

26 октября 2007 г.

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

- Стратегия внутреннего рынка

- Стратегия внешнего рынка

**ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК****Алексей Моисеев****НОВОСТИ**

- Стратегия валютного рынка

- Отчетность Альфа-Банка за первое полугодие 2007 г. по МСФО: низкая рентабельность, без последствий для облигаций

**ЭКОНОМИКА****Катя Малофеева****ПОЛИТИКА****Катя Малофеева**

- Россия: денежная масса в сентябре увеличилась на 48.3%
- Правительство Казахстана повысило прогноз экономических показателей

- Один из руководителей Блока Юлии Тимошенко провел телеконференцию для инвесторов

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

Характер торгов на рублевом рынке в четверг был спокойным. Низкая инвестиционная активность вполне объяснима, принимая во внимание предстоящие в четверг большие налоговые выплаты. Ставки денежного рынка в течение дня превышали 6.0%, и банки вновь активно привлекали рефинансирование в Банке России через инструмент прямого РЕПО, заняв около 60 млрд руб. Среди бумаг, наиболее активно предлагавшихся в обеспечение РЕПО, были и выпуски Банк Русский Стандарт-4 и Банк Русский Стандарт-5, объем сделок с которыми составил около 2.5 млрд руб. В первой половине дня были отмечены выборочные продажи в выпусках первого эшелона (ФСК), что, по-видимому, стало следствием негативного влияния внешних факторов. Однако благодаря улучшению ситуации на развивающемся рынке облигаций дальнейших масштабных продаж не происходило, и котировки наиболее ликвидных обязательств остались неизменными. Точечные покупки наблюдались в облигациях второго-третьего эшелона. В частности, вновь пользовались спросом выпуски Седьмой Континент-2 и Детский Мир – Центр-1, котировки которых по итогам дня укрепились на 0.25 п. п. Сегодня затишье на рынке рублевых облигаций, вероятно, продолжится: участники рынка продолжают готовиться к последним в этом месяце налоговым выплатам, и высокой инвестиционной активности мы не ожидаем.

*Николай Подгузов*  
Телефон: 783 5673

**ВНЕШНИЙ РЫНОК****Николай Подгузов +7 495 783-5673****Стратегия внешнего рынка**

Доходности КО США в среду стабилизировались после резкого снижения днем ранее, что стало сигналом об ослаблении эффекта «бегства в качество». Это сразу же позитивно сказалось на настроениях инвесторов в облигации развивающегося рынка. По итогам дня совокупный доход EMBI+ вырос на 0.2%, а спрэд индекса к базовым активам сократился на 4 б. п. Опубликованные в четверг данные по объему продаж новых домов оправдали ожидания участников рынка, оказавшись на уровне прогнозов. Показатель за август, однако, был довольно существенно скорректирован в сторону уменьшения. Кроме того, статистика по динамике рынка коммерческих ценных бумаг отразила новое сокращение объема обеспеченных обязательств в обращении на USD4.6 млрд (до USD883.7 млрд). Таким образом, компании, действующие на ипотечном рынке, по-прежнему испытывают трудности с рефинансированием.

На российском рынке день открылся покупками. Котировки индикативного суверенного выпуска Россия 30 держались на уровне 113.312 в первой половине дня, но к концу торговой сессии снизились до 113.125 на фоне некоторого роста доходностей КО США. Спрэд выпуска к базовым активам сократился всего на 2-3 б. п. (до 127 б. п.) и, на наш взгляд, остается привлекательным для покупки. Вслед за суверенными обязательствами в первой половине дня были отмечены покупки еврооблигаций Газпрома. Здесь лучше рынка выглядит выпуск Газпром 37, который приобретали по цене 106.75. После недавнего повышения рейтинга активизировалась торговля долговыми инструментами АФК Система, где спросом пользовался выпуск Система 11. Премия еврооблигаций АФК Система к кривой доходности МТС на уровне 20 б. п. представляется нам справедливой. Также следует отметить, активность в некоторых банковских облигациях. В частности, покупки выпуска Банк Русский Стандарт 10 проходили на уровне 94.0.

Главным событием на первичном рынке валютных обязательств в четверг стало объявление ориентиров по доходности двум траншей еврооблигаций ВТБ, деноминированных в долларах. Фиксированная процентная ставка пятилетнего выпуска еврооблигаций в объеме USD1.2 млрд установлена на уровне MS+200 б. п.,

что соответствует доходности 6.65%. Ориентир по двухлетнему выпуску ВТБ на сумму USD800 млн с плавающей процентной ставкой соответствует премии к ставке LIBOR (3 месяца) на уровне 170 б. п. Таким образом, как и при размещениях ТНК-ВР и Газпрома несколькими днями ранее, инвесторам предоставляется премия к текущей кривой доходности эмитента в размере не менее 20-30 б. п. Соответственно, доходность всех находящихся в обращении обязательств эмитента также будет корректироваться, принося убытки их держателям. В четверг близкий по дюрации выпуск ВТБ 11 торговался с доходностью 6.3-6.4%. На наш взгляд, пятилетние облигации выглядят несколько более предпочтительно: переводя фиксированную ставку пятилетних облигаций в плавающую, мы получаем ставку LIBOR+217 б. п. против LIBOR+170 б. п. для двухлетнего выпуска.

Николай Подгузов  
Телефон: 783 5673

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спрэд	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	429.9	0.18	0.51	5.55	206.0	-4.00
Аргентина	111.8	1.14	-0.080	-12.0	382.0	-13.0
Бразилия	632.8	0.12	0.69	9.07	180.0	-3.00
Мексика	371.4	0.010	0.74	6.37	117.0	-1.00
Россия	471.9	0.080	0.68	5.04	131.0	-3.00
RUBI CORP	196.5	-0.029	0.37	3.20	295.0	1.00
ЮАР	151.4	0.050	0.95	6.18	124.0	1.00
Турция	278.7	0.33	0.55	7.75	225.0	-4.00
Украина	232.1	0.15	0.86	6.31	196.0	-5.00

Источник: Bloomberg

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

### Стратегия валютного рынка

Банки все же начали испытывать нехватку собственной ликвидности и обратились за рефинансированием в Банк России – объем заключенных сделок на двух аукционах РЕПО составил около 60 млрд руб. Ставки денежного рынка также поднялись до уровня 6%. Мы убеждены, что рост ставок связан исключительно с налоговыми платежами, и это полностью подтверждает наше мнение, что российский денежный рынок вынужден справляться своими силами – признаков присутствия зарубежного финансирования не наблюдается. До конца месяца предстоит выплата еще одного налога, после чего, по нашим прогнозам, ставки денежного рынка снизятся.

Алексей Моисеев  
Телефон: 258 7946

## НОВОСТИ

### Отчетность Альфа-Банка за первое полугодие 2007 г. по МСФО: низкая рентабельность, без последствий для облигаций

Альфа-Банк вчера представил финансовую отчетность за первую половину 2007 г. по международным стандартам. Показатели не дают поводов для беспокойства в отношении фундаментальных кредитных характеристик банка, однако его рентабельность продолжила снижаться. Мы не ожидаем, что опубликованные результаты окажут существенное влияние на котировки облигаций Альфа-Банка. Несмотря на относительно низкую рентабельность, Альфа-Банк остается одним из наиболее надежных частных финансовых институтов России с точки зрения кредитного качества.

Сильные стороны:

- Продолжающийся рост активов (на 12.5% в долларовом выражении);
- Вливание акционерного капитала в объеме USD350 млн, высокий коэффициент достаточности капитала (13.8%);
- Отсутствие признаков проблем с ликвидностью или рефинансированием, увеличение доли долгосрочных обязательств в пассивах: заимствования с погашением через год и более составляют 19% совокупного объема обязательств банка (против 15.8% на конец 2006 г.).

Слабые стороны:

- Низкая прибыльность: рентабельность активов (ROA) составила 1.6% из-за убытков в розничном сегменте;
- Увеличение пропорции финансирования не за счет вкладов: отношение кредитного портфеля к объему депозитов увеличилось с 1.19 на конец 2006 г. до 1.34 на 30 июня 2007 г., однако мы не считаем такой рост проблемой.

Основной причиной падения рентабельности стали слабые показатели розничного банка, чистые убытки которого составили USD132 млн. Согласно комментариям руководства Альфа-Банка в ходе телеконференции, значительное снижение рентабельности объясняется масштабными инвестициями в инфраструктуру розничного бизнеса (развитие сети филиалов). Однако отчетность по МСФО не выделяет отдельно просроченные или проблемные кредиты сегмента потребительского кредитования, и мы не можем оценить объем кредитных потерь и качество кредитного портфеля в этом сегменте. Принимая во внимание постоянную поддержку со стороны акционеров банка и сильные позиции на рынке, мы не считаем низкую рентабельность критичной, но хотели бы подчеркнуть, что это снижает возможности банка по генерации денежных потоков.

В настоящий момент еврооблигации Альфа-Банка (Альфа-Банк 12) торгуются со спрэдом к КО США на уровне 370-390 б. п. против 240-260 б. п. в середине июля. Мы считаем, что расширение спрэдов было вызвано главным образом эффектом «бегства в качество», и, следовательно, мы нейтрально оцениваем долговые инструменты эмитента на данных ценовых уровнях. В российском банковском секторе мы отдаем предпочтение облигациям банков, специализирующихся на потребительском кредитовании.

*Максим Раскоснов*  
Телефон: 725-5227

### Альфа-Банк: основные показатели по МСФО

USD млрд, если не указано иное	1 пол. 2007	2006	2005
Совокупные активы	17.12	15.2	9.84
Кредитный портфель (нетто)	11.51	9.48	5.73
Средства на счетах клиентов	8.58	7.95	5.46
Акционерный капитал	1.68	1.31	0.86
Чистая процентная маржа, %	5.3%	5.0%	5.7%
Чистая прибыль, USD млн	116	190	181
ROA, %	1.6%	1.7%	—
ROE, %	15.4%	17.6%	—

Источники: данные банка, оценка Ренессанс Капитала

ЭКОНОМИКА

Катя Малофеева +7 495 258 7703

### Россия: денежная масса в сентябре увеличилась на 48.3%

По данным Банка России, рост денежной массы M2 вновь несколько замедлился – в сентябре этот показатель в годовом исчислении увеличился на 48.3% (против 49.8% в августе) до 11.5 трлн. руб. Благоприятным знаком для финансовой системы является повышение денежного мультипликатора; объем наличных денег в обращении (агрегат M0) увеличился всего на 1.6% к предыдущему месяцу, в то время как безналичная составляющая выросла на 3.6%.

Банк России также сообщил, что объем золотовалютных резервов с 12 по 19 октября вырос на USD6.1 млрд, достигнув USD440.1 млрд. Несмотря на то, что рост показателя был ниже, чем за предыдущую неделю (USD9.2 млрд), стремительное увеличение объема резервов продолжается. Фактором роста является возобновление притока капитала после замедления в августе-сентябре.

*Елена Шарипова*  
Телефон: 258 7770 x4660  
*Олеся Черданцева*  
Телефон: 783 5693

### Правительство Казахстана повысило прогноз экономических показателей

Правительство Казахстана повысило прогноз экономических показателей – теперь рост ВВП страны по итогам текущего года ожидается на уровне 9.7%, а в 2008 г. и 2009 г. – на 9.6% и 9.2% соответственно. В денежном выражении ВВП в 2007 г. прогнозируется в размере 13.3 трлн. тенге (примерно USD108 млрд).

Мы прогнозируем кратковременное замедление темпов роста ВВП в первой половине следующего года ввиду снижения темпов роста в добывающих отраслях и ограниченного финансирования со стороны казахстанских банков тех секторов экономики, которые не имеют отношения к добыче ископаемых.

*Гайрат Салимов*  
Телефон: +7 727 244 1581

ПОЛИТИКА

Катя Малофеева +7 495 258 7703

### Один из руководителей Блока Юлии Тимошенко провел телеконференцию для инвесторов

Вчера В. Пинзеник (один из руководителей Блока Юлии Тимошенко (БЮТ) и бывший министр финансов Украины в правительстве г-жи Тимошенко в 2005-2006 гг.) провел телеконференцию для инвесторов, которая была посвящена политике правительства в случае, если г-жа Тимошенко станет премьер-министром. Хотя выступление г-на Пинзеника обошлось без неожиданностей и в целом носило популистский характер, нам бы хотелось обратить внимание на его отдельные моменты.

По словам г-на Пинзеника, БЮТ не планирует реприватизацию, хотя правительство может пересмотреть некоторые сделки по приватизации, обратившись в суд. В отношении энергетического сектора г-н Пинзеник заявил, что принадлежащие государству генерирующие компании должны быть приватизированы; по его мнению, они будут первыми на очереди при реализации правительственной программы приватизации. По вопросу приватизации сельскохозяйственных земель г-н Пинзеник отметил, что БЮТ не против приватизации земель,

но это станет возможным только после внесения соответствующих поправок в законодательство. Г-н Пинзеник также сообщил, что партии БЮТ и НУНС уже сформировали коалицию, однако юридическую силу она получит только после официальной публикации результатов парламентских выборов. По его словам, несмотря на многочисленные политические спекуляции, коалиция будет сформирована, а г-жа Тимошенко займет пост премьер-министра.

Игорь Лебединец  
Телефон: 258 7777

## 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.	456.5	433.5	23.0 ▲
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	310.0	288.0	22.0 ▲
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	328.2	366.2	-38.0 ▼
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	161.1	35.6	125.5 ▲
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	440.1	434.0	6.10 ▲
Денежная масса, млрд руб.	3 749.8	3 716.8	33.0 ▲
<b>Денежный рынок</b>			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	5.5/6.5	4.75/5.25	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	4.59	4.60	-0.0081 ▼
LIBOR - 6 month	4.84	4.90	-0.064 ▼
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	6.97	6.92	0.050 ▲
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	7.03	7.03	0.00 --
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	7.26	7.24	0.020 ▲
MosPrimeRate - 6 месяца - % годовых	7.20	7.20	0.00 --
<b>РЕПО</b>			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	5.10	5.09	0.0100 ▲
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.09	6.04	0.046 ▲
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	60.7	3.76	56.9 ▲
<b>FOREX</b>			
EUR/USD	1.4329	1.4266	0.0063 ▲
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	35.4497	35.4003	0.049 ▲
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	24.8508	24.8912	-0.040 ▼
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	1,498.5930	1,178.8820	319.7 ▲
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	2,620.4090	2,737.0420	-116.6 ▼
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	5.96 / 6.12	6.02 / 6.16	н/д --
<b>Долговой рынок - (ММВБ)</b>			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	12.5	14.1	-1.60 ▼
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	191.7	81.8	109.8 ▲

\* Данные за последний торговый день.

