

30 января 2007 г.

**ВНУТРЕННИЙ РЫНОК****Николай Подгузов****ВНЕШНИЙ РЫНОК****Николай Подгузов**

- Стратегия внутреннего рынка

- Стратегия внешнего рынка

**ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК****Алексей Моисеев****РЕКОМЕНДАЦИИ**

- Стратегия валютного рынка

- Среднесрочные рекомендации

**НОВОСТИ****Павел Мамай**

- ВБД: новый выпуск еврооблигаций вряд ли приведет к ухудшению кредитоспособности
- РуссНефть: ситуация осложняется, при повышении цен рекомендуем продавать

**ВНУТРЕННИЙ РЫНОК****Николай Подгузов +7 495 783-5673**

## Стратегия внутреннего рынка

Понедельник характеризовался пониженной инвестиционной активностью участников рынка. Налоговые платежи и неопределенность внешней конъюнктуры в преддверии намеченного на среду заседания Комитета по операциям на открытых рынках ФРС США не способствовали покупкам долговых обязательств. Котировки облигаций колебались вблизи уровней, достигнутых в конце прошлой недели. Исключением стали облигации РуссНефти, котировки которых снизились более чем на 2 п. п. на фоне очередного витка напряженности вокруг компании (подробнее см. ниже). В ближайшие дни банки, скорее всего, продолжат закрывать лимиты на этот выпуск, и мы не рекомендуем его к покупке даже по такой привлекательной цене.

Несмотря на стабильность котировок, на рынке ощущается интерес на покупку. Открывать длинные позиции по ценам предложения инвесторы пока не готовы, но спрэды котировок на покупку и продажу постепенно сужаются. Отметим активность инвесторов в облигациях ФСК. Принятие решения S&P по кредитному рейтингу компании несколько затянулось (рейтинг ФСК находится на пересмотре с позитивным прогнозом с 15 ноября), что, возможно, связано с необходимостью анализа нового плана реструктуризации РАО ЕЭС. Вероятность, что рейтинг эмитента (B+) будет повышен более чем на одну ступень на фоне пересмотра агентством фактора государственной поддержки, велика. Однако к настоящему времени выпуски ФСК уже не так привлекательны с точки зрения дальнейшего сужения спрэдов к ОФЗ: их премия к ОФЗ составляет менее 100 б. п. К примеру, торгующийся на форвардах выпуск ЛУКОЙЛ-4 (BB+/Baa2/BBB-) предлагает премию к ОФЗ на уровне 100-103 б. п. Из облигаций Газпрома по-прежнему выбивается из кривой доходности выпуск Газпром-8, его премия к ОФЗ составляет около 80 б. п. против 70 б. п. для остальных облигаций этого эмитента.

В понедельник Газпромбанк (BB+/A3) объявил о намерении начать первого февраля презентацию еврооблигаций, деноминированных в рублях. Предполагаемый срок обращения нового выпуска составит от трех до пяти лет. Ориентиром для определения доходности этого инструмента будут служить облигации Газпромбанк-1 (доходность 7.44%, дюрация 3.44 года, ОФЗ+113 б. п.). Выпуски, предлагаемые в форме еврооблигаций, позволяют иностранным инвесторам покупать рублевые инструменты, минуя внутреннюю инфраструктуру. В этом плане предстоящее размещение может стать индикативным, демонстрируя так называемый «чистый интерес» иностранных инвесторов к рублевым активам.

Несмотря на сохраняющуюся неопределенность внешней конъюнктуры, сегодня возможен рост инвестиционной активности. Завершение налогового периода, а также перспектива притока новых средств в управляющие компании в начале месяца, скорее всего, будут подталкивать инвесторов к покупкам.

*Николай Подгузов*  
Телефон: 783 5673

## Стратегия внешнего рынка

Активность на развивающихся рынках облигаций в понедельник была невысокой – большинство участников рынка предпочли занять выжидательную позицию перед завтрашним заседанием Комитета по операциям на открытых рынках ФРС США. Котировки высокодоходных облигаций снижались вслед за котировками американских казначейских обязательств. Совокупный доход EMBI+ уменьшился на 0.11%; спрэд индекса к КО США остался неизменным. Обязательства Эквадора демонстрировали динамику лучше рынка. Индикативный выпуск Эквадор 30 (купонная выплата на сумму USD135 млн предстоит 15 февраля) вырос почти на 6.5 п. п. после появления сообщений о том, что проект государственного бюджета на 2007 г. предусматривает USD2.71 млрд на погашение задолженности. Прежде чем проект бюджета будет передан в конгресс, его должен утвердить президент государства. Однако неопределенность в этом вопросе сохраняется: министр финансов Эквадора не исключил возможности объявления моратория на выплату внешнего долга, однако отметил, что реструктуризация государственной задолженности может быть проведена мягко. Спрэд индекса EMBI+ Ecuador к КО США сократился почти на 130 б. п. (до 885 б. п.), но все еще на 350-400 б. п. превышает докризисный уровень.

Котировки индикативного суверенного выпуска Россия 30 в понедельник утром поднимались до уровня 111.437, но закрылись на отметке 111.25, следуя за динамикой КО США. В сегментах корпоративных и банковских еврооблигаций активности практически не наблюдалось. Международный Промышленный Банк (В/В1/В) на этой неделе должен завершить размещение нового выпуска обязательств. В настоящее время в обращении находится один выпуск еврооблигаций этого эмитента (погашение в июле 2009 г., оферта в январе 2008 г.) с доходностью 9.23% (к погашению) и 9.38% (к оферте).

В преддверии намеченного заседания комитета доходность американских государственных облигаций остается на максимальном за последние пять месяцев уровне. С начала декабря прошлого года их доходность выросла уже почти на 50 б. п. Существуют ли факторы, которые могут привести к росту доходности выше 5.0%? Причиной такого роста могли бы стать крайне жесткие комментарии членов комитета, намекающие на необходимость дальнейшего повышения ставок, в сочетании с очень высокими показателями роста экономики и «сильными» данными по рынку труда в США. Однако, на наш взгляд, у ФРС мало оснований для подобных заявлений. Многие участники рынка ожидают подъема американской экономики в четвертом квартале после крайне неудачного третьего. Судя по всему, чувствительной информацией могут оказаться только данные о рынке труда, так как он по-прежнему демонстрирует хорошие результаты и при замедлении темпов роста экономики может оказать определенное инфляционное давление. Тем не менее, вероятность преодоления отметки в 5.0% по доходности КО США нам представляется невысокой, а недавно опубликованные высокие экономические показатели, на наш взгляд, уже полностью отражены в котировках.

Николай Подгузов

Телефон: 783 5673

Наргиз Садыхова

Телефон: 258 4356

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
26 января	Изменение объема заказов товаров длительного пользования	декабрь	16:30	3.0%	3.1%	2.2%**
	Изменение объема заказов товаров длительного пользования без учета транспортных средств	декабрь	16:30	0.5%	2.3%	-1.0%**
	Объем продаж домов на первичном рынке	декабрь	18:00	1.052	1.120	1.069**
	Объем продаж домов на первичном рынке (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	18:00	0.5%	4.8%	7.4%**
30 января	Индекс цен на жилье от S&P/Case-Shiller	ноябрь	17:00	-	-	205.2
	Индекс цен на жилье от S&P/Case-Shiller (изменение к аналогичному периоду 2005г.)	ноябрь	17:00	-	-	2.9%
	Индекс уверенности потребителей	январь	18:00	-	-	109.0

\*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	403.9	-0.11	-0.92	-0.84	169.0	0.00
Аргентина	130.7	-0.56	-0.63	2.91	185.0	0.00
Бразилия	576.1	-0.36	-1.25	-0.71	190.0	4.00
Болгария	633.5	0.020	-0.61	-0.45	62.0	-1.00
Мексика	346.1	-0.12	-0.66	-0.87	99.0	2.00
Россия	444.6	-0.070	-0.61	-1.05	98.0	-1.00
ЮАР	143.3	0.050	-0.070	0.48	69.0	-3.00
Турция	258.7	-0.060	-0.67	0.019	200.0	0.00
Украина	218.5	-0.010	-0.52	0.063	123.0	-1.00

Источник данных: Bloomberg

## Стратегия валютного рынка

На фоне последних в январе налоговых платежей ставки денежного рынка возросли и в течение дня оставались на уровне 4-5%. Ставки недельного РЕПО под залог ОФЗ достигли 5.0%. Кроме того, участники рынка воспользовались инструментом рефинансирования Банка России – объем операций однодневного прямого РЕПО составил 15 млрд руб. Вместе с тем, несмотря на то, что выплаты налога на прибыль обычно приводят к оттоку ликвидности в размере 100 млрд руб., к сегодняшнему утру объем средств на корреспондентских счетах и депозитах практически не изменился. Можно резюмировать, что первый налоговый период 2007 г. прошел без осложнений для российских участников рынка, и уже на этой неделе ставки денежного рынка, скорее всего, вернуться на уровень 2-4%. Однако объем рублевой ликвидности заметно сократился, и в случае отсутствия продаж валюты Банку России февральские налоговые платежи будут проходить уже в менее комфортных условиях.

Николай Подгузов

Телефон: 783 5673

Наргиз Садыхова

Телефон: 258 4356

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
29 января	Италия	Индекс уверенности в деловых кругах	январь	11:30	96.5	94.4	96.1**
		Индекс потребительских цен					
30 января	Германия	(предварительное значение, изменение к предыдущему месяцу)	январь	-	0.2%	-	0.8%
		Индекс потребительских цен					
		(предварительное значение, изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	-	2.0%	-	1.4%
		Гармонизированный индекс потребительских цен					
		(предварительное значение, изменение к предыдущему месяцу)	январь	-	0.2%	-	0.9%
		Гармонизированный индекс потребительских цен					
		(предварительное значение, изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	-	2.2%	-	1.4%
	Франция	Количество домов, строительство которых начато в последние три месяца (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:45	-	-	-0.4%
		Число выданных разрешений на жилищное строительство за последние три месяца (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:45	-	-	7.6%
	Италия	Индекс уверенности компаний розничной торговли	январь	11:30	104.2	-	104.3
		Индекс уверенности в сфере услуг	январь	11:30	-	-	24.0

\*По московскому времени.

\*\*Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

## Среднесрочные рекомендации

Долговой инструмент	Рекомендация	Дата рекомендации	Цена на дату рекомендации		Текущая цена		P & L		Индекс	
			спрос	предлож.	спрос	предлож.	USD/RUB*	% год.	USD/RUB	% год.
<b>Рынок российских еврооблигаций</b>										
Банк Москвы 15	длинная позиция	02.11.2006	102.33	102.58	103.10	103.35	2.32	9.36	1.33	5.37
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.56	105.81	3.14	11.5	2.24	8.24
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	104.50	105.00	7.36	15.0	4.59	9.38
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	107.95	108.45	3.67	9.11	3.20	7.93
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	104.50	105.00	2.12	7.89	2.10	7.80
<b>Рынок рублевых облигаций</b>										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	103.15	103.40	1.15	5.06	1.45	6.38
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.95	100.05	5.40	10.0	5.20	9.63
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	101.65	104.25	1.98	6.13	2.19	6.78
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.00	100.25	3.27	6.06	5.20	9.63
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.50	100.67	4.24	7.86	5.20	9.63
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	100.90	101.09	5.26	8.97	5.66	9.65
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.05	100.27	4.58	8.49	5.20	9.63
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	100.00	100.17	1.91	6.24	2.01	6.56
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.85	102.05	2.28	8.49	1.70	6.32
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.20	101.40	2.13	7.92	1.70	6.32

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

Источники: ММББ, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

**ВБД: новый выпуск еврооблигаций вряд ли приведет к ухудшению кредитоспособности**

Вчера ВБД объявил о том, что крупному иностранному банку поручено выступить в качестве организатора нового двухлетнего выпуска еврооблигаций на общую сумму USD100-150 млн. Ставка купона ограничена 8.5%. По словам представителей компании, средства от размещения будут направлены на приобретение активов и расширение производственных мощностей. Мы затрудняемся предположить, какие именно активы намерен купить ВБД, однако с учетом значительного повышения операционных показателей компании в 2006 г. под управлением нового руководства вопрос о целесообразности новых покупок беспокойства не вызывает.

