

Стратегия внутреннего рынка

Сегодня мы ожидаем традиционно низкую для первого рабочего дня торговую активность участников рынка. Цены «голубых фишек» с длинной дюрацией, по всей видимости, будут находиться под давлением на фоне возросших рисков дальнейшего роста доходностей на внешних долговых рынках (в первую очередь КО США).

Привлекательно выглядят инструменты второго и третьего эшелонов с дюрацией до двух лет: защитная стратегия вновь становится весьма актуальной. Более длинные по дюрации инструменты будут испытывать дефицит спроса в связи с навесом первичного предложения, объем которого на этой неделе составит 24 млрд руб. Среди множества (12) запланированных аукционов знаковым для рынка событием станет размещение облигаций ТД Мечел на 5 млрд руб. с семилетним сроком обращения. Условиями эмиссии предусмотрена оферта по номинальной стоимости облигаций через четыре года с даты размещения. Мы оцениваем справедливое значение спреда облигаций Мечел к ключевой кривой доходности на уровне 170-190 б. п., что соответствует доходности к четырехлетней оферте в 8.45-8.65% годовых.

Привлекательными мы считаем ОФЗ с высокой текущей доходностью: ОФЗ 46001, 46002 и 46003. Мы рекомендуем инвесторам открыть длинные позиции в этих долговых обязательствах с инвестиционным горизонтом в один календарный месяц.

Наши ожидания в пятницу полностью подтвердились – цены большинства государственных и корпоративных рублевых облигаций продемонстрировали разнонаправленную динамику на фоне низкой торговой активности участников рынка. Взметнувшаяся до 5.10% доходность десятилетних КО США охладила оптимизм российских инвесторов, и в первую очередь это коснулось долгосрочных ОФЗ и «голубых фишек». Неблагоприятная ситуация на российском рынке акций также не способствовала росту уверенности участников рынка. Во второй половине торговой сессии можно было наблюдать выборочный спрос на инструменты с дюрацией от одного года до двух лет, скорее всего из-за стремления инвесторов «уйти на выходные с купоном».

*Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946*

Стратегия внешнего рынка

Риск того, что ФРС США придется повышать ставки до такой степени, что серьезно пострадает рост американской экономики, становится все более очевидным. Не похоже, что инфляция в США находится под контролем. При этом в условиях, когда новому руководству ФРС приходится проводить политику жесткой руки, чтобы заслужить доверие рынков, возможности рисковать и остановить рост ставок на уровне 5.25% практически не остается. Возможно, ставки возрастут до 5.5% и выше. Судя по всему, рост доходностей по всей длине кривой КО США неизбежен, хотя, наверное, больше пострадает короткая ее часть. В этой связи мы по-прежнему рекомендуем некоторые краткосрочные корпоративные облигации, а также универсальный защитный актив – еврооблигации Россия 30.

Кроме того, анекдотической становится ситуация с выплатой Россией долга Парижскому клубу кредиторов (ПКК). Сначала член ПКК Германия и Россия заявляют, что им не удастся достичь договоренностей. Через неделю появляется информация о том, что договоренность достигнута, при этом определен размер премии за предоплату. Буквально через час эта информация опровергается. Похоже, что договоренность все же будет достигнута, под вопросом остается только размер премии. В результате российский риск исчезнет из структуры облигаций ARIES, что приведет к росту их котировок.

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

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
16 июня	Счет текущих операций, USD млрд	1 кв. 2006	16:30	-222.0	-208.7	-223.1**
	Индекс настроения потребителей, рассчитываемый Мичиганским университетом (предварительное значение)	июнь	17:45	79.0	82.4	79.1
19 июня	Индекс деловой уверенности в секторе жилищного строительства	июнь	21:00	45.0	-	45.0

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спрэд	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	366.7	-0.098	-0.24	-0.53	219.0	1.00
Аргентина	94.3	-0.54	-0.15	12.2	373.0	7.00
Бразилия	512.6	-0.26	0.46	1.67	255.0	2.00
Болгария	593.0	0.020	-0.27	-2.04	86.0	0.00
Мексика	317.0	0.085	-0.63	-4.15	153.0	0.00
Россия	413.6	-0.058	-0.42	-2.90	127.0	1.00
ЮАР	135.6	-0.22	-0.68	-1.32	96.0	3.00
Турция	234.9	-0.23	-0.68	-3.18	253.0	4.00
Украина	198.2	0.42	-0.086	-2.89	226.0	-8.00

Источник данных: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия валютного рынка

Судя по всему, рынок облигаций уверен, что ставки ФРС будут еще некоторое время опережать ставки ЕЦБ. Эта уверенность казалось бы должна привести к существенному росту доллара США относительно евро, однако этого не происходит. Скорее всего, рынок не уверен в способности нового руководства ФРС удержать макроэкономическую стабильность в стране. При этом, в условиях, когда курс доллара в значительной степени зависит от притока иностранных инвестиций в США, потеря доверия инвесторов чревата ослаблением доллара.

Большой объем первичного предложения рублевых облигаций и грядущие налоговые выплаты приведут к снижению торговой активности участников российского рынка. Кроме того, мы ожидаем роста стоимости рублевого финансирования на рынке МБК в среднесрочной перспективе, поскольку значительные средства крупных участников денежного рынка могут быть отвлечены на участие в первичном размещении акций Роснефти.

Алексей Моисеев

Телефон: 258 7946

Наргиз Садыхова

Телефон: 258 4356

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
16 июня	Италия	Сальдо торгового баланса (EUR, млн)	апрель	12:00	-2.250	-195.8%	-1.971**
		Счет текущих операций, EUR млрд	апрель	17:15	-	-350.4%	-1.991
	ЕС	Стоимость рабочей силы по Еврозоне (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	1 кв. 2006	13:00	2.5%	2.2%	2.1%
		Объем промышленного производства по Еврозоне (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	апрель	13:00	0.4%	-0.6%	0.6%**
		Объем промышленного производства (с учетом количества рабочих дней, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	апрель	13:00	3.2%	1.9%	4.1%
19 июня	ЕС	Сальдо торгового баланса по Еврозоне, EUR млрд	апрель	13:00	-1.3	-	-1.2
		Сальдо торгового баланса по Еврозоне (с учетом сезонных колебаний), EUR млрд	апрель	13:00	-0.8	-	0.3

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Среднесрочные рекомендации

• В последние месяцы мы стали свидетелями серьезного ухудшения ситуации с точки зрения глобальной ликвидности. С июня 2004 г. ФРС США повышает учетные ставки на каждом заседании Комитета по операциям на открытом рынке, и в результате 15-ти повышений базовая ставка достигла 5.0%. Рынок фьючерсов на федеральные фонды предполагает одно повышение ставок до конца текущего года. ЕЦБ также включился в «гонку ставок», подняв в два приема свою ставку до 2.5% с декабря прошлого года. Банк Японии (до последнего времени – крупнейший поставщик ликвидности в глобальном масштабе) также заявляет о намерении ужесточить свою денежно-кредитную политику. Неудивительно, что доходность большинства облигаций существенно выросла. На наш взгляд, сокращение объемов ликвидности продолжится, что приведет к дальнейшему росту доходности долговых обязательств, обращающихся на международных рынках. В этой связи мы рекомендуем инвесторам оставить в портфелях российские облигации с короткой дюрацией, которые бы обеспечили защиту от рисков повышения ставок. По нашему мнению, следующие облигации являются справедливо оцененными или недооцененными, исходя из фундаментального кредитного анализа: Норильский никель-09, Евразхолдинг-09, МегаФон-09, Русский Стандарт-08 – для консервативных инвесторов; и Открытые инвестиции-07, Кузбассразрезуголь-07 и ИСД-10 – для более спекулятивно настроенных инвесторов.

• Переговоры между Россией и Парижским клубом кредиторов вошли в решающую стадию. Мы полагаем, что стороны договорятся о досрочном погашении всей суммы (USD22 млрд) российского долга. В таком случае из структуры инструментов ARIES исчезнет российский риск, вследствие чего ценообразование по данным бумагам должно в большей степени соответствовать уровню странового риска Германии. В случае бумаг ARIES 14 потенциал роста котировок может составить 500-1 000 б. п.

• На наш взгляд, повышение процентной ставки по долговым обязательствам, деноминированным в долларах США, и ее снижение на рынке рублевых облигаций создает серьезные риски для инвесторов, вкладывающих средства в российские бумаги. Указанные риски не распространяются на деноминированные в рублях долларовые облигации, которые торгуются за пределами России. В данный момент на рынке представлены два выпуска такого рода облигаций: еврооблигации ВТБ-09 и CLN Экспобанка. Мы рекомендуем инвесторам открывать по ним длинные позиции, хотя это может быть сопряжено с определенными трудностями в связи с ограниченной ликвидностью данных бумаг.

• Новый виток роста доходности на рынке КО США, несомненно, окажет влияние на ценообразование рублевых долговых обязательств. Наиболее уязвимыми в этой связи мы считаем корпоративные облигации «голубых фишек» с длинной дюрацией. Кроме того, грядущая отмена дискриминационных нормативов в отношении ОФЗ приведет к миграции средств из корпоративных инструментов первого эшелона в сегмент ОФЗ. Мы рекомендуем к покупке три амортизационных выпуска: ОФЗ 46001, ОФЗ 46002 и ОФЗ 46003 с высокой текущей доходностью.

• По нашему мнению, важные новости, свидетельствующие о том, что ИСТ ЛАЙН и Росимущество делают первые шаги для мирного урегулирования конфликта, еще не учтены в котировках облигаций Ист Лайн Хэндлинг-2, поэтому мы рекомендуем их к покупке.

Долговой инструмент	Рекомендация	Дата рекомендации	Цена на дату рекомендации		Текущая цена		P & L		Индекс	
			спрос	предлож.	спрос	предлож.	USD/RUB*	% год.	USD/RUB	% год.
CLN										
Экспобанк 07 (CLN)	длинная позиция	15.06.2006	100.1	100.6	100.1	100.6	-0.33	-24.1	-0.034	-2.42
Рынок российских еврооблигаций										
Aries 14	покупка	19.06.2006	122.2	122.5	122.2	122.5	-0.19	-67.1	0.00	0.00
ВТБ 09	длинная позиция	15.06.2006	99.8	100.3	99.8	100.3	-0.40	-28.9	-0.034	-2.42
Рынок рублевых облигаций										
Ист Лайн-2	длинная позиция	06.04.2006	99.8	100.0	99.2	99.3	1.55	7.55	-0.19	-0.93
ОФЗ 46001	длинная позиция	15.06.2006	105.5	105.8	105.7	105.7	0.035	2.55	-0.014	-1.03
ОФЗ 46002	длинная позиция	15.06.2006	109.0	109.4	109.0	109.5	-0.22	-16.2	-0.014	-1.03
ОФЗ 46003	длинная позиция	15.06.2006	111.4	111.6	110.4	111.5	-0.99	-72.0	-0.014	-1.03

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

Объем ВВП в первом квартале текущего года вырос на 5.5%

По данным Федеральной службы государственной статистики, в первом квартале текущего года объем ВВП в России вырос в реальном исчислении на 5.5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В январе-марте 2005 г. и по итогам прошлого года в целом рост составил 5.0% и 6.4% соответственно. Хотя опубликованный результат превышает аналогичный показатель первого квартала 2005 г., он подтверждает факт замедления темпов экономического роста. До конца текущего года можно ожидать улучшения соответствующей динамики, однако мы полагаем, что в целом понижательная тенденция сохранится. В этой связи мы сохраняем наш годовой прогноз увеличения ВВП на уровне 5.6%.

