

4 апреля 2007 г.

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

- Стратегия внутреннего рынка

- Стратегия внешнего рынка

**ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК****Алексей Моисеев****ПЕРВИЧНЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ****Николай Подгузов**

- Стратегия валютного рынка

- Облигации МАИР: прогноз доходности на справедливом уровне, но долгосрочные риски перевешивают потенциал сужения спреда
- Облигации Банк Зенит-4: ориентир по доходности близок к справедливому

**НОВОСТИ****Павел Мамай**

- Банк Русский Стандарт представил высокие аудированные результаты деятельности за 2006 г.
- Система Телеком: риск слияний и поглощений снижается?

**ВНУТРЕННИЙ РЫНОК****Николай Подгузов +7 495 783-5673****Стратегия внутреннего рынка**

Во вторник на рублевом рынке облигаций продолжилась оживленная торговля. Спрос распространяется на все более широкий спектр долговых инструментов, а низкие ставки денежного рынка и РЕПО способствуют ралли котировок. Из облигаций первого эшелона наибольшие торговые обороты были отмечены в выпусках РЖД-5, РЖД-6, Мосэнерго-1, МОЭСК-1, ЛУКОЙЛ-3, ЛУКОЙЛ-4, АИЖК-9. Выпуск ЛУКОЙЛ-4 обновил максимум котировок, закрывшись на уровне 100.75, покупки АИЖК-9 были отмечены на уровне 100.39. Во вторник начались вторичные торги облигациями Ленэнерго-2. По итогам дня котировки выпуска выросли до 100.5 (доходность 8.57%), его спред к сопоставимым по дюрации облигациям Мосэнерго-2 составляет около 120 б. п. Мы полагаем, что в нынешних условиях этот показатель вполне может сократиться до двузначной величины.

Растущий аппетит инвесторов к риску отражают большие обороты в выпуске Разгуляй-Финанс-2, доходность которого снизилась по итогам дня до 10.40%. Группа Разгуляй является одним из крупнейших сельскохозяйственных холдингов страны; однако по соотношению риск-доходность более перспективными нам представляются облигации Содружество-Финанс-1 (доходность 10.81%). Компания Содружество – ведущий производитель и дистрибьютор кормовых добавок в России; следует отметить, что она почти не подвержена основным рискам, характерным для сельскохозяйственной отрасли (риски изменения погодных условий и цен на продукцию).

Интерес инвесторов в сегменте банковских облигаций в последние дни сосредоточен на обязательствах ХКФ Банка. В частности, во вторник были отмечены крупные обороты как в выпуске ХКФ Банк-3, так и в облигациях ХКФ Банк-4. Существенно меньшие обороты пока характерны для долговых инструментов УРСА Банка. В то же время выпуск УРСА Банк-3 предлагает несколько более высокую доходность по сравнению с рублевыми еврооблигациями эмитента. Интересно смотрится и более длинный выпуск УРСА Банк-5 (доходность 9.66%). По нашему мнению, обязательства этого эмитента являются наиболее привлекательными с точки зрения соотношения риск-доходность.

Примечательным событием на первичном рынке облигаций во вторник стало размещение первого транша седьмого выпуска Ярославской области. Первоначальный ориентир организаторов по доходности выпуска был заявлен в районе 8.00%. Но в отсутствие синдиката участников заявки в ходе аукциона выставлялись не слишком агрессивно. В результате первый купон по облигациям Ярославская область-7 был установлен на уровне 10.12%, что соответствует доходности на уровне 8.20% (выпуск амортизационный с понижающейся купонной ставкой), что на 20 б. п. выше доходности находящихся в обращении облигаций эмитента, не включенных в котировальный список ММВБ первого уровня. Таким образом, покупки новых облигаций целесообразны по цене до 100.50.

Мы ожидаем, что сегодня позитивная динамика котировок рублевых облигаций сохранится. Растущие остатки средств на депозитах в Банке России говорят о том, что ситуация с рублевой ликвидностью остается спокойной, несмотря на идущие аукционы активов ЮКОСа (сегодня состоится продажа второго лота). На первичном рынке облигаций сегодня состоится несколько размещений, подробные комментарии по которым представлены в разделе «Первичные размещения».

*Николай Подгузов**Телефон: 783 5673*

## Стратегия внешнего рынка

Спрэд EMBI+ к КО США во вторник достиг рекордно низкого значения (163 б. п.) вследствие вялых торгов накануне праздника, несмотря на слабую динамику в сегменте долговых инструментов Украины (из-за дестабилизации политической ситуации) и Венесуэлы (в связи со снижением цен на нефть). Аппетит инвесторов к риску наиболее ярко проявился на первичном рынке, где во вторник успешно прошло несколько размещений. Бразилия (BB/Ba2/BB) провела доразмещение деноминированных в долларах еврооблигаций с погашением в 2017 г. в объеме USD500 млн, доходность выпуска составила 5.89% – это рекордно низкий уровень доходности для эмитента. Спрос на новые облигации был достаточно высоким (USD2 млрд). Национальная нефтегазовая компания Венесуэлы PDVSA (BB-/BB-) завершила вчера размещение трех траншей выпуска долларовых еврооблигаций с погашением через 10, 20 и 30 лет, установив новый рекорд по объему эмиссии в Латинской Америке – USD7.5 млрд. Премия этого инструмента к кривой доходности венесуэльских еврооблигаций составила почти 100 б. п.

Суверенные украинские еврооблигации пострадали сильнее всего в связи с новым обострением политической ситуации в стране. Котировки выпуска Украина 16 снизились почти на 0.75 п. п., расширив спрэд к КО США на 7-8 б. п. Котировки еврооблигаций Нафтогаз 09 уменьшились примерно на 0.375 п. п., при этом существенно потеряв в ликвидности. Одновременно поддержку рынку во вторник оказало сообщение рейтингового агентства Fitch, которое заявило, что последние события на Украине (рейтинг BB-/B1/BB-) не получают немедленного негативного отражения в суверенном рейтинге. Напомним, что суверенным рейтингам Украины от Moody's и Fitch несколько месяцев назад был присвоен прогноз «позитивный».

Инвестиционная активность на российском рынке еврооблигаций во вторник оставалась на довольно низком уровне. Котировки выпуска Россия 30 остались на отметке 113.5, а спрэд выпуска к КО США сократился до 99 б. п. Вместе с тем, суверенный спрэд российских обязательств выглядит довольно широким, например, в сравнении с аналогичными показателями для бразильских суверенных еврооблигаций, которые имеют рейтинги спекулятивного уровня. В сегменте корпоративных облигаций наблюдалась фиксация прибыли в выпусках МТС 08, ВымпелКом 09; давление продавцов сохранялось в выпусках Банк Москвы 09 и Банк Москвы 13. Довольно сильно расширились котировки на покупку и продажу в выпуске ЕвразХолдинг 15 (цена покупки на уровне 102.125 выглядит привлекательно). В то же время крупные покупки были отмечены в выпуске СИНЕК 12/15, который закрылся на уровне 102.5. Из коротких выпусков спросом во вторник пользовались CLN Проф-Медиа 08.

Опубликованные сильные финансовые результаты Банка Русский Стандарт (см. наш подробный комментарий ниже) и возможное повышение кредитного рейтинга эмитента от S&P может стать триггером для покупок еврооблигаций банка. На наш взгляд, наиболее интересными на кривой доходности эмитента являются выпуски Банк Русский Стандарт 10 и Банк Русский Стандарт 11.

Николай Подгузов

Телефон: 783 5673

Наргиз Садыхова

Телефон: 258 4356

| Дата     | Индикатор   | За период | Время публикации* | Консенсусный прогноз | Фактическое значение | Предыдущее значение |
|----------|---|-----------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 2 апреля | Индекс деловой активности в производственном секторе (по данным ISM)        | март      | 18:00             | 51.4                 | 50.9                 | 52.3                |
|          | Индикатор цен производства (по данным ISM)                                  | март      | 18:00             | 58.5                 | 65.5                 | 59.0                |
| 4 апреля | Общий объем продаж автомобилей, млн   | март      | -                 | 16.5                 | 16.3                 | 16.6                |
|          | Объем продаж автомобилей на внутреннем рынке, млн                           | март      | -                 | 12.7                 | 12.3                 | 12.8                |
|          | Индекс уверенности потребителей ABC   | 2 апреля  | 1:00              | -                    | -5                   | -2                  |
|          | Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю) | 31 марта  | 15:30             | -                    | -                    | -0.2%               |
|          | Изменение общей численности занятых по данным ADP                           | март      | 16:15             | 135                  | -                    | 57                  |
|          | Динамика промышленных заказов   | февраль   | 18:00             | 1.8%                 | -                    | -5.6%               |
|          | Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (по данным ISM)      | март      | 18:00             | 55.0                 | -                    | 54.3                |

\*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 | 418.1 | 0.13         | 0.24     | 2.66                              | 164.0      | -2.00                   |
| Аргентина    | 132.1 | 0.27         | 0.23     | 4.00                              | 203.0      | -2.00                   |
| Бразилия     | 605.9 | 0.26         | 0.51     | 4.43                              | 164.0      | -3.00                   |
| Болгария     | 650.0 | 0.080        | -0.33    | 2.15                              | 61.0       | -3.00                   |
| Мексика      | 356.5 | 0.060        | 0.20     | 2.11                              | 95.0       | -1.00                   |
| Россия       | 456.3 | -0.030       | -0.13    | 1.58                              | 99.0       | 0.00                    |
| ЮАР          | 146.5 | 0.020        | -0.25    | 2.74                              | 69.0       | -4.00                   |
| Турция       | 264.1 | 0.21         | 0.13     | 2.12                              | 214.0      | -2.00                   |
| Украина      | 221.9 | -0.49        | -0.41    | 1.66                              | 143.0      | 10.0                    |

Источник данных: Bloomberg

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

### Стратегия валютного рынка

Ухудшение ситуации с ликвидностью на российском денежном рынке накануне второго аукциона по продаже активов ЮКОСа, назначенного на сегодня, было незначительным. Основным претендентом на лот является Газпром, но поскольку средства на покупку поступят от итальянской компании Eni, партнера Газпрома, аукцион не окажет какого-либо воздействия на российский денежный рынок. Между тем, несмотря на то, что ставка overnight в течение дня держалась на очень низком уровне (менее 2%), межбанковские ставки РЕПО под залог ОФЗ продолжили рост, достигнув 4.2% для рефинансирования на срок один день. Кроме того, вчера состоялся ломбардный аукцион Банка России, который является менее популярным способом заимствования у Банка России из-за более высоких ставок по сравнению с РЕПО (7% против 6%).

Повышение ставок по депозитам Банка России вызвало увеличение объема депозитов приблизительно на 80 млрд руб., что, конечно, достаточно много, однако объемы покупки иностранной валюты нередко достигают этой суммы в течение дня. Таким образом, эта мера не помогла решить проблему стерилизации избыточной ликвидности.

Алексей Моисеев

Телефон: 258 7946

Наргиз Садыхова

Телефон: 258 4356

| Дата     | Страна   | Индикатор   | За период  | Время публикации* | Консенсусный прогноз | Фактическое значение | Предыдущее значение |
|----------|----------|---|------------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 3 апреля | Италия   | Отношение Гос. дефицита к ВВП   | 4 кв. 2006 | 12:00             | -                    | 4.50%                | 4.0%**              |
|          | ЕС       | Индекс цен производителей (изменение к предыдущему месяцу)  | февраль    | 13:00             | 0.3%                 | 0.3%                 | 0.2%**              |
|          |          | Индекс цен производителей (изменение к аналогичному периоду 2006 г.)                              | февраль    | 13:00             | 2.8%                 | 2.9%                 | 3.1%**              |
| 4 апреля | Италия   | Индекс деловой активности в сфере услуг   | март       | 11:45             | 56.4                 | -                    | 56.2                |
|          | Франция  | Индекс деловой активности в сфере услуг   | март       | 11:50             | 59.1                 | -                    | 58.9                |
|          | Германия | Индекс деловой активности в сфере услуг   | март       | 11:55             | 57.4                 | -                    | 57.2                |
|          | ЕС       | Индекс деловой активности в сфере услуг   | март       | 12:00             | 57.5                 | -                    | 57.5                |
|          |          | Оборот розничной торговли по Еврозоне (рост к предыдущему месяцу)                                 | февраль    | 13:00             | 0.5%                 | -                    | -1.0%               |
|          |          | Оборот розничной торговли по Еврозоне (изменение к аналогичному периоду 2006 г.)                  | февраль    | 13:00             | 1.2%                 | -                    | -0.1%               |
|          | Германия | Динамика промышленных заказов (с учетом сезонных колебаний, рост к предыдущему месяцу)            | февраль    | 14:00             | 0.5%                 | -                    | -1.0%               |
|          |          | Динамика промышленных заказов (без учета сезонных колебаний, рост к аналогичному периоду 2006 г.) | февраль    | 14:00             | 5.8%                 | -                    | 7.8%                |

\*По основному времени.

\*\*Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

**Облигации МАИР: прогноз доходности на справедливом уровне, но долгосрочные риски перевешивают потенциал сужения спреда**

Промышленная группа МАИР, крупнейшая компания по сбору и переработке металлолома в России, сегодня размещает третий выпуск внутренних долговых обязательств объемом 2 млрд руб. с погашением через два года; структура выпуска предусматривает постепенную амортизацию в течение второго года обращения. Заявленная цель размещения – рефинансирование первого выпуска облигаций компании и краткосрочных займов, а также пополнение оборотного капитала. Сбор лома отличается высокой сезонностью: летом объем закупок обычно в четыре раза больше, чем зимой. Помимо сбора и переработки металлолома (62% выручки), компания также имеет металлургическое производство (24% выручки) и выпускает литейный чугун и металлопродукцию, потребителями которых являются преимущественно отечественные машиностроительные предприятия.

Переработка металлолома не является технологически сложным сектором, однако условия для деятельности здесь достаточно непростые. Отрасль отличается невысоким уровнем консолидации (группа МАИР – крупнейшая компания в секторе, но на ее долю приходится всего 8% рынка), а значит, возможности предприятий диктовать свои условия сталелитейным компаниям или поставщикам ограничены. Крупные интегрированные компании в последнее время более активно собирают и перерабатывают лом самостоятельно; кроме того, множество мелких компаний все еще используют «серые» схемы (именно поэтому предложение установить нулевую ставку НДС для операций с металлоломом в прошлом году вызвало волну протестов). Мы ожидаем, что объем подлежащего переработке лома в среднесрочной перспективе будет снижаться на фоне введения новых электрометаллургических мощностей, однако рентабельность деятельности сборщиков лома вряд ли существенно повысится. Внутренние цены на лом менее чувствительны к ситуации на рынке стали, чем международные, и они практически не изменились с начала лета 2006 г. В отношении группы МАИР мы отмечаем относительно стабильную валовую рентабельность и тенденцию к сокращению рентабельности EBITDA, что может быть связано с ростом административных, коммерческих и транспортных издержек (в частности, с повышением тарифов РЖД).

В настоящее время группа МАИР проводит реорганизацию бизнеса и публикует только управленческую отчетность. Выручка в прошлом году составила USD659 млн, рентабельность EBITDA – 5.4%, а отношение Финансовый долг/EBITDA – 4.1. На наш взгляд, эмитент по своему кредитному качеству вполне справедливо попадает в нижнюю часть третьего эшелона эмитентов металлургической отрасли, чьи долговые инструменты торгуются со спрэдом к ОФЗ в 525 б. п. и более. В краткосрочной перспективе причины для сужения спредов не просматриваются, но существующие риски, на наш взгляд, могут привести к постепенному расширению спредов в долгосрочной перспективе. Тем не менее, прогнозная ставка купона предстоящего выпуска на уровне 11.00-11.19% в целом соответствует нынешней доходности уже находящихся в обращении выпусков эмитента.

*Петр Гришин*  
Телефон: 258 7789

**Облигации Банк Зенит-4: ориентир по доходности близок к справедливому**

Банк Зенит сегодня размещает четвертый выпуск внутренних облигаций на сумму 3 млрд руб. сроком обращения три года с офертой через один год. Ориентир по доходности к оферте объявлен на уровне 8.30-8.40%.

По состоянию на конец 2006 г. Банк Зенит занимал 21 место в России по размеру активов. Банк расположен в Москве и исторически имеет тесные связи с Республикой Татарстан и Татнефтью, крупнейшей нефтедобывающей компанией региона. Это универсальный банк, действующий в сегментах корпоративного и розничного обслуживания, а также предоставляющий инвестиционные услуги и услуги доверительного управления. Значительную часть доходов банк получает от операций на рынке капитала. Банк Зенит развивается как за счет органического роста, так и путем приобретений: в частности, в 2005 г. им был куплен банк Девон-Кредит, а в начале 2007 г. – Сочигазпромбанк.

По уровню кредитного рейтинга с Банком Зенит сопоставимы Абсолют Банк, Банк «Санкт-Петербург» и Московский банк реконструкции и развития. Следует отметить, что на коротком участке кривой доходности облигаций российских финансовых компаний присутствует достаточно много обязательств с доходностью на уровне 8-9%. По нашему мнению, ориентир по доходности нового выпуска облигаций Банк Зенит-4 попадает во второй нижний квартиль – по верхней границе на 10 б. п. выше доходности более коротких облигаций Банк Зенит-3, но ниже выпуска Банк Зенит-2 с более длинной дюрацией. Иными словами, доходность четвертого выпуска окажется примерно интерполированной между доходностями указанных двух инструментов. При этом выпуск Банк Зенит-4 представляется нам лишь слегка переоцененным по сравнению с долговыми обязательствами других сопоставимых банков.

*Дмитрий Поляков*  
Телефон: 725 5229

## Банк Русский Стандарт представил высокие аудированные результаты деятельности за 2006 г.

Банк Русский Стандарт вчера опубликовал аудированную финансовую отчетность за прошлый год. Результаты во многом подтверждают позитивные тенденции, которые просматривались в неаудированной отчетности за январь-июнь 2006 г. За счет быстрого развития бизнеса платежных карт банку удалось добиться существенного повышения рентабельности – доходность средней суммы активов (RoAA) выросла до 9.5%, а доходность средней суммы акционерного капитала (RoAE) – до 77.6%.

Улучшение показателей в значительной степени связано с расширением спрэдов по кредитам за счет увеличения доли высокодоходной дебиторской задолженности по кредитным картам на 9.4% и роста комиссионных доходов (прежде всего благодаря операциям с аффилированной страховой компанией). Некоторый негативный эффект оказало увеличение операционных затрат, которые выросли более чем в два раза из-за расширения масштабов бизнеса, чистые потери от хеджирования с использованием валютных и процентных деривативов, а также трехкратного увеличения отчислений в резервы на покрытие потерь по кредитам. Сумма списаний безнадежных долгов составила в прошлом году почти 8% от среднего валового размера ссудного портфеля (высокий, но приемлемый показатель, если учесть процентные спрэды). По состоянию на конец 2006 г. доля просроченных кредитов составила 4.6% против 3.5% годом ранее. В дальнейшем на показатели рентабельности основное давление, на наш взгляд, будут оказывать два фактора: запуск новых продуктов потребительского кредитования с более низкой эффективной ставкой и расширение деятельности банка в сфере привлечения вкладов физических лиц, что приведет к росту процентных и операционных расходов. Тем не менее, в долгосрочной перспективе банк, как представляется, будет показывать результаты существенно выше средних по сектору.

Отметим, что в марте динамика еврооблигаций Банка Русский Стандарт была хуже динамики выпусков других банков (например, ВТБ и Альфа-Банка). Наиболее привлекательными нам представляются выпуски Банк Русский Стандарт 10 и Банк Русский Стандарт 11, которые можно считать недооцененными. По нашему мнению, спрэды выпусков Банка Русский Стандарт к инструментам ВТБ и Альфа-Банка должны восстановиться до прежних значений. В краткосрочной перспективе потенциал сужения спрэдов составляет около 50 б. п. Рейтинг контрагента банка на уровне В+ от агентства Standard & Poors имеет прогноз «позитивный». Мы считаем, что представленные хорошие финансовые результаты могут подвигнуть агентство пересмотреть рейтинг в сторону повышения, что в свою очередь может привести к дальнейшему сужению спрэдов.

Дмитрий Поляков  
Телефон: 725 5229

### Банк Русский Стандарт: основные показатели

| USD млн, если не указано иное   | 2006  | 2005  | Изменение |
|---------------------------------|-------|-------|-----------|
| Итого активы                    | 7326  | 3917  | 87%       |
| Собственный капитал             | 958   | 420   | 128%      |
| Собственный капитал / Активы    | 13.1% | 10.7% |           |
| Ссудный портфель                | 6896  | 3667  | 88%       |
| Чистая прибыль                  | 534   | 207   | 158%      |
| RoAE                            | 77.6% | 59.5% |           |
| RoAA                            | 9.5%  | 7.6%  |           |
| Чистая процентная маржа         | 36.5% | 27.1% |           |
| Затраты / Прибыль               | 22.1% | 24.6% |           |
| Затраты / Средняя сумма активов | 7.8%  | 6.4%  |           |

Источники: данные компании, оценка Ренессанс Капитала

### Спрэд Банк Русский Стандарт 11 - ВТБ 11, б. п.



### Спрэд Банк Русский Стандарт 10 - Альфа-Банк 09, б. п.



### Система Телеком: риск слияний и поглощений снижается?

Сегодня газета «Ведомости» опубликовала интервью с генеральным директором компании Система Телеком г-ном Щебетовым, который заявил, что проведение крупных слияний и поглощений на развитых рынках не является приоритетным направлением развития для компании на сегодняшний день. По его словам, АФК Система высоко ценит свои контрольные пакеты акций в ключевых дочерних компаниях телекоммуникационного сектора и не планирует их продавать. Г-н Щебетов расставляет региональные приоритеты для приобретений следующим образом: в первую очередь компанию интересует Россия, затем СНГ, Юго-Восточная Азия и лишь затем Европа. Кроме того, по его заявлению, Система Телеком не планирует тратить большие средства, пока не прояснится ситуация с приватизацией компании Связьинвест.

Комментарии г-на Щебетова противоречат высказываниям руководства АФК Система относительно желания приобрести пакеты акций крупных европейских компаний, и по этой причине мы сохраняем осторожное отношение к еврооблигациям АФК Система. Тем не менее, заявление г-на Щебетова может указывать на то, что планы компании Система Телеком по слияниям и поглощениям менее агрессивны, чем считает рынок; убедиться в этом позволят дальнейшие действия компании. Как и прежде, мы полагаем, что риски по еврооблигациям АФК Система (в особенности по необеспеченному выпуску Система 11) на сегодняшний день превышают потенциал их роста.