Мы полагаем, что реализация планов ВБД не повлечет за собой ухудшения кредитоспособности компании. Даже если ее долг достигнет USD150 млн, отношение долга к EBITDA 2006 г. увеличится с 1.3 до 1.9 (без учета денежных потоков приобретаемых активов). Несмотря на рост долговой нагрузки, он не будет существенным, и мы по-прежнему ожидаем повышения рейтингов ВБД агентствами Standard & Poor's и Moody's при очередном пересмотре. Существующие долларовые и рублевые облигации ВБД торгуются с весьма узкими спредами. Учитывая дефицит долговых обязательств российских эмитентов потребительского сектора, имеющих относительно высокие рейтинги, предстоящий выпуск еврооблигаций ВБД будет пользоваться спросом и может быть размещен по ставке ниже 8%.

Петр Гришин  
Телефон: 258 7789

**РуссНефть: ситуация осложняется, при повышении цен рекомендуем продавать**

Вчера информационные агентства сообщили, что Следственный комитет при МВД РФ ведет расследование по уголовному делу, возбужденному против компании РуссНефть по факту уклонения от уплаты налогов в особо крупном размере. В рамках расследования на прошлой неделе МВД провело обыски в компании и связанных с ней организациях и допросило основного владельца и президента РуссНефти М. Гуцериева. Компания, в свою очередь, заявила о своей невиновности и готовности помочь расследованию.

Мы полагаем, что информация об этих действиях была основной причиной снижения цен облигаций РуссНефти, которое началось за некоторое время до вчерашних торгов. В течение одной сессии спреда облигаций РуссНефти расширились более чем на 140 б. п., а котировки покупки опустились до 96 (см. рис.). В настоящий момент публично доступной информации не достаточно для того, чтобы полностью воссоздать картину происходящего. Насколько мы понимаем, речь идет о новом деле, отличном от того, которое было возбуждено ранее в отношении руководства дочерних компаний РуссНефти. «Ведомости» пишут об общей сумме налоговых претензий к компании в размере 740 млн руб., и если сумма требований останется на этом уровне, компания должна быть вполне способна их удовлетворить.

Однако мы предполагаем, что ситуация с РуссНефтью вызвана не столько проблемами с ее налоговой дисциплиной, сколько политическими проблемами, которые, вероятно, возникли у ее акционера г-на Гуцериева. Если это предположение верно, то сумма иска может существенно вырасти. Мы считаем, что фундаментально кредитное качество компании достаточно высоко, однако ситуация явно развивается по негативному сценарию, и неблагоприятный новостной поток может продолжиться. В этой связи мы рекомендуем тем инвесторам, которые еще имеют позиции в облигациях компании, продавать их при росте цен.

Петр Гришин  
Телефон: 258 7789

**Спрэд облигаций РуссНефть-1 к кривой доходности ОФЗ, б. п.**



## Ликвидность

Индикатор	Текущее значение показателя	Предыдущее значение показателя	Изменение
<b>Индикаторы ликвидности</b>			
Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.	383.9	397.4	-13.5
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	264.9	282.9	-18.0
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	113.1	118.7	-5.60
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	9.70	14.5	-4.80
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	302.7	301.7	1.00
Денежная масса, млрд руб.	3 002.0	3 208.4	-206.4
<b>Денежный рынок</b>			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	4.0/5.0	3.5/4.5	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.92	3.91	0.0036
LIBOR - 6 month	5.40	5.40	0.00 --
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	5.19	5.19	0.00 --
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.35	5.35	0.00 --
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.50	5.44	0.060
MosPrimeRate - 6 месяца - % годовых	5.40	5.40	0.00 --
<b>РЕПО</b>			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	5.12	5.05	0.070
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.05	6.05	0.00 --
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	15.0	1.00	14.0
<b>FOREX</b>			
EUR/USD	1.2956	1.2918	0.0038
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.3212	34.3176	0.0036
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.5747	26.5575	0.017
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	730.9150	1,029.1560	-298.2
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,060.5950	1,649.1030	-588.5
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	5.12 / 5.27	5.14 / 5.29	н/д --
<b>Долговой рынок - (ММВБ)</b>			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	8.50	9.70	-1.20
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	1.26	26.0	-24.8

\* Данные за последний торговый день.

\*\* По итогам аукциона за 29.01.2007.

\*\*\*По итогам аукциона за 25.01.2007. Дата оферты - 15.03.2007.

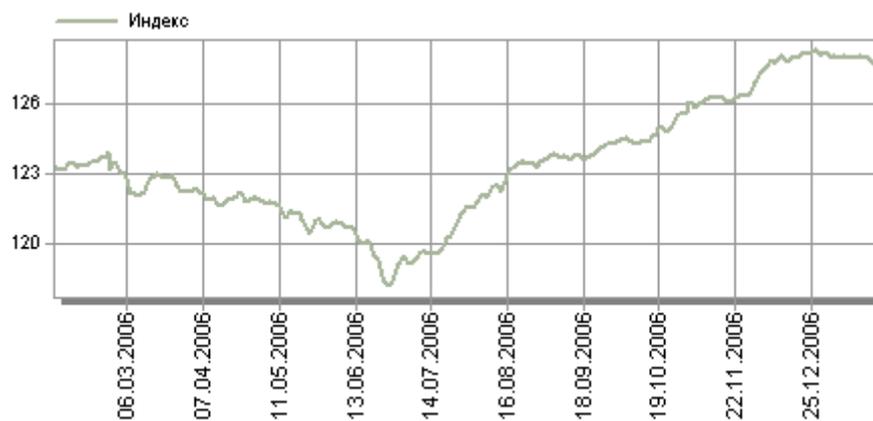
## Сырьевые товары

Показатель	Ед.изм.	Цена	Изменение %	Изм.за неделю, %	Изм.за месяц, %	Изм.за три месяца, %	С начала года по сегодняшний день, %
<b>Нефть</b>							
BRENT	USD/брл	53.7	-2.97	-2.49	-10.7	-4.80	-10.7
URALS	USD/брл	49.2	-3.92	1.72	-12.0	-12.8	-12.0
WTI	USD/брл	54.0	-2.54	5.63	-11.5	-11.1	-11.5
<b>Металлы</b>							
Алюминий	USD/т	2 812.0	-3.37	-1.78	-0.70	-0.20	-0.70
Золото	USD/унц.	642.5	-0.54	-0.28	1.10	5.80	1.10
Никель	USD/т	37 375.0	-1.90	0.20	12.2	20.6	12.2
Сталь (холодный прокат)	USD/т	590.0	--	--	1.70	1.70	1.70
Сталь (горячий прокат)	USD/т	520.0	--	--	3.00	3.00	3.00

### Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



### Индекс корпоративных еврооблигаций РК



## Доходность рублевых облигаций

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
<b>Государственные</b>												
ОФЗ 25057	103.69	-0.11	6.18	3.81	--	--	2.70	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25058	100.60	0.00	5.93	-0.32	--	--	1.20	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25059	99.75	0.00	6.32	0.010	--	--	3.56	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25060	99.60	-0.047	6.13	2.42	--	--	2.10	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 26198	97.76	0.00	6.47	0.050	--	--	4.97	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27019	103.72	0.00	1.94	-13.6	--	--	0.47	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27020	104.10	0.00	2.09	-11.7	--	--	0.50	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27025	100.17	-0.033	5.65	7.99	--	--	0.37	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27026	101.35	0.00	5.99	-0.43	--	--	1.97	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46001	103.50	-0.10	5.92	8.37	--	--	0.83	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46002	109.85	0.00	6.25	-0.41	--	--	3.89	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46003	110.45	-0.060	6.17	1.17	--	--	2.64	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46012	66.50	0.00	7.02	0.33	--	--	15.10	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46014	108.94	0.00	6.46	-0.30	--	--	5.26	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46017	105.85	0.0086	6.57	-0.34	--	--	6.53	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46018	110.87	-0.012	6.61	-0.030	--	--	8.57	24.11.21	9.00	62 878	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46020	101.70	0.12	6.88	-0.98	--	--	12.52	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+	
<b>Машиностроение</b>												
АвтоВАЗ-2	100.09	-0.077	7.17	120.5	271	220	14.02.07	0.04	13.08.08	9.20	3 000	- / - / -
АвтоВАЗ-3	100.12	-0.095	7.59	23.3	193	197	26.06.07	0.40	22.06.10	7.80	5 000	- / - / -
Автоприбор	99.33	-0.075	14.16	12.4	839	836	31.10.07	0.72	29.04.09	12.80	500	- / - / -
ВКМ	99.90	0.00	10.05	-0.020	411	409		1.28	04.06.08	9.75	1 000	- / - / -
Волгабурмаш	99.65	-0.20	11.81	32.7	606	604	10.10.07	0.67	08.10.08	11.00	600	- / - / -
ГАЗ-фин	100.31	-0.025	8.33	2.48	247	244	12.02.08	0.98	08.02.11	8.49	5 000	- / - / -
Гидрошассервис	100.10	0.0000100	10.04	-0.17	409	408	27.05.08	1.26	24.11.09	9.90	1 000	- / - / -
ГТ-ТЭЦ-3	99.80	-0.21	10.88	19.7	497	495		1.15	18.04.08	10.45	1 500	- / - / -
ИжАвто-1	100.00	-0.059	10.75	48.9	601	549		0.12	14.03.07	10.70	1 200	- / - / -
ИжМаш-2	100.18	-0.070	13.61	5.73	766	764		1.29	17.06.08	13.35	1 000	- / - / -
Иркут-3	103.63	-0.020	7.72	0.43	148	145		3.11	16.09.10	8.74	3 250	- / B1 / -
Камаз-2	99.98	0.050	8.63	-3.37	263	261	19.09.08	1.52	17.09.10	8.45	1 500	- / - / -
Криогенмаш-2	99.75	0.050	10.58	-11.5	491	493	10.07.07	0.44	08.07.08	9.75	500	- / - / -
Ломо-3	100.10	0.030	12.65	-5.43	692	690	16.09.07	0.60	05.09.09	12.50	1 000	- / - / -
МиГ-1	100.80	0.00	8.24	-5.72	265	266	06.06.07	0.35	03.06.09	10.50	1 000	- / - / -
МиГ-2	100.85	0.00	8.24	-0.51	236	233	11.03.08	1.05	06.09.11	8.90	3 000	- / - / -
Мотовил.заводы	100.39	-0.040	9.37	6.79	368	369	26.07.07	0.49	22.01.09	10.00	1 500	- / - / -
Моторостроитель	100.11	-0.093	12.11	15.9	637	636	20.09.07	0.61	19.03.09	12.00	800	- / - / -
ОМЗ-5	100.55	-0.23	8.74	10.2	259	259	01.09.09	2.30	30.08.11	8.80	1 500	- / - / -
ПМЗ	100.34	0.34	9.49	-78.6	380	382	24.07.07	0.48	21.07.09	9.90	1 200	- / - / -
Промтрактор	99.89	0.094	10.22	-23.5	455	458	05.07.07	0.43	03.07.08	9.75	1 500	- / - / -
Промтрактор-2	100.24	-0.075	10.91	3.34	476	475	20.10.09	2.37	18.10.11	10.75	3 000	- / - / -
Росвертол	100.34	-0.015	9.04	1.38	324	321	27.11.07	0.80	26.05.09	9.30	800	- / - / -
СалютЭнерг	100.15	-0.100	9.83	11.8	401	398		0.88	25.12.07	9.80	3 000	- / - / -
Сатурн-1	100.08	0.00	8.52	-3.15	367	319	24.03.07	0.15	23.03.08	9.00	1 500	- / - / -
Сатурн-2	100.50	0.00	8.95	-0.38	306	304	21.03.08	1.08	20.09.11	9.25	2 000	- / - / -
СевСтАвто	100.00	0.00	8.16	-0.060	198	197		2.71	21.01.10	8.00	1 500	- / - / -
ТВЗ-3	100.62	0.025	8.94	-2.37	298	297	20.06.08	1.33	18.06.10	9.25	1 000	- / - / -
Тензор	100.08	-0.18	12.47	15.9	653	651	20.05.08	1.22	17.11.09	12.20	500	- / - / -
УралВагЗФ	100.54	0.055	9.23	-3.87	323	321		1.54	30.09.08	9.40	2 000	- / - / -
УралВагЗФ-2	100.45	0.060	8.80	-10.4	306	304	03.10.07	0.66	05.10.10	9.35	3 000	- / - / -
ЭМАльянс	100.50	0.00	9.54	-2.45	386	389	13.07.07	0.45	08.07.11	10.50	2 000	- / - / -
<b>Металлургические и добывающие</b>												
Амурметалл	101.60	0.090	9.13	-5.21	306	305		1.86	26.02.09	9.80	1 500	- / - / -
Белон-1	100.10	-0.16	9.25	8.21	312	313		2.14	03.06.09	9.10	1 500	- / - / -
Кокс	100.62	-0.16	8.85	7.19	271	272		2.26	16.07.09	8.95	3 000	- / - / -
Магnezит	100.62	0.13	8.32	-36.9	266	271	21.06.07	0.39	18.12.08	9.85	1 500	- / - / -
МаирИнв-1	100.33	-0.090	10.74	43.9	579	536		0.18	03.04.07	12.30	500	- / - / -
МаирИнв-2	100.00	0.25	11.05	-33.3	525	522		0.80	27.11.07	10.80	1 000	- / - / -
Макси-Групп	97.55	-0.28	16.06	58.9	1 034	1,032	13.09.07	0.60	12.03.09	11.25	3 000	- / - / -
Метар Фин	99.00	-0.50	14.22	44.2	827	825	12.06.08	1.28	10.06.10	12.95	500	- / - / -
Мечел-2	101.06	-0.055	8.19	1.84	197	195	16.06.10	2.99	12.06.13	8.40	5 000	- / - / -
МЗ Серова	99.05	0.13	9.47	-6.83	339	338		1.88	27.02.09	8.75	2 000	- / - / -
НижЛенское-1	99.50	1.00	12.76	-83.4	680	678		1.36	08.07.08	12.25	400	- / - / -
НижЛенское-2	99.61	-0.16	14.45	46.7	879	883	21.06.07	0.39	18.06.09	13.00	550	- / - / -

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)
НМЗ им.Кузьмина	99.95	0.00	11.38	0.39	568	567	16.08.07	0.52	14.02.10	11.00	1 200	- / - / -
НОК-2	99.99	-0.010	12.66	0.79	666	664	25.09.08	1.49	22.09.11	12.30	400	- / - / -
ОМК-1	101.75	0.15	7.96	-12.9	201	200		1.30	12.06.08	9.20	3 000	- / - / -
РусАл-2	100.25	0.00	7.23	-2.58	181	169		0.30	20.05.07	8.00	5 000	- / - / -
РусАл-3	100.09	-0.030	7.26	2.03	125	124		1.54	21.09.08	7.20	6 000	- / - / -
СвобСокол-2	100.25	0.095	11.69	-13.6	590	588		0.79	22.11.07	11.75	600	- / - / -
Северсталь	100.60	0.045	6.69	-14.4	103	107		0.41	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.85	0.100	11.66	-18.2	591	589		0.66	06.10.07	12.50	500	- / - / -
Севкабель-2	99.98	-0.027	11.49	8.58	592	592	07.06.07	0.35	28.11.08	11.00	1 000	- / - / -
СУЭК-2	100.08	0.100	6.99	-220.1	252	200		0.05	15.02.07	8.50	1 000	- / - / -
ТехНиколь	100.17	0.040	10.07	-3.63	414	412	14.05.08	1.22	11.11.09	10.00	1 500	- / - / -
ТМК-2	100.54	-0.010	6.55	-11.1	168	121	27.03.07	0.16	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/ -
ТМК-3	100.40	-0.099	7.68	9.98	182	179	19.02.08	1.00	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/ -
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.72	-0.71	317	315	02.06.07	0.34	02.12.07	8.75	1 000	- / - / -
Урал. завод прециз. сплавов	98.40	-0.11	13.73	9.91	779	777	12.06.08	1.29	10.06.10	12.00	1 500	- / - / -
ХайлендГолд	99.50	-0.078	13.88	8.31	798	796		1.10	02.04.08	12.75	750	- / - / -
ЧТПЗ-1	102.15	0.090	7.98	-8.12	202	200	18.06.08	1.32	16.06.10	9.50	3 000	- / - / -
Нефтегазовые												
Газпром-4	103.92	0.00	6.88	-0.30	71	68		2.66	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.17	-0.063	5.90	7.45	15	13		0.68	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.65	0.20	6.78	-8.90	63	64		2.28	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.12	0.020	6.85	-0.86	69	68		2.52	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	99.81	-0.0078	7.17	0.20	80	79		4.05	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	99.61	0.11	10.98	-5.88	490	489		1.90	20.03.09	10.50	2 000	- / - / -
Итера	100.94	-0.055	8.74	5.75	293	290		0.83	07.12.07	9.75	2 000	- / - / -
Лукойл-2	100.75	-0.24	7.07	9.73	90	89		2.56	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	103.28	0.035	8.48	-3.98	251	247		1.38	21.12.08	10.75	1 000	- / - / -
Никосхим-Инв-2	101.09	0.090	10.61	-21.2	491	490	16.08.07	0.52	20.08.09	12.30	1 500	- / - / -
НК Альянс	100.25	-0.012	9.00	0.55	285	285	16.09.09	2.33	14.09.11	8.92	3 000	- / - / -
РуссНефть	96.32	-2.18	11.80	141.3	576	575	12.12.08	1.74	10.12.10	9.25	7 000	- / - / -
Стройтрансгаз	101.18	-0.34	8.87	26.3	291	289		1.34	25.06.08	9.60	3 000	- / - / -
Тоап	99.82	-0.050	12.48	4.28	654	652	12.06.08	1.29	10.12.09	12.00	2 000	- / - / -
Удмнефтпрод	100.52	0.020	9.46	-1.61	347	345		1.48	01.09.08	9.50	1 500	- / - / -
Потребительские товары												
Агрика	99.98	0.025	12.14	-2.40	624	621	01.04.08	1.09	29.09.09	11.80	1 000	- / - / -
Агроком	98.46	0.00	15.28	7.90	962	966	26.06.07	0.40	21.06.11	10.75	1 500	- / - / -
АГроСоюз	100.10	-0.13	13.56	44.9	813	801	24.05.07	0.31	21.05.09	13.28	500	- / - / -
Агрохолдинг	100.10	-0.15	13.39	35.1	771	773	20.07.07	0.46	24.07.09	13.00	1 000	- / - / -
Адамант	99.87	-0.080	12.84	6.46	690	688		1.26	05.06.08	13.10	500	- / - / -
Адамант-2	99.85	-0.010	12.24	5.11	681	670	24.05.07	0.31	20.05.10	11.25	2 000	- / - / -
АиФ	100.04	0.075	12.01	-9.90	620	617	19.12.07	0.86	17.06.09	11.75	1 500	- / - / -
Аладушкин-1	100.05	0.00	11.56	-3.65	687	633		0.10	08.03.07	12.00	500	- / - / -
Алтан	100.00	0.050	14.41	-14.0	874	878	03.07.07	0.42	30.06.09	14.00	150	- / - / -
Аркада-1	99.79	-0.16	14.12	43.2	846	850	29.06.07	0.41	28.06.08	13.20	600	- / - / -
Аркада-2	99.68	0.020	14.36	-2.76	865	864	22.08.07	0.53	20.02.09	13.31	700	- / - / -
Арнест Фин	100.10	0.00	9.97	-2.09	480	450	25.04.07	0.24	29.04.09	10.30	600	- / - / -
Балтика-1	100.70	0.00	7.97	-1.00	218	215		0.79	20.11.07	8.75	1 000	- / - / -
Балтимор-3	100.04	-0.045	11.30	15.0	591	577	17.05.07	0.30	15.05.08	11.25	800	- / - / -
Белгранкорм-1	100.25	0.00	11.01	-0.21	521	518	04.12.07	0.81	02.12.08	10.90	700	- / - / -
ВБД-2	103.23	-0.020	8.17	0.38	189	188		3.34	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/ -
Волшебный Край	100.00	0.00	11.79	-0.25	598	596	04.12.07	0.82	02.12.08	11.50	500	- / - / -
Восток-Сервис	100.01	-0.037	11.25	3.88	537	534	13.03.08	1.04	10.09.09	10.99	1 500	- / - / -
Дымов	100.22	-0.080	11.06	7.05	513	512	02.05.08	1.18	30.10.09	10.99	800	- / - / -
Инмарко	100.05	0.00	10.69	-0.21	487	484	21.12.07	0.87	19.12.08	10.50	1 000	- / - / -
ИркПищПром	100.30	0.00	9.00	-4.70	381	353		0.24	27.04.07	10.00	330	- / - / -
Кора	99.72	0.00	12.88	0.21	705	702	15.01.08	0.92	14.07.09	12.00	1 000	- / - / -
Красный Восток	100.24	-0.036	8.16	12.2	359	304		0.07	25.02.07	11.50	1 500	- / - / -
Кристалл Фин	100.30	0.45	1.00	-1 559.2	-340	-383		0.03	08.02.07	12.00	500	- / - / -
Мельн.комб.в Сокольниках	99.30	0.00	13.14	2.03	743	742	30.08.07	0.56	26.02.09	11.50	1 000	- / - / -
МКХ-2	99.88	-0.13	12.47	12.9	661	657	26.02.08	0.99	25.08.09	12.90	1 000	- / - / -
МКШВ-1	100.58	0.075	11.98	-40.6	677	650		0.25	29.04.07	14.30	155	- / - / -
Моссельпром	100.45	-0.0027	11.98	-2.60	633	638	15.06.07	0.38	12.12.08	13.00	1 000	- / - / -
МясКорп Евросервис-1	99.10	0.090	15.12	-11.2	931	928		0.84	18.12.07	13.25	1 500	- / - / -
Натур Продукт-2	99.75	-0.15	11.33	19.1	551	548	18.12.07	0.86	16.06.09	10.75	1 000	- / - / -
Нидан-1	100.70	0.70	8.41	-254.1	303	289		0.29	16.05.07	10.80	1 000	- / - / -