Сектор торговли и услуг вновь продемонстрировал более высокие темпы роста по сравнению с промышленностью и сельским хозяйством. В определенной степени это связано с несколько искусственным смещением баланса объемов добавленной стоимости из сферы добывающей промышленности в сторону внешнеторговых операций. Тем не менее, потребительский сектор сохраняет лидерство по темпам роста, и в среднесрочной перспективе эта ситуация вряд ли существенно изменится.

Владимир Пантюшин
Телефон: 258 7930

Разгуляй опубликовал предварительные финансовые показатели за 2005 г.

В пятницу компания Разгуляй опубликовала предварительные финансовые результаты за 2005 г. Согласно представленным данным, выручка увеличилась в годовом исчислении на 9.5% и достигла USD741 млн, а EBITDA возросла на 2.2% до USD79.5 млн при рентабельности на уровне 10.7%. Кроме того, Разгуляй объявил о намерении разместить выпуск рублевых облигаций на сумму 2 млрд руб. (около USD75 млн). Полученные средства планируется инвестировать в развитие зернового и сахарного бизнеса компании, а также в приобретение земельных участков. В 2005 г. долг Разгуляя увеличился в два раза и достиг порядка USD179 млн, что соответствует соотношению Долг/EBITDA на уровне 2.25. В пресс-релизе Разгуляя не содержится новых данных о долге по сравнению с информацией, уже доведенной до сведения участников рынка в ходе IPO. Мы по-прежнему считаем Разгуляй одним из наиболее кредитоспособных эмитентов в секторе, несмотря на ожидаемое увеличение его долговой нагрузки и значительные риски, связанные со связанным бизнесом ключевых акционеров компании.

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

Предварительные результаты Магнита за первый квартал текущего года

В пятницу были опубликованы предварительные результаты Магнита за первый квартал текущего года. За отчетный период сеть компании увеличилась на 74 торговых точки и по состоянию на конец квартала насчитывала 1574 магазина. Совокупный размер торговых площадей превысил 411 тыс. квадратных метров. Чистая выручка Магнита достигла USD494 млн, что соответствует показателю выручки в расчете на квадратный метр на уровне USD1201. По данным компании, объем продаж like-for-like (без учета новых магазинов) увеличился на 15.5% на фоне соответствующего роста средней суммы чека на 11% и увеличения количества покупателей на 3.9%.

Другие данные представлены не были. Однако мы полагаем, что в данном случае опубликованные ранее финансовые результаты основных подразделений Магнита, составленные по российским стандартам учета, дают достоверную оценку реального положения дел в компании. Мы по-прежнему считаем Магнит одним из наиболее кредитоспособных эмитентов в секторе. По нашему мнению, справедливый спрэд бумаг Магнита на 250 б. п. превышает спрэд облигаций Москвы, и после недавнего сужения спреда облигации Магнита торгуются именно на этом уровне.

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

Госдума одобрила монополию Газпрома на экспорт газа из России

В пятницу Госдума приняла в первом чтении законопроект, предоставляющий Газпрому исключительное право на экспорт газа из России. Газпром давно считается монополистом в сфере экспорта газа, обладая фактическим контролем над трубопроводами и являясь участником всех существующих договоров на поставку газа в страны дальнего зарубежья. Хотя независимые компании юридически имеют право доступа к экспортным газопроводам, действующий принцип отраслевого саморегулирования не позволяет реализовать это право. Тем не менее, до сих пор экспортная монополия Газпрома не была закреплена законодательно. Произошедшее событие свидетельствует о намерении России отстаивать свою позицию в отношении Евросоюза и вряд ли может быть позитивно воспринято в преддверии предстоящего июльского саммита «большой восьмерки».

Адам Ландес

Телефон: (+ 44 20) 7367 7741

Елена Савчик

Роман Елагин

Корпорация Иркут планирует подписать новый контракт с Индией

Корпорация Иркут планирует подписать в июле текущего года контракт на поставку в Индию 18 истребителей Су-30МКИ. Руководство компании возлагает надежды на продолжение сотрудничества между двумя странами в сегменте выпуска транспортных самолетов. В текущем году ожидается подписание межправительственного соглашения об организации совместного российско-индийского производства многоцелевых транспортных самолетов. В проекте примут участие корпорация Иркут, АК Ильюшин и Hindystan Aeronautics Limited. Впоследствии планируется организовать совместное российско-индийское предприятие на паритетных началах. Проектные работы по созданию нового самолета должны быть завершены до конца текущего года.

На данный момент корпорация Иркут уже подписала контракт на поставку 28 истребителей Су-30МК в Алжир, реализация которого намечена на 2008 г.; кроме того, в 2007 г. компания планирует поставить 12 самолетов Су-30МКМ в Малайзию. Еще одним проектом корпорации является создание СП с компанией Airbus для производства транспортных самолетов на базе модели A-320. Корпорация Иркут планирует начать выпуск деталей и комплектующих для Airbus A-320 на заводе в Иркутске и организовать сборку указанных машин в Московской области. В текущем году компания ожидает увеличения выручки до USD1.1 млрд.

Марина Алексеенкова

Телефон: 783 5653

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.	360.4	352.8	7.60
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	244.7	235.4	9.30
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	220.1	227.7	-7.60
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	6.50	17.3	-10.8
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	247.9	247.0	0.90
Денежная масса, млрд руб.	2 455.0	2 384.5	70.5
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	1.0 / 2.0	1.5 / 2.0	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.13	3.13	0.0019
LIBOR - 6 month	5.53	5.52	0.014
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	3.72	3.72	0.00 --
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	4.44	4.42	0.020
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	4.85	4.88	-0.030
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	5.03	4.53	0.50
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.01	6.01	0.00 --
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	0.26	0.26	-0.0043
FOREX			
EUR/USD	1.2646	1.2631	0.0015
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.1465	34.1206	0.026
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.9869	27.0369	-0.050
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	795.9350	912.1810	-116.2
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,136.7250	1,277.2940	-140.6
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	5.09 / 5.09	4.56 / 5.17	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	9.90	4.20	5.70
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	0.52	14.8	-14.3

* Данные за последний торговый день.

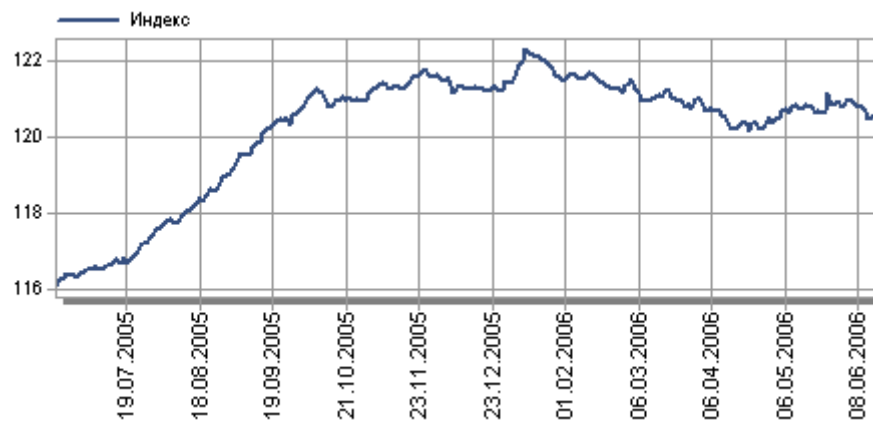
** По итогам аукциона за 29.05.2006.

***По итогам аукциона за 15.06.2006. Дата oferty - 15.12.2006.

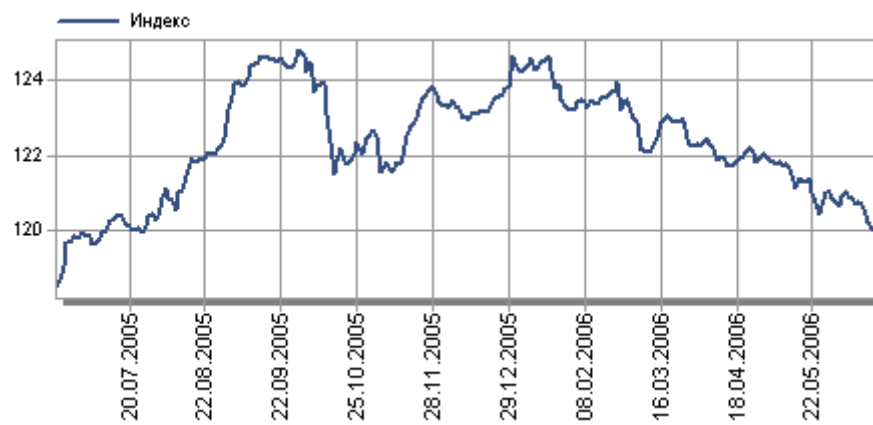
Сырьевые товары

Показатель	Ед.изм.	Цена	Изменение %	Изм.за неделю, %	Изм.за месяц, %	Изм.за три месяца, %	С начала года по сегодняшний день, %
Нефть							
WTI	USD/брл	69.9	0.55	-2.44	0.50	9.90	14.5
URALS	USD/брл	62.8	0.72	-1.13	-2.20	6.30	13.3
BRENT	USD/брл	66.9	0.65	-3.41	-3.60	5.00	13.6
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 524.0	-0.11	2.02	-14.5	3.30	10.7
Никель	USD/т	19 190.0	1.53	-3.33	-6.20	29.7	42.1
Золото	USD/унц.	569.3	-2.05	-5.79	-13.4	2.70	10.1
Сталь (горячий прокат)	USD/т	560.0	--	--	9.80	31.8	47.4
Сталь (холодный прокат)	USD/т	615.0	--	--	2.50	20.0	28.1

Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



Индекс корпоративных еврооблигаций РК



Доходность рублевых облигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доход- ность к пога- шению	Изм. за день б.п.	Спрэд по доход- ности к москов- ской кривой	Доход- ность к оферте, %	Изм. за день б.п.	Спрэд по доход- ности к москов- ской кривой	Дюра- ция	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг
Облигации федерального займа														
ОФЗ 25057	103.5	0.00	6.46	-0.070	-12.9	--	--	--	3.17	20.01.2010		7.40	40 817.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 25058	100.5	0.031	6.13	-1.86	-7.43	--	--	--	1.77	30.04.2008		6.30	40 655.1	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 25059	98.6	0.34	6.60	-9.23	-14.9	--	--	--	4.00	19.01.2011		6.10	8 984.7	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 25060	98.5	0.041	6.53	-1.61	6.94	--	--	--	2.65	29.04.2009		5.80	14 897.7	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 26198	95.8	0.32	6.82	-6.56	-10.6	--	--	--	5.28	02.11.2012		6.00	42 117.4	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 27019	104.5	0.00	5.79	-1.01	-16.0	--	--	--	1.02	18.07.2007		10.0	8 800.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 27020	104.8	0.00	5.68	-1.00	-29.7	--	--	--	1.08	08.08.2007		10.0	8 800.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 27025	100.8	-0.050	5.79	5.01	-14.2	--	--	--	0.97	13.06.2007		7.00	25 806.4	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 27026	101.3	0.00	6.38	-0.14	-4.66	--	--	--	2.51	11.03.2009		7.50	16 000.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 45001	102.4	0.00	4.33	-3.77	-124.8	--	--	--	0.41	15.11.2006		10.0	37 807.7	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 45002	100.8	0.00	3.76	-12.7	-134.6	--	--	--	0.13	02.08.2006		10.0	9 200.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46001	105.7	-0.00010	6.12	-0.72	3.64	--	--	--	1.40	10.09.2008		10.0	60 000.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46002	109.4	0.24	6.67	-5.33	-12.9	--	--	--	4.31	08.08.2012		10.0	62 000.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46003	111.3	-0.20	6.53	5.89	-2.27	--	--	--	3.01	14.07.2010		10.0	37 297.6	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46010	76.2	0.00	7.79	0.15	--	--	--	--	15.0	17.05.2028		0.00	30 000.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46011	79.0	0.00	7.13	0.14	--	--	--	--	13.7	20.08.2025		0.00	30 000.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46012	60.5	0.00	7.44	0.100	--	--	--	--	15.3	05.09.2029		1.21	40 000.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46014	108.6	0.22	6.78	-3.87	-18.4	--	--	--	5.59	29.08.2018		10.0	58 289.9	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46017	105.2	0.046	6.85	-0.76	-20.4	--	--	--	6.84	03.08.2016		9.00	49 966.9	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46018	109.6	0.12	6.90	-1.43	-22.4	--	--	--	8.75	24.11.2021		9.50	44 983.9	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46020	--	--	--	--	--	--	--	--	--	06.02.2036		6.95	7 913.2	BBB+/Baa2/BBB
Рублевые долговые обязательства														
Автобан Инв	100.2	0.13	--	--	--	14.2	-50.3	875.2	0.28	23.09.2008	28.09.2006	14.3	250.0	--/--/--
АвтоВАЗ-2	100.8	0.043	--	--	--	8.08	-7.38	231.9	0.64	13.08.2008	14.02.2007	9.20	3 000.0	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.0	-0.010	--	--	--	9.02	26.1	450.6	0.030	22.06.2010	27.06.2006	9.70	5 000.0	--/--/--
АИЖК	108.8	0.00	7.19	-0.42	84.1	--	--	--	2.23	01.12.2008		11.0	1 070.0	--/--/--
АИЖК-2	111.3	0.00	7.54	-0.23	99.3	--	--	--	3.02	01.02.2010		11.0	1 500.0	--/--/--
АИЖК-5	100.0	-0.050	7.57	1.12	70.6	--	--	--	4.73	15.10.2012		7.35	2 200.0	--/--/--
АИЖК-6	99.6	0.00	7.68	0.00	73.1	--	--	--	5.48	15.07.2014		7.40	2 500.0	--/--/--
АК БАРС-2	100.0	0.00	--	--	--	8.46	0.030	249.0	1.05	22.01.2009	26.07.2007	8.25	1 500.0	--/Ba3/B+
Аладушкин-1	100.3	0.100	11.9	-15.6	610.7	--	--	--	0.70	08.03.2007		12.0	500.0	--/--/--
Амурметалл	100.7	0.075	9.70	-3.37	331.5	--	--	--	2.38	26.02.2009		9.80	1 500.0	--/--/--
Аркада-1	100.0	0.020	--	--	--	6.02	-48.8	107.4	0.087	28.06.2008	19.07.2006	15.0	600.0	--/--/--
Аркада-2	100.1	0.060	13.7	-3.21	739.2	13.6	-5.97	764.1	2.03	20.02.2009	22.08.2007	13.3	700.0	--/--/--
Байкалвестком	102.4	0.00	9.03	-0.78	310.6	--	--	--	0.95	07.06.2007		11.4	300.0	--/--/--
Балтика-1	101.2	0.020	8.00	-1.74	192.7	--	--	--	1.37	20.11.2007		8.75	1 000.0	--/--/--
Балтимор-3	101.1	-0.050	--	--	--	9.08	10.7	348.5	0.42	15.05.2008	16.11.2006	11.7	800.0	--/--/--
Банк Союз-1	100.4	0.20	9.32	-12.6	313.3	--	--	--	1.71	24.04.2008		9.25	1 000.0	CCC+/--/--
БанкЖилФин	99.8	0.00	--	--	--	13.7	0.31	802.1	0.50	19.12.2008	22.12.2006	12.7	500.0	--/--/CCC+
БанкПроектФинанс	100.1	0.00	--	--	--	13.0	-0.050	697.8	1.09	12.02.2009	16.08.2007	12.5	500.0	--/--/--
Белгранкорм-1	100.3	0.00	--	--	--	10.8	-0.41	511.9	0.46	02.12.2008	05.12.2006	10.9	700.0	--/--/--
Брянск	101.7	0.00	8.59	-4.79	310.6	--	--	--	0.32	11.10.2006		14.0	200.0	--/--/--
ВБД-2	102.8	-0.010	8.40	0.25	172.0	--	--	--	3.66	15.12.2010		9.00	3 000.0	B+/B2/--
ВБРР	112.6	0.00	5.93	-0.30	-58.0	--	--	--	2.85	11.10.2009		10.0	575.0	--/Ba2/--
Виктория	100.0	-0.14	--	--	--	10.2	23.6	441.7	0.61	29.01.2009	01.02.2007	9.90	1 500.0	--/--/--
ВолАбр3-1	100.8	-0.100	10.0	14.2	419.3	--	--	--	0.72	15.03.2007		11.0	300.0	--/--/--
Волга-1	101.7	-0.11	9.74	15.2	393.7	--	--	--	0.71	13.03.2007		12.0	1 500.0	--/--/--
Волгабурмаш	100.1	-0.075	--	--	--	10.9	24.6	538.8	0.32	08.10.2008	11.10.2006	11.1	600.0	--/--/--
ВолгаТел-2	98.9	-0.15	--	--	--	8.87	7.39	250.9	2.28	30.11.2010	02.12.2008	8.20	3 000.0	B+/--/--
ВолгаТел-3	99.0	-0.010	9.02	0.37	246.7	--	--	--	3.05	30.11.2010		8.50	2 300.0	B+/--/--
Волшебный Край	100.0	0.00	--	--	--	12.1	-0.20	643.8	0.47	02.12.2008	05.12.2006	11.8	500.0	--/--/--
Ворон.обл.-1	107.9	-0.0020	7.59	-0.86	150.8	--	--	--	1.39	15.12.2007		13.0	600.0	--/--/--
ВТБ-4	100.0	0.00	--	--	--	6.65	0.010	82.4	0.75	19.03.2009	22.03.2007	6.50	5 000.0	BBB/A2/BBB
ВТБ-5	99.9	0.00	--	--	--	6.43	0.030	55.7	0.84	17.10.2013	26.04.2007	6.20	15 000.0	BBB/A2/BBB
Газбанк	100.2	0.22	--	--	--	10.9	-56.1	527.6	0.43	25.11.2008	21.11.2006	11.0	750.0	--/B2/--
Газпром-3	101.3	0.15	6.00	-27.5	28.5	--	--	--	0.57	18.01.2007		8.11	10 000.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром-4	103.6	0.021	7.21	-0.74	62.4	--	--	--	3.16	10.02.2010		8.22	5 000.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром-5	101.5	0.00	6.46	-0.26	42.2	--	--	--	1.26	09.10.2007		7.58	5 000.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром-6	99.8	0.15	7.16	-5.76	65.7	--	--	--	2.81	06.08.2009		6.95	5 000.0	BB+/Baa1/BB+
Газпромбанк	97.9	0.15	7.79	-4.08	106.0	--	--	--	3.91	27.01.2011		7.10	5 000.0	BB/Baa2/--
ГАЗ-фин	99.5	-0.029	--	--	--	9.04	2.05	290.6	1.54	08.02.2011	12.02.2008	8.49	5 000.0	--/--/--
ГлМосСтрой-2	100.5	0.069	--	--	--	11.4	-6.39	534.9	1.18	17.03.2011	20.09.2007	11.5	4 000.0	--/--/--
ГОТЭК-2	99.9	-0.070	--	--	--	14.5	455.9	1 020.0	0.016	18.06.2009	22.06.2006	9.90	1 500.0	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	101.0	-0.17	--	--	--	9.21	49.3	370.3	0.35	18.04.2008	20.10.2006	12.0	1 500.0	--/--/--
ДальСвязь-1	102.0	0.010	8.16	-5.88	257.7	--	--	--	0.42	15.11.2006		13.0	1 000.0	--/--/B
Дет мир-Ц	99.5	0.00	8.77	-0.010	174.3	--	--	--	6.42	26.05.2015		8.50	1 150.0	--/--/--
ДжЭфСи-2	101.8	0.18	--	--	--	8.32	-38.9	263.5	0.53	04.12.2007	26.12.2006	13.0	1 200.0	B/--/--
Дикая Орхидея	99.8	-0.0077	--	--	--	12.0	1.16	614.3	0.78	09.04.2009	12.04.2007	11.3	1 000.0	--/--/--
Дикси	99.5	-0.043	9.60	1.20	287.2	--	--	--	3.87	17.03.2011		9.25	3 000.0	--/--/--
Домо-Фин	100.0	0.030	--	--	--	12.8	-5.05	704.0	0.64	14.02.2008	15.02.2007	12.5	1 000	

