.87	1.58	35.7	0.89	20.1
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	103.20	103.50	-0.72	-131.7	-0.011	-2.00
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.75	99.85	3.00	9.44	3.70	11.7
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.50	102.85	0.89	8.83	0.74	7.30
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.50	100.90	2.12	6.66	3.70	11.7
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.51	101.45	2.22	6.99	3.70	11.7
Ист Лайн-2	держать до погашения	06.04.2006	99.81	99.90	100.03	100.07	7.06	11.8	4.33	7.25
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	101.40	101.60	3.62	9.92	4.16	11.4
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.35	100.60	2.37	7.45	3.70	11.7
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	99.35	100.40	-0.33	-3.86	0.57	6.67
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.75	102.10	0.30	6.38	0.25	5.43
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.00	101.20	0.090	1.93	0.25	5.43

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

Источники: ММББ, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

НОВОСТИ

Павел Мамай +7 495 258 7708

ТНК-BP погасила налоговую задолженность на USD1.5 млрд

Газета «Ведомости» сообщает, что компания ТНК-BP добровольно выплатила 39 млрд руб. (около USD1.5 млрд) налоговой задолженности за 2002-2003 гг., приняв решение не дожидаться постановления суда. Сумма платежа равна объему резерва, сформированного в 2005 г., а значит, это не скажется на чистой прибыли компании за 2006 г. Эта сумма не приведет к снижению EBITDA, однако свободный денежный поток уменьшится. ТНК-BP, очевидно, может позволить себе этот платеж без снижения кредитного качества – только в текущем году компания выплатила значительно большую сумму (а именно, USD3.8 млрд) в качестве дивидендов. Кроме того, российским акционерам ТНК-BP придется компенсировать налоговую задолженность как минимум за 2002 г., а возможно, и часть платежей за 2003 г.

По нашему мнению, выплата налоговой задолженности не окажет серьезного отрицательного влияния на финансовое положение компании, а политическое давление на ТНК-BP – не новость. Мы по-прежнему считаем привлекательными еврооблигации ТНК 16.

Павел Мамай
Телефон: 258 7708

ВБД консолидирует миноритарные пакеты молочных заводов

Как сообщает газета «Ведомости», ВБД намерен консолидировать 14 молокозаводов на базе ОАО «Вимм-Билль-Данн – Продукты питания», 98.02% акций которой принадлежит ВБД. Акционеры новой компании должны будут одобрить 19 декабря проведение допэмиссии. Доля ВБД в капитале всех указанных 14 предприятий превышает 95% (за исключением компании Сибирское молоко, в которой ВБД принадлежит 88.9% акций), что позволяет ВБД использовать механизм принудительного выкупа акций у миноритариев. Последним будет предложено продать свои бумаги компании ОАО «Вимм-Билль-Данн – Продукты питания» по цене, которая будет объявлена до конца текущего года (тендер по выбору оценщика до сих пор не состоялся) либо обменять их на дополнительные акции новой компании. Мы полагаем, что предложенная цена будет выгодной для акционеров ВБД.

В настоящее время уставный капитал ОАО «Вимм-Билль-Данн – Продукты питания» насчитывает 270 142 обыкновенные акции. Кроме того, компания имеет на балансе 499.9 млн обыкновенных и 500 млн привилегированных акций в качестве казначейских (объявленных, но не размещенных).

Консолидация молочных активов ВБД на базе единой компании и переход на единую акцию позволят существенно упростить корпоративную структуру ВБД, что в дальнейшем обеспечит оптимизацию затрат и повышение прозрачности показателей молочных предприятий. Наиболее ощутимым результатом консолидации станет снижение совокупной корпоративной ставки налога. Мы позитивно оцениваем представленные планы консолидации молочного бизнеса ВБД.

На кредитоспособность компании данное событие, скорее всего, не повлияет. С юридической точки зрения консолидация активов представляет собой реорганизацию, однако мы полагаем, что кредиторам невыгодно использовать свое право на досрочное погашение рублевых облигаций ВБД, которые торгуются значительно выше номинальной стоимости. Котировки еврооблигаций компании также вряд ли изменятся.

Наталья Загвоздина
Телефон: 258 7753
Петр Гришин
Телефон: 258 7789

Ликвидность

Индикатор	Текущее значение показателя	Предыдущее значение показателя	Изменение
Индикаторы ликвидности			
Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.	332.4	344.6	-12.2 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	214.8	226.6	-11.8 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	57.3	60.0	-2.70 ↓
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	-19.1	-3.80	-15.3 ↓
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	274.2	269.1	5.10 ↑
Денежная масса, млрд руб.	2 752.2	2 785.1	-32.9 ↓
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	4.5 / 5.5	4.5 / 5.5	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.75	3.73	0.015 ↑
LIBOR - 6 month	5.39	5.38	0.0056 ↑
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	5.60	5.58	0.020 ↑
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.64	5.60	0.040 ↑
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.67	5.61	0.060 ↑
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	4.99	4.90	0.090 ↑
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.04	6.06	-0.017 ↓
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	14.0	24.1	-10.1 ↓
FOREX			
EUR/USD	1.2826	1.2756	0.0070 ↑
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.1096	34.1015	0.0081 ↑
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.6982	26.7044	-0.0062 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	704.4470	563.2010	141.2 ↑
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,947.7160	1,420.5310	527.2 ↑
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.38 / 5.02	4.84 / 5.48	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	8.90	8.30	0.60 ↑
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	0.85	0.39	0.46 ↑

* Данные за последний торговый день.

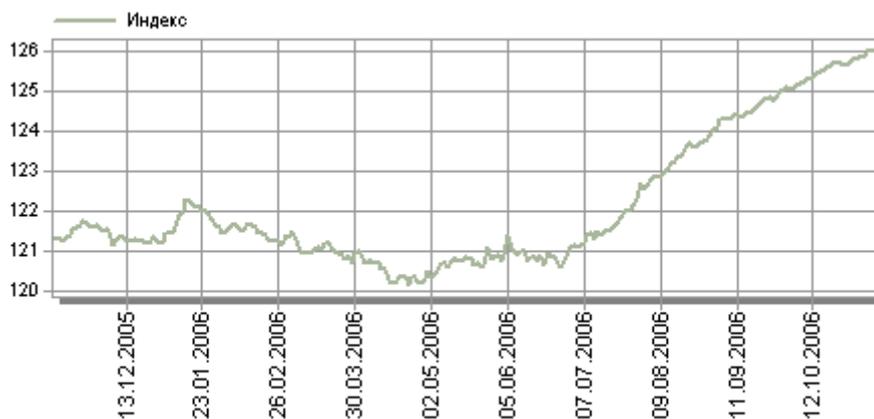
** По итогам аукциона за 09.11.2006.

***По итогам аукциона за 09.11.2006. 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, %
Нефть							
BRENT	USD/брл	59.1	3.00	6.04	-1.30	-23.7	0.50
URALS	USD/брл	56.9	2.89	3.78	-0.80	-20.6	2.60
WTI	USD/брл	61.2	2.22	5.67	2.00	-19.9	0.20
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 827.0	4.84	2.50	8.80	11.6	24.0
Золото	USD/унц.	633.2	-0.032	0.92	10.5	-0.50	22.5
Никель	USD/т	30 305.0	0.85	-4.70	2.90	14.9	124.5
Сталь (холодный прокат)	USD/т	580.0	--	--	3.60	-7.90	20.8
Сталь (горячий прокат)	USD/т	505.0	--	--	4.10	-16.5	32.9

Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



Индекс корпоративных еврооблигаций РК



Доходность рублевых облигаций

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата oferty	Дюрация лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Государственные												
ОФЗ 25057	103.22	-0.83	6.43	29.2	--	--		2.88	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.96	0.14	5.74	-10.8	--	--		1.42	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.90	0.24	6.27	-6.95	--	--		3.72	19.01.11	6.10	19 901	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.48	-0.089	6.17	4.10	--	--		2.32	29.04.09	5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.62	-0.094	6.49	1.97	--	--		5.19	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.90	0.00	4.21	-2.23	--	--		0.66	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.12	0.00	4.36	-2.02	--	--		0.72	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.67	0.00	5.09	-0.95	--	--		0.58	13.06.07	7.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.50	0.00	6.05	-0.19	--	--		2.15	11.03.09	7.50	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 45001	100.47	0.00	--	--	--	--		0.02	15.11.06	10.00	37 808	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	104.90	-0.20	5.41	17.9	--	--		1.03	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	110.21	0.047	6.27	-1.21	--	--		4.11	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	111.19	0.00	6.16	-0.30	--	--		2.75	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	63.85	0.00	7.22	0.11	--	--		15.25	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	109.25	-0.050	6.49	0.78	--	--		5.48	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.47	0.14	6.53	-2.19	--	--		6.61	03.08.16	9.00	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.40	-0.25	6.60	2.63	--	--		8.61	24.11.21	9.50	44 984	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	102.48	-0.21	6.81	1.67	--	--		12.80	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	100.50	0.19	7.32	-76.4	282	233	14.02.07	0.27	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.04	-0.010	7.86	1.71	274	262	26.06.07	0.61	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	99.00	0.11	14.41	-13.2	903	895	31.10.07	0.94	29.04.09	12.80	500	--/--/--
Волгабурмаш	99.90	-0.12	11.40	14.8	607	598	10.10.07	0.89	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.10	-0.00070	8.56	0.030	299	292	12.02.08	1.20	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.49	0.090	10.32	-7.29	462	458		1.37	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	99.78	-0.020	11.60	6.74	695	654		0.34	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.24	0.060	11.30	-62.4	709	655	19.12.06	0.11	17.06.08	13.55	1 000	--/--/--
Иркут-3	102.86	0.21	8.02	-6.49	167	169		3.33	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз	99.82	0.00	44.58	1 420.7	4 057	4,058		0.00	11.11.06	6.00	1 200	--/--/--
Камаз-2	100.06	-0.062	8.58	3.76	269	265	19.09.08	1.74	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.50	-0.100	10.78	17.0	564	552	10.07.07	0.64	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	--	--	--	--	--	--		--	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.69	0.00	9.42	-0.54	439	422	06.06.07	0.55	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	--	--	--	--	--	--		--	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.68	-0.070	9.15	10.3	398	386	26.07.07	0.69	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.25	-0.11	11.99	14.3	670	660	20.09.07	0.84	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.60	-0.025	8.73	1.03	247	258	01.09.09	2.52	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.20	0.00	2.60	-0.81	-367	-355		2.54	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.60	-0.11	10.64	18.2	550	538	05.07.07	0.63	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	--	--	--	--	--	--		--	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.61	0.00	8.86	-0.12	345	335	27.11.07	0.98	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.08	0.0034	9.55	-4.25	531	476	26.12.06	0.13	25.12.07	10.15	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.40	-0.030	7.99	7.62	329	291	24.03.07	0.37	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	--	--	--	--	--	--		--	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.00	-1.00	11.38	491.2	698	645	25.01.07	0.21	21.01.10	11.25	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.72	0.16	8.94	-11.0	317	308	20.06.08	1.49	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
УралВагЗФ	100.82	0.24	9.11	-14.7	321	317		1.76	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.58	-0.047	8.83	5.50	351	342	03.10.07	0.88	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.30	0.12	10.24	-19.8	509	497	13.07.07	0.65	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.74	0.12	9.13	-5.92	308	310		2.08	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.70	0.025	8.98	-1.16	284	288		2.26	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Белон-2	--	--	--	--	--	--		--	27.09.11	0.00	2 000	--/--/--
Кокс	101.13	-0.63	8.64	27.5	244	252		2.38	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магнезит	100.70	0.050	8.81	-9.29	371	358	21.06.07	0.59	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.40	-0.040	11.71	10.4	698	662		0.39	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.95	-0.0050	11.94	14.7	785	740	28.11.06	0.05	27.11.07	10.90	1 000	--/--/--
Макси-Групп	98.24	0.22	13.93	-30.2	865	855	13.09.07	0.82	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.87	-0.030	13.45	2.35	771	761	12.06.08	1.42	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	100.86	-0.037	8.28	1.23	189	199	16.06.10	3.09	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.42	0.065	9.22	-3.31	316	318		2.10	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	100.65	-0.035	11.99	15.0	767	713	09.01.07	0.17	08.07.08	16.00	400	--/--/--
НижЛенское-2	100.50	-0.29	12.44	52.2	734	721	21.06.07	0.58	18.06.09	13.00	550	--/--/--

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность	Изм. за день	Номинальный	Z	Дата oferty	Дюрация	Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
	п.п.	б.п.	%	б.п.	спрэд б.п.	спрэд б.п.						
НМЗ им.Кузьмина	99.97	0.47	11.29	-69.0	608	597	16.08.07	0.74	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	--	--	--	--	--	--	--	--	22.09.11	12.30	400	--/--/--
НСММЗ-1	99.99	0.00	1.01	0.00	-477	-481		1.51	19.05.08	1.00	1 000	--/--/--
ОМК-1	101.87	0.070	8.07	-5.07	231	223		1.46	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--
РусАл-2	100.40	0.00	7.33	-0.34	238	216		0.51	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.05	-0.025	7.29	1.48	139	136		1.77	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СвобСокол-2	100.19	-0.020	11.87	2.24	649	638		0.95	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.50	0.00	7.39	-0.34	227	214		0.61	28.06.07	8.10	3 000	BB-/Ba3/BB-
Севкабель	100.98	-0.16	11.84	19.2	652	642		0.86	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	99.98	-0.11	12.16	142.3	800	749	09.12.06	0.08	28.11.08	11.50	1 000	--/--/--
СУЭК-2	100.03	-0.070	8.65	27.9	415	366		0.26	15.02.07	8.50	1 000	--/--/--
ТМК-2	101.07	-0.0049	7.25	-0.87	254	217	27.03.07	0.38	24.03.09	10.09	3 000	B+/B1/--
ТМК-3	100.38	0.080	7.76	-6.97	217	211	19.02.08	1.22	15.02.11	7.95	5 000	B+/B1/--
ТЧМ-2	100.01	0.00	9.60	-0.82	549	501	02.12.06	0.06	02.12.07	9.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	99.12	0.00	13.01	0.15	726	717	12.06.08	1.43	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	99.91	-0.17	13.44	14.7	780	773		1.29	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.50	0.13	7.96	-9.19	219	211	18.06.08	1.48	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-3	100.40	-0.059	6.00	28.1	164	110		0.19	18.01.07	8.11	10 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-4	104.29	0.10	6.84	-3.76	41	60		2.88	10.02.10	8.22	5 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-5	101.46	-0.12	6.00	12.7	66	57		0.90	09.10.07	7.58	5 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-6	100.36	-0.069	6.91	2.87	66	77		2.50	06.08.09	6.95	5 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-7	--	--	--	--	--	--		--	29.10.09	6.79	5 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром-8	--	--	--	--	--	--		--	27.10.11	7.00	5 000	BBB-/Baa1/BBB-
Интегра	100.70	0.15	10.40	-7.71	433	436		2.13	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Итера	101.55	-1.77	8.37	175.7	295	285		1.01	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
ЛУКОЙЛ-2	101.22	0.14	6.10	-14.8	70	60	20.11.07	0.98	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	102.15	-0.095	8.98	8.33	348	315		1.11	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	101.00	0.00	11.38	-0.45	617	605	16.08.07	0.72	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.42	0.034	8.94	-1.47	266	278	16.09.09	2.56	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
НОВАТЭК-1	100.10	0.010	7.61	-25.4	350	304		0.06	30.11.06	9.40	1 000	BB-/Ba2/--
РуссНефть	101.15	-0.0081	8.82	0.39	286	283	12.12.08	1.88	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Стройтрансгаз	101.40	0.17	8.83	-11.9	306	297		1.50	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Удмнефтпрод	99.99	-0.030	9.93	52.0	582	535	01.12.06	0.06	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	--	--	--	--	--	--		--	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	99.50	0.00	11.88	0.42	677	665	26.06.07	0.60	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АгроСоюз	100.10	0.00	13.73	-0.030	876	855	24.05.07	0.51	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.90	-0.020	12.13	2.67	697	686	20.07.07	0.67	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	100.97	-0.080	12.12	5.82	640	630		1.40	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	100.16	0.010	11.39	-2.20	642	621	24.05.07	0.52	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	100.48	-0.020	11.57	1.99	613	603	19.12.07	1.03	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.00	1.95	12.23	-678.6	761	718		0.33	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Алтан	99.85	-0.15	14.67	26.8	955	942	03.07.07	0.61	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	100.03	0.0098	13.51	-1.70	839	826	29.06.07	0.60	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.99	-0.030	13.69	4.35	846	835	22.08.07	0.75	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.00	0.00	10.54	-0.16	568	540	25.04.07	0.46	22.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	101.42	0.00	7.42	-0.34	202	192		0.97	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.00	0.00	11.65	-0.19	762	739	16.11.06	0.02	15.05.08	11.65	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.01	-0.15	11.09	210.7	695	646	05.12.06	0.07	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВДД-2	103.19	-0.062	8.23	1.78	190	188		3.42	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.02	0.00	11.49	-1.29	736	686	05.12.06	0.07	02.12.08	11.75	500	--/--/--
Восток-Сервис	--	--	--	--	--	--		--	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	--	--	--	--	--	--		--	30.10.09	0.00	800	--/--/--
Евросервис	100.11	0.00	13.48	-2.98	927	873	19.12.06	0.11	18.12.07	14.00	1 500	--/--/--
Инмарко	100.00	0.00	9.90	-0.14	568	514	22.12.06	0.12	19.12.08	9.85	1 000	--/--/--
ИркТицПром	100.30	0.00	9.64	-0.46	478	450		0.46	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	100.20	0.075	12.34	-7.55	684	676	15.01.08	1.11	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.49	-0.20	9.90	69.4	534	488		0.30	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	100.46	0.00	10.18	-2.28	571	521		0.25	08.02.07	12.00	500	--/--/--
Мельн.комб.в Сокольниках	99.80	-0.043	12.06	6.11	681	671	30.08.07	0.78	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	99.85	-0.48	12.63	43.2	705	698	26.02.08	1.21	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	101.90	-0.33	10.27	72.4	538	512		0.47	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.92	0.047	11.64	-9.34	657	642	15.06.07	0.57	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
Натур Продукт-2	100.33	0.00	10.68	-0.040	523	514	18.12.07	1.03	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Нидан-1	100.90	0.00	9.16	-0.86	424	399		0.49	16.05.07	10.80	1 000	--/--/--
НовЧерем-2	100.25	-0.15	8.41	33.2	356	327	24.04.07	0.45	22.04.08	12.00	300	--/--/--
Нутринвестхолд-1	100.10	-0.16	11.25	30.4	618	604	12.06.07	0.57	09.06.09	11.00	1 200	--/--/--
ОГО-агро-1	101.03	0.020	13.43	-6.74	859	830		0.45	22.04.07	15.50	1 100	--/--/--
ОГО-агро-2	99.49	-0.15	13.65	9.10	771	768		1.83	25.02.09	12.95	1 200	--/--/--
Омела-Холдинг	103.82	-0.100	14.09	11.4	879	868		0.84	03.10.07	18.00	50	--/--/--
ОСТ-2	99.00	-0.29	15.62	68.8	1 068	1,046	10.05.07	0.50	08.05.08	12.90	1 000	--/--/--
Очаково-2	99.18	-0.025	9.18	1.61	329	325		1.74	19.09.08	8.50	1 500	--/--/--
Разгуляй-1	100.09	-0.17	11.52	45.7	676	641	05.04.07	0.40	02.10.08	11.50	2 000	--/--/--
Ресторанс-2	99.00	0.00	11.10	0.11	531	524		1.52	02.07.08	10.00	400	--/--/--
Ресторанс-3	100.00	0.00	11.03	-0.17	691	645	01.12.06	0.06	26.11.10	11.00	1 000	--/--/--
Русагро	100.14	0.00	11.00	-1.27	664	610	18.01.07	0.19	19.07.08	11.66	1 000	--/--/--
РусТекстиль-2	98.03	0.024	14.69	-1.72	896	882		1.41	05.03.09	12.75	1 000	--/--/--
РусТекстиль-3	98.97	0.00	13.61	0.25	827	817	23.10.07	0.91	20.10.09	12.00	1 200	--/--/--
САН Интербрю-2	100.10	-0.050	8.11	2.12	186	197		2.49	13.08.09	8.00	4 000	--/--/--
Сиб.аграрн.группа	100.62	0.00	11.30	-0.14	591	581	21.11.07	0.97	20.05.09	11.50	400	--/--/--
Синергия	98.00	-0.30	13.40	37.5	804	795	24.10.07	0.93	22.04.09	10.70	1 000	--/--/--
Содружество	--	--	--	--	--	--		--	22.10.09	10.45	2 500	--/--/--
Талосто	99.88	-0.13	10.38	16.8	512	502	07.09.07	0.80	06.03.09	10.00	1 000	--/--/--
Хлебзвд 28	100.50	0.00	9.58	-24.0	544	493		0.08	07.12.06	16.00	75	--/--/--
Черемушки	100.45	0.00	9.96	-1.44	536	493	05.03.07	0.32	02.03.09	11.30	700	--/--/--
Черкизово	99.82	-0.11	9.12	5.19	299	303	29.05.09	2.25	27.05.11	8.85	2 000	--/--/--
Эрконпродукт	--	--	--	--	--	--		--	10.09.09	11.40	1 200	--/--/--
ЭФКО-2	100.15	-0.046	9.84	21.4	544	491	26.01.07	0.21	22.01.10	10.50	1 500	--/--/--
Юнимилк	100.13	-0.017	9.92	0.70	367	377	08.09.09	2.51	06.09.11	9.75	2 000	--/--/--
Региональные и Муниципальные												
Ангарск	109.99	0.00	7.23	-1.15	152	143		1.38	21.11.08	14.00	150	--/--/--
Барнаул-1	100.32	0.00	9.80	-10.3	562	509		0.10	14.12.06	13.00	200	--/--/--
Башкирия-4	100.90	0.00	7.00	-0.39	172	163		0.82	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1/--
Белгор.обл.-1	110.00	0.00	6.53	-1.34	82	77		1.38	29.04.08	14.00	320	--/--/--
Белгор.обл.-3	101.75	0.00	8.10	-0.020	177	176		3.38	10.11.10	8.38	2 000	--/--/--
Волг.обл.-2	104.88	0.23	8.01	-15.8	225	212		1.46	11.06.09	11.99	600	--/--/--
Волг.обл.-3	105.80	0.0050	8.14	-0.75	220	213		1.85	17.06.10	12.00	700	--/--/--
Волг.обл.-4	99.88	0.025	8.31	-0.85	190	203		3.02	19.05.10	8.10	550	--/--/--
Ворон.обл.-1	106.28	0.16	7.20	-16.4	176	166		1.02	15.12.07	13.00	600	--/--/--
Ворон.обл.-2	111.74	0.080	7.35	-3.83	123	125		2.22	18.06.09	13.00	500	--/--/--
Ворон.обл.-3	107.90	-0.065	8.33	1.60	206	193		3.72	27.06.11	10.25	500	--/--/--
Иркут.обл.-1	101.80	0.048	7.56	-8.41	239	227		0.67	22.07.07	10.50	825	B+/--/--
Иркут.обл.-3	101.82	-0.080	8.09	5.31	232	214		1.50	17.12.09	9.50	1 500	B+/--/--
Иркут.обл.-4	100.12	-0.0050	7.89	0.37	235	218		1.16	23.10.08	8.00	900	B+/--/--
Иркут.обл.-5	99.44	0.075	7.94	-3.99	192	186		2.02	24.11.10	7.75	3 000	B+/--/--
Кабардино-Балкария	103.50	0.00	10.26	-1.21	491	482		0.91	20.10.07	14.00	500	--/--/--
Казань-2	100.97	-0.18	7.84	44.4	306	273		0.41	11.04.07	10.00	1 000	--/--/--
Казань-3	100.04	-0.0070	8.39	0.17	215	224		2.49	29.08.09	9.32	2 300	--/--/--
Калуж.обл.-1	101.17	0.00	8.15	-0.48	269	260		1.06	24.12.07	10.00	300	--/--/--
Карелия-9	100.16	0.00	8.14	-0.030	177	191		2.75	02.06.10	8.40	500	--/--/B+
Кировская обл.-1	100.54	-0.090	8.11	8.80	264	230		1.07	22.12.08	8.39	400	--/--/--
Кировская обл.-2	100.90	0.0050	8.16	-0.38	227	219		1.74	24.09.09	8.45	600	--/--/--
Клинский район-1	102.30	0.00	7.26	-2.90	237	212		0.47	03.05.07	12.00	200	--/--/--
Коми-5	107.02	0.00	6.73	-1.77	128	119		1.05	24.12.07	14.00	500	--/Ba3/BB-
Коми-6	117.25	-0.25	7.08	6.55	72	77		3.24	14.10.10	13.50	700	--/Ba3/BB-
Коми-7	107.71	-1.89	7.68	36.7	124	117		4.81	22.11.13	12.00	1 000	--/Ba3/BB-
Коми-8	100.14	0.28	7.54	-4.87	102	101		6.18	03.12.15	9.00	1 000	--/Ba3/BB-
Костром.обл.-4	105.04	-0.56	7.47	44.2	187	179		1.24	11.03.08	12.00	800	--/--/--
Краснодар.кр.-1	101.48	0.00	7.14	-1.50	222	197		0.49	15.05.07	10.00	1 000	BB/--/--
Краснояр.кр.-3	99.52	0.020	7.14	-1.63	147	138		1.34	01.10.08	7.00	3 000	--/--/--
Красноярск-3	101.30	-2.15	7.40	121.8	147	145		1.83	18.10.08	8.50	1 000	--/--/--
Лен.обл.-2	123.87	0.82	7.29	-21.7	92	96		3.19	08.12.10	14.01	800	B+/--/B
Лен.обл.-3	129.59	-2.38	7.41	34.1	91	89		5.46	05.12.14	13.50	1 300	B+/--/B
Липецкая обл.-1	100.12	0.00	7.03	-0.050	174	164		0.84	19.09.07	7.00	300	--/--/BB-
Липецкая обл.-2	100.68	-0.025	7.88	0.79	153	156		3.26	19.07.11	7.95	1 500	--/--/BB-
Липецкая обл.-3	99.75	0.00	7.74	0.00	140	156		2.67	14.10.09	7.50	300	--/--/--
Магадан-1	103.88	0.00	9.00	-0.32	313	308		1.68	15.09.08	11.00	450	--/--/--
Марий Эл	100.10	0.00	8.46	0.010	232	237		2.28	23.05.09	8.25	500	--/--/--
МО-3	103.90	0.13	5.84	-18.4	62	51		0.75	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/--