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
НовЧерем-2	100.00	0.00	7.92	-15.8	276	246	24.04.07	0.23	22.04.08	12.00	300	- / - / -
Нутринвестхолд-1	100.25	-0.0050	10.67	-0.37	504	508	12.06.07	0.36	09.06.09	11.00	1 200	- / - / -
ОГО-агро-1	100.26	-0.24	14.48	105.3	935	903		0.23	22.04.07	15.50	1 100	- / - / -
ОГО-агро-2	99.49	0.010	13.69	-0.36	767	764		1.61	25.02.09	12.95	1 200	- / - / -
Омела-Холдинг	102.51	1.86	14.78	-327.8	904	902		0.65	03.10.07	18.00	50	- / - / -
ОСТ-2	98.39	0.00	19.75	18.2	1 443	1,424	10.05.07	0.28	08.05.08	12.90	1 000	- / - / -
Очаково-2	98.82	0.00	9.49	0.41	349	347		1.52	19.09.08	8.50	1 500	- / - / -
Разгуляй-1	100.35	0.00	9.55	-9.53	458	416	05.04.07	0.18	02.10.08	11.50	2 000	- / - / -
Ресторанс-2	99.00	0.00	11.20	0.41	524	523		1.34	02.07.08	10.00	400	- / - / -
Ресторанс-3	99.75	0.25	11.23	-21.7	529	527	30.05.08	1.26	26.11.10	10.75	1 000	- / - / -
Русарго	99.80	0.00	--	--	2 840	2,841		--	19.07.08	8.50	1 000	- / - / -
РусТекстиль-2	99.01	-0.19	14.03	18.0	810	802		1.19	05.03.09	12.75	1 000	- / - / -
РусТекстиль-3	99.91	0.085	12.44	-13.3	668	665	23.10.07	0.70	20.10.09	12.00	1 200	- / - / -
САН Интербрю-2	100.27	0.17	8.03	-7.55	189	189		2.27	13.08.09	8.00	4 000	- / - / -
СахарКомп	99.89	0.42	13.22	-38.6	729	727	13.05.08	1.20	10.11.09	12.75	2 000	- / - / -
Сиб.аграрн.группа	99.95	0.00	12.07	0.22	628	625	21.11.07	0.77	20.05.09	11.50	400	- / - / -
Синергия	93.17	-2.16	22.24	386.4	1 647	1,645	24.10.07	0.71	22.04.09	10.70	1 000	- / - / -
Содружество	99.50	0.00	10.94	0.050	479	478		2.38	22.10.09	10.45	2 500	- / - / -
Сорус	99.65	-0.14	11.11	21.0	533	530	08.11.07	0.74	05.11.09	10.20	1 200	- / - / -
Талосто	99.95	0.00	10.30	0.30	458	457	07.09.07	0.58	06.03.09	10.00	1 000	- / - / -
Черемушки	103.06	0.00	--	--	--	--		--	02.03.09	11.30	700	- / - / -
Черкизово	99.23	0.029	9.43	-1.40	330	331	02.06.09	2.14	31.05.11	8.85	2 000	- / - / -
Эрконпродукт	99.40	0.00	12.31	0.50	643	640	13.03.08	1.04	10.09.09	11.40	1 200	- / - / -
ЭФКО-2	100.12	-0.018	10.64	1.72	478	476	25.01.08	0.96	22.01.10	10.50	1 500	- / - / -
Юнимилк	100.12	-0.11	9.92	4.87	378	378	08.09.09	2.28	06.09.11	9.75	2 000	- / - / -
Региональные и муниципальные												
Ангарск	110.00	3.50	6.12	-286.4	19	15		1.20	21.11.08	14.00	150	- / - / -
Башкирия-4	100.54	-0.16	7.22	26.1	149	148		0.60	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1/ -
Башкирия-5	102.26	-0.065	7.23	2.42	107	106		2.50	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1/ -
Белгор.обл.-1	106.48	-0.075	8.18	2.62	227	224		1.16	29.04.08	14.00	320	- / - / -
Белгор.обл.-3	101.48	-0.044	8.16	1.35	190	188		3.23	10.11.10	8.38	2 000	- / - / -
Белгор.обл.-4	99.90	0.050	8.21	-1.44	185	184		3.97	19.10.11	8.24	1 020	- / - / -
Волг.обл.-2	104.03	0.010	8.02	-3.18	207	200		1.32	11.06.09	11.99	600	- / - / -
Волг.обл.-3	105.22	-0.0050	8.02	-1.49	198	195		1.72	17.06.10	12.00	700	- / - / -
Волг.обл.-4	100.00	-0.0050	8.26	0.15	205	203		2.92	19.05.10	8.10	550	- / - / -
Ворон.обл.-1	104.50	-0.18	7.86	16.7	205	202		0.83	15.12.07	13.00	600	- / - / -
Ворон.обл.-2	110.46	0.00	7.44	-1.84	131	132		2.12	18.06.09	13.00	500	- / - / -
Ворон.обл.-3	107.34	-0.14	8.40	3.35	207	206		3.66	27.06.11	10.25	500	- / - / -
Иркут.обл.-1	100.92	-0.080	8.14	13.7	245	247		0.48	22.07.07	10.00	825	B+ / - / -
Иркут.обл.-3	101.80	0.14	8.06	-10.4	206	200		1.53	17.12.09	9.50	1 500	B+ / - / -
Иркут.обл.-4	99.80	0.020	8.17	-2.16	233	225		0.94	23.10.08	8.00	900	B+ / - / -
Иркут.обл.-5	99.21	0.035	8.08	-1.98	202	195		1.79	24.11.10	7.75	3 000	B+ / - / -
Иркут.обл.-6	99.88	-0.022	8.18	1.26	215	207		1.64	26.05.10	8.25	1 200	B+ / - / -
Кабардино-Балкария	103.06	0.046	9.69	-11.8	394	391		0.69	20.10.07	14.00	500	- / - / -
Казань-2	100.77	0.28	6.16	-161.3	114	75		0.20	11.04.07	10.00	1 000	- / - / -
Казань-3	100.13	-0.090	8.23	3.62	209	209		2.32	29.08.09	9.32	2 300	- / - / -
Калуж.обл.-1	100.00	0.00	9.18	-0.15	336	333		0.88	24.12.07	9.00	300	- / - / -
Карелия-9	100.25	0.00	8.06	-0.17	189	187		2.64	02.06.10	8.40	500	- / - / B+
Кировская обл.-1	100.75	0.00	8.05	-0.40	209	205		1.33	22.12.08	8.39	400	- / - / -
Кировская обл.-2	100.82	0.00	8.15	-0.31	214	209		1.55	24.09.09	8.45	600	- / - / -
Клинский район-1	100.50	0.00	10.39	-5.80	517	490		0.25	03.05.07	12.00	200	- / - / -
Коми-5	105.34	-0.11	7.01	7.24	120	116		0.86	24.12.07	13.00	500	- / Ba3/BB-
Коми-6	115.92	-0.025	7.12	-0.53	90	86		3.02	14.10.10	13.50	700	- / Ba3/BB-
Коми-7	108.80	0.00	7.36	-0.37	90	89		4.87	22.11.13	10.00	1 000	- / Ba3/BB-
Коми-8	100.25	0.00	7.46	-0.22	93	92		5.96	03.12.15	9.00	1 000	- / Ba3/BB-
Костром.обл.-4	104.20	-0.050	7.34	1.21	146	144		1.05	11.03.08	12.00	800	- / - / -
Краснодар.кр.-1	100.90	-0.050	6.86	8.39	149	134		0.29	15.05.07	10.00	1 000	BB- / - / -
Краснояр.кр.-3	99.62	0.090	7.04	-8.52	114	109		1.12	01.10.08	7.00	3 000	- / - / -
Красноярск-3	100.51	-0.25	7.74	15.4	172	171		1.60	18.10.08	8.50	1 000	- / - / -
Лен.обл.-2	123.00	0.00	7.21	-1.18	97	94		3.15	08.12.10	14.01	800	B+ / - / B
Лен.обл.-3	129.40	1.40	7.32	-21.3	82	80		5.52	05.12.14	12.50	1 300	B+ / - / B
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.92	-0.25	119	117		0.63	19.09.07	7.00	300	- / - / BB-
Липецкая обл.-2	100.70	0.13	7.87	-4.34	162	160		3.16	19.07.11	7.95	1 500	- / - / BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.91	0.070	176	175		2.45	14.10.09	7.50	300	- / - / -
Магадан-1	103.55	0.00	8.92	-1.20	292	290		1.50	15.09.08	11.00	450	- / - / -

