

15 января 2010 г.

**ВНУТРЕННИЙ РЫНОК**

Николай Подгузов

- Стратегия внутреннего рынка

**КРЕДИТНЫЕ КОММЕНТАРИИ**

- Распадская: рост объемов реализации и цен в четвертом квартале 2009 г.
- ВТБ существенно увеличил уровень резервов по РСБУ в декабре

**ВНУТРЕННИЙ РЫНОК**

Николай Подгузов +7 495 783 5673

**Стратегия внутреннего рынка**

**Рубль укрепился при возросших торговых оборотах**

На фоне стабилизации цен на нефть в районе USD80 за баррель в четверг курс рубля к бивалютной корзине возобновил укрепление. С открытием торгов рубль подорожал относительно корзины до 35.45, а к концу дня курс составил 35.42. При этом отметим возросшие торговые обороты в секции рубль-доллар с расчетами завтра, составившие около USD3.7 млрд, что почти на USD1 млрд превышает показатели предыдущих торговых сессий в этом году. Ставки NDF снизились по итогам дня на 15-20 б. п., а соответствующий годовой ориентир составил 5.60-5.75%.

**Ликвидности очень много**

Объем рублевой ликвидности в начале года по-прежнему можно охарактеризовать как избыточный, что отражается в низких ставках денежного рынка – 3-4%. Спрос на инструменты рефинансирования Банка России в этих условиях находится на минимальном уровне за последний год. На фоне повышенных темпов расходования бюджетных средств в декабре совокупный объем остатков средств на корреспондентских счетах и депозитах коммерческих банков в Банке России в начале года держится на уровне 1.4 трлн. руб., тогда как среднее значение этого показателя в течение 2009 г. составляло 800 млрд руб. Таким образом, традиционного роста ставок денежного рынка в преддверии налоговых платежей в конце месяца, по всей видимости, не произойдет.

**Ралли продолжается. Сибметинвест лучше рынка**

Высокий уровень ликвидности и отсутствие новых размещений способствуют дальнейшему росту котировок рублевых облигаций. Ралли в корпоративном сегменте в четверг продолжилось, и по итогам дня котировки наиболее ликвидных выпусков выросли на 0.5-1.0 п. п. Отметим высокий спрос и существенные торговые обороты в выпусках МТС-5, Система-2, РЖД БО-1, Москва-62. Тем не менее, и на этом фоне динамику лучше рынка продемонстрировали выпуски Сибметинвест-1 и Сибметинвест-2. С открытием рынка они начали торговаться на уровне 103.0, а к концу сессии инвесторы были готовы приобретать эти выпуски по цене 105.0 (доходность 12.44%). На наш взгляд, высокая привлекательность данных инструментов сохраняется, и мы ожидаем снижения доходности облигаций Сибметинвест-1 и Сибметинвест-2 с текущего уровня еще на 100-150 б. п.

Николай Подгузов

Телефон: 783 5673

**ВНЕШНИЙ РЫНОК**

Николай Подгузов +7 495 783 5673

Страна	EMBI+	Изменение, %		EMBI+спред	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя		
EMBI+ Global	496.9	-0.41	0.90	4.48	279.1
Аргентина	106.4	1.68	-3.92	-4.17	710.0
Бразилия	746.9	-0.29	0.21	1.59	204.0
Мексика	428.4	-0.41	0.89	3.82	167.0
Россия	556.6	-0.080	1.21	6.75	185.0
RUBI CORP	248.9	-0.069	1.99	4.95	383.0
ЮАР	179.8	-0.35	-0.31	-0.57	175.0
Турция	346.1	0.23	1.08	3.75	207.0
Украина	245.5	-1.17	6.68	16.4	810.0

Источник: Bloomberg

## Распадская: рост объемов реализации и цен в четвертом квартале 2009 г.

Распадская вчера опубликовала хорошие (как и ожидалось) операционные показатели за четвертый квартал 2009 г. Производственные мощности компании были загружены практически полностью, и объем добычи угля составил 3.4 млн тонн (+12% относительно третьего квартала). Объем реализации угольного концентратра увеличился на 10% к предыдущему кварталу. Компания переориентировала поставки на внутренний рынок, где присутствовал некоторый дефицит предложения коксующегося угля, и в результате доля продаж на внутреннем рынке увеличилась до 78.3% против 70.6% в третьем квартале. Средняя отпускная цена составила USD88.7 за тонну (+71% относительно третьего квартала). В 2010 г. Распадская ожидает рост продаж угольного концентратра на 10-15%, или до 8.5-8.9 млн тонн. Такой прогноз представляется достаточно консервативным: по итогам четвертого квартала аннуализированный объем продаж составил 9.9 млн тонн. По информации Steel Business Briefing, в январе 2010 г. спот-цены на коксующийся уголь в Китае выросли почти до USD200 за тонну, следовательно, ожидаемая динамика цен в текущем году представляется достаточно благоприятной.

Исходя из уровня отпускных цен в четвертом квартале прошлого года и операционных денежных затрат Распадской (на уровне USD25 на тонну по итогам первого полугодия 2009 г.), только в октябре-декабре компания могла получить EBITDA на уровне USD150 млн и либо существенно увеличить объем денежных средств на балансе, либо сократить долговую нагрузку. Высокое кредитное качество Распадской признано участниками рынка, и, на наш взгляд, еврооблигации компании, которые в настоящее время торгуются с доходностью 6.5%, скорее всего, будут демонстрировать динамику аналогично рынку в целом.

### Распадская: операционные показатели за четвертый квартал 2009 г.

	4 кв. 2009	3 кв. 2009	Изменение, %	2009	2008	Изменение, %
Объем добычи угля, тыс. тонн	3 373	3 019	11.7%	10 559	9 409	12.2%
Объем продаж угольного концентратра, тыс. тонн	2 475	2 255	9.8%	7 715	7 030	9.7%
Реализация на внутреннем рынке, тыс. тонн	1 939	1 591	21.9%	5 536	5 489	0.9%
Реализация на зарубежных рынках, тыс. тонн	536	664	-19.3%	2 179	1 541	41.4%
Средняя цена, USD за тонну	88.7	51.8	71.2%	60	164.9	-63.6%

Источник: данные компании

Андрей Марков  
Телефон: 725 5229

### ВТБ существенно увеличил уровень резервов по РСБУ в декабре

ВТБ вчера опубликовал на своем сайте финансовую отчетность по РСБУ за 2009 г. Показатели свидетельствуют о дальнейшем сокращении кредитного портфеля, продолжающемся уже четвертый месяц подряд. Тем не менее, самым важным, на наш взгляд, является существенное изменение политики резервирования банка: после трех месяцев уменьшения резервов (в совокупности на 19.4 млрд руб.) ВТБ в декабре сформировал существенный объем резервов (23.7 млрд руб., наиболее значительный рост показателя в 2009 г.). Как следствие, в декабре уровень покрытия кредитного портфеля резервами увеличился с 4.4% до 6.2%.

На наш взгляд, такая динамика резервов может свидетельствовать о том, что ВТБ решил привести показатели отчетности по РБУ в большее соответствие с показателями по МСФО. На 30 сентября консолидированный уровень резервов банка составил 7.7%, и в ходе декабрьской телеконференции новый финансовый директор ВТБ Г. Моос заявил, что на конец 2009 г. целевой уровень резервов составляет 9%, а ориентир на 2010 г. – 10-12%. Тот факт, что уровень резервов по РСБУ по-прежнему существенно уступает показателю по МСФО, по нашему мнению, говорит о некоторой «искусственности» чистой прибыли за 2009 г. (27.9 млрд руб.). Переход к более последовательной и прозрачной политике резервирования в рамках российских стандартов учета может означать, что по крайней мере в предстоящие один-два квартала чистая прибыль ВТБ будет отрицательной или близкой к нулю.

Максим Раскоснов  
Телефон: 662 5612

## 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.	507.8	742.1	-234.3 ▼
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	323.0	547.6	-224.6 ▼
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	833.3	727.0	106.3 ▲
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	0.00	-48.2	48.2 ▲
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	447.8	440.4	7.38 ▲
Денежная масса, млрд руб.	5 218.2	4 353.0	865.2 ▲
<b>Денежный рынок</b>			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых)*	2.5/4.5	3/3.5	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	0.95	0.95	-0.0044 ▼
LIBOR - 6 month	0.40	0.40	-0.0013 ▼
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	5.36	5.36	0.00 --
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.81	5.82	-0.0100 ▼
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	6.37	6.39	-0.020 ▼
MosPrimeRate - 6 месяца - % годовых	6.81	6.81	0.00 --
<b>РЕПО</b>			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	8.26	8.18	0.080 ▲
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.09	6.07	0.020 ▲
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	13.6	15.6	-2.01 ▼
<b>FOREX</b>			
EUR/USD	1.4500	1.4482	0.0018 ▲
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	42.7764	42.6149	0.16 ▲
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	29.4299	29.3774	0.052 ▲
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	1,107.8680	753.2690	354.6 ▲
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	3,730.6060	2,622.0890	1 108.5 ▲
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	5.2/5.4	5.15/5.40	н/д --
<b>Долговой рынок - (ММВБ)</b>			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	21.9	8.00	13.9 ▲
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	8.41	3.88	4.52 ▲

\* Данные за последний торговый день.

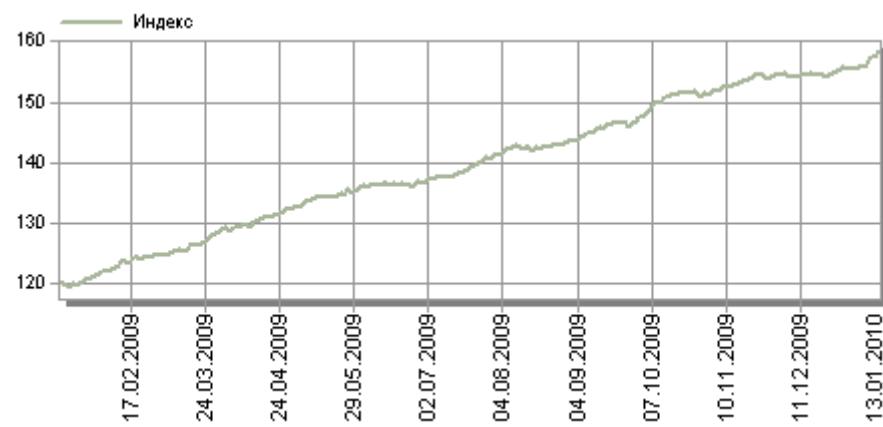
\*\* По итогам аукциона за 14.01.2010.

\*\*\*По итогам аукциона за 01.12.2009.

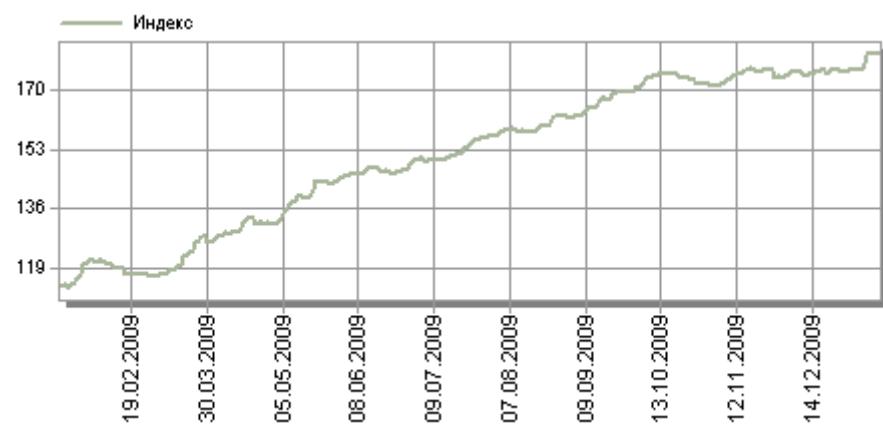
## Сырьевые товары

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	77.5	-0.67	-4.09	7.70	3.00	0.40
URALS	USD/брл	77.6	0.21	0.70	9.70	6.90	1.10
<b>Металлы</b>							
Золото	USD/унц.	1 138.5	-0.24	0.51	1.40	8.30	3.60
Никель	USD/т	18 300.0	--	-0.84	8.30	-1.30	-1.20
Заготовки стали	USD/т	422.5	--	0.90	3.70	-2.30	0.60
Серебро	USD/унц.	18.6	-0.67	0.76	6.70	6.20	9.50
Фьючерс на пшеницу	USD/bsh	523.8	-1.60	-7.87	-2.40	3.70	-3.30
Алюминий	USD/т	2 304.0	1.92	1.26	3.70	23.3	4.90

### Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



### Индекс корпоративных еврооблигаций РК



## Доходность рублевых облигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм.	доход-	изм. за	номинальный	Z	дата	дюра-	дата	ставка	объем	объем	кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
		% от номинала	п.п.	%	б.п.	спред	б.п.	спред	лет	оферты	куpona	выпуска	
<b>Государственные</b>													
ОФЗ 25057	100.04	0.01	5.15	-75.75	--	--	0.02	20.01.10	7.40	40 817	--	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 25059	100.02	-0.02	6.22	2.01	--	--	0.98	19.01.11	6.10	41 000	--	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 25061	100.08	0.00	5.64	1.11	--	--	0.30	05.05.10	5.80	42 513	23.99	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 25062	98.70	-0.40	7.03	34.37	--	--	1.25	04.05.11	5.80	28 977	0.00	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 25063	98.20	-0.77	7.46	48.21	--	--	1.72	09.11.11	6.20	20 000	982.82	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 25064	109.50	-0.10	6.98	4.68	--	--	1.78	18.01.12	11.90	45 000	113.57	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 25065	113.94	0.21	7.28	-7.49	--	--	2.73	27.03.13	12.00	46 000	114.70	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 25066	105.51	0.18	6.76	-14.01	--	--	1.38	06.07.11	10.55	40 000	271.10	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 25067	110.63	-0.37	7.21	14.26	--	--	2.37	17.10.12	11.30	45 000	475.58	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 25068	117.70	-0.10	7.52	2.24	--	--	3.61	20.08.14	12.00	45 000	172.02	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 25069	109.00	-0.40	7.17	15.87	--	--	2.34	19.09.12	10.80	25 000	0.32	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 25070	104.23	-0.92	7.43	57.74	--	--	1.57	28.09.11	10.00	24 785	609.76	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 25071	103.00	0.87	7.49	-22.11	--	--	4.10	26.11.14	8.10	100	5.15	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 26198	97.25	-0.14	7.10	5.83	--	--	2.63	02.11.12	6.00	42 117	--	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 26199	98.06	-1.04	7.14	48.70	--	--	2.33	11.07.12	6.10	40 291	0.12	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 26200	96.32	0.06	7.50	-2.03	--	--	3.13	17.07.13	6.10	28 784	1 692.74	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 26201	96.10	0.00	7.99	0.08	--	--	3.30	16.10.13	6.55	13 866	--	BBB/Baa2/BBB	
ОФЗ 26202	115.40	-0.35	7.65	8.09	--	--	3.92	17.12.14	11.20	30 000	1 032.64	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 46002	101.75	0.36	7.07	-21.85	--	--	1.67	08.08.12	8.00	62 000	50.88	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 46003	101.98	0.07	5.97	-17.48	--	--	0.50	14.07.10	10.00	18 649	700.54	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 46005	49.80	0.00	8.78	0.30	--	--	8.28	09.01.19	--	27 477	--	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 46010	93.05	0.00	8.45	0.21	--	--	11.21	17.05.28	0.00	30 000	--	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 46011	80.75	0.00	9.57	0.28	--	--	9.82	20.08.25	0.00	30 000	--	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 46012	70.00	0.00	7.89	0.11	--	--	12.45	05.09.29	1.95	40 000	--	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 46014	98.64	0.33	7.71	-10.99	--	--	3.26	29.08.18	8.00	58 290	101.99	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 46017	95.33	1.60	7.94	36.98	--	--	4.88	03.08.16	7.50	80 000	147.86	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 46018	93.92	0.79	8.28	-12.49	--	--	7.32	24.11.21	8.50	128 934	7 523.07	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 46019	63.76	5.76	8.82	-165.21	--	--	6.30	20.03.19	0.00	26 000	--	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 46020	80.68	-3.27	9.01	39.06	--	--	10.57	06.02.36	6.90	116 911	0.00	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 46021	87.23	-0.77	8.24	15.10	--	--	6.10	08.08.18	7.00	92 794	2 451.16	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 46022	76.10	0.00	9.67	0.00	--	--	7.90	19.07.23	7.50	28 223	--	BBB/Baa1/BBB	
ОФЗ 48001	105.58	0.00	0.76	-0.51	--	--	6.08	31.10.18	13.00	24 099	--	BBB/Baa1/BBB	
<b>Банки</b>													
АБН АМРО 10	99.79	0.00	6.91	1.07	162	83	0.20	29.03.10	6.00	2 500	--	AA-/Aa3/AA	
АвтоВАЗ-1	95.00	0.00	47.05	42.56	4 176	4,095	0.21	02.04.10	15.00	800	--	-- /Withdrawn/ --	
АК БАРС-3	101.02	0.03	9.42	-13.47	407	320	04.05.10	0.28	25.10.11	13.10	3 000	14.24	
АК БАРС-4	100.95	0.12	9.33	-51.82	400	315	26.04.10	0.26	15.10.13	13.00	5 000	17.16	
АлФин-2	100.01	0.00	12.60	-0.16	731	651	0.21	31.03.10	12.50	2 000	--	-- /-- /--	
БалтИнв-1	99.90	0.10	17.36	-40.79	1 203	1,115	03.05.10	0.27	26.04.11	16.00	1 000	--	-- /B3/ --
Банк Москвы-1	100.82	0.00	9.23	-0.69	371	275	06.08.10	0.52	29.07.11	10.64	10 000	--	-- /Baa1/BBB-
Банк Москвы-2	100.00	0.00	11.78	-1.57	660	620	12.02.10	0.06	01.02.13	11.75	10 000	--	-- /Baa1/BBB-
Банк Союз-3	100.00	0.00	16.53	-0.10	1 084	991	28.10.10	0.74	02.05.11	16.00	2 000	--	B-/Withdrawn/ --
Банк Союз-4	106.00	0.00	--	--	--	--	--	23.02.11	14.90	3 000	--	B-/Withdrawn/ --	
ВладпромБ-1	100.00	0.00	15.13	-1.00	989	920	15.03.10	0.14	08.03.11	15.00	200	--	-- /-- /--
Внешпромбанк-1	99.50	0.50	15.12	-70.02	938	846	22.11.10	0.81	14.11.12	14.00	1 500	1.00	B-/B3/ --
Возрождение-1	100.00	-0.08	9.00	62.22	376	310	0.13	03.03.10	8.95	3 000	1.00	B+/Baa3/ --	
Восточный Экспресс-1	101.00	0.30	13.56	-195.81	829	755	0.17	17.03.10	19.70	1 500	0.00	-- /B3/ --	
ВТБ 08	99.81	0.03	7.46	-1.23	36	29	2.62	28.11.12	7.25	30 000	--	BBB/Baa1/BBB	
ВТБ 24-1	104.40	0.85	8.87	-55.46	256	192	1.57	05.10.11	11.50	6 000	0.10	BBB/Baa1/BBB	
ВТБ 24-2	100.05	0.00	--	--	--	--	--	05.02.13	11.60	10 000	--	BBB/Baa1/BBB	
ВТБ 24-3	105.00	4.80	--	--	--	--	--	29.05.13	10.50	6 000	0.00	BBB/Baa1/BBB	
ВТБ 24-4	102.00	0.25	8.58	-44.79	301	205	01.09.10	0.59	20.02.14	11.85	8 000	0.00	BBB/Baa1/BBB
ВТБ-5	101.99	0.00	7.65	-7.68	232	146	26.04.10	0.26	17.10.13	15.00	15 000	--	BBB/Baa1/BBB
ВТБ-6	102.69	0.09	7.89	-23.07	239	145	16.07.10	0.49	06.07.16	13.25	10 000	101.77	BBB/Baa1/BBB
ГазпромБ 10	110.50	37.94	--	--	--	--	0.09	22.02.10	7.25	10 000	--	BBB/Baa3/ --	
ГазпромБ-1	99.05	-0.85	8.23	90.53	236	149	0.98	27.01.11	7.10	5 000	--	BB/Baa3/ --	
ГазпромБ-4	100.25	0.00	8.59	-0.14	284	193	22.11.10	0.82	15.11.12	8.75	20 000	--	BB/Baa3/ --
ГазпромБ-5	100.12	0.00	8.76	-0.09	300	209	29.11.10	0.84	22.11.12	8.75	20 000	--	BB/Baa3/ --
ГлобЭкс-1	110.30	0.00	--	--	--	--	0.16	15.03.10	9.00	2 000	--	B-/ -- /BB	
ГлобЭкс-Фин-1	100.00	0.00	15.29	-0.28	995	908	27.04.10	0.28	26.04.11	15.00	4 000	--	-- /-- /--
ЕАБР-03	102.10	-0.26	9.40	16.29	303	244	03.11.11	1.66	25.10.16	10.50	5 000	20.42	BBB/A3/BBB
ЕБРР 10	100.56	-0.04	5.85	4.34	2	-86	0.93	20.12.10	6.50	2 000	--	AAA/Aaa/AAA	
ЕБРР 12	100.86	0.33	5.54	-17.26	-102	-149	1.91	14.02.12	6.00	2 000	--	AAA/Aaa/AAA	
ЕБРР-01	100.35	0.05	0.75	-21.59	-462	-552	0.32	12.05.10	8.00	5 000	--	AAA/Aaa/AAA	
ЕБРР-02	100.45	0.00	--	--	--	--	1.24	21.04.11	8.52	5 000	--	AAA/Aaa/AAA	
ЕБРР-03	100.50	0.02	0.38	-2.75	-597	-657	1.62	07.09.11	7.43	7 500	--	AAA/Aaa/AAA	
ЕБРР-05	100.25	-0.38	0.30	8.57	-738	-730	4.18	09.04.14	6.14	5 000	0.15	AAA/Aaa/AAA	
Запсибкомбанк-1	100.00	0.00	11.28	0.03	501	435	1.52	15.09.11	11.00	1 500	--	B- / - / --	
Зенит-3	102.45	-0.05	8.22	9.38	284	195	14.05.10	0.32	09.11.11	16.00	3 000	5.12	-- /Baa3/B+
Зенит-4	101.90	-0.11	7.29	38.75	199	117	0.22	06.04.10	16.00	3 000	5.10	-- /Baa3/B+	
Зенит-5	101.06	0.09	9.80	-11.69	401	311	09.12.10	0.87	04.06.13	10.85	5 000	151.18	-- /Baa3/B+
Зенит-6	102.60	0.00	9.46	-3.45	397	304	08.07.10	0.47	01.07.14	15.00	3 000	6.90	-- /Baa3/B+
ИнвестгорБ-4	101.30	0.08	12.89	-13.08	723	629	14.10.10	0.70	08.10.12	14.50	1 500	0.05	-- /B2/ --
КБРенКап-1	99.68	0.21	17.35	-174.80	1 212	1,147	0.13	02.03.10	14.50	2 000	2.64	B-/B3/CCC	
КБРенКап-2	101.93	0.35	19.78	-58.10	1 413	1,318	15.10.10	0.69	04.04.12	22.00	3 000	0.80	B-/B3/CCC
КБРенКап-3	102.36	0.31	19.44	-90.93	1 400	1,307	18.06.10	0.41	06.06.12	25.00	4 000	3.82	B-/B3/CCC
Кедр-3	100.02	0.00	11.95	-13.99	680	645	02.02.10	0.02	22.07.11	12.80	1 500	--	-- /B2/ --
КИТ-2	100.00	0.00	13.13										