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z	Дата oferty	Дюрация лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)	
	п.п.	б.п.		б.п.		спред б.п.							
МО-4	109.95	0.020	6.73	-1.34		63	66	2.19	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/ --	
МО-5	107.51	-0.065	6.81	2.45		66	66	2.29	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/ --	
МО-6	107.63	0.030	7.09	-0.89		82	70	3.78	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/ --	
Мос-29	106.00	-0.30	6.03	19.3		28	20	1.44	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-31	105.50	3.18	--	--		-540	-561	0.51	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-36	108.20	0.00	5.88	-0.49		-8	-11	1.89	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-38	112.95	-0.023	6.48	0.41		15	13	3.42	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-39	109.84	0.047	6.77	-0.91		27	24	5.67	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-40	103.94	0.00	5.88	-1.20		52	43	0.93	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-41	108.38	0.100	6.52	-3.28		14	21	3.16	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-42	105.20	0.00	3.08	-2.44		-213	-225	0.72	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-43	108.08	-0.050	4.55	2.43		-118	-124	1.40	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-44	109.85	0.050	6.77	-0.87		25	24	6.12	24.06.15	10.00	20 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-47	108.25	-0.095	5.94	3.71		-18	-14	2.22	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Нижегор.обл.-2	103.80	-0.046	7.00	3.10		141	126	1.23	02.11.08	10.24	2 500	--/--/B+	
Нижегор.обл.-3	101.55	-0.11	8.01	3.16		170	166	3.48	20.10.11	8.70	2 000	--/--/B+	
Новосиб.обл.-2	106.10	0.080	7.44	-9.57		203	193	0.98	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--	
Новосиб.обл.-3	101.76	-0.11	7.56	5.46		153	152	2.02	15.12.09	9.00	2 500	--/--/--	
Новосибирск-2	100.45	0.020	6.15	-47.2		200	150	0.08	07.12.06	12.00	1 500	B/--/--	
Новосибирск-3	112.68	0.075	7.11	-3.53		96	100	2.30	14.07.09	13.00	1 000	B/--/--	
Одинцовский район	100.50	-0.015	7.65	2.54		344	290	0.11	20.12.06	12.00	275	--/--/--	
Пермь-1	100.30	-0.25	9.13	251.4		494	441	0.10	15.12.06	12.00	200	--/--/--	
Самар.обл.-2	98.86	0.00	7.35	0.030		102	103	3.37	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/--	
Самар.обл.-3	100.75	0.00	7.62	0.00		131	119	3.97	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--	
Тамбовская обл.	--	--	--	--		--	--	--	27.09.08	8.00	400	--/--/--	
Твер.обл.-2	100.45	0.030	5.09	-154.0		102	63	0.04	23.11.06	16.90	1 000	--/--/--	
Твер.обл.-3	100.58	0.0020	7.86	-0.15		190	188	1.89	30.11.08	7.95	800	--/--/--	
Томск.обл.-3	103.00	0.18	6.70	-21.0		136	128	0.90	13.10.07	10.00	600	--/--/--	
Томск.обл.-4	99.92	0.085	7.40	-4.15		124	130	2.31	09.11.09	8.00	900	--/--/--	
Томск-1	104.18	0.00	7.99	-1.09		260	250	0.97	22.11.07	12.00	300	--/--/--	
Тулская обл.-1	102.21	0.31	7.78	-13.8		159	167	2.37	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--	
Удмуртия	100.56	-0.044	8.06	2.33		207	206	1.94	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--	
Уфа-4	103.85	0.15	7.76	-10.9		202	194	1.43	03.06.08	10.28	500	B+/--/--	
Хабар.кр.-6	101.03	-0.0039	7.29	-0.030		131	126	1.91	24.11.09	9.00	1 000	--/--/--	
ХМАО-2	107.86	0.00	6.68	-0.87		96	87	1.39	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--	
Чувашия-4	111.25	0.054	7.23	-2.96		115	118	2.12	27.03.09	12.33	750	--/--/--	
Чувашия-5	102.00	0.00	7.46	-0.020		118	105	3.81	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--	
Якутия-3	107.40	0.00	7.27	-0.80		151	143	1.47	17.06.08	12.00	800	--/--/B+	
Якутия-5	100.50	0.00	7.02	-0.75		219	189	0.44	21.04.07	8.00	2 000	--/--/B+	
Якутия-6	107.91	0.00	7.15	-0.25		89	97	2.52	13.05.10	10.00	2 000	--/--/B+	
Якутия-7	100.72	0.020	8.04	-0.43		156	152	5.08	11.04.13	7.95	2 500	--/--/B+	
ЯНАО	105.55	0.00	6.66	-0.51		83	77	1.60	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--	
Яр.обл.-2	104.01	-0.0040	6.55	-2.05		142	130	0.62	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--	
Яр.обл.-3	100.12	0.00	6.35	-61.4		231	205	0.02	17.11.06	12.00	1 000	--/--/--	
Яр.обл.-4	107.13	0.080	7.33	-3.83		122	124	2.20	26.05.09	11.00	1 000	--/--/--	
Яр.обл.-5	99.82	0.075	7.90	-4.08		191	190	1.96	30.12.08	8.25	500	--/--/--	
Яр.обл.-6	98.99	0.24	8.03	-8.96		161	175	2.94	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--	
Розничная и оптовая торговля													
Автомир	100.02	-0.082	11.91	11.3		666	655	04.09.07	0.79	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.48	0.00	10.99	-0.13		546	539	22.01.08	1.14	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	101.08	-0.00052	10.26	0.090		448	439	01.07.08	1.51	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.15	0.041	10.46	-7.41		536	523	22.06.07	0.59	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Белазкомплект	--	--	--	--		--	--	--	--	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	99.80	-0.025	10.94	12.6		651	599	01.02.07	0.23	29.01.09	9.90	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	99.01	-0.036	8.85	0.64		233	232	6.01	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--	
ДжЭфСи-2	100.22	-0.060	5.45	30.9		122	67	26.12.06	0.12	04.12.07	13.00	1 200	B/--/--
Дикая Орхидея	100.45	0.20	10.57	-53.2		579	546	12.04.07	0.42	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	96.60	0.10	10.49	-3.12		420	412	--	--	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	--	--	--	--		--	--	--	--	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	99.93	-0.17	12.99	68.7		848	799	15.02.07	0.27	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.85	0.14	10.65	-14.6		524	514	04.12.07	1.00	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	--	--	--	--		--	--	--	--	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.40	-0.12	12.50	18.3		731	720	01.08.07	0.70	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	100.08	-0.040	6.06	10.8		188	135	14.12.06	0.09	22.11.07	17.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	100.04	-0.085	12.10	34.5		760	711	16.02.07	0.26	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Карусель	--	--	--	--	--	--	--	--	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Колейка-1	100.27	0.00	7.40	-6.43	320	266	19.12.06	0.11	17.06.08	9.75	1 200	B/--/--
Колейка-2	98.88	-0.52	9.29	26.5	322	323	18.03.09	2.11	15.02.12	8.70	4 000	B/--/--
Лаверна	100.69	0.14	9.72	-37.8	492	460	12.04.07	0.42	08.04.10	11.25	1 000	--/--/--
Магнит	102.02	0.00	8.40	-0.12	247	243		1.82	19.11.08	9.34	2 000	--/--/--
Марта-1	101.89	-0.096	13.87	7.30	820	808		1.34	22.05.08	14.84	700	--/--/--
Марта-2	99.12	-0.28	13.78	55.7	875	858	07.06.07	0.55	06.12.09	11.75	1 000	--/--/--
Марта-3	99.59	0.030	13.77	-2.82	824	816	01.02.08	1.14	02.08.11	13.00	2 000	--/--/--
Матрица	99.08	-0.023	14.43	5.34	937	921	13.06.07	0.56	10.12.08	12.32	1 200	--/--/--
МИР-Фин-1	100.00	0.00	9.95	-0.14	570	515	27.12.06	0.13	27.12.07	9.89	1 000	--/--/--
Монетка	99.80	0.16	11.21	-17.7	583	572	15.11.07	0.94	14.05.09	10.70	1 000	--/--/--
Перекресток	100.10	0.00	8.12	-0.050	298	286	10.07.07	0.65	08.07.08	8.15	1 500	--/--/--
Протек	--	--	--	--	--	--	--	--	02.11.11	8.90	5 000	--/--/--
Пятерочка	109.75	0.0100	8.36	-0.53	194	210		2.87	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/--
Пятерочка-2	103.73	-0.16	8.37	4.74	204	202		3.40	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/--
Роспечать-1	100.30	-0.18	9.76	173.9	558	505		0.10	14.12.06	13.00	450	--/--/--
Санвэй	100.97	-0.033	10.09	5.49	506	489	06.06.07	0.55	03.12.08	11.66	1 000	--/--/--
Столич.гастрономы	100.08	0.074	8.72	-4.75	287	282	21.08.08	1.66	20.08.09	8.60	1 500	--/--/--
Техносила	99.31	0.51	10.76	-38.4	502	494	29.05.08	1.42	26.05.11	10.00	2 000	--/--/--
ТОП-Книга	100.40	0.030	9.78	-14.7	531	481	08.02.07	0.25	05.02.09	11.35	700	--/--/--
Фазтон-Аэро	100.00	0.00	10.75	0.00	521	513	31.01.08	1.15	30.07.09	10.50	1 000	--/--/--
ЮТС-1	89.50	-0.50	21.25	120.1	1 614	1,602		0.61	19.06.07	1.00	600	--/--/--
ЮТС-2	99.80	0.010	15.79	1.25	1 169	1,124	28.11.06	0.05	25.11.08	11.50	1 200	--/--/--
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	101.22	-0.059	10.20	6.97	491	482	20.09.07	0.84	17.03.11	11.50	4 000	--/--/--
ДжЭф Си	--	--	--	--	--	--	--	--	20.10.11	9.25	2 000	--/--/--
ИнкомФин-1	100.27	-0.030	13.30	2.27	754	739		1.47	28.03.09	12.70	1 250	--/--/--
Интеко	100.20	0.00	10.30	-0.96	579	531		0.27	15.02.07	10.95	1 200	--/--/--
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.97	-0.17	608	582		0.47	29.04.07	10.70	3 000	--/--/--
Искитим-1	100.49	-0.36	13.20	300.8	897	842		0.12	24.12.06	16.80	200	--/--/--
Искитим-2	100.73	0.11	12.24	-12.8	686	677	07.11.07	0.95	05.11.08	12.50	500	--/--/--
Камская дол.-1	100.00	0.00	14.18	0.19	969	919		0.26	15.02.07	13.50	100	--/--/--
Камская дол.-2	100.00	0.00	14.19	-0.050	886	876		0.89	17.10.07	13.50	200	--/--/--
Камская дол.-3	100.00	0.00	14.18	0.010	909	896	15.06.07	0.57	04.06.09	13.50	500	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	100.12	-0.024	11.56	1.79	589	583	24.04.08	1.33	22.04.10	11.75	1 000	--/--/--
ЛенСпецСМУ-2	100.00	-0.15	11.56	10.3	576	568	23.07.08	1.55	20.01.10	11.69	1 500	--/--/--
М-Индустрия	100.93	0.010	12.34	-0.31	606	594		3.66	16.08.11	12.25	1 000	--/--/--
Миракс	100.95	-0.040	10.61	2.43	477	471		1.62	19.08.08	11.50	1 000	--/--/--
Миракс-2	--	--	--	--	--	--	--	--	17.09.09	10.99	3 000	--/--/--
Пересвет-Инв-1	104.38	-0.090	12.82	9.76	753	742		0.84	02.10.07	17.50	200	--/--/--
ПИК-5	99.57	-0.030	11.50	6.88	653	632	22.05.07	0.51	20.05.08	10.20	1 120	--/--/--
СибЦемент	100.12	0.020	9.68	-3.71	460	446	14.06.07	0.57	12.06.08	9.70	800	--/--/--
СтройМР-2	100.00	0.00	0.00	0.00	-512	-523		0.61	21.06.07	0.00	526	--/--/--
СУ-155 1	100.09	0.040	10.64	-11.6	592	555		0.38	30.03.07	10.50	1 500	--/--/--
Сувар-Казань	100.20	-0.13	12.77	35.7	802	767	03.04.07	0.40	31.03.09	13.00	900	--/--/--
Терна-Фин	100.45	-0.054	10.13	41.0	592	538	19.12.06	0.11	16.12.08	14.00	500	--/--/--
ЮСКК	100.08	-0.16	14.26	28.2	914	901	03.07.07	0.61	01.07.08	14.00	600	--/--/--
Телекоммуникации												
Арттел	--	--	--	--	--	--	--	--	17.07.09	13.00	200	--/--/--
Байкалвестком	101.50	0.00	8.86	-1.22	383	366		0.55	07.06.07	11.43	300	--/--/--
ВолгаТел-2	101.53	0.080	7.52	-4.45	156	154	02.12.08	1.88	30.11.10	8.20	3 000	BB/--/--
ВолгаТел-3	102.60	0.00	7.67	-0.070	134	146		2.66	30.11.10	8.50	2 300	BB/--/--
ВолгаТел-4	--	--	--	--	--	--	--	--	03.09.13	7.99	3 000	BB/--/--
ДальСвязь-1	100.19	0.00	1.31	-159.2	-273	-292		0.02	15.11.06	13.00	1 000	--/--/B
ДальСвязь-2	102.85	0.097	8.05	-3.37	164	178	02.06.10	2.98	30.05.12	8.85	2 000	--/--/B
ДальСвязь-3	101.28	-0.0050	8.01	0.21	212	206		1.74	03.06.09	8.60	1 500	--/--/B
МГТС-4	100.39	0.29	6.31	-67.7	145	117	25.04.07	0.46	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	101.05	0.00	6.42	-0.93	142	123	29.05.07	0.53	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	101.15	0.00	6.54	-1.92	174	142		0.42	11.04.07	9.28	1 500	BB-/B1/BB
МегаФон-3	102.91	0.00	7.20	-0.43	150	145		1.37	15.04.08	9.25	3 000	BB-/B1/BB
СЗТ-2	100.20	0.14	7.39	-22.4	223	206		0.67	03.10.07	7.50	1 500	BB/--/B+
СЗТ-3	102.42	0.00	7.49	-0.40	190	182	28.02.08	1.22	24.02.11	9.25	3 000	BB/--/B+
СибТел-4	103.25	-0.100	7.40	13.8	227	215		0.62	05.07.07	12.50	2 000	--/--/B+
СибТел-5	102.14	-0.065	7.77	4.57	205	201		1.40	25.04.08	9.20	3 000	--/--/B+
СибТел-6	100.32	-0.075	7.80	4.51	190	187	18.09.08	1.75	16.09.10	7.85	2 000	--/--/B+