Павел Мамай  
Телефон: 258 7708



## Ликвидность

| Индикатор   | Текущее значение показателя | Предыдущее значение показателя | Изменение |
|---|-----------------------------|--------------------------------|-----------|
| <b>Индикаторы ликвидности</b>   |                             |                                |           |
| Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.             | 475.7                       | 475.6                          | 0.100     |
| Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.          | 353.9                       | 355.1                          | -1.20     |
| Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.               | 367.4                       | 342.6                          | 24.8      |
| Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.                                      | 2.60                        | 1.90                           | 0.70      |
| Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд                                       | 321.7                       | 317.3                          | 4.40      |
| Денежная масса, млрд руб.   | 3 104.5                     | 3 094.4                        | 10.1      |
| <b>Денежный рынок</b>   |                             |                                |           |
| Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *   | 1.5/2.5                     | 3.0/4.0                        | н/д --    |
| EUBOR - 6 месяцев   | 4.06                        | 4.05                           | 0.0100    |
| LIBOR - 6 month   | 5.33                        | 5.33                           | 0.00094   |
| MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых  | 5.28                        | 5.31                           | -0.030    |
| MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых   | 5.44                        | 5.46                           | -0.020    |
| MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых   | 5.63                        | 5.63                           | 0.00 --   |
| MosPrimeRate - 6 месяцев - % годовых  | 5.33                        | 5.33                           | 0.00094   |
| <b>РЕПО</b>   |                             |                                |           |
| Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***                        | 5.28                        | 4.87                           | 0.41      |
| Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**                        | 6.08                        | 6.08                           | 0.00 --   |
| Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**                                    | 0.81                        | 0.13                           | 0.68      |
| <b>FOREX</b>  |                             |                                |           |
| EUR/USD   | 1.3324                      | 1.3356                         | -0.0032   |
| Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)  | 34.7301                     | 34.7107                        | 0.019     |
| Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)  | 25.9839                     | 25.9947                        | -0.011    |
| Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США | 770.9370                    | 694.3190                       | 76.6      |
| Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США  | 1,130.0740                  | 1,074.4370                     | 55.6      |
| Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*                            | 4.9 / 5.3                   | 5 / 5.5                        | н/д --    |
| <b>Долговой рынок - (ММВБ)</b>  |                             |                                |           |
| Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*          | 15.6                        | 11.3                           | 4.30      |
| Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*                       | 4.92                        | 2.58                           | 2.34      |

\* Данные за последний торговый день.

\*\* По итогам аукциона за 30.03.2007.

\*\*\*По итогам аукциона за 29.03.2007. 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  | 68.2     | -0.45       | 4.09             | 10.6            | 23.6                 | 13.4                                 |
| URALS                   | USD/брл  | 65.0     | -0.90       | 5.45             | 12.6            | 22.3                 | 16.1                                 |
| WTI                     | USD/брл  | 64.6     | -1.97       | 2.72             | 4.90            | 10.8                 | 5.90                                 |
| <b>Металлы</b>          |          |          |             |                  |                 |                      |                                      |
| Алюминий                | USD/т    | 2 833.3  | 3.37        | 4.11             | 2.30            | 2.30                 | 0.100                                |
| Золото                  | USD/унц. | 665.0    | 0.030       | -0.087           | 3.50            | 6.90                 | 4.40                                 |
| Никель                  | USD/т    | 48 590.0 | 6.56        | 13.5             | 18.2            | 48.4                 | 45.8                                 |
| Сталь (холодный прокат) | USD/т    | 630.0    | --          | --               | 0.00            | 8.60                 | 8.60                                 |
| Сталь (горячий прокат)  | USD/т    | 567.5    | --          | --               | 4.60            | 12.4                 | 12.4                                 |

## Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



## Индекс корпоративных еврооблигаций РК





## Доходность рублевых облигаций

| Долговой инструмент           | Цена<br>п.п. | Изм. за<br>день<br>б.п. | Доход-<br>ность<br>% | Изм. за<br>день<br>б.п. | Номинальный<br>спред<br>б.п. | Z<br>спред<br>б.п. | Дата<br>оферты | Дюра-<br>ция<br>лет | Дата<br>погашения | Ставка<br>купона<br>% | Объем<br>выпуска<br>млн.руб. | Кредитный<br>рейтинг<br>(S&P/Moody's/<br>Fitch) |
|-------------------------------|--------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------|---|
| Государственные               |              |                         |                      |                         |                              |                    |                |                     |                   |                       |                              |   |
| ОФЗ 25057                     | 103.85       | 0.071                   | 6.03                 | -2.95                   | --                           | --                 |                | 2.53                | 20.01.10          | 7.40                  | 40 817                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 25058                     | 100.85       | 0.059                   | 5.59                 | -6.16                   | --                           | --                 |                | 1.04                | 30.04.08          | 6.30                  | 40 655                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 25059                     | 100.12       | 0.045                   | 6.21                 | -1.40                   | --                           | --                 |                | 3.38                | 19.01.11          | 6.10                  | 41 000                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 25060                     | 99.85        | 0.12                    | 6.01                 | -6.35                   | --                           | --                 |                | 1.95                | 29.04.09          | 5.80                  | 41 000                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 26198                     | 98.26        | 0.12                    | 6.37                 | -2.69                   | --                           | --                 |                | 4.79                | 02.11.12          | 6.00                  | 42 117                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 27019                     | 101.42       | 0.00                    | 5.04                 | -4.52                   | --                           | --                 |                | 0.29                | 18.07.07          | 10.00                 | 8 800                        | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 27020                     | 101.74       | 0.00                    | 4.90                 | -4.19                   | --                           | --                 |                | 0.35                | 08.08.07          | 10.00                 | 8 800                        | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 27025                     | 100.16       | -0.081                  | 5.25                 | 41.4                    | --                           | --                 |                | 0.20                | 13.06.07          | 6.00                  | 25 806                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 27026                     | 101.15       | 0.00                    | 6.00                 | -0.22                   | --                           | --                 |                | 1.83                | 11.03.09          | 7.00                  | 16 000                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 46001                     | 104.02       | 0.033                   | 5.69                 | -5.06                   | --                           | --                 |                | 0.91                | 10.09.08          | 10.00                 | 60 000                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 46002                     | 109.52       | 0.12                    | 6.23                 | -3.07                   | --                           | --                 |                | 3.87                | 08.08.12          | 9.00                  | 62 000                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 46003                     | 110.23       | 0.032                   | 6.03                 | -1.57                   | --                           | --                 |                | 2.47                | 14.07.10          | 10.00                 | 37 298                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 46012                     | 66.50        | 0.00                    | 7.09                 | 0.12                    | --                           | --                 |                | 14.90               | 05.09.29          | 0.70                  | 40 000                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 46014                     | 109.09       | 0.034                   | 6.37                 | -0.72                   | --                           | --                 |                | 5.31                | 29.08.18          | 9.00                  | 58 290                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 46017                     | 106.10       | 0.057                   | 6.49                 | -0.94                   | --                           | --                 |                | 6.49                | 03.08.16          | 8.50                  | 80 000                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 46018                     | 111.16       | 0.15                    | 6.55                 | -1.75                   | --                           | --                 |                | 8.58                | 24.11.21          | 9.00                  | 76 953                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 46020                     | 102.44       | 0.095                   | 6.82                 | -0.77                   | --                           | --                 |                | 12.82               | 06.02.36          | 6.90                  | 39 700                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| Машиностроение                |              |                         |                      |                         |                              |                    |                |                     |                   |                       |                              |   |
| АвтоВАЗ-2                     | 90.00        | 0.50                    | 9.15                 | -43.1                   | 341                          | 342                |                | 1.36                | 13.08.08          | 1.00                  | 3 000                        | -- / -- / --                                    |
| АвтоВАЗ-3                     | 100.30       | 0.020                   | 6.50                 | -10.4                   | 124                          | 149                | 26.06.07       | 0.23                | 22.06.10          | 7.80                  | 5 000                        | -- / -- / --                                    |
| Автоприбор                    | 98.84        | -0.010                  | 15.47                | 3.23                    | 1 008                        | 1,009              | 31.10.07       | 0.55                | 29.04.09          | 12.80                 | 500                          | -- / -- / --                                    |
| ВКМ                           | 99.55        | 0.050                   | 10.40                | -4.78                   | 478                          | 474                |                | 1.10                | 04.06.08          | 9.75                  | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Волгабурмаш                   | 99.88        | 0.00                    | 11.55                | 0.31                    | 618                          | 621                | 10.10.07       | 0.50                | 08.10.08          | 11.00                 | 600                          | -- / -- / --                                    |
| ГАЗ-фин                       | 100.54       | -0.020                  | 7.96                 | 2.18                    | 245                          | 242                | 12.02.08       | 0.84                | 08.02.11          | 8.49                  | 5 000                        | -- / -- / --                                    |
| Гидромашсервис                | 100.46       | 0.16                    | 9.67                 | -15.7                   | 406                          | 402                | 27.05.08       | 1.08                | 24.11.09          | 9.90                  | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| ГТ-ТЭЦ-3                      | 99.90        | 0.00                    | 10.82                | 0.050                   | 526                          | 521                |                | 0.97                | 18.04.08          | 10.45                 | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| ИжМаш-2                       | 100.60       | -0.050                  | 13.16                | 4.78                    | 754                          | 749                |                | 1.12                | 17.06.08          | 13.35                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Иркут-3                       | 103.81       | -0.14                   | 7.61                 | 4.56                    | 147                          | 147                |                | 3.06                | 16.09.10          | 8.74                  | 3 250                        | -- /Baa1/ --                                    |
| Камаз-2                       | 100.42       | -0.100                  | 8.30                 | 7.56                    | 254                          | 255                | 19.09.08       | 1.41                | 17.09.10          | 8.45                  | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Криогенмаш-2                  | 99.50        | -0.50                   | 11.90                | 202.2                   | 662                          | 682                | 10.07.07       | 0.27                | 08.07.08          | 9.75                  | 500                          | -- / -- / --                                    |
| Ломо-3                        | 100.60       | -0.030                  | 11.40                | 6.24                    | 604                          | 611                | 16.09.07       | 0.46                | 05.09.09          | 12.50                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| МиГ-1                         | 100.51       | 0.00                    | 7.53                 | -4.84                   | 242                          | 262                | 06.06.07       | 0.18                | 03.06.09          | 10.50                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| МиГ-2                         | 100.80       | 0.00                    | 8.15                 | -0.26                   | 261                          | 257                | 11.03.08       | 0.92                | 06.09.11          | 8.90                  | 3 000                        | -- / -- / --                                    |
| Мотовил.заводы                | 100.38       | 0.0050                  | 8.85                 | -2.79                   | 355                          | 371                | 26.07.07       | 0.31                | 22.01.09          | 10.00                 | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Моторостроитель               | 99.92        | 0.00                    | 12.53                | -0.14                   | 717                          | 723                | 20.09.07       | 0.47                | 19.03.09          | 12.00                 | 800                          | -- / -- / --                                    |
| ОЗНА-1                        | 100.07       | 0.17                    | 10.92                | -27.5                   | 549                          | 547                | 11.12.07       | 0.66                | 08.12.09          | 10.80                 | 500                          | -- / -- / --                                    |
| ОМЗ-5                         | 101.28       | -0.075                  | 8.37                 | 3.52                    | 235                          | 241                | 01.09.09       | 2.22                | 30.08.11          | 8.80                  | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| ПМЗ                           | 100.36       | 0.00                    | 8.97                 | -1.03                   | 368                          | 384                | 24.07.07       | 0.30                | 21.07.09          | 9.90                  | 1 200                        | -- / -- / --                                    |
| Промтрактор                   | 100.12       | 0.025                   | 9.35                 | -10.7                   | 407                          | 429                | 05.07.07       | 0.26                | 03.07.08          | 9.75                  | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Промтрактор-2                 | 101.35       | 0.25                    | 10.39                | -11.9                   | 437                          | 440                | 20.10.09       | 2.20                | 18.10.11          | 10.75                 | 3 000                        | -- / -- / --                                    |
| Росвертол                     | 100.35       | 0.15                    | 8.89                 | -25.1                   | 347                          | 346                | 27.11.07       | 0.63                | 26.05.09          | 9.30                  | 800                          | -- / -- / --                                    |
| СалютЭнерг                    | 100.60       | -0.25                   | 9.09                 | 36.8                    | 364                          | 362                |                | 0.71                | 25.12.07          | 9.80                  | 3 000                        | -- / -- / --                                    |
| Сатурн-1                      | 100.48       | 0.017                   | 8.55                 | -2.19                   | 300                          | 296                |                | 0.95                | 23.03.08          | 8.90                  | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Сатурн-2                      | 100.90       | 0.00                    | 8.43                 | -0.29                   | 288                          | 284                | 21.03.08       | 0.94                | 20.09.11          | 9.25                  | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| СевСтАвто                     | 103.00       | 0.00                    | 6.92                 | -0.11                   | 88                           | 87                 |                | 2.54                | 21.01.10          | 8.00                  | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| ТВЗ-3                         | 100.76       | 0.17                    | 8.74                 | -15.2                   | 309                          | 306                | 20.06.08       | 1.15                | 18.06.10          | 9.25                  | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Тензор                        | 99.98        | -0.045                  | 12.55                | 4.70                    | 696                          | 691                | 20.05.08       | 1.05                | 17.11.09          | 12.20                 | 500                          | -- / -- / --                                    |
| УралВагЗФ                     | 100.81       | -0.19                   | 9.00                 | 14.2                    | 324                          | 325                |                | 1.43                | 30.09.08          | 9.40                  | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| УралВагЗФ-2                   | 100.43       | 0.00                    | 8.63                 | -0.46                   | 327                          | 330                | 03.10.07       | 0.48                | 05.10.10          | 9.35                  | 3 000                        | -- / -- / --                                    |
| ЭМАльянс                      | 100.45       | 0.00                    | 8.91                 | -1.89                   | 363                          | 382                | 13.07.07       | 0.28                | 08.07.11          | 10.50                 | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| Металлургические и добывающие |              |                         |                      |                         |                              |                    |                |                     |                   |                       |                              |   |
| Амурметалл                    | 101.72       | -0.18                   | 9.32                 | 7.33                    | 327                          | 325                |                | 2.58                | 26.02.10          | 9.80                  | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Белон-1                       | 100.38       | 0.00                    | 9.09                 | -0.020                  | 308                          | 318                |                | 1.96                | 03.06.09          | 9.10                  | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Кокс                          | 100.95       | -0.088                  | 8.65                 | 4.37                    | 264                          | 272                |                | 2.08                | 16.07.09          | 8.95                  | 3 000                        | -- / -- / --                                    |
| Магnezит                      | 99.64        | -0.71                   | 11.75                | 348.8                   | 649                          | 676                | 21.06.07       | 0.22                | 18.12.08          | 9.85                  | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| МаирИнв-2                     | 100.00       | 0.18                    | 11.04                | -30.6                   | 562                          | 561                |                | 0.63                | 27.11.07          | 10.80                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Макси-Групп                   | 97.56        | -0.24                   | 17.83                | 66.9                    | 1 248                        | 1,255              | 13.09.07       | 0.45                | 12.03.09          | 11.25                 | 3 000                        | -- / -- / --                                    |
| Метар Фин                     | 99.25        | -0.76                   | 14.07                | 75.5                    | 845                          | 840                | 12.06.08       | 1.10                | 10.06.10          | 12.95                 | 500                          | -- / -- / --                                    |
| Мечел-2                       | 101.90       | 0.00                    | 7.86                 | -0.060                  | 177                          | 175                | 16.06.10       | 2.82                | 12.06.13          | 8.40                  | 5 000                        | -- / -- / --                                    |
| МЗ Серова                     | 99.70        | 0.100                   | 9.12                 | -6.08                   | 318                          | 326                |                | 1.78                | 27.02.09          | 8.75                  | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| НижЛенское-1                  | 99.78        | -0.22                   | 12.49                | 19.9                    | 683                          | 680                |                | 1.18                | 08.07.08          | 12.25                 | 400                          | -- / -- / --                                    |
| НижЛенское-2                  | 100.36       | -0.010                  | 11.35                | 2.75                    | 609                          | 636                | 21.06.07       | 0.22                | 18.06.09          | 13.00                 | 550                          | -- / -- / --                                    |
| НМЗ им.Кузьмина               | 100.00       | 0.00                    | 11.22                | -0.13                   | 590                          | 602                | 16.08.07       | 0.37                | 14.02.10          | 11.00                 | 1 200                        | -- / -- / --                                    |

