



24 октября 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера казначейские облигаций США закрылись разнонаправлено. С одной стороны, вниз цены базовых активов тянули страхи по поводу рецессии, раздувшиеся после очередной серии слабых корпоративных отчетов. Сейчас уже более 80% участников рынка считают, что на ближайшем заседании ставка по доллару будет понижена еще на 0,25% годовых. С другой, несмотря на незначительный рост ставок overnight (+0,9 б.п.), активность на межбанковском рынке США была достаточно высокой, что ограничивало интерес к коротким казначейским облигациям (до трех месяцев). Что касается самого длинного 30-ти летнего выпуска, то негативная динамика его котировок во многом объясняется предстоящими на следующей неделе размещениями.

На рынках суверенных долгов развивающихся стран который день наблюдаются распродажи. Поводы все те же: вероятный дефолт Аргентины и репатриация долларового капитала. Общий спред EMBI+ расширился на еще на 55 б.п. до 857 б.п., а спред EMBI+ Russia – на 77 б.п. до 711 б.п.. При этом активные распродажи российского суверенного долга загнали цену 30-ти летнего выпуска уже до уровня 78% от номинала!

На внутреннем долговом рынке без перемен. Четвертый день рублевых аукционов ЦБ не добавил рынку и капли ликвидности. Уже очевидно, что большая часть рублевых поступлений направляется на валютный рынок. В совокупности с динамикой рынка FOREX ослабление курса рубля к доллару лишает рублевые долговые бумаги всякой привлекательности, не говоря уже о том, что стоимость фондирования по операциям РЕПО все те же 12-15% годовых. Интерес в бумагах на удивление постоянен и избирателен: ВТБ-4,5,6, ВТБ-24-3, Мос.обл-6, а также ЦТК-4 и Уралсиблизинг-1. На наш взгляд, маловероятно, что это деньги ФНБ. Ясно лишь одно – до полного насыщения рынка деньгами еще далеко, а потому все ждут. Тем временем, в неликвиде без продаж по сильно заниженным бидам не обходится. Не удалось избежать и очередного технического дефолта. На этот раз расплатиться по купону не смогла КД Авиа. Хотя речь и идет всего о 80 млн руб, положение компании довольно серьезно, поскольку вскоре ей предстоит пройти оферту на 1 млрд руб.

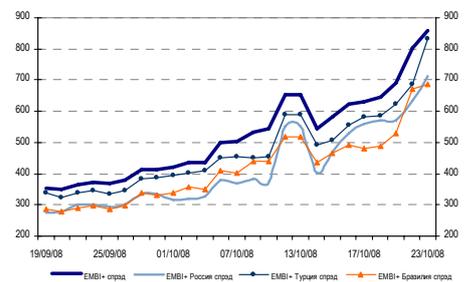
Сегодня в США выйдут данные по строительному рынку. Прогнозы рынка, на наш взгляд, довольно оптимистичные. Впрочем, угроза рецессии при любом раскладе данной статистики отодвинута не будет. Что касается внутреннего рынка, то, как остается надеяться, рано или поздно, текущие дыры банками будут закрыты и встанет вопрос оприходывания свалившейся наличности. Пока это доллар. Но ЦБ такая картина вряд ли понравится. Так что настанет черед и долгового рынка. Учитывая краткосрочную природу предоставляемых кредитов, в центре внимания будут ликвидные бумаги с диапазоном погашения до шести месяцев.

Рыночные показатели

Долговые рынки

| | Значение | Изменение, б.п. | | |
|-----------------|----------|-----------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| UST 10 | 102,64 | -67 | 233 | 102 |
| UST 30 | 107,70 | 9 | 364 | 575 |
| German 10 | 100,13 | 21 | 201 | 325 |
| Россия 30 | 78,16 | -459 | -910 | -2512 |
| Спред Россия 30 | 829 | 102 | 237 | 519 |
| Турция 34 | 65,99 | -1137 | -1808 | -3594 |
| Бразилия 40 | 100,91 | 127 | -1218 | -2695 |
| Колумбия 37 | 69,38 | 12 | -1187 | -3522 |
| Венесуэла 34 | 40,38 | -163 | -878 | -3532 |

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

| | Значение | Изменение, % | | |
|----------|----------|--------------|--------|--------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| Brent | 65,66 | 4,14 | -3,36 | -35,43 |
| Urals | 63,93 | 3,43 | -4,74 | -36,78 |
| Золото | 721,5 | -1,23 | -10,33 | -19,13 |
| Серебро | 9,68 | 1,36 | 0,10 | -27,08 |
| Никель | 9 173 | -6,52 | -13,13 | -46,05 |
| Медь | 4 064 | -2,34 | -13,71 | -41,88 |
| Алюминий | 1 498 | -0,23 | -11,93 | -31,50 |

Валютный рынок

| | Значение | Изменение, % | | |
|------------------|----------|--------------|--------|--------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| EUR/USD | 1,2817 | -0,46 | -4,34 | -12,67 |
| USD/JPY | 97,06 | -1,58 | -3,55 | -8,35 |
| RUR/USD, ЦБ | 26,9798 | 0,25 | 2,51 | 7,92 |
| RUR/EUR, ЦБ | 34,5510 | -0,20 | -2,40 | -5,71 |
| Валютная корзина | 30,3868 | 0,02 | -0,06 | 0,49 |

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Календарь событий на сегодня

| Время МСК | Страна | Событие | Период | Прогноз | Предыдущее |
|-----------|----------------|----------------------------------------------------------|----------|----------|------------|
| 0:00 | Россия | Объем денежной базы в узком определении (руб.) | 20.окт | - | 4,5 тыс. |
| 12:00 | ЕС | Индекс деловой активности PMI в производственном секторе | ОСТ А | 44 | 45 |
| 12:00 | ЕС | Индекс деловой активности PMI в секторе услуг | ОСТ А | 47 | 48,4 |
| 12:00 | ЕС | Композитный индекс деловой активности PMI | ОСТ А | 45,4 | 46,9 |
| 12:30 | Великобритания | ВВП (кв/кв) | 3Q А | -0,20% | - |
| 12:30 | Великобритания | Индекс активности в сфере услуг (Змес/Змес) | Август | -0,10% | - |
| 18:00 | США | Продажи существующих домов | Сентябрь | 4,95 млн | 4,91 млн |
| 18:00 | США | Объем продаж жилья на вторичном рынке (млн) | Сентябрь | 0,80% | -2,20% |

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

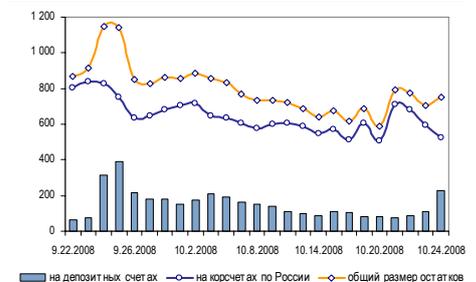
| Дата | Выпуск | Событие | Объем, млн руб. | Срок до погашения, лет | Следующая оферта, лет/цена | Ориентир. доход., % | Доходн. размещения, % | Цена оферты/погаш., % |
|------------|--------------------------------------|---------|-----------------|------------------------|----------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| 24 октября | Банк Русский стандарт, 8 ТКС Банк, 1 | оферта | 5 000 | 3,5 | 1/100 | 15% | - | 100 |
| | | оферта | 1 005 | 2 | 1/100 | 18 | - | 100 |

Источник: Sbond; Оценка: Велес Капитал

Данные аналитические материалы ИК «Велес Капитал» могут быть использованы только в информационных целях. Компания не дает гарантий относительно полноты приведенной в них информации и ее достоверности, а также не несет ответственности за прямые или косвенные убытки от использования данных материалов не по назначению. Данный документ не может рассматриваться как основание для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг.

Все права на данный бюллетень принадлежат ИК «Велес Капитал». Воспроизведение и/или распространение аналитических материалов ИК «Велес Капитал» не может осуществляться без письменного разрешения Компании. © Велес Капитал 2008 г.

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

| | Значение | Пред. | Неделя | Месяц |
|-------------------|----------|-------|--------|-------|
| МБК O/N, % | 7,50 | 7,67 | 9,50 | 5,79 |
| МБК 1 неделя, % | 12,50 | 12,67 | 9,58 | 7,42 |
| МБК 2 недели, % | 13,54 | 13,50 | 9,88 | 7,96 |
| LIBOR O/N, % | 1,21 | 1,12 | 1,94 | 2,95 |
| LIBOR 1 месяц, % | 3,26 | 3,28 | 4,28 | 3,21 |
| LIBOR 3 месяца, % | 3,54 | 3,54 | 4,50 | 3,21 |

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Итоги торгов рублевыми облигациями

Лидеры по оборотам

| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доход, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. РФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|-------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Юниаструм-2 | 14,00 | - | 19.04.2010 | ▲ 100,00 | 0,02 | 1 453 443 795 | 14,47 | 1,39 | 615 | 10 | -3 |
| ДжейЭфСи-1 | 13,00 | 23.04.2009 | 20.10.2011 | ▲ 100,00 | 0,45 | 599 689 930 | 13,42 | 0,47 | 512 | 31 | 14 |
| ФСК-3 | 7,10 | - | 12.12.2008 | ▼ 99,16 | -0,24 | 561 341 259 | 15,07 | 0,12 | 679 | 63 | -7 |
| РосБанк | 7,70 | - | 15.02.2009 | ▲ 95,25 | 0,85 | 523 900 000 | 30,81 | 0,31 | 2 252 | 24 | -11 |
| ВиватФинанс | 12,10 | - | 20.04.2010 | - 100,00 | - | 502 559 000 | 12,46 | 1,40 | 414 | 20 | -4 |
| ГСС-1 | 7,85 | 24.09.2009 | 26.03.2017 | ▼ 89,02 | -0,62 | 454 821 013 | 22,04 | 0,90 | 1 373 | 29 | 7 |
| ВБД-2 | 9,00 | - | 15.12.2010 | ▲ 86,74 | 1,74 | 391 201 735 | 16,42 | 1,92 | 810 | 18 | 8 |
| Желдорип-2 | 13,49 | 23.04.2009 | 19.04.2012 | ▼ 91,69 | -0,70 | 333 305 000 | - | 0,40 | - | 30 | 8 |
| МИА-5 | 10,30 | 23.07.2009 | 17.07.2014 | ▼ 88,64 | -9,93 | 312 349 400 | 39,50 | 0,72 | 3 119 | 14 | -14 |
| РосСелхз-3 | 7,34 | 18.02.2010 | 09.02.2017 | ▼ 85,72 | -0,32 | 299 316 968 | 20,62 | 1,26 | 1 230 | 73 | 0 |
| РосСелхз-2 | 7,85 | - | 16.02.2011 | ▼ 79,89 | -2,11 | 275 838 931 | 16,53 | 2,08 | 820 | 68 | 2 |
| Газпром-4 | 8,22 | - | 10.02.2010 | ▲ 98,22 | 0,16 | 257 755 459 | 9,90 | 1,24 | 158 | 86 | 0 |
| ВТБ-4 | 8,80 | - | 19.03.2009 | ▼ 98,14 | -0,01 | 231 531 592 | 13,65 | 0,37 | 535 | 32 | -12 |
| ЧТПЗ-1 | 9,50 | - | 16.06.2010 | ▼ 72,00 | -25,01 | 214 280 350 | 35,45 | 1,49 | 2 713 | 49 | 38 |
| Бахетле-1 | 15,00 | 09.11.2008 | 19.05.2010 | ▲ 99,79 | 9,79 | 204 511 412 | 15,05 | 0,04 | 679 | 11 | -3 |
| ЛСР-2 | 13,25 | 04.02.2010 | 01.08.2013 | ▼ 66,90 | -1,60 | 191 980 923 | - | 1,17 | - | 3 | - |
| РусФин-3 | 7,55 | - | 13.05.2009 | ▼ 70,00 | -25,72 | 168 005 200 | - | 0,53 | - | 8 | -6 |
| РосСелхз-7 | 8,30 | 16.06.2009 | 05.06.2018 | ▲ 93,65 | 0,47 | 154 534 814 | 20,03 | 0,62 | 1 172 | 38 | 17 |
| ВК-Инвест-1 | 9,05 | 22.01.2010 | 19.07.2013 | ▼ 81,68 | -3,32 | 151 387 761 | 29,99 | 1,17 | 2 167 | 78 | -1 |
| РусСтанд-7 | 12,20 | 24.03.2009 | 20.09.2011 | ▲ 82,00 | 0,32 | 123 902 950 | - | 0,31 | - | 34 | -2 |