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доход- ность к пога- шению	Изм. за день б.п.	Спрэд по доход- ности к москов- ской кривой	Доход- ность к оферте, %	Изм. за день б.п.	Спрэд по доход- ности к москов- ской кривой	Дюра- ция	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг
Итера	101.3	0.14	9.00	-10.5	291.4	--	--	--	1.41	07.12.2007		9.75	2 000.0	--/--/--
Камаз-2	100.0	0.29	--	--	--	8.62	-15.0	231.6	2.07	17.09.2010	19.09.2008	8.45	1 500.0	--/--/--
Камская дол.-1	99.4	-0.60	15.3	106.0	949.5	--	--	--	0.64	15.02.2007		13.5	100.0	--/--/--
Камская дол.-2	99.5	-0.38	--	--	--	15.8	125.9	1 026.8	0.34	17.10.2007	22.10.2006	13.5	200.0	--/--/--
Карелия-9	100.0	0.15	8.28	-5.26	170.1	--	--	--	3.15	02.06.2010		8.40	500.0	--/--/B+
КИТ Фин	100.3	0.00	--	--	--	10.2	-0.16	453.8	0.48	18.12.2008	17.12.2006	10.5	2 000.0	CCC/--/--
Коми-5	108.3	0.070	7.75	-6.04	167.8	--	--	--	1.37	24.12.2007		14.0	500.0	--/Ba3/BB-
Копейка-1	101.1	0.00	--	--	--	7.74	-1.18	208.8	0.49	17.06.2008	19.12.2006	9.75	1 200.0	B/--/--
Копейка-2	99.5	0.070	--	--	--	8.98	-3.10	256.8	2.47	15.02.2012	18.03.2009	8.70	4 000.0	B/--/--
Костром.обл.-4	106.7	-2.86	7.51	174.8	136.2	--	--	--	1.60	11.03.2008		12.0	800.0	--/--/--
Краснодар.кр.-1	102.2	0.025	7.61	-3.71	171.7	--	--	--	0.89	15.05.2007		10.0	1 000.0	B+/--/--
Краснояр.кр.-2	101.4	0.11	7.16	-35.2	164.2	--	--	--	0.35	26.10.2006		11.0	1 500.0	--/--/--
Краснояр.кр.-3	99.1	0.16	7.41	-10.0	122.9	--	--	--	1.69	01.10.2008		7.00	3 000.0	--/--/--
Красный Восток	101.5	-0.46	9.40	69.3	361.6	--	--	--	0.67	25.02.2007		11.5	1 500.0	--/--/--
Кристалл Фин	102.0	0.00	8.90	-1.33	315.3	--	--	--	0.62	08.02.2007		12.0	500.0	--/--/--
КуйбАзот-2	99.8	0.00	9.06	0.00	233.2	--	--	--	3.87	04.03.2011		8.80	2 000.0	--/--/--
Лаверна	100.0	0.022	--	--	--	11.6	-3.08	570.5	0.80	08.04.2010	12.04.2007	11.3	1 000.0	--/--/--
Ленэнерго-1	101.0	0.12	9.16	-16.1	329.7	--	--	--	0.82	19.04.2007		10.3	3 000.0	--/--/--
Локо-Банк-2	100.5	-0.029	--	--	--	11.1	5.19	536.1	0.57	22.04.2008	18.01.2007	11.5	500.0	--/--/B-
ЛСР Групп	99.4	-0.050	--	--	--	12.2	7.72	639.0	0.74	20.03.2008	22.03.2007	11.0	1 000.0	--/--/--
ЛУКОЙЛ-2	101.0	0.25	7.05	-8.61	48.8	6.65	-19.2	56.8	3.08	17.11.2009	20.11.2007	7.25	6 000.0	BB/Ba2/BBB-
Магnezит	101.5	0.00	--	--	--	8.47	-0.36	254.9	0.95	18.12.2008	21.06.2007	9.85	1 500.0	--/--/--
Магнит	101.7	0.18	8.74	-8.95	239.5	--	--	--	2.22	19.11.2008		9.34	2 000.0	--/--/--
МаирИнв-1	100.7	0.33	11.9	-47.1	602.4	--	--	--	0.75	03.04.2007		12.3	500.0	--/--/--
МаирИнв-2	99.9	0.00	--	--	--	11.4	-0.040	579.3	0.45	27.11.2007	28.11.2006	10.9	1 000.0	--/--/--
Макси-Групп	98.7	0.078	--	--	--	12.8	-7.20	674.7	1.17	12.03.2009	13.09.2007	11.3	3 000.0	--/--/--
Марийский НПЗ	100.4	0.00	--	--	--	12.3	-0.010	640.9	0.92	16.12.2008	19.06.2007	12.4	800.0	--/--/--
Марта-1	104.5	0.00	12.5	-0.40	631.8	--	--	--	1.74	22.05.2008		14.8	700.0	--/--/--
Марта-2	99.9	0.00	--	--	--	12.2	-0.070	628.0	0.95	06.12.2009	07.06.2007	11.8	1 000.0	--/--/--
Мастер-Банк-2	100.1	0.025	--	--	--	11.9	-3.16	603.9	0.91	23.05.2008	25.05.2007	11.8	1 000.0	--/--/--
Матрица	99.4	0.31	--	--	--	13.4	-36.1	746.8	0.96	10.12.2008	13.06.2007	12.3	1 200.0	--/--/--
МГТС-4	100.1	-0.25	--	--	--	7.15	31.3	127.3	0.84	22.04.2009	25.04.2007	7.10	1 500.0	BB-/Ba3/--
МГТС-5	101.6	0.15	--	--	--	6.69	-17.4	77.7	0.93	25.05.2010	29.05.2007	8.30	1 500.0	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	102.2	0.00	6.54	-0.95	69.0	--	--	--	0.80	11.04.2007		9.28	1 500.0	BB-/B1/BB
МегаФон-3	103.0	0.20	7.60	-12.3	141.1	--	--	--	1.71	15.04.2008		9.25	3 000.0	BB-/B1/BB
МЗ Серова	99.6	-0.075	9.10	3.34	270.1	--	--	--	2.41	27.02.2009		8.75	2 000.0	--/--/--
МИА-1	102.6	-0.14	9.79	3.13	294.1	--	--	--	4.69	20.09.2012		10.0	1 760.0	--/--/--
МИА-3	100.3	0.00	--	--	--	9.50	-0.070	349.3	1.15	24.02.2012	30.08.2007	9.40	1 500.0	--/--/--
МиГ-Фин	101.1	-0.12	--	--	--	9.53	12.7	360.6	0.95	03.06.2009	06.06.2007	10.5	1 000.0	--/--/--
МидлендКМ-1	100.4	-0.15	11.5	51.6	601.4	--	--	--	0.30	05.10.2006		12.5	530.0	--/--/--
Миракс	100.6	0.13	11.1	-7.16	487.9	9.30	-75.4	404.6	1.92	19.08.2008	22.08.2006	12.5	1 000.0	--/--/--
МИР-Фин-1	100.1	-0.050	--	--	--	10.0	10.3	434.8	0.51	27.12.2007	27.12.2006	9.89	1 000.0	--/--/--
МКБ-1	100.3	0.00	10.5	-0.11	467.3	--	--	--	0.82	25.04.2007		10.5	500.0	--/--/B-
МКШВ-1	101.0	0.00	13.4	-0.48	753.6	--	--	--	0.83	29.04.2007		14.3	155.0	--/--/--
ММБ-1	101.5	0.00	6.11	-0.91	34.1	--	--	--	0.64	13.02.2007		8.30	1 000.0	BB/--/BBB
ММБ-2	100.0	0.00	--	--	--	6.54	-0.0100	77.0	0.65	11.02.2009	14.02.2007	6.50	3 000.0	BB/--/BBB
ММК-ТрансФин	101.0	0.025	--	--	--	9.96	-5.50	426.2	0.55	10.07.2008	11.01.2007	11.5	650.0	--/--/--
МО-3	105.1	0.0050	6.56	-1.45	57.1	--	--	--	1.10	19.08.2007		11.0	4 000.0	BB/Ba3/--
МО-4	110.2	-0.066	7.20	2.20	78.8	--	--	--	2.47	21.04.2009		11.0	9 600.0	BB/Ba3/--
МО-5	107.2	-0.062	7.34	2.11	89.6	--	--	--	2.58	30.03.2010		10.0	12 000.0	BB/Ba3/--
МО-6	106.3	-0.035	7.56	0.79	81.0	--	--	--	4.01	19.04.2011		9.00	12 000.0	BB/Ba3/--
Мос-27	104.9	0.00	5.45	-5.04	--	--	--	--	0.49	20.12.2006		15.0	4 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-29	107.0	0.051	6.27	-3.27	--	--	--	--	1.84	05.06.2008		10.0	5 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-31	103.5	0.00	6.22	-1.16	--	--	--	--	0.89	20.05.2007		10.0	5 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-36	108.7	0.00	6.31	-0.36	--	--	--	--	2.29	16.12.2008		10.0	4 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-37	101.7	0.00	3.72	-6.32	-168.2	--	--	--	0.27	23.09.2006		10.0	4 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-38	112.8	-0.050	6.80	1.09	--	--	--	--	3.65	26.12.2010		10.0	5 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-39	109.2	-0.12	7.04	1.88	--	--	--	--	5.79	21.07.2014		10.0	10 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-40	105.5	0.00	5.90	-0.82	--	--	--	--	1.28	26.10.2007		10.0	5 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-41	109.4	0.00	6.56	-0.21	-7.33	--	--	--	3.41	30.07.2010		10.0	10 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-42	105.1	0.00	5.54	-1.06	-44.8	--	--	--	1.10	13.08.2007		10.0	5 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-43	107.6	0.00	5.94	-0.56	-26.3	--	--	--	1.76	17.05.2008		10.0	5 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-44	109.2	-0.29	7.02	4.29	--	--	--	--	6.22	24.06.2015		10.0	20 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-47	107.9	-0.25	6.65	9.36	--	--	--	--	2.52	28.04.2009		10.0	10 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Москоммерцбанк	100.5	0.020	--	--	--	8.85	-5.29	320.9	0.47	10.12.2008	06.12.2006	9.76	1 000.0	--/--/--
Мособлгаз-фин	102.0	0.00	9.62	-0.18	352.2	--	--	--	1.43	21.12.2008		10.8	1 000.0	--/--/--
МосОблИпотАгенство	100.0	0.00	9.21	0.020	268.9	10.9	32.1	673.6	2.90	21.12.2010	21.06.2006	9.00	1 500.0	--/--/--
Моссельпром	100.0	0.080	--	--	--	13.4	-9.25	750.3	0.97	12.12.2008	15.06.2007	13.0	1 000.0	--/--/--
Мосэнерго-2	99.0	0.00	--	--	--	8.03	0.010	118.9	4.61	18.02.2016	23.02.2012	7.65	5 000.0	B/--/--
Мотовил.заводы	101.2	0.24	--	--	--	9.03	-24.2	306.6	1.04	22.01.2009	26.07.2007	10.0	1 500.0	--/--/--
Нидап-1	101.0	-0.80	9.84	95.5	394.6	--	--	--	0.89	16.05.2007		10.8	1 000.0	--/--/--
Нижегор.обл.-1	101.5	0.025	8.01	-10.0	247.5	--	--	--	0.37	01.11.2006		11.8	1 000.0	--/--/--
Нижегор.обл.-2	104.2	-0.027	7.49	1.29	135.3	--	--	--	1.57	02.11.2008		10.2	2 500.0	--/--/--
НижЛенское-2	97.5	0.00	--	--	--	16.4	0.92	1 050.1	0.92	18.06.2009	21.06.2007	13.0	550.0	--/--/--
Никосхим-Инв-1	101.0	0.27	12.2	-60.7	654.5	--	--	--	0.50	14.12.2006		14.0	750.0	--/--/--
Нитол	101.2	0.00	--	--	--	9.86	-1.12	421.3	0.48	16.12.2008	19.12.2006	12.0	1 000.0	--/--/--
НКНХ-4	104.2	0.00	--	--	--	8.46	-0.16	204.3	2.46	26.03.2012	30.03.2009	9.99	1 500.0	--/B1/B+
НОВАТЭК-1	99.9	0.00	9.96	0.080	433.6	--	--	--	0.46	30.11.2006		9.40	1 000.0	BB-/Ba2/--
Новосиб.обл.-1	100.8	0.020	6.85	-34.8	180.3	--	--	--	0.11	27.07.2006		13.5	1 500.0	--/--/--
Новосиб.обл.-2	108.5	0.00	7.29	-1.13	122.0	--	--	--	1.35	29.11.2007		13.3	2 000.0	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.3	0.00	8.04	-0.12	167.0	--	--	--	2.32	15.12.2009		9.00	2 500.0	--/--/--
Новосибирск-2	102.2	0.20	7.46	-47.4	182.0	--	--	--	0.47	07.12.2006		12.0	1 500.0	B/--/--
Новосибирск-3	112.9	-0.17	7.75	5.48	131.1	--	--	--	2.55	14.07.2009		13.0	1 000.0	B/--/--
Номос-6	102.5	4.89	13.5	-507.6	756.8	--	--	--	1.06	16.08.2007		15.5	800.0	--/Ba3/B+
Нутринвестхолд-1	100.0	0.020	--	--	--	11.5	-2.38	553.6	0.95	09.06.2009	12.06.2007	11.0	1 200.0	--/--/--
Нэфис-1	100.7	0.025	9.88	-3.56	401.8	--	--	--	0.82	22.04.2007		10.5	400.0	--/--/--
ОГО-агро-1	101.6	0.010	13.5	-2.42	772.5	--	--	--	0.73	22.04.2007		15.5	1 100.0	--/--/--
ОГО-агро-2	99.3													