Долговой инструмент	Цена	Изм.	доход-	изм. за	номинальный	Z	дата	дюра-	дата	ставка	объем	объем	кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
		% от номинала	п.п.	%	б.п.	б.п.	спред	оферты	ция	погашения	куpona	выпуска	
МКБ-4	99.68	-0.02	15.84	2.71	991	906	1.06	15.03.11	15.00	2 000	—	—	-- /B1/B
МКБ-5	101.72	0.00	8.79	-6.05	344	257	05.05.10	0.28	25.04.12	15.00	2 000	—	-- / - / --
МКБ-6	102.00	1.58	12.58	-311.94	705	608	16.08.10	0.53	07.08.12	16.00	2 000	—	-- /B1/B
Мой Банк-2	100.00	0.00	15.53	-0.14	972	883	0.90	21.12.10	15.00	1 000	—	—	-- /B3/ --
Мой Банк-3	100.00	0.00	15.49	0.20	996	900	12.08.10	0.54	07.08.12	15.00	1 500	—	-- /B3/ --
Москомц-2	99.98	0.00	14.31	0.84	911	857	17.02.10	0.09	15.02.11	14.00	3 000	—	-- / - / CCC
Москомц-3	99.60	0.00	17.64	0.24	1 219	1 126	17.06.10	0.42	12.06.13	16.00	5 000	—	-- / - / CCC
Номос-11	102.81	0.06	9.04	-16.46	354	260	12.07.10	0.48	02.07.14	15.00	5 000	18.51	-- /Ba3/B+
Номос-8	100.80	-0.05	6.16	27.42	96	41	24.02.10	0.09	16.02.11	15.00	3 000	—	-- /Ba3/B+
Номос-9	102.51	0.01	8.99	-5.55	354	261	23.06.10	0.42	14.06.13	15.00	5 000	72.50	-- /Ba3/B+
НС-Финанс-1	101.39	0.83	13.13	-259.27	773	682	27.05.10	0.36	25.05.11	17.00	2 000	0.08	-- / - / --
НФК-3	100.00	0.00	18.43	-0.35	1 308	1,221	05.05.10	0.28	03.05.11	18.00	2 000	—	B-/B3/-
ПервоБанк-1	102.68	2.68	10.51	-659.74	504	410	05.07.10	0.45	29.06.11	16.50	1 500	—	-- /B3/ --
Петрокоммерц-4	103.24	0.24	8.50	-57.37	301	207	08.07.10	0.47	06.07.11	15.50	3 000	0.55	B+/Ba3/-
Петрокоммерц-6	103.10	0.11	9.10	-21.67	354	258	25.08.10	0.57	22.08.12	14.36	3 000	14.43	B+/Ba3/-
Петрокоммерц-7	105.35	0.18	9.87	-18.51	398	311	24.02.11	1.00	22.08.12	14.90	3 000	17.31	B+/Ba3/-
Промсвб-5	102.47	0.07	8.66	-27.17	327	237	25.05.10	0.34	17.05.12	16.00	4 500	6.28	B/Ba2/B+
Промсвб-6	100.52	0.15	9.86	-18.27	405	316	22.12.10	0.91	17.06.13	10.25	5 000	103.54	B/Ba2/B+
ПЧРБ-1	98.00	0.00	15.20	0.48	927	842	—	1.07	09.03.11	12.50	1 250	—	-- /B3/ --
РАБОБанк 17	73.00	0.00	12.73	0.17	471	466	5.46	06.06.17	6.90	2 000	—	AAA/Aaa/AA+	
Райффайзенбанк-4	100.45	0.00	13.64	-0.02	723	666	08.12.11	1.71	03.12.13	13.50	10 000	—	BBB-/Baa3/BBB+
Росбанк-08	103.60	0.11	9.19	-9.78	314	236	13.05.11	1.23	06.11.13	12.00	5 000	3.11	BB+/Baa3/BBB+
Росбанк-10	103.51	0.01	9.27	-1.63	322	244	13.05.11	1.23	07.11.14	12.00	5 000	104.03	BB+/Baa3/BBB+
Россия банк-1	99.00	0.00	17.28	1.67	1 178	1,081	0.48	21.07.10	14.50	1 500	—	-- / - / B-	
РСХБ-2	99.76	0.16	8.33	-15.91	241	157	1.04	16.02.11	7.85	7 000	—	-- /Baa1/BBB	
РСХБ-3	100.05	-0.03	6.82	30.06	162	106	22.02.10	0.10	09.02.17	7.34	10 000	154.31	-- /Baa1/BBB
РСХБ-4	102.91	0.00	9.84	-0.24	353	289	07.10.11	1.57	27.09.17	11.50	10 000	—	-- /Baa1/BBB
РСХБ-5	100.00	0.00	13.94	0.01	752	696	08.12.11	1.71	27.11.18	13.50	10 000	—	-- /Baa1/BBB
РСХБ-6	103.00	0.00	8.23	-2.38	267	172	24.08.10	0.57	09.02.18	13.35	5 000	—	-- /Baa1/BBB
РСХБ-7	102.65	-0.10	7.46	20.10	202	109	17.06.10	0.42	05.06.18	13.95	5 000	114.45	-- /Baa1/BBB
РСХБ-8	103.50	0.36	8.87	-15.17	185	172	26.11.12	2.53	14.11.19	10.10	5 000	15.53	-- /Baa1/BBB
РСХБ-9	103.50	0.37	8.87	-15.41	185	172	26.11.12	2.53	14.11.19	10.10	5 000	—	-- /Baa1/BBB
РусСтанд-5	99.75	0.00	15.64	0.13	1 004	909	0.62	09.09.10	14.75	5 000	—	B+/Ba3/B+	
РусСтанд-6	100.55	-0.05	7.30	38.72	211	164	17.02.10	0.07	09.02.11	15.00	6 000	—	B+/Ba3/B+
РусСтанд-7	100.72	-0.03	11.03	10.69	575	498	30.03.10	0.19	20.09.11	15.00	5 000	—	B+/Ba3/B+
РусСтанд-8	101.51	0.41	12.12	-61.80	644	551	22.10.10	0.72	13.04.12	14.00	5 000	45.83	B+/Ba3/B+
Русфинанс-4	99.75	-0.35	11.10	460.27	591	541	0.08	12.02.10	7.74	4 000	—	BB+/Baa2/ --	
Русь-Банк-2	100.49	0.24	9.73	-236.63	451	392	0.11	22.02.10	14.50	2 000	3.01	-- /B2/ --	
Русь-Банк-3	101.60	0.00	12.54	-1.12	697	601	31.08.10	0.58	31.08.14	15.00	2 000	2.03	-- /B2/ --
СБ банк-2	101.25	0.48	14.60	-133.37	916	824	0.40	11.06.10	17.50	1 000	0.04	-- /B3/ --	
СБ Банк-3	100.28	0.00	17.09	-0.02	1 150	1,055	09.09.10	0.60	03.09.12	17.00	1 500	—	-- /B3/ --
Связь-Банк-1	103.00	0.00	14.07	-0.52	809	725	1.13	21.04.11	16.00	2 000	—	-- /B2/ --	
СКБ-Банк-1	102.24	0.00	11.12	-3.24	567	473	0.43	24.06.10	16.00	1 000	—	-- /B2/B-	
Солидарность-2	100.00	0.00	15.85	0.32	1 053	967	0.25	20.04.10	15.00	950	—	-- /B3/ --	
СпуртБ-2	101.00	0.00	12.83	-2.05	742	650	03.06.10	0.38	31.05.12	15.00	1 000	—	-- / - / --
Стройкредит-1	100.00	0.00	14.45	0.08	893	797	06.08.10	0.51	01.08.11	14.00	1 000	—	-- /B3/ --
ТатфондБ-4	101.50	0.00	12.11	-0.32	601	525	1.29	01.06.11	13.00	1 500	—	-- /B2/ --	
ТКС Банк-1	99.50	0.00	17.29	0.18	1 161	1,067	0.73	22.10.10	16.00	1 500	—	-- / - / --	
ТрансКредитБ-1	99.59	0.11	8.46	-27.87	301	208	0.42	15.06.10	7.29	3 000	18.38	BB/Ba1/ --	
ТрансКредитБ-2	105.51	0.51	8.77	-61.01	298	208	23.12.10	0.88	12.06.12	15.00	3 000	—	BB/Ba1/ --
ТрансКредитБ-3	101.12	0.49	9.69	-38.42	350	280	1.40	07.07.11	10.30	5 000	308.61	BB/Ba1/ --	
УРСА Банк 10	103.00	5.58	--	--	--	--	0.10	26.02.10	9.12	5 000	—	-- /Ba3/B+	
УРСА Банк-5	100.07	0.07	10.24	-4.69	389	328	1.62	18.10.11	10.05	3 000	12.09	-- /Ba3/B+	
УРСА Банк-7	100.14	0.00	1.06	-88.93	409	444	26.01.10	0.02	19.07.12	8.40	5 000	—	-- /Ba3/B+
УРСА Банк-8	101.13	0.00	10.36	-5.30	504	420	20.04.10	0.25	09.04.15	15.00	10 000	—	-- /Ba3/B+
ХКФ-2	102.35	0.03	9.96	-16.33	459	370	0.32	11.05.10	17.50	3 000	0.02	B+/Ba3/ --	
ХКФ-3	100.95	0.03	9.67	-27.73	440	366	25.03.10	0.17	16.09.10	15.00	3 000	0.05	B+/Ba3/ --
ХКФ-5	100.50	0.00	13.70	-1.87	837	751	26.04.10	0.26	17.04.13	15.00	4 000	—	B+/Ba3/ --
ХКФ-6	101.00	0.00	11.49	-0.45	570	480	17.12.10	0.87	10.06.14	12.20	5 000	—	-- / - / --
ХМБ-1	101.50	0.00	11.23	-0.78	552	459	02.11.10	0.77	31.10.11	13.00	3 000	243.60	B+/Ba3/ --
ЦентрИнв-2	102.90	0.05	9.53	-15.54	405	311	02.07.10	0.46	24.06.14	16.00	3 000	5.09	-- / - / --
Юниаструм-2	100.68	0.00	13.44	-3.25	811	726	0.26	19.04.10	16.00	1 500	—	-- /Ba2/ --	
Прочие финансовые													
АИЖК (КО)-2	95.45	0.00	13.18	0.79	711	631	1.25	23.08.11	9.00	800	—	-- / - / --	
АИЖК Алтай	98.06	0.06	21.07	-19.85	1 575	1,492	0.24	13.04.10	11.25	300	0.01	-- / - / --	
АИЖК-02	100.30	-0.02	4.76	6.55	-41	-74	0.05	01.02.10	11.00	1 500	0.10	BBB/Baa1/ --	
АИЖК-03	97.00	0.00	14.39	1.86	872	778	0.72	15.10.10	9.40	900	—	BBB/Baa1/ --	
АИЖК-04	103.00	0.00	7.30	-0.21	77	29	1.87	01.02.12	8.70	900	—	BBB/Baa1/ --	
АИЖК-05	95.25	0.00	10.10	0.31	345	304	2.03	15.10.12	7.35	2 200	—	BBB/Baa1/ --	
АИЖК-06	93.50	0.00	10.00	0.19	276	257	2.98	15.07.14	7.40	2 500	—	BBB/Baa1/ --	
АИЖК-07	89.90	0.00	10.79	0.14	320	309	3.92	15.07.16	7.68	4 000	—	BBB/Baa1/ --	
АИЖК-08	94.98	0.00	9.34	0.07	185	166	3.69	15.06.18	7.63	5 000	—	BBB/Baa1/ --	
АИЖК-09	90.23	0.00	10.49	0.15	290	277	3.93	15.02.17	7.49	5 000	—	BBB/Baa1/ --	
АИЖК-10	92.32	0.37	10.07	-9.01	216	215	4.81	15.11.18	8.05	6 000	—	BBB/Baa1/ --	
АИЖК-11	94.99	4.99	9.46	-107.90	144	141	5.50	15.09.20	8.20	10 000	0.00	BBB/Baa1/ --	
АИЖК-12	102.04	0.31	--	--	--	--	--	15.12.13	13.25	7 000	348.39	BBB/Baa1/ --	
АИЖК-13	101.7												

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день		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.		
ПЭБ Лизинг-3	100.00	0.00	14.45	0.04	821	753	20.09.11	1.48	12.09.14	14.00	500	—	-- / -- / --
РАФ-1	100.02	0.00	17.93	-1.62	1 271	1,211	04.03.10	0.11	21.02.12	18.00	305	—	-- / -- / --
Ренинс-1	110.00	0.00	—	—	—	—	—	0.20	30.03.10	12.00	750	—	-- / -- / --
РИАТО-1	100.00	0.00	14.47	-0.02	745	725	—	2.52	03.06.13	13.75	508	—	-- / -- / --
РМК Парк Плаза -1	100.00	—	10.25	—	382	330	21.07.11	1.43	08.01.13	10.00	500	—	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	92.85	-0.11	28.07	47.12	2 261	2,160	—	0.43	12.08.10	8.35	900	0.63	-- / -- / --
ТехЛизинг-1	100.00	0.00	15.47	-0.05	977	884	01.11.10	0.75	24.10.14	15.00	1 750	—	-- / -- / --
ТрансКредитФ-1	100.00	0.00	12.35	-0.04	561	528	—	2.14	11.06.12	12.00	1 500	204.59	-- / -- / --
ТрансКредитФ-2	100.00	0.00	12.34	-0.01	541	521	—	2.41	01.11.12	12.00	1 500	320.00	-- / -- / --
ТрансФин-М-10	99.74	0.00	11.47	0.00	519	453	19.12.11	1.54	03.12.15	11.00	500	—	-- / -- / --
ТрансФин-М-11	99.74	0.00	11.47	0.00	519	453	19.12.11	1.54	03.12.15	11.00	500	—	-- / -- / --
ТрансФин-М-2	100.00	0.00	11.03	0.05	424	393	—	2.22	10.08.12	10.75	1 500	—	-- / -- / --
ТрансФин-М-3	100.00	0.00	14.50	0.06	831	761	25.07.11	1.40	10.07.14	14.00	1 500	—	-- / -- / --
ТрансФин-М-4	99.74	0.00	11.48	0.00	524	454	16.12.11	1.48	03.12.14	11.00	500	—	-- / -- / --
ТрансФин-М-5	99.74	0.00	11.48	0.00	524	454	16.12.11	1.48	03.12.14	11.00	500	—	-- / -- / --
ТрансФин-М-6	99.74	0.00	11.48	0.00	524	454	16.12.11	1.48	03.12.14	11.00	500	—	-- / -- / --
ТрансФин-М-7	99.74	0.00	11.48	0.00	524	454	16.12.11	1.48	03.12.14	11.00	500	—	-- / -- / --
ТрансФин-М-8	99.74	0.00	11.47	0.00	519	453	19.12.11	1.54	03.12.15	11.00	500	—	-- / -- / --
ТрансФин-М-9	99.74	0.00	11.47	0.00	519	453	19.12.11	1.54	03.12.15	11.00	500	—	-- / -- / --
Уралсиб-Лизинг-1	102.50	-0.06	12.27	10.77	680	587	23.06.10	0.44	29.12.10	18.00	2 700	11.50	-- / -- / B+
Уралсиб-Лизинг-2	100.00	-0.03	12.98	142.39	783	748	27.01.10	0.02	21.07.11	12.99	5 000	7.31	-- / -- / B+
Уралсиб-Лизинг-3	102.50	0.00	13.46	-1.84	790	694	02.09.10	0.57	23.02.12	17.50	1 500	—	-- / -- / B+
Уралсиб-Лизинг-4	101.50	-1.50	—	—	—	—	—	—	19.01.12	17.50	2 000	—	-- / -- / --
Уралсиб-Лизинг-5	101.50	0.00	—	—	—	—	—	—	19.01.12	17.50	3 000	—	-- / -- / B+
ФинБизГр-1	100.00	0.00	10.24	-0.05	475	381	—	0.47	05.07.10	10.00	3 000	750.74	-- / -- / --
ЭГИД-1	98.70	0.00	19.98	11.22	1 470	1,394	01.04.10	0.19	17.09.13	12.00	62	—	-- / -- / --
ЭлемПиз-1	100.00	0.00	23.71	-0.60	1 844	1,766	—	0.19	24.03.10	22.00	600	—	B- / -- / --
ЭлемПиз-2	99.28	0.28	23.40	-27.34	1 735	1,655	14.06.11	1.23	04.09.14	21.00	700	—	B- / -- / --
ЮГФинСервис-1	100.00	0.00	15.76	-0.14	1 001	909	01.12.10	0.82	20.05.14	15.25	900	—	-- / -- / --
ЮЛК-1	99.87	0.00	10.96	-0.29	565	475	—	0.23	28.04.10	10.00	370	—	-- / -- / --
ЮФК-1	100.00	0.00	16.27	-0.06	1 056	963	12.11.10	0.76	29.04.14	15.75	900	—	-- / -- / --

#### Информационные технологии

ДальСвязь, БО-5	108.80	0.00	8.84	-1.00	272	195	21.07.11	1.32	17.07.12	15.00	1 500	—	-- / -- / BB-
Ситроникс-1	100.18	-1.68	19.30	285.35	1 369	1,274	—	0.64	21.09.10	22.00	3 000	0.10	-- / B3/B-
Тензор-Финанс, БО-1	100.00	0.00	17.05	-0.19	1 138	1,044	25.10.10	0.72	16.10.12	16.50	300	—	-- / -- / --