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

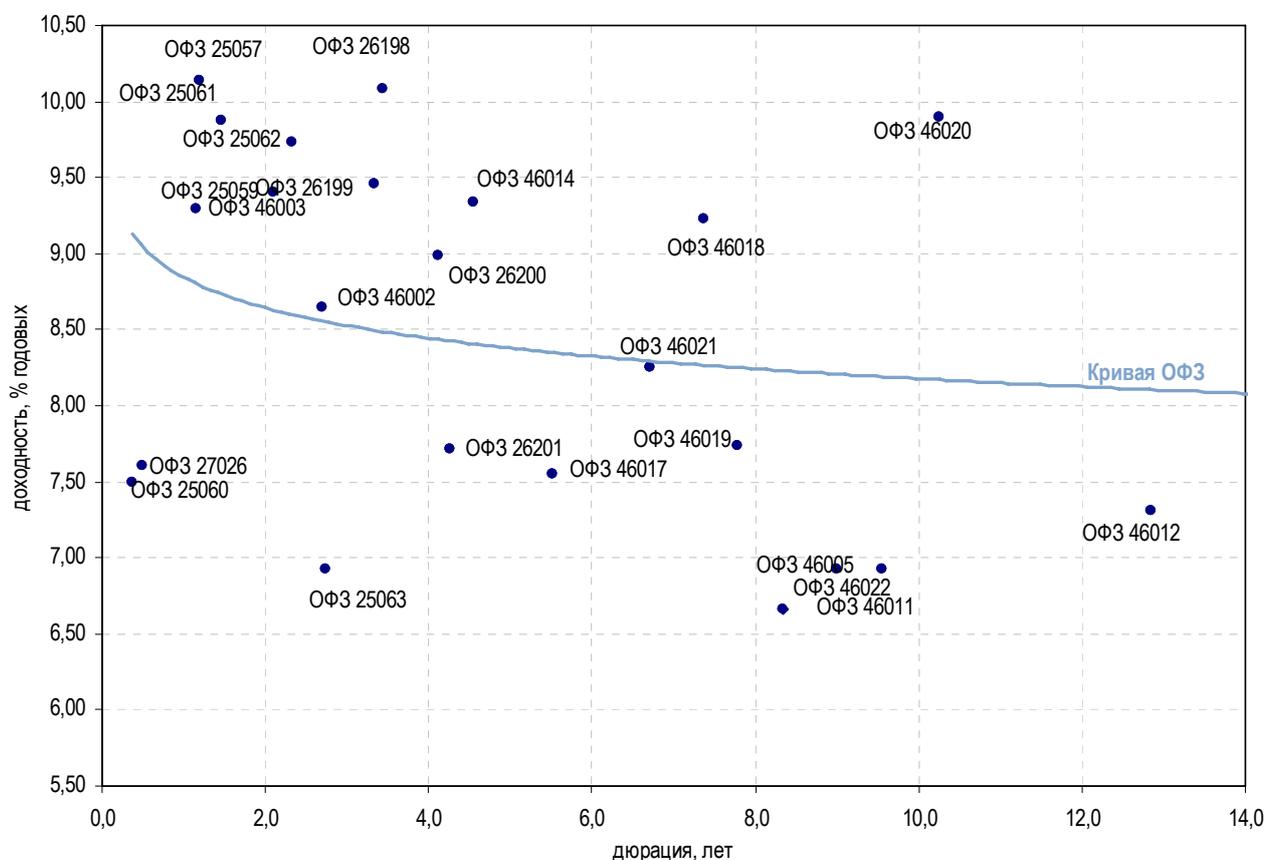
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доход, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. РФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|-------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| НЭФИС-2 | 12,50 | 17.06.2009 | 16.12.2009 | ▲ 99,33 | 29,75 | 59 886 021 | 12,82 | 0,62 | 451 | 6 | -3 |
| КриогМашФин | 13,00 | - | 15.12.2009 | ▲ 80,99 | 28,99 | 62 904 449 | 37,27 | 1,04 | 2 896 | 13 | 7 |
| ТрансФин-1 | 10,50 | - | 25.09.2009 | ▲ 125,00 | 27,00 | 24 530 850 | 10,91 | 0,76 | 260 | 0 | - |
| АльянсФин | 8,75 | 23.06.2010 | 20.06.2012 | ▲ 99,81 | 15,07 | 38 864 018 | 9,06 | 1,50 | 74 | 8 | 2 |
| Бахетле-1 | 15,00 | 09.11.2008 | 19.05.2010 | ▲ 99,79 | 9,79 | 204 511 412 | 15,05 | 0,04 | 679 | 11 | -3 |
| ДГК-01 | 10,50 | 13.03.2009 | 08.03.2013 | ▲ 89,95 | 8,69 | 59 134 445 | 16,32 | 0,31 | 803 | 18 | -15 |
| МИА-3 | 7,95 | 26.02.2009 | 23.02.2012 | ▲ 81,00 | 6,84 | 91 329 330 | - | 0,34 | - | 3 | -2 |
| ТехноНиколь-1 | 11,75 | 12.11.2008 | 11.11.2009 | ▲ 96,60 | 6,20 | 32 359 613 | - | 0,03 | - | 17 | 2 |
| СвязьБанк | 8,90 | 23.04.2009 | 21.04.2011 | ▲ 94,01 | 4,00 | 36 241 093 | 23,75 | 0,49 | 1 545 | 32 | -10 |
| Номос-9 | 9,75 | 19.06.2009 | 14.06.2013 | ▲ 89,91 | 2,87 | 25 177 848 | 29,20 | 0,63 | 2 089 | 27 | -9 |
| УРСА-8 | 11,19 | 16.04.2009 | 09.04.2015 | ▼ 88,90 | -3,93 | 8 965 330 | 37,39 | 0,41 | 2 909 | 9 | 1 |
| ВТБ24-1 | 9,75 | 07.10.2009 | 05.10.2011 | ▼ 85,20 | -4,35 | 83 390 320 | 29,03 | 0,93 | 2 072 | 24 | 12 |
| ТрансКонт | 9,50 | 03.03.2009 | 26.02.2013 | ▼ 95,75 | -4,48 | 109 663 337 | 23,57 | 0,31 | 1 528 | 7 | -2 |
| ТрансКонт | 9,50 | 03.03.2009 | 26.02.2013 | ▼ 95,75 | -4,48 | 109 663 337 | 23,57 | 0,31 | 1 528 | 7 | -2 |
| АИЖК-8 | 7,63 | - | 15.06.2018 | ▼ 67,00 | -4,72 | 16 750 000 | 18,22 | 4,00 | 988 | 62 | -4 |
| ОГК6 | 7,55 | 22.04.2010 | 19.04.2012 | ▼ 82,00 | -7,13 | 110 088 925 | 23,62 | 1,43 | 1 530 | 42 | 11 |
| МИА-5 | 10,30 | 23.07.2009 | 17.07.2014 | ▼ 88,64 | -9,93 | 312 349 400 | 39,50 | 0,72 | 3 119 | 14 | -14 |
| ТрансКрдт-3 | 9,99 | 07.01.2010 | 07.07.2011 | ▼ 81,00 | -11,45 | 16 200 000 | 31,97 | 1,13 | 2 365 | 62 | 26 |
| ЧТПЗ-1 | 9,50 | - | 16.06.2010 | ▼ 72,00 | -25,01 | 214 280 350 | 35,45 | 1,49 | 2 713 | 49 | 38 |
| РусФин-3 | 7,55 | - | 13.05.2009 | ▼ 70,00 | -25,72 | 168 005 200 | - | 0,53 | - | 8 | -6 |

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



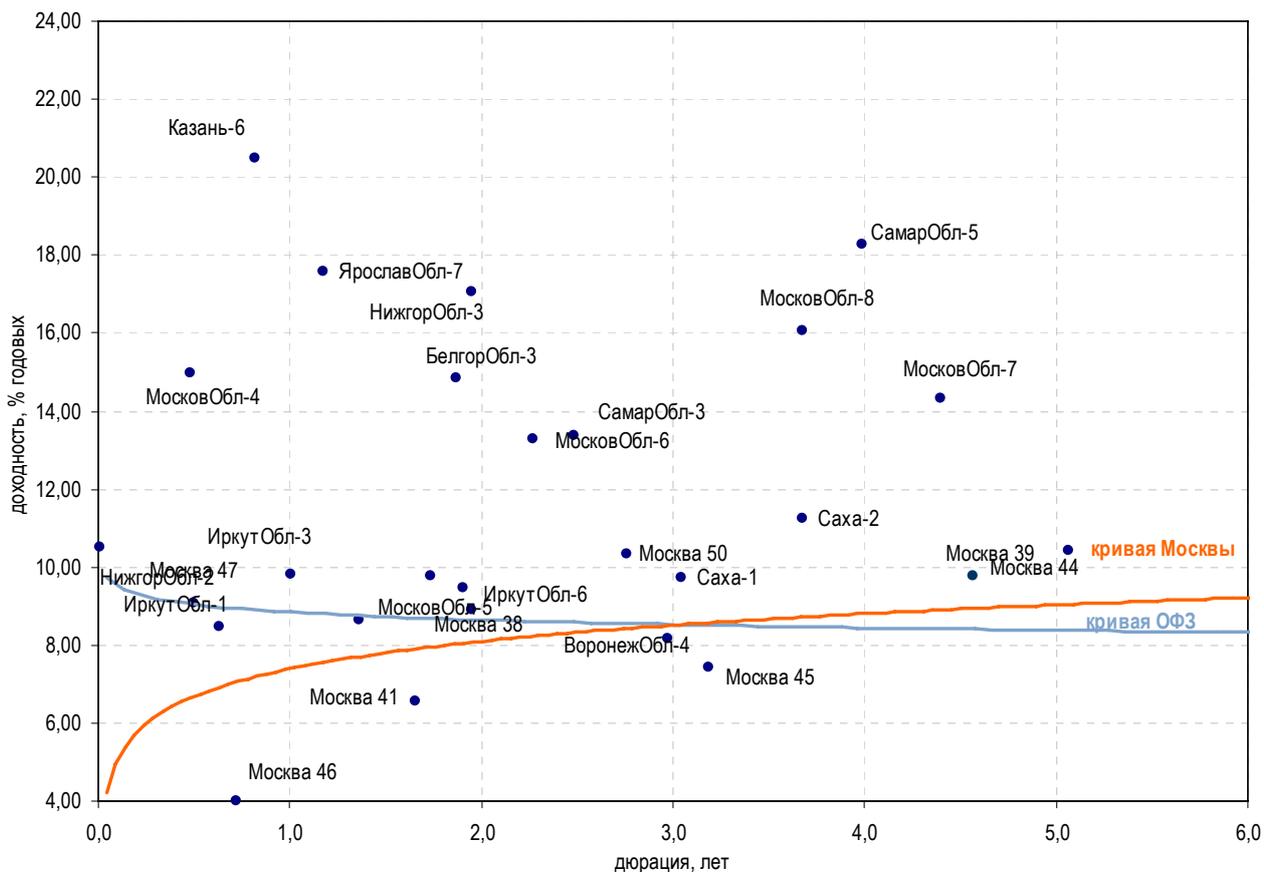
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------|----------|--------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Гособлигации | | | | | | | | | | | |
| ОФЗ 27026 | 6,00 | - | 11.03.2009 | - | - | - | 7,50 | 0,37 | - | 29 | -4 |
| ОФЗ 25060 | 5,80 | - | 29.04.2009 | ▲ | 99,13 | 24 912 118 | 7,60 | 0,50 | - | 82 | 18 |
| ОФЗ 25057 | 7,40 | - | 20.01.2010 | ▼ | 97,38 | 17 041 399 | 10,14 | 1,20 | - | 89 | 11 |
| ОФЗ 25061 | 5,80 | - | 05.05.2010 | - | - | - | 9,87 | 1,45 | - | 66 | 1 |
| ОФЗ 46003 | 10,00 | - | 14.07.2010 | ▲ | 101,00 | 22 625 013 | 9,29 | 1,15 | - | 76 | 1 |
| ОФЗ 25059 | 6,10 | - | 19.01.2011 | - | - | - | 9,40 | 2,10 | - | 76 | 3 |
| ОФЗ 25062 | 5,80 | - | 04.05.2011 | - | - | - | 9,73 | 2,33 | - | 23 | 14 |
| ОФЗ 25063 | 6,20 | - | 09.11.2011 | - | - | - | 6,92 | 2,74 | - | 13 | 5 |
| ОФЗ 26199 | 6,10 | - | 11.07.2012 | ▼ | 90,82 | 9 082 005 | 9,46 | 3,33 | - | 77 | -1 |
| ОФЗ 46002 | 9,00 | - | 08.08.2012 | ▼ | 99,69 | 49 846 000 | 8,65 | 2,69 | - | 76 | 1 |
| ОФЗ 26198 | 6,00 | - | 02.11.2012 | ▼ | 87,06 | 6 094 311 | 10,08 | 3,44 | - | 77 | 8 |
| ОФЗ 26200 | 6,10 | - | 17.07.2013 | ▼ | 90,11 | 40 550 000 | 8,99 | 4,11 | - | 45 | 29 |
| ОФЗ 26201 | 6,55 | - | 16.10.2013 | - | - | - | 7,71 | 4,26 | - | 2 | 2 |
| ОФЗ 46017 | 8,00 | - | 03.08.2016 | - | - | - | 7,55 | 5,52 | - | 77 | -0 |
| ОФЗ 46021 | 7,50 | - | 08.08.2018 | - | - | - | 8,25 | 6,72 | - | 60 | -2 |
| ОФЗ 46014 | 9,00 | - | 29.08.2018 | ▼ | 94,10 | 14 079 242 | 9,34 | 4,54 | - | 83 | 9 |
| ОФЗ 48001 | - | - | 31.10.2018 | ▲ | 98,00 | 980 | 7,59 | - | - | 21 | 2 |
| ОФЗ 46005 | - | - | 09.01.2019 | - | - | - | 6,92 | 9,56 | - | 27 | 6 |
| ОФЗ 46019 | - | - | 20.03.2019 | - | - | - | 7,74 | 7,78 | - | 77 | 6 |
| ОФЗ 46018 | 9,00 | - | 24.11.2021 | ▲ | 88,90 | 300 482 | 9,23 | 7,37 | - | 88 | 5 |
| ОФЗ 46022 | 7,50 | - | 19.07.2023 | ▲ | 98,00 | 980 | 6,66 | 8,34 | - | 4 | 3 |
| ОФЗ 46011 | - | - | 20.08.2025 | - | - | - | 6,93 | 9,00 | - | 17 | 1 |
| ОФЗ 46010 | - | - | 17.05.2028 | - | - | - | 7,59 | - | - | 16 | - |
| ОФЗ 46012 | 1,21 | - | 05.09.2029 | - | - | - | 7,31 | 12,84 | - | 15 | -1 |
| ОФЗ 46020 | 6,90 | - | 06.02.2036 | ▲ | 73,70 | 33 904 000 | 9,90 | 10,25 | - | 80 | -5 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Субфедеральные и муниципальные облигации



| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. РФ3 | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|----------------|----------|--------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Москва | | | | | | | | | | | |
| Москва 47 | 8,00 | - | 28.04.2009 | - | - | - | 9,06 | 0,50 | - | 77 | 3 |
| Москва 46 | 8,00 | - | 25.07.2009 | - | - | - | 4,00 | 0,72 | - | 66 | 18 |
| Москва 41 | 8,00 | - | 30.07.2010 | ▲ | 102,50 | 1 025 | 6,58 | 1,65 | - | 37 | 12 |
| Москва 38 | 10,00 | - | 26.12.2010 | ▲ | 102,50 | 903 065 | 8,89 | 1,95 | - | 10 | -6 |
| Москва 50 | 8,00 | - | 18.12.2011 | - | - | - | 10,32 | 2,76 | - | 72 | 4 |
| Москва 45 | 8,00 | - | 27.06.2012 | ▼ | 100,43 | 37 450 313 | 7,44 | 3,18 | - | 39 | -0 |
| Москва 39 | 8,00 | - | 21.07.2014 | ▲ | 91,95 | 319 986 | 9,79 | 4,57 | - | 70 | 0 |
| Москва 44 | 8,00 | - | 24.06.2015 | - | - | - | 10,40 | 5,06 | - | 87 | 2 |
| Регионы | | | | | | | | | | | |
| БелгорОбл-3 | 8,38 | - | 10.11.2010 | ▼ | 90,01 | 46 805 200 | 14,83 | 1,87 | - | 26 | 3 |
| ВоронежОбл-4 | 9,00 | - | 25.06.2012 | - | - | - | 8,16 | 2,98 | - | 15 | -17 |
| ИркутОбл-1 | 8,50 | - | 17.12.2009 | - | - | - | 8,49 | 0,63 | - | 2 | 2 |
| ИркутОбл-3 | 7,75 | - | 24.11.2010 | - | - | - | 9,82 | 1,01 | - | 6 | -1 |
| ИркутОбл-6 | 9,20 | - | 22.11.2012 | - | - | - | 9,45 | 1,90 | - | 44 | 14 |
| Казань-6 | 9,32 | - | 29.08.2009 | ▲ | 91,50 | 91 500 | 20,47 | 0,82 | - | 16 | -9 |
| МосковОбл-4 | 11,00 | - | 21.04.2009 | ▼ | 98,74 | 4 415 549 | 14,97 | 0,48 | - | 53 | -4 |
| МосковОбл-5 | 10,00 | - | 30.03.2010 | ▲ | 102,00 | 510 | 8,66 | 1,36 | - | 25 | 8 |
| МосковОбл-6 | 9,00 | - | 19.04.2011 | - | - | - | 13,27 | 2,27 | - | 76 | 32 |
| МосковОбл-7 | 8,00 | - | 16.04.2014 | - | 78,10 | 78 100 000 | 14,31 | 4,40 | - | 75 | -3 |
| МосковОбл-8 | 9,00 | - | 11.06.2013 | - | - | - | 16,08 | 3,68 | - | 87 | -1 |
| НижгорОбл-2 | 9,74 | - | 02.11.2008 | ▲ | 99,98 | 134 973 | 10,51 | 0,01 | - | 9 | 1 |
| НижгорОбл-3 | 8,20 | - | 20.10.2011 | ▼ | 86,00 | 25 633 900 | 17,07 | 1,95 | - | 26 | 13 |
| НовсбОбл-14 | 8,39 | - | 24.12.2010 | - | - | - | 9,78 | 1,74 | - | 10 | 6 |
| СамарОбл-3 | 7,60 | - | 11.08.2011 | ▲ | 86,76 | 87 366 000 | 13,39 | 2,48 | - | 47 | 24 |
| СамарОбл-5 | 9,30 | - | 19.12.2013 | ▼ | 82,03 | 395 400 | 18,27 | 3,99 | - | 51 | -20 |
| Саха-1 | 7,95 | - | 11.04.2013 | - | - | - | 9,73 | 3,04 | - | 12 | -4 |
| Саха-2 | 7,80 | - | 17.04.2014 | - | - | - | 11,24 | 3,68 | - | 12 | 0 |
| ЯрославОбл-7 | 7,75 | - | 30.03.2010 | - | - | - | 17,59 | 1,17 | - | 22 | 1 |

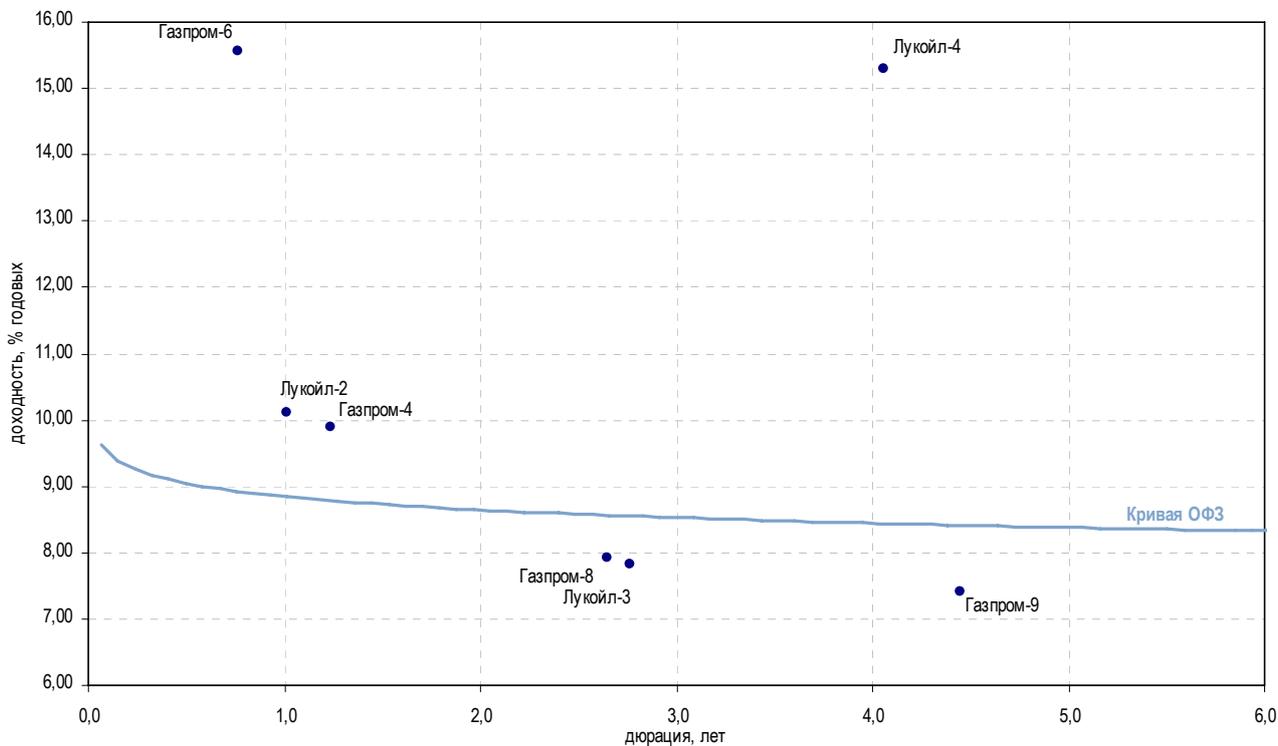
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



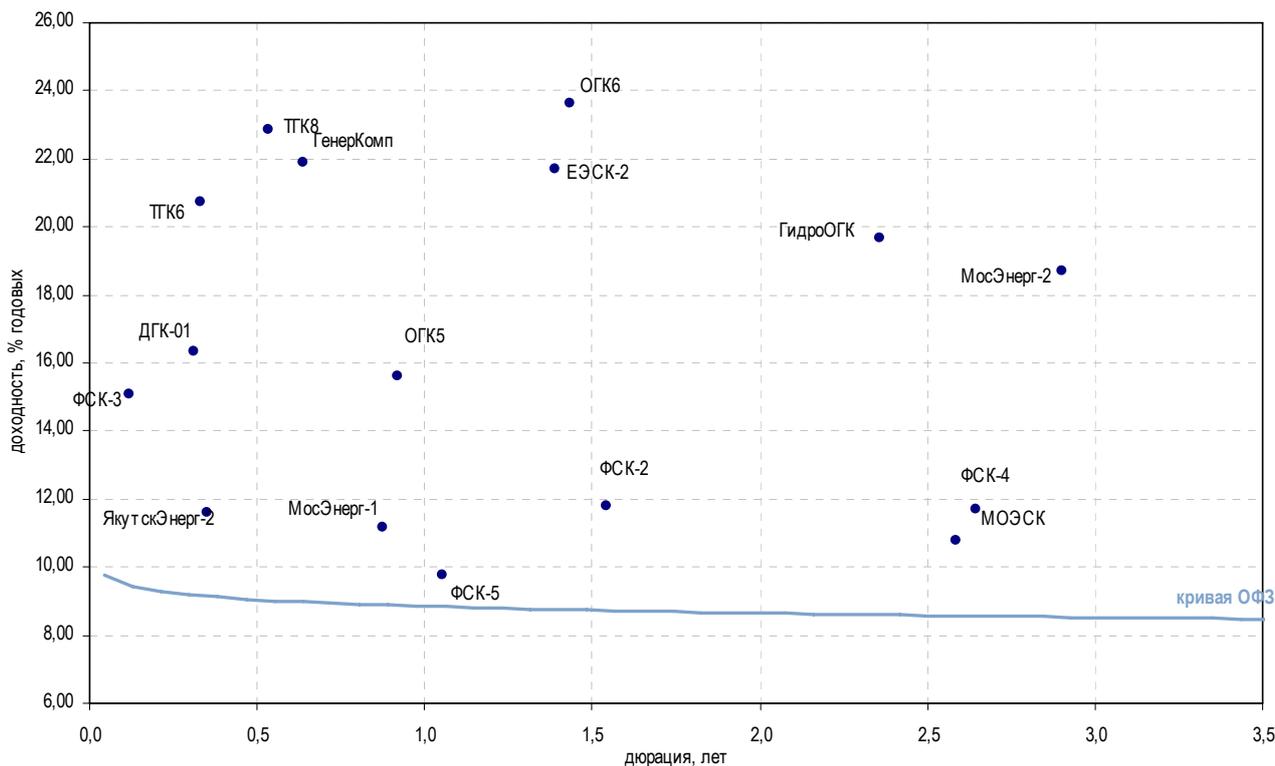
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|---|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Добыча | | | | | | | | | | | | |
| Газпром-4 | 8,22 | - | 10.02.2010 | ▲ 98,22 | 0,16 | 257 755 459 | 9,90 | - | 1,24 | 158 | 86 | 0 |
| Газпром-6 | 6,95 | - | 06.08.2009 | ▼ 95,10 | -0,10 | 67 820 772 | 15,56 | - | 0,77 | 725 | 65 | -0 |
| Газпром-7 | 6,79 | - | 29.10.2009 | - | - | - | 4,81 | - | 0,97 | - | 32 | 9 |
| Газпром-8 | 7,00 | - | 27.10.2011 | - | - | - | 7,91 | - | 2,65 | - | 52 | 7 |
| Газпром-9 | 7,23 | - | 12.02.2014 | ▲ 99,81 | 19,81 | 998 100 | 7,40 | - | 4,45 | - | 24 | 11 |
| Итера | 10,40 | 26.05.2009 | 20.11.2012 | - | - | - | 34,19 | - | 0,56 | 2 589 | 41 | 13 |
| Лукойл-2 | 7,25 | - | 17.11.2009 | ▲ 97,10 | 1,22 | 3 884 | 10,12 | - | 1,01 | 181 | 66 | 33 |
| Лукойл-3 | 7,10 | - | 08.12.2011 | - | - | - | 7,82 | - | 2,77 | - | 44 | 20 |
| Лукойл-4 | 7,40 | - | 05.12.2013 | ▼ 75,26 | -0,69 | 9 388 219 | 15,29 | - | 4,06 | 695 | 33 | 7 |
| РуссНефть | 9,25 | 12.12.2008 | 10.12.2010 | ▲ 90,00 | 2,49 | 1 800 | - | - | 0,06 | - | 29 | -3 |
| Прочее | | | | | | | | | | | | |
| ГАЗЭКС-1 | 12,00 | 18.06.2009 | 16.12.2010 | - | - | - | 33,89 | - | 0,62 | 2 558 | 7 | -3 |
| Сахатрнг-1 | 12,50 | 03.12.2008 | 02.12.2009 | - | - | - | - | - | 0,01 | - | 11 | -4 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