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доход- ность к пога- шению	Изм. за день б.п.	Спрэд по доход- ности к московс- кой кривой	Доход- ность к оферте, %	Изм. за день б.п.	Спрэд по доход- ности к московс- кой кривой	Дюра- ция	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг
Пермь-1	103.5	0.00	5.04	-3.89	-61.1	--	--	--	0.49	15.12.2006		12.0	200.0	--/--/--
ПИТ-2	101.7	0.13	--	--	--	8.04	-52.5	262.3	0.28	23.03.2009	25.09.2006	14.3	1 500.0	--/--/--
ПраймДон	100.1	-0.16	12.9	44.6	736.0	--	--	--	0.40	10.11.2006		12.5	1 000.0	--/--/--
ПроБизБанк-5	100.2	0.22	9.47	-9.52	303.3	10.1	-21.3	407.6	1.10	29.04.2009	24.08.2007	10.7	1 000.0	--/--/B-
Промсб-4	100.0	0.38	8.36	-30.6	229.7	--	--	--	1.32	01.11.2007		8.20	600.0	B/Ba3/B
ПЭФ Союз	100.2	0.20	18.5	-19.3	1 250.5	--	--	--	1.19	09.10.2007		18.0	300.0	--/--/--
Пятерочка	109.8	0.00	8.63	-0.19	202.2	--	--	--	3.26	12.05.2010		11.5	1 500.0	BB-/Ba3/--
Пятерочка-2	102.5	0.00	8.79	-0.020	211.4	--	--	--	3.63	14.12.2010		9.30	3 000.0	BB-/Ba3/--
Разгуляй-Ф-1	100.0	-0.050	--	--	--	11.8	6.97	593.6	0.78	02.10.2008	05.04.2007	11.5	2 000.0	--/--/--
Ресторанс-3	100.2	-0.050	--	--	--	10.8	11.4	517.1	0.46	26.11.2010	01.12.2006	11.0	1 000.0	--/--/--
РЖД-2	101.4	-0.035	6.86	2.39	77.6	--	--	--	1.42	05.12.2007		7.75	4 000.0	BBB-/A3/BBB
РЖД-3	104.0	0.20	7.15	-6.78	58.4	--	--	--	3.08	02.12.2009		8.33	4 000.0	BBB-/A3/BBB
РЖД-4	100.2	0.100	6.54	-10.9	59.8	--	--	--	0.98	14.06.2007		6.59	10 000.0	BBB-/A3/BBB
РЖД-5	99.2	-0.45	7.13	19.9	74.2	--	--	--	2.37	22.01.2009		6.67	10 000.0	BBB-/A3/BBB
РЖД-6	100.5	0.077	7.34	-2.16	62.9	--	--	--	3.82	10.11.2010		7.35	10 000.0	BBB-/A3/BBB
РЖД-7	101.5	0.20	7.38	-4.09	46.7	--	--	--	5.17	07.11.2012		7.55	5 000.0	BBB-/A3/BBB
Росбанк-1	101.2	0.010	--	--	--	7.43	-2.37	166.2	0.64	15.02.2009	14.02.2007	9.25	3 000.0	B/Ba3/B
Роспечать-1	101.9	0.085	9.31	-20.6	364.8	--	--	--	0.50	14.12.2006		13.0	450.0	--/--/--
РСХБ-1	100.3	0.00	7.54	-0.030	130.5	7.03	-0.42	139.0	0.47	04.06.2008	06.12.2006	7.50	3 000.0	--/Aa3/BBB
РТК-Лизинг-4	100.2	-0.100	8.78	9.50	278.9	--	--	--	--	08.04.2008		8.80	2 250.0	--/--/--
Рус.Межд.Банк	99.9	0.090	--	--	--	10.9	-11.8	506.9	0.83	21.04.2009	24.04.2007	10.5	1 000.0	--/--/--
Русарго	99.8	0.00	--	--	--	12.3	0.24	656.4	0.56	19.07.2008	18.01.2007	11.7	1 000.0	--/--/--
РусАл-2	100.7	-0.023	7.28	2.45	137.0	--	--	--	0.91	20.05.2007		8.00	5 000.0	--/--/--
РусАл-3	98.9	-0.020	7.89	1.08	158.1	--	--	--	2.10	21.09.2008		7.20	6 000.0	--/--/--
РуссНефть	101.3	-0.24	--	--	--	8.85	11.3	248.9	2.28	10.12.2010	12.12.2008	9.25	7 000.0	--/--/--
РусСтанд-3	100.2	0.050	--	--	--	7.48	-29.2	221.8	0.19	22.08.2007	23.08.2006	8.40	2 000.0	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	99.7	-0.025	8.64	1.70	248.9	--	--	--	--	03.03.2008		8.25	3 000.0	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.8	0.050	--	--	--	8.08	-7.17	226.8	0.73	09.09.2010	15.03.2007	7.60	5 000.0	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	99.8	0.00	--	--	--	8.46	0.060	247.5	1.11	09.02.2011	15.08.2007	8.10	6 000.0	B+/-/--
РусТекстиль-1	101.0	-0.13	14.7	52.5	936.0	--	--	--	0.24	12.09.2006		18.8	500.0	--/--/--
РусТекстиль-2	98.7	-0.12	14.0	7.88	777.9	--	--	--	--	05.03.2009		12.8	1 000.0	--/--/--
РусТекстиль-3	98.0	-0.53	--	--	--	14.1	48.2	810.3	1.26	20.10.2009	23.10.2007	12.0	1 200.0	--/--/--
Русь-Банк	99.8	0.25	--	--	--	11.1	-36.6	527.2	0.74	19.03.2009	22.03.2007	10.5	1 400.0	--/--/--
Салаватстекло	103.4	0.00	9.68	-0.31	352.2	-0.53	-11.1	-595.7	1.62	25.03.2008	26.09.2006	11.6	750.0	--/--/--
Салаватстекло-2	99.5	-0.035	--	--	--	9.90	2.96	383.8	1.31	28.10.2009	31.10.2007	9.28	1 200.0	--/--/--
СалютЭнерг	100.5	0.00	--	--	--	9.40	-0.39	373.2	0.50	25.12.2007	26.12.2006	10.2	3 000.0	--/--/--
Самар.обл.-2	97.0	-1.38	7.88	40.9	118.6	--	--	--	3.70	09.09.2010		6.82	2 000.0	BB-/Ba2/--
СамараАвиа	101.4	-0.050	12.2	6.86	641.4	--	--	--	0.69	08.03.2007		14.0	350.0	--/--/--
САН Интербрю	100.9	-0.030	7.49	8.99	228.5	--	--	--	0.16	15.08.2006		13.0	2 500.0	--/--/--
Санвэй	101.4	-0.046	--	--	--	10.3	4.71	441.0	0.95	03.12.2008	06.06.2007	11.7	1 000.0	--/--/--
САНОС-2	104.5	0.00	8.64	-0.12	210.8	6.75	-0.64	67.9	2.96	10.11.2009	13.11.2007	10.0	3 000.0	--/--/--
Сатурн-1	100.5	0.010	--	--	--	8.53	-1.65	270.0	0.75	23.03.2008	24.03.2007	9.00	1 500.0	--/--/--
СвердлЭн-1	101.0	0.00	9.17	-0.57	337.9	--	--	--	0.68	01.03.2007		10.5	500.0	--/--/--
Северсталь	101.2	0.00	6.96	-0.29	102.8	--	--	--	0.98	28.06.2007		8.10	3 000.0	B+/B2/BB-
Севкабель-Фин	101.1	0.100	12.1	-9.19	606.7	--	--	--	1.20	06.10.2007		12.5	500.0	--/--/--
Севкабель-Фин-2	100.0	0.040	--	--	--	11.9	-9.51	626.9	0.48	28.11.2008	09.12.2006	11.5	1 000.0	--/--/--
СевСтАвто	102.0	0.00	--	--	--	7.96	-1.47	222.9	0.58	21.01.2010	25.01.2007	11.3	1 500.0	--/--/--
СЗТ-3	102.4	0.22	--	--	--	7.96	-14.6	181.2	1.59	24.02.2011	28.02.2008	9.25	3 000.0	B+/-/B+
Сибкадемб-1	100.1	0.00	8.97	-0.010	312.7	--	--	--	--	05.04.2007		8.75	470.0	--/B1/B
СибТел-4	104.4	0.17	8.24	-18.2	230.7	--	--	--	0.97	05.07.2007		12.5	2 000.0	--/-/B+
СибТел-5	101.4	-0.16	8.54	9.60	234.1	--	--	--	1.73	25.04.2008		9.20	3 000.0	--/-/B+
СибТел-6	98.5	0.45	--	--	--	8.77	-23.5	246.4	2.08	16.09.2010	18.09.2008	7.85	2 000.0	--/-/B+
СМАРТС-2	100.0	-0.030	--	--	--	16.6	121.9	1 211.5	0.027	26.06.2007	26.06.2006	15.0	500.0	--/--/--
СМАРТС-3	100.2	0.00	--	--	--	13.8	-0.77	837.7	0.30	29.09.2009	03.10.2006	14.1	1 000.0	--/--/--
СОК-Автокомп	99.9	0.040	--	--	--	13.3	-12.2	775.2	0.36	24.04.2008	26.10.2006	12.6	1 100.0	--/--/--
Спартак-Казань	100.0	0.00	--	--	--	14.7	0.11	901.3	0.58	23.01.2008	24.01.2007	14.3	500.0	--/--/--
Слурб-1	99.8	0.00	--	--	--	10.2	0.38	463.7	0.41	15.11.2007	16.11.2006	9.25	500.0	--/--/--
Стройтрансгаз	101.3	-0.100	9.11	5.63	288.6	--	--	--	1.81	25.06.2008		9.60	3 000.0	--/--/--
СУ-155 1	101.0	0.00	9.48	-0.44	365.5	--	--	--	0.75	30.03.2007		10.5	1 500.0	--/--/--
Сувар-Казань	100.2	0.025	--	--	--	13.1	-3.70	730.0	0.77	31.03.2009	03.04.2007	13.0	900.0	--/--/--
СУЭК-2	100.3	0.11	8.27	-18.2	250.1	--	--	--	0.65	15.02.2007		8.50	1 000.0	--/--/--
Талосто	100.0	-0.035	--	--	--	10.2	3.23	421.7	1.16	06.03.2009	07.09.2007	10.0	1 000.0	--/--/--
Тат-Инк	100.0	0.00	--	--	--	14.7	0.060	897.5	0.61	06.02.2008	07.02.2007	14.3	500.0	--/--/--
Таттелеком-3	103.5	0.00	7.85	-1.28	197.1	--	--	--	0.85	06.05.2007		11.8	600.0	--/--/--
Татэнерго-1	102.6	-0.20	8.15	12.5	199.8	--	--	--	1.61	13.03.2008		9.65	1 500.0	--/--/--
Твер.обл.-2	104.1	-1.81	7.57	412.0	197.1	--	--	--	0.43	23.11.2006		16.9	1 000.0	--/--/--
Твер.обл.-3	100.4	0.10	8.00	-5.02	164.3	--	--	--	2.25	30.11.2008		7.95	800.0	--/--/--
ТВЗ-1	102.2	0.00	7.50	-6.14	202.9	--	--	--	0.32	10.10.2006		14.6	750.0	--/--/--
Терна-Фин	100.1	0.00	--	--	--	14.5	0.020	886.9	0.48	16.12.2008	19.12.2006	14.0	500.0	--/--/--
ТМК-1	100.8	-0.030	8.09	7.15	257.7	--	--	--	0.35	20.10.2006		10.3	2 000.0	--/--/--
ТМК-2	101.6	0.0050	--	--	--	8.05	-1.46	221.6	0.75	24.03.2009	27.03.2007	10.1	3 000.0	--/--/--
ТМК-3	99.7	0.010	--	--	--	8.30	-0.64	216.0	1.57	15.02.2011	19.02.2008	7.95	5 000.0	--/--/--
ТНК-ВР	104.2	0.00	5.63	-5.61	1.23	--	--	--	0.45	28.11.2006		15.0	3 000.0	BB/--/--
Томск.обл.-3	104.2	0.25	7.03	-21.0	98.9	--	--	--	1.25	13.10.2007		11.0	600.0	--/--/--
ТОП-Книга	100.7	-0.020	--	--	--	10.5	2.96	475.2	0.62	05.02.2009	08.02.2007	11.4	700.0	--/--/--
Трансаэро	100.6	-0.00100	--	--	--	11.3	-0.010	536.1	1.07	05.02.2009	09.08.2007	11.7	2 500.0	--/--/--
Трансмаш-1	99.8	0.00	1.14	0.030	-495.8	--	--	--	--	01.12.2007		1.00	1 500.0	--/--/--
ТуранАлем Фин-1	99.9	0.00	--	--	--	6.90	0.30	142.0	0.32	06.10.2009	10.10.2006	6.40	3 000.0	--/--/--
ТЧМ-2	100.0	0.00	--	--	--	9.97	-0.14	433.7	0.46	02.12.2007	02.12.2006	9.75	1 000.0	--/--/--
Удмуртия	100.7	0.00	8.07	-0.010	171.1	--	--	--	2.25	27.12.2008		8.20	1 000.0	--/--/--
УралВагЗФ	101.5	0.28	--	--	--	8.07	-100.2	262.3	0.30	30.09.2008	03.10.2006	13.4	2 000.0	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.5	-0.017	--	--	--	9.11	1.39	307.8	1.24	05.10.2010	05.10.2007	9.35	3 000.0	--/--/--
УралХимКомп	100.1	0.00	--	--	--	10.2	-0.080	445.1	0.60	21.01.2011	26.01.2007	10.0	500.0	--/--/--
УРСИ-4	102.7	0.22	8.01	-17.9	195.4	--	--	--	1.31	01.11.2007		9.99	3 000.0	B+/-/B+
УРСИ-5	101.4	-0.060	8.49	3.56	230.3	--	--	--	1.71	17.04.2008		9.19	2 000.0	B+/-/B+
УРСИ-6	99.6	0.00	--	--	--	8.56	0.00	220.5	2.24	17.11.2011	20.11.2008	8.20	2 000.0	B+/-/B+
УРСИ-7	99.3	-0.033	--	--	--</									