| Долговой инструмент            | Цена<br>п.п. | Изм. за<br>день<br>б.п. | Доход-<br>ность<br>% | Изм. за<br>день<br>б.п. | Номинальный<br>спрэд<br>б.п. | Z<br>спрэд<br>б.п. | Дата<br>оферты | Дюра-<br>ция<br>лет | Дата<br>погашения | Ставка<br>купона<br>% | Объем<br>выпуска<br>млн.руб. | Кредитный<br>рейтинг<br>(S&P/Moody's/<br>Fitch) |
|--------------------------------|--------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------|---|
| НОК-2                          | 100.04       | -0.065                  | 12.65                | 5.11                    | 689                          | 690                | 25.09.08       | 1.40                | 22.09.11          | 12.30                 | 400                          | -- / -- / --                                    |
| ОМК-1                          | 101.73       | 0.026                   | 7.79                 | -2.69                   | 216                          | 212                |                | 1.13                | 12.06.08          | 9.20                  | 3 000                        | -- / -- / --                                    |
| РусАл-2                        | 100.25       | 0.075                   | 6.02                 | -63.1                   | 126                          | 124                |                | 0.13                | 20.05.07          | 8.00                  | 5 000                        | -- / -- / --                                    |
| РусАл-3                        | 100.10       | 0.00                    | 7.26                 | 0.020                   | 149                          | 150                |                | 1.42                | 21.09.08          | 7.20                  | 6 000                        | -- / -- / --                                    |
| СамарРезерЗавод                | 100.10       | 0.045                   | 12.66                | -7.31                   | 722                          | 721                | 13.12.07       | 0.67                | 10.12.09          | 12.50                 | 600                          | -- / -- / --                                    |
| СвобСokol-2                    | 100.04       | -0.065                  | 11.98                | 11.4                    | 656                          | 656                |                | 0.61                | 22.11.07          | 11.75                 | 600                          | -- / -- / --                                    |
| Северсталь                     | 100.45       | 0.00                    | 6.18                 | -2.24                   | 91                           | 115                |                | 0.24                | 28.06.07          | 8.10                  | 3 000                        | BB-/Ba3/BB-                                     |
| Севкабель                      | 100.85       | 0.00                    | 11.20                | -1.06                   | 583                          | 587                |                | 0.49                | 06.10.07          | 12.50                 | 500                          | -- / -- / --                                    |
| Севкабель-2                    | 100.10       | -0.070                  | 10.80                | 41.4                    | 567                          | 589                | 07.06.07       | 0.18                | 28.11.08          | 11.00                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| ТехНиколь                      | 100.35       | 0.050                   | 9.87                 | -5.05                   | 428                          | 423                | 14.05.08       | 1.04                | 11.11.09          | 10.00                 | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| ТМК-2                          | 100.15       | 0.0050                  | 7.66                 | -0.33                   | 169                          | 179                |                | 1.87                | 24.03.09          | 7.60                  | 3 000                        | B+/B1/ --                                       |
| ТМК-3                          | 100.55       | -0.010                  | 7.41                 | 0.96                    | 189                          | 186                | 19.02.08       | 0.86                | 15.02.11          | 7.95                  | 5 000                        | B+/B1/ --                                       |
| ТЧМ-2                          | 100.00       | 0.00                    | 8.81                 | -0.13                   | 378                          | 393                | 02.06.07       | 0.16                | 02.12.07          | 8.75                  | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Урал. завод прециз.<br>сплавов | 97.25        | 0.00                    | 15.07                | 0.70                    | 945                          | 941                | 12.06.08       | 1.11                | 10.06.10          | 12.00                 | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| ХайлендГолд                    | 100.50       | 0.00                    | 12.78                | -0.10                   | 724                          | 719                |                | 0.93                | 02.04.08          | 12.75                 | 750                          | -- / -- / --                                    |
| ЧТПЗ-1                         | 102.21       | -0.040                  | 7.68                 | 3.15                    | 204                          | 201                | 18.06.08       | 1.14                | 16.06.10          | 9.50                  | 3 000                        | -- / -- / --                                    |
| Нефтегазовые                   |              |                         |                      |                         |                              |                    |                |                     |                   |                       |                              |   |
| Газпром-4                      | 104.18       | -0.012                  | 6.70                 | 0.30                    | 65                           | 63                 |                | 2.59                | 10.02.10          | 8.22                  | 5 000                        | BBB/A3/BBB-                                     |
| Газпром-5                      | 101.08       | 0.00                    | 5.52                 | -1.12                   | 15                           | 18                 |                | 0.50                | 09.10.07          | 7.58                  | 5 000                        | BBB/A3/BBB-                                     |
| Газпром-6                      | 100.84       | 0.094                   | 6.66                 | -4.56                   | 64                           | 70                 |                | 2.18                | 06.08.09          | 6.95                  | 5 000                        | BBB/A3/BBB-                                     |
| Газпром-7                      | 100.30       | 0.100                   | 6.77                 | -4.45                   | 75                           | 76                 |                | 2.34                | 29.10.09          | 6.79                  | 5 000                        | BBB/A3/BBB-                                     |
| Газпром-8                      | 100.18       | 0.030                   | 7.07                 | -0.80                   | 81                           | 80                 |                | 3.88                | 27.10.11          | 7.00                  | 5 000                        | BBB/A3/BBB-                                     |
| Интегра-1                      | 101.40       | 0.080                   | 9.93                 | -4.84                   | 398                          | 407                |                | 1.82                | 20.03.09          | 10.50                 | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| Интегра-2                      | 101.91       | 0.18                    | 10.10                | -8.17                   | 408                          | 409                | 01.12.09       | 2.32                | 29.11.11          | 10.70                 | 3 000                        | -- / -- / --                                    |
| Итера                          | 101.02       | 0.071                   | 8.31                 | -11.9                   | 287                          | 286                |                | 0.66                | 07.12.07          | 9.75                  | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| Лукойл-2                       | 101.25       | 0.050                   | 6.83                 | -2.21                   | 81                           | 82                 |                | 2.38                | 17.11.09          | 7.25                  | 6 000                        | BB+/Baa2/BBB-                                   |
| Лукойл-3                       | 100.00       | 0.11                    | 7.22                 | -2.96                   | 95                           | 94                 |                | 3.98                | 08.12.11          | 7.10                  | 8 000                        | BB+/Baa2/BBB-                                   |
| Лукойл-4                       | 100.70       | 0.050                   | 7.40                 | -0.99                   | 99                           | 99                 |                | 5.28                | 05.12.13          | 7.40                  | 6 000                        | BB+/Baa2/BBB-                                   |
| Мособлгаз-фин                  | 102.45       | -0.050                  | 8.85                 | 3.82                    | 319                          | 313                |                | 1.20                | 21.12.08          | 10.75                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Никосхим-Инв-2                 | 101.12       | 0.00081                 | 9.48                 | -2.78                   | 416                          | 428                | 16.08.07       | 0.36                | 20.08.09          | 12.30                 | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| НК Альянс                      | 100.99       | -0.56                   | 8.64                 | 26.4                    | 262                          | 267                | 16.09.09       | 2.26                | 14.09.11          | 8.92                  | 3 000                        | -- / -- / --                                    |
| РуссНефть                      | 85.67        | -0.41                   | 20.49                | 37.2                    | 1 467                        | 1,469              | 12.12.08       | 1.55                | 10.12.10          | 9.25                  | 7 000                        | -- / -- / --                                    |
| Сахатранснефтегаз              | 101.30       | 0.080                   | 10.94                | -7.92                   | 533                          | 529                | 04.06.08       | 1.09                | 02.12.09          | 11.90                 | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Стройтрансгаз                  | 101.96       | -0.12                   | 8.03                 | 10.6                    | 239                          | 235                |                | 1.16                | 25.06.08          | 9.60                  | 3 000                        | -- / -- / --                                    |
| Тоап                           | 99.32        | -0.18                   | 12.98                | 17.5                    | 736                          | 732                | 12.06.08       | 1.11                | 10.12.09          | 12.00                 | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| Удмнефтпрод                    | 100.65       | -0.20                   | 9.31                 | 16.0                    | 359                          | 358                |                | 1.33                | 01.09.08          | 9.50                  | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Потребительские товары         |              |                         |                      |                         |                              |                    |                |                     |                   |                       |                              |   |
| Агрика                         | 100.00       | 0.100                   | 12.15                | -11.4                   | 659                          | 655                | 01.04.08       | 0.97                | 29.09.09          | 11.80                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Агроком                        | 99.10        | 0.00                    | 15.19                | 5.10                    | 993                          | 1,018              | 26.06.07       | 0.23                | 21.06.11          | 10.75                 | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| АГроСоюз                       | 100.04       | 0.040                   | 13.53                | -32.0                   | 869                          | 872                | 24.05.07       | 0.14                | 21.05.09          | 13.28                 | 500                          | -- / -- / --                                    |
| Агрохолдинг                    | 99.90        | 0.051                   | 13.98                | -19.2                   | 869                          | 887                | 20.07.07       | 0.29                | 24.07.09          | 13.00                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Адамант                        | 100.00       | 0.00                    | 12.59                | -0.22                   | 698                          | 693                |                | 1.09                | 05.06.08          | 13.10                 | 500                          | -- / -- / --                                    |
| Адамант-2                      | 100.05       | 0.070                   | 11.27                | -55.2                   | 642                          | 645                | 24.05.07       | 0.14                | 20.05.10          | 11.25                 | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| АиФ                            | 100.10       | 0.090                   | 11.87                | -14.2                   | 643                          | 641                | 19.12.07       | 0.68                | 17.06.09          | 11.75                 | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Аладушкин-2                    | 101.32       | -0.075                  | 12.03                | 3.52                    | 601                          | 602                | 25.11.09       | 2.25                | 23.11.11          | 12.30                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Алтан                          | 99.25        | -0.31                   | 17.61                | 141.0                   | 1 234                        | 1,257              | 03.07.07       | 0.25                | 30.06.09          | 14.00                 | 150                          | -- / -- / --                                    |
| Аркада-1                       | 99.97        | 0.020                   | 13.53                | -9.14                   | 826                          | 850                | 29.06.07       | 0.24                | 28.06.08          | 13.20                 | 600                          | -- / -- / --                                    |
| Аркада-2                       | 99.97        | 0.070                   | 13.73                | -20.3                   | 841                          | 851                | 22.08.07       | 0.39                | 20.02.09          | 13.31                 | 700                          | -- / -- / --                                    |
| Арнест Фин                     | 100.10       | 0.00                    | 8.59                 | -7.22                   | 434                          | 412                | 25.04.07       | 0.06                | 29.04.09          | 10.30                 | 600                          | -- / -- / --                                    |
| Балтика-1                      | 101.05       | 0.00                    | 7.12                 | -0.72                   | 171                          | 171                |                | 0.61                | 20.11.07          | 8.75                  | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Балтимор-3                     | 100.11       | 0.010                   | 10.36                | -10.2                   | 566                          | 560                | 17.05.07       | 0.12                | 15.05.08          | 11.25                 | 800                          | -- / -- / --                                    |
| Белгранкорм-1                  | 100.25       | 0.00                    | 10.92                | -0.22                   | 549                          | 548                | 04.12.07       | 0.65                | 02.12.08          | 10.90                 | 700                          | -- / -- / --                                    |
| ВД-2                           | 103.62       | -0.030                  | 8.00                 | 0.91                    | 184                          | 184                |                | 3.16                | 15.12.10          | 9.00                  | 3 000                        | B+/B1/ --                                       |
| Волшебный Край                 | 100.02       | 0.00                    | 11.74                | 0.090                   | 631                          | 630                | 04.12.07       | 0.64                | 02.12.08          | 11.50                 | 500                          | -- / -- / --                                    |
| Восток-Сервис                  | 100.35       | 0.050                   | 10.86                | -6.14                   | 532                          | 528                | 13.03.08       | 0.92                | 10.09.09          | 10.99                 | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Дымов                          | 100.49       | 0.16                    | 10.75                | -16.9                   | 518                          | 513                | 02.05.08       | 1.01                | 30.10.09          | 10.99                 | 800                          | -- / -- / --                                    |
| Инмарко                        | 99.95        | -0.063                  | 10.81                | 9.58                    | 536                          | 534                | 21.12.07       | 0.69                | 19.12.08          | 10.50                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| ИркПищПром                     | 100.30       | 0.00                    | 5.44                 | -19.8                   | 115                          | 93                 |                | 0.07                | 27.04.07          | 10.00                 | 330                          | -- / -- / --                                    |
| Кора                           | 99.78        | 0.00                    | 12.88                | 0.14                    | 741                          | 738                | 15.01.08       | 0.74                | 14.07.09          | 12.00                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Мельн.комб.в<br>Сокольниках    | 97.88        | 0.83                    | 17.73                | -240.3                  | 1 239                        | 1,248              | 30.08.07       | 0.41                | 26.02.09          | 11.50                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| МКХ-2                          | 100.00       | 0.00                    | 12.13                | -0.41                   | 661                          | 657                | 26.02.08       | 0.87                | 25.08.09          | 12.90                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| МКШВ-1                         | 100.25       | 0.25                    | 10.63                | -371.2                  | 630                          | 609                |                | 0.07                | 29.04.07          | 14.30                 | 155                          | -- / -- / --                                    |
| Моссельпром                    | 99.99        | 0.0022                  | 13.20                | -0.92                   | 795                          | 824                | 15.06.07       | 0.20                | 12.12.08          | 13.00                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| МясКорп Евросервис-1           | 99.89        | 0.040                   | 14.09                | -6.57                   | 865                          | 863                |                | 0.69                | 18.12.07          | 13.25                 | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Натур Продукт-2                | 100.00       | 0.00                    | 10.99                | 0.070                   | 554                          | 552                | 18.12.07       | 0.68                | 16.06.09          | 10.75                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |

| Долговой инструмент          | Цена<br>п.п. | Изм. за<br>день<br>б.п. | Доход-<br>ность<br>% | Изм. за<br>день<br>б.п. | Номинальный<br>спрэд<br>б.п. | Z<br>спрэд<br>б.п. | Дата<br>оферты | Дюра-<br>ция<br>лет | Дата<br>погашения | Ставка<br>купона<br>% | Объем<br>выпуска<br>млн.руб. | Кредитный<br>рейтинг<br>(S&P/Moody's/<br>Fitch) |
|------------------------------|--------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------|---|
| Нидан-1                      | 100.30       | 0.00                    | 8.18                 | -6.45                   | 351                          | 344                |                | 0.12                | 16.05.07          | 10.80                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| НовЧерем-2                   | 100.00       | 0.00                    | --                   | --                      | --                           | --                 |                | --                  | 22.04.08          | 12.00                 | 300                          | -- / -- / --                                    |
| Нутринвестхолд-1             | 100.39       | 0.090                   | 9.20                 | -53.3                   | 397                          | 426                | 12.06.07       | 0.19                | 09.06.09          | 11.00                 | 1 200                        | -- / -- / --                                    |
| ОГО-агро-1                   | 100.04       | 0.040                   | 14.71                | -83.8                   | 1 052                        | 1,030              |                | 0.05                | 22.04.07          | 15.50                 | 1 100                        | -- / -- / --                                    |
| ОГО-агро-2                   | 99.25        | 0.15                    | 13.90                | -11.0                   | 808                          | 809                |                | 1.54                | 25.02.09          | 12.95                 | 1 200                        | -- / -- / --                                    |
| Омела-Холдинг                | 100.21       | 0.00                    | 18.74                | 0.060                   | 1 338                        | 1,342              |                | 0.47                | 03.10.07          | 18.00                 | 50                           | -- / -- / --                                    |
| ОСТ-2                        | 93.73        | -1.18                   | 107.21               | 2 513.3                 | 10 265                       | 10,252             | 10.05.07       | 0.10                | 08.05.08          | 12.90                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Очаково-2                    | 99.25        | -0.21                   | 9.26                 | 16.1                    | 350                          | 351                |                | 1.41                | 19.09.08          | 8.50                  | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Разгуляй-1                   | 99.84        | 0.00                    | 47.01                | 1 301.3                 | 4 317                        | 4,321              | 05.04.07       | 0.00                | 02.10.08          | 11.50                 | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| Разгуляй-2                   | 99.96        | 0.16                    | 10.56                | -18.1                   | 500                          | 496                | 01.04.08       | 0.97                | 27.09.11          | 10.25                 | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| Ресторанс-2                  | 99.75        | 0.00                    | 10.61                | 0.020                   | 497                          | 493                |                | 1.16                | 02.07.08          | 10.00                 | 400                          | -- / -- / --                                    |
| Ресторанс-3                  | 99.40        | 0.00                    | 11.60                | 0.100                   | 599                          | 595                | 30.05.08       | 1.08                | 26.11.10          | 10.75                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Русагро                      | 99.50        | 0.00                    | 9.10                 | 0.010                   | 342                          | 339                |                | 1.23                | 19.07.08          | 8.50                  | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| РусТекстиль-2                | 98.63        | 0.64                    | 14.34                | -57.0                   | 864                          | 858                |                | 1.29                | 05.03.09          | 12.75                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| РусТекстиль-3                | 98.66        | 0.30                    | 15.13                | -62.3                   | 975                          | 977                | 23.10.07       | 0.52                | 20.10.09          | 12.00                 | 1 200                        | -- / -- / --                                    |
| САН Интербрю-2               | 100.33       | -0.070                  | 7.99                 | 3.38                    | 197                          | 204                |                | 2.18                | 13.08.09          | 8.00                  | 4 000                        | -- / -- / --                                    |
| СахарКомп                    | 99.10        | 0.100                   | 14.08                | -10.4                   | 849                          | 844                | 13.05.08       | 1.02                | 10.11.09          | 12.75                 | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| Сиб.аграрн.группа            | 100.59       | 0.00                    | 10.93                | -0.53                   | 552                          | 552                | 21.11.07       | 0.62                | 20.05.09          | 11.50                 | 400                          | -- / -- / --                                    |
| Синергия                     | 99.07        | -0.18                   | 12.83                | 36.5                    | 744                          | 746                | 24.10.07       | 0.53                | 22.04.09          | 10.70                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Содружество                  | 99.80        | -0.15                   | 10.81                | 7.26                    | 479                          | 482                |                | 2.21                | 22.10.09          | 10.45                 | 2 500                        | -- / -- / --                                    |
| Сорус                        | 99.80        | 0.080                   | 10.96                | -14.9                   | 555                          | 556                | 08.11.07       | 0.58                | 05.11.09          | 10.20                 | 1 200                        | -- / -- / --                                    |
| Талосто                      | 99.68        | -0.064                  | 11.03                | 16.8                    | 569                          | 577                | 07.09.07       | 0.43                | 06.03.09          | 10.00                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Черемушки                    | 99.98        | 0.025                   | 11.63                | -3.17                   | 610                          | 606                | 03.03.08       | 0.89                | 02.03.09          | 11.30                 | 700                          | -- / -- / --                                    |
| Черкизово                    | 99.90        | 0.30                    | 9.09                 | -16.2                   | 308                          | 318                | 02.06.09       | 1.96                | 31.05.11          | 8.85                  | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| Эрконпродукт                 | 99.90        | 0.00                    | 11.83                | -0.030                  | 629                          | 625                | 13.03.08       | 0.92                | 10.09.09          | 11.40                 | 1 200                        | -- / -- / --                                    |
| ЭФКО-2                       | 100.51       | 0.010                   | 10.04                | -1.51                   | 455                          | 452                | 25.01.08       | 0.79                | 22.01.10          | 10.50                 | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Юнимилк                      | 101.00       | -0.20                   | 9.49                 | 9.62                    | 347                          | 353                | 08.09.09       | 2.22                | 06.09.11          | 9.75                  | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| Региональные и муниципальные |              |                         |                      |                         |                              |                    |                |                     |                   |                       |                              |   |
| Ангарск                      | 112.00       | 0.00                    | 3.23                 | -2.38                   | -237                         | -245               |                | 1.07                | 21.11.08          | 14.00                 | 150                          | -- / -- / --                                    |
| Башкирия-4                   | 100.42       | 0.00                    | 7.16                 | -0.45                   | 181                          | 188                |                | 0.45                | 13.09.07          | 8.02                  | 500                          | BB/Ba1/ --                                      |
| Башкирия-5                   | 102.85       | 0.010                   | 6.91                 | -0.54                   | 89                           | 91                 |                | 2.32                | 04.11.09          | 8.02                  | 1 000                        | BB/Ba1/ --                                      |
| Белгор.обл.-1                | 104.10       | -1.45                   | 9.63                 | 143.3                   | 406                          | 401                |                | 0.98                | 29.04.08          | 14.00                 | 320                          | -- / -- / --                                    |
| Белгор.обл.-3                | 101.68       | -0.075                  | 8.07                 | 2.49                    | 192                          | 191                |                | 3.12                | 10.11.10          | 8.38                  | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| Белгор.обл.-4                | 99.80        | 0.020                   | 8.23                 | -0.59                   | 197                          | 197                |                | 3.80                | 19.10.11          | 8.24                  | 1 020                        | -- / -- / --                                    |
| Волг.обл.-2                  | 103.12       | -0.23                   | 8.24                 | 19.1                    | 260                          | 246                |                | 1.14                | 11.06.09          | 11.99                 | 600                          | -- / -- / --                                    |
| Волг.обл.-3                  | 104.12       | -0.31                   | 8.31                 | 19.3                    | 249                          | 247                |                | 1.55                | 17.06.10          | 12.00                 | 700                          | -- / -- / --                                    |
| Волг.обл.-4                  | 100.00       | -0.047                  | 8.26                 | 1.81                    | 218                          | 216                |                | 2.75                | 19.05.10          | 8.10                  | 550                          | -- / -- / --                                    |
| Ворон.обл.-1                 | 103.70       | -0.020                  | 7.74                 | 0.96                    | 230                          | 229                |                | 0.68                | 15.12.07          | 13.00                 | 600                          | -- / -- / --                                    |
| Ворон.обл.-2                 | 108.25       | 0.84                    | 8.10                 | -42.4                   | 209                          | 219                |                | 1.95                | 18.06.09          | 13.00                 | 500                          | -- / -- / --                                    |
| Ворон.обл.-3                 | 107.03       | 0.028                   | 8.41                 | -0.90                   | 220                          | 219                |                | 3.49                | 27.06.11          | 10.25                 | 500                          | -- / -- / --                                    |
| Иркут.обл.-1                 | 100.85       | 0.035                   | 7.15                 | -14.9                   | 186                          | 202                |                | 0.30                | 22.07.07          | 10.00                 | 825                          | B+/ -- / --                                     |
| Иркут.обл.-3                 | 101.70       | 0.00                    | 7.93                 | -0.28                   | 219                          | 210                |                | 1.38                | 17.12.09          | 9.50                  | 1 500                        | B+/ -- / --                                     |
| Иркут.обл.-4                 | 99.98        | 0.0000100               | 7.94                 | 0.060                   | 246                          | 232                |                | 0.76                | 23.10.08          | 8.00                  | 900                          | B+/ -- / --                                     |
| Иркут.обл.-5                 | 99.25        | 0.050                   | 8.05                 | -2.98                   | 210                          | 209                |                | 1.82                | 24.11.10          | 7.75                  | 3 000                        | B+/ -- / --                                     |
| Иркут.обл.-6                 | 99.93        | -0.050                  | 8.12                 | 3.57                    | 233                          | 219                |                | 1.47                | 26.05.10          | 8.25                  | 1 200                        | B+/ -- / --                                     |
| Кабардино-Балкария           | 102.72       | 0.075                   | 8.96                 | -17.1                   | 359                          | 361                |                | 0.52                | 20.10.07          | 14.00                 | 500                          | -- / -- / --                                    |
| Казань-2                     | 100.07       | 0.00                    | 6.86                 | -35.6                   | 290                          | 280                |                | 0.02                | 11.04.07          | 10.00                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Казань-3                     | 100.59       | 0.00                    | 7.96                 | -0.030                  | 194                          | 199                |                | 2.20                | 29.08.09          | 8.00                  | 2 300                        | -- / -- / --                                    |
| Калуж.обл.-1                 | 100.98       | 0.00                    | 7.70                 | -0.59                   | 225                          | 223                |                | 0.70                | 24.12.07          | 9.00                  | 300                          | -- / -- / --                                    |
| Карелия-9                    | 99.95        | 0.00                    | 8.15                 | -0.040                  | 212                          | 211                |                | 2.46                | 02.06.10          | 8.40                  | 500                          | -- / -- /B+                                     |
| Кировская обл.-1             | 100.75       | 0.00                    | 7.97                 | -0.090                  | 232                          | 226                |                | 1.18                | 22.12.08          | 8.39                  | 400                          | -- / -- / --                                    |
| Кировская обл.-2             | 100.75       | 0.00                    | 8.14                 | -0.11                   | 239                          | 231                |                | 1.41                | 24.09.09          | 8.45                  | 600                          | -- / -- / --                                    |
| Клинский район-1             | 100.55       | 0.00                    | 5.31                 | -21.1                   | 90                           | 71                 |                | 0.08                | 03.05.07          | 12.00                 | 200                          | -- / -- / --                                    |
| Коми-5                       | 104.12       | -0.020                  | 7.31                 | 0.75                    | 185                          | 184                |                | 0.70                | 24.12.07          | 13.00                 | 500                          | -- /Ba3/BB-                                     |
| Коми-6                       | 113.63       | 0.23                    | 7.56                 | -7.52                   | 146                          | 142                |                | 2.84                | 14.10.10          | 13.50                 | 700                          | -- /Ba3/BB-                                     |
| Коми-7                       | 108.47       | 0.89                    | 7.35                 | -18.5                   | 99                           | 98                 |                | 4.70                | 22.11.13          | 10.00                 | 1 000                        | -- /Ba3/BB-                                     |
| Коми-8                       | 100.26       | 0.030                   | 7.41                 | -0.60                   | 96                           | 95                 |                | 6.05                | 03.12.15          | 9.00                  | 1 000                        | -- /Ba3/BB-                                     |
| Костром.обл.-4               | 103.12       | 0.020                   | 7.74                 | -3.31                   | 220                          | 217                |                | 0.90                | 11.03.08          | 11.00                 | 800                          | -- / -- / --                                    |
| Краснодар.кр.-1              | 100.34       | -0.035                  | 6.92                 | 22.7                    | 226                          | 218                |                | 0.12                | 15.05.07          | 10.00                 | 1 000                        | BB-/ -- / --                                    |
| Краснояр.кр.-3               | 99.60        | 0.00                    | 7.06                 | 0.030                   | 151                          | 141                |                | 0.94                | 01.10.08          | 7.00                  | 3 000                        | -- / -- / --                                    |
| Красноярск-3                 | 101.01       | 0.070                   | 7.28                 | -5.20                   | 152                          | 151                |                | 1.43                | 18.10.08          | 8.50                  | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Лен.обл.-2                   | 121.40       | -0.010                  | 7.41                 | -0.12                   | 129                          | 126                |                | 2.97                | 08.12.10          | 14.01                 | 800                          | B+/ -- /B                                       |
| Лен.обл.-3                   | 129.89       | 0.00                    | 7.17                 | -0.13                   | 76                           | 74                 |                | 5.35                | 05.12.14          | 12.50                 | 1 300                        | B+/ -- /B                                       |
| Липецкая обл.-1              | 100.15       | 0.00                    | 6.83                 | -0.19                   | 148                          | 154                |                | 0.46                | 19.09.07          | 7.00                  | 300                          | -- / -- /BB-                                    |
| Липецкая обл.-2              | 100.42       | -0.14                   | 7.95                 | 4.77                    | 183                          | 181                |                | 2.98                | 19.07.11          | 7.95                  | 1 500                        | -- / -- /BB-                                    |