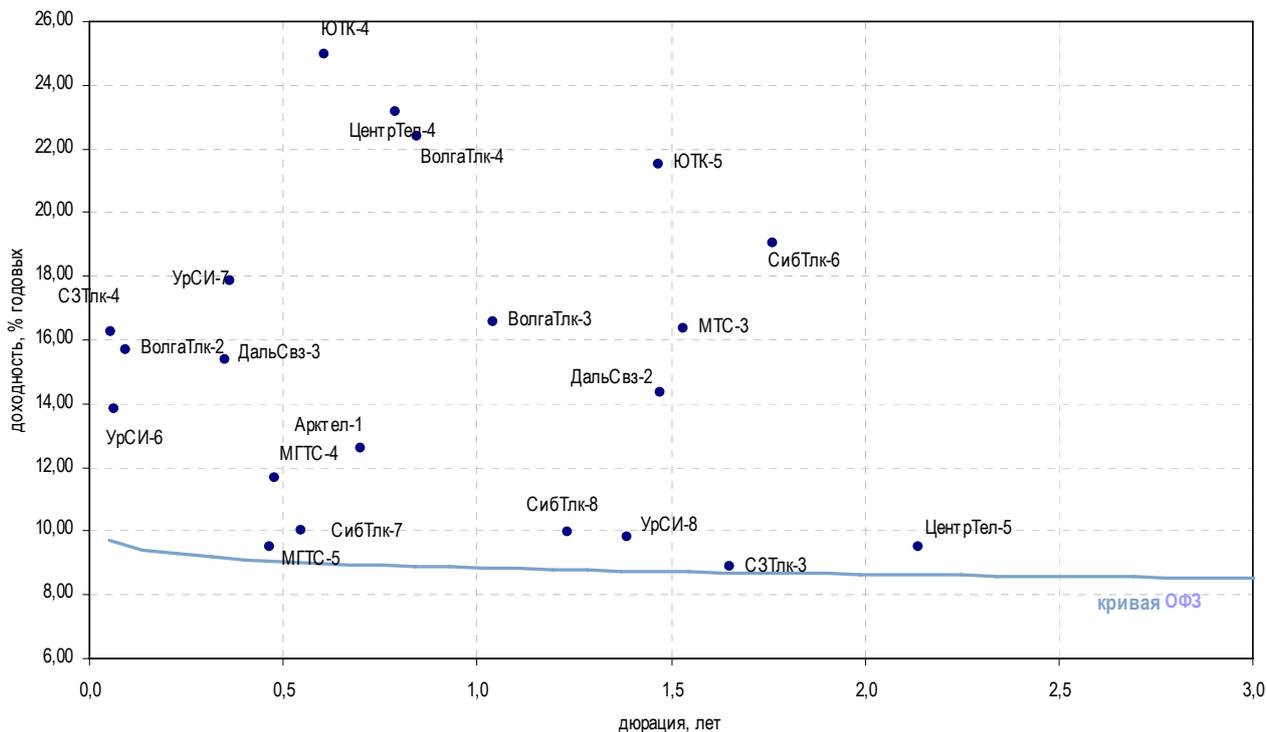
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Генерирующие компании | | | | | | | | | | | | |
| ГенерКомп | 9,25 | 23.06.2009 | 21.06.2011 | ▼ 93,10 | -0,16 | 9 310 000 | 21,87 | 0,64 | 1 356 | 7 | 4 | |
| ГидроОГК | 8,10 | - | 29.06.2011 | ▲ 77,98 | 1,17 | 23 042 735 | 19,68 | 2,36 | 1 135 | 74 | -7 | |
| ДГК-01 | 10,50 | 13.03.2009 | 08.03.2013 | ▲ 89,95 | 8,69 | 59 134 445 | 16,32 | 0,31 | 803 | 18 | -15 | |
| МосЭнерг-1 | 7,54 | 15.09.2009 | 13.09.2011 | ▼ 91,05 | -3,16 | 26 406 | 11,18 | 0,87 | 287 | 66 | -1 | |
| МосЭнерг-2 | 7,65 | 23.02.2012 | 18.02.2016 | - | - | - | 18,71 | 2,90 | 1 038 | 14 | 10 | |
| ОГК2 | 7,70 | - | 07.07.2010 | ▼ 75,00 | -12,99 | 22 500 | 28,77 | 1,56 | 2 045 | 50 | 18 | |
| ОГК3 | 7,00 | 12.12.2008 | 09.12.2011 | - | - | - | - | 0,05 | - | 2 | - | |
| ОГК5 | 7,50 | 01.10.2009 | 29.09.2011 | ▲ 93,04 | 2,84 | 4 977 600 | 15,61 | 0,92 | 730 | 45 | 22 | |
| ОГК6 | 7,55 | 22.04.2010 | 19.04.2012 | ▲ 82,00 | -7,13 | 110 088 925 | 23,62 | 1,43 | 1 530 | 42 | 11 | |
| ТГК1 | 7,75 | 16.03.2010 | 11.03.2014 | ▼ 54,62 | -29,38 | 1 638 | - | 1,31 | - | 4 | -1 | |
| ТГК10-1 | 7,60 | 18.06.2009 | 17.06.2010 | ▼ 89,46 | -0,24 | 17 976 889 | 32,26 | 0,63 | 2 395 | 28 | -10 | |
| ТГК10-2 | 9,75 | 11.02.2009 | 06.02.2013 | ▼ 94,72 | -0,58 | 62 644 900 | 30,02 | 0,26 | 2 173 | 49 | -11 | |
| ТГК4 | 7,60 | 04.06.2009 | 31.05.2012 | ▲ 83,01 | 0,51 | 207 527 | 44,86 | 0,59 | 3 656 | 41 | 13 | |
| ТГК6 | 10,00 | 24.02.2009 | 21.02.2012 | - | - | - | 20,73 | 0,33 | 1 243 | 7 | 2 | |
| ТГК8 | 8,00 | 14.05.2009 | 10.05.2012 | ▲ 93,08 | 0,08 | 7 073 700 | 22,86 | 0,53 | 1 456 | 16 | 6 | |
| Вертикально-интегрированные компании | | | | | | | | | | | | |
| БашкирЭн-3 | 8,30 | 19.03.2009 | 09.03.2011 | ▼ 91,00 | -3,50 | 910 | 37,35 | 0,40 | 2 905 | 2 | -5 | |
| ЯкутскЭнерг-2 | 8,59 | 12.03.2009 | 09.03.2012 | - | - | - | 11,59 | 0,35 | 329 | 6 | 2 | |
| Сетевые компании | | | | | | | | | | | | |
| ЕЭСК-2 | 8,74 | 08.04.2010 | 05.04.2012 | ▲ 92,56 | 1,95 | 22 246 100 | 21,71 | 1,39 | 1 339 | 9 | 1 | |
| ЛенЭнерг-2 | 8,54 | - | 27.01.2012 | ▼ 56,75 | -0,18 | 1 579 455 | 32,37 | 2,69 | 2 404 | 15 | -2 | |
| ЛенЭнерг-3 | 8,02 | - | 18.04.2012 | ▲ 60,00 | 6,73 | 5 400 | 27,93 | 2,97 | 1 960 | 23 | 9 | |
| МОЭСК | 8,05 | - | 06.09.2011 | - | - | - | 10,79 | 2,59 | 246 | 21 | -8 | |
| ПермЭнерг-1 | 8,15 | 24.11.2009 | 22.05.2012 | - | - | - | - | 1,02 | - | - | - | |
| ТюменЭнерг-2 | 7,70 | 01.04.2010 | 29.03.2012 | - | - | - | 39,51 | 1,37 | 3 119 | 13 | 7 | |
| ФСК-2 | 8,25 | - | 22.06.2010 | ▲ 95,20 | 0,44 | 29 344 395 | 11,82 | 1,54 | 350 | 73 | 6 | |
| ФСК-3 | 7,10 | - | 12.12.2008 | ▼ 99,16 | -0,24 | 561 341 259 | 15,07 | 0,12 | 679 | 63 | -7 | |
| ФСК-4 | 7,30 | - | 06.10.2011 | ▼ 89,99 | -1,47 | 86 388 860 | 11,72 | 2,65 | 339 | 29 | 9 | |
| ФСК-5 | 7,20 | - | 01.12.2009 | - | - | - | 9,75 | 1,05 | 144 | 33 | 13 | |
| ЧелябЭнерг-1 | 8,40 | - | 13.05.2010 | - | - | - | - | 1,43 | - | - | - | |
| Прочее | | | | | | | | | | | | |
| ГТ-ТЭЦ-4 | 10,71 | - | 02.09.2009 | ▼ 80,91 | -0,09 | 336 589 | 44,40 | 0,83 | 3 609 | 15 | 0 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



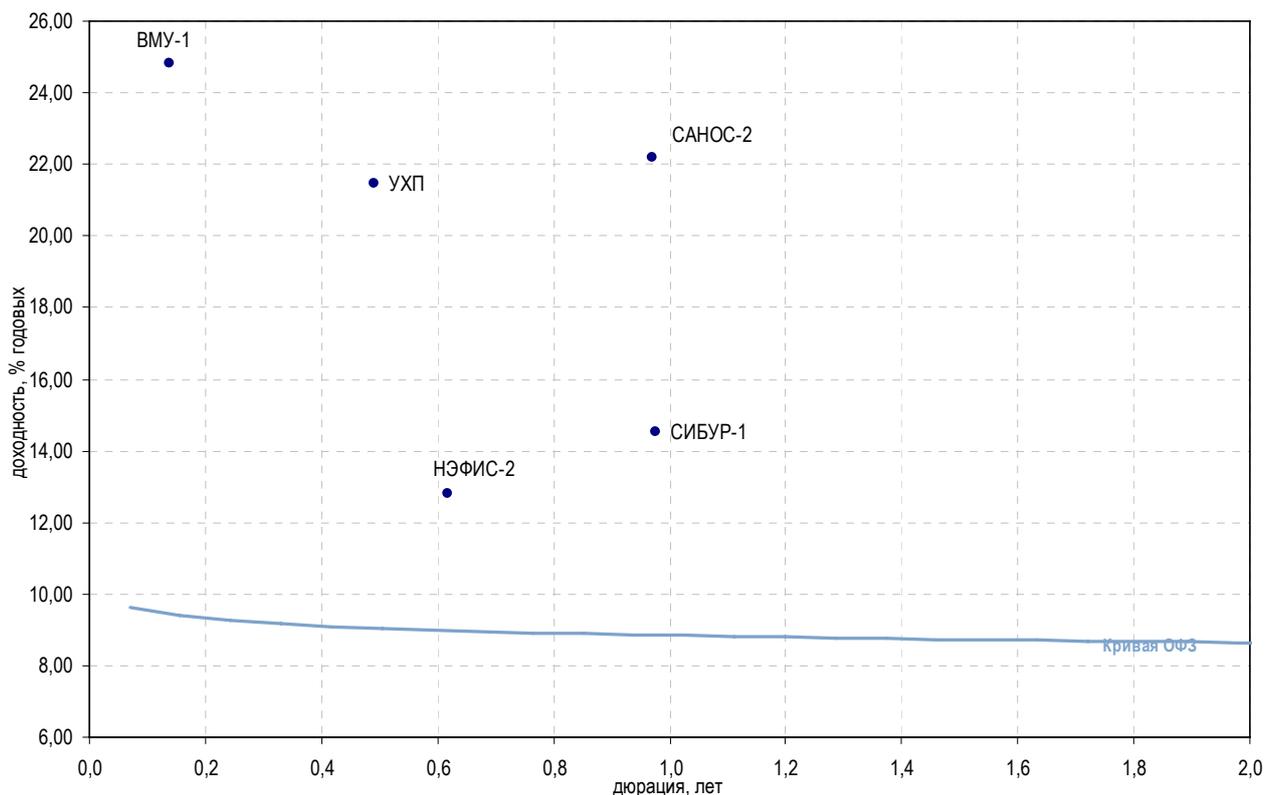
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Традиционные операторы связи | | | | | | | | | | | | |
| ВолгаТлк-2 | 8,20 | 02.12.2008 | 30.11.2010 | - 99,25 | - | 496 250 | 15,69 | 0,09 | 742 | 15 | -1 | |
| ВолгаТлк-3 | 8,50 | - | 30.11.2010 | - | - | - | 16,57 | 1,04 | 826 | 23 | 13 | |
| ВолгаТлк-4 | 7,99 | 08.09.2009 | 03.09.2013 | - | - | - | 22,41 | 0,84 | 1 410 | 13 | -11 | |
| ДальСвз-2 | 8,85 | 02.06.2010 | 30.05.2012 | - | - | - | 14,36 | 1,47 | 604 | 11 | 3 | |
| ДальСвз-3 | 8,60 | - | 03.06.2009 | ▲ 97,88 | 2,88 | 587 | 15,38 | 0,35 | 708 | 5 | 1 | |
| МГТС-4 | 7,10 | - | 22.04.2009 | - | - | - | 11,68 | 0,48 | 338 | 2 | -0 | |
| МГТС-5 | 7,10 | 26.05.2009 | 25.05.2010 | - | - | - | 9,53 | 0,47 | 123 | 0 | - | |
| СЗТлк-3 | 8,60 | - | 24.02.2011 | - | - | - | 8,87 | 1,65 | 55 | 26 | 20 | |
| СЗТлк-4 | 8,10 | - | 08.12.2011 | ▲ 86,01 | 12,42 | 5 781 850 | 16,27 | 0,05 | 800 | 3 | -4 | |
| СЗТлк-5 | 9,73 | - | 21.05.2013 | ▲ 99,99 | 14,48 | 1 000 | - | 0,09 | - | 15 | -7 | |
| СибТлк-6 | 9,75 | - | 16.09.2010 | ▲ 95,19 | 1,37 | 1 238 425 | 19,02 | 1,76 | 1 070 | 33 | 11 | |
| СибТлк-7 | 8,65 | - | 20.05.2009 | - | - | - | 10,04 | 0,55 | 174 | 56 | 6 | |
| СибТлк-8 | 9,75 | 11.02.2010 | 08.08.2013 | - 100,00 | - | 1 000 | 9,97 | 1,23 | 165 | 2 | -4 | |
| Таттел-4 | 9,88 | 06.11.2008 | 01.11.2012 | - | - | - | 32,55 | 0,03 | 2 430 | 9 | 3 | |
| УрСИ-6 | 8,20 | 20.11.2008 | 17.11.2011 | - | - | - | 13,83 | 0,07 | 556 | 15 | 4 | |
| УрСИ-7 | 8,40 | 17.03.2009 | 13.03.2012 | ▼ 96,71 | -0,29 | 89 383 598 | 17,87 | 0,36 | 957 | 5 | -13 | |
| УрСИ-8 | 9,60 | 07.04.2010 | 02.04.2013 | - | - | - | 9,82 | 1,39 | 150 | 9 | -1 | |
| ЦентрТел-4 | 13,80 | - | 21.08.2009 | ▲ 95,00 | 0,99 | 2 904 057 | 23,14 | 0,79 | 1 483 | 63 | -16 | |
| ЦентрТел-5 | 9,30 | - | 30.08.2011 | - | - | - | 9,51 | 2,14 | 118 | 61 | 58 | |
| ЮТК-3 | 8,50 | - | 10.10.2009 | ▲ 83,05 | 0,22 | 54 102 050 | 32,00 | 0,94 | 2 369 | 17 | 4 | |
| ЮТК-4 | 10,00 | - | 09.12.2009 | - | - | - | 24,95 | 0,61 | 1 664 | 31 | -7 | |
| ЮТК-5 | 7,55 | 02.06.2010 | 30.05.2012 | - | - | - | 21,51 | 1,47 | 1 319 | 50 | 9 | |
| Сотовые операторы | | | | | | | | | | | | |
| ВК-Инвест-1 | 9,05 | 22.01.2010 | 19.07.2013 | ▼ 81,68 | -3,32 | 151 387 761 | 29,99 | 1,17 | 2 167 | 78 | -1 | |
| МТС-3 | 8,70 | 22.06.2010 | 12.06.2018 | ▼ 90,00 | -3,90 | 8 102 890 | 16,34 | 1,53 | 802 | 7 | - | |
| Смартс-3 | 14,10 | - | 29.09.2009 | - | - | - | 48,51 | 0,90 | 4 020 | 16 | 6 | |
| Альтернативные операторы | | | | | | | | | | | | |
| Арттел-1 | 12,00 | - | 17.07.2009 | - | - | - | 12,60 | 0,70 | 429 | 7 | 7 | |
| Арттел-2 | 13,75 | 12.04.2010 | 09.04.2012 | - | - | - | 14,19 | 1,37 | 587 | 9 | 9 | |
| Радионет-2 | 16,50 | 23.09.2009 | 23.03.2011 | - | - | - | - | 0,86 | - | 7 | 2 | |
| Синтерра-1 | 11,00 | 06.08.2009 | 01.08.2013 | ▼ 93,20 | -0,30 | 9 320 000 | 21,79 | 0,76 | 1 348 | 2 | - | |
| Центел-3 | 9,75 | - | 01.04.2009 | - | - | - | 9,85 | 0,43 | 155 | 1 | - | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Химия и нефтехимия