#### Машиностроение

АвтоВАЗ-3	98.50	0.25	13.65	-63.39	819	726	—	0.44	22.06.10	9.60	5 000	0.05	-- / -- / --
АвтоВАЗ-4	99.50	0.00	20.74	0.56	1 534	1,443	27.05.10	0.36	20.05.14	18.50	5 000	—	-- / -- / --
Вагонмаш-2	65.01	-3.33	88.14	1 046.51	8 236	8,146	—	0.87	15.12.10	15.50	1 000	0.00	-- / -- / --
ГАЗФин-1	94.84	0.07	62.65	17.49	5 739	5,667	15.03.10	0.16	08.02.11	18.00	5 000	0.55	-- / -- / --
ГС Сухого-1	102.51	0.36	13.41	-59.59	779	684	28.09.10	0.65	26.03.17	17.00	5 000	10.82	-- / -- / BB
Иркут-3	99.00	-0.01	10.55	2.49	492	398	—	0.65	16.09.10	8.74	3 250	0.02	-- / Ba2/ --
Камаз-2	99.95	0.00	11.59	0.03	597	503	—	0.65	17.09.10	11.25	1 500	—	-- / -- / --
Киров.зд-1	99.00	0.00	21.09	8.12	1 581	1,504	—	0.19	24.03.10	14.90	1 500	—	-- / -- / --
КМПО-1	99.70	0.00	13.35	2.91	809	735	—	0.17	16.03.10	11.30	1 000	—	-- / -- / --
Курганмаш-1	70.30	0.00	179.60	146.93	17 416	17,324	—	0.40	10.06.10	18.00	2 000	—	-- / -- / --
ОМЗ-5	100.00	0.00	13.39	0.08	717	648	—	1.45	30.08.11	13.00	1 500	—	B-/ -- / --
ОМЗ-6	100.00	0.00	13.39	0.00	729	654	09.06.11	1.29	31.05.13	13.00	1 600	—	B-/ -- / --
Протон-1	65.00	0.00	222.41	195.05	21 697	21,604	22.06.10	0.42	12.06.12	16.00	1 000	—	-- / -- / --
Сатурн-3	95.10	0.00	16.71	1.91	1 093	1,003	08.12.10	0.87	06.06.14	10.00	3 500	—	-- / -- / --
СевСтАвто	99.50	-0.20	38.88	1 538.14	3 373	3,338	—	0.02	21.01.10	8.00	1 500	0.10	-- / -- / --
СевСтАвто-2	96.05	-0.02	16.62	9.62	1 111	1,016	26.07.10	0.50	17.07.13	7.70	3 000	0.12	-- / -- / --
ТВЗ-3	95.17	0.00	23.73	8.43	1 828	1,735	—	0.42	18.06.10	10.00	1 000	—	-- / -- / --
Трансмаш-2	100.50	0.10	10.18	-153.67	499	451	17.02.10	0.08	10.02.11	17.00	4 000	—	-- / -- / --
УМПО-3	100.45	-0.06	17.43	16.50	1 198	1,105	24.06.10	0.42	14.06.12	18.00	3 000	—	-- / -- / --
УОМЗ-1	102.00	0.00	10.49	-3.61	506	413	—	0.40	10.06.10	15.50	1 000	—	-- / -- / --
УралВарЗ-2	96.50	0.00	24.68	2.24	1 904	1,809	—	0.68	05.10.10	18.00	3 000	—	-- / -- / --
Энергомаш-1	93.25	0.00	18.13	0.63	1 175	1,116	—	1.67	22.11.11	13.00	700	—	-- / -- / --

#### Медиа

АиФМП-2	100.05	0.04	16.54	-5.55	1 073	984	31.12.10	0.91	21.12.12	16.00	1 000	0.50	-- / -- / --
---------	--------	------	-------	-------	-------	-----	----------	------	----------	-------	-------	------	--------------

#### Металлургические и добывающие

АМЕТ-1	100.59	1.59	11.75	-293.77	618	522	02.09.10	0.58	22.08.13	12.50	2 000	0.01	-- / -- / --
ЗолСелигд-1	100.00	0.00	17.54	-0.03	1 143	1,067	—	1.31	28.06.11	16.50	300	—	-- / -- / --
ЗолСелигд-2	80.00	0.00	31.35	1.84	2 494	2,437	—	1.71	21.12.11	15.00	500	—	-- / -- / --
ЗолСелигд-3	99.61	0.21	17.37	-12.08	1 072	1,031	06.06.12	2.03	29.05.14	16.50	1 500	—	-- / -- / --
ЗолСелигд-4	100.03	0.00	17.15	-0.07	1 045	1,008	03.07.12	2.10	25.06.14	16.50	1 500	—	-- / -- / --
Кокс-2	98.26	-0.25	20.10	186.54	1 484	1,409	22.03.10	0.17	15.03.12	8.70	5 000	—	-- / -- / --
Метсервис-													

Долговой инструмент	Цена	Изм.	доход-	изм. за	номинальный	Z	дата	дюра-	дата	ставка	объем	объем	кредитный рейтинг
		% от номинала	п.п.	%	б.п.	спред	спред	оферты	ция	погашения	куpona	выпуска	(S&P/Moody's/Fitch)
ГлМосСтр-2	97.00	0.00	43.08	34.46	3 782	3,707	22.03.10	0.17	17.03.11	21.00	4 000	—	-- / -- / --
Градострой-1	99.90	-0.25	11.87	196.10	664	597	11.03.10	0.13	03.03.11	11.00	450	0.17	-- / -- / --
Дев-Юг-1	99.90	0.00	18.87	-0.12	1 348	1,258		0.34	18.05.10	18.00	1 000	—	-- / -- / --
Желдорип-1	101.75	0.00	16.33	-0.80	1 057	966		0.84	30.11.10	18.00	1 500	—	-- / -- / --
Желдорип-2	100.90	0.00	14.67	-3.87	934	848	04.05.10	0.27	19.04.12	18.00	2 500	—	-- / -- / --
Желдорип-3	100.00	0.00	13.40	-0.01	657	629		2.26	19.09.12	13.00	2 000	218.60	-- / -- / --
ЖилСоц-2	100.00	0.00	16.30	-0.44	1 098	1,014		0.25	15.04.10	16.00	1 500	—	-- / -- / --
ЖилСоц-3	100.00	0.50	494.17	-268.13	48 900	48,867	28.01.10	0.04	26.07.11	13.90	1 500	0.00	-- / -- / --
Красный Богатырь-1	85.60	0.00	664.98	4 884.16	65 979	65,930		0.08	11.02.10	11.00	2 000	—	-- / -- / --
Ладья-1	102.53	0.00	12.50	-0.15	562	539		2.33	13.09.12	13.75	500	—	-- / -- / --
ЛенСпецСМУ-1	100.37	0.27	16.72	-18.97	1 036	972		1.64	07.12.12	16.00	2 000	0.27	B / -- / --
ЛСР-2	100.00	0.00	17.73	0.35	1 222	1,128	15.07.10	0.50	14.07.11	17.00	3 000	—	-- / -- / --
ЛСР-Групп-2	99.95	0.27	14.21	-491.98	903	866	09.02.10	0.06	01.08.13	13.25	5 000	30.51	-- / B3/B-
ЛЭКстрой-1	92.33	0.00	26.34	2.90	2 055	1,965		0.88	14.12.10	15.00	1 500	—	-- / -- / --
Макромир-1	99.00	0.00	22.90	18.69	1 767	1,701	03.03.10	0.13	26.02.13	14.00	1 000	—	-- / -- / --
Метрострой	100.00	0.00	17.25	-0.65	1 197	1,119	30.03.10	0.20	23.09.11	17.00	1 500	—	-- / -- / --
МИАН-Дев-1	77.00	0.00	674.55	2 991.97	66 932	66,866		0.13	02.03.10	13.00	2 000	—	-- / -- / --
Миэль-1	97.50	0.00	17.71	3.06	1 221	1,127		0.49	13.07.10	11.50	1 500	—	-- / -- / --
МОРЕ-П-1	100.00	0.00	15.54	-1.37	1 037	1,003	08.02.10	0.05	03.08.10	15.50	1 000	—	-- / -- / --
Мортон-1	100.00	0.00	12.09	-0.29	686	621	03.03.10	0.13	28.02.11	12.00	500	—	-- / -- / --
НовИнвест-1	100.00	0.00	14.47	-0.21	898	804	15.07.10	0.48	07.07.11	14.00	380	—	-- / -- / --
Пеноплекс-2	82.99	0.00	--	--	--	--		--	19.07.12	13.90	2 500	—	-- / -- / --
Стальфонд-1	99.60	0.00	10.18	0.64	471	378	29.06.10	0.44	18.12.13	9.00	700	—	-- / -- / --
СтройАльянс-1	100.00	0.00	10.75	0.01	484	398		1.04	23.02.11	10.50	600	—	-- / -- / --
СтрТрГаз-2	85.00	0.00	16.66	0.88	990	956		2.17	13.07.12	8.49	5 000	—	-- / -- / --
СтрТрГаз-3	100.80	0.00	12.78	-4.05	746	661	19.04.10	0.25	11.04.13	16.00	5 000	—	-- / -- / --
СУ-155-3	99.49	0.19	22.23	-213.51	1 702	1,647	24.02.10	0.09	15.02.12	16.00	3 000	0.00	-- / -- / --
Сатл Групп-1	92.97	1.97	15.97	-118.23	929	891		2.06	15.05.12	11.70	1 000	0.09	-- / -- / --
ТехНиколь-2	100.51	-0.24	16.66	44.05	1 109	1,013	31.08.10	0.59	07.03.12	17.00	3 000	0.91	-- / -- / --
Финансы А.П.И-1	100.10	-0.53	11.17	53.26	525	440		1.06	03.03.11	11.00	435	0.07	-- / -- / --
X-МстройР-1	99.00	0.00	23.07	4.71	1 775	1,691	28.04.10	0.25	13.10.10	18.00	3 000	—	-- / -- / --
X-МстройР-2	100.00	0.00	--	--	--	--		--	12.07.11	0.00	2 000	—	-- / -- / --
ЦУН-2	99.80	0.00	25.39	205.20	2 024	1,989		0.02	20.01.10	11.75	1 500	—	B / -- / --
Энергоинв-1	100.00	0.00	11.29	0.19	579	483		0.49	21.07.10	11.00	400	—	-- / -- / --

#### Нефтегазовые

Альянс-1	92.75	0.75	20.17	-62.48	1 393	1,324		1.47	14.09.11	14.00	3 000	—	-- / -- / --
Башнефть-1	101.70	0.66	12.14	-28.69	512	497	21.12.12	2.53	13.12.16	12.50	15 000	246.21	-- / -- / --
Башнефть-2	103.46	2.21	11.38	-95.09	436	422	21.12.12	2.53	13.12.16	12.50	15 000	53.90	-- / -- / --
Башнефть-3	102.99	1.59	11.58	-68.35	456	442	21.12.12	2.53	13.12.16	12.50	20 000	248.53	-- / -- / --
Газпром-04	100.22	0.03	5.18	-47.25	-1	-48		0.07	10.02.10	8.22	5 000	40.66	BBB/Baa1/BBB
Газпром-08	100.00	0.00	7.11	0.01	72	15		1.68	27.10.11	7.00	5 000	—	BBB/Baa1/BBB
Газпром-09	95.50	0.50	8.74	-15.80	132	124		3.49	12.02.14	7.23	5 000	11.47	BBB/Baa1/BBB
Газпром-11	119.77	0.53	8.51	-13.90	106	96		3.54	24.06.14	13.75	5 000	84.39	BBB/Baa1/BBB
Газпром-13	110.67	0.46	8.39	-21.32	162	131		2.18	26.06.12	13.12	10 000	63.09	BBB/Baa1/BBB
Газпромнефть-3	113.38	-0.03	8.88	0.61	220	180	23.07.12	2.08	12.07.16	14.75	8 000	—	BBB/Baa3/-
Газпромнефть-4	110.40	0.21	7.99	-19.13	199	118	25.04.11	1.16	09.04.19	16.70	10 000	27.60	BBB/Baa3/-
Газэкс-1	100.20	0.00	14.20	-0.15	841	751		0.88	13.12.10	14.00	1 000	—	-- / -- / --
Газэнергосеть-1	88.50	0.00	14.18	0.59	738	710		2.24	20.06.12	8.00	1 500	—	-- / -- / --
Газэнергосеть-2	94.27	0.00	14.74	0.15	760	748		2.72	23.04.13	12.00	1 500	—	-- / -- / --
Интерга-2	101.50	0.31	16.38	-20.92	1 001	942		1.66	29.11.11	16.75	3 000	13.81	-- / -- / --
Итера-Фин-1	102.58	-0.10	11.53	23.26	613	522	31.05.10	0.36	20.11.12	18.90	5 000	1.98	-- / -- / --
ЛУКОЙЛ, БО-01	110.88	0.26	8.71	-11.59	196	161		2.16	06.08.12	13.35	5 000	14.42	BBB-/Baa2/BBB-
ЛУКОЙЛ, БО-02	111.00	0.26	8.66	-11.41	191	156		2.16	06.08.12	13.35	5 000	5.49	BBB-/Baa2/BBB-
ЛУКОЙЛ, БО-03	110.90	0.23	8.70	-10.24	195	160		2.16	06.08.12	13.35	5 000	50.70	BBB-/Baa2/BBB-
ЛУКОЙЛ, БО-04	111.40	0.65	8.48	-28.38	173	139		2.16	06.08.12	13.35	5 000	55.70	BBB-/Baa2/BBB-
ЛУКОЙЛ, БО-05	111.25	0.50	8.55	-21.94	180	145		2.16	06.08.12	13.35	5 000	—	BBB-/Baa2/BBB-
ЛУКОЙЛ, БО-06	101.60	0.50	8.75	-20.49	166	157		2.61	13.12.12	9.20	5 000	40.64	BBB-/Baa2/BBB-
ЛУКОЙЛ, БО-07	101.01	-0.15	8.99	6.11	190	182		2.61	13.12.12	9.20	5 000	242.41	BBB-/Baa2/BBB-
ЛУКОЙЛ, БО-18	102.55	0.30	7.08	-70.51	162	69		0.44	22.06.10	13.50	5 000	30.84	BBB-/Baa2/BBB-
ЛУКОЙЛ, БО-19	102.50	0.12	7.19	-30.29	173	80		0.44	22.06.10	13.50	5 000	0.00	BBB-/Baa2/BBB-
ЛУКОЙЛ, БО-20	102.58	0.33	7.00	-78.10	154	61		0.44	22.06.10	13.50	5 000	32.42	BBB-/Baa2/BBB-
ЛУКОЙЛ-3	98.11	0.11	8.36	-6.61	188	137		1.80	08.12.11	7.10	8 000	0.02	BBB-/Baa2/BBB-
ЛУКОЙЛ-4	95.98	0.50	8.82	-16.46	143	138		3.42	05.12.13	7.40	6 000	26.40	BBB-/Baa2/BBB-
Марийский НПЗ-2	100.48	1.48	--	--	--	--		0.92	16.12.10	0.01	1 500	—	-- / -- / --
Мособлгаз-1	96.99	0.00	15.04	0.55	897	820		1.25	17.05.11	12.00	2 500	—	-- / -- / --
МособлгазФ-2	86.00	0.14	21.80	-11.66	1 565	1,486		1.37	24.06.12	9.25	3 000	—	-- / -- / --
НСХ-1	100.00	0.00	13.41	-0.01	697	642		1.74	15.12.11	13.00	1 000	—	-- / -- / --
РуссНефть-1	100.00	-0.60	13.38	76.08	760	670		0.87	10.12.10	13.00	7 000	2.00	-- / -- / --
Транснефть-1	101.25	-0.38	--	--	--	--		--	13.05.19	13.75	35 000	0.00	BBB/Baa1/-
Транснефть-2	1.00	0.00	--	--	--	--		--	01.10.19	11.75	35 000	—	BBB/Baa1/-
Транснефть-3	102.93	0.78	--	--	--	--		--	18.09.19	12.15	65 000	10.42	BBB/Baa1/-