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Марий Эл	99.98	-0.0050	8.51	0.32	239	240		2.10	23.05.09	8.25	500	--/--/--
МО-3	102.58	-0.050	6.27	2.34	56	56		0.53	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	109.63	0.19	6.48	-10.9	37	38		2.01	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	107.00	-0.15	6.76	5.93	63	59		2.07	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	107.40	-0.019	7.06	0.18	75	74		3.55	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/--
Мос-29	105.15	0.15	6.05	-13.9	10	9		1.28	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.33	0.030	5.67	-21.8	27	13		0.30	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	106.94	0.00	6.13	-1.63	8	7		1.75	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.21	0.035	6.52	-1.67	24	23		3.34	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.56	-0.060	6.72	0.61	20	19		5.70	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	103.10	0.23	5.81	-36.5	4	2		0.72	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	108.02	0.00	6.42	-0.77	21	17		2.94	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	102.40	-0.50	5.54	88.2	-16	-16		0.52	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	107.12	0.00	4.40	-3.40	-153	-155		1.21	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.54	-0.055	6.73	0.50	18	17		6.18	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	106.65	0.00	6.31	-1.34	20	21		2.05	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	103.07	0.38	7.04	-40.4	117	110		1.00	02.11.08	10.24	2 500	--/--/В+
Нижегор.обл.-3	101.95	-0.035	7.83	0.91	157	154		3.26	20.10.11	8.70	2 000	--/--/В+
Новосиб.обл.-2	104.88	-0.070	7.40	3.01	161	158		0.79	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.45	0.00	7.57	-0.48	150	149		1.84	15.12.09	8.50	2 500	--/--/--
Новосибирск-3	109.61	-0.29	7.97	11.2	184	185		2.19	14.07.09	13.00	1 000	В/--/--
Самар.обл.-2	98.80	0.00	7.39	0.040	114	113		3.20	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/--
Самар.обл.-3	100.98	-0.075	7.55	2.01	121	119		3.82	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.14	-0.010	213	211		1.56	27.09.08	8.00	400	--/--/--
Твер.обл.-3	100.23	-0.058	8.05	3.57	200	199		1.71	30.11.08	7.95	800	--/--/--
Томск.обл.-3	101.80	-0.23	7.43	30.4	168	165		0.68	13.10.07	10.00	600	--/--/--
Томск.обл.-4	99.20	-0.050	7.68	2.36	156	156		2.09	09.11.09	8.00	900	--/--/--
Томск-1	102.35	0.00	9.28	-2.86	349	346		0.77	22.11.07	12.00	300	--/--/--
Тулльская обл.-1	102.58	-0.022	7.53	0.60	139	140		2.19	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--
Удмуртия	100.27	-0.025	8.20	1.39	214	214		1.80	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--
Уфа-4	102.95	0.100	8.07	-9.48	212	210		1.27	03.06.08	10.28	500	В+/--/--
Хабар.кр.-6	100.70	0.16	7.34	-9.54	129	125		1.78	24.11.09	8.00	1 000	--/--/--
ХМАО-2	107.77	0.00	5.90	-3.64	-4	-6		1.25	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--
Чувашия-4	108.50	0.00	8.11	-1.50	203	202		1.90	27.03.09	12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	101.85	0.010	7.48	-0.39	114	114		3.73	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--
Якутия-3	105.30	0.00	8.15	-2.38	220	218		1.28	17.06.08	12.00	800	--/--/В+
Якутия-5	100.21	0.21	7.23	-100.8	210	178		0.22	21.04.07	8.00	2 000	--/--/В+
Якутия-6	107.23	0.019	7.20	-1.64	105	103		2.35	13.05.10	10.00	2 000	--/--/В+
Якутия-7	101.85	0.20	7.79	-4.32	132	132		4.96	11.04.13	7.95	2 500	--/--/В+
ЯНАО	104.65	0.00	6.83	-1.59	86	83		1.38	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	102.30	-0.27	7.42	55.0	175	178		0.42	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	106.93	0.00	7.12	-1.14	99	101		2.10	26.05.09	10.50	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.85	0.050	7.85	-2.98	179	179		1.81	30.12.08	7.75	500	--/--/--
Яр.обл.-6	98.90	-0.085	8.00	3.08	182	175		2.72	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--
Розничная и оптовая торговля												
Автомир	100.00	0.060	11.95	-10.9	623	622	04.09.07	0.57	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.59	0.090	10.76	-11.2	491	488	22.01.08	0.94	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	100.82	0.085	10.52	-6.61	455	454	01.07.08	1.35	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.00	-0.100	10.72	26.8	506	510	22.06.07	0.40	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Банана-Мама	100.02	-0.0050	11.47	0.73	571	568	26.10.07	0.71	23.10.09	11.25	1 000	--/--/--
Белазкомплект	99.49	0.00	13.44	0.33	753	751	24.04.08	1.15	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	100.00	0.00	9.85	-0.39	552	537	01.02.07	0.01	29.01.09	9.90	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	99.90	0.75	8.70	-13.4	215	215		6.06	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	99.90	0.00	5.23	0.20	-50	-53		0.59	04.12.07	5.00	1 200	В/--/--
Дикая Орхидея	100.20	-0.035	10.65	13.6	561	523	12.04.07	0.20	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	92.80	-0.100	11.81	3.81	552	550		3.38	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	100.11	0.00	11.03	-0.85	535	537	20.07.07	0.47	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	100.10	-0.025	10.26	13.0	578	527	15.02.07	0.05	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.85	0.095	10.68	-12.6	487	484	04.12.07	0.82	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	99.82	0.00	11.14	0.090	512	511	16.10.08	1.57	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.31	0.00	13.16	3.01	747	748	01.08.07	0.48	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	100.06	0.010	12.45	-1.41	667	663		0.77	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	100.05	-0.015	11.01	11.1	653	601	16.02.07	0.05	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	99.93	-0.021	10.02	1.56	403	401	18.09.08	1.50	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.45	0.041	9.36	-3.58	341	339		1.30	17.06.08	9.40	1 200	В/--/--

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)
Копейка-2	99.17	-0.080	9.46	4.78	338	338	18.02.09	1.88	15.02.12	8.70	4 000	B-/ -- / --
Лаверна	100.20	-0.075	10.30	33.4	526	488	12.04.07	0.20	08.04.10	11.25	1 000	-- / -- / --
ЛБР-Интерфинтрейд	99.80	0.00	15.59	-0.030	965	963	29.05.08	1.23	26.11.09	14.90	300	-- / -- / --
М.Видео	99.95	-0.050	10.28	6.78	449	446	21.11.07	0.79	18.11.09	10.00	2 000	-- / -- / --
Магнит	102.19	-0.095	8.16	5.24	213	212		1.68	19.11.08	9.34	2 000	-- / -- / --
Марта-1	101.18	0.11	14.25	-10.7	832	830		1.21	22.05.08	14.84	700	-- / -- / --
Марта-2	98.90	-0.100	15.49	39.0	989	991	07.06.07	0.35	06.12.09	11.75	1 000	-- / -- / --
Марта-3	97.34	0.00	16.59	2.89	1 076	1,071	01.02.08	0.92	02.08.11	13.00	2 000	-- / -- / --
Матрица	99.45	-0.080	14.26	26.8	861	867	13.06.07	0.37	10.12.08	12.32	1 200	-- / -- / --
МИР-Фин-1	100.15	0.040	10.57	-5.22	474	471		0.88	27.12.07	10.50	1 000	-- / -- / --
Монетка	98.88	-0.15	12.55	22.5	676	674	15.11.07	0.77	14.05.09	10.70	1 000	-- / -- / --
Перекресток	100.15	0.00	7.93	-0.92	226	229	10.07.07	0.44	08.07.08	8.15	1 500	-- / -- / --
Протек	99.14	0.040	9.46	-1.66	331	330	04.11.09	2.46	02.11.11	8.90	5 000	-- / -- / --
Пятерочка	109.15	0.075	8.37	-3.31	218	216		2.79	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/ --
Пятерочка-2	103.44	0.12	8.41	-3.99	213	212		3.32	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/ --
Санвэй	100.45	-0.20	10.49	56.4	490	491	06.06.07	0.35	03.12.08	11.66	1 000	-- / -- / --
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.85	0.090	287	284	21.08.08	1.44	20.08.09	8.60	1 500	-- / -- / --
Техносила	99.01	0.20	11.09	-17.0	514	513	29.05.08	1.26	26.05.11	10.00	2 000	-- / -- / --
ТОП-Книга	100.00	0.00	11.36	0.36	696	652	08.02.07	0.03	05.02.09	11.35	700	-- / -- / --
Фазтон-Аэро	100.07	0.00	10.70	0.21	486	482	31.01.08	0.93	30.07.09	10.50	1 000	-- / -- / --
ЮТС-2	98.00	0.00	18.65	16.4	1 314	1,309	29.05.07	0.33	25.11.08	11.50	1 200	-- / -- / --
<b>Строители и девелоперы</b>												
ГлМосСтрой-2	101.05	0.12	9.96	-22.4	423	421	20.09.07	0.61	17.03.11	11.50	4 000	-- / -- / --
ДжЭф Си	100.08	-0.025	9.40	1.63	338	336	23.10.08	1.61	20.10.11	9.25	2 000	-- / -- / --
ИнкомФин-1	99.84	-0.055	13.71	5.22	777	768		1.25	28.03.09	12.70	1 250	-- / -- / --
Интеко	100.20	0.00	6.52	-65.7	205	154		0.05	15.02.07	10.95	1 200	-- / -- / --
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.83	-0.50	563	536		0.25	29.04.07	10.70	3 000	-- / -- / --
Искитим-2	100.72	0.055	12.01	-9.05	624	621	07.11.07	0.73	05.11.08	12.50	500	-- / -- / --
Камская дол.-1	100.01	-0.020	13.77	36.1	930	878		0.05	15.02.07	13.50	100	-- / -- / --
Камская дол.-2	100.00	-0.020	14.20	3.00	844	841		0.69	17.10.07	13.50	200	-- / -- / --
Камская дол.-3	100.01	0.010	14.13	-3.20	848	854	15.06.07	0.37	04.06.09	13.50	500	-- / -- / --
ЛенСпецСМУ-1	100.55	0.00	11.01	-0.68	511	508	24.04.08	1.11	22.04.10	11.75	1 000	B/ -- / --
ЛенСпецСМУ-2	100.50	0.25	11.11	-20.1	514	512	23.07.08	1.40	20.01.10	11.44	1 500	B/ -- / --
М-Индустрия	100.55	0.18	12.45	-5.52	615	611		3.44	16.08.11	12.25	1 000	-- / -- / --
Миракс	101.08	-0.0028	10.36	-0.37	438	435		1.40	19.08.08	11.50	1 000	-- /B2/B
Миракс-2	101.32	-0.070	10.66	3.11	452	452		2.28	17.09.09	10.99	3 000	-- /B2/B
Пересвет-Инв-1	103.37	0.27	12.76	-51.6	702	700		0.64	02.10.07	17.50	200	-- / -- / --
ПИК-5	100.08	-0.025	10.27	7.96	486	473	22.05.07	0.30	20.05.08	10.20	1 120	-- / -- / --
СибЦемент	99.85	0.100	10.31	-28.0	466	472	14.06.07	0.37	12.06.08	9.70	800	-- / -- / --
СУ-155 1	100.20	0.055	9.54	-41.7	463	418		0.16	30.03.07	10.50	1 500	-- / -- / --
Сувар-Казань	100.10	-0.100	12.52	55.2	757	714	03.04.07	0.18	31.03.09	13.00	900	-- / -- / --
Терна-Фин-2	100.04	0.00	12.87	-0.25	709	706	09.11.07	0.75	04.11.11	12.60	1 500	-- / -- / --
ЮСКК	100.13	-0.0030	14.07	-0.67	841	844	03.07.07	0.42	01.07.08	14.00	600	-- / -- / --
<b>Телекоммуникации</b>												
Байкалвестком	101.20	0.00	8.01	-8.40	241	243		0.35	07.06.07	11.43	300	-- / -- / --
ВолгаТел-2	101.34	0.00	7.54	-0.41	149	148	02.12.08	1.73	30.11.10	8.20	3 000	BB-/ -- / --
ВолгаТел-3	102.45	-0.0015	7.66	-0.25	149	146		2.54	30.11.10	8.50	2 300	BB-/ -- / --
ВолгаТел-4	100.55	-0.44	7.98	19.7	183	183	08.09.09	2.36	03.09.13	7.99	3 000	BB-/ -- / --
ДальСвязь-2	102.65	-0.030	8.06	0.88	186	184	02.06.10	2.88	30.05.12	8.85	2 000	-- / -- /B
ДальСвязь-3	101.40	-0.025	7.84	1.23	182	179		1.59	03.06.09	8.60	1 500	-- / -- /B
МГТС-4	100.00	0.00	7.16	-0.050	199	170	25.04.07	0.24	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/ --
МГТС-5	100.49	0.00	6.83	-3.93	132	127	29.05.07	0.33	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/ --
МегаФон-2	100.10	0.00	8.82	-2.85	379	341		0.20	11.04.07	9.28	1 500	BB/B1/BB
МегаФон-3	102.50	0.00	7.17	-1.43	125	123		1.15	15.04.08	9.25	3 000	BB/B1/BB
СЗТ-2	100.26	0.085	7.11	-20.4	143	141		0.46	03.10.07	7.50	1 500	BB-/ -- /B+
СЗТ-3	102.30	0.00	7.21	-1.66	133	130	28.02.08	1.03	24.02.11	9.25	3 000	BB-/ -- /B+
СибТел-4	102.20	-0.050	7.31	1.61	164	167		0.43	05.07.07	12.50	2 000	-- / -- /B+
СибТел-5	102.14	0.065	7.48	-6.79	156	154		1.18	25.04.08	9.20	3 000	-- / -- /B+
СибТел-6	100.35	-0.25	7.75	16.9	175	173	18.09.08	1.53	16.09.10	7.85	2 000	-- / -- /B+
СибТел-7	101.95	0.0050	7.85	-0.62	172	174		2.11	20.05.09	8.65	2 000	-- / -- /B+
СМАРТС-2	100.07	0.050	14.20	-14.8	854	858		0.40	26.06.07	14.00	500	-- / -- / --
СМАРТС-3	99.06	-0.29	16.13	51.9	1 039	1,037	02.10.07	0.64	29.09.09	14.10	1 000	-- / -- / --
Таттелеком-3	101.02	0.00	8.10	-11.8	283	260		0.26	06.05.07	11.75	600	-- / -- / --
УРСИ-4	102.29	0.70	6.92	-101.0	114	112		0.73	01.11.07	9.99	3 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-5	102.05	-0.051	7.52	3.31	160	158		1.15	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ -- /B+