| Долговой инструмент          | Цена<br>п.п. | Изм. за<br>день<br>б.п. | Доход-<br>ность<br>% | Изм. за<br>день<br>б.п. | Номинальный<br>спред<br>б.п. | Z<br>спред<br>б.п. | Дата<br>оферты | Дюра-<br>ция<br>лет | Дата<br>погашения | Ставка<br>купона<br>% | Объем<br>выпуска<br>млн.руб. | Кредитный<br>рейтинг<br>(S&P/Moody's/<br>Fitch) |
|------------------------------|--------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------|---|
| Липецкая обл.-3              | 99.35        | 0.00                    | 7.94                 | 0.030                   | 192                          | 194                |                | 2.27                | 14.10.09          | 7.50                  | 300                          | -- / -- / --                                    |
| Магадан-1                    | 103.60       | 0.050                   | 8.61                 | -4.33                   | 287                          | 286                |                | 1.36                | 15.09.08          | 11.00                 | 450                          | -- / -- / --                                    |
| Марий Эл                     | 99.88        | -0.020                  | 8.57                 | 1.13                    | 256                          | 267                |                | 1.97                | 23.05.09          | 8.25                  | 500                          | -- / -- / --                                    |
| МО-3                         | 101.97       | -0.11                   | 5.70                 | 25.7                    | 38                           | 49                 |                | 0.38                | 19.08.07          | 11.00                 | 4 000                        | BB/Ba3/ --                                      |
| МО-4                         | 108.80       | -0.020                  | 6.54                 | 0.43                    | 58                           | 66                 |                | 1.84                | 21.04.09          | 11.00                 | 9 600                        | BB/Ba3/ --                                      |
| МО-5                         | 106.62       | -0.21                   | 6.70                 | 10.0                    | 69                           | 69                 |                | 1.98                | 30.03.10          | 10.00                 | 12 000                       | BB/Ba3/ --                                      |
| МО-6                         | 107.35       | 0.030                   | 7.01                 | -0.98                   | 80                           | 80                 |                | 3.38                | 19.04.11          | 9.00                  | 12 000                       | BB/Ba3/ --                                      |
| Мос-29                       | 105.00       | 0.00                    | 5.61                 | -0.95                   | -1                           | -5                 |                | 1.11                | 05.06.08          | 10.00                 | 5 000                        | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| Мос-31                       | 100.69       | -0.010                  | 4.64                 | -4.17                   | -12                          | -14                |                | 0.13                | 20.05.07          | 10.00                 | 5 000                        | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| Мос-36                       | 106.25       | 0.00                    | 6.17                 | -0.56                   | 34                           | 36                 |                | 1.57                | 16.12.08          | 10.00                 | 4 000                        | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| Мос-38                       | 112.20       | -0.099                  | 6.38                 | 2.67                    | 21                           | 21                 |                | 3.17                | 26.12.10          | 10.00                 | 5 000                        | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| Мос-39                       | 109.95       | -0.013                  | 6.57                 | 0.070                   | 15                           | 14                 |                | 5.53                | 21.07.14          | 10.00                 | 10 000                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| Мос-40                       | 103.12       | 0.00                    | 4.44                 | -2.81                   | -95                          | -93                |                | 0.55                | 26.10.07          | 10.00                 | 5 000                        | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| Мос-41                       | 107.85       | 0.020                   | 6.29                 | -0.96                   | 18                           | 17                 |                | 2.90                | 30.07.10          | 10.00                 | 10 000                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| Мос-42                       | 102.01       | 0.00                    | 4.43                 | -4.15                   | -88                          | -76                |                | 0.36                | 13.08.07          | 10.00                 | 5 000                        | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| Мос-43                       | 105.14       | 0.00                    | 5.36                 | -1.18                   | -24                          | -28                |                | 1.07                | 17.05.08          | 10.00                 | 5 000                        | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| Мос-44                       | 109.92       | 0.050                   | 6.59                 | -0.92                   | 14                           | 13                 |                | 6.02                | 24.06.15          | 10.00                 | 10 000                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| Мос-47                       | 106.46       | -0.21                   | 6.10                 | 10.7                    | 12                           | 21                 |                | 1.87                | 28.04.09          | 10.00                 | 10 000                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| Нижегор.обл.-2               | 102.57       | 0.12                    | 7.00                 | -15.2                   | 149                          | 136                |                | 0.83                | 02.11.08          | 10.24                 | 2 500                        | -- / -- /B+                                     |
| Нижегор.обл.-3               | 102.50       | 0.078                   | 7.61                 | -2.64                   | 146                          | 144                |                | 3.09                | 20.10.11          | 8.70                  | 2 000                        | -- / -- /B+                                     |
| Новосиб.обл.-2               | 103.80       | -0.15                   | 7.52                 | 21.7                    | 210                          | 209                |                | 0.63                | 29.11.07          | 13.30                 | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| Новосиб.обл.-3               | 101.70       | 0.17                    | 7.31                 | -10.8                   | 142                          | 144                |                | 1.70                | 15.12.09          | 8.50                  | 2 500                        | -- / -- / --                                    |
| Новосибирск-3                | 109.75       | -0.25                   | 7.53                 | 11.1                    | 152                          | 160                |                | 2.02                | 14.07.09          | 13.00                 | 1 000                        | B/ -- / --                                      |
| Самар.обл.-2                 | 98.80        | 0.00                    | 7.41                 | 0.020                   | 127                          | 127                |                | 3.08                | 09.09.10          | 6.82                  | 2 000                        | BB-/Ba2/ --                                     |
| Самар.обл.-3                 | 101.41       | 0.070                   | 7.42                 | -2.00                   | 117                          | 117                |                | 3.72                | 11.08.11          | 7.60                  | 4 500                        | -- / -- / --                                    |
| Тамбовская обл.              | 100.15       | 0.00                    | 8.13                 | -0.040                  | 237                          | 237                |                | 1.42                | 27.09.08          | 8.00                  | 400                          | -- / -- / --                                    |
| Твер.обл.-3                  | 100.35       | 0.100                   | 7.95                 | -6.89                   | 212                          | 215                |                | 1.56                | 30.11.08          | 7.95                  | 800                          | -- / -- / --                                    |
| Томск.обл.-3                 | 101.13       | -0.12                   | 7.92                 | 23.1                    | 254                          | 257                |                | 0.50                | 13.10.07          | 10.00                 | 600                          | -- / -- / --                                    |
| Томск.обл.-4                 | 99.20        | 0.20                    | 7.64                 | -11.1                   | 164                          | 171                |                | 1.92                | 09.11.09          | 8.00                  | 900                          | -- / -- / --                                    |
| Томск-1                      | 102.50       | 0.00                    | 8.18                 | -1.71                   | 276                          | 276                |                | 0.62                | 22.11.07          | 12.00                 | 300                          | -- / -- / --                                    |
| Тульская обл.-1              | 102.96       | 0.12                    | 7.25                 | -6.21                   | 123                          | 132                |                | 2.06                | 28.06.09          | 8.50                  | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Удмуртия                     | 100.22       | -0.075                  | 8.21                 | 4.88                    | 235                          | 239                |                | 1.62                | 27.12.08          | 8.20                  | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Уфа-4                        | 102.75       | 0.25                    | 7.91                 | -23.8                   | 229                          | 225                |                | 1.10                | 03.06.08          | 10.28                 | 500                          | B+ / -- / --                                    |
| Хабар.кр.-6                  | 100.70       | -0.15                   | 7.26                 | 9.22                    | 142                          | 138                |                | 1.60                | 24.11.09          | 8.00                  | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| ХМАО-2                       | 105.90       | 0.00                    | 6.68                 | -1.22                   | 108                          | 103                |                | 1.07                | 27.05.08          | 12.00                 | 3 000                        | BB+ / -- / --                                   |
| Чувашия-4                    | 108.62       | -0.025                  | 7.71                 | 0.71                    | 176                          | 184                |                | 1.82                | 27.03.09          | 12.33                 | 750                          | -- / -- / --                                    |
| Чувашия-5                    | 102.02       | -0.0021                 | 7.41                 | 0.050                   | 118                          | 118                |                | 3.56                | 05.06.11          | 7.85                  | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Якутия-3                     | 105.51       | 0.018                   | 7.39                 | -2.69                   | 176                          | 172                |                | 1.14                | 17.06.08          | 12.00                 | 800                          | -- / -- /B+                                     |
| Якутия-5                     | 100.02       | 0.00                    | 7.73                 | -2.57                   | 356                          | 334                |                | 0.05                | 21.04.07          | 8.00                  | 2 000                        | -- / -- /B+                                     |
| Якутия-6                     | 106.90       | -0.031                  | 7.15                 | 1.09                    | 113                          | 115                |                | 2.23                | 13.05.10          | 10.00                 | 2 000                        | -- / -- /B+                                     |
| Якутия-7                     | 102.46       | -0.0050                 | 7.65                 | 0.090                   | 128                          | 128                |                | 4.79                | 11.04.13          | 7.95                  | 2 500                        | -- / -- /B+                                     |
| ЯНАО                         | 104.40       | 0.010                   | 6.60                 | -1.54                   | 91                           | 89                 |                | 1.27                | 03.08.08          | 10.00                 | 1 800                        | BB+ / -- / --                                   |
| Яр.обл.-2                    | 101.49       | -0.060                  | 6.87                 | 18.4                    | 160                          | 183                |                | 0.25                | 03.07.07          | 12.78                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Яр.обл.-4                    | 105.80       | -0.030                  | 7.43                 | 1.20                    | 144                          | 153                |                | 1.92                | 26.05.09          | 10.50                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Яр.обл.-5                    | 99.63        | 0.18                    | 7.98                 | -11.5                   | 212                          | 217                |                | 1.64                | 30.12.08          | 7.75                  | 500                          | -- / -- / --                                    |
| Яр.обл.-6                    | 98.81        | -0.015                  | 7.99                 | 0.56                    | 195                          | 188                |                | 2.55                | 19.04.11          | 8.50                  | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| Розничная и оптовая торговля |              |                         |                      |                         |                              |                    |                |                     |                   |                       |                              |   |
| Автомир                      | 100.25       | -0.030                  | 11.29                | 7.42                    | 595                          | 603                | 04.09.07       | 0.42                | 01.09.09          | 11.66                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Азбука вкуса                 | 100.20       | -0.30                   | 11.16                | 42.2                    | 568                          | 565                | 22.01.08       | 0.77                | 21.07.09          | 10.99                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| АЛПИ-Инвест                  | 100.14       | 0.088                   | 10.84                | -24.9                   | 551                          | 561                | 24.08.07       | 0.39                | 21.08.09          | 10.99                 | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Аптеки 36.6                  | 101.00       | -0.10                   | 10.41                | 9.21                    | 475                          | 472                | 01.07.08       | 1.18                | 30.06.09          | 9.89                  | 3 000                        | -- / -- / --                                    |
| Арбат                        | 100.10       | 0.00                    | 10.13                | -0.85                   | 487                          | 513                | 22.06.07       | 0.22                | 20.06.08          | 10.50                 | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Банана-Мама                  | 100.00       | -0.30                   | 11.53                | 58.9                    | 615                          | 616                | 26.10.07       | 0.54                | 23.10.09          | 11.25                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Белазкомплект                | 98.10        | 0.00                    | 15.11                | 0.56                    | 954                          | 949                | 24.04.08       | 0.97                | 22.10.09          | 12.60                 | 500                          | -- / -- / --                                    |
| Виктория                     | 99.85        | -0.069                  | 10.75                | 4.48                    | 486                          | 492                |                | 1.68                | 29.01.09          | 10.40                 | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Дет мир-Ц                    | 99.98        | 0.53                    | 8.68                 | -9.61                   | 224                          | 222                |                | 5.88                | 26.05.15          | 8.50                  | 1 150                        | -- / -- / --                                    |
| ДжЭфСи-2                     | 95.00        | 0.00                    | 18.73                | 9.40                    | 1 339                        | 1,340              |                | 0.41                | 04.12.07          | 5.00                  | 1 200                        | B- / -- / --                                    |
| Дикая Орхидея                | 100.00       | 0.00                    | 11.61                | -0.63                   | 762                          | 749                | 12.04.07       | 0.02                | 09.04.09          | 11.30                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Дикси                        | 94.50        | 0.00                    | 11.30                | 0.090                   | 510                          | 511                |                | 3.37                | 17.03.11          | 9.25                  | 3 000                        | -- / -- / --                                    |
| Диксис                       | 100.10       | 0.0050                  | 10.79                | -2.28                   | 550                          | 568                | 20.07.07       | 0.30                | 20.07.09          | 11.00                 | 1 800                        | -- / -- / --                                    |
| Домо-Фин                     | 99.98        | -0.015                  | 12.86                | 1.80                    | 735                          | 732                |                | 0.84                | 14.02.08          | 12.50                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Евросеть-2                   | 99.89        | -0.030                  | 10.65                | 5.05                    | 522                          | 521                | 04.12.07       | 0.65                | 02.06.09          | 10.25                 | 3 000                        | -- / -- / --                                    |
| Единая Европа                | 99.55        | -0.0017                 | 11.37                | 0.22                    | 562                          | 561                | 16.10.08       | 1.39                | 14.10.10          | 10.75                 | 1 200                        | -- / -- / --                                    |
| Имплозия                     | 99.33        | -0.020                  | 13.77                | 8.39                    | 846                          | 861                | 01.08.07       | 0.33                | 30.07.08          | 11.30                 | 300                          | -- / -- / --                                    |
| Инком-Лада-1                 | 100.04       | 0.037                   | 12.46                | -6.70                   | 704                          | 704                |                | 0.62                | 22.11.07          | 12.00                 | 700                          | -- / -- / --                                    |

| Долговой инструмент    | Цена<br>п.п. | Изм. за<br>день<br>б.п. | Доход-<br>ность<br>% | Изм. за<br>день<br>б.п. | Номинальный<br>спред<br>б.п. | Z<br>спред<br>б.п. | Дата<br>оферты | Дюра-<br>ция<br>лет | Дата<br>погашения | Ставка<br>купона<br>% | Объем<br>выпуска<br>млн.руб. | Кредитный<br>рейтинг<br>(S&P/Moody's/<br>Fitch) |
|------------------------|--------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------|---|
| Инком-Лада-2           | 99.95        | -0.032                  | 12.60                | 4.41                    | 710                          | 706                | 15.02.08       | 0.83                | 12.02.10          | 12.00                 | 1 400                        | -- / -- / --                                    |
| Карусель               | 101.75       | 0.11                    | 8.63                 | -8.68                   | 287                          | 288                | 18.09.08       | 1.40                | 12.09.13          | 9.75                  | 3 000                        | -- / -- / --                                    |
| Колейка-1              | 100.48       | 0.025                   | 9.29                 | -2.48                   | 364                          | 361                |                | 1.15                | 17.06.08          | 9.40                  | 1 200                        | B-/ -- / --                                     |
| Колейка-2              | 99.21        | 0.17                    | 9.48                 | -10.4                   | 357                          | 363                | 18.02.09       | 1.74                | 15.02.12          | 8.70                  | 4 000                        | B-/ -- / --                                     |
| Лаверна                | 100.28       | 0.17                    | 0.12                 | -727.1                  | -387                         | -400               | 12.04.07       | 0.02                | 08.04.10          | 11.25                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| ЛБР-Интерфинтрейд      | 99.72        | 0.075                   | 15.68                | -7.75                   | 1 009                        | 1,004              | 29.05.08       | 1.06                | 26.11.09          | 14.90                 | 300                          | -- / -- / --                                    |
| М.Видео                | 100.32       | 0.025                   | 9.65                 | -4.43                   | 423                          | 423                | 21.11.07       | 0.61                | 18.11.09          | 10.00                 | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| Магнит                 | 102.70       | 0.13                    | 7.68                 | -8.73                   | 188                          | 189                |                | 1.51                | 19.11.08          | 9.34                  | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| Марта-1                | 99.58        | 4.30                    | 15.78                | -476.8                  | 1 019                        | 1,014              |                | 1.04                | 22.05.08          | 14.84                 | 700                          | -- / -- / --                                    |
| Марта-2                | 96.94        | -0.48                   | 32.34                | 375.6                   | 2 722                        | 2,743              | 07.06.07       | 0.18                | 06.12.09          | 11.75                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Марта-3                | 94.04        | -1.06                   | 22.18                | 168.0                   | 1 669                        | 1,666              | 01.02.08       | 0.80                | 02.08.11          | 13.00                 | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| Матрица                | 97.29        | -0.53                   | 28.85                | 360.1                   | 2 360                        | 2,390              | 13.06.07       | 0.20                | 10.12.08          | 12.32                 | 1 200                        | -- / -- / --                                    |
| МИР-Фин-1              | 100.20       | 0.00                    | 10.42                | -0.010                  | 497                          | 495                |                | 0.71                | 27.12.07          | 10.50                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Монетка                | 99.27        | 0.00                    | 12.26                | 0.68                    | 685                          | 686                | 15.11.07       | 0.59                | 14.05.09          | 10.70                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Перекресток            | 100.16       | 0.00                    | 7.59                 | -1.00                   | 231                          | 251                | 10.07.07       | 0.27                | 08.07.08          | 8.15                  | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Протек                 | 99.16        | -0.35                   | 9.48                 | 16.3                    | 346                          | 348                | 04.11.09       | 2.29                | 02.11.11          | 8.90                  | 5 000                        | -- / -- / --                                    |
| Пятерочка              | 108.85       | -0.025                  | 8.33                 | 0.69                    | 228                          | 224                |                | 2.62                | 12.05.10          | 11.45                 | 1 500                        | BB-/B1/ --                                      |
| Пятерочка-2            | 103.52       | 0.037                   | 8.34                 | -1.28                   | 218                          | 217                |                | 3.15                | 14.12.10          | 9.30                  | 3 000                        | BB-/B1/ --                                      |
| Санвэй                 | 100.34       | -0.10                   | 9.72                 | 57.5                    | 461                          | 481                | 06.06.07       | 0.18                | 03.12.08          | 11.66                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Столич.гастрономы      | 100.00       | 0.100                   | 8.77                 | -8.10                   | 305                          | 304                | 21.08.08       | 1.33                | 20.08.09          | 8.60                  | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Техносила              | 99.72        | 0.090                   | 10.50                | -8.75                   | 489                          | 485                | 29.05.08       | 1.09                | 26.05.11          | 10.00                 | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| ТОП-Книга              | 95.00        | 0.00                    | 8.12                 | 0.41                    | 219                          | 227                |                | 1.77                | 05.02.09          | 5.00                  | 700                          | -- / -- / --                                    |
| Фазтон-Аэро            | 100.00       | 0.00                    | 10.74                | -0.080                  | 524                          | 521                | 31.01.08       | 0.80                | 30.07.09          | 10.50                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| ЮТС-2                  | 100.13       | 0.00                    | 10.68                | -2.08                   | 574                          | 583                | 29.05.07       | 0.15                | 25.11.08          | 11.50                 | 1 200                        | -- / -- / --                                    |
| Строители и девелоперы |              |                         |                      |                         |                              |                    |                |                     |                   |                       |                              |   |
| ГлМосСтрой-2           | 100.88       | 0.24                    | 9.72                 | -55.8                   | 436                          | 442                | 20.09.07       | 0.47                | 17.03.11          | 11.50                 | 4 000                        | -- / -- / --                                    |
| ДжЭф Си                | 100.24       | 0.089                   | 9.28                 | -6.48                   | 351                          | 351                | 23.10.08       | 1.43                | 20.10.11          | 9.25                  | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| ДКС ФЖС РБ             | 99.70        | 0.00                    | 12.82                | 0.40                    | 740                          | 739                | 27.11.07       | 0.62                | 24.11.09          | 12.00                 | 500                          | -- / -- / --                                    |
| ИнкомФин-1             | 100.01       | -0.010                  | 13.65                | 21.9                    | 955                          | 934                | 18.04.07       | 0.04                | 28.03.09          | 13.10                 | 1 250                        | -- / -- / --                                    |
| ИнтекоИнв-1            | 100.00       | 0.00                    | 10.74                | 0.34                    | 641                          | 620                |                | 0.07                | 29.04.07          | 10.70                 | 3 000                        | -- / -- / --                                    |
| Искитим-2              | 100.83       | -0.25                   | 11.49                | 45.1                    | 609                          | 610                | 07.11.07       | 0.57                | 05.11.08          | 12.50                 | 500                          | -- / -- / --                                    |
| Камская дол.-2         | 100.38       | -0.040                  | 13.37                | 8.15                    | 799                          | 802                |                | 0.52                | 17.10.07          | 13.50                 | 200                          | -- / -- / --                                    |
| Камская дол.-3         | 100.19       | 0.010                   | 13.08                | -7.22                   | 783                          | 813                | 15.06.07       | 0.20                | 04.06.09          | 13.50                 | 500                          | -- / -- / --                                    |
| ЛенСпецСМУ-1           | 100.71       | -0.22                   | 10.67                | 23.6                    | 512                          | 506                | 24.04.08       | 0.94                | 22.04.10          | 11.75                 | 1 000                        | B/ -- / --                                      |
| ЛенСпецСМУ-2           | 101.10       | -0.30                   | 10.48                | 25.9                    | 480                          | 477                | 23.07.08       | 1.23                | 20.01.10          | 11.44                 | 1 500                        | B/ -- / --                                      |
| ЛСР Инвест             | 101.47       | 0.23                    | 9.54                 | -22.2                   | 392                          | 388                | 03.06.08       | 1.10                | 08.12.09          | 10.70                 | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| М-Индустрия            | 99.92        | -0.080                  | 12.64                | 2.53                    | 643                          | 642                |                | 3.47                | 16.08.11          | 12.25                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Миракс                 | 101.74       | -0.14                   | 9.62                 | 11.0                    | 391                          | 390                |                | 1.30                | 19.08.08          | 11.50                 | 1 000                        | -- /B2/B  |
| Миракс-2               | 103.03       | 0.078                   | 9.81                 | -3.90                   | 379                          | 384                |                | 2.22                | 17.09.09          | 10.99                 | 3 000                        | -- /B2/B  |
| Пересвет-Инв-1         | 102.15       | -0.17                   | 13.62                | 36.0                    | 826                          | 830                |                | 0.49                | 02.10.07          | 17.50                 | 200                          | -- / -- / --                                    |
| ПИК-5                  | 100.16       | 0.081                   | 9.24                 | -66.7                   | 444                          | 444                | 22.05.07       | 0.13                | 20.05.08          | 10.20                 | 1 120                        | -- / -- / --                                    |
| СибЦемент              | 99.89        | 0.070                   | 10.39                | -36.7                   | 514                          | 544                | 14.06.07       | 0.20                | 12.06.08          | 9.70                  | 800                          | -- / -- / --                                    |
| Сувар-Казань           | 100.00       | -0.00085                | 12.89                | 14.4                    | 733                          | 730                | 01.04.08       | 0.97                | 31.03.09          | 12.50                 | 900                          | -- / -- / --                                    |
| Терна-Фин-2            | 99.77        | -0.13                   | 13.37                | 24.6                    | 797                          | 798                | 09.11.07       | 0.57                | 04.11.11          | 12.60                 | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| ЮСКК                   | 99.59        | 0.00                    | 16.07                | 1.81                    | 1 080                        | 1,102              | 03.07.07       | 0.25                | 01.07.08          | 14.00                 | 600                          | -- / -- / --                                    |
| Телекоммуникации       |              |                         |                      |                         |                              |                    |                |                     |                   |                       |                              |   |
| Арктел                 | 100.00       | 0.00                    | 12.64                | -0.30                   | 709                          | 700                | 18.07.08       | 0.93                | 17.07.09          | 13.00                 | 200                          | -- / -- / --                                    |
| Байкалвестком          | 101.05       | 0.00                    | 5.40                 | -8.87                   | 27                           | 49                 |                | 0.18                | 07.06.07          | 11.43                 | 300                          | -- / -- / --                                    |
| ВолгаТел-2             | 101.50       | -0.050                  | 7.35                 | 3.19                    | 152                          | 155                | 02.12.08       | 1.56                | 30.11.10          | 8.20                  | 3 000                        | BB-/ -- / --                                    |
| ВолгаТел-3             | 103.12       | -0.080                  | 7.31                 | 3.30                    | 128                          | 128                |                | 2.37                | 30.11.10          | 8.50                  | 2 300                        | BB-/ -- / --                                    |
| ВолгаТел-4             | 101.55       | -0.099                  | 7.49                 | 4.58                    | 147                          | 152                | 08.09.09       | 2.23                | 03.09.13          | 7.99                  | 3 000                        | BB-/ -- / --                                    |
| ДальСвязь-2            | 102.80       | -0.20                   | 7.96                 | 7.47                    | 189                          | 187                | 02.06.10       | 2.70                | 30.05.12          | 8.85                  | 2 000                        | -- / -- /B                                      |
| ДальСвязь-3            | 101.44       | -0.24                   | 7.71                 | 17.0                    | 195                          | 191                |                | 1.41                | 03.06.09          | 8.60                  | 1 500                        | -- / -- /B                                      |
| МГТС-4                 | 100.28       | 0.00                    | 2.48                 | -19.0                   | -177                         | -199               | 25.04.07       | 0.06                | 22.04.09          | 7.10                  | 1 500                        | BB-/Ba3/ --                                     |
| МГТС-5                 | 100.68       | 0.00                    | 3.83                 | -7.93                   | -111                         | -102               | 29.05.07       | 0.15                | 25.05.10          | 8.30                  | 1 500                        | BB-/Ba3/ --                                     |
| МегаФон-2              | 100.15       | 0.00                    | 2.34                 | -77.2                   | -162                         | -173               |                | 0.02                | 11.04.07          | 9.28                  | 1 500                        | BB/Ba3/BB+                                      |
| МегаФон-3              | 102.55       | 0.00                    | 6.77                 | -0.70                   | 120                          | 115                |                | 0.97                | 15.04.08          | 9.25                  | 3 000                        | BB/Ba3/BB+                                      |
| СЗТ-2                  | 100.10       | 0.00                    | 7.33                 | -0.62                   | 205                          | 202                |                | 0.28                | 03.10.07          | 7.50                  | 1 500                        | BB-/ -- /B+                                     |
| СЗТ-3                  | 102.00       | 0.00                    | 7.13                 | -0.66                   | 161                          | 157                | 28.02.08       | 0.87                | 24.02.11          | 9.25                  | 3 000                        | BB-/ -- /B+                                     |
| СибТел-4               | 101.40       | 0.00                    | 6.88                 | -5.95                   | 160                          | 182                |                | 0.26                | 05.07.07          | 12.50                 | 2 000                        | -- / -- /B+                                     |
| СибТел-5               | 101.75       | 0.020                   | 7.59                 | -2.42                   | 201                          | 196                |                | 1.00                | 25.04.08          | 9.20                  | 3 000                        | -- / -- /B+                                     |
| СибТел-6               | 100.48       | -0.010                  | 7.63                 | 0.70                    | 187                          | 188                | 18.09.08       | 1.41                | 16.09.10          | 7.85                  | 2 000                        | -- / -- /B+                                     |
| СибТел-7               | 102.18       | 0.00                    | 7.66                 | -0.090                  | 166                          | 176                |                | 1.94                | 20.05.09          | 8.65                  | 2 000                        | -- / -- /B+                                     |
| СМАРТС-2               | 99.58        | 0.41                    | 16.27                | -195.5                  | 1 100                        | 1,125              |                | 0.23                | 26.06.07          | 14.00                 | 500                          | -- / -- / --                                    |
| СМАРТС-3               | 99.50        | 0.00                    | 15.76                | 0.86                    | 1 039                        | 1,043              | 02.10.07       | 0.50                | 29.09.09          | 14.10                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Таттелеком-3           | 100.44       | 0.12                    | 7.00                 | -149.3                  | 252                          | 237                |                | 0.09                | 06.05.07          | 11.75                 | 600                          | -- / -- / --                                    |