#### Потребительские товары и Розничная торговля

Аптека 36.6-2	78.07	0.53	39.29	-58.12	3 301	3,234		1.53	05.06.12	18.00	2 000	1.61	-- / -- / --


<tbl\_r cells="14" ix="2" maxcspan="1" maxrspan="1" usedcols="14

Долговой инструмент	Цена	Изм.	доход-	изм. за	номи-	Z	дата	дюра-	дата	ставка	объем	объем	кредитный рейтинг
		% от номинала	п.п.	%	б.п.	спрэд							(S&P/Moody's/Fitch)
Протек-1	99.96	0.00	12.36	-0.02	600	540	1.64	02.11.11	12.00	5 000	--	-- / --	
Рубеж-Плюс-1	97.30	0.00	29.58	5.38	2 416	2 324	0.38	01.06.10	20.00	1 000	--	-- / --	
СпортМ-1	99.90	0.00	17.82	-0.33	1 242	1,152	0.35	21.05.10	17.00	3 000	--	-- / --	
Техносила-1	125.00	0.00	--	--	--	--	--	26.05.11	24.00	2 000	--	-- / --	
ТОП-Книга-2	98.00	0.00	23.73	0.48	1 796	1,705	0.86	09.12.10	20.00	1 500	--	-- / --	
УфаоФайлОп-1	97.48	0.00	24.97	12.55	1 965	1,881	0.25	15.04.10	13.00	1 500	--	-- / --	
Холидей-1	99.00	0.00	18.48	6.32	1 319	1,239	0.21	01.04.10	13.00	1 500	--	-- / --	
ЭФКО-2	97.00	0.00	323.58	5 591.58	31 843	31,808	0.02	22.01.10	18.00	1 500	--	-- / --	

**Производство продуктов питания и напитков**

Аладушкин-2	100.00	0.00	18.43	-0.11	1 208	1,147	1.63	23.11.11	17.70	1 000	--	-- / --		
ВБД-2	100.14	0.04	9.02	-4.94	321	232	0.90	15.12.10	9.00	3 000	9.01	BB-/Ba3/-		
ВБД-3	103.70	-0.05	8.98	5.78	340	244	03.09.10	0.60	27.02.13	15.00	5 000	--	BB-/Ba3/-	
Домоцентр-1	124.96	0.00	--	--	--	--	0.48	08.07.10	20.00	1 000	--	-- / --		
Интурист-1	97.00	0.00	22.06	13.35	1 673	1,587	0.27	21.04.10	9.00	1 000	0.01	-- / --		
Микоян-2	101.00	0.00	5.15	-42.71	-4	-52	25.02.10	0.08	07.02.13	18.50	2 000	--	-- / --	
НатурПродукт-3	91.50	0.50	31.54	-66.21	2 564	2,475	1.02	22.08.11	19.50	900	--	-- / --		
ОбКондитеры-1	99.62	-0.04	8.98	11.81	358	268	21.05.10	0.34	16.05.12	7.70	3 000	--	-- / --/B	
ОбКондитеры-2	100.00	0.00	15.50	-0.01	949	868	22.04.11	1.16	17.04.13	15.00	3 000	--	-- / --/B-	
Пивдом-1	99.98	0.00	1.08	-0.03	-426	-511	0.27	22.04.10	1.00	1 000	--	-- / --		
Ресторантс-3	101.50	0.00	13.97	-3.50	856	765	03.06.10	0.37	26.11.10	18.00	1 000	--	-- / --	
РусМоре-1	102.13	0.00	13.32	-3.58	788	694	21.06.10	0.41	14.06.12	18.00	2 000	--	-- / --	
Синергия-2	95.00	0.00	22.53	6.62	1 703	1,607	0.49	22.07.10	10.70	2 000	--	-- / --		
Синергия-3	89.60	0.00	22.09	2.93	1 619	1,533	24.02.11	1.03	18.08.14	10.00	2 500	--	-- / --	
СпартакГД-2	100.00	0.00	17.64	-0.02	1 171	1,085	1.07	22.03.11	17.00	1 000	--	-- / --		
Хортекс-1	95.50	0.00	16.19	0.41	972	918	28.02.12	1.79	14.08.13	13.00	1 000	--	-- / --	
Черкизово-1	99.67	-0.13	13.41	11.27	732	656	1.29	31.05.11	12.75	2 000	1.78	-- / --		
Юнимилк-1	96.38	0.38	17.25	-29.53	1 103	1,034	1.45	06.09.11	14.00	2 000	--	-- / --		

**Региональные и муниципальные**

Башкортостан-6	100.00	0.18	8.16	-21.87	239	149	0.86	30.11.10	8.02	1 500	11.00	BB+/Ba1/-	
Белгор.обл.-2006	97.00	0.00	10.12	0.28	376	316	1.63	19.10.11	7.88	1 020	--	-- / Ba1/-	
Белгор.обл.-3	98.59	0.00	10.58	0.63	485	393	0.79	10.11.10	8.38	2 000	--	-- / Ba1/-	
Белгор.обл.-5	93.03	0.78	10.81	-31.23	360	352	2.93	14.05.13	8.23	1 500	120.94	-- / Ba1/-	
Волгогр.обл.-1	99.80	0.00	9.69	1.40	424	331	0.42	17.06.10	9.00	70	--	BB/-/--	
Волгогр.обл.-3	99.00	0.00	11.39	2.46	600	510	0.34	19.05.10	8.10	550	--	BB/-/--	
Волгогр.обл.-34003	104.00	-0.42	10.69	40.21	477	387	1.04	06.09.11	14.70	1 000	0.03	BB/-/--	
Волгогр.обл.-4	95.95	0.00	10.67	0.32	434	371	1.60	15.05.12	7.95	800	--	BB/-/--	
Волгогр.обл.-7	83.00	0.00	25.65	2.89	1 953	1,872	1.32	12.06.12	9.63	1 000	--	BB/-/--	
Волгоград-3	98.75	-0.25	13.05	25.32	707	620	1.13	13.07.11	11.38	810	--	-- / --	
Воронеж.обл.-3	100.03	1.03	10.48	-82.83	432	360	1.38	27.06.11	10.25	500	36.07	-- / --	
Воронеж.обл.-4	96.24	0.00	12.15	0.12	536	507	2.22	25.06.12	10.00	1 000	--	-- / --	
Ивановская обл-34-1	98.36	0.46	11.44	-75.73	581	486	0.67	09.11.10	8.50	500	1.51	-- / --	
Иркут.обл.31-3	91.50	0.00	26.13	11.04	2 060	1,960	0.53	24.11.10	6.75	750	--	B/-/--	
Иркут.обл.31-4	98.50	0.00	12.00	3.52	660	568	0.35	26.05.10	7.25	300	--	B/-/--	
Иркут.обл.31-5	97.20	1.68	10.85	-182.07	494	404	1.04	26.10.11	8.20	1 100	0.19	B/-/--	
Иркут.обл.31-6	97.21	1.20	11.60	-96.78	540	463	1.42	22.11.12	9.20	2 394	--	B/-/--	
Иркут.обл.31-7	100.20	0.40	--	--	--	--	1.15	25.12.11	0.00	1 567	0.25	-- / --	
Казань-6	102.49	1.09	10.60	-84.22	442	369	1.40	08.12.11	12.00	2 000	12.14	-- / --/B+	
Калмыкия-1	99.50	0.60	12.93	-113.22	736	641	0.59	24.08.10	11.50	300	0.32	-- / --	
Калуж.обл.-2	96.49	0.51	11.69	-44.98	559	481	1.28	29.08.11	8.40	1 040	0.55	-- / --	
Калуж.обл.-3	95.80	1.05	11.31	-52.98	446	419	2.29	29.11.12	9.05	1 000	--	Withdrawn/ -/BB-	
Калуж.обл.-4	85.00	0.00	23.75	2.27	1 761	1,670	1.34	26.06.13	10.21	1 200	--	Withdrawn/ -/BB-	
Карелия-1	98.85	0.00	11.05	1.93	563	471	0.38	02.06.10	7.65	250	--	-- / BB-	
Карелия-11	98.95	0.00	10.55	0.03	384	348	2.10	10.05.12	9.90	800	--	-- / BB-	
Карелия-12	108.36	-0.64	9.86	70.98	408	315	0.86	02.06.11	19.05	1 000	--	-- / --	
Карелия-2	97.40	0.00	10.57	0.50	466	380	1.03	14.04.11	7.87	750	--	-- / BB-	
Коми-6	101.00	0.38	9.25	-55.27	357	264	0.72	14.10.10	10.50	700	0.00	-- / Ba2/BB	
Коми-7	95.48	0.00	10.15	0.07	293	284	2.93	22.11.13	9.00	1 000	--	-- / Ba2/BB	
Коми-8	86.88	-0.12	10.34	3.60	264	256	4.25	03.12.15	7.50	1 000	--	-- / Ba2/BB	
Костром.обл.-5	93.52	-0.02	13.35	1.48	685	630	1.82	20.12.12	9.00	3 000	--	-- / --	
Краснодар кр.-2	93.00	0.00	10.40	0.67	377	332	2.00	14.12.12	7.00	1 500	--	BB/-/BB	
Красноярский край-4	103.68	0.63	9.31	-38.97	290	228	1.70	08.11.12	11.64	10 200	74.39	BB+/-/BB+	
Лен.обл.-2	103.75	0.00	9.75	-1.46	397	307	0.87	08.12.10	14.01	800	--	BB/-/BB	
Лен.обл.-3	106.09	-1.95	10.61	51.75	307	295	3.83	05.12.14	12.25	1 300	0.10	BB/-/BB	
Липецк.обл.-4	98.30	0.00	9.89	0.38	400	309	1.01	19.07.11	7.95	1 050	--	-- / BB	
Липецк.обл.-5	98.15	0.52	11.32	-116.08	581	487	0.50	15.07.10	7.10	500	0.00	-- / --	
Липецк.обл.-6	96.82	-1.18	11.23	77.76	482	414	1.70	05.06.13	8.98	1 500	--	-- / --/BB	
Магадан-7	100.00	0.50	10.37	-146.63	496	404	0.37	31.05.10	10.00	360	--	-- / --	
Магадан-8	100.20	0.35	11.04	-250.66	579	508	0.15	11.03.10	12.00	600	0.49	-- / --	
МО-5	99.98	-0.03	10.20	15.09	491	412	0.20	30.03.10	10.00	6 000	76.91	Withdrawn/B3/-	
МО-6	96.61	0.61	12.31	-57.64	628	549	1.20	19.04.11	9.00	12 000	5.80	Withdrawn/B3/-	
МО-7	86.21	-0.57	12.62	20.58	517	509	3.56	16.04.14	8.00	16 000	0.19	Withdrawn/B3/-	
МО-8	93.01	0.90	13.07	-52.96	640	594	2.05	11.06.13	9.00	17 100	0.00	Withdrawn/B3/-	
МО-9	108.10	0.10	12.89	-7.64	664	595	1.50	15.03.12	18.00	28 050	--	Withdrawn/B3/-	
Мос-38	102.70	0.48	7.12	-55.52	129	41	0.92	26.12.10	10.00	5 000	0.02	BBB/Baa1/BBB	</td