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
УРСИ-6	100.95	-0.100	7.76	5.92	172	172	20.11.08	1.70	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-7	101.30	-0.077	7.87	3.87	177	177	17.03.09	1.94	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /B+
ЦентрТелеграф-3	100.18	0.00	10.01	-0.11	391	392		1.97	01.04.09	9.75	700	B/ -- /--
ЦТК-4	114.07	-0.20	7.79	6.56	166	165		2.15	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.15	-0.59	8.14	41.3	215	213	02.09.08	1.48	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-2	100.10	0.0097	6.32	-133.4	193	152		0.02	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.14	0.14	7.78	-25.0	203	201	09.10.07	0.67	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.39	-0.15	8.20	8.31	217	211		1.66	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.45	-0.040	10.12	4.73	433	430	22.11.07	0.79	22.05.08	10.50	3 000	B/ -- /--
ММК-ТрансФин	99.50	0.00	12.22	0.060	626	624		1.37	10.07.08	11.50	650	-- / -- /--
РЖД-2	101.50	0.00	5.98	-1.85	18	15		0.83	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	103.95	0.00	6.89	-0.41	73	71		2.57	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.33	0.11	5.74	-31.3	9	14		0.37	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	99.92	-0.0096	6.83	0.52	74	75		1.89	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.43	0.027	7.03	-0.92	75	74		3.33	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.45	-0.040	7.15	0.81	70	70		4.73	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
СамараАвиа	100.35	0.25	10.52	-262.0	583	529		0.10	08.03.07	14.00	350	-- / -- /--
Трансаэро	100.05	-0.100	11.87	21.2	617	617	09.08.07	0.50	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- /--
ЭйрЮнион	99.50	0.20	15.60	-72.5	1 026	1,008	15.05.07	0.28	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- /--
ЮТэйр-2	100.14	-0.085	9.49	63.7	476	423	13.03.07	0.12	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- /--
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.80	0.12	7.97	-34.2	230	234	02.07.07	0.42	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	99.80	0.00	13.98	0.28	824	823	25.09.07	0.63	23.09.08	13.00	250	-- / -- /--
АИЖК	108.00	0.00	6.42	-1.93	38	37		1.70	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- /--
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.34	0.00	9.09	0.010	283	278		3.20	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- /--
АИЖК-2	110.93	0.00	7.04	-0.94	87	84		2.54	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- /--
АИЖК-3	105.25	-0.18	7.26	7.10	112	108		2.24	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- /--
АИЖК-4	105.50	0.00	7.58	-0.16	121	119		4.06	01.02.12	8.70	900	-- / -- /--
АИЖК-5	99.40	0.00	7.70	0.020	130	129		4.35	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- /--
АИЖК-6	99.38	-0.075	7.74	1.57	126	125		5.15	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- /--
АИЖК-7	99.99	0.037	7.90	-0.65	138	137		5.80	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- /--
АИЖК-8	99.76	0.045	7.90	-0.93	143	141	15.03.14	5.00	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- /--
АК БАРС-2	100.16	0.035	8.05	-8.31	236	238	26.07.07	0.49	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/B+
Акибанк	100.50	-0.010	10.54	-3.71	536	507	26.04.07	0.24	23.04.09	12.62	600	-- / -- /--
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	7.41	-1.99	172	173		0.48	27.07.07	10.50	3 500	-- /B2/ --
Банк Союз-1	101.51	0.00	8.19	-0.92	227	225		1.18	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.90	-0.095	8.68	15.3	293	291	04.10.07	0.66	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	99.75	-0.040	10.66	12.9	501	506	17.06.07	0.38	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	99.00	-1.00	10.84	127.6	503	500	21.12.07	0.86	19.12.08	9.25	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.30	-0.050	12.45	9.71	675	675	16.08.07	0.52	12.02.09	12.50	500	-- / -- /--
ВБРР	108.80	0.00	6.58	-1.03	43	42		2.40	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.40	0.00	6.40	-0.070	29	30		2.04	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	99.98	0.00	6.67	0.91	185	136	22.03.07	0.14	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.00	0.00	6.34	-0.18	117	88	26.04.07	0.24	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.42	0.045	5.69	-11.9	0	2	18.07.07	0.46	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.10	0.00	10.60	-0.21	481	478	20.11.07	0.78	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.32	0.00	7.43	0.070	114	112		3.43	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
Зенит-1	100.08	-0.030	7.51	17.6	267	219		0.15	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.76	0.0050	8.70	-0.17	262	261		1.86	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Зенит-3	100.08	0.0050	8.50	-0.79	271	268	14.11.07	0.77	09.11.11	8.45	3 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.12	0.00	6.98	-1.97	185	153	21.04.07	0.22	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.50	0.00	7.51	-5.38	216	199	13.05.07	0.28	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.60	0.00	9.15	-11.0	407	372	17.04.07	0.21	14.10.08	12.00	350	-- / -- /--
Кедр КБ-1	100.00	0.00	11.99	-0.040	624	622		0.66	05.10.07	11.50	450	-- / -- /--
Кедр КБ-2	100.11	0.010	11.50	-1.05	562	559	18.03.08	1.07	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- /--
КИТ Фин	102.56	0.043	8.67	-3.22	262	261		1.75	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ -- /--
КМБ-Банк-2	100.55	0.00	7.55	-0.19	151	150	03.12.08	1.74	30.11.11	7.75	3 400	-- /Baa2/ --
Мастер-Банк-2	100.10	-0.079	11.62	24.9	615	607	25.05.07	0.32	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- /--
МДМ-Банк-3	100.10	0.00	7.56	-0.090	181	179	04.10.07	0.66	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.30	-0.20	13.05	37.0	733	732	05.09.07	0.58	01.09.10	13.00	750	-- / -- /--
МИА-2	100.12	0.00	8.81	-0.53	283	281		1.42	09.08.08	9.50	1 000	-- / -- /--
МИА-3	100.82	0.00	8.17	-2.01	246	245	30.08.07	0.57	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- /--
МКБ-1	100.28	0.070	9.61	-36.1	444	414		0.24	25.04.07	10.50	500	-- / -- /B-
МКБ-2	100.00	-0.025	10.64	3.17	484	481	06.12.07	0.83	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
МЛК	99.61	-0.11	14.40	54.0	922	893	26.04.07	0.24	23.07.09	12.00	550	--/--/--
ММБ-1	100.22	0.00	2.75	-92.2	-170	-220		0.04	13.02.07	8.30	1 000	BB/--/BBB
ММБ-2	100.28	0.00	0.11	-97.5	-435	-486	14.02.07	0.04	11.02.09	6.50	3 000	BBB/--/A-
Москоммерцбанк	100.25	0.23	9.16	-29.5	336	333	05.12.07	0.83	10.12.08	9.30	1 000	--/--/--
МосОблИпотАгентство	101.86	0.060	8.49	-2.41	230	224		2.82	21.12.10	9.00	1 500	--/Ba2/--
МосОблИпотАгентство-2	99.75	-0.25	8.47	32.2	268	264	19.12.07	0.80	07.09.11	7.99	3 000	--/Ba2/--
Мособлтрастинвест	99.78	-0.035	9.37	2.87	341	330		1.32	26.09.09	9.00	3 000	--/--/--
Номос-6	101.80	0.00	6.68	-5.02	98	97		0.52	16.08.07	10.00	800	--/Ba3/B+
Номос-7	100.40	-0.090	7.91	10.4	209	206	18.12.07	0.86	16.06.09	8.25	3 000	--/Ba3/B+
Оргрэсбанк	100.10	0.00	6.60	-71.8	219	173	09.02.07	0.03	10.02.09	10.00	500	--/--/B-
Открытие	99.48	-0.0050	11.81	0.56	579	577		1.61	11.11.08	11.00	200	--/--/--
Петрокоммерц-2	99.67	0.019	8.82	-0.79	268	268		2.30	31.08.09	8.50	3 000	--/--/--
ПроБизБанк-5	99.35	-0.16	11.14	31.4	542	541	02.09.07	0.56	29.04.09	9.69	1 000	--/--/B-
Промсвб-4	100.02	-0.080	8.31	11.4	254	251		0.74	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
Ренинс Финанс	98.50	0.00	12.12	1.07	623	620	01.04.08	1.10	30.03.10	10.40	750	--/--/--
Росбанк-1	100.22	0.010	4.14	-98.5	-32	-83	14.02.07	0.04	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.25	0.00	7.19	-0.100	124	122		1.28	04.06.08	7.20	3 000	--/Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.71	-0.00017	7.56	-0.070	126	125		3.47	16.02.11	7.85	7 000	--/Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.10	0.00	8.82	-0.19	304	297		0.75	08.04.08	8.80	2 250	--/--/--
РТК-Лизинг-5	100.01	-0.065	8.95	14.2	326	325	16.08.07	0.47	12.08.10	8.80	2 250	--/--/--
Рус.Межд.Банк	99.50	-0.30	12.91	140.1	773	744	26.04.07	0.24	27.04.09	10.50	1 000	--/--/--
РусСтанд-3	99.95	0.00	8.65	0.32	295	294		0.54	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	99.71	-0.020	8.70	2.39	283	280		1.03	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.82	-0.050	9.13	49.0	438	386	15.03.07	0.12	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	100.00	-0.0013	8.26	0.51	255	255	15.08.07	0.52	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-7	99.55	0.010	9.10	-0.65	320	318	25.03.08	1.09	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/--
Русь-Банк	100.16	-0.23	9.37	150.8	454	405	22.03.07	0.14	19.03.09	10.50	1 400	--/--/--
Северная Казна-1	100.04	0.015	11.11	-2.76	537	535	05.10.07	0.66	05.10.09	10.75	1 000	--/--/--
Сивакадемб-1	99.75	0.00	10.53	6.13	556	514		0.18	05.04.07	8.75	470	--/B1/B
Сивакадемб-2	100.44	-0.11	9.05	27.1	340	346	15.06.07	0.37	12.12.08	10.00	1 500	--/B1/B
Сивакадемб-3	100.64	0.13	9.50	-6.58	337	338		2.13	04.06.09	9.60	3 000	--/B1/B
Сивакадемб-5	100.57	0.069	10.13	-1.98	379	377		3.78	18.10.11	10.05	3 000	--/B1/B
Славинвестбанк-2	100.18	0.050	9.37	-23.4	415	389	30.04.07	0.25	27.10.08	10.00	900	--/--/--
Собинбанк	99.90	-0.098	12.44	13.9	666	663	14.11.07	0.76	13.05.09	12.00	1 048	--/--/--
Спуртб-1	100.00	0.00	9.57	0.070	379	376		0.76	15.11.07	9.25	500	--/--/--
СТИН-фин-1	99.62	-0.0050	18.62	12.3	1 367	1,324	03.04.07	0.18	01.04.08	16.00	300	--/--/--
Судостроительный банк	100.05	-0.13	10.61	31.9	494	497	05.07.07	0.43	02.07.09	10.50	1 500	--/--/--
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.67	-0.35	300	304		0.41	29.06.07	8.50	2 000	--/--/--
Тат-Инк	100.49	0.00	--	--	--	--		--	06.02.08	14.30	500	--/--/--
Татфондбанк-3	100.35	0.36	9.88	-50.5	410	407	20.11.07	0.77	19.05.09	10.00	1 500	--/--/--
Транскапиталбанк	100.19	0.015	10.25	-6.71	478	469	27.05.07	0.32	01.06.09	10.50	800	--/--/--
ТуранАлем Фин-1	100.83	0.00	7.53	-0.10	138	137		2.42	06.10.09	7.75	3 000	--/--/--
УБРиР-2	100.13	-0.020	11.10	4.40	543	547	05.07.07	0.42	02.07.09	11.00	1 000	--/--/--
УралЛизЦентр	98.38	0.080	14.30	-10.1	854	851	24.10.07	0.71	28.10.09	11.50	1 000	--/--/--
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	0.010	189	188		0.60	12.09.07	7.50	2 500	--/--/--
ХКФБ-2	100.20	0.00018	7.87	-2.32	250	234	15.05.07	0.29	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-3	100.15	0.00	7.34	-6.48	252	203	22.03.07	0.14	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-4	100.64	-0.11	9.89	7.23	387	386	15.10.08	1.59	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/--
Центр-Инвест	99.88	-0.10	2.95	1.78	-321	-323		2.57	11.11.09	10.00	1 500	--/B1/--
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.11	-0.21	539	538		0.57	03.09.07	11.75	1 400	--/B3/--
Элемтэ-1	99.96	0.00	11.73	9.47	721	667	20.02.07	0.06	08.02.08	10.60	200	--/--/--
Юниаструмбанк	100.25	0.00	8.21	-50.2	369	314	20.02.07	0.06	17.02.09	12.50	1 000	--/B2/--
Химические												
Амтел (AV)-1	98.80	0.00	9.80	1.56	402	399		0.78	15.11.07	8.00	1 200	--/--/--
Дорогобуж-1	100.00	0.00	8.77	-0.010	282	280		1.31	11.06.08	8.60	900	--/--/--
КуйбАзот-2	100.32	-0.12	8.89	3.61	260	258		3.41	04.03.11	8.80	2 000	--/--/--
Марийский НПЗ	100.23	-0.24	12.03	64.9	638	643	19.06.07	0.39	16.12.08	12.40	800	--/--/--
НКНХ-3	100.12	0.00	7.84	-0.97	232	219		0.33	01.09.07	8.00	2 000	--/B2/B+
НКНХ-4	104.10	0.00	8.04	-0.71	194	194	30.03.09	1.95	26.03.12	9.99	1 500	--/B2/B+
Нэфис-1	100.13	0.00	10.00	-2.87	486	455		0.23	22.04.07	10.50	400	--/--/--
Салаватстекло	102.60	0.00	9.36	-1.68	347	344		1.08	25.03.08	11.60	750	--/--/--
Салаватстекло-2	100.12	-0.025	9.27	3.41	350	348	31.10.07	0.73	28.10.09	9.28	1 200	--/--/--
САНОС-2	104.87	-0.080	8.16	2.74	201	200		2.46	10.11.09	10.00	3 000	--/--/--
Сибур	99.86	0.060	7.90	-2.52	174	173	05.11.09	2.51	01.11.12	7.70	1 500	--/--/--
СНХЗ	99.90	0.15	11.10	-24.4	535	533	02.10.07	0.65	29.09.09	10.70	1 000	--/--/--