| Долговой инструмент | Цена<br>п.п. | Изм. за<br>день<br>б.п. | Доход-<br>ность<br>% | Изм. за<br>день<br>б.п. | Номинальный<br>спрэд<br>б.п. | Z<br>спрэд<br>б.п. | Дата<br>оферты | Дюра-<br>ция<br>лет | Дата<br>погашения | Ставка<br>купона<br>% | Объем<br>выпуска<br>млн.руб. | Кредитный<br>рейтинг<br>(S&P/Moody's/<br>Fitch) |
|---------------------|--------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------|---|
| УРСИ-4              | 101.72       | -0.038                  | 7.02                 | 5.53                    | 162                          | 163                |                | 0.56                | 01.11.07          | 9.99                  | 3 000                        | BB-/ -- /B+                                     |
| УРСИ-5              | 101.83       | 0.0059                  | 7.46                 | -1.05                   | 189                          | 184                |                | 0.98                | 17.04.08          | 9.19                  | 2 000                        | BB-/ -- /B+                                     |
| УРСИ-6              | 101.02       | 0.13                    | 7.65                 | -8.57                   | 184                          | 186                | 20.11.08       | 1.52                | 17.11.11          | 8.20                  | 2 000                        | BB-/ -- /B+                                     |
| УРСИ-7              | 101.42       | -0.080                  | 7.75                 | 4.47                    | 179                          | 188                | 17.03.09       | 1.84                | 13.03.12          | 8.40                  | 3 000                        | BB-/ -- /B+                                     |
| ЦентрТелеграф-3     | 101.21       | 0.00                    | 9.40                 | -0.090                  | 346                          | 352                |                | 1.80                | 01.04.09          | 9.75                  | 700                          | B/ -- /--                                       |
| ЦТК-4               | 113.97       | -0.064                  | 7.44                 | 2.15                    | 142                          | 149                |                | 2.10                | 21.08.09          | 13.80                 | 5 623                        | B/ -- /B-                                       |
| ЦТК-5               | 101.41       | 0.00                    | 7.15                 | -0.28                   | 141                          | 141                | 02.09.08       | 1.36                | 30.08.11          | 8.09                  | 3 000                        | B/ -- /B-                                       |
| ЮТК-3               | 101.97       | 0.00                    | 7.08                 | -2.00                   | 171                          | 174                | 09.10.07       | 0.49                | 10.10.09          | 10.90                 | 3 500                        | B-/Caa1/ --                                     |
| ЮТК-4               | 103.47       | 0.024                   | 7.94                 | -1.99                   | 212                          | 205                |                | 1.53                | 09.12.09          | 10.00                 | 5 000                        | B-/Caa1/ --                                     |
| Транспортные        |              |                         |                      |                         |                              |                    |                |                     |                   |                       |                              |   |
| КААД-2              | 100.91       | 0.14                    | 9.17                 | -24.2                   | 375                          | 375                | 22.11.07       | 0.61                | 22.05.08          | 10.50                 | 3 000                        | B-/ -- /--                                      |
| ММК-ТрансФин        | 101.00       | 0.00                    | 10.89                | -0.24                   | 523                          | 520                |                | 1.19                | 10.07.08          | 11.50                 | 650                          | -- / -- /--                                     |
| РЖД 12              | 103.70       | 0.00                    | 6.89                 | -0.16                   | 87                           | 82                 |                | 2.26                | 30.06.12          | 8.38                  | 12 570                       | BBB+/A3/BBB+                                    |
| РЖД-2               | 101.30       | 0.30                    | 5.82                 | -47.4                   | 38                           | 38                 |                | 0.66                | 05.12.07          | 7.75                  | 4 000                        | BBB+/A3/BBB+                                    |
| РЖД-3               | 103.82       | -0.075                  | 6.85                 | 2.99                    | 82                           | 83                 |                | 2.39                | 02.12.09          | 8.33                  | 4 000                        | BBB+/A3/BBB+                                    |
| РЖД-4               | 100.15       | 0.00                    | 5.84                 | -1.10                   | 59                           | 89                 |                | 0.20                | 14.06.07          | 6.59                  | 10 000                       | BBB+/A3/BBB+                                    |
| РЖД-5               | 100.13       | 0.061                   | 6.69                 | -3.80                   | 79                           | 86                 |                | 1.71                | 22.01.09          | 6.67                  | 10 000                       | BBB+/A3/BBB+                                    |
| РЖД-6               | 101.64       | 0.11                    | 6.94                 | -3.63                   | 78                           | 78                 |                | 3.15                | 10.11.10          | 7.35                  | 10 000                       | BBB+/A3/BBB+                                    |
| РЖД-7               | 102.76       | 0.12                    | 7.07                 | -2.70                   | 72                           | 72                 |                | 4.56                | 07.11.12          | 7.55                  | 5 000                        | BBB+/A3/BBB+                                    |
| Трансаэро           | 100.00       | -0.050                  | 11.88                | 15.3                    | 657                          | 670                | 09.08.07       | 0.35                | 05.02.09          | 11.65                 | 2 500                        | -- / -- /--                                     |
| ЭйрЮнион            | 98.50        | -0.29                   | 29.17                | 350.6                   | 2 451                        | 2,443              | 15.05.07       | 0.12                | 10.11.09          | 13.00                 | 1 500                        | -- / -- /--                                     |
| ЮТэйр-2             | 99.88        | 0.00                    | 9.94                 | 0.00                    | 440                          | 436                | 11.03.08       | 0.91                | 10.03.09          | 9.45                  | 1 000                        | -- / -- /--                                     |
| Финансовые          |              |                         |                      |                         |                              |                    |                |                     |                   |                       |                              |   |
| Абсолют Банк-2      | 100.25       | 0.00                    | 8.95                 | -1.51                   | 368                          | 390                | 02.07.07       | 0.25                | 30.06.08          | 9.70                  | 1 000                        | -- /B1/B  |
| Автобан Инв         | 99.85        | -0.15                   | 14.00                | 36.2                    | 864                          | 870                | 25.09.07       | 0.47                | 23.09.08          | 13.00                 | 250                          | -- / -- /--                                     |
| АИЖК                | 106.55       | -0.100                  | 6.88                 | 5.73                    | 107                          | 108                |                | 1.52                | 01.12.08          | 11.00                 | 1 070                        | -- / -- /--                                     |
| АИЖК (Кем.обл.)-2   | 100.35       | 0.15                    | 9.08                 | -5.14                   | 292                          | 290                |                | 3.17                | 23.08.11          | 9.00                  | 1 000                        | -- / -- /--                                     |
| АИЖК-2              | 109.78       | -0.045                  | 7.25                 | 1.41                    | 122                          | 120                |                | 2.49                | 01.02.10          | 11.00                 | 1 500                        | -- / -- /--                                     |
| АИЖК-3              | 105.05       | 0.00                    | 7.19                 | -0.28                   | 117                          | 118                |                | 2.07                | 15.10.10          | 9.40                  | 2 250                        | -- / -- /--                                     |
| АИЖК-4              | 105.34       | 0.00                    | 7.58                 | -0.070                  | 131                          | 130                |                | 3.97                | 01.02.12          | 8.70                  | 900                          | -- / -- /--                                     |
| АИЖК-5              | 99.95        | -0.15                   | 7.57                 | 3.81                    | 127                          | 126                |                | 4.18                | 15.10.12          | 7.35                  | 2 200                        | -- / -- /--                                     |
| АИЖК-6              | 100.05       | -0.015                  | 7.60                 | 0.33                    | 121                          | 121                |                | 4.98                | 15.07.14          | 7.40                  | 2 500                        | -- / -- /--                                     |
| АИЖК-7              | 101.45       | 0.27                    | 7.64                 | -4.98                   | 121                          | 119                |                | 5.64                | 15.07.16          | 7.68                  | 4 000                        | -- / -- /--                                     |
| АИЖК-8              | 101.33       | 0.67                    | 7.57                 | -14.2                   | 118                          | 118                | 15.03.14       | 5.00                | 15.06.18          | 7.63                  | 5 000                        | -- / -- /--                                     |
| АИЖК-9              | 100.38       | 0.10                    | 7.63                 | -1.98                   | 121                          | 120                | 15.02.15       | 5.48                | 15.02.17          | 7.49                  | 5 000                        | -- / -- /--                                     |
| АК БАРС-2           | 100.04       | 0.065                   | 8.24                 | -22.4                   | 294                          | 310                | 26.07.07       | 0.31                | 22.01.09          | 8.25                  | 1 500                        | -- /Ba3/BB-                                     |
| Акибанк             | 100.06       | -0.070                  | 11.66                | 108.7                   | 739                          | 717                | 26.04.07       | 0.06                | 23.04.09          | 12.62                 | 600                          | -- / -- /--                                     |
| Банк РК 07 (CLN)    | 101.50       | 0.00                    | 5.53                 | -4.53                   | 23                           | 38                 |                | 0.31                | 27.07.07          | 10.50                 | 3 500                        | -- /B2/B-                                       |
| Банк Союз-1         | 101.76       | -0.24                   | 7.72                 | 24.3                    | 214                          | 210                |                | 1.01                | 24.04.08          | 9.25                  | 1 000                        | B-/B1/ --                                       |
| Банк Союз-2         | 99.95        | 0.00                    | 8.65                 | 0.14                    | 328                          | 332                | 04.10.07       | 0.48                | 05.10.09          | 8.37                  | 2 000                        | B-/B1/ --                                       |
| Банк СПб            | 100.01       | 0.0070                  | 9.89                 | -3.70                   | 464                          | 492                | 17.06.07       | 0.20                | 22.06.09          | 9.60                  | 1 000                        | -- /B1/ --                                      |
| БанкЖилФин          | 99.50        | 0.00                    | 10.35                | 0.14                    | 490                          | 489                | 21.12.07       | 0.70                | 19.12.08          | 9.25                  | 500                          | -- / -- /CCC+                                   |
| БанкПроектФинанс    | 100.37       | 0.080                   | 11.93                | -25.2                   | 661                          | 673                | 16.08.07       | 0.36                | 12.02.09          | 12.50                 | 500                          | -- / -- /--                                     |
| ВБРР                | 108.80       | 0.00                    | 6.36                 | -0.36                   | 34                           | 37                 |                | 2.23                | 11.10.09          | 10.00                 | 575                          | -- /Baa3/ --                                    |
| ВТБ 09              | 101.40       | 0.00                    | 6.35                 | -0.080                  | 38                           | 46                 |                | 1.86                | 13.04.09          | 7.00                  | 10 000                       | BBB/A2/BBB+                                     |
| ВТБ-4               | 100.15       | 0.00                    | 6.23                 | -0.040                  | 67                           | 64                 | 20.03.08       | 0.95                | 19.03.09          | 6.30                  | 5 000                        | BBB+/A2/BBB+                                    |
| ВТБ-5               | 100.35       | 0.00                    | 0.64                 | -23.0                   | -363                         | -385               | 26.04.07       | 0.06                | 17.10.13          | 6.20                  | 15 000                       | BBB+/A2/BBB+                                    |
| ВТБ-6               | 100.24       | 0.00                    | 5.76                 | -0.51                   | 48                           | 66                 | 18.07.07       | 0.29                | 06.07.16          | 6.50                  | 10 000                       | BBB/A2/BBB+                                     |
| Газбанк             | 100.15       | 0.050                   | 10.47                | -8.81                   | 505                          | 505                | 20.11.07       | 0.61                | 25.11.08          | 10.50                 | 750                          | -- /B2/ --                                      |
| Газпромбанк-1       | 99.38        | 0.031                   | 7.42                 | -0.99                   | 121                          | 123                |                | 3.37                | 27.01.11          | 7.10                  | 5 000                        | BBB-/Baa2/ --                                   |
| Газпромбанк-2       | 100.12       | -0.025                  | 6.44                 | 3.97                    | 101                          | 101                | 28.11.07       | 0.64                | 20.11.13          | 6.54                  | 5 000                        | BBB-/Baa2/ --                                   |
| ДельтаКредит-1      | 100.50       | 0.00                    | 6.99                 | -0.040                  | 97                           | 97                 |                | 2.42                | 01.12.09          | 7.09                  | 1 500                        | -- /Baa2/ --                                    |
| Зенит-2             | 99.91        | -0.14                   | 8.61                 | 8.53                    | 269                          | 276                |                | 1.76                | 16.02.09          | 8.39                  | 2 000                        | -- /B1/B  |
| Зенит-3             | 100.16       | -0.015                  | 8.32                 | 2.55                    | 291                          | 291                | 14.11.07       | 0.60                | 09.11.11          | 8.45                  | 3 000                        | -- /B1/B  |
| Импэксбанк-2        | 100.00       | 0.00                    | 7.51                 | 1.03                    | 335                          | 312                | 21.04.07       | 0.05                | 20.04.08          | 7.50                  | 1 000                        | BB+/Baa2/BBB-                                   |
| Импэксбанк-3        | 100.35       | 0.00                    | 5.98                 | -7.68                   | 136                          | 127                | 13.05.07       | 0.11                | 13.11.09          | 9.25                  | 1 300                        | -- /Baa2/BBB-                                   |
| Инвестторгбанк-2    | 100.10       | 0.00                    | 9.30                 | -18.3                   | 522                          | 501                | 17.04.07       | 0.04                | 14.10.08          | 12.00                 | 350                          | -- / -- /--                                     |
| Кедр КБ-1           | 100.00       | 0.00                    | 12.00                | -0.020                  | 663                          | 667                |                | 0.49                | 05.10.07          | 11.50                 | 450                          | -- / -- /--                                     |
| Кедр КБ-2           | 100.10       | 0.00                    | 11.50                | -0.13                   | 596                          | 592                | 18.03.08       | 0.92                | 15.09.09          | 11.15                 | 1 000                        | -- / -- /--                                     |
| КИТ Фин             | 102.45       | -0.16                   | 8.59                 | 10.1                    | 276                          | 279                |                | 1.58                | 18.12.08          | 10.00                 | 2 000                        | CCC+/ -- /--                                    |
| КМБ-Банк-2          | 100.65       | 0.00                    | 7.45                 | -0.050                  | 162                          | 165                | 03.12.08       | 1.56                | 30.11.11          | 7.75                  | 3 400                        | -- /Baa2/ --                                    |
| Локо-Банк-2         | 100.30       | 0.20                    | 10.79                | -22.1                   | 522                          | 517                |                | 0.99                | 22.04.08          | 11.50                 | 500                          | -- /B2/B-                                       |
| Мастер-Банк-2       | 100.16       | -0.020                  | 10.60                | 12.3                    | 574                          | 578                | 25.05.07       | 0.14                | 23.05.08          | 11.75                 | 1 000                        | -- / -- /--                                     |
| Мастер-Банк-3       | 100.30       | -0.0031                 | 11.53                | 0.35                    | 610                          | 609                | 05.12.07       | 0.65                | 30.11.11          | 11.75                 | 1 200                        | -- / -- /--                                     |
| МДМ-Банк-3          | 100.25       | 0.00                    | 7.21                 | -0.25                   | 185                          | 188                | 04.10.07       | 0.49                | 01.10.09          | 7.60                  | 6 000                        | BB-/Ba2/BB-                                     |
| Медведь-Фин         | 100.30       | 0.080                   | 12.81                | -22.0                   | 747                          | 755                | 05.09.07       | 0.42                | 01.09.10          | 13.00                 | 750                          | -- / -- /--                                     |