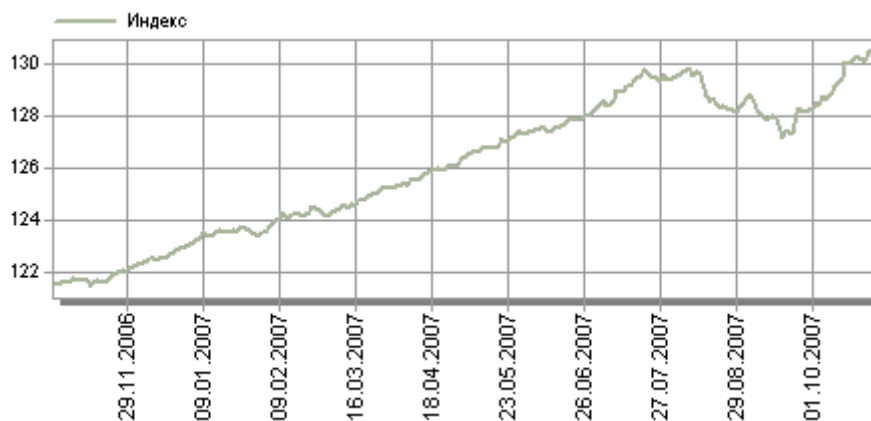
\*\* По итогам аукциона за 25.10.2007.

\*\*\*По итогам аукциона за 11.10.2007. Дата оферты - .

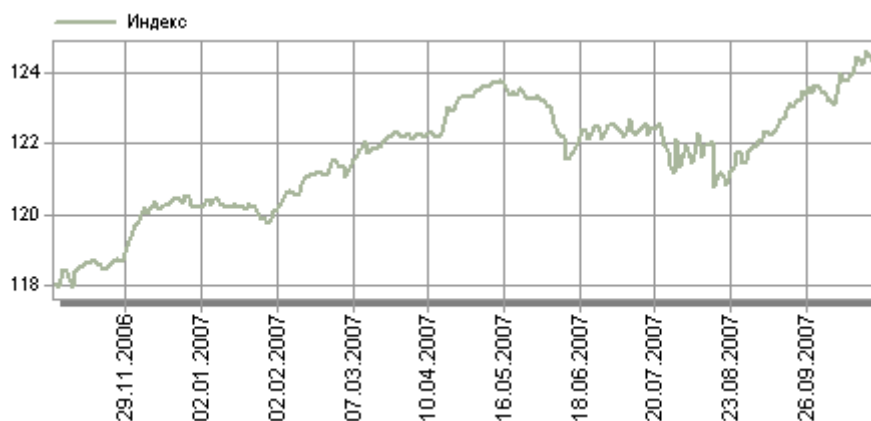
## Сырьевые товары

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	87.2	2.77	1.57	13.6	13.1	44.9
URALS	USD/брл	84.6	3.83	2.84	14.7	15.0	51.3
WTI	USD/брл	92.8	4.16	3.73	14.1	22.1	52.0
<b>Металлы</b>							
Алюминий	USD/т	2 466.0	0.74	-1.51	2.80	-9.00	-12.9
Золото	USD/унц.	775.7	1.62	1.37	6.40	17.0	21.8
Никель	USD/т	31 650.0	2.76	-2.62	-2.80	0.80	-5.00
Сталь (холодный прокат)	USD/т	635.0	--	--	0.00	3.30	9.50
Сталь (горячий прокат)	USD/т	587.5	--	--	4.00	6.80	16.3

### Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



### Индекс корпоративных еврооблигаций РК











Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность	Изм. за день	Номинальный спред	Z спред	Дата оферты	Дюрация	Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Объем торгов	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
	% от номинала	п.п.	%	б.п.	б.п.	б.п.		лет		%	млн.руб.	млн.руб.	
Нутринвестхолд-1	99.31	0.49	11.07	-87.6	512	525	10.06.08	0.61	09.06.09	9.50	1 200	6.95	B/ -- / --
ОСТ-2	99.70	0.70	13.90	-247.8	865	815		0.31	08.05.08	12.50	1 000	--	-- / -- / --
ОХЗ-инвест	99.60	0.00	13.88	0.45	795	809	21.05.08	0.55	18.11.09	12.50	900	--	-- / -- / --
Очаково-2	98.50	0.012	10.53	-1.10	455	462		0.88	19.09.08	8.50	1 500	--	-- / -- / --
Парнас-М-2	97.13	1.93	12.98	-120.9	687	688	19.11.09	1.85	17.11.11	10.80	1 000	11.30	-- / -- / --
Пивдом-1	100.00	0.00	13.42	0.20	744	749	23.10.08	0.97	22.04.10	13.00	1 000	--	-- / -- / --
Ресторанс-2	100.00	0.00	10.37	-0.13	442	453		0.67	02.07.08	10.00	400	0.01	-- / -- / --
Ресторанс-3	99.91	-0.078	11.16	14.7	522	535	30.05.08	0.57	26.11.10	10.75	1 000	24.48	-- / -- / --
Ретал	97.00	-0.13	13.22	14.4	722	726	10.12.08	1.06	09.12.09	9.90	1 000	0.48	-- / -- / --
Рост-Лайн-1	97.00	-1.90	18.08	321.2	1 212	1 223	10.07.08	0.68	08.07.10	12.75	1 000	0.00	-- / -- / --
РусТекстиль-2	99.35	1.10	13.85	-127.0	787	790		0.98	05.03.09	12.75	1 000	10.54	-- / -- / --
РусТекстиль-3	100.02	0.017	15.01	-1.20	892	892		1.78	20.10.09	14.50	1 200	155.66	-- / -- / --
САН Интербрю-2	99.44	0.38	8.50	-24.3	242	243		1.69	13.08.09	8.00	4 000	110.38	-- / -- / --
Синергия	99.50	-0.26	12.43	59.1	654	667	23.04.08	0.50	22.04.09	11.00	1 000	--	-- / -- / --
Синергия-2	97.55	0.29	13.27	-27.6	725	728	22.01.09	1.17	22.07.10	10.70	2 000	7.32	-- / -- / --
Спартак-Казань	100.00	0.00	13.20	-0.41	798	760		0.25	23.01.08	13.00	500	--	-- / -- / --
Талосто	99.67	0.32	10.51	-27.0	448	450		1.29	06.03.09	10.00	1 000	--	-- / -- / --
Черемушки	98.95	0.100	14.82	-29.6	955	914	03.03.08	0.36	02.03.09	11.30	700	--	-- / -- / --
Черкизово	99.73	-0.27	9.23	19.3	318	318	02.06.09	1.48	31.05.11	8.85	2 000	14.72	-- / -- / --
Эконпродукт	99.25	0.25	13.83	-72.2	853	813	13.03.08	0.38	10.09.09	11.40	1 200	4.96	-- / -- / --
Юнимилк	99.70	0.23	10.16	-14.4	408	408	08.09.09	1.74	06.09.11	9.75	2 000	49.85	-- / -- / --
Яковлевский	100.00	0.00	19.94	422.4	1 442	1 444		0.04	31.10.08	12.00	1 000	--	-- / -- / --
Региональные и муниципальные													
Ангарск	102.00	0.50	10.70	-99.3	476	480		0.55	21.11.08	14.00	150	1.02	-- / -- / --
Башкирия-5	101.12	-0.38	7.55	20.7	145	145		1.85	04.11.09	8.02	1 000	--	BB/Ba1/ --
Белгор. обл.-1	102.65	0.00	8.27	-2.71	246	250		0.48	29.04.08	13.50	320	--	-- / -- / --
Белгор. обл.-3	100.65	-0.60	8.39	23.8	217	219		2.68	10.11.10	8.38	2 000	0.00	-- / -- / --
Белгор. обл.-4	98.22	-0.013	8.68	0.43	242	242		3.45	19.10.11	7.88	1 020	--	-- / -- / --
Волгогр. обл.-2	101.95	0.20	8.58	-22.2	259	258		0.96	11.06.09	10.99	600	--	B+ / -- / --
Волгогр. обл.-3	102.18	-0.010	8.61	0.38	261	261		1.06	17.06.10	11.00	700	--	B+ / -- / --
Волгогр. обл.-4	99.75	-0.24	8.37	11.0	220	222		2.29	19.05.10	8.10	550	--	B+ / -- / --
Волгогр. обл.-5	100.90	0.40	7.86	-14.1	161	162		2.95	15.05.12	8.35	1 000	--	-- / -- / --
Волгоград	101.00	0.00	8.00	-0.55	205	215		0.71	17.07.08	9.20	450	--	-- / -- / --
Волгоград-2	101.53	0.00	8.80	-0.18	268	269		1.96	21.12.09	9.65	600	--	-- / -- / --
Ворон. обл.-4	102.55	-1.05	9.52	28.8	326	324		3.74	25.06.12	10.00	1 000	--	-- / -- / --
Ворон. обл.-1	100.80	-0.020	7.34	3.56	217	188		0.14	15.12.07	13.00	600	2.55	-- / -- / --
Ворон. обл.-2	105.70	0.20	8.38	-14.0	233	234		1.49	18.06.09	12.00	500	--	-- / -- / --
Ворон. обл.-3	105.08	0.13	8.79	-4.34	254	255		3.08	27.06.11	10.25	500	--	-- / -- / --
Иркут. обл.-3	100.82	-0.030	8.17	2.72	216	215		1.10	17.12.09	9.00	1 500	--	B+ / -- / --
Иркут. обл.-4	100.02	0.15	7.60	-21.1	165	173		0.74	23.10.08	7.50	900	--	B+ / -- / --
Иркут. обл.-5	99.05	-0.30	8.14	21.9	210	205		1.46	24.11.10	7.75	3 000	--	B+ / -- / --
Иркут. обл.-6	99.21	-0.73	8.51	53.6	246	244		1.47	26.05.10	8.00	1 200	0.01	B+ / -- / --
Казань-3	100.59	-0.090	7.87	5.50	179	180		1.72	29.08.09	8.00	2 300	1.83	-- / -- / --
Калуж. обл.-1	100.25	0.00	7.46	-2.89	228	197		0.16	24.12.07	9.00	300	--	-- / -- / --
Карелия-10	99.52	0.27	8.33	-11.0	211	213		2.68	14.04.11	8.27	500	11.94	B+ / -- / B+
Карелия-9	99.37	0.00	8.39	0.040	227	227		2.00	02.06.10	8.15	500	--	B+ / -- / B+
Кировская обл.-1	100.32	0.00	8.11	-0.35	216	220		0.65	22.12.08	8.39	400	--	-- / -- / B
Кировская обл.-2	100.23	-0.025	8.53	1.92	250	250		1.35	24.09.09	8.45	600	--	-- / -- / B
Клин-3	98.00	0.100	10.29	-4.38	410	412		2.49	25.08.10	9.10	300	2.94	B- / -- / --
Коми-5	100.97	0.018	7.17	-21.8	199	168		0.16	24.12.07	13.00	500	11.41	-- / Ba2/BB-
Коми-6	109.20	-1.04	8.16	39.0	195	198		2.59	14.10.10	12.50	700	--	-- / Ba2/BB-
Коми-7	108.50	2.33	7.08	-51.6	79	77		4.35	22.11.13	10.00	1 000	0.29	-- / Ba2/BB-
Коми-8	99.27	0.77	7.44	-14.5	109	109		5.75	03.12.15	8.00	1 000	71.48	-- / Ba2/BB-
Костром. обл.-4	101.10	0.00	8.24	-2.20	296	254		0.37	11.03.08	11.00	800	0.04	-- / -- / --
Краснояр.кр.-3	99.20	0.18	7.01	-20.4	103	109		0.92	01.10.08	6.00	3 000	0.27	-- / -- / --
Красноярск-3	99.90	0.00	7.75	-0.060	176	182		0.96	18.10.08	7.50	1 000	0.16	-- / -- / --
Курганская обл.	99.85	0.00	9.66	0.030	354	354		1.95	17.12.09	9.25	500	10.34	-- / -- / --
Лен. обл.-2	118.15	-0.14	7.53	4.29	132	133		2.57	08.12.10	14.01	800	0.59	BB-/ -- / B+
Лен. обл.-3	125.76	-1.25	7.53	20.2	121	119		5.02	05.12.14	12.50	1 300	--	BB-/ -- / B+
Липецкая обл.-2	100.33	1.13	7.96	-47.5	177	178		2.53	19.07.11	7.95	1 500	125.51	-- / -- / BB-
Липецкая обл.-3	99.88	0.00	7.71	-0.030	160	161		1.87	14.10.09	7.50	300	--	-- / -- / BB-
Липецкая обл.-4	100.28	0.00	7.10	0.010	91	93		2.48	15.07.10	7.10	500	--	-- / -- / --
Магадан-1	103.75	0.00	6.80	-1.32	83	90		0.86	15.09.08	11.00	450	--	-- / -- / --
Магадан-2	101.73	-0.020	9.57	0.82	339	341		2.29	31.05.10	10.00	300	15.77	-- / -- / --
Марий Эл	99.89	0.69	8.59	-50.1	254	255		1.48	23.05.09	8.25	500	--	-- / -- / --
МО-4	106.10	0.30	6.83	-22.4	80	81		1.40	21.04.09	11.00	9 600	1.06	BB/Ba2/ --
МО-5	106.85	-0.036	7.00	1.25	85	86		2.21	30.03.10	10.00	12 000	16.03	BB/Ba2/ --
МО-6	106.01	-0.20	7.15	6.45	90	92		3.08	19.04.11	9.00	12 000	65.73	BB/Ba2/ --
МО-7	104.50	-0.13	7.25	2.62	92	91		5.21	16.04.14	8.00	16 000	449.69	BB/Ba2/ --
Мос-29	102.20	0.00	6.37	-1.53	42	55		0.59	05.06.08	10.00	5 000	--	BBB+/Baa1/BBB+
Мос-36	105.00	0.00	5.50	-1.00	-50	-46		1.08	16.12.08	10.00	4 000	--	BBB+/Baa1/BBB+
Мос-38	110.52	-0.35	6.38	11.7	16	18		2.74	26.12.10	10.00	5 000	--	BBB+/Baa1/BBB+
Мос-39	109.42	-0.52	6.37	9.31	4	3		5.22	21.07.14	10.00	10 000	--	BBB+/Baa1/BBB+
Мос-40	100.48	0.00	--	--	--	--		0.00	26.10.07	10.00	5 000	--	BBB+/Baa1/BBB+
Мос-41	105.67	-0.25	6.41	9.59	22	24		2.46	30.07.10	10.00	10 000	--	BBB+/Baa1/BBB+
Мос-43	100.70	0.00	8.99	-0.55	305	320		0.54	17.05.08	10.00	5 000	--	BBB+/Baa1/BBB+
Мос-44	109.00	0.13	6.48	-2.30	12	12		5.72	24.06.15	10.00	20 000	49.05	BBB+/Baa1/BBB+
Мос-47	104.60	0.00	5.95	-0.71	-9	-8		1.39	28.04.09	10.00	10 000	--	BBB+/Baa1/BBB+
Нижегор. обл.-2	101.47	0.020	7.07	-5.58	118	119		0.50	02.11.08	9.99	2 500	--	-- / -- / BB-
Нижегор. обл.-3	101.85	-0.090	7.63	3.32	141	143		2.77	20.10.11	8.45	2 000	11.20	-- / -- / BB-
Новосиб. обл.-2	100.58	-0.049	7.29	33.7	215	193		0.10	29.11.07	13.30	2 000	1.48	-- / -- / BB-
Новосиб. обл.-3	100.73	0.017	7.53	-1.83	152	152		1.20	15.12.09	8.50	2 500	5.92	-- / -- / BB-
Новосибирск-3	107.70	0.013	7.27	-1.51	121	121		1.56	14.07.09	12.00	1 000	5.39	B+ / -- / --
Новосибирск-4	100.25	-0.25	8.63	11.2	245	247		2.40	24.06.10	8.60	1 500	--	B+ / -- / --
Одинцовский район-2	100.20	0.33	10.44	-32.3	444	448		1.11	24.12.08	10.25	350	2.00	-- / -- / --
Пензенская обл.-1	102.40	0.00	7.90	-0.35	187	187		1.38	13.10.09	9.45	800	--	-- / -- / BB
Самар. обл.-2	98.60	0.00	7.57	0.040	136	139		2.61	09.09.10	6.82	2 000	--	BB/Ba1/ --
Самар. обл.-3	101.50	0.070	7.34	-2.25	109	109		3.29	11.08.11	7.60	4 500	0.95	BB/Ba1/ --
Самар. обл.-4	98.92	-0.075	7.45	2.02	118	116		3.99	20.06.12	6.98	5 000	--	BB/Ba1/ --
Тамбовская обл.	100.44	0.00	7.71	-0.17	173	180		0.90	27.09.08	8.00	400	--	-- / -- / --
Твер. обл.-3	100.32	0.67	7.86	-68.0	187	191		1.05	30.11.08	7.95	800	--	-- / -- / --
Томск. обл													