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
СибТел-7	101.87	0.025	7.97	-1.21	184	188		2.24	20.05.09	8.65	2 000	-- / -- / B+
СМАРТС-2	99.94	0.075	14.57	-61.7	1 032	978	26.12.06	0.13	26.06.07	14.00	500	-- / -- / --
СМАРТС-3	99.54	-0.010	15.15	1.37	984	975	02.10.07	0.86	29.09.09	14.10	1 000	-- / -- / --
Таттелеком-3	102.15	0.00	7.48	-2.60	256	233		0.49	06.05.07	11.75	600	-- / -- / --
УРСИ-4	102.60	-0.017	7.32	1.06	193	185		0.96	01.11.07	9.99	3 000	BB-/ -- / B+
УРСИ-5	102.22	-0.13	7.66	9.83	196	192		1.38	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ -- / B+
УРСИ-6	100.70	-0.100	7.97	5.56	203	200	20.11.08	1.84	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- / B+
УРСИ-7	101.17	-0.030	7.99	1.39	190	194	17.03.09	2.16	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- / B+
ЦентрТелеграф-3	101.00	0.00	9.60	-0.050	352	355		2.15	01.04.09	9.75	700	-- / -- / --
ЦТК-4	114.40	-0.015	8.08	0.070	189	195		2.37	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- / B-
ЦТК-5	100.35	0.036	8.02	-2.27	215	211	02.09.08	1.70	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- / B-
ЮТК-2	100.59	0.28	8.09	-121.3	362	312		0.25	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.38	0.087	8.30	-11.1	297	288	09.10.07	0.89	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	101.50	-1.73	9.43	108.5	358	342		1.66	09.12.09	10.50	5 000	CCC+/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.03	0.015	10.78	-44.1	671	632	23.11.06	0.04	22.05.08	11.59	3 000	B/ -- / --
ММК-ТрансФин	100.25	-0.075	10.06	42.6	573	519	11.01.07	0.17	10.07.08	11.50	650	-- / -- / --
РЖД 10	--	--	--	--	--	--		--	31.12.10	11.00	1 030	-- / -- / --
РЖД 12	--	--	--	--	--	--		--	30.06.12	8.38	12 570	BBB-/Baa2/ --
РЖД-2	101.58	0.00	6.30	-0.37	87	78		1.02	05.12.07	7.75	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-3	104.25	0.045	6.88	-1.78	54	68		2.68	02.12.09	8.33	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-4	100.31	0.035	6.13	-6.43	104	91		0.58	14.06.07	6.59	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-5	99.99	0.0050	6.78	-0.25	74	76		2.05	22.01.09	6.67	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-6	101.36	-0.072	7.08	2.14	75	73		3.43	10.11.10	7.35	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-7	102.49	0.044	7.16	-0.94	73	65		4.78	07.11.12	7.55	5 000	BBB-/A3/BBB+
СамараАвиа	100.41	-0.16	12.92	51.9	830	787		0.33	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Трансаэро	100.30	-0.13	11.48	19.7	628	617	09.08.07	0.72	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.62	0.00	14.50	0.56	958	934	15.05.07	0.49	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-1	100.13	0.090	6.88	-268.8	281	244		0.04	22.11.06	10.65	1 000	-- / -- / --
ЮТэйр-2	100.27	-0.080	9.91	25.0	528	486	13.03.07	0.33	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.48	-0.020	9.22	3.07	409	397	02.07.07	0.63	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	100.00	-0.19	13.63	25.5	834	824	25.09.07	0.83	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	108.00	0.00	6.89	-0.50	95	91		1.83	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем. обл.)-2	--	--	--	--	--	--		--	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	110.66	-0.30	7.37	9.80	99	115		2.76	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	105.76	0.00	7.22	-0.23	101	106		2.42	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / --
АИЖК-4	105.90	0.00	7.54	-0.060	118	108		4.28	01.02.12	8.70	900	-- / -- / --
АИЖК-5	99.55	0.43	7.66	-10.2	127	119		4.50	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	99.32	0.00	7.74	0.00	125	123		5.27	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	99.75	0.025	7.94	-0.45	142	141		6.02	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	99.85	0.12	7.88	-2.46	138	136	15.03.14	5.22	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	99.95	0.00	8.47	0.030	329	317	26.07.07	0.69	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/B+
Акибанк	100.45	0.050	11.89	-12.8	703	675	26.04.07	0.46	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
АльфаФин-1	100.00	0.00	2.00	0.00	-215	-266	08.12.06	0.08	08.06.07	2.00	1 000	-- / -- / --
АльфаФин-2	100.01	0.00	1.98	-0.020	-277	-312	04.04.07	0.40	31.03.10	2.00	2 000	-- / -- / --
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	8.38	-0.87	321	308		0.67	27.07.07	10.50	3 500	-- / -- / --
Банк Санкт-Петербург	99.60	0.00	10.68	0.34	558	546	17.06.07	0.58	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
Банк Союз-1	101.95	0.050	8.05	-4.11	235	229		1.38	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	--	--	--	--	--	--		--	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
БанкЖилФин	100.05	0.00	12.68	-1.29	845	791	22.12.06	0.12	19.12.08	12.65	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.30	0.00	12.64	-0.090	744	731	16.08.07	0.72	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	109.40	0.00	6.60	-0.30	32	43		2.57	11.10.09	10.00	575	-- /Ba2/ --
ВТБ 09	101.50	0.00	6.42	-0.080	28	34		2.25	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	100.30	0.00	5.71	-0.68	102	64	22.03.07	0.36	19.03.09	6.50	5 000	BBB/A2/BBB+
ВТБ-5	100.45	0.00	5.30	-0.62	44	16	26.04.07	0.46	17.10.13	6.20	15 000	BBB/A2/BBB+
ВТБ-6	100.55	0.00	5.80	-0.34	63	52	18.07.07	0.68	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.01	0.010	10.69	-32.2	663	628	21.11.06	0.03	25.11.08	11.00	750	-- /B2/ --
Газпромбанк	99.00	0.24	7.51	-7.03	123	114		3.65	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
Зенит-1	99.98	0.015	8.16	-4.38	346	308		0.37	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.92	-0.035	8.60	1.79	255	256		2.08	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.00	0.00	7.62	-0.080	278	249	21.04.07	0.45	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.50	0.00	8.39	-0.46	347	322	13.05.07	0.48	13.11.09	9.25	1 300	BB+/Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.23	-0.15	11.73	37.2	690	660	17.04.07	0.44	14.10.08	12.00	350	-- / -- / --
Кедр КБ-1	99.93	0.00	12.08	0.010	677	667		0.86	05.10.07	11.50	450	-- / -- / --