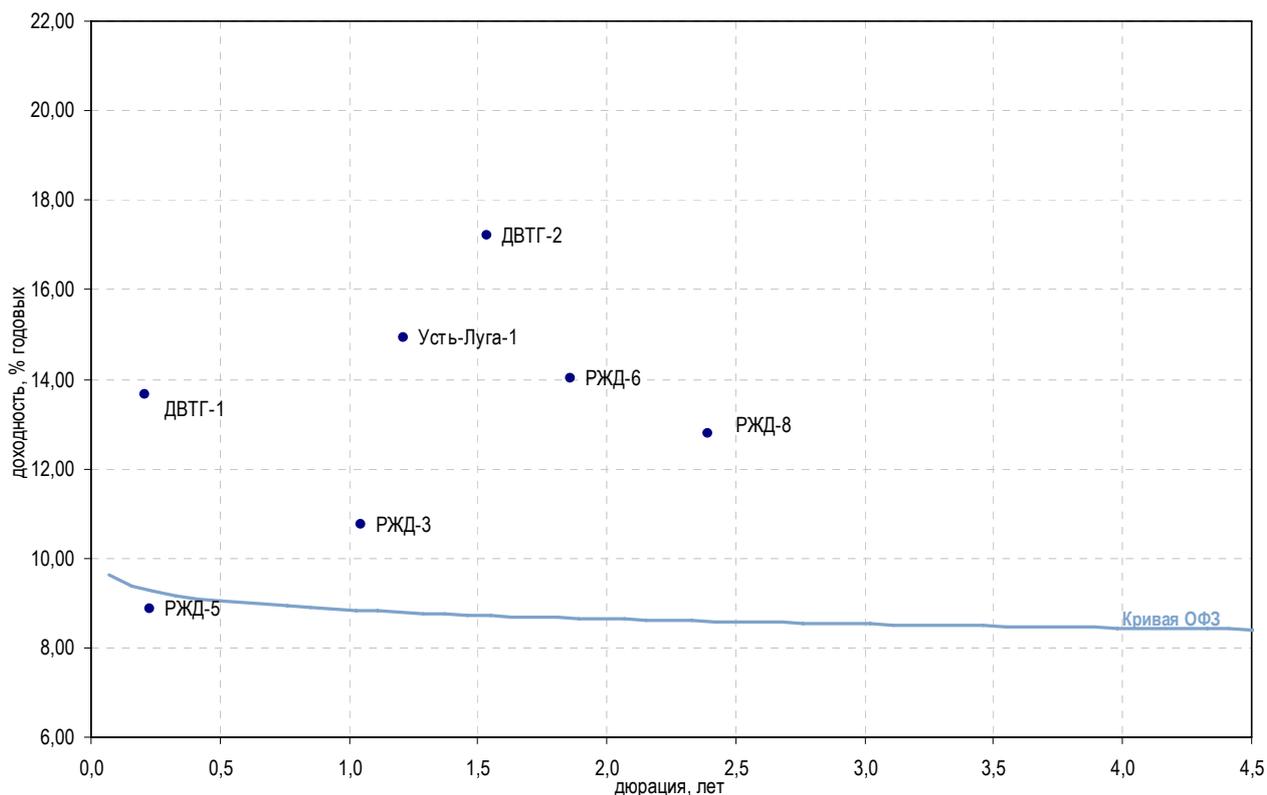
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|---|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Нефтехимия | | | | | | | | | | | | |
| МарийНПЗ-1 | 11,10 | - | 16.12.2008 | ▲ 97,04 | 0,02 | 1 023 810 | 35,53 | - | 0,11 | 2 725 | 14 | -2 |
| МарийНПЗ-2 | 13,00 | 18.06.2009 | 16.12.2010 | - | - | - | - | - | 0,61 | - | 9 | 2 |
| КуйбАзот-2 | 8,80 | - | 04.03.2011 | - | - | - | 14,97 | - | 2,14 | 664 | 9 | 1 |
| Альянс-1 | 8,92 | 16.09.2009 | 14.09.2011 | ▼ 85,00 | -4,90 | 8 500 | 31,10 | - | 0,87 | 2 279 | 19 | 2 |
| НКНХ-4 | 9,99 | 30.03.2009 | 26.03.2012 | ▼ 90,00 | -11,50 | 900 | 40,34 | - | 0,36 | 3 204 | 3 | -1 |
| САНОС-2 | 10,00 | - | 10.11.2009 | ▼ 90,00 | -0,30 | 3 048 330 | 22,20 | - | 0,97 | 1 389 | 44 | 6 |
| СНХЗ-1 | 12,00 | - | 29.09.2009 | - | - | - | - | - | 0,90 | - | 8 | -1 |
| Минеральные удобрения | | | | | | | | | | | | |
| ВМУ-1 | 11,00 | 23.12.2008 | 22.12.2009 | - | - | - | 24,83 | - | 0,14 | 1 655 | 3 | 2 |
| Прочее | | | | | | | | | | | | |
| НИТОЛ-2 | 11,75 | 17.03.2009 | 15.12.2009 | ▲ 37,73 | 2,83 | 1 509 400 | - | - | 0,37 | - | 17 | -1 |
| НИКОСХИМ-2 | 11,25 | - | 20.08.2009 | ▼ 39,80 | -0,69 | 3 980 | - | - | 0,75 | - | 27 | 8 |
| НЭФИС-2 | 12,50 | 17.06.2009 | 16.12.2009 | ▲ 99,33 | 29,75 | 59 886 021 | 12,82 | - | 0,62 | 451 | 6 | -3 |
| Полипласт-1 | 15,00 | 23.06.2009 | 21.06.2011 | - | - | - | - | - | 0,62 | - | 27 | 9 |
| СИБУР-1 | 7,70 | 05.11.2009 | 01.11.2012 | ▲ 94,00 | 2,10 | 940 | 14,52 | - | 0,98 | 621 | 30 | 5 |
| УХП | 13,50 | 24.04.2009 | 21.01.2011 | - | - | - | 21,48 | - | 0,49 | 1 318 | 4 | 1 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



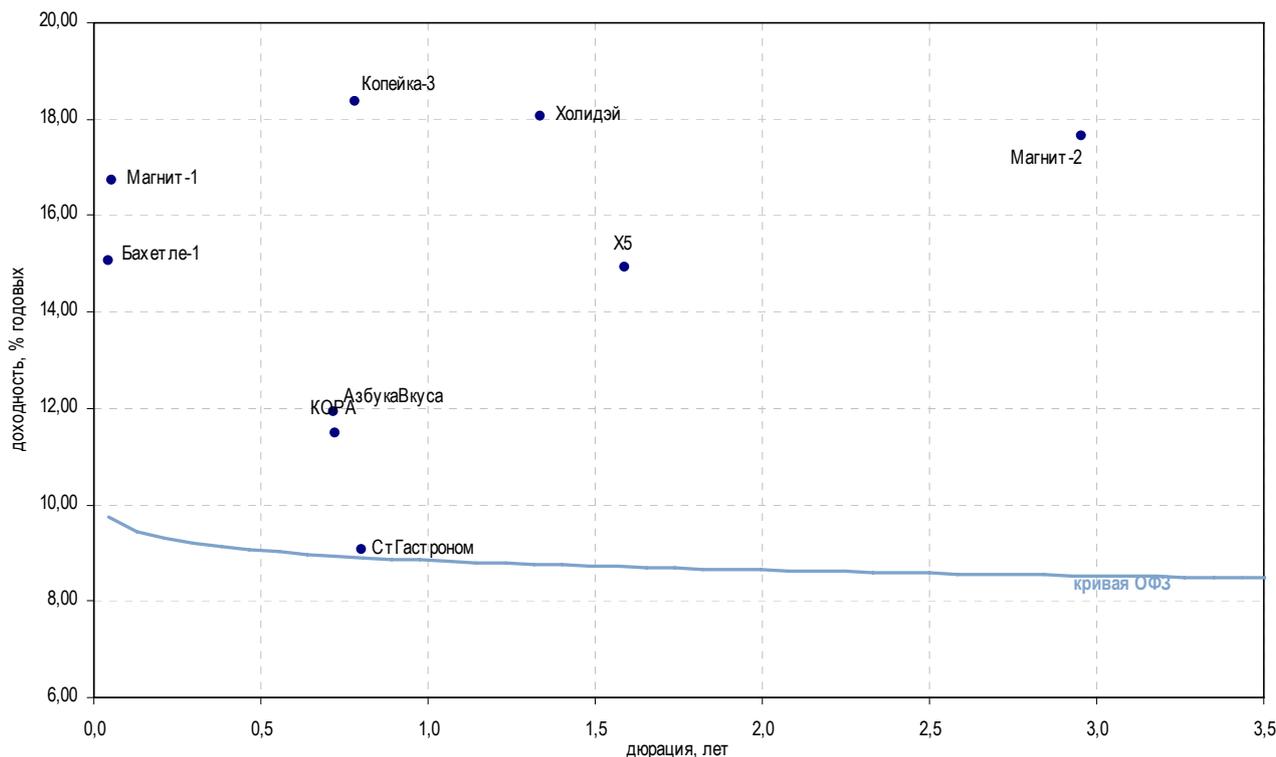
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|----------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Авиакомпании | | | | | | | | | | | | |
| АК Сибирь-1 | 10,70 | 20.01.2009 | 17.07.2012 | - | - | - | - | - | 0,16 | - | 22 | 3 |
| КД Авиа-1 | 18,00 | 23.04.2009 | 21.04.2010 | ▼ | 71,43 | -24,06 | 16 430 | - | 0,50 | - | 15 | -3 |
| ТрансАэро | 10,66 | - | 05.02.2009 | ▼ | 78,01 | -6,47 | 546 070 | - | 0,16 | - | 22 | 1 |
| ЭйрЮнион | 11,00 | - | 10.11.2009 | ▼ | 15,23 | -2,08 | 253 494 | - | 0,55 | - | 29 | 11 |
| ЭйрЮнионРРД | 14,00 | 18.06.2009 | 16.12.2010 | - | - | - | - | - | 0,59 | - | 3 | -2 |
| ЮТЭйр-2 | 9,95 | - | 10.03.2009 | - | - | - | - | - | 0,37 | - | 7 | -1 |
| ЮТЭйр-3 | 10,40 | 16.12.2008 | 14.12.2010 | - | - | - | - | - | 0,10 | - | 18 | -5 |
| Остальные транспортные компании | | | | | | | | | | | | |
| ДВТГ-1 | 10,75 | 03.02.2009 | 03.08.2010 | - | - | - | 13,64 | - | 0,21 | 535 | 3 | 1 |
| ДВТГ-2 | 14,50 | 22.07.2010 | 18.07.2013 | - | - | - | 17,20 | - | 1,54 | 888 | 19 | 3 |
| Мособлгаз-1 | 8,80 | 14.11.2008 | 17.05.2011 | ▲ | 85,02 | 9,83 | 416 575 | - | 0,06 | - | 20 | -2 |
| МособлгазФин-1 | 10,75 | - | 21.12.2008 | ▲ | 92,00 | 2,79 | 1 958 100 | - | 0,10 | - | 14 | 7 |
| МособлгазФин-2 | 9,25 | - | 24.06.2012 | ▼ | 36,45 | -18,55 | 19 683 | - | 1,90 | - | 40 | 12 |
| МосТрАвт | 12,80 | 22.12.2009 | 18.12.2012 | - | - | - | 46,76 | - | 1,04 | 3 845 | 5 | -8 |
| РЖД-3 | 8,33 | - | 02.12.2009 | - | - | - | 10,74 | - | 1,05 | 243 | 19 | 6 |
| РЖД-5 | 6,67 | - | 22.01.2009 | ▼ | 99,03 | -0,34 | 111 399 198 | 8,86 | 0,23 | 57 | 70 | -2 |
| РЖД-6 | 7,35 | - | 10.11.2010 | ▼ | 89,19 | -3,64 | 49 055 | 14,02 | 1,86 | 570 | 66 | 23 |
| РЖД-7 | 7,55 | - | 07.11.2012 | ▼ | 86,55 | -4,45 | 2 336 850 | 12,01 | 3,42 | 368 | 20 | 7 |
| РЖД-8 | 8,50 | - | 06.07.2011 | ▼ | 91,29 | -0,46 | 38 354 000 | 12,78 | 2,39 | 445 | 15 | - |
| ТрансКонт | 9,50 | 03.03.2009 | 26.02.2013 | ▼ | 95,75 | -4,48 | 109 663 337 | 23,57 | 0,31 | 1 528 | 7 | -2 |
| Усть-Луга-1 | 9,90 | - | 11.02.2010 | - | - | - | 14,93 | - | 1,21 | 661 | 2 | -0 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