Долговой инструмент	Цена % от номинала	Изм. за день п.п.	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюрация лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Объем торгов млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)	
														п.п.
Удмуртия	99.85	-0.064	8.49	6.04	249	252	1.12	27.12.08	8.20	1 000	--	--	--/--/--	
Удмуртия-2	99.84	-0.076	8.61	2.08	234	232	3.90	10.07.12	8.40	1 500	--	--	--/--/--	
Уфа-4	101.38	0.13	8.04	-22.9	210	223	0.58	03.06.08	10.28	500	--	--	B+/-/--	
Уфа-5	101.00	0.54	8.01	-28.8	189	190	1.96	18.12.09	8.38	500	0.04	0.04	B+/-/--	
Хабар.кр.-6	100.19	0.34	7.32	-32.4	132	128	1.10	24.11.09	8.00	1 000	1.00	1.00	--/--/--	
ХМАО-2	102.00	-0.85	8.59	149.9	265	279	0.56	27.05.08	12.00	3 000	--	--	BBB-/-/--	
Чембоксары-2	98.20	0.00	10.52	0.13	445	446	1.62	20.07.09	8.99	250	--	--	--/--/--	
Чувашия-4	105.59	-0.32	8.24	23.6	221	223	1.34	27.03.09	12.33	750	--	--	--/Ba2/--	
Чувашия-5	99.85	0.16	8.05	-5.19	180	182	3.12	05.06.11	7.85	1 000	27.96	27.96	--/Ba2/--	
Чувашия-6	97.88	-0.12	8.43	3.47	216	214	3.82	17.04.12	7.99	1 000	37.19	37.19	--/Ba2/--	
Якутия	102.35	1.15	7.63	-27.1	133	132	4.49	11.04.13	7.95	2 500	0.34	0.34	B+/-/B+	
Якутия-10	102.40	-0.27	8.39	43.3	245	257	0.62	17.06.08	12.00	800	0.01	0.01	B+/-/B+	
Якутия-6	104.60	-0.28	7.64	15.3	155	154	1.76	13.05.10	10.00	2 000	--	--	B+/-/B+	
Якутия-7	101.09	0.60	7.76	-14.8	147	146	4.37	17.04.14	7.80	2 500	338.08	338.08	B+/-/B+	
ЯНАО	102.05	0.75	7.34	-104.1	137	147	0.75	03.08.08	10.00	1 800	6.98	6.98	BB+/-/--	
Яр.обл.-4	102.87	-1.57	8.38	107.9	234	234	1.44	26.05.09	10.50	1 000	--	--	--/--/--	
Яр.обл.-5	100.00	-0.25	7.67	23.1	166	169	1.13	30.12.08	7.75	500	--	--	--/--/--	
Яр.обл.-6	98.75	0.10	7.99	-5.19	184	182	2.17	19.04.11	7.75	2 000	20.05	20.05	--/--/--	
Яр.обл.-7	100.15	-0.070	7.74	3.46	161	162	2.05	30.03.10	8.50	3 500	--	--	--/--/--	
Ярославль-1	99.46	0.51	9.69	-36.2	364	363	1.52	17.12.09	9.00	400	0.50	0.50	--/--/--	
Сельское хозяйство														
Агрика	98.70	0.00	15.49	1.65	992	976	01.04.08	0.44	29.09.09	11.80	1 000	0.29	0.29	--/--/--
Агроком	94.50	0.00	15.88	1.36	988	991	23.12.08	1.09	21.06.11	10.00	1 500	--	--	--/--/--
АГРОСоюз	99.87	-0.0060	14.05	0.54	801	802	1.41	21.05.09	13.28	500	--	--	--/--/--	
Агрохолдинг	99.27	0.030	14.54	-4.54	859	869	18.07.08	0.71	24.07.09	12.75	1 000	40.83	40.83	--/--/--
Аркада-1	99.80	0.80	13.95	-166.9	802	814	0.53	28.06.08	13.20	600	1.60	1.60	--/--/--	
Аркада-2	98.03	-0.37	16.01	44.7	1 003	1,006	0.96	20.02.09	13.31	700	3.92	3.92	--/--/--	
Аркада-3	98.25	0.00	16.31	0.51	1 033	1,040	02.10.08	0.91	31.03.11	13.65	1 200	0.10	0.10	--/--/--
Белгранкорм-1	99.20	-0.050	19.60	73.1	1 445	1,420	04.12.07	0.11	02.12.08	10.90	700	0.01	0.01	--/--/--
Белый фрегат	99.84	0.34	16.54	-286.0	1 137	1,109	13.12.07	0.13	17.12.09	14.50	1 000	121.84	121.84	--/--/--
Волшебный Край	99.50	0.00	16.55	11.6	1 140	1,116	04.12.07	0.11	02.12.08	11.50	500	--	--	--/--/--
Зерн.комп. Настюша	100.09	0.59	12.67	-102.1	672	684	20.06.08	0.63	18.12.09	12.50	1 000	--	--	--/--/--
Мираторг-1	99.57	1.14	12.14	-166.4	617	626	07.08.08	0.76	02.08.12	11.25	2 500	50.30	50.30	--/--/--
Митлэнд	100.00	0.00	13.06	0.13	781	741	19.02.08	0.31	16.02.10	12.50	1 000	--	--	--/--/--
Моссельпром	99.13	0.090	13.76	-9.25	776	780	1.05	12.12.08	12.50	1 000	2.10	2.10	--/--/--	
МясКорп Евросервис-1	99.64	0.038	16.61	-24.2	1 144	1,114	0.15	18.12.07	13.25	1 500	168.13	168.13	--/--/--	
ОГО-агро-2	98.25	-0.26	15.21	28.9	922	924	1.04	25.02.09	12.95	1 200	1.53	1.53	--/--/--	
ОГО-агро-3	98.63	0.11	16.18	-17.7	1 023	1,034	04.07.08	0.66	09.07.10	13.50	1 500	6.07	6.07	--/--/--
ПАВА-2	101.00	0.00	10.98	-0.92	505	520	09.05.08	0.52	21.10.11	12.50	1 000	--	--	--/--/--
Разгуляй-2	99.40	0.100	12.00	-24.8	643	627	01.04.08	0.44	27.09.11	10.25	2 000	0.10	0.10	--/--/--
Разгуляй-3	98.82	-0.18	12.26	15.4	624	625	20.03.09	1.33	16.03.12	10.99	3 000	6.03	6.03	--/--/--
Русагро	100.00	0.00	8.65	0.040	269	279	0.71	19.07.08	8.50	1 000	--	--	--/--/--	
Русские масла-2	97.98	-0.015	15.40	2.52	942	949	02.10.08	0.91	29.03.12	12.50	1 000	14.89	14.89	--/--/--
СахарКомп	95.80	-1.25	22.29	287.9	1 635	1,650	13.05.08	0.52	10.11.09	12.75	2 000	4.33	4.33	--/--/--
Сиб.аграрн.группа	99.75	0.00	15.66	14.2	1 052	1,036	21.11.07	0.07	20.05.09	11.50	400	--	--	--/--/--
Содружество	99.40	1.53	11.08	-93.0	498	499	1.85	22.10.09	10.45	2 500	0.01	0.01	--/--/--	
Телекоммуникации														
Артел	99.70	0.00	12.76	0.16	680	690	18.07.08	0.70	17.07.09	12.00	200	--	--	--/--/--
ВолгаТел-2	100.52	0.00	7.84	-0.050	184	188	02.12.08	1.05	30.11.10	8.20	3 000	--	--	BB-/--/--
ВолгаТел-3	101.60	-0.070	7.79	3.71	168	168	1.90	30.11.10	8.50	2 300	0.30	0.30	BB-/--/--	
ВолгаТел-4	101.05	0.010	7.59	-0.70	150	151	08.09.09	1.74	03.09.13	7.99	3 000	50.52	50.52	BB-/--/--
ДальСвязь-2	102.46	-0.040	7.90	1.73	174	175	02.06.10	2.25	30.05.12	8.85	2 000	5.33	5.33	--/--/B+
ДальСвязь-3	101.04	-0.83	7.56	92.5	158	159	0.90	03.06.09	8.60	1 500	--	--	--/--/B+	
МГТС-4	100.00	0.17	7.23	-35.5	133	146	23.04.08	0.50	22.04.09	7.10	1 500	564.68	564.68	BB-/Ba3/--
МГТС-5	99.71	-0.38	7.74	68.5	180	194	27.05.08	0.57	25.05.10	7.10	1 500	29.91	29.91	BB-/Ba3/--
МегаФон-3	101.50	0.65	6.08	-145.5	30	32	0.47	15.04.08	9.25	3 000	--	--	BB/Ba3/BB+	
Радионет	99.95	0.100	11.80	-13.5	583	591	0.81	27.08.08	11.45	600	--	--	--/--/--	
СЗТ-3	100.50	0.00	7.98	-1.10	272	231	28.02.08	0.34	24.02.11	9.25	3 000	--	--	BB-/--/BB-
СЗТ-4	100.70	-0.27	8.09	9.54	185	187	2.94	08.12.11	8.10	2 000	10.07	10.07	BB-/--/BB-	
СибТел-5	100.95	0.00	7.37	-0.94	156	160	0.48	25.04.08	9.20	3 000	--	--	--/--/B+	
СибТел-6	100.05	-0.025	7.93	2.91	195	202	18.09.08	0.88	16.09.10	7.85	2 000	0.33	0.33	--/--/B+
СибТел-7	102.14	0.64	7.31	-44.7	127	127	1.45	20.05.09	8.65	2 000	--	--	--/--/B+	
СМАРТС-3	99.20	0.46	15.58	-58.8	960	967	30.09.08	0.90	29.09.09	14.10	1 000	0.05	0.05	--/--/--
УРСИ-4	100.02	0.00	8.87	-17.1	376	377	0.02	01.11.07	9.99	3 000	--	--	BB-/--/B+	
УРСИ-5	100.74	0.23	7.74	-51.0	193	198	0.48	17.04.08	9.19	2 000	--	--	BB-/--/B+	
УРСИ-6	100.50	0.00	7.84	-0.15	185	190	20.11.08	1.02	17.11.11	8.20	2 000	--	--	BB-/--/B+
УРСИ-7	100.53	0.28	8.14	-22.6	211	213	17.03.09	1.34	13.03.12	8.40	3 000	20.10	20.10	BB-/--/B+
ЦентрТелеграф-3	101.50	0.00	8.91	-0.24	288	289	1.35	01.04.09	9.75	700	--	--	B/--/--	
ЦТК-4	110.31	-0.11	7.77	5.73	169	170	1.65	21.08.09	13.80	5 623	20.65	20.65	B+/-/B	
ЦТК-5	100.11	0.11	8.09	-14.0	212	220	02.09.08	0.84	30.08.11	8.09	3 000	14.02	14.02	B+/-/B
ЮТК-3	100.05	-0.038	8.65	2.11	255	256	1.84	10.10.09	9.00	3 500	--	--	B-/B1/--	
ЮТК-4	102.13	0.34	8.60	-28.3	258	256	1.29	09.12.09	10.00	5 000	11.49	11.49	B-/B1/--	
ЮТК-5	98.87	1.30	8.20	-59.5	202	204	02.06.10	2.34	30.05.12	7.55	2 000	126.95	126.95	--/--/--
Транспортные														
Авиакомпания S7	99.35	-0.040	11.56	3.89	555	558	20.01.09	1.17	17.07.12	10.70	2 300	1.49	1.49	--/--/--
ДВТГ-1	99.90	0.00	11.10	-0.050	508	511	03.02.09	1.20	03.08.10	10.75	1 000	--	--	--/--/--
КААД-2	99.98	0.13	10.82	-176.0	568	551	22.11.07	0.08	22.05.08	10.50	3 000	3.04	3.04	B-/--/--
КД Авиа-1	99.20	0.17	15.27	-40.3	938	951	23.04.08	0.50	21.04.10	13.00	1 000	6.19	6.19	--/--/--
ММК-ТрансФин	99.10	0.13	13.21	-19.6	726	736	0.68	10.07.08	11.50	650	--	--	--/--/--	
РЖД 12	101.69	0.00	7.73	0.56	161	157	1.99	30.06.12	8.38	12 570	--	--	BBB+/A3/BBB+	
РЖД-2	100.18	-0.070	6.16	58.8	101	76	0.11	05.12.07	7.75	4 000	--	--	BBB+/A3/BBB+	
РЖД-3	102.85	-0.060	6.97	2.97	85	86	1.92	02.12.09	8.33	4 000	--	--	BBB+/A3/BBB+	
РЖД-5	99.88	0.030	6.88	-2.59	86	89	1.20	22.01.09	6.67	10 000	126.48	126.48	BBB+/A3/BBB+	
РЖД-6	101.10	-0.0046	7.06	0.17	85	87	2.70	10.11.10	7.35	10 000	1.01	1.01	BBB+/A3/BBB+	
РЖД-7	102.65	0.050	7.04	-1.25	76	73	4.16	07.11.12	7.55	5 000	--	--	BBB+/A3/BBB+	
Трансаэро	98.22	0.020	12.53	-1.52	652	655	1.21	05.02.09	10.66	2 500	2.26	2.26	--/--/--	
Усть-Луга	97.80	-0.050	11.45	2.87	532	533	2.04	11.02.10	9.90	600	--	--	--/--/--	
ЭйрЮнион	99.65	0.13	21.74	-245.7	1 661	1,653	13.11.07	0.05	10.11.09	13.50	1 500	5.74	5.74	--/--/--
ЮТэйр-2	99.13	-0.060	12.35	19.7	707	665								