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Кедр КБ-2	--	--	--	--	--	--	--	--	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- / --
КИТ Фин	100.70	0.12	3.66	-129.0	-54	-107	17.12.06	0.10	18.12.08	10.50	2 000	CCC+ / -- / --
Локо-Банк-2	100.02	0.00	11.84	-0.35	748	695	18.01.07	0.19	22.04.08	11.50	500	-- / -- / B-
Мастер-Банк-2	100.00	-0.047	12.06	9.80	710	688	25.05.07	0.51	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- / --
МДМ-Банк-3	--	--	--	--	--	--	--	--	01.10.09	7.60	6 000	B+/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.75	0.050	12.57	-7.33	732	721	05.09.07	0.78	01.09.10	13.00	750	-- / -- / --
МИА-2	100.00	0.070	9.84	-31.4	538	488	06.02.07	0.24	09.08.08	9.50	1 000	-- / -- / --
МИА-3	100.25	0.00	9.38	-0.090	414	403	30.08.07	0.77	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / --
МКБ-1	99.95	-0.30	11.03	72.8	618	590	--	0.45	25.04.07	10.50	500	-- / -- / B-
МКБ-2	99.71	-0.030	10.96	3.35	554	544	06.12.07	1.00	04.06.09	10.40	1 000	-- / -- / B-
МЛК	99.82	-0.050	12.97	12.5	812	783	26.04.07	0.45	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-1	101.16	0.00	3.82	-4.60	-67	-116	--	0.26	13.02.07	8.30	1 000	BB/ -- / BBB
ММБ-2	100.32	0.00	5.30	-1.31	80	31	14.02.07	0.27	11.02.09	6.50	3 000	BB/ -- / BBB
Москоммерцбанк	100.10	-0.010	8.44	8.69	430	381	06.12.06	0.07	10.12.08	9.76	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгенство	101.80	-0.035	8.48	1.32	216	221	--	2.64	21.12.10	9.00	1 500	-- / -- / --
МосОблИпотАгенство-2	--	--	--	--	--	--	--	--	07.09.11	7.99	3 000	-- / -- / --
Мособлтрастинвест	--	--	--	--	--	--	--	--	26.09.09	9.00	3 000	-- / -- / --
Номос-6	102.60	0.32	6.55	-45.0	133	122	--	0.74	16.08.07	10.00	800	-- / Ba3/B+
Номос-7	100.15	0.00	8.26	-0.010	280	271	18.12.07	1.05	16.06.09	8.25	3 000	-- / Ba3/B+
НФК	100.05	0.100	10.05	-22.7	513	489	07.05.07	0.48	12.05.09	9.80	1 000	B- / -- / --
Оргрэсбанк	100.65	0.025	7.39	-13.2	292	242	09.02.07	0.25	10.02.09	10.00	500	-- / -- / B-
Открытие	99.38	0.00	11.84	0.070	593	588	--	1.78	11.11.08	11.00	200	-- / -- / --
Петрокоммерц-2	99.83	-0.070	8.74	2.97	248	259	--	2.52	31.08.09	8.50	3 000	-- / -- / --
ПроБизБанк-5	99.80	0.00	9.41	-0.090	328	334	--	2.26	29.04.09	9.69	1 000	-- / -- / B-
Промсвб-4	100.40	0.00	7.92	-0.17	253	245	--	0.96	01.11.07	8.20	600	B/Ba3/B+
ПЭБ	--	--	--	--	--	--	--	--	23.09.09	12.50	500	-- / -- / --
Ренессанс 07	--	--	--	--	--	--	--	--	29.03.07	7.25	1 150	-- / -- / --
Ренинс Финанс	99.34	0.27	11.20	-22.6	554	548	01.04.08	1.32	30.03.10	10.40	750	-- / -- / --
РЕСО-Лизинг	--	--	--	--	--	--	--	--	29.10.09	11.50	2 000	-- / -- / --
Росбанк-1	100.74	0.00	6.45	-2.98	195	146	14.02.07	0.27	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.30	0.00	3.44	-14.8	-70	-119	06.12.06	0.07	04.06.08	7.50	3 000	-- / Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.61	0.0091	7.62	-0.28	133	124	--	3.62	16.02.11	7.85	7 000	-- / Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.35	-0.15	8.59	16.4	320	301	--	0.97	08.04.08	8.80	2 250	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	100.25	-0.040	8.55	5.89	337	324	16.08.07	0.70	12.08.10	8.80	2 250	-- / -- / --
Рус.Межд.Банк	99.89	0.00	11.01	-0.010	615	587	26.04.07	0.46	27.04.09	10.50	1 000	-- / -- / --
РусСтанд-3	100.20	-0.030	8.27	4.04	303	293	--	0.76	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-4	100.10	0.045	8.32	-3.84	271	265	--	1.26	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-5	99.98	0.00	7.78	-0.030	312	271	15.03.07	0.34	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-6	100.05	0.00	8.16	-0.040	294	284	15.08.07	0.74	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/ --
Русь-Банк	100.09	0.030	10.43	-9.25	574	535	22.03.07	0.36	19.03.09	10.50	1 400	-- / -- / --
Северная Казна-1	--	--	--	--	--	--	--	--	05.10.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Сивакадемб-1	101.20	0.00	5.83	-2.11	108	73	--	0.40	05.04.07	8.75	470	-- / B1/B
Сивакадемб-2	100.60	0.00	9.25	-0.49	416	403	15.06.07	0.58	12.12.08	10.00	1 500	-- / B1/B
Сивакадемб-3	100.70	-0.100	9.50	4.63	336	340	--	2.25	04.06.09	9.60	3 000	-- / B1/B
Сивакадемб-5	--	--	--	--	--	--	--	--	18.10.11	10.05	3 000	-- / B1/B
Славинвестбанк-2	99.95	-0.070	10.35	16.2	546	521	30.04.07	0.47	27.10.08	10.00	900	-- / -- / --
Собинбанк	99.28	0.00	13.19	0.32	782	771	14.11.07	0.93	13.05.09	12.00	1 048	-- / -- / --
Спуртб-1	100.05	0.00	9.52	0.010	413	403	--	0.96	15.11.07	9.25	500	-- / -- / --
СТИН-фин-1	99.97	-0.050	16.59	14.0	1 184	1,149	03.04.07	0.40	01.04.08	16.00	300	-- / -- / --
Судостроительный банк	99.94	0.13	10.83	-22.1	570	558	05.07.07	0.63	02.07.09	10.50	1 500	-- / -- / --
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.65	0.020	353	341	--	0.62	29.06.07	8.50	2 000	-- / -- / --
Тат-Инк	99.93	0.00	14.85	0.040	1 039	988	07.02.07	0.25	06.02.08	14.30	500	-- / -- / --
Татфондбанк-3	99.92	-0.050	10.47	5.60	507	497	20.11.07	0.97	19.05.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	100.08	-0.013	10.75	2.70	576	557	27.05.07	0.53	01.06.09	10.50	800	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.00	0.00	7.90	-0.010	158	172	--	2.64	06.10.09	7.75	3 000	-- / -- / --
УБРиР-2	100.10	0.00	11.27	-0.090	614	602	05.07.07	0.63	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
УВТБ	100.40	0.035	9.68	-8.96	482	454	26.04.07	0.45	24.04.08	10.25	1 500	-- / -- / --
УралЛизЦентр	--	--	--	--	--	--	--	--	28.10.09	11.50	1 000	-- / -- / --
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	-0.020	234	225	--	0.82	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
ХКФБ-1	100.00	0.00	1.00	0.00	-436	-444	--	0.93	16.10.07	1.00	1 500	B/Ba3/ --
ХКФБ-2	99.99	0.00	8.70	0.100	377	353	15.05.07	0.49	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	99.75	0.048	9.25	-13.8	457	418	22.03.07	0.36	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-4	--	--	--	--	--	--	--	--	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/ --
Центр-Инвест	--	--	--	--	--	--	--	--	11.11.09	10.00	1 500	-- / B1/ --
Экспобанк 07 (CLN)	100.30	0.00	11.62	-0.18	636	626	--	0.78	03.09.07	11.75	1 400	-- / B3/ --