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доход- ность к пога- шению	Изм. за день б.п.	Спрэд по доход- ности к московс- кой кривой	Доход- ность к оферте, %	Изм. за день б.п.	Спрэд по доход- ности к московс- кой кривой	Дюра- ция	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг
ХКФБ-2	100.0	0.00	--	--	--	8.64	-0.050	274.3	0.89	11.05.2010	15.05.2007	8.50	3 000.0	B-/Ba3/ --
ХКФБ-3	100.0	0.00	--	--	--	8.54	0.040	271.6	0.73	16.09.2010	22.03.2007	8.25	3 000.0	B-/Ba3/ --
Хлебзвд 28	101.4	0.016	13.5	-5.81	788.1	--	--	--	0.47	07.12.2006		16.0	75.0	-- / -- / --
ЦентрТелеграф-1	101.0	-0.100	10.8	49.3	553.5	--	--	--	0.18	22.08.2006		16.0	500.0	-- / -- / --
ЦТК-3	101.4	0.30	6.81	-128.8	143.2	--	--	--	0.25	15.09.2006		12.4	2 000.0	B-/ -- /B-
ЦТК-4	113.2	-0.026	9.14	0.59	268.8	--	--	--	2.62	21.08.2009		13.8	7 000.0	B-/ -- /B-
Черемушки	100.2	0.00	--	--	--	11.3	-0.11	549.3	0.69	02.03.2009	05.03.2007	11.3	700.0	-- / -- / --
ЧТПЗ-1	102.3	0.028	--	--	--	8.39	-1.71	216.9	1.80	16.06.2010	18.06.2008	9.50	3 000.0	-- / -- / --
Чувашия-4	112.2	1.43	7.53	-56.6	113.3	--	--	--	2.40	27.03.2009		12.3	750.0	-- / -- / --
Чувашия-5	100.0	-0.13	8.00	3.31	121.7	--	--	--	4.20	05.06.2011		7.85	1 000.0	-- / -- / --
Электрон-1	99.6	-0.38	--	--	--	14.4	131.2	890.2	0.33	13.04.2008	13.10.2006	12.8	500.0	-- / -- / --
ЭФКО-2	100.3	-0.050	--	--	--	10.3	8.79	455.4	0.59	22.01.2010	26.01.2007	10.5	1 500.0	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.3	0.035	--	--	--	12.4	-5.91	663.3	0.65	17.02.2009	20.02.2007	12.5	1 000.0	-- / -- / --
ЮТК	101.0	-0.35	10.2	141.3	481.4	--	--	--	0.25	14.09.2006		14.2	1 500.0	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-2	100.7	0.16	9.47	-27.4	371.8	--	--	--	0.62	07.02.2007		10.5	1 500.0	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-3	101.9	0.100	--	--	--	9.57	-8.83	353.2	1.24	10.10.2009	09.10.2007	10.9	3 500.0	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	100.5	-0.88	10.2	47.6	393.6	--	--	--	2.00	09.12.2009		10.5	5 000.0	CCC+/Caa1/ --
ЮТС-2	99.3	0.00	--	--	--	13.6	0.81	793.2	0.45	25.11.2008	28.11.2006	11.5	1 200.0	-- / -- / --
ЮТэйр-1	100.1	0.00	12.4	-0.38	676.6	--	--	--	0.44	22.11.2006		12.3	1 000.0	-- / -- / --
Яковлевский	100.2	0.16	--	--	--	11.6	-48.1	606.6	0.36	31.10.2008	27.10.2006	12.0	1 000.0	-- / -- / --
Якутия-3	108.8	0.00	7.44	-0.59	123.6	--	--	--	1.77	17.06.2008		12.0	800.0	-- / -- /B+
Якутия-5	96.6	0.00	13.3	1.25	742.0	--	--	--	0.81	21.04.2007		9.00	2 000.0	-- / -- /B+
Якутия-6	107.6	0.00	7.61	-0.20	109.5	--	--	--	2.85	13.05.2010		10.0	2 000.0	-- / -- /B+
ЯНАО	106.0	0.00	7.11	-0.48	85.3	--	--	--	1.91	03.08.2008		11.0	1 800.0	BB+/ -- / --
Яр.обл.-2	105.4	0.17	7.65	-18.9	171.4	--	--	--	0.97	03.07.2007		13.3	1 000.0	-- / -- / --
Яр.обл.-3	101.5	-0.090	8.44	19.9	284.7	--	--	--	0.42	17.11.2006		12.0	1 000.0	-- / -- / --
Яр.обл.-4	107.5	-0.010	7.68	0.070	122.9	--	--	--	2.60	26.05.2009		11.0	1 000.0	-- / -- / --
Яр.обл.-5	100.3	0.30	7.78	-13.7	141.9	--	--	--	2.27	30.12.2008		8.00	500.0	-- / -- / --
Яр.обл.-6	98.9	-0.020	8.12	0.62	152.4	--	--	--	3.22	19.04.2011		8.35	2 000.0	-- / -- / --