Долговой инструмент	Цена % от номинала	Изм. за день п.п.	Доход-ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра-ция	Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Объем торгов	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)	
							лет	лет	%	млн.руб.	млн.руб.			
АИЖК (Кем.обл.)-2	99.90	0.045	9.23	-1.80		302	302		2.73	23.08.11	9.00	1 000	--	--/--/--
АИЖК Респ. Алтай-1	99.95	0.00	11.76	0.030		560	562		2.18	13.04.10	11.25	300	--	--/--/--
АИЖК-2	107.05	-0.45	7.70	21.3		157	157		2.04	01.02.10	11.00	1 500	--	--/--/--
АИЖК-3	103.60	-0.20	7.37	12.3		130	126		1.63	15.10.10	9.40	2 250	--	--/--/--
АИЖК-4	104.76	0.00	7.60	-0.080		133	133		3.56	01.02.12	8.70	900	--	--/--/--
АИЖК-5	99.95	-0.23	7.57	6.28		130	129		3.84	15.10.12	7.35	2 200	--	--/--/--
АИЖК-6	100.06	0.064	7.59	-1.49		129	128		4.68	15.07.14	7.40	2 500	--	--/--/--
АИЖК-7	101.28	-0.070	7.66	1.34		131	131		5.51	15.07.16	7.68	4 000	--	--/--/--
АИЖК-8	101.20	0.14	7.61	-2.93		127	126		5.24	15.06.18	7.63	5 000	20.74	--/--/--
АИЖК-9	100.23	-0.010	7.66	0.20		133	132	15.02.15	5.12	15.02.17	7.49	5 000	--	--/--/--
АИЖК-А	99.60	0.00	7.34	0.010		122	117		1.95	15.02.39	6.94	2 900	0.01	--/A3/--
АК БАРС-2	98.80	-0.17	9.22	15.7		321	324		1.19	22.01.09	8.00	1 500	--	--/Ba2/BB-
Акибанк	99.15	0.58	13.87	-131.6		796	810	24.04.08	0.50	23.04.09	11.60	600	11.90	--/--/--
Альянс-1	100.07	0.00	8.91	0.00		273	275	23.06.10	2.37	20.06.12	8.76	3 000	--	--/--/--
Банк Москвы 09	99.55	0.00	7.62	0.15		151	152		1.90	25.11.09	7.25	5 000	--	--/A3/BBB
Банк НФК	98.80	0.00	53.37	357.3	4 825	4,825		07.11.07	0.04	12.05.09	9.80	1 000	--	B/--/--
Банк РК	98.88	-0.88	12.18	116.5		621	629	02.09.08	0.83	02.03.10	10.45	2 000	--	B-/B1/B-
Банк РК 08 (CLN)	96.00	0.00	19.33	4.62	1 340	1,355			0.52	12.05.08	10.50	2 660	--	B-/B1/B-
Банк Россия-1	99.02	0.015	10.66	-1.65		470	480	19.07.08	0.71	21.07.10	9.00	1 500	11.88	--/--/B-
Банк Союз-1	99.43	-0.47	10.86	106.3		498	509		0.49	24.04.08	9.25	1 000	10.16	B-/B1/--
Банк Союз-2	99.99	0.00	9.49	0.47		387	375	04.04.08	0.44	05.10.09	8.37	2 000	9.00	B-/B1/--
Банк СПБ	98.75	-0.028	11.46	5.72		551	563	19.06.08	0.64	22.06.09	9.00	1 000	4.94	--/Ba3/--
БанкЖилФин	100.00	0.00	9.53	-0.58		436	405	21.12.07	0.16	19.12.08	9.25	500	--	--/--/CCC+
БанкПроектФинанс	98.08	0.00	13.78	0.42		776	779		1.20	12.02.09	11.50	500	--	--/--/--
ВБРР	112.30	0.00	3.54	-0.87		-256	-255		1.81	11.10.09	10.00	575	--	--/Baa3/--
Возрождение	100.62	-0.23	8.84	11.4		269	270		2.15	03.03.10	8.95	3 000	17.66	--/Ba3/--
Восточный Экспресс Банк	99.25	0.13	12.59	-33.7		720	688	19.03.08	0.40	17.03.10	10.30	1 500	--	--/B3/--
ВТБ 09	100.09	0.27	7.05	-20.8		101	102		1.40	13.04.09	7.00	10 000	--	BBB/A2/BBB+
ВТБ-4	99.60	-0.050	7.44	13.9		204	172	20.03.08	0.40	19.03.09	6.30	5 000	47.31	BBB+/A2/BBB+
ВТБ-5	99.40	0.0050	7.33	-0.31		144	156	24.04.08	0.50	17.10.13	5.90	15 000	497.00	BBB+/A2/BBB+
ВТБ-6	99.88	0.00	6.05	0.010		10	20	16.07.08	0.72	06.07.16	5.75	10 000	--	BBB+/A2/BBB+
Газбанк	99.70	-0.040	15.09	76.1		995	980	20.11.07	0.07	25.11.08	10.50	750	1.99	--/B2/--
Газпромбанк 10	99.78	-0.067	7.48	3.33		133	135		2.14	22.02.10	7.25	10 000	--	BBB/A3/--
Газпромбанк-1	98.20	-0.20	7.88	7.46		164	167		2.92	27.01.11	7.10	5 000	8.87	BBB-/Baa2/--
Газпромбанк-2	99.95	0.00	7.11	1.44		197	176	28.11.07	0.09	20.11.13	6.54	5 000	--	BBB-/Baa2/--
Глобэксбанк	98.65	0.045	15.18	-11.1		989	948	13.03.08	0.38	15.03.10	11.00	2 000	0.01	--/--/--
ГПБ-Ипотека	100.15	0.00	8.18	-0.020		198	196		2.48	29.12.36	8.00	3 000	--	--/Baa2/--
ДельтаКредит-1	100.50	0.00	6.94	0.00		82	83		1.94	01.12.09	7.09	1 500	--	--/Baa2/--
Еврокоммерц	99.71	0.010	13.61	-3.29		843	813	21.12.07	0.16	18.12.09	11.50	1 000	91.73	--/B2/--
Еврокоммерц-3	95.62	0.00	14.14	1.04		814	818	19.12.08	1.08	18.06.10	9.48	3 000	--	--/B2/--
Жилсоципотека	99.90	-0.030	7.18	1.07		107	108		1.90	22.10.09	7.00	600	0.19	--/--/--
Жилсоципотека-2	99.25	0.75	13.05	-178.1		724	729	17.04.08	0.48	14.10.10	11.00	1 500	--	--/--/--
ЖК-Финанс	99.69	0.10	16.95	-71.2	1 178	1,148		20.12.07	0.15	24.12.09	14.00	1 000	44.78	--/--/--
Зенит-2	99.17	-0.084	9.26	7.37		324	327		1.25	16.02.09	8.39	2 000	22.81	--/Ba3/B
Зенит-3	99.92	-0.070	10.00	135.8		488	478	14.11.07	0.06	09.11.11	8.45	3 000	10.99	--/Ba3/B
Зенит-4	99.41	-0.020	9.72	5.51		410	398	04.04.08	0.44	06.04.10	8.13	3 000	3.72	--/Ba3/B
Инвестторгбанк-2	100.10	0.00	10.39	-0.090		441	446		0.95	14.10.08	10.25	350	--	--/--/--
ИнтехБанк-1	99.98	0.00	12.43	0.00		647	656	31.07.08	0.74	30.07.09	12.10	500	--	--/--/--
Кедр КБ-2	99.60	0.30	12.74	-85.0		741	703	18.03.08	0.39	15.09.09	11.15	1 000	--	--/B2/--
КИТ Фин	100.48	0.48	9.75	-47.0		375	379		1.08	18.12.08	10.00	2 000	0.00	CCC+/--/--
КИТ Фин-2	99.30	-0.36	11.10	45.4		513	519	17.09.08	0.87	23.03.10	10.00	2 000	0.11	CCC+/--/--
КМБ-Банк-2	99.70	-0.020	8.19	2.10		219	223	03.12.08	1.06	30.11.11	7.75	3 400	--	--/Baa2/--
Кредит Европа	100.06	2.51	7.99	-357.5		203	211	06.08.08	0.76	03.02.10	7.94	3 500	--	--/Ba1/--
Локо-Банк-2	100.00	0.35	11.08	-79.9		523	532		0.49	22.04.08	10.65	500	--	--/B2/B-
Мастер-Банк-2	99.32	-0.010	13.12	2.58		718	732		0.55	23.05.08	11.50	1 000	0.00	--/--/--
Мастер-Банк-3	99.90	-0.020	12.78	21.0		762	737	05.12.07	0.11	30.11.11	11.75	1 200	0.00	--/--/--
МДМ-Банк-3	99.25	-0.25	9.56	29.9		358	364	02.10.08	0.92	01.10.09	8.50	6 000	1.98	BB/Ba1/BB
Медведь-Фин	98.90	-0.55	14.93	76.9		897	904	03.09.08	0.82	01.09.10	12.80	750	0.53	--/--/--
МЗБ	100.00	0.00	11.67	-0.34		654	642	16.11.07	0.06	17.11.09	11.65	800	--	--/--/--
МИА-2	99.50	-0.28	9.59	39.2		362	371		0.76	09.08.08	8.60	1 000	--	--/--/--
МИА-3	100.04	0.51	8.15	-43.4		213	215	26.02.09	1.27	24.02.12	7.95	1 500	87.03	--/--/--
МИА-4	100.00	--	9.31	--		305	314	08.10.09	1.85	01.10.15	9.00	2 000	--	--/Ba2/--
МКБ-2	100.06	-0.035	9.86	30.3		470	445	06.12.07	0.12	04.06.09	10.40	1 000	14.41	--/B1/B-
МКБ-3	98.15	0.13	11.61	-12.3		561	564	17.12.08	1.08	16.06.10	9.55	2 000	--	--/B1/B-
МЛК	100.62	3.01	13.10	-217.9		703	704		1.59	23.07.09	12.90	550	9.50	--/--/--
ММБ-2	100.85	0.00	3.68	-2.29		-157	-197	13.02.08	0.30	11.02.09	6.50	3 000	--	BBB/--/A-
Москоммерцбанк	99.72	0.025	12.05	-17.7		690	665	05.12.07	0.11	10.12.08	9.30	1 000	--	--/--/--
Москоммерцбанк-2	99.12	0.00	9.73	0.35		376	385	19.08.08	0.80	15.02.11	8.40	3 000	--	--/--/--
Москоммерцбанк-3	94.92	0.00	12.55	0.58		649	650	17.06.09	1.52	12.06.13	8.70	5 000	--	--/--/--
МосОблИпотАгентство-1	98.22	0.00	10.07	0.060		392	389		2.17	21.12.10	9.00	1 500	--	--/Ba2/--
МосОблИпотАгентство-2	99.26	0.27	13.58	-188.4		841	811	19.12.07	0.15	07.09.11	7.99	3 000	23.83	--/Ba2/--
МосОблИпотАгентство-3	95.50	-1.25	12.45	131.6		645	648	13.12.08	1.08	14.06.14	7.75	5 000	--	--/--/--
Мособлтраст	96.71	0.060	12.25	-5.15		624	622		1.19	26.09.09	9.00	3 000	41.86	B/--/--
Мособлтраст-2	95.75	0.13	12.71	-10.2		668	670	26.03.09	1.35	26.03.11	8.99	4 000	29.68	B/--/--
Номос-7	99.82	-0.050	9.59	38.0		442	412	18.12.07	0.15	16.06.09	8.25	3 000	152.81	--/Ba3/B+
Оргрэсбанк	100.10	0.00	6.00	-0.070		-2	0		1.25	10.02.09	6.00	500	--	--/--/B-
Оренбург.ИЖК	100.70	0.00	9.22	-0.010		297	297		3.33	21.02.12	9.24	1 000	--	--/--/--
Открытие	98.50	-0.51	13.14	58.3		715	720		0.98	11.11.08	11.00	200	0.09	--/--/--
Петрокоммерц-2	97.11	-2.05	10.50	130.9		442	442		1.73	31.08.09	8.50	3 000	29.13	B+/Ba3/--
ПроБизБанк-5	100.00	0.00	8.94	-0.21		298	307	01.08.08	0.71	29.04.09	9.69	1 000	--	--/--/B-
Промсвб-4	99.50	0.00	39.47	431.7	3 436	3,437			0.02	01.11.07	8.20	600	--	B+/Ba3/B+
Промсвб-5	98.00	0.15	9.60	-10.5		355	356	21.05.09	1.46	17.05.12	7.99	4 500	7.84	B+/Ba3/B+
ПЭБ	102.92	0.00	5.41	-4.58		-8	-31	26.03.08	0.42	23.09.09	12.50	500	--	--/--/--
Ренинс Финанс	98.00	-0.90	15.85	240.7	1 028	1,012		01.04.08	0.44	30.03.10	10.40	750	0.05	--/--/--
Росбанк 09	100.12	0.00	8.08	-0.12		198	199		1.80	30.09.09	8.00	7 000	--	BB-/Ba2/BB-
Росбанк-1	100.25	0.25	7.67	-21.1		165	167		1.26	15.02.09	7.89	3 000	--	BB-/Ba2/BB-
РСХБ-1	99.87	0.070	7.62	-12.2		168	181							