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Элемтэ-1	100.10	0.00	10.62	-0.29	610	562	20.02.07	0.28	08.02.08	10.60	200	-- / -- / --
Элемтэ-2	--	--	--	--	--	--	--	--	22.04.10	9.80	600	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.34	-0.060	11.40	21.3	687	639	20.02.07	0.28	17.02.09	12.50	1 000	-- /B2/ --
Химические												
Амтел (AV)-1	100.00	0.00	8.16	0.040	277	267		0.96	15.11.07	8.00	1 200	-- / -- / --
Дорогобуж-1	100.20	-0.040	7.70	36.6	352	299	13.12.06	0.09	11.06.08	9.90	900	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.70	0.20	8.78	-5.87	250	240		3.64	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.47	-0.18	11.86	32.5	677	663	19.06.07	0.58	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
Никосхим-Инв-1	100.36	0.28	10.10	-310.3	592	539		0.10	14.12.06	14.00	750	-- / -- / --
Нитол	100.28	0.00	9.42	-6.50	521	467	19.12.06	0.11	16.12.08	12.00	1 000	-- / -- / --
НКНХ-3	100.15	0.050	7.94	-9.86	292	268		0.54	01.09.07	8.00	2 000	-- /B1/B+
НКНХ-4	104.62	0.00	7.98	-0.25	188	192	30.03.09	2.17	26.03.12	9.99	1 500	-- /B1/B+
Нэфис-1	100.11	0.00	10.48	-0.31	563	534		0.45	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
Салаватстекло	103.00	-0.22	9.42	17.2	378	372		1.30	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	99.98	-0.040	9.51	4.52	413	405	31.10.07	0.95	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --
САНОС-2	105.71	0.00	7.98	-0.15	170	180		2.56	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
СНХЗ	--	--	--	--	--	--	--	--	29.09.09	10.70	1 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.70	0.00	6.83	-4.45	243	190	26.01.07	0.21	21.01.11	10.00	500	-- / -- / --
Энергетика												
Башкирэн-2	100.33	-0.28	8.39	99.2	385	338		0.29	22.02.07	9.50	500	-- / -- / --
Башкирэн-3	100.15	0.00	8.49	-0.010	240	243	19.03.09	2.15	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	103.00	-0.034	7.46	0.85	117	104		3.87	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --
ГТ-ТЭЦ-4	--	--	--	--	--	--	--	--	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --
Ленэнерго-1	100.90	0.00	8.27	-1.43	344	314		0.44	19.04.07	10.25	3 000	-- / -- / --
Мосэнерго	--	--	--	--	--	--	--	--	13.09.11	7.54	5 000	B/ -- / --
Мосэнерго-2	100.73	-0.054	7.62	1.29	125	115	23.02.12	4.39	18.02.16	7.65	5 000	B/ -- / --
МОЭСК	--	--	--	--	--	--	--	--	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	--	--	--	--	--	--	--	--	29.09.11	7.50	5 000	-- /Ba3/ --
СвердлЭн-1	100.77	0.00	7.99	-2.42	341	296		0.31	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	102.47	0.14	7.81	-12.0	218	213		1.28	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.55	0.100	6.47	-10.2	102	93		1.05	18.12.07	8.80	5 000	B+ / -- / --
ФСК-2	103.70	-0.13	7.19	4.10	81	90		3.12	22.06.10	8.25	7 000	B+ / -- / --
ФСК-3	100.26	-0.015	7.08	0.81	110	109		1.93	12.12.08	7.10	7 000	B+ / -- / --
ФСК-4	--	--	--	--	--	--	--	--	06.10.11	7.30	6 000	B+ / -- / --
Другие												
АЦБК-Инв-2	101.91	1.86	--	--	-4 007	-4,042	21.11.06	0.03	20.05.08	11.80	500	-- / -- / --
АЦБК-Инв-3	100.60	0.00	9.60	-0.22	425	416	18.10.07	0.90	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Волга-1	100.35	-0.020	11.11	5.28	647	606		0.34	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	99.82	-0.090	12.11	16.6	701	688	21.06.07	0.59	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	99.38	-0.100	13.22	21.8	825	804	25.05.07	0.51	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	100.00	0.00	9.55	-0.050	423	414	04.10.07	0.88	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилоципотекa	--	--	--	--	--	--	--	--	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.00	0.00	2.01	-0.010	-283	-312		0.44	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	101.73	0.011	8.20	-2.76	304	292	19.07.07	0.66	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.90	0.027	9.12	-6.18	416	394	23.05.07	0.51	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Метрострой	--	--	--	--	--	--	--	--	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.75	-0.25	13.03	24.0	751	742		1.14	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.56	-0.020	11.09	3.05	586	576	21.08.07	0.76	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	--	--	--	--	--	--	--	--	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	101.27	0.17	8.42	-20.2	307	299	17.10.07	0.91	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	--	--	--	--	--	--	--	--	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	--	--	--	--	--	--	--	--	21.10.09	11.40	1 500	-- / -- / --
Спартак-Казань	100.50	0.00	11.89	-3.53	750	697	24.01.07	0.21	23.01.08	14.30	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	--	--	--	--	--	--	--	--	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	100.05	0.050	9.34	-14.0	455	422	12.04.07	0.42	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.77	-0.095	12.54	13.6	729	718		0.78	04.09.07	11.70	700	-- / -- / --