Доходность еврооблигаций

Инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность	Изм. за день, б.п.	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности	Изм. за день	Спрэд к КО США	Изм. за день	Дата погашения	Ставка купона	Размер выпуска	Кредитный рейтинг
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	103.9	0.00	--	--	1.31	--	--	--	--	25.10.2007	5.41	2 000.0	BBB/Baa3/ --
Aries 09 (Евро)	110.6	0.00	--	--	2.96	--	--	--	--	25.10.2009	7.75	1 000.0	BBB/Baa3/ --
Aries 14	122.3	-0.062	6.14	0.76	6.11	--	--	101.6	-2.85	25.10.2014	9.60	2 435.5	BBB/Baa3/ --
МинФин-VII	86.9	0.00	6.10	0.16	4.57	--	--	99.5	-3.54	14.05.2011	3.00	1 750.0	BBB/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.4	0.00	6.12	0.98	0.86	--	--	93.8	-1.13	14.11.2007	3.00	1 322.0	BBB/Baa2/BBB
Россия 07	103.9	-0.043	5.94	3.28	0.95	--	--	76.0	1.12	26.06.2007	10.0	2 400.0	BBB/Baa2/BBB
Россия 10	104.2	0.00	5.96	-0.29	1.86	--	--	78.7	-2.97	31.03.2010	8.25	2 820.0	BBB/Baa2/BBB
Россия 18	138.5	0.00	6.38	-0.060	7.51	--	--	124.4	-3.59	24.07.2018	11.0	3 466.4	BBB/Baa2/BBB
Россия 28	170.4	0.00	6.63	-0.020	10.2	--	--	148.2	-3.56	24.06.2028	12.8	2 500.0	BBB/Baa2/BBB
Россия 30	106.7	0.00	6.35	0.060	7.58	--	--	121.8	-3.46	31.03.2030	5.00	18 400.0	BBB/Baa2/BBB
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	103.7	0.0093	6.02	-0.82	1.76	12.7	-1.32	85.2	-3.44	06.05.2008	8.13	500.0	B+/Ba3/ --
Алроса 14	110.3	-0.098	7.21	1.45	6.18	103.5	2.22	209.1	-2.15	17.11.2014	8.88	500.0	B+/Ba3/ --
ВБД ПП 08	102.0	0.012	7.35	-0.82	1.80	144.9	-1.30	217.6	-3.46	21.05.2008	8.50	150.0	B+/B2/ --
Вымпелком 09	106.4	-0.038	7.57	1.18	2.66	161.8	1.12	243.2	-2.32	16.06.2009	10.0	450.0	BB/Ba3/ --
Вымпелком 10	100.4	-0.020	7.86	0.65	3.14	187.6	0.78	272.9	-2.96	11.02.2010	8.00	300.0	BB/Ba3/ --
Вымпелком 11	101.4	-0.033	8.04	0.75	4.36	197.9	1.25	292.9	-2.94	22.10.2011	8.38	300.0	BB/Ba3/ --
Вымпелком 16	97.3	-0.049	8.66	0.77	6.87	243.9	1.56	353.6	-2.79	23.05.2016	8.25	600.0	BB/Ba3/ --
Газпром 07	102.5	0.0033	5.97	-1.40	0.82	13.2	-2.49	78.9	-3.49	25.04.2007	9.13	500.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром 09	112.5	-0.073	6.28	1.98	2.88	31.8	2.01	115.1	-1.62	21.10.2009	10.5	700.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром 10 (EMTN)	111.4	0.00	4.71	-0.16	3.64	-130.1	0.14	-40.9	-3.80	27.09.2010	7.80	1 000.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-1	115.2	-0.065	6.77	1.03	5.08	66.2	1.68	165.5	-2.64	01.03.2013	9.63	1 750.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-2	95.0	-0.14	6.36	5.59	2.76	40.2	5.59	122.5	1.99	22.07.2013	4.51	1 222.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-3 (LPN)	97.7	0.0095	6.49	-0.28	2.64	54.4	-0.35	135.5	-3.75	22.07.2013	5.63	646.5	BB+/Baa1/BB+
Газпром 20 (EMTN)	102.3	-0.058	6.66	1.31	4.30	60.5	1.81	155.1	-2.37	01.02.2020	7.20	1 250.0	BBB/- /- /BBB-
Газпром 34	116.3	-0.11	7.25	0.80	11.9	72.4	1.03	209.7	-2.76	28.04.2034	8.63	1 200.0	BB+/Baa1/BB
Евраз 06	100.5	-0.0052	6.69	-0.27	0.26	87.9	-1.77	178.8	-3.10	25.09.2006	8.88	175.0	BB-/B1/BB-
Евраз 09	108.4	-0.025	7.77	0.64	2.64	182.5	0.57	263.6	-2.84	03.08.2009	10.9	300.0	BB-/B1/BB-
Евраз 15	98.8	-0.049	8.44	0.76	6.63	222.8	1.55	331.2	-2.82	10.11.2015	8.25	750.0	BB-/B2/BB-
МегаФон 09	100.6	-0.020	7.81	0.65	3.09	183.0	0.77	267.9	-2.96	10.12.2009	8.00	375.0	BB-/B1/BB-
ММК 08	101.7	-0.023	7.17	0.96	2.15	125.2	0.66	201.4	-2.00	21.10.2008	8.00	300.0	BB-/Ba3/BB-
МТС 08	103.9	0.00060	7.11	-0.44	1.48	122.7	-1.11	193.1	-2.90	30.01.2008	9.75	400.0	BB-/Ba3/ --
МТС 10	101.3	-0.028	7.99	0.76	3.66	198.1	1.07	287.5	-2.88	14.10.2010	8.38	400.0	BB-/Ba3/ --
МТС 12	98.9	0.073	8.24	-1.64	4.48	217.0	-1.12	312.8	-5.34	28.01.2012	8.00	400.0	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	99.0	0.33	8.65	-5.22	6.42	245.9	-4.48	353.0	-8.82	22.12.2015	8.50	200.0	-- /B2/B+
НорНикель 09	100.8	-0.019	6.84	0.64	2.94	87.1	0.69	170.8	-2.96	30.09.2009	7.13	500.0	BB+/Baa2/BBB-
Роснефть 06	102.7	-0.013	6.03	-1.38	0.41	21.6	-2.77	94.4	-3.60	20.11.2006	12.8	150.0	B+/Baa2/ --
Северсталь 09	102.8	-0.018	7.43	0.64	2.39	149.2	0.46	227.8	-2.57	24.02.2009	8.63	325.0	B+/B2/BB-
Северсталь 14	108.2	0.12	7.83	-2.02	5.75	168.0	-1.30	271.2	-5.65	19.04.2014	9.25	375.0	B+/B2/BB-
Сибнефть 07	103.3	-0.025	6.19	1.80	0.62	36.1	0.57	100.2	-0.17	13.02.2007	11.5	400.0	BB/Baa2/ --
Сибнефть 09	110.0	-0.0084	6.46	-0.050	2.23	53.8	-0.31	130.7	-3.09	15.01.2009	10.8	500.0	BB/Baa2/ --
Система 08	104.6	0.0072	7.45	-0.81	1.68	156.3	-1.36	228.2	-3.38	14.04.2008	10.3	350.0	B/ -- /B+
Система 11	102.0	-0.029	8.33	0.75	3.76	231.3	1.09	321.4	-2.90	28.01.2011	8.88	350.0	B/B3/B+
Ситроникс 09	99.0	0.065	8.27	-2.71	2.43	233.9	-2.88	312.8	-5.96	02.03.2009	7.88	200.0	-- /B3/B-
ТНК-ВР 07	105.9	-0.00070	6.42	-0.81	1.30	55.0	-1.59	124.1	-3.17	06.11.2007	11.0	400.0	BB/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.6	0.0064	6.79	-1.42	0.61	96.3	-2.66	160.5	-3.39	09.02.2007	7.75	150.0	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 08	100.6	-0.048	7.44	2.53	1.85	154.1	2.08	227.3	-0.14	02.07.2008	7.75	250.0	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 15 (callable)	99.7	-0.10	8.70	0.00027	3.79	--	--	--	--	09.12.2015	8.63	225.0	B/Ba3/B-
Банк Москвы 09	102.5	-0.021	7.13	0.65	2.90	116.1	0.69	199.5	-2.95	28.09.2009	8.00	250.0	-- /Baa2/BBB-
Банк Москвы 10	100.4	-0.029	7.27	0.76	3.84	124.3	1.13	215.1	-2.90	26.11.2010	7.38	300.0	-- /Baa2/BBB-
Банк Москвы 15 (callable)	98.8	0.00	7.83	0.0000010	3.82	--	--	--	--	25.11.2015	7.50	300.0	-- /A3/BB+
ВТБ 07	102.5	-0.0019	-1.50	-2.17	1.09	-735.0	-3.08	-667.5	-4.41	30.07.2007	8.03	300.0	BBB/A2/BBB
ВТБ 08	101.3	-0.023	6.31	0.96	2.31	38.1	0.74	115.9	-2.17	11.12.2008	6.88	550.0	BBB/A2/BBB
ВТБ 11	103.7	-0.036	6.66	0.75	4.43	59.2	1.27	154.8	-2.94	12.10.2011	7.50	450.0	BBB/A2/BBB
ВТБ 15	98.7	0.00	6.52	0.0100	6.60	31.3	0.79	139.5	-3.57	04.02.2015	6.32	750.0	BBB-/A2/BBB-
ВТБ 16	96.7	-0.067	4.62	0.88	7.97	--	--	--	--	15.02.2016	4.25	500.0	BBB/A2/BBB
ВТБ 35	96.1	-0.049	6.55	0.39	13.0	-3.46	0.38	139.4	-3.19	30.06.2035	6.25	1 000.0	BBB/A2/BBB
ГазпромБанк 08	101.7	-0.023	6.44	0.96	2.19	52.3	0.68	128.9	-2.04	30.10.2008	7.25	1 050.0	BB/A3/ --
Газпромбанк 11	101.0	-0.015	7.72	0.34	4.21	166.6	0.81	260.4	-3.34	15.06.2011	7.97	300.0	-- / -- / --
ГазпромБанк 15	93.8	-0.047	7.44	0.77	6.90	121.6	1.56	231.5	-2.79	23.09.2015	6.50	1 000.0	BB/A3/ --
Импексбанк 07	102.6	0.0075	6.35	-1.39	0.96	50.5	-2.39	117.1	-3.56	29.06.2007	9.00	100.0	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.3	0.012	8.43	-0.81	1.58	254.8	-1.42	325.9	-3.33	03.03.2008	8.63	150.0	-- /B1/B
МДМ Банк 06	100.6	-0.0057	6.89	-0.37	0.26	108.8	-1.88	200.3	-3.23	23.09.2006	9.38	200.0	B+/Baa2/BB-
МДМ Банк 07	99.7	0.012	7.75	-0.83	1.41	187.5	-1.54	257.4	-3.25	07.12.2007	7.50	250.0	B+/Baa2/BB-
Никоил 07	100.9	-0.015	7.64	1.53	0.72	180.7	0.37	245.7	-0.50	19.03.2007	9.00	150.0	B/Ba3/B
Номос Банк 07	100.9	0.0052	7.65	-1.40	0.62	182.4	-2.63	246.6	-3.37	13.02.2007	9.13	125.0	-- /Ba3/B
Петрокоммерц 07	101.2	-0.21	7.02	32.6	0.61	119.0	31.3	183.1	30.6	09.02.2007	9.00	64.4	B/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.2	-0.10	8.33	4.22	2.49	239.5	4.08	319.1	0.90	27.03.2009	8.00	225.0	B/Ba3/ --
Промсвязьбанк 06	101.1	0.018	7.10	-7.61	0.35	129.0	-9.04	209.4	-10.1	27.10.2006	10.3	200.0	B/Ba3/B
Промсвязьбанк 10</													

Инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность	Изм. за день, б.п.	Дюра-ция	Спрэд к суверенной кривой доходности	Изм. за день	Спрэд к КО США	Изм. за день	Дата погашения	Ставка купона	Размер выпуска	Кредитный рейтинг
АвтоВАЗ 08	102.3	0.00	7.16	-0.19	1.71	126.5	-0.72	198.7	-2.79	20.04.2008	8.50	250.0	--/--/--
Амтел 07	100.8	0.00	8.47	-0.15	0.96	261.9	-1.15	328.5	-2.32	30.06.2007	9.25	175.0	--/--/--
ДжейЭфСи 07	100.5	0.00	9.06	-0.25	0.78	322.0	-1.37	387.3	-2.31	10.04.2007	9.75	60.0	B-/--/--
Интер РАО 08	100.0	0.00	7.74	0.00	1.62	185.3	-0.59	256.7	-2.54	12.03.2008	7.75	150.0	--/--/--
ИСД 10	99.5	0.17	9.66	-0.0014	1.19	--	--	--	--	23.09.2010	9.25	150.0	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.2	0.00	8.79	-0.010	1.00	293.9	-0.98	360.8	-2.20	13.07.2007	9.00	150.0	--/--/--
Миракс 08	100.5	0.00	9.36	-0.040	1.55	347.6	-0.67	418.5	-2.54	27.02.2008	9.70	100.0	--/--/--
НММЗ 07	98.4	0.00	12.1	0.80	0.73	623.1	-0.35	688.0	-1.23	22.03.2007	9.80	100.0	--/--/--
Нутритэк 07	99.3	0.00	11.0	0.050	1.37	515.6	-0.68	585.2	-2.35	30.11.2007	10.5	100.0	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.7	0.00	8.56	-0.13	1.32	269.6	-0.89	338.9	-2.50	09.11.2007	9.13	150.0	--/--/--
Ритццо 07	101.6	0.00	8.90	-1.38	0.52	307.7	-2.68	371.2	-3.30	10.01.2007	12.0	125.0	--/--/--
РуссМеднаяКомп 08	100.1	0.00	9.19	-0.030	2.29	326.8	-0.26	404.3	-3.13	20.12.2008	9.25	100.0	--/--/--
САНОС 07	100.8	0.00	7.87	-0.35	0.78	203.0	-1.47	268.3	-2.42	11.04.2007	8.88	40.0	--/--/--
САНОС 08	101.3	0.00	8.01	-0.11	1.77	211.9	-0.61	284.4	-2.74	12.05.2008	8.75	50.0	--/--/--
САНОС 09	99.8	0.00	8.04	0.00	2.66	209.4	-0.061	290.7	-3.49	28.05.2009	7.95	100.0	--/--/--
Связной 07	99.9	0.00	10.8	0.060	1.03	497.3	-0.89	564.5	-2.15	30.07.2007	10.8	50.0	--/--/--
Седьмой Континент 07	98.8	0.00	8.29	0.21	1.23	242.2	-0.61	310.8	-2.11	02.10.2007	7.25	90.0	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
20.06.2006	Аукцион по размещению седьмого выпуска облигаций НОМОС-Банк	3 000.0
	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций Натур Продукт-Инвест	1 000.0
	Аукцион по размещению третьего выпуска облигаций Камская долина-Финанс	500.0
	Выплата купона по облигациям ФСК ЕЭС-1	219.4
	Выплата купона по облигациям Москва-27	151.2
	Выплата купона по облигациям Пятерочка Финанс-2	139.1
	Выплата купона по облигациям Ижмаш-2	67.6
	Выплата купона по облигациям Группа НИТОЛ-1	59.8
	Выплата купона по облигациям Новосибирская обл.-3	56.1
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Евросервис Финанс-1	52.4
	Выплата купона по облигациям Марийский НПЗ-Финанс-1	49.5
	Выплата купона по облигациям ТД Копейка-1	29.2
	Выплата купона по облигациям Якутия-3	23.9
	Выплата купона по облигациям Терна-Финанс-1	17.5
	Выплата купона по облигациям Югтранзитсервис-1	1.50
	Банк России проведет ломб. аукцион на 2 недели	--
	Уплата НДС и налога на игорный бизнес	--
	Выплата купона по облигациям ЧТПЗ-1	142.1
	Выплата купона по облигациям ВБД-2	134.6
21.06.2006	Выплата купона по облигациям Московское областное ипотечное агентство-1	67.3
	Оферта на выкуп по облигациям ХК Сибирский цемент-1	--
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Юнимилк Финанс	2 000.0
22.06.2006	Выплата купона и погашение облигаций ГТ-ТЭЦ Энерго-2	1 593.5
	Аукцион по размещению четвертого выпуска облигаций Глобус-Лизинг-Финанс	500.0
	Выплата купона и амортизация облигаций Иркутская обл.-3	217.4
	Выплата купона по облигациям ГОТЭК-2	74.0
	Выплата купона по облигациям Группа Магnezит-1	73.7
	Выплата купона по облигациям ХКФ Банк-3	61.7
	Выплата купона по облигациям Мособлгаз-финанс-1	53.6
	Выплата купона по облигациям Волгоградская обл.-3	45.4
	Выплата купона по облигациям Нижне-Ленское-Инвест-2	35.7
	Выплата купона по облигациям Москва-37	100.8
	Выплата купона по облигациям Инмарко-1	49.1
23.06.2006	Выплата купона по облигациям Банк Жилищного Финансирования	15.8
	Оферта на выкуп по облигациям ГОТЭК-2	--
	Оферта на выкуп по облигациям Московское областное ипотечное агентство-1	--
24.06.2006	Выплата купона по облигациям Москва-44	997.3
	Выплата купона по облигациям Республика Коми-5	17.6
	Выплата купона по облигациям Искитимцемент-1	8.38

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения	Объем, млн руб.
20 июня	Камская долина-Финанс-3	3 года	500.0
20 июня	Натур Продукт-Инвест-2	3 года	1 000.0
20 июня	НОМОС-Банк-7	3 года	3 000.0
21 июня	АиФ-МедиаПресса-Финанс	3 года	1 500.0
21 июня	Тверской вагоностроительный завод-3	4 года	1 000.0
21 июня	ТД Мечел-2	7 лет	5 000.0
21 июня	Финансбанк	3 года	3 500.0
22 июня	Глобус-Лизинг-Финанс-4	3 года	500.0
22 июня	Группа Агроком	5 лет	1 500.0
22 июня	Юнимилк Финанс	5 лет	2 000.0
23 июня	Аптечная сеть 36,6	3 года	3 000.0
23 июня	Арбат энд Ко	2 года	1 500.0
27 июня	Абсолют-Банк-2	2 года	1 000.0
29 июня	Тульская область	3 года	1 500.0
2 кв. 2006	Воронежская область	5 лет	500.0
2 кв. 2006	Диксис Трейдинг	3 года	1 800.0
2 кв. 2006	М-Индустрия	5 лет	1 000.0
2 кв. 2006	Нижегородская область	-	2 000.0
2 кв. 2006	Экспобанк	3 года	1 000.0
5 июля	УК ГидроОГК	5 лет	5 000.0
июль	Комплекс Финанс	3 года	1 000.0
июль	ЛОМО-3	-	1 000.0
3 кв. 2006	АИЖК (Кеморовская обл.)-2	5 лет	1 000.0
3 кв. 2006	Казань-3	-	2 500.0
3 кв. 2006	Самарская область	5 лет	5 000.0
3 кв. 2006	ЦУН ЛенСпецСМУ-2	3.5 года	1 500.0
3 кв. 2006	Аладушкин Финанс-2	5 лет	1 000.0
3 кв. 2006	Волга Телеком-4	-	3 000.0
3 кв. 2006	ЕБРР-3	3-5 лет	5 000.0
4 кв. 2006	Красноярский край-4	5 лет	5 000.0
2006	Автомир-Финанс	3 года	1 000.0
2006	АИЖК-7	10 лет	4 000.0
2006	АИЖК-8	12 лет	5 000.0
2006	АИЖК-9	11 лет	5 000.0
2006	АЛПИ-Инвест	3 года	1 500.0
2006	Банк Авангард	3 года	1 000.0
2006	Банк Жилищного Финансирования-2	-	1 200.0
2006	Банк Петрокоммерц-2	3 года	3 000.0
2006	Банк Российский Капитал	2 года	500.0
2006	Банк Союз-2	3 года	2 000.0
2006	Белон-Финанс-2	5 лет	2 000.0
2006	Внешторгбанк	10 лет	15 000.0
2006	Восток-Сервис-Финанс	3 года	1 500.0
2006	Вулкан Финанс	-	1 000.0
2006	Газпромбанк-2	-	5 000.0
2006	ГЛОБЭКСБАНК	3 года	2 000.0
2006	Городской супермаркет	3 года	1 000.0
2006	Группа ЛСР-2	-	2 000.0
2006	Группа Магnezит	-	1 500.0
2006	ГТ-ТЭЦ Энерго-4	3 года	2 000.0

Время размещения	Выпуск	Срок обращения	Объем, млн руб.
2006	Джей Эф Си	5 лет	2 000.0
2006	Екатеринбургская электросетевая компания	3 года	500.0
2006	Иркутская область	-	4 600.0
2006	Кировская область	-	1 500.0
2006	Кокс (Кемерово)	3 года	3 000.0
2006	Коми-9	-	920.0
2006	Лебедянский	5 лет	2 300.0
2006	Ленэнерго	-	3 000.0
2006	Ливиз-Финанс	3 года	600.0
2006	Липецкая область	-	1 500.0
2006	Марта-Финанс-3	-	2 000.0
2006	Мастер-Банк-3	5 лет	3 000.0
2006	МБРР	5 лет	3 000.0
2006	МиГ-Финанс-2	5 лет	3 000.0
2006	Минеральные удобрения	-	950.0
2006	Монетка	-	1 000.0
2006	Мосинжстрой	3 года	3 000.0
2006	Москва-41	-	6 621.7
2006	Москва-45	-	15 000.0
2006	Москва-46	-	10 000.0
2006	Московская лизинговая компания	3 года	550.0
2006	Московская топливная компания	-	750.0
2006	Московское областное ипотечное агентство-2	5 лет	3 000.0
2006	Новая перевозочная компания Финанс	-	1 500.0
2006	Новосибирск-4	5-7 лет	1 500.0
2006	Нортгаз-Финанс-2	2 года	1 800.0
2006	НФК-Банк	3 года	1 000.0
2006	ПАВА	5 лет	1 000.0
2006	Промтрактор-Финанс-2	5 лет	3 000.0
2006	Рос-Финанс	3 года	3 000.0
2006	Санкт-Петербург	-	5 500.0
2006	Саратов	-	600.0
2006	Сатурн-Инвест	5 лет	2 000.0
2006	Северная Казна-Финанс	3 года	1 000.0
2006	Сибкадембанк-4	4 года	2 000.0
2006	Сибкадембанк-5	5 лет	3 000.0
2006	Сэтл-Г рупп	5 лет	1 000.0
2006	ТАИФ-Финанс-1	4 года	4 000.0
2006	ТД Копейка-3	5 лет	4 000.0
2006	ТД Перекресток	-	9 000.0
2006	Тинькофф-Инвест	3 года	1 000.0
2006	УБРиР-финанс-2	3 года	1 000.0
2006	Фазтон-Аэро	3 года	1 000.0
2006	ЦЕНТР-КАПИТАЛ	2 года	1 000.0
2006	Центртелеком-5	5 лет	3 000.0
2006	Энерго Машиностроительный Альянс Финанс	5 лет	2 000.0
2006	Эфирное-2	4 года	1 500.0

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

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

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

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

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

Раскрытие информации

Подтверждение аналитиков и отказ от ответственности

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

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

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

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

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