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность	Изм. за день	Номинальный спред	Z	Дата oferty	Дюрация	Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Объем торгов	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
	% от номинала	п.п.	%	б.п.	б.п.	б.п.							
Рус.Межд.Банк	99.32	0.00	12.80	1.03	701	704	26.04.08	0.48	27.04.09	11.00	1 000	--	--/--/--
РусСтанд-4	98.67	0.17	12.46	-51.9	719	677		0.36	03.03.08	8.25	3 000	89.85	BB-/Ba2/BB-
РусСтанд-5	97.18	0.040	12.29	-4.21	632	639	11.09.08	0.86	09.09.10	8.50	5 000	2.62	BB-/Ba2/BB-
РусСтанд-6	95.03	0.040	12.76	-2.83	674	677	11.02.09	1.24	09.02.11	8.15	6 000	--	BB-/Ba2/BB-
РусСтанд-7	98.27	-0.030	13.26	10.8	779	754	25.03.08	0.42	20.09.11	8.50	5 000	9.83	BB-/Ba2/BB-
РусСтанд-8	96.50	-0.38	12.51	46.1	652	658	17.10.08	0.96	13.04.12	8.25	5 000	--	BB-/Ba2/BB-
Русфинанс-1	101.64	0.00	6.19	-0.36	19	23		1.05	02.12.08	7.65	1 500	--	BB+/Baa2/--
Русфинанс-2	101.35	0.00	6.31	-0.34	31	35		1.05	02.12.08	7.50	1 500	--	BB+/Baa2/--
Русфинанс-3	98.78	-0.35	8.58	25.8	254	254		1.44	13.05.09	7.55	4 000	--	BB+/Baa2/--
Русфинанс-4	97.81	0.36	8.99	-18.6	285	286		2.12	12.02.10	7.74	4 000	63.30	BB+/Baa2/--
Русь-Банк	98.50	0.00	11.48	0.22	545	547		1.33	19.03.09	10.00	1 400	0.26	--/--/--
Русь-Банк-2	98.20	0.16	12.15	-20.9	619	627	22.08.08	0.80	22.02.10	9.50	2 000	4.91	--/--/--
СБ банк	99.20	-0.49	10.63	34.1	457	458		1.55	02.07.09	9.85	1 500	0.99	--/--/--
СБ банк-2	98.85	0.025	11.71	-3.55	576	589	13.06.08	0.61	11.06.10	9.50	1 000	--	--/--/--
Связь-Банк-1	96.97	-0.034	11.60	3.24	557	558	23.04.09	1.42	21.04.11	8.90	2 000	28.20	--/B2/--
Северная Казна-1	99.65	0.00	10.47	-0.10	437	438		1.77	01.10.09	10.75	1 000	--	--/--/--
СКБ-Банк-1	98.05	-0.061	13.54	12.3	759	771	19.06.08	0.63	24.06.10	9.75	1 000	64.71	--/--/--
Славинвестбанк-2	100.00	0.00	9.72	0.17	373	378		0.94	27.10.08	9.00	900	--	--/B1/B
Собинбанк	100.00	0.00	12.04	-0.38	691	681	14.11.07	0.06	13.05.09	12.00	1 048	--	--/--/--
Солидарность	99.00	0.030	21.61	-5.55	1 646	1,621	04.12.07	0.11	01.12.09	10.75	1 000	0.87	--/B3/--
Солидарность-2	98.03	0.00	15.77	2.26	993	1,001	22.04.08	0.49	20.04.10	10.70	950	--	--/B3/--
Спуртб-1	100.00	0.00	9.49	0.47	436	425		0.06	15.11.07	9.25	500	--	--/--/B-
Спуртб-2	97.82	-0.010	15.32	3.66	938	951	05.06.08	0.59	31.05.12	10.74	1 000	--	--/--/--
Тат-Инк	100.00	0.00	11.17	-0.12	593	554		0.28	06.02.08	11.00	500	0.00	--/--/--
Татфондбанк-3	99.94	0.040	11.20	-57.0	606	591	20.11.07	0.07	19.05.09	10.00	1 500	0.40	--/B2/--
ТКС Банк-1	100.00	--	18.81	--	1 309	1,286	21.10.08	0.96	22.10.10	18.00	1 500	--	--/--/--
Транскапиталбанк	99.00	0.00	11.40	0.90	546	560	29.05.08	0.58	01.06.09	9.20	800	--	--/--/--
ТрансКредитБанк-1	96.87	0.19	8.82	-8.67	264	266		2.38	15.06.10	7.29	3 000	148.21	BB/Ba3/--
ТрансКредитБанк-2	97.75	0.0096	8.96	-0.45	290	291	16.06.09	1.54	12.06.12	7.28	3 000	29.32	BB/Ba3/--
ТрансФин-М-2	99.52	-0.025	11.40	3.63	543	552	15.08.08	0.78	10.08.12	10.50	1 500	--	--/--/--
УранАлем Фин-1	100.13	0.00	7.82	-0.070	172	173		1.84	06.10.09	7.75	3 000	--	--/--/--
УБРиР-2	98.32	0.26	13.45	-43.3	750	761	03.07.08	0.67	02.07.09	10.25	1 000	0.63	B-/B3/--
УралЛизЦентр	96.52	-3.48	12.36	210.8	625	626		1.87	28.10.09	10.00	1 000	0.82	--/--/--
УРСА Банк 10 (9.125%)	94.75	0.00	12.10	0.86	597	601		2.11	26.02.10	9.12	5 000	--	--/Ba1/B
УРСА Банк-2	97.24	0.065	10.60	-6.10	460	464		1.09	12.12.08	7.60	1 500	22.05	--/Ba3/B
УРСА Банк-3	99.08	0.45	10.48	-32.4	443	444		1.48	04.06.09	9.60	3 000	54.00	--/Ba3/B
УРСА Банк-5	99.94	-0.060	10.32	1.95	407	407		3.38	18.10.11	10.05	3 000	9.49	--/Ba3/B
УРСА Банк-6	99.28	0.00	9.47	0.91	359	371		0.49	24.04.08	7.65	1 500	--	--/Ba3/B
УРСА Банк-7	94.95	0.100	11.29	-5.30	515	516	21.01.10	2.04	19.07.12	8.40	5 000	0.56	--/Ba3/B
ФинансБизнесГрупп-1	100.00	0.00	10.24	0.030	406	407		2.36	05.07.10	10.00	3 000	--	--/--/--
ХКФБ-2	96.68	0.34	11.99	-26.3	595	595	12.05.09	1.42	11.05.10	9.25	3 000	3.77	B+/Ba3/--
ХКФБ-3	98.39	0.19	11.84	-23.8	587	593	18.09.08	0.87	16.09.10	9.45	3 000	66.46	B+/Ba3/--
ХКФБ-4	98.46	-0.050	12.17	6.52	618	624	15.10.08	0.94	12.10.11	9.95	3 000	--	B+/Ba3/--
Центр-Инвест	100.03	-0.017	10.20	1.92	422	426	10.11.08	0.98	11.11.09	10.00	1 500	--	--/B1/--
Экспобанк	99.92	0.015	11.70	-9.44	652	620	25.12.07	0.17	29.12.09	10.75	1 000	17.11	--/B3/--
Электроника-1	99.61	0.26	13.01	-62.3	726	725		0.47	13.04.08	11.75	500	0.16	--/--/--
Элемент Лизинг	99.88	0.31	13.41	-85.2	796	769	26.03.08	0.41	24.03.10	12.50	600	--	--/--/--
Элемтз-1	100.00	0.00	11.01	0.060	578	538		0.28	08.02.08	10.60	200	--	--/--/--
ЮЛК-Финанс-1	99.30	-0.14	16.48	35.9	1 073	1,073	23.04.08	0.47	28.04.10	14.00	1 000	0.05	--/--/--
Юниаструм-1	99.30	-0.100	13.60	36.5	835	795	19.02.08	0.32	17.02.09	11.00	1 000	--	--/B2/--
Юниаструм-2	99.64	0.66	11.61	-77.7	563	569	17.10.08	0.96	19.04.10	10.90	1 500	33.08	--/B2/--
<b>Химические</b>													
ВМУ-Фин.	100.02	0.025	10.93	-16.7	575	543	25.12.07	0.17	22.12.09	11.00	1 500	--	--/--/--
Дорогобуж-1	100.75	0.00	7.47	-0.42	153	165		0.61	11.06.08	8.60	900	--	--/--/--
КуйбАзот-2	99.48	-0.095	9.18	3.50	294	297		2.95	04.03.11	8.80	2 000	--	--/--/--
Никосхим-Инв-2	98.21	0.18	12.94	-12.2	687	687		1.64	20.08.09	11.25	1 500	0.05	--/--/--
Нитол-2	98.90	-0.46	12.71	26.8	660	660		1.88	15.12.09	11.75	2 200	0.84	--/--/--
НКНХ-4	102.00	0.00	8.65	-0.29	261	263	30.03.09	1.36	26.03.12	9.99	1 500	3.59	--/--/B+
Нэфис-2	99.60	0.15	11.10	-25.5	515	527	18.06.08	0.62	16.12.09	10.20	1 000	3.04	--/--/--
САНОС-2	102.70	-0.030	8.71	1.47	261	261		1.82	10.11.09	10.00	3 000	--	--/--/--
Сибур	99.75	0.00	7.99	0.050	188	188	05.11.09	1.86	01.11.12	7.70	1 500	--	--/Ba2/BB
СНХЗ	98.93	1.33	13.03	-86.1	694	695		1.77	29.09.09	12.00	1 000	1.29	--/--/--
УралХимКомп	100.34	0.00	9.44	-1.53	422	384	25.01.08	0.25	21.01.11	10.50	500	--	--/--/--
<b>Энергетика</b>													
Атомстройэкспорт-1	97.97	0.00	9.35	0.20	331	331	26.05.09	1.48	24.05.11	7.75	1 500	--	--/--/--
Башкирэн-3	99.20	0.00	9.22	0.18	319	320	19.03.09	1.33	09.03.11	8.30	1 500	4.32	--/--/--
ГидроОГК-1	102.20	-0.017	7.54	0.51	129	130		3.18	29.06.11	8.10	5 000	24.52	--/Baa3/--
ЕЭСК-2	99.13	0.56	9.35	-27.1	319	321	08.04.10	2.25	05.04.12	8.74	1 000	89.22	--/--/--
Кубаньэнерго-1	98.95	0.014	8.61	-0.78	251	250		1.83	21.07.10	7.85	3 000	23.75	--/--/--
Ленэнерго-2	99.30	-0.40	8.92	12.0	266	266		3.59	27.01.12	8.54	3 000	4.96	--/--/--
Ленэнерго-3	98.52	-0.026	8.60	0.75	233	232		3.85	18.04.12	8.02	3 000	49.29	--/--/--
Мосэнерго	100.24	0.040	7.53	-2.38	144	145	15.09.09	1.79	13.09.11	7.54	5 000	70.17	BB/--/--
Мосэнерго-2	100.35	-0.050	7.69	1.41	143	142	23.02.12	3.73	18.02.16	7.65	5 000	23.69	BB/--/--
МОЭСК	99.62	0.12	8.33	-3.84	207	208		3.37	06.09.11	8.05	6 000	21.98	--/--/--
ОГК 2-1	98.70	0.43	8.41	-18.8	223	225		2.42	01.07.10	7.70	5 000	59.22	--/--/--
ОГК 5	99.45	-0.051	7.96	3.06	186	187	01.10.09	1.83	29.09.11	7.50	5 000	51.25	--/Ba3/--
ОГК 6-1	97.83	-0.00080	8.72	0.11	254	257	22.04.10	2.32	19.04.12	7.55	5 000	55.35	--/--/--
Пермэнерго-1	98.50	1.00	9.00	-46.7	283	284	25.05.10	2.30	22.05.12	8.15	1 000	64.03	--/--/--
Татэнерго-1	100.25	0.050	9.12	-14.4	383	342		0.38	13.03.08	9.65	1 500	2.00	--/--/--
ТГК 6-1	99.56	0.060	9.00	-18.0	374	333	26.02.08	0.34	21.02.12	7.40	2 000	1.89	--/--/--
ТГК-1	98.60	-0.100	8.58	4.95	242	244	16.03.10	2.21	11.03.14	7.75	4 000	--	--/--/--
ТГК-10-1	99.10	0.49	8.35	-33.7	230	230	18.06.09	1.54	17.06.10	7.60	3 000	155.61	--/--/--
ТГК-4-1	99.40	0.20	8.16	-14.0	211	211	04.06.09	1.50	31.05.12	7.60	5 000	0.52	--/--/--
Тюменьэнерго-2	98.54	0.035	8.55	-1.64	238	241	01.04.10	2.26	29.03.12	7.70	2 700	--	--/--/--
ФСК-1	100.25	-0.080	7.09	51.7	192	162		0.15	18.12.07	8.80	5 000	878.59	BB+/Baa2/--
ФСК-2	102.79	-0.010	7.20	0.30	102	104		2.38	22.06.10	8.25	7 000	185.02	BB+/Baa2/--
ФСК-3	100.25	0.088	6.97	-8.53	97	101		1.08	12.12.08	7.10	7 000	0.12	BB+/Baa2/--
ФСК-4	100.85	-0.020	7.17	0.58	91	92		3.50	06.10.11	7.30	6 000	262.21	BB+/Baa2/--
ФСК-5	100.28	-0.068	7.17	3.62	106	106		1.94	01.12.09	7.20	5 000	253.71	BB+/Baa2/--
Челябэнерго-1	99.85	1.35	8.85	-268.3	292	306	15.05.08	0.54	13.05.10	8.40	600	46.93	--/--/--
ЭнергоСтрой-1	98.50	2.50											