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

** цена оферты 900

*** цена оферты 985

Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный	Z-спрэд	Номинальный	Z-спрэд				
п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.	%	млн.USD			
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	103.05	-0.014	--	--	0.93	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	110.54	0.022	3.85	-1.06	2.75	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	128.95	0.088	5.12	-1.27	6.01	-53	-51	51	50	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.10	0.047	5.48	-0.82	4.18	-8	-2.80	83	94	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.78	-0.43	5.35	47.6	0.98	-3	-6.83	33	46	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	102.77	-0.023	5.35	1.76	0.59	--	--	23	27	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.90	-0.00100	5.43	-0.34	1.75	--	--	64	71	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	144.29	0.12	5.74	-1.15	7.51	--	--	112	102	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	180.55	0.19	6.03	-1.05	10.48	--	--	137	123	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	112.36	0.14	5.73	-1.62	7.49	--	--	110	99	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	103.75	0.00	5.45	-0.49	1.42	5	3.20	57	65	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	114.50	0.00	6.52	-0.050	5.83	88	89	191	190	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.70	0.00	7.30	-0.18	1.40	189	187	240	249	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	108.12	0.00	6.53	-0.32	2.27	108	109	170	185	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	103.25	0.00	6.86	-0.090	2.87	137	140	201	224	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	106.25	0.00	6.86	-0.070	4.15	131	135	221	232	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	103.75	-0.0028	7.69	0.040	6.58	201	199	307	302	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	101.54	-0.0072	5.58	-0.57	0.45	22	17	44	44	25.04.07	9.125	500	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 09	113.39	0.046	5.50	-2.00	2.61	2	4.53	60	84	21.10.09	10.500	700	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 10 (Евро)	111.39	0.044	4.47	-1.35	3.48	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 13-1	118.79	0.045	6.00	-0.90	4.92	40	43	139	143	01.03.13	9.625	1 750	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 13-2	96.78	-0.019	5.71	0.85	2.71	24	22	84	111	22.07.13	4.505	1 222	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	99.64	0.0039	5.77	-0.15	2.48	30	29	89	113	22.07.13	5.625	646	BBB-/Baa1/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	105.06	0.045	5.97	-1.10	4.12	41	35	131	133	01.02.20	7.201	1 250	BBB-/ -- /BBB-
Газпром 34	127.15	0.13	6.49	-0.88	12.47	37	81	181	173	28.04.34	8.625	1 200	BBB-/Baa1/BB
Газпромнефть 07	101.40	-0.0031	5.65	-5.01	0.25	27	24	56	55	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	110.02	0.080	5.76	-4.29	1.94	32	33	100	104	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	110.25	0.00	6.68	-0.37	2.38	122	124	183	201	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	103.09	-0.016	7.77	0.23	6.56	209	209	315	312	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	103.25	0.00	6.81	-0.090	2.70	133	135	193	217	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.31	-0.026	6.70	1.21	1.83	127	127	193	197	21.10.08	8.000	300	BB+/Ba3/BB-
МТС 08	104.12	0.00	6.15	-0.77	1.14	76	73	118	129	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	104.88	0.00	6.93	-0.10	3.41	141	145	216	237	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	104.62	0.00	6.92	-0.040	4.29	136	140	229	238	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКХ 15	101.25	0.20	8.30	-3.20	6.33	263	262	368	365	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.68	0.00	6.09	-0.10	2.64	62	64	121	144	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Роснефть 06	100.11	0.0053	5.79	-119.2	0.02	39	38	56	57	20.11.06	12.750	150	BB/Baa2/ --
Северсталь 09	103.92	0.00	6.73	-0.21	2.08	128	129	194	202	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.75	0.00	7.68	-0.040	5.59	205	207	307	309	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.88	0.00	6.58	-0.69	1.35	118	116	167	176	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	104.00	0.00	7.74	-0.060	3.53	222	225	299	318	28.01.11	8.875	350	B/B3/B+
Ситроникс 09	99.54	0.011	8.09	-0.49	2.12	264	265	329	339	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	102.01	0.061	7.70	-2.45	2.59	223	225	281	304	29.09.09	8.500	300	B+/ -- / --
ТНК-ВР 07	104.83	0.0052	5.84	-1.94	0.95	47	43	82	94	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	103.23	0.0091	6.07	-0.26	4.01	52	56	140	153	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	105.75	-0.086	6.68	1.17	6.98	98	97	206	201	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.31	-0.021	6.34	7.38	0.24	96	93	124	124	09.02.07	7.750	150	BB-/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	100.51	-0.0016	7.40	0.060	1.52	199	198	255	262	02.07.08	7.750	250	BB-/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.26	0.0068	7.77	-0.29	2.64	229	232	288	311	10.10.09	7.875	400	BB-/Ba2/BB-
АльфаБанк 15 (callable)	100.70	-0.026	8.42	0.000077	3.40	290	293	365	386	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.58	0.087	6.23	-3.41	2.61	75	78	134	157	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	103.39	0.12	6.41	-3.47	3.46	89	92	165	186	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	103.03	0.059	6.75	-1.15	5.30	114	118	215	219	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15 (callable)	102.44	0.078	6.80	-0.00023	3.44	128	132	204	225	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	102.32	-0.024	5.67	1.06	1.92	24	24	92	95	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.54	0.036	5.94	-0.89	4.20	39	43	130	140	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15 (callable)	101.66	0.063	5.74	-0.00022	2.92	25	28	90	112	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.70	0.024	4.37	-0.31	7.59	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	101.46	-0.038	6.14	0.28	13.46	-3	49	144	139	30.06.35	6.250	1 000	BBB/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.58	0.011	5.84	-0.79	1.86	40	41	107	111	30.10.08	7.250	1 050	BB/A3/ --
Газпромбанк 11	105.30	-0.013	6.61	0.26	3.83	107	111	191	206	15.06.11	7.970	300	-- / -- / --
ГазпромБанк 15	99.52	0.050	6.57	-0.75	6.81	88	89	195	193	23.09.15	6.500	1 000	BB/A3/ --
Импэксбанк 07	101.88	-0.043	5.88	5.66	0.60	52	46	75	80	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.83	0.013	7.93	-1.24	1.24	253	251	299	309	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07	100.22	0.040	7.27	-3.93	1.01	189	185	226	239	07.12.07	7.500	250	B+/Ba2/BB-
Никоил 07	100.76	0.00	6.70	-1.82	0.35	133	129	159	158	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос Банк 07	100.56	-0.017	6.74	4.17	0.25	136	132	164	164	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.64	-0.0015	6.14	-2.59	0.24	76	73	105	105	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	100.09	0.075	7.95	-3.53	2.18	250	251	314	325	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	100.73	0.24	8.27	-7.47	3.36	276	279	350	371	04.10.10	8.500	200	B/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.68	0.054	5.82	-3.49	1.61	40	40	99	105	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15 (callable)	100.44	0.023	6.07	-0.00069	3.48	55	59	131	151	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	98.96	0.26	8.58	-14.8	1.85	315	315	382	385	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Росбанк 07	100.83	-0.033	6.28	4.67	0.63	93	87	117	122	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.13	0.031	6.94	-2.61	1.44	154	151	206	218	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	102.94	0.038	6.04	-1.09	3.50	52	56	129	149	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	105.36	0.063	6.16	-1.17	5.17	56	58	156	160	16.05.13	7.175	700	