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюрация лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
	п.п.	б.п.		б.п.								
УралХимКомп	100.55	0.00	10.28	-0.58	444	441	25.01.08	0.95	21.01.11	10.50	500	-- / -- / --
<b>Энергетика</b>												
Башкирэн-2	100.16	-0.090	7.00	96.7	246	191		0.07	22.02.07	9.50	500	-- / -- / --
Башкирэн-3	100.00	-0.010	8.56	0.55	246	247	19.03.09	1.97	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	103.10	0.046	7.40	-1.42	106	105		3.79	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --
ГТ-ТЭЦ-4	100.01	0.010	10.98	-0.41	484	484		2.24	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --
Мосэнерго	100.31	-0.22	7.54	9.48	139	139	15.09.09	2.37	13.09.11	7.54	5 000	B/ -- / --
Мосэнерго-2	100.79	0.092	7.60	-2.29	121	120	23.02.12	4.17	18.02.16	7.65	5 000	B/ -- / --
МОЭСК	100.78	0.036	8.00	-1.01	165	164		3.83	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	99.75	-0.012	7.74	0.55	159	158	01.10.09	2.42	29.09.11	7.50	5 000	-- /Baa3/ --
СвердлЭн-1	100.03	0.00	10.17	-3.35	556	500		0.08	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	101.69	-0.73	8.19	69.1	231	228		1.05	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.10	0.23	6.41	-29.6	59	56		0.86	18.12.07	8.80	5 000	B+ / -- / --
ФСК-2	103.44	-0.084	7.22	2.58	99	98		3.02	22.06.10	8.25	7 000	B+ / -- / --
ФСК-3	100.49	0.076	6.93	-4.64	87	87		1.77	12.12.08	7.10	7 000	B+ / -- / --
ФСК-4	100.43	0.057	7.32	-1.51	96	95		3.97	06.10.11	7.30	6 000	B+ /Baa2/ --
<b>Другие</b>												
АЦБК-Инв-3	100.52	-0.00100	9.50	-0.89	374	372	18.10.07	0.70	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Волга-1	100.01	-0.15	11.99	125.3	725	672		0.12	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	99.90	-0.14	12.03	39.6	637	641	21.06.07	0.39	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	97.50	0.50	20.86	-164.0	1 539	1,531	25.05.07	0.32	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.17	-0.031	10.89	6.65	514	512	04.10.07	0.66	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	99.95	0.040	11.85	-5.96	608	606	25.10.07	0.71	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.25	0.00	0.87	-3.83	-425	-458		0.22	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	101.02	0.21	8.59	-52.5	291	293	19.07.07	0.47	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.67	-0.042	8.57	7.72	312	303	23.05.07	0.31	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Метрострой	100.33	-0.30	8.32	27.7	242	239	28.03.08	1.10	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.51	0.00	13.40	0.71	757	752		0.92	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.62	0.00	11.23	1.39	553	552	21.08.07	0.54	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	99.84	-0.059	10.64	5.87	474	472	01.04.08	1.10	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	100.72	-0.078	8.78	10.6	302	300	17.10.07	0.69	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	100.08	-0.050	12.33	7.67	657	655	16.10.07	0.68	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	100.00	-0.050	11.69	4.72	577	575	23.04.08	1.15	21.10.09	11.40	1 500	-- / -- / --
Спартак-Казань	100.10	0.100	--	--	--	--		0.98	23.01.08	0.00	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	99.99	0.24	8.60	-16.4	260	258	11.09.08	1.50	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	99.80	0.050	12.33	-28.9	751	701	22.03.07	0.14	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.74	0.15	12.70	-26.9	698	697		0.58	04.09.07	11.70	700	-- / -- / --

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

## 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 млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
<b>Внешние российские суверенные долговые обяз.</b>													
Aries 07 (Евро)	102.32	-0.011	--	--	0.72	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	108.98	-0.0025	4.15	-0.23	2.53	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	126.93	-0.11	5.31	1.43	5.78	--	--	42	44	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.22	0.056	5.56	-1.42	3.97	-15	-8.62	66	74	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/BBB
МинФин-VIII	97.84	-0.020	5.90	3.82	0.76	41	33	76	83	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	101.78	-0.020	5.45	1.81	0.40	--	--	30	29	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.11	-0.048	5.58	2.54	1.54	--	--	54	62	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	142.56	-0.13	5.86	1.12	7.56	--	--	96	89	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	178.64	-0.072	6.11	0.36	10.60	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	111.40	0.014	5.89	-0.12	7.24	--	--	99	89	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
<b>Российские корпоративные еврооблигации</b>													
Алроса 08	102.65	-0.024	5.91	1.46	1.21	37	34	83	--	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	114.50	0.077	6.47	-1.22	5.85	66	71	159	161	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.87	-0.042	6.96	3.02	1.25	142	139	189	197	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.85	0.17	6.38	-7.94	2.16	77	79	141	143	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	104.00	0.035	6.52	-1.36	2.66	88	92	159	161	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	107.00	-0.049	6.62	1.07	3.94	91	97	172	180	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	105.56	-0.017	7.41	0.56	6.66	156	159	252	249	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	100.79	-0.022	5.59	5.40	0.23	10	2.74	49	49	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.22	-0.0050	5.59	-0.24	2.40	-3	-0.91	64	66	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.18	0.064	4.64	-1.96	3.27	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	117.80	-0.21	6.08	3.72	4.70	33	38	119	126	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	96.26	-0.052	5.88	2.07	2.83	23	24	95	101	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	99.38	-0.042	5.88	1.78	2.47	26	26	94	99	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	104.55	0.036	6.10	4.21	4.21	37	35	120	120	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	125.24	-0.15	6.60	0.96	12.16	43	81	166	158	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB
Газпромнефть 07	100.27	-0.0070	3.15	-42.2	0.03	-239	-242	-175	-175	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	108.94	-0.072	5.84	3.08	1.81	25	26	84	87	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.55	-0.027	6.67	0.74	2.17	106	108	170	173	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.10	-0.097	7.91	1.52	6.33	207	211	302	301	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	103.55	0.020	6.61	-0.88	2.59	98	101	167	169	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.15	0.074	6.65	-4.73	1.61	107	107	162	167	21.10.08	8.000	300	BB-/Ba3/BB-
МТС 08	103.55	-0.0033	6.03	-0.71	0.97	52	46	92	103	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.45	-0.053	6.69	1.48	3.20	102	106	177	183	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	104.75	0.098	6.86	-2.34	4.23	114	120	197	204	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКХ 15	100.12	-0.011	8.48	0.16	6.36	264	268	359	357	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.25	-0.032	6.19	1.21	2.42	57	59	124	126	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.65	0.12	6.70	-6.24	1.87	110	111	170	173	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.20	0.19	7.74	-3.31	5.37	196	200	285	290	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.45	0.019	6.33	-2.49	1.13	80	76	124	134	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	105.05	-0.032	7.39	0.80	3.46	171	176	248	256	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	100.81	0.016	7.45	-0.83	1.90	185	186	245	248	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.60	-0.12	6.99	4.95	2.38	136	139	203	205	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.60	-0.080	6.08	8.72	0.74	59	51	94	100	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	102.50	-0.029	6.23	1.19	3.92	52	58	132	140	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	104.75	-0.20	6.81	3.05	6.99	94	98	192	189	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
<b>Российские банковские еврооблигации</b>													
АльфаБанк 07	100.03	-0.0028	6.43	-3.04	0.02	89	87	155	154	09.02.07	7.750	150	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	101.01	-0.0082	6.98	0.48	1.36	143	141	192	199	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.91	0.0058	7.49	-0.24	2.42	187	189	254	256	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	101.12	-0.039	8.28	0.00012	3.33	260	265	336	344	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.74	-0.10	6.04	3.99	2.39	41	44	108	110	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.17	-0.097	4.09	--	1.27	-145	-148	-98	-90	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	104.53	-0.10	6.44	1.90	5.10	67	74	156	162	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15	103.23	-0.11	6.53	0.00031	3.35	85	90	161	169	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	101.86	-0.17	5.80	9.46	1.76	21	22	79	82	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.32	-0.082	5.94	1.86	3.99	23	28	104	111	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	102.10	-0.023	5.55	0.000079	2.71	-9	-5.79	62	64	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	97.80	-0.18	4.81	0.00051	3.64	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	101.27	-0.12	6.15	0.87	13.65	-9	38	118	114	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.28	-0.0075	5.85	0.28	1.65	27	27	83	87	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.69	-0.057	6.45	1.38	3.76	76	81	155	163	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	99.51	-0.13	6.57	1.94	6.59	72	77	168	167	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
Импэксбанк 07	101.28	-0.046	5.79	9.30	0.41	34	22	64	63	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	101.10	-0.0041	7.55	0.14	1.03	203	198	244	255	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.55	0.017	6.81	-2.33	0.83	131	124	168	176	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никоил 07	100.45	-0.0096	5.48	0.41	0.13	-4	-8.85	48	47	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.10	-0.18	5.95	464.3	0.03	40	38	105	105	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.06	0.040	5.90	-190.9	0.02	36	34	102	102	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.97	0.044	8.01	-2.24	1.97	241	242	302	304	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	101.95	-0.056	7.87	1.72	3.15	221	225	295	302	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.28	0.038	5.97	-2.84	1.45	40	39	91	98	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15	100.14	-0.13	6.15	0.00040	3.26	48	53	124	130	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.14	-0.015	8.53	0.97	1.63	294	295	350	355	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Росбанк 07	100.60	-0.0054	6.20	0.50	0.44	75	64	104	104	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.18	-0.037	6.73	2.09	1.36	117	115	167	175	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	102.88	-0.066	6.02	1.84	3.40	34	39	110	118	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	105.11	-0.15	6.18	2.79	5.13	41	47	129	136	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16	102.60	-0.074	6.31	0.00018	3.96	60	66	141	149	21.09.16	6.970	500	-- / -- /BBB
Рус.Стандарт 07 (7.8%)	100.39	0.0029	7.16	-0.76	0.64	169	159	201	205	28.09.07	7.800</		