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность	Изм. за день	Номинальный спред	Z спред	Дата oferty	Дюрация	Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Объем торгов	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
	% от номинала	п.п.	%	б.п.	б.п.	б.п.		лет		%	млн.руб.	млн.руб.	
АиФ	99.79	0.060	13.36	-40.2		818 788	19.12.07	0.15	17.06.09	11.75	1 500	0.54	--/--/--
АСПЭК-1	99.36	0.00	13.35	0.17		737 743	01.10.08	0.89	31.03.10	12.00	1 500	--	--/--/--
АЦБК-Инв-3	99.97	-0.030	12.62	7.01		685 686	17.04.08	0.47	14.04.11	12.00	1 500	12.96	--/--/--
Востокемент	99.75	0.00	15.58	11.9	1 045	1,028	22.11.07	0.08	19.11.09	12.00	800	--	--/--/--
Грейс-1	100.00	0.00	13.91	0.040		792 796	11.12.08	1.04	07.06.12	13.50	300	--	--/--/--
ДЗ-Фин	96.42	0.00	18.50	3.60	1 257	1,270		0.55	23.05.08	11.00	400	--	--/--/--
Еврокоммерц-2	97.04	0.19	15.03	-32.9		908 921	12.06.08	0.61	10.06.10	9.49	3 000	101.89	--/B2/--
Искитим-2	100.11	0.11	9.54	-337.0		442 442	07.11.07	0.04	05.11.08	12.50	500	--	--/--/--
Концерн КАРО	99.75	0.00	13.25	0.24		730 742	24.06.08	0.64	22.12.09	12.50	700	0.75	--/--/--
Космос-1	99.00	-0.025	13.25	5.09		730 742	19.06.08	0.62	16.06.11	11.25	2 000	1.40	--/--/--
ЛР-Инвест-1	100.00	0.00	9.94	-0.020		387 388	21.07.09	1.65	17.07.12	10.00	500	--	--/--/--
Миннеско Новосиб	99.22	-1.53	14.66	90.7		856 856		1.83	10.12.09	13.75	500	--	--/--/--
МуниципИнвестКомп	99.20	0.50	14.68	-68.4		871 878	01.09.08	0.82	01.03.10	13.20	500	2.61	--/--/--
НЛК	98.00	-1.00	21.20	441.2	1 597	1,558		0.27	31.01.08	12.45	500	0.03	--/--/--
РКС-1	100.00	0.00	10.45	-0.16		466 469	16.04.08	0.48	15.04.09	10.20	1 500	6.00	--/--/--
РыбКабЗав	99.92	-0.070	11.41	21.9		614 573	04.03.08	0.35	28.02.12	10.75	1 000	0.07	--/--/--
Салаватстекло	101.79	0.00	7.26	-2.81		178 153		0.42	25.03.08	11.60	750	--	--/--/--
Салаватстекло-2	100.00	0.00	10.76	0.19		467 467		1.78	28.10.09	9.28	1 200	31.00	--/--/--
СамарРезерЗавод	99.70	0.23	15.03	-178.0		986 958	13.12.07	0.13	10.12.09	12.50	600	0.00	--/--/--
Севкабель-2	99.85	-0.24	12.35	238.5		720 696	04.12.07	0.11	28.11.08	10.50	1 000	--	--/--/--
Севкабель-3	99.81	-0.19	11.96	23.6		598 605	30.09.08	0.89	27.03.12	11.25	1 500	--	--/--/--
СЗЛК	97.75	0.00	14.84	0.78		887 895	02.09.08	0.83	02.03.10	11.50	1 000	--	--/--/--
СибЦемент	100.25	-0.75	9.46	127.7		352 364		0.61	12.06.08	9.70	800	--	--/--/--
ТАИФ-1	97.50	-0.020	11.78	3.55		581 588	11.09.08	0.86	09.09.10	8.42	4 000	19.50	--/--/--
Терна-Фин-1	98.40	0.00	12.63	22.8		745 716	18.12.07	0.15	16.12.08	1.00	500	--	--/--/--
Терна-Фин-2	99.65	-0.24	22.14	672.2	1 702	1,699	09.11.07	0.04	04.11.11	12.60	1 500	16.04	--/--/--
ТК Фин	100.44	0.45	10.20	-55.5		422 429		0.88	18.09.08	10.50	1 000	--	--/--/--
Томск-Инвест-1	99.75	0.75	13.39	-89.2		741 747	23.10.08	0.95	22.04.10	12.50	500	--	--/--/--
Уникум	99.25	0.010	18.23	1.91	1 305	1,276	18.12.07	0.15	15.12.09	12.50	1 000	0.00	--/--/--

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

## Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена % от номинала	Изм. за день п.п.	Доходность к погашению /оферте %	Изм. за день б.п.	Дюрация лет	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
<b>Внешние российские суверенные долговые обяз.</b>													
Agies 09	106.05	0.0025	4.45	-0.55	1.92	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000 EUR	AAA/Aaa/ --
Agies 14	127.19	-0.029	4.95	0.29	5.46	-56	-60	83	79	25.10.14	9.600	2 436 USD	AAA/Aaa/ --
МинФин-V	98.65	0.0080	5.56	2.45	0.53	40	34	153	157	14.05.08	3.000	2 837 USD	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VII	92.39	0.059	5.35	-1.39	3.34	5	-1.96	147	152	14.05.11	3.000	1 750 USD	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	99.91	0.012	6.74	61.0	0.02	154	154	285	284	14.11.07	3.000	1 322 USD	BBB+/Baa2/BBB
Россия 10	104.19	0.013	5.11	-1.54	1.35	--	--	123	136	31.03.10	8.250	2 820 USD	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	142.47	0.24	5.66	-2.42	7.12	--	--	136	124	24.07.18	11.000	3 466 USD	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	180.48	0.10	5.94	-0.60	10.30	--	--	146	128	24.06.28	12.750	2 500 USD	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	113.24	0.097	5.62	-1.30	7.00	--	--	133	118	31.03.30	7.500	18 400 USD	BBB+/Baa2/BBB+
<b>Российские корпоративные еврооблигации</b>													
Алроса 08	100.91	-0.000070	6.30	-0.97	0.50	114	108	226	229	06.05.08	8.125	500 USD	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	110.35	-0.28	6.99	4.78	5.29	150	144	289	283	17.11.14	8.875	500 USD	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08 (7.5%)	99.83	0.019	7.81	-3.35	0.54	262	258	368	372	14.05.08	7.500	150 USD	BB-/Ba3/ --
ВБД ПП 08 (8.5%)	100.38	-0.021	7.78	3.52	0.54	262	256	375	380	21.05.08	8.500	150 USD	BB-/Ba3/ --
Вымпелком 09	105.54	0.012	6.35	-1.33	1.49	123	108	249	263	16.06.09	10.000	450 USD	BB+/Ba2/ --
Вымпелком 10	103.43	0.061	6.35	-3.07	2.10	117	104	257	259	11.02.10	8.000	300 USD	BB+/Ba2/ --
Вымпелком 11	105.32	-0.099	6.83	2.70	3.47	151	144	293	297	22.10.11	8.375	300 USD	BB+/Ba2/ --
Вымпелком 16	104.07	-0.19	7.59	2.95	6.15	202	198	340	329	23.05.16	8.250	600 USD	BB+/Ba2/ --
Газпром 09	109.16	-0.096	5.54	4.22	1.84	38	25	174	179	21.10.09	10.500	700 USD	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (EURO)	106.13	-0.022	5.38	0.60	2.70	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000 EUR	BBB/A3/BBB-
Газпром 12 (EURO)	94.18	-0.064	5.82	1.59	4.47	--	--	--	--	09.12.12	4.560	1 000 EUR	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	115.52	-0.34	6.16	6.72	4.32	77	71	217	218	01.03.13	9.625	1 750 USD	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	97.44	-0.12	5.59	5.36	2.40	38	22	181	174	22.07.13	4.505	1 222 USD	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3	99.03	-0.21	6.12	10.8	1.97	95	78	234	229	22.07.13	5.625	646 USD	BBB/A3/BBB-
Газпром 14-1 (EURO)	94.75	0.11	5.96	-2.17	5.36	--	--	--	--	25.02.14	5.030	780 EUR	BBB/A3/BBB-
Газпром 14-2 (EURO)	95.87	0.0072	6.02	-0.11	5.86	--	--	--	--	31.10.14	5.364	700 EUR	BBB/A3/BBB-
Газпром 15 (EURO)	98.10	0.028	6.10	-0.45	6.18	--	--	--	--	01.06.15	5.875	1 000 EUR	BBB/A3/BBB-
Газпром 16	98.62	-0.18	6.41	2.65	6.86	78	76	214	205	22.11.16	6.212	1 350 USD	BBB/A3/BBB-
Газпром 17 (5.44) (EURO)	93.70	0.087	6.21	-1.19	7.61	--	--	--	--	02.11.17	5.440	500 EUR	BBB/A3/BBB-
Газпром 17 (EURO)	92.02	0.035	6.18	-0.49	7.36	--	--	--	--	22.03.17	5.136	500 EUR	BBB/A3/BBB-
Газпром 20	102.84	-0.19	6.43	5.02	3.76	109	92	250	232	01.02.20	7.201	1 250 USD	BBB+/-/BBB
Газпром 22	98.47	-0.20	6.68	2.21	9.41	82	86	223	205	07.03.22	6.510	1 300 USD	BBB/A3/BBB-
Газпром 34	127.14	-0.43	6.47	2.82	12.34	45	96	191	182	28.04.34	8.625	1 200 USD	BBB/A3/BBB-
Газпром 37	106.10	-0.48	6.81	3.62	12.80	76	133	223	218	16.08.37	7.288	1 250 USD	BBB/A3/ --
Газпромнефть 09	105.66	-0.086	5.81	6.08	1.14	68	56	189	211	15.01.09	10.750	500 USD	BB+/Ba1/ --
Евраз 09	106.48	-0.055	6.89	2.67	1.61	175	160	305	315	03.08.09	10.875	300 USD	BB-/Ba3/BB
Евраз 15	101.41	-0.18	8.01	2.99	5.82	247	241	385	375	10.11.15	8.250	750 USD	BB-/Ba3/BB
Еврохим 12	97.68	-0.093	8.52	2.64	3.76	317	311	458	462	21.03.12	7.875	300 USD	BB-/ -- /BB-
Казаньоргсинтез 11	99.76	-0.031	9.32	0.96	3.43	401	394	543	547	30.10.11	9.250	200 USD	B-/ -- /B
Комтех 11	98.90	-0.0017	10.74	0.000026	1.50	561	546	688	701	19.06.11	10.000	150 USD	B-/ -- / --
КузБасРазрез/уголь 10	99.58	0.016	9.17	-0.66	2.39	395	384	539	539	12.07.10	9.000	200 USD	-- /B3/ --
Лукойл 17	96.52	-0.15	6.85	2.27	7.10	119	119	256	245	07.06.17	6.356	500 USD	BBB-/Baa2/BBB-
Лукойл 22	96.03	0.24	7.10	-2.67	9.19	126	127	266	246	07.06.22	6.656	500 USD	BBB-/Baa2/BBB-
МегаФон 09	102.56	0.048	6.67	-2.57	1.93	151	137	289	292	10.12.09	8.000	375 USD	BB/Ba3/BB+
ММК 08	101.41	-0.033	6.48	2.97	0.96	134	123	252	279	21.10.08	8.000	300 USD	BB/Ba2/BB
МТС 08	100.98	-0.00022	5.68	-4.30	0.25	49	46	172	172	30.01.08	9.750	400 USD	BB-/Ba2/ --
МТС 10	104.37	-0.051	6.72	1.74	2.68	148	138	291	294	14.10.10	8.375	400 USD	BB-/Ba2/ --
МТС 12	103.42	-0.077	7.05	2.03	3.62	172	165	313	316	28.01.12	8.000	400 USD	BB-/Ba2/ --
НКНХ 15	98.07	-0.13	9.21	0.00050	2.74	397	386	540	542	22.12.15	8.500	200 USD	-- /B1/B+
НМТП 12	97.62	0.18	7.63	-4.85	3.84	228	222	369	371	17.05.12	7.000	300 USD	BB+/Ba1/ --
НорНикель 09	102.67	-0.051	5.64	2.57	1.82	48	34	183	189	30.09.09	7.125	500 USD	BBB-/Baa2/BBB-
Распадская 12	98.10	-0.21	8.00	5.64	3.81	266	259	407	409	22.05.12	7.500	300 USD	-- /Ba3/B+
Рольф 10	97.09	-0.092	9.51	4.18	2.37	429	418	573	573	28.06.10	8.250	250 USD	BB-/Ba3/ --
Северсталь 09	102.40	-0.042	6.68	3.00	1.26	156	142	278	298	24.02.09	8.625	325 USD	BB-/Ba2/BB-
Северсталь 14	108.26	-0.0099	7.61	0.12	5.06	214	209	353	352	19.04.14	9.250	375 USD	BB/Ba2/BB-
Северстальтранс 10	99.09	-0.035	9.10	0.00025	1.52	397	382	524	537	22.06.10	8.500	175 USD	-- /Ba3/ --
Синек 15	102.73	-0.27	7.01	0.00066	4.01	164	159	305	307	03.08.15	7.700	250 USD	-- /Ba1/BB+
Система 08	101.47	-0.027	6.90	4.03	0.46	172	168	287	287	14.04.08	10.250	350 USD	BB-/Ba3/BB-
Система 11	104.73	0.045	7.21	-1.63	2.84	195	186	338	340	28.01.11	8.875	350 USD	BB-/Ba3/BB-
ТМК 09	101.96	0.0025	7.38	-0.30	1.80	222	209	357	363	29.09.09	8.500	300 USD	BB-/Ba3/ --
ТНК-ВР 07	100.17	-0.0086	0.68	-98.1	0.02	-452	-452	-320	-320	06.11.07	11.000	400 USD	BB+/Ba2/BBB-
ТНК-ВР 12	95.34	-0.024	7.38	0.76	3.87	203	198	344	348	20.03.12	6.125	500 USD	BB+/Ba2/BBB-
ТНК-ВР 17	91.19	-0.28	7.98	4.56	6.96	233	232	369	360	20.03.17	6.625	800 USD	BB+/Ba2/BBB-
ТНК-ВР 11	98.64	-0.21	7.30	6.56	3.28	200	192	342	346	18.07.11	6.875	500 USD	BB+/Ba2/BBB-
ТНК-ВР 13	100.07	-0.24	7.49	5.40	4.50	207	202	347	350	13.03.13	7.500	600 USD	BB+/Baa2/BBB-
ТНК-ВР 16	97.24	-0.042	7.94	0.70	6.38	235	232	372	362	18.07.16	7.500	1 000 USD	BB+/Ba2/BBB-
ТНК-ВР 18	99.07	-0.097	8.01	1.39	7.22	234	233	370	358	13.03.18	7.875	1 100 USD	BB+/Baa2/BBB-
Транснефть 12	99.81	-0.13	6.15	3.23	4.04	78	73	218	222	27.06.12	6.103	500 USD	BBB+/A2/ --
Транснефть 12 (EURO)	98.59	0.030	5.65	-0.72	4.17	--	--	--	--	27.06.12	5.381	700 EUR	BBB+/A2/ --
Транснефть 14	96.10	-0.34	6.43	6.80	5.35	93	90	232	233	05.03.14	5.670	1 300 USD	BBB+/A2/ --
Центр-Инвест 09	97.37	0.044	11.03	-3.15	1.36	592	577	715	732	03.04.09	9.000	175 USD	-- /B1/ --
<b>Российские банковские еврооблигации</b>													
Абсолют Банк 09	102.56	0.13	6.84	-9.75	1.37	173	158	296	313	07.04.09	8.750	200 USD	-- /Baa3/A-
Абсолют Банк 10	104.06	0.019	7.26	-1.04	2.21	206	194	348	350	30.03.10	9.125	175 USD	-- /Baa3/A-
АК Барс Банк 08	99.34	-0.036	8.71	4.15	0.97	357	346	475	503	27.10.08	8.000	175 USD	-- /Ba2/B+
АК Барс Банк 10	97.41	-0.15	9.36	6.60	2.37	415	404	559	559	28.06.10	8.250	250 USD	BB-/Ba2/BB-
АльфаБанк 08	99.67	-0.013	8.24	2.16	0.65	308	301	423	434	02.07.08	7.750	250 USD	BB/Ba1/BB-
АльфаБанк 09	98.24	-0.062	8.88	3.62	1.83	372	358	508	513	10.10.09	7.875	400 USD	BB/Ba1/BB-
АльфаБанк 12	95.38	-0.046	9.44	1.36	3.83	410	403	550	552	25.06.12	8.200	500 USD	-- / -- /BB-
АльфаБанк 15	96.69	-0.084	9.88	0.00034	2.69	464	454	608	609	09.12.15	8.625	225 USD	B/Ba3/B+
Альфа-Банк 17	94.61	-0.086	10.21	0.00027	3.61	488	481	629	632	22.02.17	8.635	300 USD	B+/Ba3/ --
Банк Зенит 09	98.37	0.00043	9.67	0.040	1.87	450	437	587	592	27.10.09	8.750	200 USD	-- /B1/B
Банк Москвы 09	103.65	-0.022	5.95	0.87	1.80	79	66	214	221	28.09.09	8.000	250 USD	-- /Baa2/BB