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день б.п.	Дюрация лет	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
Сбербанк 15 (callable)	101.45	0.077	--	--	--	--	--	--	--	11.02.15	6.230	1 000	--/A2/BBB
Сибкадембанк 08	102.45	-0.083	8.00	5.57	1.38	260	258	310	319	19.05.08	9.750	175	--/--/--
Сибкадембанк 09	100.60	-0.21	8.73	9.58	2.29	327	329	389	404	12.05.09	9.000	351	--/B1/B
Сибкадембанк 10	100.00	0.00	12.24	0.010	2.92	675	677	739	764	06.07.10	12.250	30	--/--/--
Сибкадембанк 11	105.98	0.082	10.46	-2.08	3.85	492	494	576	590	30.12.11	12.000	130	--/--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	99.98	-0.0040	8.63	0.29	1.51	321	320	376	384	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	101.07	-0.0013	8.17	-0.080	1.16	278	275	320	331	04.02.08	9.125	150	B-/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.75	0.00	7.93	-0.13	1.37	253	251	303	311	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	96.75	0.00	14.81	2.48	0.61	945	939	968	973	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.09	0.12	0.41	472	468	496	495	10.04.07	9.750	60	B/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	10.00	-0.0000030	1.83	456	457	523	526	03.11.10	10.000	150	--/--/--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.14	0.070	1.27	274	272	321	330	12.03.08	7.750	150	--/--/--
Иркут 09	102.50	0.00	7.09	-0.13	2.22	164	166	228	240	10.04.09	8.250	125	--/--/--
ИСД 10	100.05	0.00	9.16	-0.0000050	0.84	380	375	411	420	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.38	0.00	8.38	-0.23	0.64	302	296	326	332	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.47	-0.050	1.23	407	405	453	462	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	16.45	4.97	0.36	1 108	1 104	1 133	1 133	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.00	0.20	0.98	562	558	598	611	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.25	0.00	8.85	-0.13	0.96	348	344	383	396	09.11.07	9.125	150	--/--/--
Ренессанс 06	--	--	--	--	--	--	--	--	--	05.12.06	10.000	23	--/--/--
Ритцио 07	100.25	0.00	10.14	-2.88	0.16	476	473	500	501	10.01.07	12.000	125	--/--/--
РуссМеднаяКомп 08	99.25	0.00	9.64	0.060	1.92	412	415	487	490	20.12.08	9.250	100	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	7.89	-0.71	0.41	252	248	275	275	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.38	-0.090	1.45	298	296	350	358	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.030	2.29	260	261	322	338	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.07	0.13	0.69	572	566	597	604	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.42	0.33	0.88	305	300	337	348	02.10.07	7.250	90	--/--/--
СУЭК 08	100.75	-0.25	8.20	14.0	1.82	276	277	342	346	24.10.08	8.625	175	--/--/--
Фуршет 09	100.00	0.00	10.50	-0.0000080	0.97	512	508	548	560	07.11.09	10.500	75	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
10.11.2006	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций Терна-Финанс	1 500.0
	Выплата купона и погашение облигаций Праймери Дон-1	1 031.2
	Уплата акцизов и налога на прибыль организаций (по ценным бумагам)	--
11.11.2006	Выплата купона и погашение облигаций КАМАЗ-Финанс	1 236.1
	Выплата купона по облигациям ИМПЭКСБАНК-3	60.3
13.11.2006	Выплата купона по облигациям Москва-42	126.0
14.11.2006	Выплата купона по облигациям Салаватнефтеорг-синтез-2	149.6
	Выплата купона по облигациям ХКФ Банк-2	127.2
	Выплата купона по облигациям Краснодарский край-1	49.9
	Выплата купона по облигациям ЭйрЮнион-1	48.6
15.11.2006	Аукционное доразмещение ОФЗ 46017	10 000.0
	Выплата купона и погашение облигаций ОФЗ 45001	9 687.6
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 48001	1 922.7
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 46017	1 121.2
	Выплата купона и погашение облигаций Дальсвязь-1	1 064.8
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций ПТПА-Финанс	500.0
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 28004	438.8
	Выплата купона по облигациям РЖД-6	366.5
	Выплата купона по облигациям РЖД-7	188.2
	Выплата купона по облигациям Пятерочка Финанс-1	85.6
	Выплата купона по облигациям Собинбанк-1	62.7
	Выплата купона по облигациям Нидан-Инвест-1	53.9
	Выплата купона по облигациям Белгородская обл.-3	41.8
	Уплата акцизов, ЕСН и страховых взносов	--
16.11.2006	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций ПАВА	1 000.0
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Атлант-М	1 000.0
	Размещение облигаций Атлант-М-1	1 000.0
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Муниципальная инвестиционная компания	500.0
	Выплата купона по облигациям Самарская обл.-3	85.3
	Выплата купона по облигациям Монетка-Финанс-1	53.4
	Выплата купона по облигациям Якутия-6	49.9
	Выплата купона по облигациям Амтел-Фредештайн (ЭйВи)-1	47.9
	Выплата купона по облигациям Балтимор-Нева-3	46.5
	Выплата купона по облигациям Никосхим-Инвест-2	46.0
	Выплата купона по облигациям СУЭК-2	21.2
	Выплата купона по облигациям Банк Проектного Финансирования-1	15.6
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Банк Спурт-1	11.5
	Оферта на выкуп по облигациям ЦТК-4	--

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
10 ноября	Терна-Финанс-2	5	1 500.0
15 ноября	ПТПА-Финанс	3	500.0
16 ноября	Атлант-М	2	1 000.0
16 ноября	Муниципальная инвестиционная компания	3	500.0
16 ноября	ПАВА-2	5	1 000.0
4 кв. 2006	Аладушкин Финанс-2	5	1 000.0
4 кв. 2006	ЕБРР-3	3-5	5 000.0
4 кв. 2006	Екатеринбургский мясокомбинат	3	500.0
4 кв. 2006	Комплекс Финанс	3	1 000.0
4 кв. 2006	Красноярский край-4	5	5 000.0
4 кв. 2006	Лебедянский	5	2 300.0
4 кв. 2006	РЕСО-Лизинг-Финанс	3	2 000.0
4 кв. 2006	Сэтл Групп (Петербургская недвижимость)	5	1 000.0
4 кв. 2006	Уфа-5	3	500.0
4 кв. 2006	Финансбанк	4	1 000.0
4 кв. 2006	Экспобанк	3	1 000.0
2006	АИЖК-9	11	5 000.0
2006	Банк Авангард	3	1 000.0
2006	Банк Жилищного Финансирования-2	-	1 200.0
2006	Банк Российский Капитал	2	500.0
2006	Вулкан Финанс	-	1 000.0
2006	Газпромбанк-2	-	5 000.0
2006	ГЛОБЭКСБАНК	3	2 000.0
2006	Группа ЛСР-2	-	2 000.0
2006	Группа Магnezит	-	1 500.0
2006	Екатеринбургская электросетевая компания	3	500.0
2006	Инвестсбербанк	3.5	1 200.0
2006	Кировская область	-	1 500.0
2006	Коми-9	-	920.0
2006	Лебедянский	5	2 300.0
2006	Ленэнерго	-	3 000.0
2006	Ливиз-Финанс	3	600.0
2006	Мастер-Банк-3	5	3 000.0
2006	МБРР	5	3 000.0
2006	Минеральные удобрения	-	950.0
2006	Мосинжстрой	3	3 000.0
2006	Москва-41	-	6 621.7
2006	Москва-45	-	15 000.0
2006	Москва-46	-	10 000.0
2006	Московская лизинговая компания	3	550.0
2006	Московская топливная компания	-	750.0
2006	Новая перевозочная компания Финанс	-	1 500.0
2006	Новосибирск-4	5-7	1 500.0
2006	Нортгаз-Финанс-2	2	1 800.0
2006	НФК-Банк	3	1 000.0
2006	Рос-Финанс	3	3 000.0
2006	Санкт-Петербург	-	5 500.0
2006	Саратов	-	600.0
2006	Сивакадембанк-4	4	2 000.0
2006	ТД Копейка-3	5	4 000.0
2006	ТД Перекресток	-	9 000.0
2006	Тинькофф-Инвест	3	1 000.0
2006	ЦЕНТР-КАПИТАЛ	2	1 000.0
2006	Энерго Машиностроительный Альянс Финанс	5	2 000.0
2006	Эфирное-2	4	1 500.0

Ключевые доходности рублевых облигаций

Уровень доходности на кривой ОФЗ

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.48%	5.21%	4.93%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.09%	0.58
2 года	5.99%	5.62%	5.95%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.74%	1.42
3 года	6.23%	5.93%	6.55%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.17%	2.32
4 года	6.39%	6.17%	6.59%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.43%	2.88
5 лет	6.50%	6.34%	6.57%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.27%	3.73
6 лет	6.56%	6.47%	6.60%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.49%	5.19
7 лет	6.59%	6.55%	6.66%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.53%	6.61
8 лет	6.59%	6.60%	6.75%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.60%	8.61
9 лет	6.58%	6.62%	6.84%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.81%	12.8
10 лет	6.56%	6.63%	6.93%				
11 лет	6.56%	6.63%	7.02%				
12 лет	6.56%	6.63%	7.08%				
13 лет	6.60%	6.65%	7.11%				
14 лет	6.68%	6.69%	7.10%				
15 лет	6.81%	6.76%	7.03%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.84%	5.19%	5.38%	Мос-29	05.06.2008	6.03%	1.44
2 года	6.06%	5.71%	6.29%	Мос-36	16.12.2008	5.88%	1.89
3 года	6.27%	6.10%	6.54%	Мос-47	28.04.2009	5.94%	2.23
4 года	6.49%	6.41%	6.72%	Мос-38	26.12.2010	6.48%	3.42
5 лет	6.65%	6.64%	6.83%	Мос-39	21.07.2014	6.77%	5.67
6 лет	6.74%	6.81%	6.91%	Мос-44	24.06.2015	6.77%	6.12
7 лет	6.79%	6.90%	6.97%				
8 лет	6.85%	6.92%	7.02%				

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

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

брокерская деятельность - лицензия от 12.07.2001 г. №177-05370-100000
дилерская деятельность - лицензия от 12.07.2001 г. №177-05386-010000
депозитарная деятельность - лицензия от 11.07.2001 г. №177-05399-000100

Раскрытие информации

Подтверждение аналитиков и отказ от ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком (ами), чье имя (чьи имена) указано (ы) на титульном листе настоящего отчета с целью предоставления справочной информации о компании или компаниях (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.