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день	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)
	п.п.	б.п.		б.п.		Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
Сибкадембанк 11 (12.0%)	109.92	0.00040	9.43	-0.14	3.87	372	377	452	460	30.12.11	12.000	130	--/--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	100.78	-0.0058	8.02	0.31	1.35	246	244	296	303	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	101.20	0.022	7.86	-2.53	0.94	235	229	274	286	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.48	0.090	8.06	-7.97	1.16	253	249	297	306	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	96.75	0.00	17.66	5.31	0.41	1 221	1 210	1 251	1 251	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.40	1.04	0.19	490	484	535	534	10.04.07	9.750	60	B-/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	-0.0000040	1.62	440	440	495	500	03.11.10	10.000	150	--/--/--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.22	0.18	1.06	269	264	312	322	12.03.08	7.750	150	--/--/--
Иркут 09	102.12	0.00	7.18	-0.12	2.00	157	159	219	221	10.04.09	8.250	125	--/--/--
ИСД 10	99.82	-0.16	9.50	0.0026	0.62	403	393	434	438	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.25	0.00	8.40	-0.46	0.45	295	284	324	324	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.44	-0.020	1.01	--	--	--	--	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	26.53	32.6	0.14	2 102	2 097	2 153	2 152	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритак 07	99.50	0.00	11.10	0.18	0.81	560	553	596	604	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.25	0.00	8.75	-0.090	0.75	327	318	361	368	09.11.07	9.125	150	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	6.77	-2.53	0.19	127	120	171	171	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.31	-0.15	1.23	277	274	323	332	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.010	2.16	245	247	309	311	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.28	0.090	0.50	582	571	611	611	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.78	0.50	0.66	331	322	363	368	02.10.07	7.250	90	--/--/--
СУЭК 08	101.20	0.16	7.86	-8.46	1.61	228	228	283	288	24.10.08	8.625	175	--/--/--
Фуршет 09	100.25	0.00	10.11	-0.000052	0.75	462	454	497	503	07.11.09	10.500	75	--/--/--

## Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
30.01.2007	Выплата купона по облигациям Москва-41	504.1
31.01.2007	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25058	638.6
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25060	592.9
	Оферта на выкуп по облигациям ТД Спартак-Казань-1	--
	Оферта на выкуп по облигациям ЭФКО-2	--
	Перечисление ежеквартальных платежей за пользование недрами	--
01.02.2007	Аукционное доразмещение ОБР-3 Банком России	20 000.0
	Выплата купона по облигациям Газпромбанк-1	177.0
	Выплата купона по облигациям Марта-Финанс-3	129.6
	Выплата купона по облигациям АИЖК-2	83.2
	Выплата купона по облигациям Виктория-Финанс-1	74.0
	Выплата купона по облигациям Фазтон-Аэро-Финанс	52.4
	Выплата купона по облигациям Национальная Лесоиндустриальная Компания-1	31.0
	Выплата купона по облигациям АИЖК-4	19.7
	Оферта на выкуп по облигациям Северсталь-авто-1	--
02.02.2007	Оферта на выкуп по облигациям Уральская химическая компания-2	--
04.02.2007	Выплата купона по облигациям Банк Национальная Факторинговая Компания-1	24.7
	Выплата купона по облигациям Таттелеком-3	17.6
05.02.2007	Выплата купона по облигациям ЯНАО-1	90.7
	Оферта на выкуп по облигациям Виктория-Финанс-1	--

## Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
2 февраля	Ленэнерго-2	5	3 000.0
8 февраля	АИЖК-9	11	5 000.0
14 февраля	Банк Ренессанс Капитал	3	2 000.0
20 февраля	Газпром-9	7	5 000.0
Февраль 2007	РЕСО-Лизинг-Финанс	3	2 000.0
2007	Банк Авангард	3	1 000.0
2007	Банк Жилищного Финансирования-2	-	1 200.0
2007	Банк Российский Капитал	2	500.0
2007	Вулкан Финанс	-	1 000.0
2007	ГЛОБЭКСБАНК	3	2 000.0
2007	Группа ЛСР-2	-	2 000.0
2007	Группа Магnezит	-	1 500.0
2007	ЕБРР-3	3-5	5 000.0
2007	Екатеринбургская электросетевая компания	3	500.0
2007	Екатеринбургский мясокомбинат	3	500.0
2007	Инвестсбербанк	3.5	1 200.0
2007	Кировская область	-	1 500.0
2007	Коми-9	-	920.0
2007	Комплекс Финанс	3	1 000.0
2007	Красноярский край-4	5	5 000.0
2007	Лебедянский	5	2 300.0
2007	Ливиз-Финанс	3	600.0
2007	МБРР	5	3 000.0
2007	Минеральные удобрения	-	950.0
2007	Мосинжстрой	3	3 000.0
2007	Москва-41	-	6 621.7
2007	Москва-45	-	15 000.0
2007	Москва-46	-	10 000.0
2007	Московская лизинговая компания	3	550.0
2007	Московская топливная компания	-	750.0
2007	Муниципальная инвестиционная компания	3	500.0
2007	Новая перевозочная компания Финанс	-	1 500.0
2007	Новосибирск-4	5-7	1 500.0
2007	Нортгаз-Финанс-2	2	1 800.0
2007	НФК-Банк	3	1 000.0
2007	Рос-Финанс	3	3 000.0
2007	Русские масла	3	600.0
2007	Саратов	-	600.0
2007	Сибкадембанк-4	4	2 000.0
2007	Сэтл Групп (Петербургская недвижимость)	5	1 000.0
2007	ТД Колейка-3	5	4 000.0
2007	ТД Перекресток	-	9 000.0
2007	Тинькофф-Инвест	3	1 000.0
2007	Финансбанк	4	1 000.0
2007	ЦЕНТР-КАПИТАЛ	2	1 000.0
2007	Эфирнов-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	5.89%	5.83%	5.68%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.65%	0.37
2 года	6.09%	6.02%	6.05%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.93%	1.20
3 года	6.21%	6.13%	6.27%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.13%	2.09
4 года	6.33%	6.25%	6.43%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.18%	2.70
5 лет	6.43%	6.34%	6.55%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.32%	3.56
6 лет	6.51%	6.42%	6.65%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.47%	4.97
7 лет	6.56%	6.47%	6.72%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.57%	6.53
8 лет	6.60%	6.51%	6.78%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.61%	8.57
9 лет	6.63%	6.53%	6.82%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.88%	12.5
10 лет	6.64%	6.54%	6.84%				
11 лет	6.65%	6.55%	6.86%				
12 лет	6.66%	6.55%	6.88%				
13 лет	6.66%	6.55%	6.89%				
14 лет	6.68%	6.56%	6.90%				

### Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.98%	6.06%	5.65%	Мос-29	05.06.2008	6.05%	1.28
2 года	6.18%	6.29%	6.25%	Мос-36	16.12.2008	6.13%	1.75
3 года	6.39%	6.43%	6.64%	Мос-47	28.04.2009	6.31%	2.05
4 года	6.55%	6.52%	6.87%	Мос-38	26.12.2010	6.52%	3.34
5 лет	6.64%	6.57%	6.98%	Мос-39	21.07.2014	6.72%	5.70
6 лет	6.71%	6.62%	7.03%	Мос-44	24.06.2015	6.73%	6.18
7 лет	6.75%	6.65%	7.07%				
8 лет	6.78%	6.68%	7.15%				

© 2007 ЗАО «Ренессанс Капитал» (далее «РК»). Все права защищены. Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением о продаже или попыткой со стороны РК купить или продать какие-либо ценные бумаги, на которые в публикации может содержаться ссылка, или предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Такие предложения могут быть сделаны исключительно в соответствии с применимым законодательством. Прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за операции с ценными бумагами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. РК и его аффилированные лица, директора, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, имеют право покупать и продавать упоминающиеся в материале ценные бумаги и производные инструменты от них. На ценные бумаги номинированные в иностранной валюте могут оказывать влияние обменные курсы валют, изменение которых может вызвать снижение стоимости инвестиций в эти активы. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск и инвесторы должны проводить собственное исследование надежности эмитентов.

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

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

## Раскрытие информации

### Подтверждение аналитиков и отказ от ответственности

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

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

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

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

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