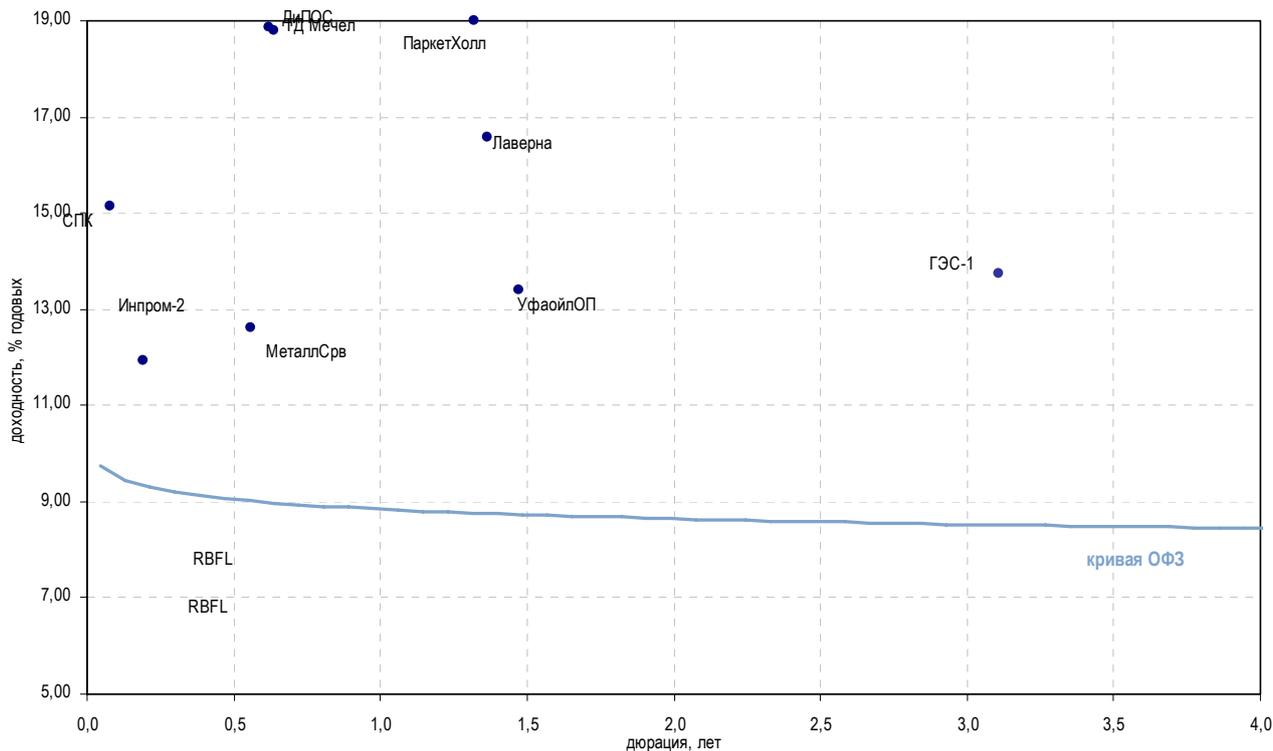
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-----------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Розничные сети | | | | | | | | | | | | |
| АЛПИ | 18,00 | - | 21.08.2009 | - | - | - | - | - | 0,67 | - | 37 | 20 |
| АзбукаВкуса | 11,50 | - | 21.07.2009 | - | - | - | 11,94 | 0,72 | 363 | - | - | - |
| Бахетле-1 | 15,00 | 09.11.2008 | 19.05.2010 | ▲ | 99,79 | 9,79 | 204 511 412 | 15,05 | 0,04 | 679 | 11 | -3 |
| Вестер-1 | - | 13.08.2009 | 11.08.2011 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Виктория-1 | 10,40 | - | 29.01.2009 | - | 90,00 | 900 | - | 0,19 | - | - | 14 | -0 |
| Виктория-2 | 10,89 | - | 16.02.2010 | ▼ | 78,41 | -18,59 | 2 509 125 | 35,32 | 1,23 | 2 700 | 6 | -3 |
| Дикси | 9,25 | - | 17.03.2011 | ▼ | 69,97 | -5,82 | 561 140 | 28,86 | 2,13 | 2 053 | 17 | 1 |
| Х5 | 7,60 | 06.07.2010 | 01.07.2014 | ▲ | 95,62 | 20,56 | 1 912 | 14,94 | 1,59 | 662 | 41 | -11 |
| Карусель | - | - | 12.09.2013 | - | - | - | - | 4,89 | - | - | 26 | 23 |
| Копейка-2 | 8,70 | 18.02.2009 | 15.02.2012 | ▼ | 67,50 | -0,01 | 484 639 | - | 0,31 | - | 60 | 16 |
| Копейка-3 | 9,80 | 19.08.2009 | 15.02.2012 | - | - | - | 18,36 | 0,78 | 1 005 | - | 13 | 3 |
| КОРА | - | - | 14.07.2009 | - | - | - | 11,49 | 0,72 | 318 | - | 1 | - |
| Магнит-1 | 9,34 | - | 19.11.2008 | - | - | - | 16,73 | 0,05 | 846 | - | 1 | -2 |
| Магнит-2 | 8,20 | - | 23.03.2012 | - | - | - | 17,65 | 2,96 | 932 | - | 13 | -0 |
| Магнолия | 15,00 | 22.01.2009 | 22.07.2010 | ▲ | 96,19 | 1,19 | 31 527 000 | 35,40 | 0,16 | 2 712 | 6 | -1 |
| Марта-2 | 12,00 | - | 06.12.2009 | - | - | - | - | 1,03 | - | - | - | - |
| Марта-3 | 15,50 | - | 02.08.2011 | - | - | - | 34,04 | 2,01 | 2 572 | - | 4 | 2 |
| Матрица | 12,00 | - | 10.12.2008 | ▼ | 69,00 | -0,56 | 91 081 | 0,02 | - | - | 25 | 8 |
| Монетка-1 | 12,50 | - | 14.05.2009 | - | - | - | - | 0,50 | - | - | 2 | - |
| Мосмарт-1 | 17,00 | 15.10.2009 | 12.04.2012 | - | - | - | - | 0,93 | - | - | 17 | 0 |
| НТС-1 | 15,00 | 28.04.2009 | 26.04.2011 | - | - | - | - | 0,47 | - | - | 3 | -1 |
| Патэрсон | 12,50 | - | 17.12.2009 | ▲ | 82,49 | 21,39 | 825 | 34,99 | 1,07 | 2 668 | 8 | 1 |
| Провиант | 13,50 | 17.12.2008 | 15.12.2010 | - | - | - | - | 0,08 | - | - | 7 | 3 |
| Пятерочка-1 | 11,45 | - | 12.05.2010 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Пятерочка-2 | 9,30 | - | 14.12.2010 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7Континент | 7,80 | 22.06.2009 | 14.06.2012 | ▼ | 87,04 | -1,45 | 483 071 | 26,54 | 0,64 | 1 823 | 54 | 5 |
| СтГастроном | 8,60 | - | 20.08.2009 | - | - | - | 9,05 | 0,80 | 74 | - | 0 | - |
| Холидэй | 13,00 | - | 01.04.2010 | - | - | - | 18,06 | 1,34 | 974 | - | 21 | 2 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



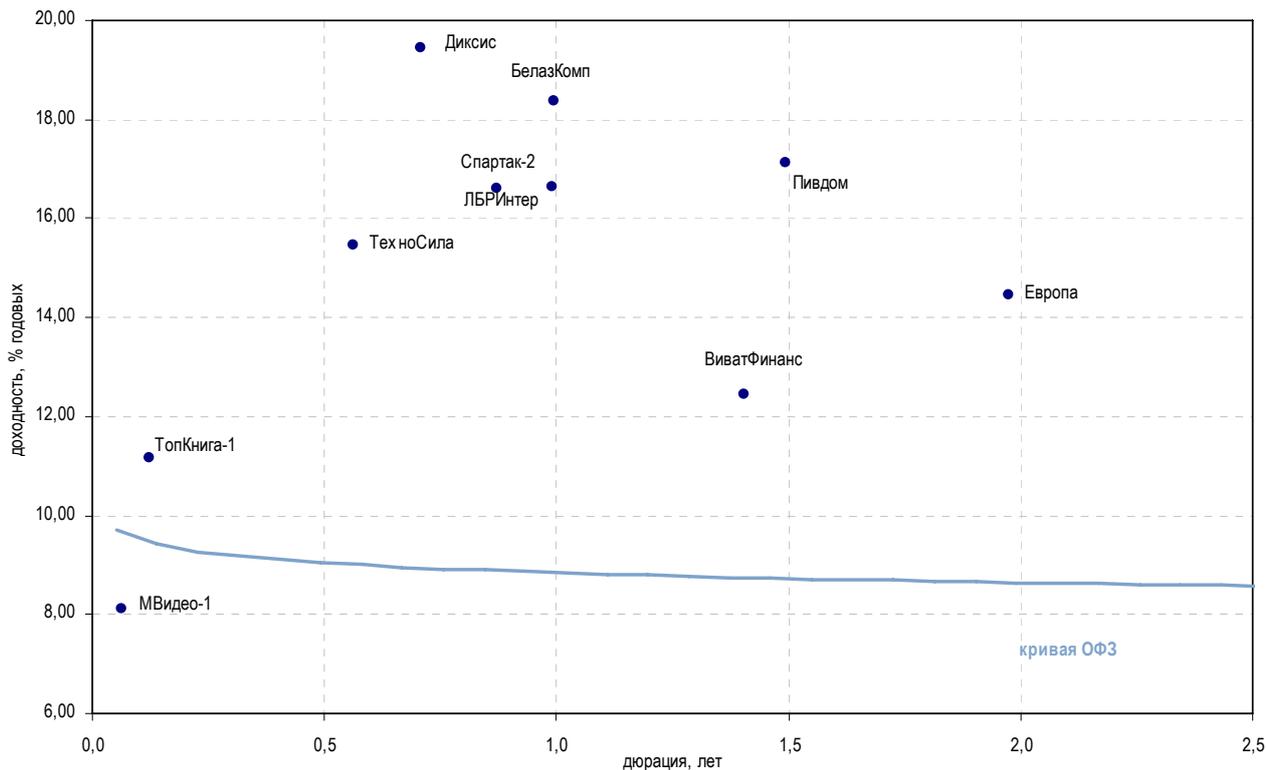
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--------------------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Торговля топливом и газом | | | | | | | | | | | | |
| ГЭС-1 | 8,00 | - | 20.06.2012 | - | - | - | 13,74 | 3,11 | 541 | 1 | -3 | |
| КомплексФ | 15,50 | 05.02.2009 | 04.02.2010 | - | - | - | - | 0,15 | - | 4 | 3 | |
| РК-ГСС | 12,00 | 10.08.2009 | 09.08.2010 | - | - | - | 29,10 | 0,76 | 2 079 | - | - | |
| ТОАП-1 | 16,00 | 11.06.2009 | 10.12.2009 | - | 75,00 | 750 | - | 0,59 | - | 14 | 4 | |
| ТоппромИнв | 16,50 | 17.04.2009 | 16.04.2010 | ▲ | 77,77 | 778 | - | 0,47 | - | 8 | 4 | |
| УфаойлОП | - | 16.04.2009 | 15.04.2010 | - | 100,00 | 200 000 | 13,41 | 1,47 | 509 | 0 | -1 | |
| ФазтонАэро | 13,50 | - | 30.07.2009 | - | - | - | - | 0,73 | - | 10 | 5 | |
| Торговля мясом | | | | | | | | | | | | |
| БелФрегат-1 | 14,50 | - | 17.12.2009 | ▲ | 88,98 | 88 980 | - | 1,06 | - | 21 | 3 | |
| Митлэнд-1 | 15,00 | 17.02.2009 | 16.02.2010 | - | - | - | - | 0,31 | - | 5 | 2 | |
| РубежПлюс | 12,00 | 02.12.2008 | 01.06.2010 | - | - | - | - | 0,07 | - | 4 | -3 | |
| Торговля металлом | | | | | | | | | | | | |
| ДИПОС | 13,10 | 24.06.2009 | 19.06.2012 | - | - | - | 18,79 | 0,64 | 1 048 | 6 | 2 | |
| Инпром-2 | 8,80 | 15.01.2009 | 15.07.2010 | - | - | - | 11,94 | 0,19 | 365 | 16 | 9 | |
| Инпром-3 | 8,95 | 19.11.2008 | 18.05.2011 | - | - | - | 47,53 | 0,04 | 3 927 | 15 | -5 | |
| МеталлСрв | 12,00 | 27.05.2009 | 23.05.2012 | - | - | - | 12,60 | 0,56 | 430 | 16 | 8 | |
| СПК | 10,20 | 25.11.2008 | 25.05.2010 | - | - | - | 15,13 | 0,08 | 686 | 12 | 6 | |
| ТД Мечел | 5,50 | - | 12.06.2009 | - | - | - | 18,85 | 0,62 | 1 054 | 13 | 3 | |
| Продажа строительно-отделочных материалов | | | | | | | | | | | | |
| Домоцентр | 11,50 | 02.12.2008 | 01.06.2010 | - | - | - | - | 0,08 | - | 18 | 6 | |
| Искрасофт-2 | 13,30 | 03.03.2009 | 02.03.2010 | - | - | - | - | 0,15 | - | 13 | 5 | |
| Лаверна | 11,00 | - | 08.04.2010 | - | 100,00 | 11 250 000 | 16,59 | 1,37 | 827 | 30 | -9 | |
| ПаркетХолл | 13,10 | - | 01.04.2010 | - | - | - | 19,01 | 1,32 | 1 069 | 8 | -4 | |
| Торговля овощами и фруктами | | | | | | | | | | | | |
| СанВэй | 11,25 | - | 03.12.2008 | - | - | - | - | 0,03 | - | 7 | 1 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