Долговой инструмент	Цена	Изм.	доход-	изм. за	номи-	Z	дата	дюра-	дата	ставка	объем	объем	кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
		% от номинала	п.п.	%	б.п.	спрэд	спрэд	оферты	ция	погашения	куpona	выпуска	
Самар.обл.-4	94.26	0.04	10.01	-1.78	320	292	2.24	20.06.12	6.98	5 000	—	BB+/Ba1/-	
Самар.обл.-5	99.45	1.45	9.99	-97.81	362	297	1.65	19.12.13	9.30	8 300	—	BB+/Ba1/-	
Самар.обл.-6	111.00	-1.24	10.91	50.56	401	370	2.36	10.05.13	15.00	2 425	0.11	BB+/Ba1/-	
Саха (Якут)-8	98.00	0.29	11.11	-29.51	517	431	1.08	26.05.11	8.80	1 750	—	BB/- -- /BB	
Саха(Якут)	97.00	2.35	9.34	-93.36	214	207	2.88	11.04.13	7.95	2 500	0.03	BB/- -- /BB	
Твер.обл.-34005	104.38	-0.12	12.20	9.35	607	529	1.33	26.12.13	15.00	4 000	313.15	B+/ - /--	
Твер.обл.-34006	100.00	0.00	13.09	0.00	588	574	2.92	12.06.14	12.50	3 000	2.00	B+/ - /--	
Томск.обл.-4	96.82	0.18	9.63	-14.15	346	273	1.38	26.12.11	7.00	500	0.76	B/- -- /--	
Томск.обл.-5	98.54	0.14	7.89	-7.73	125	81	2.02	17.12.12	7.00	1 400	—	B/- -- /--	
ТомскАдм-1	99.65	0.00	9.87	0.33	448	358	0.34	20.05.10	8.50	200	0.01	-- / -- /--	
ТомскАдм-2	107.00	-0.50	13.18	37.84	704	628	1.34	22.12.11	17.80	350	—	-- / -- /--	
Томская область-34037	104.25	0.40	11.17	-21.44	454	400	2.00	27.11.13	13.50	2 000	76.73	B/- -- /--	
Удмуртия-2	90.51	0.00	13.38	0.52	661	629	2.19	15.07.12	8.40	1 500	—	-- /Ba1/-	
Удмуртия-3	100.04	0.00	11.18	-0.04	394	386	3.00	13.07.13	10.90	1 000	—	-- /Ba1/-	
Чувашия-5	93.00	-3.73	13.98	329.20	785	712	1.33	05.06.11	7.85	1 000	0.00	-- /Ba2/-	
Чувашия-6	93.42	0.00	11.08	0.36	441	402	2.05	17.04.12	7.49	1 000	—	-- /Ba2/-	
Чувашия-7	97.75	0.00	10.45	0.03	339	323	2.56	04.06.13	9.41	1 000	—	-- /Ba2/-	
Якутия-6	100.30	-0.23	9.35	75.22	397	308	0.32	13.05.10	10.00	800	—	BB/- -- /BB	
Якутия-7	91.00	0.00	11.88	0.35	480	450	2.60	17.04.14	7.80	2 500	—	BB/- -- /BB	
Яр.обл.-6	97.02	0.52	9.89	-57.19	400	313	1.01	19.04.11	7.00	1 200	—	-- / -- /BB	
Яр.обл.-7	99.76	0.23	8.16	-119.45	288	208	0.20	30.03.10	6.75	2 100	0.16	-- / -- /BB	
Яр.обл.-8	98.98	1.18	10.01	-110.55	398	317	1.19	30.06.11	9.00	1 870	—	-- / -- /BB	
<b>Сельское хозяйство</b>													
Агроком-1	95.00	0.00	27.41	8.66	2 195	2,101	25.06.10	0.44	21.06.11	13.00	1 500	—	-- / -- /--
АгроСоюз-2	95.00	0.00	50.75	45.20	4 546	4,467	31.03.10	0.21	28.03.12	17.00	1 500	—	-- / -- /--
Комос-1	99.35	0.00	20.38	1.46	1 487	1,393	26.07.10	0.50	21.07.11	18.00	2 000	—	-- / -- /--
Мираторг-1	102.00	1.56	15.62	-325.09	1 010	913	06.08.10	0.51	02.08.12	19.00	2 500	0.01	-- / -- /--
Моссельпром-2	100.00	0.00	17.34	-0.16	1 202	1,118	26.04.10	0.25	10.04.14	17.00	1 500	—	-- / -- /--
<b>Телекоммуникации</b>													
ВолгаТел-2	100.16	0.56	9.40	-99.36	380	283	0.62	30.11.10	9.50	1 200	—	BB/- /BB-	
ВолгаТел-3	99.05	-0.45	10.33	80.45	473	376	0.62	30.11.10	8.50	920	—	BB/- /BB-	
ВолгаТел-4	102.25	0.25	10.26	-25.19	432	348	11.03.11	1.08	03.09.13	12.00	3 000	—	BB/- /BB-
ВымпелКом-1	100.10	0.03	4.42	-174.40	-73	-108	26.01.10	0.02	19.07.13	9.05	10 000	30.13	BB+/Ba2/-
ВымпелКом-3	109.15	0.09	8.71	-7.79	254	183	14.07.11	1.39	08.07.14	15.20	10 000	251.08	BB+/Ba2/-
ДальСвязь-2	99.76	-0.35	9.69	99.11	427	336	04.06.10	0.38	30.05.12	8.85	1 700	—	-- / -- /BB
МГС-5	103.00	0.00	7.44	-6.87	203	113	0.36	25.05.10	16.00	300	—	BB/Ba3/-	
MTC-1	101.65	0.05	7.71	-25.29	237	152	26.04.10	0.27	17.10.13	14.01	10 000	58.52	BB/Ba2/BB+
MTC-2	101.65	-0.09	8.02	26.81	267	181	29.04.10	0.28	20.10.15	14.01	10 000	—	BB/Ba2/BB+
MTC-3	100.11	0.61	8.59	-151.99	313	220	24.06.10	0.44	12.06.18	8.70	10 000	8.51	BB/Ba2/BB+
MTC-4	110.22	0.96	8.25	-73.26	221	141	19.05.11	1.20	13.05.14	16.75	15 000	110.41	BB/Ba2/BB+
MTC-5	110.06	0.36	9.51	-16.10	274	243	26.07.12	2.19	19.06.16	14.25	15 000	1 027.71	BB/Ba2/BB+
Наука-Связь-1	109.00	0.00	5.42	-2.66	-40	-129	14.01.11	0.91	27.06.13	15.00	400	—	-- / -- /--
C3T-3	99.22	0.05	10.20	-8.13	459	355	0.64	24.02.11	8.60	3 000	—	BB/- /BB-	
C3T-4	97.42	-1.02	10.28	78.12	405	335	1.46	08.12.11	8.10	1 500	—	BB/- /BB-	
C3T-6	105.80	0.15	9.48	-11.11	329	258	09.08.11	1.42	24.07.19	11.70	3 000	31.74	BB/- /BB-
СибТел-6	100.00	0.42	9.95	-69.18	433	338	0.65	16.09.10	9.75	2 000	1.50	-- / -- /B+	
СибТел-8	100.35	-0.08	5.08	78.43	-11	-59	18.02.10	0.08	08.08.13	9.75	2 000	4.62	-- / -- /B+
Синтэрра-1	103.65	0.15	10.80	-32.94	528	431	09.08.10	0.52	01.08.13	17.50	3 000	84.90	-- / -- /--
Система-1	101.57	0.01	8.38	-23.89	313	242	15.03.10	0.15	07.03.13	19.00	6 000	75.68	BB/B1/BB-
Система-2	109.19	0.80	10.86	-36.69	413	377	17.08.12	2.14	12.08.14	14.75	20 000	1 817.54	BB/B1/BB-
Система-3	104.86	1.25	10.77	-53.26	377	361	04.12.12	2.48	24.11.16	12.50	19 000	696.39	BB/B1/BB-
Таттелеком-4	102.48	0.45	7.72	-156.95	235	147	10.05.10	0.31	01.11.12	16.00	1 500	—	-- / -- /B+
УрСи, БО-1	100.52	0.00	10.73	-0.03	435	376	09.11.11	1.66	01.11.12	10.80	1 000	—	B+/ -- /B+
УрСи-6	100.00	0.50	10.74	-52.97	484	393	1.03	17.11.11	10.50	1 600	—	B+/ -- /B+	
УрСи-7	101.40	0.05	7.36	-43.50	210	136	18.03.10	0.17	13.03.12	16.00	3 000	0.51	B+/ -- /B+
УрСи-8	100.30	-0.02	8.30	9.82	300	218	12.04.10	0.23	03.04.13	9.60	2 000	—	B+/ -- /B+
ЦТК-5	100.05	0.30	9.45	-30.27	353	262	1.05	30.08.11	9.30	3 000	4.52	BB/- /B+	
ЮТК 13 (CLN)	80.00	0.00	29.24	4.00	2 313	2,238	04.06.11	1.30	04.06.13	9.00	3 500	—	B/B1/-
ЮТК, БО-1	100.75	0.00	10.95	-0.04	463	399	21.10.11	1.59	17.10.12	11.00	2 000	—	B/B1/-
ЮТК, БО-4	100.90	0.00	11.48	-0.05	459	435	2.35	18.10.12	11.40	1 000	—	B/B1/-	
ЮТК-5	99.35	-0.05	9.49	14.20	407	315	04.06.10	0.38	30.05.12	7.55	2 000	87.67	B/B1/-
<b>Транспортные</b>													
Rail 12	79.16	0.00	34.48	6.82	2 856	2,764	1.04	30.06.12	8.38	4 190	—	BBB/Baa1/BBB	
ДВТГ-3	49.34	-0.66	72.68	146.09	6 645	6,565	1.47	29.08.13	17.00	1 500	—	-- / -- /--	
РЖД, БО-1	102.06	0.44	8.76	-18.30	169	159	2.58	05.12.12	9.40	15 000	408.21	BBB/Baa1/BBB	
РЖД-06	100.40	0.90	6.94	-118.65	120	29	0.80	10.11.10	7.35	10 000	0.07	BBB/Baa1/BBB	
РЖД-07	97.38	0.88	8.80	-37.90	175	165	2.55	07.11.12	7.55	5 000	—	BBB/Baa1/BBB	
РЖД-08	100.47	0.28	8.32	-21.24	213	143	1.41	06.07.11	8.50	20 000	2.41	BBB/Baa1/BBB	
РЖД-09	102.13	0.03	7.15	-14.10	176	86	21.05.10	0.34	13.11.13	13.50	15 000	109.73	BBB/Baa1/BBB
РЖД-10	121.27	0.62	8.95	-17.05	164	148	3.19	06.03.14	15.00	15 000	960.39	BBB/Baa1/BBB	
РЖД-11	102.17	0.00	7.38	-3.32	197	106	28.05.10	0.36	18.11.15	13.50	15 000	29.19	BBB/Baa1/BBB
РЖД-12	111.00	0.11	8.55	-7.03	216	158	28.11.11	1.67	16.05.19	14.90	15 000	26.30	BBB/Baa1/BBB
РЖД-13	101.25	-0.10	—	—	—	—	—	06.03.14	13.88	15 000	0.51	BBB/Baa1/BBB	
РЖД-16	108.13	-0.02	8.26	0.36	214	140	13.06.11	1.32	05.06.19	14.33	15 000	475.79	BBB/Baa1/BBB
РЖД-17	104.99	0.79	—	—	—	—	—	16.07.18	14.05	15 000	0.00	BBB/Baa1/BBB	
РЖД-18	104.39	0.51	—	—	—	—	—	15.07.19	14.25	15 000	146.15	BBB/Baa1/BBB	
РЖД-19	107.75	0.00	8.16	-0.88	201	127	27.07.11	1.35	08.07.24	13.50	10 000	—	BBB/B

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день		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.		
ГенерКомп-1	100.88	0.00	10.11	-1.53	465	371	01.07.10	0.44	21.06.11	12.00	2 000	—	-- / -- / --
ДГК-1	101.50	0.00	9.29	-0.33	334	250	18.03.11	1.08	08.03.13	10.50	5 000	—	-- / -- / --
ЕЭСК-2	100.00	0.00	8.82	-0.14	352	269	12.04.10	0.23	05.04.12	8.74	1 000	—	-- / -- / --
Иркутскэнерго-1	99.52	0.00	17.39	0.44	1 197	1,105	03.06.10	0.38	28.11.13	15.50	5 000	—	Withdrawn/Withdrawn/--
Ленэнерго-2	98.00	1.10	9.87	-64.84	336	286		1.84	27.01.12	8.54	3 000	0.00	-- / -- / --
Ленэнерго-3	95.70	-0.04	10.45	2.16	376	339		2.07	18.04.12	8.02	3 000	—	-- / -- / --
Мосэнерго, БО-2	101.65	0.05	8.78	-10.02	321	225		0.59	26.08.10	11.45	2 000	8.29	BB-/ -- / --
Мосэнерго-1	105.20	0.20	9.25	-13.82	299	232		1.50	13.09.11	12.50	5 000	1.07	BB-/ -- / --
Мосэнерго-2	97.10	1.50	9.40	-85.73	282	237	23.02.12	1.93	18.02.16	7.65	5 000	44.81	BB-/ -- / --
Мосэнерго-3	101.95	0.45	9.68	-18.95	264	252	07.12.12	2.54	28.11.14	10.25	5 000	171.93	BB-/ -- / --
МОЭК-1	100.35	-0.05	8.90	64.22	373	340	11.02.10	0.04	25.07.13	18.00	6 000	1.51	BB+/ -- / BB+
МОЭСК-1	95.28	-0.75	11.58	55.94	530	465		1.53	06.09.11	8.05	6 000	—	-- / Ba2/ --
МОЭСК-Лизинг	90.00	0.00	22.64	4.19	1 686	1,582		0.86	25.04.12	8.88	3 874	—	-- / -- / --
МРСК Урал-1 (Пермэнерго-1)	99.40	0.00	10.08	1.04	467	376	26.05.10	0.36	22.05.12	8.15	1 000	—	-- / -- / --
МРСК Юга-2	107.43	0.45	12.66	-32.66	647	575	01.09.11	1.41	26.08.14	17.50	6 000	59.85	-- / -- / --
ОГК 2-1	99.55	0.20	8.90	-46.72	342	248		0.46	01.07.10	7.70	5 000	49.78	-- / -- / --
ОГК 5, БО-1	101.99	-0.01	8.45	0.19	294	198		0.50	27.07.10	12.20	2 000	19.03	-- / -- / --
ОГК 5, БО-2	102.08	0.08	8.28	-16.80	277	181		0.50	27.07.10	12.20	2 000	—	-- / -- / --
ОГК 5-1	104.53	0.17	9.51	-11.61	322	258		1.55	29.09.11	12.25	5 000	1.22	-- / Ba3/ --
ОГК 6-1	99.00	1.45	11.66	-608.28	632	546	29.04.10	0.27	19.04.12	7.55	5 000	0.16	-- / -- / --
РусГидро-1	99.52	0.44	8.63	-34.04	245	175		1.40	29.06.11	8.10	5 000	210.31	BB+/Baa3/BB+
ТТК 10-1	94.00	0.00	24.63	11.18	1 918	1,825		0.42	17.06.10	7.60	3 000	—	-- / -- / --
ТТК 10-2	99.00	0.00	25.09	58.75	1 990	1,943	12.02.10	0.07	06.02.13	9.75	5 000	—	-- / -- / --
ТТК 1-1	100.00	0.15	7.80	-93.24	254	180	18.03.10	0.17	11.03.14	7.75	4 000	32.46	-- / -- / --
ТТК 1-2	110.41	0.20	9.47	-15.62	331	259	11.07.11	1.36	01.07.14	16.99	5 000	51.29	-- / -- / --
ТТК 2-1	104.52	2.27	10.57	-396.95	499	404	07.09.10	0.59	30.08.11	18.00	4 000	209.17	-- / -- / B
ТТК 4-1	99.24	0.00	9.84	1.34	442	350	09.06.10	0.38	31.05.12	7.60	5 000	—	-- / -- / --
ТТК 6-1	100.35	0.12	8.97	-123.45	375	315	26.02.10	0.11	21.02.12	12.00	2 000	35.12	-- / -- / --
ТТК 8-1	99.00	0.00	8.65	0.05	192	159		2.13	10.05.12	8.00	3 500	—	-- / -- / --
Тюменьэнерго-2	100.03	0.13	7.61	-64.50	232	152	02.04.10	0.21	29.03.12	7.70	2 700	91.63	-- / -- / --
ФСК-2	98.01	0.00	13.49	2.93	803	710		0.44	22.06.10	8.25	7 000	—	BBB/Baa2/ --
ФСК-4	98.50	0.40	8.41	-26.51	206	146		1.62	06.10.11	7.30	6 000	22.66	BBB/Baa2/ --
ЭнергоСтрой-1	100.00	0.00	12.33	-0.05	625	549		1.26	20.05.11	12.00	1 500	—	-- / -- / --
Якутскэнерго-2	101.25	0.00	8.56	-14.22	331	260	22.03.10	0.15	09.03.12	17.00	1 200	—	-- / -- / BB
<b>Другие</b>													
АСПЭК-1	101.00	3.00	8.34	-1 663.13	305	225		0.21	31.03.10	13.00	1 500	0.00	-- / -- / --
АЦБК-3	74.00	0.00	284.88	506.74	27 956	27,872	19.04.10	0.25	14.04.11	14.25	1 500	—	-- / -- / --
ВМК-1	100.50	0.00	16.44	-0.04	912	895		3.23	21.05.14	16.00	1 000	—	-- / -- / --
Газкон-1	0.01	0.00	--	--	--	--		--	22.04.11	0.00	30 000	—	-- / -- / --
Далур-1	99.05	0.00	15.52	0.28	966	877	14.02.11	0.97	05.02.13	14.00	520	—	-- / -- / --
Железобетон-1	95.00	0.00	22.83	4.72	1 726	1,631	30.08.10	0.57	27.05.11	12.00	1 000	—	-- / -- / --
Космос-1	98.03	0.00	23.21	3.15	1 776	1,683	01.07.10	0.42	16.06.11	17.00	2 000	—	-- / -- / --
ЛР-1	102.50	0.00	12.43	-0.14	568	535		2.17	17.07.12	13.75	500	—	-- / -- / --
МИК-1	100.00	0.10	15.12	-85.29	989	924		0.13	01.03.10	15.00	500	4.70	-- / -- / --
РВК-1	104.38	0.00	--	--	--	--		--	21.07.11	19.00	1 750	—	-- / -- / BB-
Сенатор-1	94.99	0.00	36.87	13.97	3 147	3,057	01.06.10	0.35	18.05.12	18.00	1 000	—	-- / -- / --
ТАИФ-1	99.85	0.00	8.82	0.13	321	226		0.63	09.09.10	8.42	4 000	—	-- / -- / --
ТК Фин-2	100.00	0.00	12.97	0.07	673	605		1.47	05.09.11	12.60	1 000	—	-- / -- / --
Элис	100.00	0.00	27.08	2.09	2 115	2,029	31.03.11	1.06	20.09.12	18.50	500	—	-- / -- / --
ЮниТайл-1	63.00	-36.80	235.73	21 648.79	23 027	22,933	25.06.10	0.44	22.06.11	18.00	1 500	0.19	-- / -- / --