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный	Z-спрэд	Номинальный	Z-спрэд				
% от номинала	п.п.	%	б.п.	лет					%	млн.			
Банк Москвы 10	101.47	-0.0099	6.83	0.31	2.72	159	149	302	304	26.11.10	7.375	300 USD	--/Baa2/BBB
Банк Москвы 13	98.53	0.072	7.66	-1.61	4.49	225	219	365	366	13.05.13	7.335	500 USD	--/A3/BBB
Банк Москвы 15	98.84	-0.0057	7.93	0.000027	2.71	269	258	412	414	25.11.15	7.500	300 USD	--/A3/BBB-
Банк Москвы 17	94.25	0.033	8.36	-0.000083	3.82	301	295	442	444	10.05.17	6.807	400 USD	--/Baa1/BBB-
Банк Санкт-Петербург 09	98.55	-0.0082	10.29	0.53	1.85	513	499	649	654	25.11.09	9.501	125 USD	--/Ba3/B
Банк Союз 10	95.30	-0.083	11.75	4.55	2.07	657	645	797	800	16.02.10	9.375	125 USD	B-/B1/--
БИН Банк 09	98.06	-0.033	10.88	2.69	1.42	576	561	701	716	18.05.09	9.500	200 USD	B/--/B-
ВТБ 08	100.77	-0.045	6.14	4.05	1.06	101	89	221	246	11.12.08	6.875	550 USD	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	103.79	-0.60	6.40	17.0	3.49	108	101	250	254	12.10.11	7.500	450 USD	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	101.19	-0.030	5.74	0.00014	2.11	55	43	196	198	04.02.15	6.315	750 USD	BBB+/A2/BBB+
ВТБ 16 (EURO)	94.97	-0.024	5.88	0.000098	3.05	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500 EUR	BBB+/A2/BBB+
ВТБ 35	97.98	-0.33	6.41	2.58	13.08	35	95	182	176	30.06.35	6.250	1 000 USD	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	100.93	-0.061	6.27	6.11	0.98	114	103	232	259	30.10.08	7.250	1 050 USD	BB+/A3/--
ГазпромБанк 11	102.73	0.025	7.10	-0.82	3.14	181	173	324	326	15.06.11	7.970	300 USD	BB+/A3/--
ГазпромБанк 15	95.94	-0.14	7.18	2.46	6.22	160	158	298	292	23.09.15	6.500	1 000 USD	BBB-/A3/--
Кредит Европа 08	100.38	-0.072	7.53	6.72	1.06	239	227	359	384	12.12.08	7.900	250 USD	--/Ba1/--
МБРР 08	100.09	0.0025	8.30	-1.21	0.34	312	309	432	431	03.03.08	8.625	150 USD	--/B1/B+
МБРР 09	98.84	0.067	9.55	-4.38	1.54	442	428	570	583	29.06.09	8.800	100 USD	--/B1/B+
МБРР 16	95.00	0.00	10.68	0.000011	2.93	541	532	684	686	10.03.16	8.875	60 USD	--/B2/B+
МДМ Банк 07	99.88	0.0038	8.55	-1.03	0.10	336	335	464	464	07.12.07	7.500	250 USD	BB/Ba1/BB
МДМ Банк 10	97.86	0.097	8.83	-4.83	2.05	365	352	505	507	25.01.10	7.765	425 USD	BB/Ba1/BB
МДМ Банк 11	101.01	-0.085	9.41	2.72	3.14	413	404	555	557	21.07.11	9.750	200 USD	BB/Ba1/BB
МежПромБанк 10 (9.5%)	97.97	-0.12	10.51	6.13	2.06	533	520	673	675	12.02.10	9.500	150 USD	B+/B1/B
МКБ 09	98.87	0.00024	10.90	0.020	1.83	574	560	709	715	21.10.09	10.250	100 USD	--/B1/B-
МНБ 08	98.88	-0.13	6.10	20.5	0.66	95	87	209	220	30.06.08	4.375	150 USD	--/Baa2/BBB
Номос 09	98.12	-0.22	9.59	16.1	1.42	448	432	572	588	12.05.09	8.250	150 USD	--/Ba3/B+
Номос 10	96.54	0.33	9.93	-16.8	2.06	475	462	615	617	02.02.10	8.188	200 USD	--/Ba3/B+
Номос 16	97.48	-0.69	10.54	0.0022	3.37	523	516	665	668	20.10.16	9.750	125 USD	--/B1/B+
Петрокоммерц 09 (8%)	97.99	0.060	9.55	-4.51	1.35	443	428	566	584	27.03.09	8.000	225 USD	B+/Ba3/--
Петрокоммерц 09 (8.75%)	97.96	0.11	9.82	-5.76	1.93	465	452	604	607	17.12.09	8.750	425 USD	B+/Ba3/--
Промсвязьбанк 10	97.69	-0.52	9.42	20.9	2.63	418	408	562	564	04.10.10	8.500	200 USD	B+/Ba3/B+
Промсвязьбанк 11	96.63	-0.046	9.79	1.51	3.42	448	441	590	593	20.10.11	8.750	225 USD	B+/B1/B-
Промсвязьбанк 12	97.38	-0.26	10.36	7.50	3.63	503	495	644	644	23.05.12	9.625	200 USD	B-/B1/B-
Промстройбанк 08	100.50	-0.027	6.17	3.47	0.73	101	93	217	232	29.07.08	6.875	300 USD	--/A2/BBB+
Промстройбанк 15	98.71	-0.042	6.69	0.00017	2.70	145	135	288	291	29.09.15	6.200	400 USD	--/A3/BBB
Ренессанс 08	101.15	0.053	6.80	-5.87	0.98	166	155	284	311	31.10.08	8.000	100 USD	BB-/Ba3/BB-
Ренессанс 09	97.32	-0.39	10.23	21.8	1.84	507	493	643	648	17.11.09	8.750	250 USD	BB-/Ba3/BB-
Ренессанс 10	92.56	-0.16	12.86	8.09	2.34	766	754	909	909	27.06.10	9.500	300 USD	BB-/Ba3/BB-
Рос.БанкРазвит. 08	99.97	-0.16	6.52	20.6	0.76	137	128	253	269	11.08.08	6.500	170 USD	BBB/Baa2/--
Росбанк 09	102.44	0.083	7.37	-8.86	1.00	223	211	342	361	24.09.09	9.750	300 USD	BB-/Ba2/BB-
РСХБ 10	101.17	-0.0029	6.45	0.050	2.75	120	110	263	266	29.11.10	6.875	350 USD	--/Baa2/BBB+
РСХБ 13	103.28	0.034	6.46	-0.77	4.54	104	99	244	246	16.05.13	7.175	700 USD	--/A3/BBB+
РСХБ 16	99.52	0.0043	7.11	-0.000014	3.45	180	173	321	326	21.09.16	6.970	500 USD	--/--/BBB+
РСХБ 17	95.10	-0.081	7.01	1.22	7.03	136	134	272	261	15.05.17	6.299	1 250 USD	BBB+/A3/BBB+
Рус.Стандарт 08	99.14	-0.22	10.01	49.7	0.47	484	478	597	597	21.04.08	8.125	300 USD	BB-/Ba2/BB-
Рус.стандарт 09 (EURO)	95.18	-0.0071	9.50	0.77	1.82	--	--	--	--	16.09.09	6.825	400 EUR	BB-/Ba2/BB-
Рус.Стандарт 10 (7.5%)	92.74	-0.088	10.43	3.95	2.67	519	509	662	665	07.10.10	7.500	500 USD	BB-/Ba2/BB-
Рус.Стандарт 10 (8.485%)	94.27	-0.066	11.01	3.26	2.36	581	569	724	724	29.06.10	8.485	400 USD	BB-/Ba2/BB-
Рус.Стандарт 11	94.16	-0.054	10.66	2.15	2.96	540	530	682	684	05.05.11	8.625	350 USD	BB-/Ba2/BB-
Рус.Стандарт 15	91.17	0.11	12.35	-0.00044	2.69	711	701	855	856	16.12.15	8.875	200 USD	BB-/Ba2/BB-
Рус.Стандарт 16	93.83	-0.023	11.69	0.000088	3.30	639	630	781	782	01.12.16	9.750	200 USD	BB-/Ba2/BB-
Сбербанк 11	99.61	-0.36	6.04	10.3	3.55	72	65	213	217	14.11.11	5.930	750 USD	--/A2/BBB+
Сбербанк 13	100.92	-0.42	6.28	8.94	4.61	85	80	225	227	15.05.13	6.480	500 USD	--/A2/BBB+
Сбербанк 15	100.13	-0.11	6.16	0.00050	2.13	97	85	238	240	11.02.15	6.230	1 000 USD	--/A2/BBB+
Славинвест 09	96.30	0.042	11.85	-2.04	1.93	668	655	807	810	21.12.09	9.875	100 USD	--/B1/B
Татфондбанк 10	97.91	-0.51	10.73	24.2	2.26	553	541	695	696	26.04.10	9.750	200 USD	--/B2/--
Транскапитал 10	95.98	0.100	10.99	-4.53	2.21	579	567	721	722	10.05.10	9.125	175 USD	--/B1/--
Транскапитал 17	89.88	-0.042	13.37	0.00014	3.77	803	795	944	943	18.07.17	10.514	100 USD	--/B2/--
ТрансКредитБанк 10	97.20	-0.12	8.24	5.61	2.30	304	292	446	447	16.05.10	7.000	400 USD	BB-/Ba3/--
Траст ИБ 09	94.21	0.089	12.72	-5.08	1.80	756	743	891	897	05.10.09	9.250	150 USD	--/--/B-
УРСА Банк 08	100.20	0.0071	9.34	-1.41	0.53	417	411	531	535	19.05.08	9.750	175 USD	--/Ba3/B
УРСА Банк 09	97.49	-0.076	10.81	5.94	1.41	569	554	694	710	12.05.09	9.000	351 USD	--/Ba3/B
УРСА Банк 11 (12.0%)	100.34	0.046	11.88	-1.41	3.27	659	649	801	801	30.12.11	12.000	130 USD	--/Ba3/B
УРСА Банк 11 (8.3%) (EURO)	92.65	0.47	10.35	-14.8	3.31	--	--	--	--	16.11.11	8.300	300 EUR	--/Ba3/B
ХКФБ 08 (8.625%)	99.41	-0.031	9.52	5.44	0.65	436	429	551	562	30.06.08	8.625	275 USD	B/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	99.92	0.19	9.35	-74.1	0.26	417	414	540	539	04.02.08	9.125	150 USD	B/Ba3/--
ХКФБ 10	99.23	-0.12	9.76	5.71	2.15	457	445	598	600	11.04.10	9.500	200 USD	B/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	99.71	0.021	9.14	-4.45	0.47	397	392	511	510	20.04.08	8.500	250 USD	--/--/--
Дон Строй 10	101.35	0.00	8.58	-0.000037	0.94	344	333	462	489	03.11.10	10.000	150 USD	--/--/--
Интер РАО 08	100.00	0.00	7.71	-0.30	0.37	253	249	372	371	12.03.08	7.750	150 USD	--/--/--
Иркут 09	99.70	-0.014	8.47	1.06	1.38	335	320	458	475	10.04.09	8.250	125 USD	--/Ba1/--
ИСД 10	97.00	0.00	10.47	0.090	2.58	524	513	667	669	23.09.10	9.250	150 USD	--/B1/B+
Миракс 08	98.75	0.00	13.55	3.05	0.33	837	833	956	956	27.02.08	9.700	100 USD	--/B2/B
Нутритэк 07	100.00	0.00	10.26	-1.09	0.09	507	506	636	635	30.11.07	10.500	100 USD	B/--/--
Ритзю 10	95.75	0.00	11.85	0.16	2.39	664	652	807	807	25.07.10	10.000	280 USD	--/B3/--
САНОС 08	100.00	0.00	8.73	0.13	0.54	354	350	470	475	12.05.08	8.750	50 USD	--/--/--
САНОС 09	98.38	0.00	9.06	0.21	1.48	393	378	519	533	28.05.09	7.950	100 USD	--/--/--
СУЭК 08	100.80	-0.013	7.77	1.10	0.96	263	252	381	408	24.10.08	8.625	175 USD	--/--/--
Фуршет 09	100.00	0.00	10.26	0.000017	0.06	506	505	658	658	07.11.09	10.500	75 USD	--/--/--

## Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
26.10.2007	Выплата купона и погашение облигаций Москва-40	5 126.0
	Выплата купона и погашение облигаций Евросервис Финанс-1	639.9
	Выплата купона по облигациям Сибирьтелеком-5	137.6
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Яковлевский	59.8
	Выплата купона по облигациям Банана-Мама	56.1
	Выплата купона по облигациям Рус.Межд.Банк	55.2
	Выплата купона по облигациям УралХимКомп	13.1
28.10.2007	Выплата купона по облигациям Москва-47	252.1
29.10.2007	Выплата купона по облигациям Славинвестбанк-2	40.4
	Уплата налога на прибыль организаций	--
30.10.2007	Оферта на выкуп по облигации Банана-Мама	--
	Оферта на выкуп по облигации Рубин	--
31.10.2007	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25058	638.6
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25060	592.9
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Салаватстекло-2	55.5
	Выплата купона по облигациям Пробизнесбанк-5	48.3
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Автоприбор	31.9
	Оферта на выкуп по облигации Синергия	--
	Перечисление ежеквартальных платежей за пользование недрами	--
01.11.2007	Выплата купона и погашение облигаций УрСИ-4	3 149.4
	Выплата купона и погашение облигаций Промсвязьбанк-4	624.5
	Выплата купона по облигациям Газпром-8	174.5
	Выплата купона по облигациям Газпром-7	169.3
	Выплата купона по облигациям АИЖК-4	19.7
	Выплата купона по облигациям СЛАВИНВЕСТ	--



## Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
19 ноября	Электроника АКБ-2	3	500.0
ноябрь	ВТБ Лизинг Финанс	7	8 000.0
2007	АвиаБалт-1	3	1 000.0
2007	Агама Трэйд-1	3	1 000.0
2007	Агрика Продукты Питания-2	3	2 000.0
2007	АК Барс Банк-3	3	3 000.0
2007	АК Барс Банк-4	5	5 000.0
2007	Арка-Финанс-1	5	1 000.0
2007	Банк Авангард	3	1 000.0
2007	Банк Возрождения-2	3	5 000.0
2007	Банк Казанский-6	3	10 000.0
2007	Банк Казанский-6	3	1 000.0
2007	Банк Москвы-2	5	10 000.0
2007	Банк Москвы-3	10	10 000.0
2007	Банк Российский Капитал	2	500.0
2007	Банк Солидарность-3	3	1 500.0
2007	ВИМ-Авиа-1	5	2 000.0
2007	ВКМ-Лизинг Финанс	3	1 000.0
2007	ВСР Инвест-1	5	5 000.0
2007	Вулкан Финанс	-	1 000.0
2007	ВымпелКом-Инвест-1	5	10 000.0
2007	ВымпелКом-Инвест-2	5	5 000.0
2007	Глобэкс-Финанс	3	4 000.0
2007	Голдер-Электроникс	3	1 000.0
2007	Дальневосточный Банк-1	3	1 500.0
2007	Дело-Центр	3	1 500.0
2007	ЕБРР-3	3-5	5 000.0
2007	Европлан-1	3	2 000.0
2007	Европлан-2	3	2 500.0
2007	Екатеринбургский мясокомбинат	3	500.0
2007	Желдорипотека-1	3	1 500.0
2007	Желдорипотека-2	4	2 500.0
2007	Запсибкомбанк	3	1 500.0
2007	Зерновая компания Настюша-2	3	1 000.0
2007	ИВИ-Финанс	3	1 000.0
2007	ИКС 5-3	7	8 000.0
2007	ИнвестКапиталБанк-1	2	500.0
2007	Инвестсбербанк	3.5	1 200.0
2007	Интер РАО ЕЭС	10	10 000.0
2007	Итера-Финанс-1	5	5 000.0
2007	КААД-3	6	3 000.0
2007	КамаБанк	2	500.0
2007	Камаз-Финанс-3	5	6 500.0
2007	Кировская область	-	1 500.0
2007	Кировский завод-2	3	1 500.0
2007	КИТ Финанс-3	3	5 000.0
2007	КИТ Финанс-4	5	3 000.0
2007	Комин-Финанс-1	3	2 500.0
2007	Корпорация Строймонтаж-1	3	1 200.0
2007	Кортон-Финанс	3	3 000.0
2007	Космос-Групп-1	3	2 000.0
2007	Красноярский край-4	5	5 000.0
2007	Кредит Европа Банк-2	3	4 000.0
2007	Кредит Европа Банк-3	3	4 000.0
2007	КЧХК-Финанс-1	3	3 000.0
2007	КЧХК-Финанс-2	3	3 500.0
2007	Лаверна-2	5	1 500.0
2007	Леноблгаз-Финанс-1	3	1 000.0
2007	Ливиз-Финанс	3	600.0
2007	Линкор	3	1 000.0
2007	ЛЭКстрой-1	3	1 500.0
2007	ЛЭКстрой-2	3	2 500.0
2007	Матрица-2	3	2 000.0
2007	МБРР	5	3 000.0
2007	МБРР-2	5	3 000.0
2007	МБРР-3	5	3 000.0
2007	МДМ-Банк-4	5	4 000.0
2007	МДМ-Банк-5	5	4 000.0
2007	Межпромбанк-1	10	3 000.0
2007	Метрострой Инвест-2	5	2 500.0
2007	Минеральные удобрения	-	950.0
2007	Мир-Финанс-2	5	3 000.0
2007	Мосинжстрой	3	3 000.0
2007	Москва-45	-	15 000.0
2007	Москва-46	-	10 000.0
2007	Московская лизинговая компания	3	550.0
2007	Московская областная инвестиционная трасовая компания-2	4	4 000.0
2007	Московская областная инвестиционная трасовая компания-3	3	3 000.0
2007	Московская объединенная электросетевая компания	5	8 300.0
2007	Московская топливная компания	-	750.0
2007	Московский Залоговый Банк-2	3	1 500.0
2007	Мособлгаз-1	4	2 500.0
2008	Мособлтрастинвест-3	3	3 000.0
2007	Мострансавто-Финанс-1	5	7 500.0
2007	МТС-1	5	10 000.0
2007	МТС-2	7	10 000.0
2007	МТС-3	10	10 000.0
2007	Нижне-Ленское-Инвест-3	5	1 000.0
2007	Нижновэнерго	5	2 000.0
2007	Новая перевозочная компания Финанс	-	1 500.0
2007	Новосибирск-4	5-7	1 500.0
2007	Номос-Банк-8	3	3 000.0
2007	НФК-Банк	3	1 000.0
2007	Пензенская область-2	3	1 000.0
2007	Первый республиканский банк-1	3	700.0
2007	Петрокоммерц Банк-3	5	5 000.0

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
2007	Петрокоммерц Банк-4	3	3 000.0
2007	Пивоварня Москва-Эфес-1	3	6 000.0
2007	Пробизнесбанк LPN	3	3 000.0
2007	ПТПА-Финанс-2	5	1 000.0
2007	ПЭБ Лизинг-2	5	500.0
2007	Реалтэкс-финанс-1	3	1 500.0
2007	Ренессанс Капитал Банк-2	4	3 000.0
2007	Ренессанс Капитал Банк-3	4	4 000.0
2007	РИГрупп-2	3	1 500.0
2007	Роснефть-1	5	15 000.0
2007	Роснефть-2	5	15 000.0
2007	Роснефть-3	7	15 000.0
2007	Российские Коммунальные Системы-2	3	2 500.0
2007	Рос-Финанс	3	3 000.0
2007	Руснефть-2	5	7 000.0
2007	Руснефть-3	7	7 000.0
2007	СанвэйГрупп-2	4	1 500.0
2007	Связь-Банк-1	4	2 000.0
2007	Связь-Банк-2	3	3 000.0
2007	Северная Казна Банк-2	3	1 500.0
2007	Сенатор	5	1 000.0
2007	СЗТ-5	5	3 000.0
2007	Сибкадеминвест-2	6	2 000.0
2007	Сибирский Берег-Финанс-1	5	1 500.0
2007	Синтерра-1	5	3 000.0
2007	Славинвестбанк-3	3	5 000.0
2007	Славинвестбанк-4	5	5 000.0
2007	Славинвестбанк-5	5	3 000.0
2007	Сорус Капитал-2	4	1 500.0
2007	СУИхолдинг-1	3	1 300.0
2007	ТД Перекресток	-	9 000.0
2007	Тинькофф-Инвест	3	1 000.0
2007	Трансгарант	4	3 000.0
2007	ТрансКонтейнер-1	5	5 000.0
2007	УРСА Банк-8	7	10 000.0
2007	Хендэ-Финанс-1	4	1 000.0
2007	ХКФБ-5	5	4 000.0
2007	Центр-Капитал	2	1 000.0
2007	ЧТПЗ-2	5	7 000.0
2007	ЧТПЗ-3	7	8 000.0
2007	Эталонбанк	3	1 500.0
2007	Эфирное-2	4	1 500.0
2007	Юниаструм Банк-3	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	5.94%	6.07%	5.55%	ОФЗ 28002	12.03.2008	5.28%	0.38
2 года	6.11%	6.21%	5.92%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.93%	0.50
3 года	6.21%	6.27%	6.10%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.04%	1.44
4 года	6.28%	6.29%	6.22%	ОФЗ 25061	05.05.2010	6.18%	2.34
5 лет	6.33%	6.30%	6.31%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.24%	2.96
6 лет	6.34%	6.31%	6.37%	ОФЗ 26199	11.07.2012	6.28%	4.13
7 лет	6.37%	6.33%	6.41%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.38%	6.19
8 лет	6.40%	6.35%	6.44%	ОФЗ 46021	08.08.2018	6.41%	7.43
9 лет	6.42%	6.37%	6.46%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.47%	8.38
10 лет	6.44%	6.40%	6.48%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.87%	12.6
11 лет	6.47%	6.44%	6.50%				
12 лет	6.49%	6.49%	6.52%				
13 лет	6.53%	6.55%	6.56%				
14 лет	6.57%	6.63%	6.61%				

### Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.56%	6.11%	5.74%	Мос-47	28.04.2009	5.95%	1.39
2 года	6.20%	6.43%	6.02%	Мос-41	30.07.2010	6.41%	2.46
3 года	6.43%	6.61%	6.19%	Мос-38	26.12.2010	6.38%	2.74
4 года	6.47%	6.69%	6.30%	Мос-39	21.07.2014	6.37%	5.22
5 лет	6.41%	6.71%	6.40%	Мос-44	24.06.2015	6.48%	5.73
6 лет	6.36%	6.68%	6.47%				
7 лет	6.41%	6.65%	6.54%				

ЗАО «Ренессанс Капитал», 125009, Москва, Вознесенский пер. 22

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

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

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

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

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

## Раскрытие информации

### Подтверждение аналитиков и отказ от ответственности

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

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

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

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

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