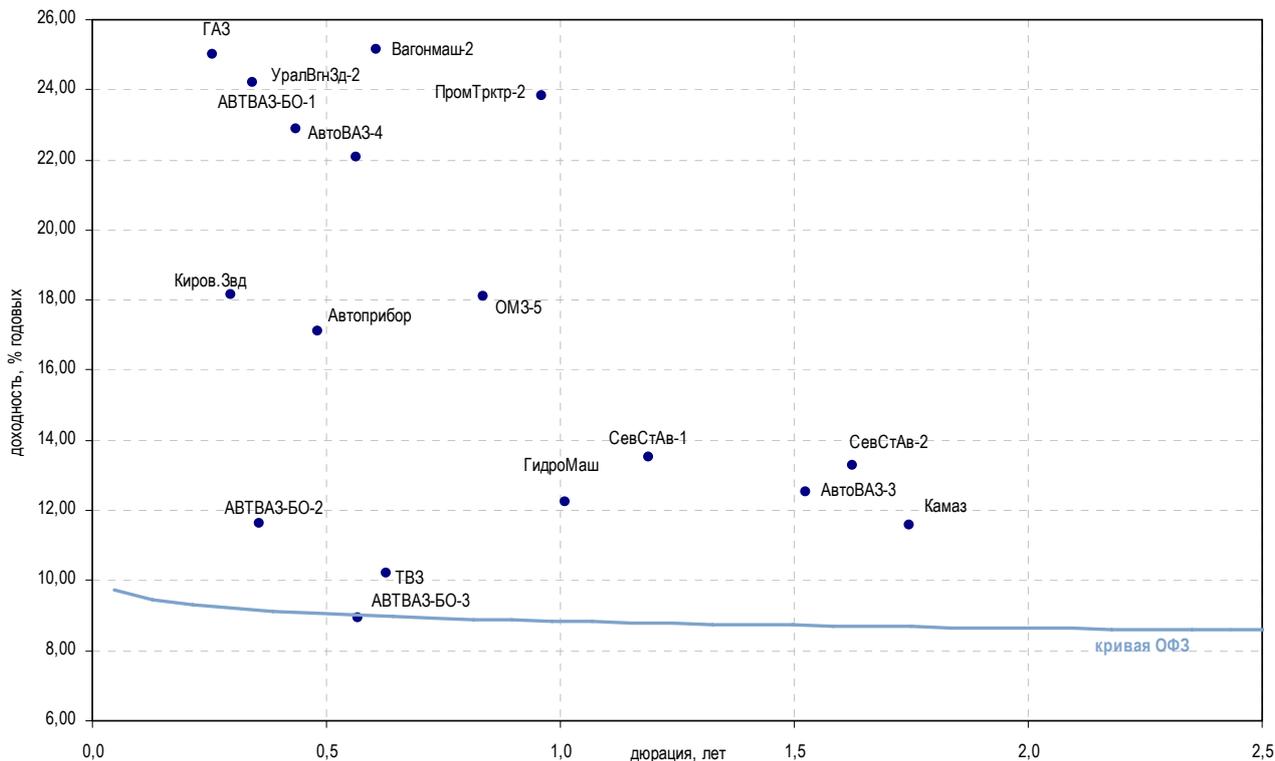
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. | |
|-------------------------------------------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|---------------|-----|
| Автомобильные торговые дома | | | | | | | | | | | | |
| Автомир-1 | 1,00 | - | 01.09.2009 | - | - | - | 1,00 | 0,85 | - | - | - | |
| Автомир-2 | 10,75 | 24.12.2008 | 23.06.2010 | ▲ | 86,96 | 1,96 | 2 174 100 | - | 0,10 | - | 16 | 2 |
| АтлантМ | 11,25 | - | 13.11.2008 | ▲ | 92,52 | 2,51 | 9 811 650 | - | 0,02 | - | 20 | -12 |
| ВегаИнв | 14,00 | 03.03.2009 | 02.03.2010 | - | - | - | - | - | 0,32 | - | 13 | 12 |
| ВиватФинанс | 12,10 | - | 20.04.2010 | - | 100,00 | - | 502 559 000 | 12,46 | 1,40 | 414 | 20 | -4 |
| ИнкомЛада-2 | 12,50 | - | 12.02.2010 | - | - | - | - | - | 1,08 | - | 19 | 2 |
| ИнкомЛада-3 | 11,00 | 12.06.2009 | 10.06.2011 | ▲ | 80,00 | 17,75 | 800 | - | 0,61 | - | 15 | -1 |
| ТрансТС | 12,00 | 10.02.2009 | 17.08.2010 | ▼ | 93,60 | -0,40 | 561 600 | 40,17 | 0,29 | 3 188 | 3 | -2 |
| Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов | | | | | | | | | | | | |
| Диксис | 12,50 | - | 20.07.2009 | - | - | - | - | 19,44 | 0,71 | 1 113 | 10 | 2 |
| Евросеть | - | - | 02.06.2009 | - | - | - | - | 44,32 | 0,61 | 3 601 | 4 | 1 |
| МВидео-1 | 9,50 | 19.11.2008 | 18.11.2009 | - | - | - | - | 8,12 | 0,07 | - | 1 | - |
| ТехноСила | 12,50 | 28.05.2009 | 26.05.2011 | - | - | - | - | 15,45 | 0,56 | 715 | 2 | 2 |
| ШансКап-1 | 16,00 | 24.06.2009 | 22.06.2011 | - | - | - | - | 20,37 | 0,63 | 1 206 | - | - |
| Торговля косметикой | | | | | | | | | | | | |
| Алькор-1 | 9,55 | - | 08.12.2009 | - | - | - | - | 34,56 | 1,05 | 2 625 | 6 | -2 |
| Европа | - | - | 14.10.2010 | - | - | - | - | 14,47 | 1,97 | 615 | 2 | -6 |
| Торговля товарами для детей | | | | | | | | | | | | |
| БананаМ-1 | 12,00 | - | 23.10.2009 | - | - | - | - | - | 1,00 | - | 4 | -4 |
| БананаМ-2 | 11,50 | 12.02.2009 | 12.08.2010 | - | - | - | - | 27,22 | 0,26 | 1 893 | 15 | -5 |
| ДетскМир | 8,50 | - | 26.05.2015 | - | - | - | - | 31,57 | 3,93 | 2 323 | 11 | -12 |
| Прочие торговые компании | | | | | | | | | | | | |
| Адамант-2 | 11,25 | - | 20.05.2010 | ▲ | 92,00 | 3,00 | 984 367 | - | 1,42 | - | 22 | -24 |
| АлмГрэйс | 13,50 | 11.12.2008 | 07.06.2012 | - | - | - | - | 5,86 | 0,09 | - | - | -2 |
| АптЗбиб | 9,89 | - | 30.06.2009 | ▼ | 65,05 | -2,19 | 683 000 | - | 0,65 | - | 11 | -2 |
| БелазКомп | - | - | 22.10.2009 | - | - | - | - | 18,37 | 1,00 | 1 006 | 2 | 1 |
| ДикОрхидея | 13,00 | - | 09.04.2009 | ▼ | 63,40 | -0,20 | 158 500 | - | 0,45 | - | 15 | 4 |
| ЛБРИнтер | 14,50 | - | 26.11.2009 | - | - | - | - | 16,65 | 0,99 | 834 | 1 | - |
| Миннеско-1 | 13,75 | - | 10.12.2009 | - | - | - | - | - | 0,71 | - | 10 | 1 |
| Пивдом | - | - | 22.04.2010 | - | - | - | - | 17,14 | 1,49 | 882 | 6 | 6 |
| Самохвал | 14,50 | - | 21.10.2009 | ▼ | 50,00 | -11,50 | 14 500 | - | 0,95 | - | 18 | 11 |
| Спартак-2 | 16,00 | 22.09.2009 | 22.03.2011 | - | - | - | - | 16,59 | 0,87 | 828 | 3 | 1 |
| Спортмастер | 8,80 | 21.11.2008 | 21.05.2010 | - | - | - | - | - | 0,01 | - | 8 | 3 |
| ТопКнига-1 | - | - | 05.02.2009 | - | - | - | - | 11,17 | 0,12 | 289 | 2 | 2 |
| ТопКнига-2 | 10,51 | 11.12.2008 | 09.12.2010 | ▼ | 79,00 | -16,00 | 237 000 | - | 0,04 | - | 11 | 2 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Белес Капитал



Машиностроение



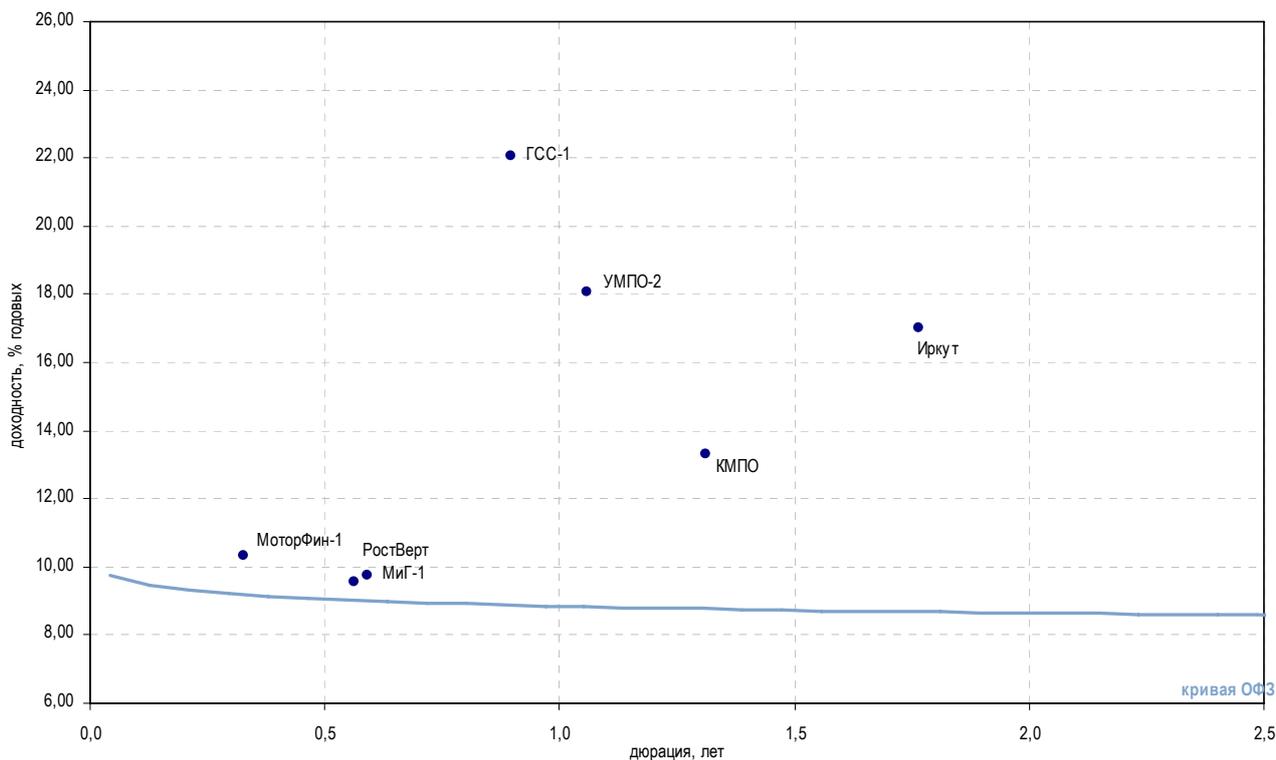
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эфф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. РФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|------------------------------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|-------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Автомобилестроение | | | | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗ-3 | 9,60 | - | 22.06.2010 | - | - | - | 12,51 | 1,53 | 419 | 4 | 1 | |
| АвтоВАЗ-4 | 7,80 | 26.05.2009 | 20.05.2014 | - | - | - | 22,09 | 0,57 | 1 379 | 27 | -33 | |
| АВТВАЗ-БО-1 | 9,23 | - | 25.03.2009 | - | - | - | 22,87 | 0,44 | 1 457 | 4 | 4 | |
| АВТВАЗ-БО-2 | 9,80 | - | 25.03.2009 | - | - | - | 11,64 | 0,36 | 334 | 4 | -1 | |
| АВТВАЗ-БО-3 | 9,20 | - | 27.05.2009 | - | - | - | 8,94 | 0,57 | 64 | 13 | -17 | |
| АВТВАЗ-БО-4 | 9,20 | - | 04.06.2009 | ▼ | 86,39 | -2,61 | 56 155 000 | 35,27 | 0,55 | 2 697 | 13 | -10 |
| ГАЗ | 9,30 | 10.02.2009 | 08.02.2011 | ▲ | 96,00 | 14,97 | 960 | 24,99 | 0,26 | 1 670 | 60 | 23 |
| ИжАвто | 9,79 | 11.12.2008 | 09.06.2011 | ▼ | 70,80 | -4,21 | 177 000 | - | 0,03 | - | 16 | 2 |
| Камаз | 11,25 | - | 17.09.2010 | - | - | - | 11,57 | 1,75 | 325 | 46 | 5 | |
| СевСтАв-1 | 8,00 | - | 21.01.2010 | - | - | - | 13,50 | 1,19 | 518 | 1 | -2 | |
| СевСтАв-2 | 7,70 | 21.07.2010 | 17.07.2013 | ▲ | 92,10 | 0,10 | 921 | 13,30 | 1,63 | 498 | 14 | -3 |
| Транспортное машиностроение | | | | | | | | | | | | |
| Вагонмаш-2 | 15,15 | 17.06.2009 | 15.12.2010 | ▼ | 95,00 | -5,00 | 5 169 099 | 25,16 | 0,61 | 1 685 | 20 | 3 |
| ТВЗ | 10,00 | 19.06.2009 | 18.06.2010 | - | - | - | 10,20 | 0,63 | 189 | 2 | - | |
| Трансмаш-2 | 8,60 | 12.02.2009 | 10.02.2011 | ▲ | 92,19 | 0,26 | 244 300 | 47,06 | 0,24 | 3 877 | 26 | -16 |
| УралВнЗд-2 | 10,50 | 01.04.2009 | 05.10.2010 | - | - | - | 24,22 | 0,34 | 1 592 | 10 | 2 | |
| Тракторостроение | | | | | | | | | | | | |
| Киров.Звд | 14,90 | 25.03.2009 | 24.03.2010 | - | - | - | 18,13 | 0,30 | 984 | 5 | -26 | |
| ПромТрктр-2 | 10,75 | 20.10.2009 | 18.10.2011 | - | - | - | 23,84 | 0,96 | 1 553 | 37 | 10 | |
| Тяжелое машиностроение | | | | | | | | | | | | |
| ОМЗ-4 | - | - | 26.02.2009 | - | - | - | 31,42 | 0,29 | 2 313 | - | -1 | |
| ОМЗ-5 | 8,80 | 01.09.2009 | 30.08.2011 | - | - | - | 18,12 | 0,83 | 981 | 8 | 5 | |
| ОМЗ-6 | 10,25 | 04.12.2009 | 31.05.2013 | - | - | - | 47,17 | 1,03 | 3 886 | 0 | - | |
| ЭМАльянс | 13,50 | 10.07.2009 | 08.07.2011 | - | - | - | 32,12 | 0,68 | 2 381 | 3 | -1 | |
| Остальные компании близкие к отрасли машиностроения | | | | | | | | | | | | |
| Автоприбор | 13,20 | - | 29.04.2009 | - | - | - | 17,12 | 0,48 | 882 | 2 | 2 | |
| ГидроМаш | 9,90 | - | 24.11.2009 | - | - | - | 12,25 | 1,01 | 394 | 1 | -3 | |
| КриогМашФин | 13,00 | - | 15.12.2009 | ▲ | 80,99 | 28,99 | 62 904 449 | 37,27 | 1,04 | 2 896 | 13 | 7 |
| ОЗНА | 10,50 | 09.12.2008 | 08.12.2009 | - | - | - | 28,58 | 0,11 | 2 030 | 1 | -1 | |
| ПТПА-1 | 12,50 | 12.11.2008 | 11.11.2009 | ▲ | 88,72 | 10,17 | 2 789 338 | - | 0,01 | - | 28 | 4 |
| Тензор | 14,50 | - | 17.11.2009 | - | - | - | - | 0,91 | - | 2 | -2 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