| Долговой инструмент   | Цена<br>п.п. | Изм. за<br>день<br>б.п. | Доход-<br>ность<br>% | Изм. за<br>день<br>б.п. | Номинальный<br>спред<br>б.п. | Z<br>спред<br>б.п. | Дата<br>оферты | Дюра-<br>ция<br>лет | Дата<br>погашения | Ставка<br>купона<br>% | Объем<br>выпуска<br>млн.руб. | Кредитный<br>рейтинг<br>(S&P/Moody's/<br>Fitch) |
|-----------------------|--------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------|---|
| МЗБ                   | 100.05       | -0.13                   | 11.84                | 22.4                    | 643                          | 643                | 16.11.07       | 0.59                | 17.11.09          | 11.65                 | 800                          | -- / -- / --                                    |
| МИА-2                 | 100.25       | 0.00                    | 8.67                 | 0.010                   | 297                          | 295                |                | 1.28                | 09.08.08          | 8.60                  | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| МИА-3                 | 100.62       | 0.00                    | 8.05                 | -1.18                   | 272                          | 281                | 30.08.07       | 0.40                | 24.02.12          | 9.40                  | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| МКБ-1                 | 100.15       | 0.00                    | 8.14                 | -11.9                   | 389                          | 367                |                | 0.06                | 25.04.07          | 10.50                 | 500                          | -- / -- /B-                                     |
| МКБ-2                 | 100.40       | 0.20                    | 9.97                 | -32.8                   | 453                          | 453                | 06.12.07       | 0.65                | 04.06.09          | 10.40                 | 1 000                        | -- /B1/B-                                       |
| МЛК                   | 99.74        | 0.070                   | 16.95                | -103.9                  | 1 268                        | 1,246              | 26.04.07       | 0.06                | 23.07.09          | 12.00                 | 550                          | -- / -- / --                                    |
| ММБ-2                 | 100.22       | 0.00                    | 6.32                 | -0.13                   | 81                           | 78                 | 13.02.08       | 0.85                | 11.02.09          | 6.50                  | 3 000                        | BBB-/ -- /A-                                    |
| Москоммерцбанк        | 100.58       | 0.025                   | 8.55                 | -4.45                   | 311                          | 310                | 05.12.07       | 0.65                | 10.12.08          | 9.30                  | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| МосОблИпотАгенство    | 102.16       | 0.055                   | 8.34                 | -2.19                   | --                           | --                 |                | 2.65                | 21.12.10          | 9.00                  | 1 500                        | -- /Ba2/ --                                     |
| МосОблИпотАгенство-2  | 100.95       | 0.80                    | 7.81                 | -28.6                   | 168                          | 163                |                | 3.00                | 07.09.11          | 7.99                  | 3 000                        | -- /Ba2/ --                                     |
| Мособлтраст           | 100.40       | 0.22                    | 8.95                 | -13.9                   | 305                          | 306                |                | 1.72                | 26.09.09          | 9.00                  | 3 000                        | B/ -- / --                                      |
| Номос-6               | 100.60       | -0.100                  | 8.44                 | 27.0                    | 312                          | 323                |                | 0.37                | 16.08.07          | 10.00                 | 800                          | -- /Ba3/B+                                      |
| Номос-7               | 100.34       | -0.16                   | 7.87                 | 24.3                    | 242                          | 241                | 18.12.07       | 0.69                | 16.06.09          | 8.25                  | 3 000                        | -- /Ba3/B+                                      |
| Оргрбсбанк            | 100.10       | 0.00                    | 6.02                 | 0.010                   | 10                           | 18                 |                | 1.77                | 10.02.09          | 6.00                  | 500                          | -- / -- /B-                                     |
| Открытие              | 99.28        | 0.00                    | 12.00                | 0.100                   | 620                          | 621                |                | 1.48                | 11.11.08          | 11.00                 | 200                          | -- / -- / --                                    |
| Петрокоммерц-2        | 100.37       | 0.13                    | 8.49                 | -6.50                   | 248                          | 253                |                | 2.22                | 31.08.09          | 8.50                  | 3 000                        | -- / -- / --                                    |
| ПроБизБанк-5          | 100.28       | -0.065                  | 9.23                 | 16.4                    | 390                          | 398                | 02.09.07       | 0.39                | 29.04.09          | 9.69                  | 1 000                        | -- / -- /B-                                     |
| Промсвб-4             | 100.12       | -0.025                  | 8.11                 | 4.46                    | 272                          | 273                |                | 0.56                | 01.11.07          | 8.20                  | 600                          | B+/Ba3/B+                                       |
| Ренинс Финанс         | 98.75        | 0.00                    | 12.11                | 0.41                    | 655                          | 651                | 01.04.08       | 0.97                | 30.03.10          | 10.40                 | 750                          | -- / -- / --                                    |
| Росбанк-1             | 100.86       | -0.030                  | 7.42                 | 1.67                    | 149                          | 157                |                | 1.76                | 15.02.09          | 7.89                  | 3 000                        | B+/Ba3/B+                                       |
| РСХБ-1                | 100.25       | 0.00                    | 7.16                 | -0.090                  | 153                          | 149                |                | 1.13                | 04.06.08          | 7.20                  | 3 000                        | -- /Baa2/BBB+                                   |
| РСХБ-2                | 101.71       | -0.080                  | 7.54                 | 2.45                    | 134                          | 135                |                | 3.36                | 16.02.11          | 7.85                  | 7 000                        | -- /Baa2/BBB+                                   |
| РТК-Лизинг-4          | 100.14       | 0.00                    | 8.73                 | -0.27                   | 333                          | 320                |                | 0.57                | 08.04.08          | 8.80                  | 2 250                        | -- / -- / --                                    |
| РТК-Лизинг-5          | 100.40       | 0.00                    | 7.80                 | -0.70                   | 248                          | 259                | 16.08.07       | 0.37                | 12.08.10          | 8.80                  | 2 250                        | -- / -- / --                                    |
| РусСтанд-3            | 100.09       | 0.023                   | 8.28                 | -6.60                   | 296                          | 306                |                | 0.39                | 22.08.07          | 8.40                  | 2 000                        | B+/Ba2/ --                                      |
| РусСтанд-4            | 100.12       | -0.055                  | 8.26                 | 6.42                    | 273                          | 269                |                | 0.90                | 03.03.08          | 8.25                  | 3 000                        | B+/Ba2/ --                                      |
| РусСтанд-5            | 100.15       | 0.13                    | 8.56                 | -9.77                   | 281                          | 281                | 11.09.08       | 1.38                | 09.09.10          | 8.50                  | 5 000                        | B+/Ba2/ --                                      |
| РусСтанд-6            | 100.02       | 0.00                    | 8.15                 | -0.090                  | 283                          | 294                | 15.08.07       | 0.37                | 09.02.11          | 8.10                  | 6 000                        | B+/Ba2/ --                                      |
| РусСтанд-7            | 100.18       | 0.21                    | 8.47                 | -23.2                   | 292                          | 288                | 25.03.08       | 0.96                | 20.09.11          | 8.50                  | 5 000                        | B+/Ba2/ --                                      |
| Русфинанс-1           | 101.15       | 0.00                    | 7.02                 | -0.12                   | 119                          | 122                |                | 1.56                | 02.12.08          | 7.65                  | 1 500                        | BB/ -- / --                                     |
| Русфинанс-2           | 100.64       | 0.00                    | 7.21                 | -0.030                  | 138                          | 140                |                | 1.56                | 02.12.08          | 7.50                  | 1 500                        | BB/ -- / --                                     |
| Русь-Банк             | 101.49       | -0.033                  | 9.36                 | 1.82                    | 341                          | 350                |                | 1.82                | 19.03.09          | 10.00                 | 1 400                        | -- / -- / --                                    |
| Северная Казна-1      | 100.14       | 0.00                    | 10.88                | -0.21                   | 551                          | 555                | 05.10.07       | 0.49                | 05.10.09          | 10.75                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Славинвестбанк-2      | 99.95        | 0.050                   | 10.74                | -68.0                   | 639                          | 618                | 30.04.07       | 0.07                | 27.10.08          | 10.00                 | 900                          | -- / -- / --                                    |
| Собинбанк             | 100.13       | 0.00                    | 12.07                | -0.060                  | 666                          | 666                | 14.11.07       | 0.59                | 13.05.09          | 12.00                 | 1 048                        | -- / -- / --                                    |
| Солидарность          | 100.15       | 0.00                    | 10.92                | -0.22                   | 549                          | 548                | 04.12.07       | 0.65                | 01.12.09          | 10.75                 | 1 000                        | -- /B3/ --                                      |
| Спуртб-1              | 100.25       | 0.25                    | 9.12                 | -44.7                   | 370                          | 371                |                | 0.60                | 15.11.07          | 9.25                  | 500                          | -- / -- / --                                    |
| СТИН-фин-1            | 99.54        | 0.00                    | --                   | --                      | 44 779                       | 44,781             |                | --                  | 01.04.08          | 15.50                 | 300                          | -- / -- / --                                    |
| Судостроительный банк | 100.41       | -0.061                  | 8.93                 | 23.4                    | 365                          | 387                | 05.07.07       | 0.26                | 02.07.09          | 10.50                 | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| СФИнв.-2              | 100.00       | 0.00                    | 8.60                 | 0.030                   | 334                          | 358                |                | 0.24                | 29.06.07          | 8.50                  | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| Тат-Инк               | 100.00       | 0.00                    | 11.26                | -0.17                   | 576                          | 573                |                | 0.82                | 06.02.08          | 11.00                 | 500                          | -- / -- / --                                    |
| Татфондбанк-3         | 101.07       | 0.035                   | 8.49                 | -6.91                   | 308                          | 308                | 20.11.07       | 0.62                | 19.05.09          | 10.00                 | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Транскапиталбанк      | 100.23       | 0.13                    | 9.17                 | -96.8                   | 427                          | 434                | 27.05.07       | 0.15                | 01.06.09          | 10.50                 | 800                          | -- / -- / --                                    |
| ТуранАлем Фин-1       | 100.13       | 0.00                    | 7.84                 | 0.020                   | 182                          | 185                |                | 2.25                | 06.10.09          | 7.75                  | 3 000                        | -- / -- / --                                    |
| УБРиР-2               | 100.16       | 0.00                    | 10.76                | -0.53                   | 549                          | 570                | 05.07.07       | 0.25                | 02.07.09          | 11.00                 | 1 000                        | B-/ -- / --                                     |
| УралЛизЦентр          | 99.00        | -0.15                   | 13.83                | 31.9                    | 844                          | 846                | 24.10.07       | 0.53                | 28.10.09          | 11.50                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| УРСА Банк-1           | 100.00       | 0.00                    | 8.95                 | -0.11                   | 511                          | 515                |                | 0.00                | 05.04.07          | 8.75                  | 470                          | -- /B1/B  |
| УРСА Банк-2           | 100.40       | 0.00                    | 8.18                 | -2.78                   | 293                          | 323                | 15.06.07       | 0.20                | 12.12.08          | 10.00                 | 1 500                        | -- /B1/B  |
| УРСА Банк-3           | 101.40       | 0.20                    | 9.06                 | -10.7                   | 305                          | 315                |                | 1.96                | 04.06.09          | 9.60                  | 3 000                        | -- /B1/B  |
| УРСА Банк-5           | 102.20       | 0.12                    | 9.66                 | -3.50                   | 343                          | 341                |                | 3.61                | 18.10.11          | 10.05                 | 3 000                        | -- /B1/B  |
| Финанс Интер-2        | 100.00       | 0.00                    | 7.63                 | -0.19                   | 228                          | 235                |                | 0.44                | 12.09.07          | 7.50                  | 2 500                        | -- / -- / --                                    |
| ХКФБ-2                | 99.99        | -0.013                  | 8.65                 | 11.1                    | 399                          | 391                | 15.05.07       | 0.12                | 11.05.10          | 8.50                  | 3 000                        | B/Ba3/ --                                       |
| ХКФБ-3                | 100.06       | -0.033                  | 9.74                 | 2.66                    | 400                          | 399                | 18.09.08       | 1.38                | 16.09.10          | 9.45                  | 3 000                        | B/Ba3/ --                                       |
| ХКФБ-4                | 100.93       | 0.080                   | 9.62                 | -6.09                   | 386                          | 386                | 15.10.08       | 1.42                | 12.10.11          | 9.95                  | 3 000                        | B/Ba3/ --                                       |
| Центр-Инвест          | 100.40       | -0.100                  | 9.49                 | 17.6                    | 408                          | 409                | 10.11.07       | 0.58                | 11.11.09          | 10.00                 | 1 500                        | -- /B1/ --                                      |
| Экспобанк 07 (CLN)    | 100.50       | 0.00                    | 10.70                | -1.12                   | 536                          | 544                |                | 0.42                | 03.09.07          | 11.75                 | 1 400                        | -- /B3/ --                                      |
| Элемтэ-1              | 99.40        | 0.00                    | 11.83                | 0.25                    | 633                          | 630                |                | 0.82                | 08.02.08          | 10.60                 | 200                          | -- / -- / --                                    |
| Юниаструмбанк         | 100.35       | 0.050                   | 10.82                | -6.53                   | 531                          | 527                | 19.02.08       | 0.86                | 17.02.09          | 11.00                 | 1 000                        | -- /B2/ --                                      |
| Химические            |              |                         |                      |                         |                              |                    |                |                     |                   |                       |                              |   |
| Амтел (AV)-1          | 99.00        | 0.00                    | 9.91                 | 0.79                    | 449                          | 450                |                | 0.60                | 15.11.07          | 8.00                  | 1 200                        | -- / -- / --                                    |
| Дорогобуж-1           | 100.50       | 0.27                    | 8.30                 | -25.1                   | 267                          | 263                |                | 1.13                | 11.06.08          | 8.60                  | 900                          | -- / -- / --                                    |
| КуйбАзот-2            | 100.35       | 0.075                   | 8.88                 | -2.41                   | 267                          | 269                |                | 3.38                | 04.03.11          | 8.80                  | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| Марийский НПЗ         | 100.30       | 0.00                    | 11.02                | -2.13                   | 576                          | 604                | 19.06.07       | 0.21                | 16.12.08          | 12.40                 | 800                          | -- / -- / --                                    |
| НКНХ-3                | 100.25       | -0.11                   | 7.58                 | 28.0                    | 224                          | 233                |                | 0.41                | 01.09.07          | 8.00                  | 2 000                        | -- / -- /B+                                     |
| НКНХ-4                | 103.50       | -0.13                   | 8.22                 | 6.82                    | 225                          | 234                | 30.03.09       | 1.86                | 26.03.12          | 9.99                  | 1 500                        | -- / -- /B+                                     |



| Долговой инструмент | Цена<br>п.п. | Изм. за<br>день<br>б.п. | Доход-<br>ность<br>% | Изм. за<br>день<br>б.п. | Номинальный<br>спрэд<br>б.п. | Z<br>спрэд<br>б.п. | Дата<br>оферты | Дюра-<br>ция<br>лет | Дата<br>погашения | Ставка<br>купона<br>% | Объем<br>выпуска<br>млн.руб. | Кредитный<br>рейтинг<br>(S&P/Moody's/<br>Fitch) |
|---------------------|--------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------|---|
| Нэфис-1             | 100.00       | 0.00                    | 10.51                | -0.66                   | 632                          | 609                |                | 0.05                | 22.04.07          | 10.50                 | 400                          | -- / -- / --                                    |
| Салаватстекло       | 102.30       | -0.30                   | 9.29                 | 32.8                    | 374                          | 370                |                | 0.95                | 25.03.08          | 11.60                 | 750                          | -- / -- / --                                    |
| Салаватстекло-2     | 100.15       | -0.075                  | 9.18                 | 14.1                    | 379                          | 380                | 31.10.07       | 0.56                | 28.10.09          | 9.28                  | 1 200                        | -- / -- / --                                    |
| САНОС-2             | 105.65       | 0.00                    | 7.71                 | -0.25                   | 169                          | 170                |                | 2.29                | 10.11.09          | 10.00                 | 3 000                        | -- / -- / --                                    |
| Сибур               | 100.25       | -0.20                   | 7.73                 | 8.88                    | 171                          | 172                | 05.11.09       | 2.33                | 01.11.12          | 7.70                  | 1 500                        | -- /Ba2/BB                                      |
| СНХЗ                | 99.90        | 0.050                   | 11.21                | -10.8                   | 584                          | 588                | 02.10.07       | 0.50                | 29.09.09          | 10.70                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| УралХимКомп         | 100.55       | 0.00                    | 10.15                | -0.12                   | 466                          | 463                | 25.01.08       | 0.78                | 21.01.11          | 10.50                 | 500                          | -- / -- / --                                    |
| Энергетика          |              |                         |                      |                         |                              |                    |                |                     |                   |                       |                              |   |
| Башкирэн-3          | 100.55       | 0.100                   | 8.24                 | -5.95                   | 229                          | 237                | 19.03.09       | 1.83                | 09.03.11          | 8.30                  | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| ГидроОГК-1          | 102.98       | -0.050                  | 7.40                 | 1.37                    | 117                          | 117                |                | 3.62                | 29.06.11          | 8.10                  | 5 000                        | -- /Baa3/ --                                    |
| ГТ-ТЭЦ-4            | 100.00       | 0.010                   | 10.99                | -0.51                   | 497                          | 503                |                | 2.18                | 02.09.09          | 10.71                 | 2 000                        | -- / -- / --                                    |
| Мосэнерго           | 100.89       | 0.040                   | 7.26                 | -1.93                   | 124                          | 129                | 15.09.09       | 2.28                | 13.09.11          | 7.54                  | 5 000                        | B/ -- / --                                      |
| Мосэнерго-2         | 101.55       | -0.020                  | 7.40                 | 0.48                    | 110                          | 111                | 23.02.12       | 4.15                | 18.02.16          | 7.65                  | 5 000                        | B/ -- / --                                      |
| МОЭСК               | 100.84       | -0.070                  | 7.97                 | 1.94                    | 172                          | 172                |                | 3.80                | 06.09.11          | 8.05                  | 6 000                        | -- / -- / --                                    |
| ОГК 5               | 99.80        | 0.00                    | 7.73                 | 0.00                    | 171                          | 175                | 01.10.09       | 2.24                | 29.09.11          | 7.50                  | 5 000                        | -- /Ba3/ --                                     |
| Татэнерго-1         | 101.85       | 0.050                   | 7.72                 | -6.28                   | 218                          | 214                |                | 0.92                | 13.03.08          | 9.65                  | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| ФСК-1               | 101.99       | 0.077                   | 5.96                 | -12.5                   | 52                           | 50                 |                | 0.69                | 18.12.07          | 8.80                  | 5 000                        | BB+/Baa2/ --                                    |
| ФСК-2               | 103.35       | 0.029                   | 7.19                 | -1.14                   | 109                          | 108                |                | 2.84                | 22.06.10          | 8.25                  | 7 000                        | BB+/Baa2/ --                                    |
| ФСК-3               | 100.34       | 0.030                   | 6.99                 | -1.96                   | 115                          | 118                |                | 1.60                | 12.12.08          | 7.10                  | 7 000                        | BB+/Baa2/ --                                    |
| ФСК-4               | 100.35       | 0.0071                  | 7.34                 | -0.19                   | 108                          | 108                |                | 3.80                | 06.10.11          | 7.30                  | 6 000                        | BB+/Baa2/ --                                    |
| ФСК-5               | 100.35       | 0.20                    | 7.17                 | -8.61                   | 115                          | 115                |                | 2.42                | 01.12.09          | 7.20                  | 5 000                        | BB+/Baa2/ --                                    |
| Другие              |              |                         |                      |                         |                              |                    |                |                     |                   |                       |                              |   |
| АЦБК-Инв-3          | 100.73       | 0.00                    | 8.83                 | -0.84                   | 345                          | 348                | 18.10.07       | 0.52                | 14.04.11          | 9.95                  | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Белый фрегат        | 100.10       | 0.100                   | 15.12                | -17.2                   | 968                          | 967                | 13.12.07       | 0.67                | 17.12.09          | 14.50                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| ГОТЭК-2             | 100.32       | 0.020                   | 10.05                | -11.6                   | 479                          | 506                | 21.06.07       | 0.22                | 18.06.09          | 11.50                 | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| ДЗ-Фин              | 96.70        | 1.09                    | 40.01                | -1 025.9                | 3 515                        | 3,519              | 25.05.07       | 0.14                | 23.05.08          | 11.60                 | 400                          | -- / -- / --                                    |
| ЕПК-1               | 99.90        | 0.00                    | 9.78                 | 0.16                    | 442                          | 445                | 04.10.07       | 0.48                | 02.10.08          | 9.35                  | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Жилсоципотека       | 100.13       | 0.055                   | 11.54                | -11.0                   | 615                          | 617                | 25.10.07       | 0.54                | 22.10.09          | 11.50                 | 600                          | -- / -- / --                                    |
| Инпром-1            | 100.25       | 0.00                    | --                   | --                      | --                           | --                 |                | 0.05                | 20.04.07          | 2.00                  | 500                          | -- / -- / --                                    |
| Инпром-2            | 100.49       | -0.060                  | 9.07                 | 19.5                    | 378                          | 395                | 19.07.07       | 0.29                | 15.07.10          | 10.70                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Инпром-3            | 100.11       | -0.060                  | 9.94                 | 43.0                    | 512                          | 513                | 23.05.07       | 0.14                | 18.05.11          | 10.70                 | 1 300                        | -- / -- / --                                    |
| Метрострой          | 100.38       | 0.00                    | 8.23                 | -0.14                   | 267                          | 263                | 28.03.08       | 0.97                | 23.09.11          | 8.47                  | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| НЛК                 | 99.95        | 0.00                    | 12.85                | -0.030                  | 736                          | 733                |                | 0.80                | 31.01.08          | 12.45                 | 500                          | -- / -- / --                                    |
| Отеч.лекарства-2    | 99.70        | -0.30                   | 11.31                | 85.7                    | 598                          | 609                | 21.08.07       | 0.38                | 17.02.09          | 10.25                 | 1 300                        | -- / -- / --                                    |
| РКС-1               | 100.92       | 0.00                    | 8.06                 | -0.72                   | 268                          | 271                | 17.10.07       | 0.52                | 15.04.09          | 9.70                  | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Рубин               | 100.24       | 0.072                   | 12.00                | -15.0                   | 663                          | 665                | 16.10.07       | 0.51                | 13.10.09          | 12.15                 | 1 200                        | -- / -- / --                                    |
| Самохвал            | 99.75        | 0.24                    | 11.98                | -25.9                   | 641                          | 636                | 23.04.08       | 0.98                | 21.10.09          | 11.40                 | 1 500                        | -- / -- / --                                    |
| Спартак-Казань      | 100.41       | 0.00                    | 12.77                | -0.30                   | 729                          | 726                |                | 0.78                | 23.01.08          | 13.00                 | 500                          | -- / -- / --                                    |
| ТАИФ-1              | 99.80        | -0.030                  | 8.75                 | 2.35                    | 300                          | 300                | 11.09.08       | 1.38                | 09.09.10          | 8.42                  | 4 000                        | -- / -- / --                                    |
| ТК Фин              | 99.80        | 0.00                    | --                   | --                      | 11 645                       | 11,647             |                | --                  | 18.09.08          | 10.50                 | 1 000                        | -- / -- / --                                    |
| Финансконтракт      | 99.42        | 0.070                   | 13.77                | -18.4                   | 843                          | 851                |                | 0.42                | 04.09.07          | 11.70                 | 700                          | -- / -- / --                                    |