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

## Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день / % от номинала	Доходность к погашению / офорте	Изм. за день / %	Дюрация б.п.	Спред к суверенной кривой доходности		Спред к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
						Номинальный Z-спред б.п.	Номинальный Z-спред б.п.	б.п.	б.п.				
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Минфин-VII	100.69	0.06	2.43	-4.87	1.27	174	-171	187	207	14.05.11	3.000	1 750 USD	-- / --
Россия 10	101.70	-0.01	-0.35	-4.80	0.20	--	--	--	--	31.03.10	8.250	313 USD	BBB/Baa1/BBB
Россия 18	140.84	0.13	5.04	-1.63	5.98	--	--	209	167	24.07.18	11.000	3 466 USD	BBB/Baa1/BBB
Россия 28	173.22	0.27	6.09	-1.67	9.79	--	--	219	185	24.06.28	12.750	2 500 USD	BBB/Baa1/BBB
Россия 30	113.70	0.12	5.25	-1.85	5.97	--	--	230	178	31.03.30	7.500	17 296 USD	BBB/Baa1/BBB
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 14	105.31	-0.17	7.54	3.95	4.00	420	259	541	529	17.11.14	8.875	500 USD	Withdrawn/Ba3/
Вымпелком 10	100.48	-0.02	0.14	-2.39	0.06	-182	-286	13	13	11.02.10	8.000	300 USD	BB+/Ba2/
Вымпелком 11	107.01	0.04	4.19	-2.87	1.65	314	-12	343	372	22.10.11	8.375	300 USD	BB+/Ba2/
Вымпелком 13	107.89	0.16	5.70	-5.36	2.90	343	98	421	419	30.04.13	8.375	1 000 USD	BB+/Ba2/
Вымпелком 16	105.73	0.34	7.11	-6.58	5.05	276	199	448	428	23.05.16	8.250	600 USD	BB+/Ba2/
Вымпелком 18	109.68	0.30	7.53	-4.61	6.00	249	226	457	419	30.04.18	9.125	1 000 USD	BB+/Ba2/
Газпром 10	103.66	-0.07	2.35	7.79	0.69	--	--	130	182	27.09.10	7.800	1 000 EUR	BBB/Baa1/BBB
Газпром 12	102.57	-0.02	3.61	0.77	2.76	--	--	161	195	09.12.12	4.560	1 000 EUR	BBB/Baa1/BBB
Газпром 13 (4.505%)	103.43	0.02	2.00	-1.73	1.36	123	-237	140	124	22.07.13	4.505	523 USD	BBB/Baa1/BBB
Газпром 13 (5.625%)	102.50	-0.08	3.43	6.34	1.14	287	-100	294	254	22.07.13	5.625	239 USD	BBB/Baa1/BBB
Газпром 13 (7.343%)	106.35	-0.20	5.18	6.42	2.89	291	46	369	369	11.04.13	7.343	400 USD	BBB/Baa1/BBB
Газпром 13 (7.51%)	106.59	-0.20	5.43	5.93	3.08	298	66	383	377	31.07.13	7.510	500 USD	BBB/Baa1/BBB
Газпром 13 (9.625%)	112.77	-0.12	5.14	3.69	2.70	306	46	376	373	01.03.13	9.625	1 750 USD	BBB/Baa1/BBB
Газпром 14 (10.5%)	116.51	-0.36	6.06	8.77	3.50	321	121	423	411	25.03.14	10.500	800 USD	BBB/Baa1/BBB
Газпром 14 (5.03%)	103.15	-0.02	4.17	0.59	3.65	--	--	188	205	25.02.14	5.030	780 EUR	BBB/Baa1/BBB
Газпром 14 (5.364%)	103.13	-0.06	4.61	1.40	4.31	--	--	213	230	31.10.14	5.364	700 EUR	BBB/Baa1/BBB
Газпром 14 (8.125%)	109.00	-0.18	5.83	4.22	3.78	271	91	384	369	31.07.14	8.125	1 250 USD	BBB/Baa1/BBB
Газпром 15 (5.875%)	103.50	-0.05	5.10	0.97	4.61	--	--	254	265	01.06.15	5.875	1 000 EUR	BBB/Baa1/BBB
Газпром 15 (8.125%)	113.69	-0.18	4.99	3.61	4.24	--	--	252	263	04.02.15	8.125	850 EUR	BBB/Baa1/BBB
Газпром 16	99.40	-0.23	6.32	4.24	5.62	141	113	349	325	22.11.16	6.212	1 350 USD	BBB/Baa1/BBB
Газпром 17 (5.136%)	97.94	-0.09	5.49	1.59	5.91	--	--	262	262	22.03.17	5.136	500 EUR	BBB/Baa1/BBB
Газпром 17 (5.44%)	99.02	-0.11	5.59	1.80	6.47	--	--	261	261	02.11.17	5.440	500 EUR	BBB/Baa1/BBB
Газпром 18 (6.605%)	103.95	-0.21	5.97	3.34	6.18	--	--	305	297	13.02.18	6.605	1 200 EUR	BBB/Baa1/BBB
Газпром 18 (8.146%)	108.61	-0.16	6.76	2.45	6.13	168	149	376	339	11.04.18	8.146	1 100 USD	BBB/Baa1/BBB
Газпром 19 (9.25%)	115.38	-0.24	2.27	9.29	2.08	79	-221	126	151	23.04.19	9.250	2 250 USD	BBB/Baa1/BBB
Газпром 20	103.43	-0.10	6.03	3.24	2.91	374	108	453	369	01.02.20	7.201	870 USD	BBB+/B2/B+
Газпром 22	94.58	-0.47	7.19	6.03	8.25	152	168	346	323	07.03.22	6.510	1 300 USD	BBB/Baa1/BBB
Газпром 34	112.94	0.12	5.21	-3.17	3.65	221	32	328	318	28.04.34	8.625	1 200 USD	BBB/Baa1/BBB
Газпром 37	96.40	-0.04	7.60	0.34	11.63	126	356	350	321	16.08.37	7.288	1 250 USD	BBB/Baa1/BBB
Евраз 13	103.14	-0.26	7.76	8.90	2.86	553	305	630	627	24.04.13	8.875	1 300 USD	B+/B2/B+
Евраз 15	100.05	-0.26	8.23	5.70	4.66	426	317	574	560	10.11.15	8.250	750 USD	B+/B2/B+
Евраз 18	104.32	0.69	8.75	-11.63	5.84	363	349	585	544	24.04.18	9.500	700 USD	B+/B2/B+
Еврохим 12	101.35	-0.11	7.19	5.41	1.99	580	273	623	650	21.03.12	7.875	300 USD	BB/ -- /BB
Казаньоргсинтез 11	88.38	8.20	17.05	-628.53	1.64	1 596	1 273	1 626	1 653	30.10.11	9.250	200 USD	Withdrawn/ -- /C
Комтекс 11	10.00	0.00	305.08	57.48	1.16	30 450	30 097	30 458	30 472	19.06.11	10.000	150 USD	Withdrawn/ -- /-
КузБасРазрезУголь 10	99.01	0.01	11.16	-1.12	0.48	1 124	769	1 103	1 103	12.07.10	9.000	200 USD	-- /B3/ --
Лукойл 14	105.20	0.07	5.14	-1.75	4.17	163	17	291	285	05.11.14	6.375	900 USD	BBB-/Baa2/BBB-
Лукойл 17	100.93	0.17	6.20	-2.90	5.97	95	96	325	297	07.06.17	6.356	500 USD	BBB-/Baa2/BBB-
Лукойл 19	103.77	-0.12	6.72	1.62	7.13	136	133	337	305	05.11.19	7.250	600 USD	BBB-/Baa2/BBB-
Лукойл 22	96.60	0.18	7.07	-2.26	8.48	134	156	332	309	07.06.22	6.656	500 USD	BBB-/Baa2/BBB-
MTC 10	103.87	-0.01	3.01	-0.56	0.72	286	-73	275	280	14.10.10	8.375	400 USD	BB/Baa2/BB+
MTC 12	106.36	0.05	4.67	-2.91	1.85	342	26	379	410	28.01.12	8.000	400 USD	BB/Baa2/BB+
НКХ 12	105.91	0.07	8.46	-5.17	1.60	745	414	771	790	20.04.12	12.000	101 USD	-- /B1/B
НКХ 15	87.57	-0.28	18.62	26.75	1.39	1 745	--	--	--	22.12.15	8.500	200 USD	-- /B1/B
НМТП 12	101.15	0.08	6.45	-3.82	2.17	489	195	539	564	17.05.12	7.000	300 USD	BB+/Baa1/
Распадская 12	101.90	-0.07	6.60	3.12	2.17	504	210	554	578	22.05.12	7.500	300 USD	-- /B1/B
Рольф 11	93.64	-0.04	18.18	4.13	1.33	1 743	1 400	1 759	1 779	30.06.11	13.000	150 USD	CC/Caa3/
Северсталь 13	105.02	-0.28	8.08	8.72	2.95	576	333	656	646	29.07.13	9.750	1 250 USD	BB-/Ba3/B+
Северсталь 14	103.88	-0.21	8.14	5.75	3.55	524	327	628	615	19.04.14	9.250	375 USD	BB-/Ba3/B+
Синек 15	99.72	0.57	7.82	-25.07	2.27	616	327	670	684	03.08.15	7.700	250 USD	-- /Ba1/BBB-
Система 11	105.86	0.02	3.03	-3.42	0.96	263	-94	263	274	28.01.11	8.875	350 USD	BB/B1/BB-
TMK 11	104.16	0.17	7.08	-12.07	1.39	627	286	645	666	29.07.11	10.000	600 USD	B/B1/
THK-BP 12	103.74	-0.12	4.30	5.49	2.03	287	-16	332	361	20.03.12	6.125	500 USD	BB+/Baa2/BBB-
THK-BP 17	99.75	-0.14	6.67	2.50	5.70	168	146	381	352	20.03.17	6.625	800 USD	BB+/Baa2/BBB-
THK-BP 11	104.27	-0.12	3.91	7.56	1.45	305	-31	325	350	18.07.11	6.875	500 USD	BB+/Baa2/BBB-
THK-BP 13	106.23	-0.18	5.32	5.87	2.81	314	63	389	388	13.03.13	7.500	600 USD	BB+/Baa2/BBB-
THK-BP 16	104.69	-0.16	6.60	2.94	5.29	201	146	389	369	18.07.16	7.500	1 000 USD	BB+/Baa2/BBB-
THK-BP 18	104.86	-0.35	7.08	5.52	6.06	202	181	410	372	13.03.18	7.875	1 100 USD	BB+/Baa2/BBB-
Транснефть 12 (5.381%)	103.59	0.07	3.80	-3.02	2.29	--	--	200	235	27.06.12	5.381	700 EUR	BBB/Baa1/-
Транснефть 12 (6.103%)	104.42	-0.23	4.18	9.51	2.30	249	-36	304	327	27.06.12	6.103	500 USD	BBB/Baa1/-
Транснефть 13	108.88	0.03	4.94	-1.05	3.09	248	17	334	327	07.08.13	7.700	600 USD	BBB/Baa1/-
Транснефть 14	101.96	-0.02	5.14	0.50	3.67	212	26	320	313	05.03.14	5.670	1 300 USD	BBB/Baa1/-
Транснефть 18	117.10	-0.04	6.10	0.50	6.20	100	81	307	268	07.08.18	8.700	1 050 USD	BBB/Baa1/-