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

## Доходность еврооблигаций

| Долговой<br>инструмент                       | Цена   | Изм. за<br>день | Доходность<br>к<br>погашению<br>/ оферте | Изм. за<br>день | Дюрация | Спрэд к суверенной<br>кривой доходности |             | Спрэд к КО США |             | Дата<br>погашения | Ставка<br>купона | Объем<br>выпуска | Кредитный<br>рейтинг<br>(S&P/Moody's/<br>Fitch) |
|--|--------|-----------------|--|-----------------|---------|---|-------------|----------------|-------------|-------------------|------------------|------------------|---|
|  |        |                 |  |                 |         | Номинальный                             | Z-<br>спрэд | Номинальный    | Z-<br>спрэд |                   |                  |                  |   |
|  |        |                 |  |                 |         |   |             |                |             |                   |                  |                  |   |
| п.п.   | б.п.   | б.п.            | %  | б.п.            | лет     | б.п.                                    | б.п.        | б.п.           | б.п.        | %                 | млн.USD          |                  |   |
| Внешние российские суверенные долговые обяз. |        |                 |  |                 |         |   |             |                |             |                   |                  |                  |   |
| Aries 07 (Евро)                              | 101.78 | -0.048          | --                                       | --              | 0.54    | --                                      | --          | --             | --          | 25.10.07          | 5.410            | 2 000            | AAA/Aaa/ --                                     |
| Aries 09 (Евро)                              | 108.32 | -0.022          | 4.18                                     | 0.54            | 2.35    | --                                      | --          | --             | --          | 25.10.09          | 7.750            | 1 000            | AAA/Aaa/ --                                     |
| Aries 14                                     | 127.85 | -0.0074         | 5.11                                     | -0.010          | 5.61    | -44                                     | -44         | 51             | 47          | 25.10.14          | 9.600            | 2 436            | AAA/Aaa/ --                                     |
| МинФин-VII                                   | 90.94  | -0.078          | 5.46                                     | 2.43            | 3.79    | 4                                       | 1.80        | 89             | 97          | 14.05.11          | 3.000            | 1 750            | BBB+/Baa2/ --                                   |
| МинФин-VIII                                  | 98.39  | 0.0020          | 5.81                                     | 1.03            | 0.58    | 42                                      | 40          | 75             | 77          | 14.11.07          | 3.000            | 1 322            | BBB+/Baa2/BBB                                   |
| Россия 07                                    | 100.98 | 0.0080          | 5.43                                     | -9.05           | 0.22    | --                                      | --          | 36             | 36          | 26.06.07          | 10.000           | 2 400            | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| Россия 10                                    | 104.81 | -0.011          | 5.28                                     | 0.19            | 1.64    | --                                      | --          | 56             | 63          | 31.03.10          | 8.250            | 2 820            | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| Россия 18                                    | 144.33 | -0.15           | 5.64                                     | 1.34            | 7.42    | --                                      | --          | 99             | 88          | 24.07.18          | 11.000           | 3 466            | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| Россия 28                                    | 181.86 | 0.018           | 5.92                                     | -0.13           | 10.51   | --                                      | --          | --             | --          | 24.06.28          | 12.750           | 2 500            | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| Россия 30                                    | 113.47 | -0.098          | 5.66                                     | 1.18            | 7.30    | --                                      | --          | 101            | 88          | 31.03.30          | 7.500            | 18 400           | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| Российские корпоративные еврооблигации       |        |                 |  |                 |         |   |             |                |             |                   |                  |                  |   |
| Алроса 08                                    | 102.39 | 0.012           | 5.81                                     | -1.62           | 1.03    | 47                                      | 41          | 90             | 96          | 06.05.08          | 8.125            | 500              | BB-/Ba2/ --                                     |
| Алроса 14                                    | 115.33 | -0.18           | 6.31                                     | 2.70            | 5.68    | 75                                      | 76          | 171            | 167         | 17.11.14          | 8.875            | 500              | BB-/Ba2/ --                                     |
| ВБД ПП 08-1                                  | 101.81 | 0.019           | 6.79                                     | -2.08           | 1.07    | 145                                     | 139         | 189            | 195         | 21.05.08          | 8.500            | 150              | B+/B2/ --                                       |
| ВБД ПП 08-2                                  | 100.86 | 0.0093          | 6.69                                     | -1.07           | 1.08    | 135                                     | 128         | 179            | 184         | 14.05.08          | 7.500            | 150              | -- / -- / --                                    |
| Вымпелком 09                                 | 107.70 | -0.033          | 6.18                                     | 1.11            | 1.98    | 88                                      | 77          | 156            | 157         | 16.06.09          | 10.000           | 450              | BB+/Ba2/ --                                     |
| Вымпелком 10                                 | 104.27 | -0.046          | 6.33                                     | 1.60            | 2.58    | 99                                      | 92          | 175            | 181         | 11.02.10          | 8.000            | 300              | BB+/Ba2/ --                                     |
| Вымпелком 11                                 | 106.83 | -0.17           | 6.61                                     | 4.16            | 3.76    | 119                                     | 116         | 204            | 210         | 22.10.11          | 8.375            | 300              | BB+/Ba2/ --                                     |
| Вымпелком 16                                 | 106.85 | -0.079          | 7.21                                     | 1.12            | 6.50    | 160                                     | 161         | 259            | 252         | 23.05.16          | 8.250            | 600              | BB+/Ba2/ --                                     |
| Газпром 07                                   | 100.14 | -0.048          | 6.32                                     | 73.0            | 0.05    | 92                                      | 91          | 119            | 119         | 25.04.07          | 9.125            | 500              | BBB/A3/BBB-                                     |
| Газпром 09                                   | 112.02 | -0.14           | 5.37                                     | 5.04            | 2.22    | 6                                       | -3.71       | 77             | 81          | 21.10.09          | 10.500           | 700              | BBB/A3/BBB-                                     |
| Газпром 10 (Евро)                            | 109.89 | -0.097          | 4.59                                     | 2.60            | 3.08    | --                                      | --          | --             | --          | 27.09.10          | 7.800            | 1 000            | BBB/A3/BBB-                                     |
| Газпром 12 (Евро)                            | 97.96  | -0.046          | 4.92                                     | 0.97            | 5.05    | --                                      | --          | --             | --          | 09.12.12          | 4.560            | 1 000            | BBB/A3/BBB-                                     |
| Газпром 13-1                                 | 118.36 | -0.18           | 5.90                                     | 3.19            | 4.72    | 41                                      | 41          | 132            | 134         | 01.03.13          | 9.625            | 1 750            | BBB/A3/BBB-                                     |
| Газпром 13-2                                 | 97.10  | -0.073          | 5.62                                     | 2.98            | 2.65    | 28                                      | 18          | 105            | 107         | 22.07.13          | 4.505            | 1 222            | BBB/A3/BBB-                                     |
| Газпром 13-3                                 | 99.87  | -0.12           | 5.68                                     | 5.14            | 2.29    | 36                                      | 24          | 108            | 109         | 22.07.13          | 5.625            | 646              | BBB/A3/BBB-                                     |
| Газпром 14 (Евро)                            | 99.01  | -0.089          | 5.14                                     | 1.54            | 5.95    | --                                      | --          | --             | --          | 25.02.14          | 5.030            | 780              | BBB/A3/BBB-                                     |
| Газпром 15 (Евро)                            | 103.89 | -0.18           | 5.21                                     | 2.68            | 6.43    | --                                      | --          | --             | --          | 01.06.15          | 5.875            | 1 000            | BBB/A3/BBB-                                     |
| Газпром 16                                   | 100.06 | -0.15           | 6.20                                     | 2.10            | 7.22    | 54                                      | 57          | 156            | 149         | 22.11.16          | 6.212            | 1 350            | BBB/A3/BBB-                                     |
| Газпром 17 (Евро)                            | 97.98  | -0.070          | 5.33                                     | 0.92            | 8.00    | --                                      | --          | --             | --          | 22.03.17          | 5.136            | 500              | BBB/A3/BBB-                                     |
| Газпром 20 (EMTN)                            | 104.98 | -0.12           | 5.95                                     | 2.77            | 4.05    | 51                                      | 41          | 139            | 132         | 01.02.20          | 7.201            | 1 250            | BBB/ -- /BBB-                                   |
| Газпром 34                                   | 128.27 | -0.44           | 3.99                                     | 0.00060         | 5.49    | -155                                    | -154        | -60            | -63         | 28.04.34          | 8.625            | 1 200            | BBB/A3/BBB-                                     |
| Газпромнефть 09                              | 108.26 | -0.19           | 5.77                                     | 9.85            | 1.63    | 49                                      | 37          | 106            | 109         | 15.01.09          | 10.750           | 500              | BB+/Ba2/ --                                     |
| Евраз 09                                     | 109.34 | -0.032          | 6.47                                     | 0.96            | 2.09    | 116                                     | 106         | 186            | 188         | 03.08.09          | 10.875           | 300              | BB-/B1/BB                                       |
| Евраз 15                                     | 102.75 | -0.082          | 7.80                                     | 1.28            | 6.16    | 222                                     | 222         | 319            | 313         | 10.11.15          | 8.250            | 750              | BB-/B2/BB                                       |
| МегаФон 09                                   | 104.11 | -0.083          | 6.30                                     | 3.13            | 2.41    | 97                                      | 89          | 171            | 176         | 10.12.09          | 8.000            | 375              | BB/Ba3/BB+                                      |
| ММК 08                                       | 102.37 | -0.032          | 6.36                                     | 1.93            | 1.43    | 106                                     | 95          | 158            | 162         | 21.10.08          | 8.000            | 300              | BB/Ba3/BB                                       |
| МТС 08                                       | 103.08 | -0.0020         | 5.82                                     | -1.02           | 0.79    | 45                                      | 41          | 83             | 87          | 30.01.08          | 9.750            | 400              | BB-/Ba3/ --                                     |
| МТС 10                                       | 106.12 | -0.095          | 6.40                                     | 2.80            | 3.02    | 103                                     | 98          | 184            | 191         | 14.10.10          | 8.375            | 400              | BB-/Ba3/ --                                     |
| МТС 12                                       | 106.01 | -0.11           | 6.52                                     | 2.46            | 4.06    | 108                                     | 106         | 195            | 201         | 28.01.12          | 8.000            | 400              | BB-/Ba3/ --                                     |
| НКНХ 15                                      | 100.88 | -0.053          | 8.21                                     | 0.00016         | 3.19    | 283                                     | 278         | 365            | 372         | 22.12.15          | 8.500            | 200              | -- /B1/B+                                       |
| НорНикель 09                                 | 103.15 | -0.022          | 5.75                                     | 0.78            | 2.32    | 42                                      | 34          | 115            | 118         | 30.09.09          | 7.125            | 500              | BBB-/Baa2/BBB-                                  |
| Северсталь 09                                | 104.02 | -0.071          | 6.32                                     | 3.62            | 1.77    | 103                                     | 91          | 164            | 166         | 24.02.09          | 8.625            | 325              | BB-/B1/ --                                      |
| Северсталь 14                                | 108.71 | -0.030          | 7.63                                     | 0.50            | 5.20    | 211                                     | 210         | 304            | 301         | 19.04.14          | 9.250            | 375              | BB-/B1/BB-                                      |
| Синек 15                                     | 102.12 | 0.36            | 7.21                                     | -0.00082        | 4.42    | 174                                     | 174         | 264            | 268         | 03.08.15          | 7.700            | 250              | -- /Ba1/BB+                                     |
| Система 08                                   | 103.95 | 0.0033          | 6.20                                     | -1.34           | 0.95    | 85                                      | 80          | 126            | 134         | 14.04.08          | 10.250           | 350              | B+/ -- /B+                                      |
| Система 11                                   | 106.11 | -0.12           | 7.02                                     | 3.49            | 3.28    | 163                                     | 158         | 245            | 252         | 28.01.11          | 8.875            | 350              | B+/B3/B+  |
| Ситроникс 09                                 | 100.99 | -0.046          | 7.30                                     | 2.45            | 1.80    | 202                                     | 190         | 264            | 265         | 02.03.09          | 7.875            | 200              | -- /B3/B-                                       |
| ТМК 09                                       | 103.42 | -0.036          | 6.97                                     | 1.38            | 2.29    | 165                                     | 156         | 237            | 240         | 29.09.09          | 8.500            | 300              | B+/B2/ --                                       |
| ТНК-ВР 07                                    | 102.84 | 0.0027          | 5.96                                     | -2.65           | 0.56    | 56                                      | 55          | 89             | 91          | 06.11.07          | 11.000           | 400              | BB+/Baa2/BBB-                                   |
| ТНК-ВР 11                                    | 102.75 | -0.10           | 6.13                                     | 2.66            | 3.74    | 71                                      | 69          | 156            | 163         | 18.07.11          | 6.875            | 500              | BB+/Baa2/BBB-                                   |
| ТНК-ВР 16                                    | 105.68 | -0.16           | 6.67                                     | 2.25            | 6.82    | 104                                     | 105         | 203            | 197         | 18.07.16          | 7.500            | 1 000            | BB+/Baa2/BBB-                                   |
| Российские банковские еврооблигации          |        |                 |  |                 |         |   |             |                |             |                   |                  |                  |   |
| Абсолют Банк 09                              | 99.90  | -0.067          | 8.81                                     | 3.78            | 1.80    | 352                                     | 340         | 414            | 417         | 07.04.09          | 8.750            | 200              | -- /B1/B  |
| АльфаБанк 08                                 | 100.89 | -0.011          | 6.98                                     | 0.73            | 1.18    | 165                                     | 157         | 211            | 216         | 02.07.08          | 7.750            | 250              | BB/Ba3/BB-                                      |
| АльфаБанк 09                                 | 100.90 | -0.068          | 7.47                                     | 2.97            | 2.24    | 215                                     | 206         | 287            | 291         | 10.10.09          | 7.875            | 400              | BB/Ba2/BB-                                      |
| АльфаБанк 15                                 | 100.65 | -0.010          | 8.41                                     | 0.000031        | 3.14    | 303                                     | 298         | 384            | 391         | 09.12.15          | 8.625            | 225              | B/Ba3/B+  |
| Альфа-Банк 17                                | 99.81  | -0.0014         | 8.68                                     | 0.0000050       | 4.04    | 324                                     | 322         | 411            | 416         | 22.02.17          | 8.635            | 300              | B+/Ba3/ --                                      |
| Банк Зенит 09                                | 99.90  | -0.040          | 8.79                                     | 1.86            | 2.26    | 347                                     | 338         | 419            | 423         | 27.10.09          | 8.750            | 200              | -- /B1/B  |
| Банк Москвы 09                               | 104.99 | -0.098          | 5.81                                     | 3.94            | 2.30    | 49                                      | 40          | 121            | 124         | 28.09.09          | 8.000            | 250              | -- /Baa2/BBB                                    |
| Банк Москвы 10                               | 104.59 | -0.059          | 3.24                                     | 0.00041         | 1.09    | -210                                    | -217        | -166           | -160        | 26.11.10          | 7.375            | 300              | -- /Baa2/BBB                                    |
| Банк Москвы 13                               | 104.41 | -0.14           | 6.45                                     | 2.71            | 4.92    | 94                                      | 95          | 187            | 188         | 13.05.13          | 7.335            | 500              | -- /A3/BBB                                      |
| Банк Москвы 15                               | 103.14 | -0.11           | 6.51                                     | 0.00033         | 3.17    | 113                                     | 108         | 195            | 202         | 25.11.15          | 7.500            | 300              | -- /A3/BBB-                                     |
| Банк Санкт-Петербург 09                      | 100.64 | -0.043          | 9.21                                     | 1.87            | 2.32    | 389                                     | 380         | 462            | 466         | 25.11.09          | 9.501            | 125              | -- /B1/B  |
| Банк Союз 10                                 | 99.84  | -0.057          | 9.43                                     | 2.31            | 2.54    | 409                                     | 401         | 485            | 491         | 16.02.10          | 9.375            | 125              | B-/B1/ --                                       |
| БИН Банк 09                                  | 99.74  | -0.016          | 9.63                                     | 0.91            | 1.90    | 433                                     | 422         | 499            | 501         | 18.05.09          | 9.500            | 200              | B- / -- /B-                                     |
| ВТБ 08                                       | 101.93 | -0.049          | 5.65                                     | 2.87            | 1.58    | 36                                      | 24          | 91             | 94          | 11.12.08          | 6.875            | 550              | BBB/A2/BBB+                                     |
| ВТБ 11                                       | 106.97 | -0.19           | 5.73                                     | 4.54            | 3.81    | 30                                      | 28          | 116            | 122         | 12.10.11          | 7.500            | 450              | BBB/A2/BBB+                                     |
| ВТБ 15                                       | 102.65 | -0.12           | 5.29                                     | 0.00043         | 2.61    | -5                                      | -13         | 71             | 77          | 04.02.15          | 6.315            | 750              | BBB+/A2/BBB+                                    |
| ВТБ 16                                       | 97.93  | -0.026          | 4.79                                     | 0.000077        | 3.62    | --                                      | --          | --             | --          | 15.02.16          | 4.250            | 500              | BBB+/A2/BBB+                                    |
| ВТБ 35                                       | 103.48 | -0.085          | 5.99                                     | 0.62            | 13.62   | -7                                      | 39          | 120            | 112         | 30.06.35          | 6.250            | 1 000            | BBB+/A2/BBB+                                    |
| ГазпромБанк 08                               | 102.23 | -0.042          | 5.74                                     | 2.56            | 1.47    | 44                                      | 33          | 96             | 100         | 30.10.08          | 7.250            | 1 050            | BB+/A3/ --                                      |
| ГазпромБанк 10                               | 100.41 | 0.079           | 7.09                                     | -3.11           | 2.64    | --                                      | --          | --             | --          | 22.02.10          | 7.250            | 10 000           | BBB/A3/ --                                      |
| ГазпромБанк 11                               | 106.65 | -0.15           | 6.14                                     | 3.72            | 3.59    | 73                                      | 70          | 158            | 164         | 15.06.11          | 7.970            | 300              | BB+/A3/ --                                      |
|  |        |                 |  |                 |         |   |             |                |             |                   |                  |                  |   |

| Долговой инструмент     | Цена   | Изм. за день | Доходность к погашению / оферте % | Изм. за день | Дюрация | Спрэд к суверенной кривой доходности |         | Спрэд к КО США |         | Дата погашения | Ставка купона | Объем выпуска | Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch) |
|-------------------------|--------|--------------|-----------------------------------|--------------|---------|--------------------------------------|---------|----------------|---------|----------------|---------------|---------------|---------------------------------------|
|                         |        |              |                                   |              |         | Номинальный                          | Z-спрэд | Номинальный    | Z-спрэд |                |               |               |                                       |
|                         | п.п.   | б.п.         |                                   | б.п.         | лет     | б.п.                                 | б.п.    | б.п.           | б.п.    |                | %             | млн.USD       |                                       |
| Номос 16                | 101.18 | -0.11        | 9.42                              | -0.00030     | 3.62    | 401                                  | 397     | 486            | 491     | 20.10.16       | 9.750         | 125           | -- /B1/B+                             |
| Петрокоммерц 09         | 99.90  | -0.023       | 8.05                              | 1.22         | 1.86    | 276                                  | 265     | 341            | 342     | 27.03.09       | 8.000         | 225           | B+/Ba3/ --                            |
| Петрокоммерц 09-2       | 100.91 | 0.048        | 8.36                              | -2.03        | 2.40    | 303                                  | 294     | 377            | 381     | 17.12.09       | 8.750         | 425           | B+/Ba3/ --                            |
| Промсвязьбанк 10        | 99.91  | -0.0088      | 8.53                              | 0.27         | 3.09    | 315                                  | 310     | 396            | 403     | 04.10.10       | 8.500         | 200           | B+/Ba3/B+                             |
| Промсвязьбанк 11        | 99.72  | -0.062       | 8.82                              | 1.72         | 3.69    | 341                                  | 337     | 426            | 431     | 20.10.11       | 8.750         | 225           | B+/B1/B-                              |
| Промсвязьбанк 12        | 101.11 | -0.038       | 9.34                              | 0.93         | 4.03    | 390                                  | 388     | 478            | 482     | 23.05.12       | 9.625         | 200           | B-/B1/B-                              |
| Промстройбанк 08        | 101.24 | 0.0011       | 5.87                              | -0.36        | 1.26    | 56                                   | 47      | 104            | 108     | 29.07.08       | 6.875         | 300           | -- /A2/BBB                            |
| Промстройбанк 15        | 100.60 | -0.12        | 6.01                              | 0.00038      | 3.18    | 62                                   | 58      | 144            | 151     | 29.09.15       | 6.200         | 400           | -- /A2/BBB-                           |
| Ренессанс 08            | 99.17  | -0.037       | 8.57                              | 2.72         | 1.45    | 327                                  | 316     | 379            | 384     | 31.10.08       | 8.000         | 100           | BB-/ -- /BB-                          |
| Ренессанс 09            | 100.95 | -0.040       | 8.33                              | 1.67         | 2.32    | 301                                  | 292     | 373            | 378     | 17.11.09       | 8.750         | 250           | BB-/Ba3/B-                            |
| Рос.БанкРазвит. 08      | 100.65 | -0.027       | 5.99                              | 2.00         | 1.30    | 67                                   | 58      | 116            | 120     | 11.08.08       | 6.500         | 170           | BBB/Baa2/ --                          |
| Росбанк 07              | 100.27 | -0.036       | 6.49                              | 12.8         | 0.26    | 107                                  | 108     | 144            | 144     | 09.07.07       | 7.625         | 150           | B+/Ba3/B+                             |
| Росбанк 09 (9.75%)      | 104.05 | -0.035       | 6.70                              | 2.12         | 1.31    | 138                                  | 129     | 187            | 199     | 24.09.09       | 9.750         | 300           | B+/Ba3/BB-                            |
| Росбанк 12              | 100.88 | 0.13         | 8.78                              | -3.08        | 4.20    | 333                                  | 331     | 421            | 425     | 01.07.12       | 9.000         | 130           | B+/Ba3/B+                             |
| РСХБ 10                 | 103.16 | -0.21        | 5.90                              | 6.32         | 3.22    | 51                                   | 47      | 133            | 140     | 29.11.10       | 6.875         | 350           | -- /Baa2/BBB+                         |
| РСХБ 13                 | 105.67 | -0.13        | 6.05                              | 2.41         | 4.96    | 55                                   | 55      | 147            | 149     | 16.05.13       | 7.175         | 700           | -- /Baa2/BBB+                         |
| РСХБ 16                 | 102.67 | -0.025       | 6.27                              | 0.000059     | 3.91    | 84                                   | 82      | 170            | 177     | 21.09.16       | 6.970         | 500           | -- / -- /BBB                          |
| Рус.Стандарт 07 (7.8%)  | 100.28 | 0.0039       | 7.19                              | -1.35        | 0.48    | 179                                  | 178     | 211            | 210     | 28.09.07       | 7.800         | 300           | B+/Ba2/ --                            |
| Рус.Стандарт 07 (6.75%) | 100.13 | 0.0060       | 2.60                              | -91.5        | 0.02    | -280                                 | -281    | -255           | -254    | 14.04.07       | 8.750         | 300           | B+/Ba2/ --                            |
| Рус.Стандарт 08         | 100.22 | 0.028        | 7.89                              | -2.80        | 0.98    | 255                                  | 249     | 297            | 303     | 21.04.08       | 8.125         | 300           | B+/Ba2/ --                            |
| Рус.стандарт 09         | 100.07 | 0.025        | 6.66                              | -1.10        | 2.26    | --                                   | --      | --             | --      | 16.09.09       | 6.825         | 400           | B+/Ba2/ --                            |
| Рус.Стандарт 10         | 96.23  | 0.071        | 8.77                              | -2.36        | 3.02    | 340                                  | 335     | 421            | 428     | 07.10.10       | 7.500         | 500           | B+/Ba2/ --                            |
| Рус.Стандарт 11         | 99.20  | 0.040        | 8.86                              | -1.14        | 3.40    | 346                                  | 342     | 429            | 436     | 05.05.11       | 8.625         | 350           | B+/Ba2/ --                            |
| Рус.Стандарт 15         | 97.84  | 0.049        | 9.57                              | -0.00016     | 3.14    | 419                                  | 414     | 501            | 508     | 16.12.15       | 8.875         | 200           | B-/Ba3/ --                            |
| Рус.Стандарт 16         | 99.66  | 0.040        | 9.84                              | -0.00011     | 3.72    | 442                                  | 439     | 527            | 532     | 01.12.16       | 9.750         | 200           | B-/Ba3/ --                            |
| Сбербанк 11             | 101.36 | -0.11        | 5.59                              | 2.61         | 4.01    | 15                                   | 14      | 102            | 108     | 14.11.11       | 5.930         | 750           | -- /A2/BBB+                           |
| Сбербанк 13             | 103.91 | -0.20        | 5.71                              | 3.80         | 5.04    | 20                                   | 21      | 113            | 115     | 15.05.13       | 6.480         | 500           | -- /A2/BBB+                           |
| Сбербанк 15             | 101.53 | -0.055       | 5.64                              | 0.00021      | 2.63    | 29                                   | 22      | 106            | 112     | 11.02.15       | 6.230         | 1 000         | -- /A2/BBB+                           |
| Славинвест 09           | 101.70 | -0.052       | 9.14                              | 2.13         | 2.39    | 382                                  | 373     | 455            | 460     | 21.12.09       | 9.875         | 100           | B-/B1/B-                              |
| Траст 09                | 99.60  | -0.046       | 9.43                              | 2.13         | 2.29    | 411                                  | 402     | 483            | 486     | 05.10.09       | 9.250         | 150           | -- /B1/ --                            |
| УРСА Банк 08            | 102.30 | 0.015        | 7.56                              | -1.88        | 1.05    | 222                                  | 215     | 265            | 271     | 19.05.08       | 9.750         | 175           | -- /B1/B                              |
| УРСА Банк 09            | 101.91 | -0.029       | 7.98                              | 1.39         | 1.90    | 269                                  | 258     | 335            | 336     | 12.05.09       | 9.000         | 351           | -- /B1/B                              |
| УРСА Банк 10 (12.25%)   | 100.00 | 0.00         | 12.23                             | -0.040       | 2.70    | 688                                  | 681     | 766            | 772     | 06.07.10       | 12.250        | 30            | -- /B1/B                              |
| УРСА Банк 10 (9.125%)   | 100.55 | 0.00         | 8.90                              | -0.080       | 2.59    | --                                   | --      | --             | --      | 26.02.10       | 9.125         | 5 000         | -- /Ba1/B                             |
| УРСА Банк 11 (12.0%)    | 109.37 | -0.033       | 9.49                              | 0.73         | 3.69    | 407                                  | 404     | 492            | 497     | 30.12.11       | 12.000        | 130           | -- /B1/B                              |
| УРСА Банк 11 (8.3%)     | 102.16 | -0.038       | 7.57                              | 0.90         | 3.92    | --                                   | --      | --             | --      | 16.11.11       | 8.300         | 300           | -- /B1/B                              |
| Финансбанк 08           | 101.43 | -0.030       | 6.97                              | 1.75         | 1.57    | 169                                  | 157     | 224            | 227     | 12.12.08       | 7.900         | 250           | -- /Ba2/ --                           |
| ХКФБ 08 (8.625%)        | 99.69  | 0.019        | 8.88                              | -1.70        | 1.17    | 355                                  | 348     | 401            | 407     | 30.06.08       | 8.625         | 275           | B/Ba3/ --                             |
| ХКФБ 08 (9.125%)        | 100.22 | 0.016        | 8.82                              | -2.23        | 0.81    | 345                                  | 341     | 383            | 387     | 04.02.08       | 9.125         | 150           | B/Ba3/ --                             |
| CLN                     |        |              |                                   |              |         |                                      |         |                |         |                |               |               |                                       |
| АвтоВАЗ 08              | 100.67 | -0.0083      | 7.81                              | 0.74         | 0.98    | 246                                  | 240     | 288            | 295     | 20.04.08       | 8.500         | 250           | -- / -- / --                          |
| Амтел 07                | 96.75  | 0.00         | 24.09                             | 17.5         | 0.23    | 1 866                                | 1 868   | 1 903          | 1 903   | 30.06.07       | 9.250         | 175           | -- / -- / --                          |
| ДжейЭфСи 07             | 99.85  | 0.00         | 23.44                             | 285.9        | 0.01    | 1 804                                | 1 803   | 1 829          | 1 829   | 10.04.07       | 9.750         | 60            | B-/ -- / --                           |
| Дон Строй 10            | 100.00 | 0.00         | 9.99                              | 0.0000060    | 1.44    | 469                                  | 458     | 521            | 526     | 03.11.10       | 10.000        | 150           | -- / -- / --                          |
| Интер РАО 08            | 100.25 | 0.00         | 7.46                              | -0.17        | 0.91    | 210                                  | 205     | 251            | 256     | 12.03.08       | 7.750         | 150           | -- / -- / --                          |
| Иркут 09                | 102.75 | 0.00         | 6.76                              | -0.21        | 1.90    | 147                                  | 136     | 213            | 213     | 10.04.09       | 8.250         | 125           | -- /Ba1/ --                           |
| ИСД 10                  | 100.06 | -0.031       | 9.10                              | 0.00068      | 0.46    | 370                                  | 369     | 402            | 402     | 23.09.10       | 9.250         | 150           | -- / -- / --                          |
| КузбасРазрезУголь 07    | 100.25 | 0.00         | 7.96                              | -1.05        | 0.27    | 254                                  | 255     | 291            | 291     | 13.07.07       | 9.000         | 150           | -- / -- / --                          |
| Миракс 08               | 100.25 | 0.00         | 9.38                              | -0.14        | 0.88    | 403                                  | 398     | 442            | 448     | 27.02.08       | 9.700         | 100           | -- /B2/B                              |
| Нутритак 07             | 99.50  | 0.00         | 11.25                             | 0.38         | 0.64    | 587                                  | 584     | 621            | 624     | 30.11.07       | 10.500        | 100           | -- / -- / --                          |
| САНОС 07                | 100.38 | 0.00         | -16.60                            | -395.0       | 0.01    | --                                   | --      | --             | --      | 11.04.07       | 8.875         | 40            | -- / -- / --                          |
| САНОС 08                | 100.50 | 0.00         | 8.25                              | -0.050       | 1.05    | 291                                  | 285     | 335            | 341     | 12.05.08       | 8.750         | 50            | -- / -- / --                          |
| САНОС 09                | 99.75  | 0.00         | 8.07                              | 0.030        | 1.98    | 277                                  | 266     | 345            | 346     | 28.05.09       | 7.950         | 100           | -- / -- / --                          |
| Связной 07              | 99.75  | 0.00         | 11.46                             | 0.48         | 0.32    | 604                                  | 605     | 640            | 640     | 30.07.07       | 10.750        | 50            | -- / -- / --                          |
| Седьмой Континент 07    | 99.00  | 0.00         | 9.35                              | 1.09         | 0.50    | 395                                  | 394     | 426            | 427     | 02.10.07       | 7.250         | 90            | -- / -- / --                          |
| СУЭК 08                 | 101.73 | -0.017       | 7.42                              | 1.05         | 1.43    | 212                                  | 202     | 264            | 268     | 24.10.08       | 8.625         | 175           | -- / -- / --                          |
| Фуршет 09               | 100.44 | 0.00         | 9.70                              | -0.000025    | 0.58    | 431                                  | 429     | 464            | 466     | 07.11.09       | 10.500        | 75            | -- / -- / --                          |

## Календарь

| Дата       | Событие   | Влияние на ликвидность,<br>млн руб. |
|------------|---|-------------------------------------|
| 04.04.2007 | Аукцион по размещению четвертого выпуска облигаций Банк Зенит                 | 3 000.0                             |
|            | Аукцион по размещению третьего выпуска облигаций МаирИнвест                   | 2 000.0                             |
|            | Аукцион по размещению первого выпуска облигаций АСПЭК                         | 1 500.0                             |
|            | Выплата купона и погашение облигаций СЗТ-2                                    | 469.6                               |
|            | Выплата купона по облигациям Уралвагонзавод-Финанс-2                          | 139.9                               |
|            | Выплата купона по облигациям Красноярский край-3                              | 104.7                               |
|            | Выплата купона по облигациям Банк Союз-2                                      | 83.9                                |
|            | Выплата купона по облигациям Хайленд Голд Финанс-1                            | 23.8                                |
|            | Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям АльфаФинанс-2                  | 19.9                                |
|            | Выплата купона по облигациям Центральный Телеграф-3                           | 17.0                                |
| 05.04.2007 | Аукцион по размещению второго выпуска облигаций Тюменьэнерго                  | 2 700.0                             |
|            | Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Холидей-Финанс                | 1 500.0                             |
|            | Аукцион по размещению третьего выпуска облигаций Аркада                       | 1 200.0                             |
|            | Аукцион по размещению второго выпуска облигаций Русские масла                 | 1 000.0                             |
|            | Выплата купона по облигациям МДМ-Банк-3                                       | 227.4                               |
|            | Выплата купона по облигациям ОГК 5-1  | 187.0                               |
|            | Выплата купона по облигациям Разгуляй-Финанс-1                                | 114.7                               |
|            | Выплата купона по облигациям Европейская подшипниковая корпорация-1           | 46.6                                |
|            | Выплата купона по облигациям Уральский банк реконструкции и развития-Финанс-2 | 27.4                                |
|            | Выплата купона по облигациям Банк Северная Казна-1                            | 26.5                                |
| 06.04.2007 | Аукцион по размещению первого выпуска облигаций АвтоВазБанк                   | 800.0                               |
|            | Выплата купона по облигациям ВБРР-1   | 14.3                                |
| 09.04.2007 | Выплата купона по облигациям ЮТК-3  | 191.3                               |
|            | Выплата купона по облигациям Севкабель-Финанс-1                               | 15.4                                |
| 10.04.2007 | Выплата купона и погашение облигаций РТК-Лизинг-4                             | 391.8                               |
|            | Выплата купона по облигациям Газпром-5  | 189.0                               |
|            | Выплата купона по облигациям ТуранАлем Финанс-1                               | 115.9                               |
|            | Оферта на выкуп по облигациям Сувар-Казань-1                                  | --                                  |
|            | Уплата налога на прибыль организаций (по ценным бумагам)                      | --                                  |

## Планируемые выпуски

| Время размещения | Выпуск   | Срок обращения, лет | Объем,<br>млн руб. |
|------------------|--|---------------------|--------------------|
| 4 апреля         | АСПЭК-1  | 3                   | 1 500.0            |
| 4 апреля         | Банк Зенит-4   | 3                   | 3 000.0            |
| 4 апреля         | МаирИнвест-3   | 2                   | 2 000.0            |
| 5 апреля         | Аркада-3   | 4                   | 1 200.0            |
| 5 апреля         | Русские масла-2  | 3                   | 1 000.0            |
| 5 апреля         | Тюменьэнерго-2   | 5                   | 2 700.0            |
| 5 апреля         | Холидей-Финанс-1   | 3                   | 1 500.0            |
| 6 апреля         | АвтоВазБанк-1  | 3                   | 800.0              |
| апрель           | Икс 5 Финанс   | 7                   | 9 000.0            |
| апрель           | ОСМО Капитал   | 4                   | 1 000.0            |
| апрель           | ЮГК ТГК-8  | 5                   | 3 500.0            |
| апрель           | Юниаструм Банк-2   | 3                   | 1 500.0            |
| 2 кв. 2007       | Икс 5 Финанс-2   | 7                   | 8 000.0            |
| 2007             | АвиаБалт-1   | 3                   | 1 000.0            |
| 2007             | Авиакомпания Сибирь-1                                    | 5                   | 2 300.0            |
| 2007             | АвтоВАЗ-4  | 7                   | 5 000.0            |
| 2007             | Автомир-Финанс-2   | 5                   | 3 000.0            |
| 2007             | Альянс Финанс-1  | 5                   | 3 000.0            |
| 2007             | АПК ОГО-3  | 3                   | 1 500.0            |
| 2007             | Арка-Финанс-1  | 5                   | 1 000.0            |
| 2007             | Банк Авангард  | 3                   | 1 000.0            |
| 2007             | Банк Жилищного Финансирования-2                          | -                   | 1 200.0            |
| 2007             | Банк Российский Капитал                                  | 2                   | 500.0              |
| 2007             | Вулкан Финанс  | -                   | 1 000.0            |
| 2007             | Газэнергосеть-1  | 5                   | 1 500.0            |
| 2007             | Газэнергосеть-2  | 5                   | 1 500.0            |
| 2007             | Группа ЛСР-2   | -                   | 2 000.0            |
| 2007             | Группа Магnezит-2  | -                   | 2 500.0            |
| 2007             | ДИПОС-1  | 5                   | 2 000.0            |
| 2007             | ЕБРР-3   | 3-5                 | 5 000.0            |
| 2007             | Екатеринбургская электросетевая компания-2               | 5                   | 1 000.0            |
| 2007             | Екатеринбургский мясокомбинат                            | 3                   | 500.0              |
| 2007             | Жилсоципотека-Финанс-2                                   | 3                   | 1 500.0            |
| 2007             | Зерновая компания Настюша-2                              | 3                   | 1 000.0            |
| 2007             | Икс 5 Финанс-3   | 7                   | 8 000.0            |
| 2007             | Инвестсбербанк   | 3.5                 | 1 200.0            |
| 2007             | Инком-Лада-3   | 4                   | 2 000.0            |
| 2007             | Кировская область  | -                   | 1 500.0            |
| 2007             | Кировский завод-1  | 3                   | 1 500.0            |
| 2007             | КИТ Финанс-2   | 3                   | 2 000.0            |
| 2007             | Коми-9   | -                   | 920.0              |
| 2007             | Красноярский край-4                                      | 5                   | 5 000.0            |
| 2007             | Ленэнерго-3  | 5                   | 3 000.0            |
| 2007             | Ливиз-Финанс   | 3                   | 600.0              |
| 2007             | М.О.Р.Е-Плаза-1  | 3                   | 1 000.0            |
| 2007             | МБРР   | 5                   | 3 000.0            |
| 2007             | МДМ-Банк-4   | 5                   | 4 000.0            |
| 2007             | МДМ-Банк-5   | 5                   | 4 000.0            |
| 2007             | Металлсервис-финанс-1                                    | 5                   | 1 500.0            |
| 2007             | Минеральные удобрения                                    | -                   | 950.0              |
| 2007             | Мир-Финанс-2   | 5                   | 3 000.0            |
| 2007             | Мягояновский мясокомбинат-2                              | 5                   | 2 000.0            |
| 2007             | Мосинжстрой  | 3                   | 3 000.0            |
| 2007             | Москва-41  | -                   | 6 621.7            |
| 2007             | Москва-45  | -                   | 15 000.0           |
| 2007             | Москва-46  | -                   | 10 000.0           |
| 2007             | Московская лизинговая компания                           | 3                   | 550.0              |
| 2007             | Московская областная инвестиционная трастовая компания-2 | 4                   | 4 000.0            |
| 2007             | Московская топливная компания                            | -                   | 750.0              |
| 2007             | Москоммерцбанк-3   | 6                   | 5 000.0            |
| 2007             | Мосмарт Финанс   | 5                   | 2 000.0            |
| 2007             | Мособлгаз-1  | 4                   | 2 500.0            |
| 2007             | Мособлгаз-финанс-2                                       | 5                   | 3 000.0            |
| 2007             | Новая перевозочная компания Финанс                       | -                   | 1 500.0            |
| 2007             | Новосибирск-4  | 5-7                 | 1 500.0            |
| 2007             | Нортгаз-Финанс-2   | 2                   | 1 800.0            |
| 2007             | НПО Сатурн-3   | 7                   | 3 500.0            |
| 2007             | НФК-Банк   | 3                   | 1 000.0            |
| 2007             | ОГК-2-1  | 3                   | 5 000.0            |
| 2007             | ОГК-6-1  | 5                   | 5 000.0            |
| 2007             | ОГК-6-2  | 5                   | 3 200.0            |
| 2007             | О'Кей-Финанс   | 3                   | 2 000.0            |
| 2007             | Первый республиканский банк-1                            | 3                   | 700.0              |
| 2007             | Пивоварня Москва-Эфес-1                                  | 3                   | 3 000.0            |
| 2007             | Пивоварня Москва-Эфес-2                                  | 4                   | 3 000.0            |
| 2007             | Промсвязьбанк-5  | 5                   | 4 500.0            |
| 2007             | Реалтэкс-финанс-1  | 3                   | 1 500.0            |
| 2007             | РЕСО-Лизинг-Финанс                                       | 3                   | 2 000.0            |
| 2007             | РИГрупп-2  | 3                   | 1 500.0            |
| 2007             | Россельхозбанк-4   | 10                  | 10 000.0           |
| 2007             | Рос-Финанс   | 3                   | 3 000.0            |
| 2007             | Руснефть-2   | 5                   | 7 000.0            |
| 2007             | Руснефть-3   | 7                   | 7 000.0            |
| 2007             | Русское зерно-1  | 3                   | 600.0              |
| 2007             | Русское море (Ногинск)                                   | 5                   | 2 000.0            |
| 2007             | Санвэй-Груп-2  | 4                   | 1 500.0            |
| 2007             | Саратов  | -                   | 600.0              |
| 2007             | Связь-Банк-1   | 4                   | 2 000.0            |
| 2007             | Сибирский Берег-Финанс                                   | 5                   | 1 500.0            |
| 2007             | СК "Спецстрой-2"   | 3                   | 2 000.0            |
| 2007             | Судостроительный банк-2                                  | 3                   | 1 000.0            |
| 2007             | Сэтл Групп (Петербургская недвижимость)                  | 5                   | 1 000.0            |
| 2007             | ТГК-4-1  | -                   | 5 000.0            |
| 2007             | ТГК-4-1  | 5                   | 5 000.0            |
| 2007             | ТД Перекресток   | -                   | 9 000.0            |
| 2007             | Тинькофф-Инвест  | 3                   | 1 000.0            |

| Время размещения | Выпуск        | Срок обращения, лет | Объем, млн руб. |
|------------------|---------------|---------------------|-----------------|
| 2007             | УРСА Банк-7   | 5                   | 5 000.0         |
| 2007             | УРСА Банк-8   | 7                   | 10 000.0        |
| 2007             | Центр-Капитал | 2                   | 1 000.0         |
| 2007             | Энергоцентр-1 | 3                   | 3 000.0         |
| 2007             | Эфирное-2     | 4                   | 1 500.0         |
| 2007             | ЮГК ТГК-8     | 5                   | 3 500.0         |
| 2007             | ЮТК-5         | 5                   | 2 000.0         |

## Ключевые доходности рублевых облигаций

### Уровень доходности на кривой ОФЗ

| Дюрация | Текущая | 1 мес. назад | 6 мес. назад | Инструмент | Погашение  | Доходность | Дюрация |
|---------|---------|--------------|--------------|------------|------------|------------|---------|
| 1 год   | 5.61%   | 6.03%        | 5.25%        | ОФЗ 27025  | 13.06.2007 | 5.25%      | 0.19    |
| 2 года  | 5.89%   | 6.18%        | 5.66%        | ОФЗ 25058  | 30.04.2008 | 5.59%      | 1.04    |
| 3 года  | 6.11%   | 6.26%        | 5.95%        | ОФЗ 25060  | 29.04.2009 | 6.01%      | 1.95    |
| 4 года  | 6.24%   | 6.34%        | 6.18%        | ОФЗ 25057  | 20.01.2010 | 6.03%      | 2.53    |
| 5 лет   | 6.35%   | 6.42%        | 6.35%        | ОФЗ 25059  | 19.01.2011 | 6.21%      | 3.38    |
| 6 лет   | 6.42%   | 6.49%        | 6.47%        | ОФЗ 26198  | 02.11.2012 | 6.37%      | 4.79    |
| 7 лет   | 6.48%   | 6.55%        | 6.55%        | ОФЗ 46017  | 03.08.2016 | 6.49%      | 6.49    |
| 8 лет   | 6.52%   | 6.59%        | 6.59%        | ОФЗ 46018  | 24.11.2021 | 6.55%      | 8.58    |
| 9 лет   | 6.55%   | 6.61%        | 6.62%        | ОФЗ 46020  | 06.02.2036 | 6.82%      | 12.8    |
| 10 лет  | 6.57%   | 6.63%        | 6.63%        |            |            |            |         |
| 11 лет  | 6.58%   | 6.65%        | 6.63%        |            |            |            |         |
| 12 лет  | 6.59%   | 6.66%        | 6.64%        |            |            |            |         |
| 13 лет  | 6.60%   | 6.68%        | 6.65%        |            |            |            |         |
| 14 лет  | 6.62%   | 6.70%        | 6.68%        |            |            |            |         |

### Уровень доходности на московской кривой

| Дюрация | Текущая | 1 мес. назад | 6 мес. назад | Инструмент | Погашение  | Доходность | Дюрация |
|---------|---------|--------------|--------------|------------|------------|------------|---------|
| 1 год   | 5.60%   | 5.62%        | 5.32%        | Мос-40     | 26.10.2007 | 4.44%      | 0.55    |
| 2 года  | 5.98%   | 6.03%        | 5.86%        | Мос-29     | 05.06.2008 | 5.61%      | 1.11    |
| 3 года  | 6.20%   | 6.32%        | 6.23%        | Мос-36     | 16.12.2008 | 6.17%      | 1.57    |
| 4 года  | 6.36%   | 6.51%        | 6.49%        | Мос-47     | 28.04.2009 | 6.10%      | 1.87    |
| 5 лет   | 6.49%   | 6.63%        | 6.65%        | Мос-38     | 26.12.2010 | 6.38%      | 3.17    |
| 6 лет   | 6.56%   | 6.69%        | 6.75%        | Мос-39     | 21.07.2014 | 6.57%      | 5.53    |
| 7 лет   | 6.61%   | 6.73%        | 6.81%        | Мос-44     | 24.06.2015 | 6.59%      | 6.02    |
| 8 лет   | 6.64%   | 6.76%        | 6.87%        |            |            |            |         |

© 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 (собирательно «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.