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте	Изм. за день	Дюрация	Спред к суверенной кривой доходности		Спред к КО США		Дата погашения купона	Ставка	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
						Номинальный	Z-спред	Номинальный	Z-спред				
% от номинала	п.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.	%	млн.			
Российские банковские еврооблигации													
Абсолют Банк 10	101.21	-0.29	2.89	133.21	0.20	324	-11	286	286	30.03.10	9.125	175 USD	-- /Ba3/BB+
АК Барс Банк 11	101.59	-0.03	8.03	2.35	1.35	726	386	743	765	20.06.11	9.250	300 USD	-- /Ba3/BB
Ак Барс Банк 12	102.92	-0.07	9.27	2.84	2.54	735	465	799	804	03.12.12	10.250	225 USD	-- /Ba3/BB
АльфаБанк 12	101.26	-0.21	7.62	9.53	2.25	598	309	651	672	25.06.12	8.200	500 USD	B+/Ba1/BB-
АльфаБанк 13	102.02	0.15	7.74	-11.47	1.38	694	356	711	735	24.06.13	9.250	400 USD	B+/Ba1/BB-
Банк Москвы 10	104.08	0.01	2.50	-2.50	0.84	223	-134	218	226	26.11.10	7.375	300 USD	-- /Baa1/BBB-
Банк Москвы 13	106.17	-0.03	5.28	0.92	2.98	293	55	374	374	13.05.13	7.335	500 USD	-- /Baa1/BBB-
ВТБ 11	105.87	0.04	3.95	-2.86	1.63	291	-36	319	348	12.10.11	7.500	450 USD	BBB/Baa1/BBB
ВТБ 11 (8.25%)	105.14	0.32	4.46	-22.59	1.37	--	--	308	354	30.06.11	8.250	1 000 EUR	BBB/Baa1/BBB
ВТБ 12	103.50	0.12	5.24	-4.70	2.56	330	62	395	405	31.10.12	6.609	1 200 USD	BBB/Baa1/BBB
ВТБ 16	99.83	0.21	4.41	-20.61	1.03	--	--	319	371	15.02.16	4.250	500 EUR	BBB/Baa1/BBB
ВТБ 18	102.11	-0.44	6.17	14.25	3.03	377	143	460	460	29.05.18	6.875	2 000 USD	BBB/Baa1/BBB
ВТБ 35	96.13	-0.41	7.12	9.44	4.67	313	207	462	457	30.06.35	6.250	1 000 USD	BBB/Baa1/BBB
ГазпромБанк 11	104.93	0.06	4.31	-5.04	1.35	354	14	371	393	15.06.11	7.970	300 USD	B+/Ba1/-
ГазпромБанк 13	105.35	0.06	6.19	-2.12	3.09	373	144	459	459	28.06.13	7.933	500 USD	BB/Baa3/-
ГазпромБанк 15	98.94	0.04	6.72	-0.96	4.73	267	165	420	409	23.09.15	6.500	1 000 USD	BB+/Baa1/-
Кредит Европа 10	100.50	-0.46	5.26	192.40	0.23	558	226	522	522	13.04.10	7.500	250 USD	-- /Baa3/-
Локо-Банк 10	100.00	0.50	9.81	-393.28	0.12	878	681	979	979	01.03.10	10.000	100 USD	-- /B2/B
МДМ Банк 10	100.00	-0.12	7.60	635.44	0.02	488	460	759	759	25.01.10	7.765	425 USD	B+/Ba2/BB-
МДМ Банк 11	102.82	0.04	7.73	-2.83	1.37	694	351	711	732	21.07.11	9.750	200 USD	B/Ba3/B+
МежПромБанк 10 (9%)	98.72	0.28	11.73	-64.25	0.46	--	--	1 084	1 129	06.07.10	9.000	200 EUR	BB-/B1/B
МежПромБанк 10 (9.5%)	99.50	0.25	16.14	-314.60	0.07	1 424	1 313	1 613	1 612	12.02.10	9.500	150 USD	BB-/B1/B
Номос 10	100.19	-0.06	4.30	95.29	0.05	207	130	429	429	02.02.10	8.188	200 USD	-- /Ba3/B+
Номос 12	101.56	0.01	8.63	-0.47	2.60	664	399	731	736	17.12.12	9.250	200 USD	-- /Ba3/B+
Промсвязьбанк 10	102.14	0.14	5.36	-20.99	0.69	523	164	511	516	04.10.10	8.500	200 USD	B/Ba2/B+
Промсвязьбанк 11	102.84	0.07	6.99	-4.70	1.63	594	267	623	651	20.10.11	8.750	225 USD	B/Ba2/B+
Промсвязьбанк 12	101.68	0.04	8.81	-1.87	2.13	729	431	777	799	23.05.12	9.625	200 USD	CCC+/Ba3/B-
Промсвязьбанк 13	105.34	0.28	6.91	-19.97	1.42	608	271	627	651	15.07.13	10.750	150 USD	B+/Ba2/B+
Промсвязьбанк 15	105.14	0.32	11.76	-8.56	4.01	841	678	962	939	27.05.15	12.750	200 USD	-- /Ba3/-
Ренессанс 10	96.00	0.00	19.09	5.45	0.45	1 919	1 568	1 897	1 897	27.06.10	9.500	300 USD	B-/B3/CCC
Ренессанс 11	98.50	1.50	13.35	-141.36	1.12	1 281	929	1 287	1 302	01.04.11	12.000	225 USD	B/-/CCC
РСХБ 10	104.46	0.02	1.64	-3.64	0.84	136	-222	131	139	29.11.10	6.875	350 USD	-- /Baa1/BBB
РСХБ 13	107.29	0.12	4.77	-4.02	3.00	241	426	323	323	16.05.13	7.175	700 USD	-- /Baa1/BBB
РСХБ 14	107.86	0.22	4.94	-5.88	3.57	202	8.80	306	302	14.01.14	7.125	750 USD	-- /Baa1/BBB
РСХБ 14 II	115.51	-0.21	5.03	4.70	3.76	192	13	304	296	11.06.14	9.000	1 000 USD	-- /Baa1/BBB+
РСХБ 17	101.35	-0.58	6.07	9.86	5.92	86	84	313	286	15.05.17	6.299	1 250 USD	-- /Baa1/BBB
РСХБ 18	109.75	-0.62	6.24	8.98	6.37	109	95	315	282	29.05.18	7.750	1 000 USD	-- /Baa1/BBB
Рус.Стандарт 10 (7.5%)	99.07	0.07	8.84	-9.97	0.70	870	511	859	864	07.10.10	7.500	500 USD	B+/Ba3/B+
Рус.Стандарт 10 (8.485%)	100.45	-0.02	7.42	5.15	0.44	753	400	730	730	29.06.10	8.485	400 USD	B+/Ba3/B+
Рус.Стандарт 11	98.20	0.59	10.12	-50.04	1.23	947	601	958	977	05.05.11	8.625	350 USD	B+/Ba3/B+
Сбербанк 11	105.31	0.06	2.91	-3.54	1.74	177	-144	209	241	14.11.11	5.930	750 USD	-- /Baa1/BBB
Сбербанк 13	107.01	0.12	4.19	-3.99	3.02	180	-54	263	264	15.05.13	6.480	500 USD	-- /Baa1/BBB
Сбербанк 13 (6.468%)	106.99	0.19	4.27	-5.90	3.15	175	-49	263	264	02.07.13	6.468	500 USD	-- /Baa1/BBB
Татфондбанк 10	100.06	0.06	9.40	-25.08	0.27	968	631	935	934	26.04.10	9.750	200 USD	-- /B2/-
Транскапитал 10	100.26	-0.01	8.18	1.55	0.31	842	500	811	811	10.05.10	9.125	175 USD	-- /B1/-
ТранскредитБанк 10	101.26	0.14	3.06	-44.92	0.32	329	-15	299	298	16.05.10	7.000	400 USD	BB/Ba1/-
ТранскредитБанк 11	104.95	0.01	5.36	-1.74	1.37	457	117	474	497	25.06.11	9.000	350 USD	BB/Ba1/-
УРСА Банк 10 (7%)	100.81	-0.64	4.39	183.59	0.33	--	--	366	397	21.05.10	7.000	400 EUR	-- /Ba3/B+
УРСА Банк 11 (12.0%)	107.85	-0.07	7.58	3.01	1.79	639	321	674	706	30.12.11	12.000	130 USD	-- /Ba3/B+
УРСА Банк 11 (8.3%)	102.03	-0.09	7.06	5.31	1.76	--	--	549	592	16.11.11	8.300	300 EUR	-- /Ba3/B+
ХКФБ 10	101.00	0.00	4.97	-5.10	0.23	529	197	493	492	11.04.10	9.500	200 USD	B+/Ba3/-
ХКФБ 11 (11%)	101.94	0.10	9.49	-7.61	1.34	873	532	889	911	20.06.11	11.000	500 USD	B+/Ba3/-
ХКФБ 11 (11.75%)	101.46	-0.13	8.99	21.73	0.53	901	542	883	883	11.08.11	11.750	450 USD	B+/Ba3/-
CLN													
OAK 10	99.96	0.37	10.04	-81.13	0.47	1 013	658	991	991	08.07.10	10.000	200 USD	-- /--/-

## Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
15.01.2010	Выплата купона по облигациям СтрТрГаз-2	211.7
	Выплата купона по облигациям АИКК-07	77.4
	Выплата купона по облигациям АИКК-06	46.6
	Выплата купона по облигациям АИКК-05	40.8
	Выплата купона по облигациям АИКК-03	21.3
17.01.2010	Выплата купона по облигациям Удмуртия-2	63.5
19.01.2010	Офера на выкуп по облигации ТрансКредитБ-3	5 017.0
	Выплата купона по облигациям Газпромнефть-3	588.4
	Выплата купона по облигациям Мечел-5	155.8
	Выплата купона по облигациям ДальСвязь, БО-5	112.2
	Выплата купона по облигациям Россия банк-1	109.1
	Выплата купона по облигациям НижЛенское-3	69.8
	Выплата купона по облигациям Липецк.обл.-4	41.6
	Выплата купона по облигациям Солидарность-2	35.5
	Выплата купона по облигациям Чувашия-6	18.7
20.01.2010	Выплата купона и погашение облигаций ЦН-2	1 587.9
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 46022	1 055.5
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25059	623.6
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 26200	437.8
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 26201	226.4
	Выплата купона по облигациям ХКФБ-5	149.6
	Выплата купона по облигациям Росскат-1	119.7
	Выплата купона по облигациям СевСтАвто-2	115.2
	Выплата купона и погашение облигаций ЮЛК-1	79.2
	Выплата купона по облигациям ЮТК, БО-1	54.8
	Выплата купона по облигациям Белгор.обл.-2006	20.0
	Выплата купона по облигациям Иркут.обл.31-4	7.03
21.01.2010	Выплата купона и погашение облигаций СевСтАвто	1 559.8
	Выплата купона по облигациям ВТБ-5	561.0
	Выплата купона по облигациям Мос-39	403.3
	Выплата купона по облигациям Уралсиб-Лизинг-2	323.9
	Выплата купона по облигациям Уралсиб-Лизинг-5	261.8
	Выплата купона по облигациям УРСА Банк-7	209.4
	Выплата купона по облигациям Уралсиб-Лизинг-4	174.5
	Выплата купона по облигациям Пеноплэкс-2	173.3
	Выплата купона по облигациям РВК-1	165.8
	Выплата купона по облигациям Синергия-2	106.7
	Выплата купона по облигациям Связь-Банк-1	79.8
	Выплата купона по облигациям МИА-5	67.3
	Выплата купона по облигациям Якутия-7	48.6
	Выплата купона по облигациям Магнolia-1	47.4
	Выплата купона по облигациям ЮТК, БО-4	28.4

## Ключевые доходности рублевых облигаций

### Уровень доходности на кривой ОФЗ

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	6.74%	7.44%	10.21%	ОФЗ 25057	20.01.2010	5.15%	0.016
2 года	7.02%	8.02%	11.16%	ОФЗ 26198	02.11.2012	7.10%	2.63
3 года	7.23%	8.35%	11.72%	ОФЗ 46017	03.08.2016	7.94%	4.88
4 года	7.53%	8.66%	12.11%	ОФЗ 46018	24.11.2021	8.28%	7.32
5 лет	7.82%	9.01%	12.42%	ОФЗ 46020	06.02.2036	9.01%	10.6
6 лет	8.03%	9.36%	12.63%				
7 лет	8.17%	9.51%	12.69%				
8 лет	8.27%	9.39%	12.75%				
9 лет	8.34%	9.18%	12.81%				
10 лет	8.39%	8.95%	12.75%				
11 лет	8.44%	8.80%	12.67%				

### Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	6.53%	6.06%	5.82%	Мос-45	27.06.2012	8.29%	2.27
2 года	6.71%	6.13%	6.34%	Мос-44	24.06.2015	9.22%	4.48
3 года	6.82%	6.33%	6.51%	Мос-49	14.06.2017	9.06%	5.67
4 года	6.89%	6.55%	6.56%				
5 лет	6.73%	6.72%	6.56%				
6 лет	6.52%	6.87%	6.55%				
7 лет	6.46%	6.98%	6.57%				
8 лет	6.63%	7.08%	6.52%				
9 лет	7.10%	7.17%	7.23%				

© 2010 ООО «Ренессанс Капитал – Финансовый Консультант» (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 цennыми 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.

## 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 бумагах, 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, предоставленная 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.