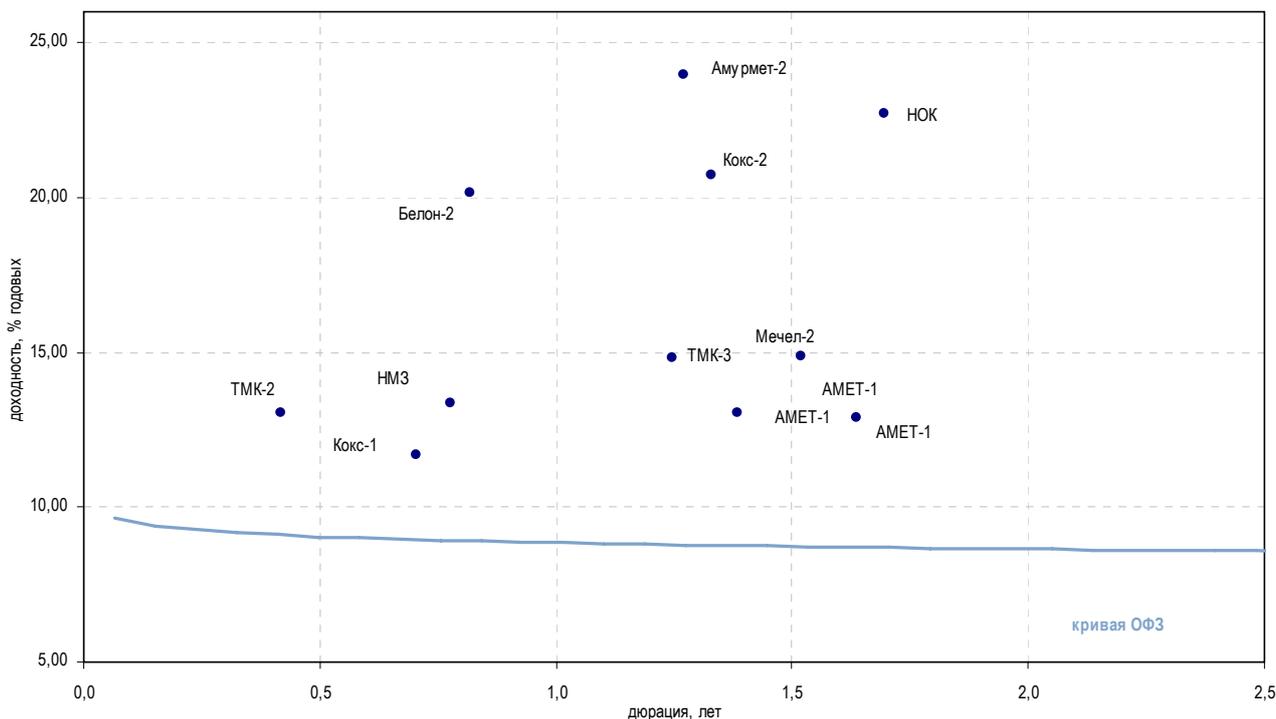
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|------------------------------------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем | | | | | | | | | | | | |
| КМПО | 11,30 | - | 16.03.2010 | - | - | - | 13,31 | - | 1,31 | 499 | 33 | 2 |
| МоторСтр-2 | 10,00 | 15.01.2009 | 15.07.2010 | - | - | - | 37,45 | - | 0,15 | 2 917 | 6 | 4 |
| МоторФин-1 | 10,00 | - | 19.03.2009 | - | - | - | 10,33 | - | 0,33 | 203 | 2 | 2 |
| ПМЗ | 12,00 | - | 21.07.2009 | - | - | - | 38,76 | - | 0,72 | 3 045 | 16 | 2 |
| СатурнНПО-2 | 12,50 | 21.03.2009 | 20.09.2011 | - | - | - | 41,56 | - | 0,41 | 3 326 | 13 | 3 |
| СатурнНПО-3 | 8,75 | 06.12.2008 | 06.06.2014 | ▲ | 83,70 | 13,53 | 837 | - | 0,12 | - | 23 | 4 |
| УМПО-2 | 12,25 | - | 17.12.2009 | - | - | - | 18,07 | - | 1,06 | 976 | 10 | 0 |
| Авиастроение | | | | | | | | | | | | |
| ГСС-1 | 7,85 | 24.09.2009 | 26.03.2017 | ▼ | 89,02 | -0,62 | 454 821 013 | 22,04 | 0,90 | 1 373 | 29 | 7 |
| Иркут | 8,74 | - | 16.09.2010 | ▼ | 88,00 | -1,00 | 880 000 | 16,99 | 1,77 | 867 | 18 | 8 |
| МиГ-1 | 7,85 | - | 03.06.2009 | - | - | - | - | 9,77 | 0,59 | 147 | 2 | -0 |
| МиГ-2 | 12,00 | 11.12.2008 | 06.09.2011 | ▼ | 95,00 | -2,00 | 237 500 | - | 0,13 | - | 15 | 2 |
| РостВерт | 9,30 | - | 26.05.2009 | - | - | - | - | 9,58 | 0,56 | 128 | 1 | -2 |
| ВПК и ракетно-космическое машиностроение | | | | | | | | | | | | |
| КурганМаш | 11,25 | 11.06.2009 | 10.06.2010 | - | - | - | - | 31,72 | 0,60 | 2 341 | 15 | 2 |
| Протон | 8,50 | 16.12.2008 | 12.06.2012 | - | - | - | - | - | 0,14 | - | 7 | -2 |
| ЭнергоМаш | 13,00 | 24.11.2009 | 22.11.2011 | ▲ | 65,43 | 16,96 | 65 430 | - | 0,96 | - | 3 | -3 |
| Оптико-механические и оптикоэлектронные системы | | | | | | | | | | | | |
| ЛОМО | 15,50 | 09.03.2009 | 05.09.2009 | - | - | - | - | - | 0,37 | - | 31 | 21 |
| ПО УОМЗ | 9,40 | 11.12.2008 | 10.06.2010 | - | 97,90 | - | 102 795 | 27,53 | 0,11 | 1 925 | 7 | -0 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



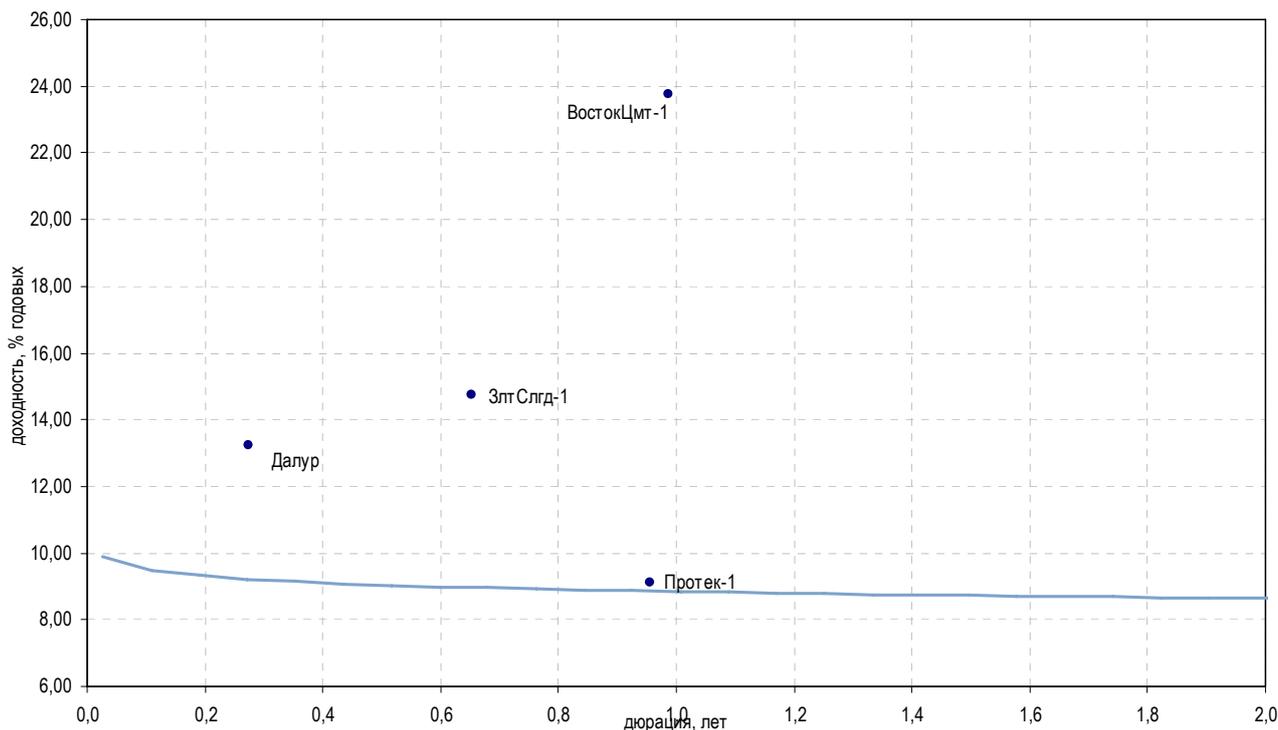
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Метзаводы | | | | | | | | | | | | |
| АМЕТ-1 | 12,50 | 26.08.2010 | 22.08.2013 | - | - | - | 12,87 | 1,64 | 455 | - | - | - |
| МетЗавод | 8,75 | - | 27.02.2009 | - | - | - | 46,78 | 0,29 | 3 849 | 20 | 9 | 9 |
| Мечел-2 | 8,40 | 16.06.2010 | 12.06.2013 | ▲ | 91,50 | 20,87 | 915 | 14,87 | 1,52 | 655 | 46 | 4 |
| НМЗ | 10,25 | 15.08.2009 | 14.02.2010 | - | - | - | 13,35 | 0,78 | 504 | 4 | 2 | 2 |
| СвобСкл-3 | 11,57 | 25.11.2008 | 24.05.2011 | ▲ | 110,08 | 21,08 | 1 101 | - | 2,46 | - | 5 | -1 |
| УЗПС | 10,00 | 11.12.2008 | 10.06.2010 | - | - | - | - | 0,12 | - | - | 1 | 1 |
| Производители труб и проката | | | | | | | | | | | | |
| ТМК-2 | 7,60 | - | 24.03.2009 | - | - | - | 13,04 | 0,42 | 474 | 25 | 8 | 8 |
| ТМК-3 | 9,60 | 16.02.2010 | 15.02.2011 | ▲ | 94,50 | 1,61 | 945 | 14,81 | 1,25 | 649 | 32 | 10 |
| ЧТПЗ-1 | 9,50 | - | 16.06.2010 | ▼ | 72,00 | -25,01 | 214 280 350 | 35,45 | 1,49 | 2 713 | 49 | 38 |
| ЧТПЗ-3 | 10,00 | 27.10.2009 | 21.04.2015 | - | - | - | 30,75 | 0,93 | 2 244 | 6 | 6 | - |
| Переработка лома черных металлов | | | | | | | | | | | | |
| Маир-3 | 11,15 | - | 01.04.2009 | - | - | - | 28,19 | 0,39 | 1 989 | 12 | 1 | 1 |
| МаксиГрупп | 10,00 | - | 12.03.2009 | - | - | - | 34,70 | 0,35 | 2 640 | 4 | 4 | -1 |
| Коксохимия и производство огнеупоров | | | | | | | | | | | | |
| Амурмет-1 | 9,80 | - | 26.02.2009 | - | - | - | 39,31 | 0,27 | 3 102 | 14 | 1 | 1 |
| Амурмет-2 | 9,15 | - | 26.02.2010 | ▼ | 80,91 | -14,09 | 3 045 | 23,97 | 1,27 | 1 565 | 9 | 1 |
| Амурмет-3 | 12,75 | 17.04.2009 | 15.04.2011 | - | - | - | - | 0,38 | - | 2 | 2 | - |
| Белон-1 | 9,10 | - | 03.06.2009 | - | - | - | 27,77 | 0,59 | 1 947 | 11 | -3 | -3 |
| Белон-2 | 9,25 | 27.08.2009 | 23.02.2012 | ▲ | 92,50 | 7,74 | 925 | 20,17 | 0,82 | 1 186 | 18 | -5 |
| Кокс-1 | 8,95 | - | 16.07.2009 | ▲ | 98,33 | 0,83 | 983 | 11,68 | 0,70 | 337 | 20 | -6 |
| Кокс-2 | 8,70 | 18.03.2010 | 15.03.2012 | ▼ | 85,65 | -10,85 | 4 283 494 | 20,73 | 1,33 | 1 241 | 17 | 5 |
| Магнезит-1 | 8,25 | - | 18.12.2008 | ▼ | 90,00 | -4,00 | 2 699 000 | - | 0,08 | - | 13 | -3 |
| Магнезит-2 | 8,75 | 28.03.2009 | 28.03.2011 | ▲ | 99,75 | 18,74 | 998 | 9,55 | 0,40 | 125 | 10 | -6 |
| Цветная металлургия | | | | | | | | | | | | |
| НОК | 15,50 | 23.09.2010 | 22.09.2011 | - | - | - | 22,70 | 1,70 | 1 438 | 2 | 2 | -3 |
| РМК-Финанс | 8,75 | - | 06.04.2010 | - | - | - | 13,02 | 1,39 | 470 | 8 | 8 | 1 |
| СРЗ-Фин-1 | 14,00 | 11.12.2008 | 10.12.2009 | - | - | - | 22,10 | 0,03 | 1 385 | - | - | - |
| УГМК-УЭМ | 8,25 | 02.03.2010 | 28.02.2012 | - | - | - | 14,77 | 1,29 | 645 | 15 | 15 | 7 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



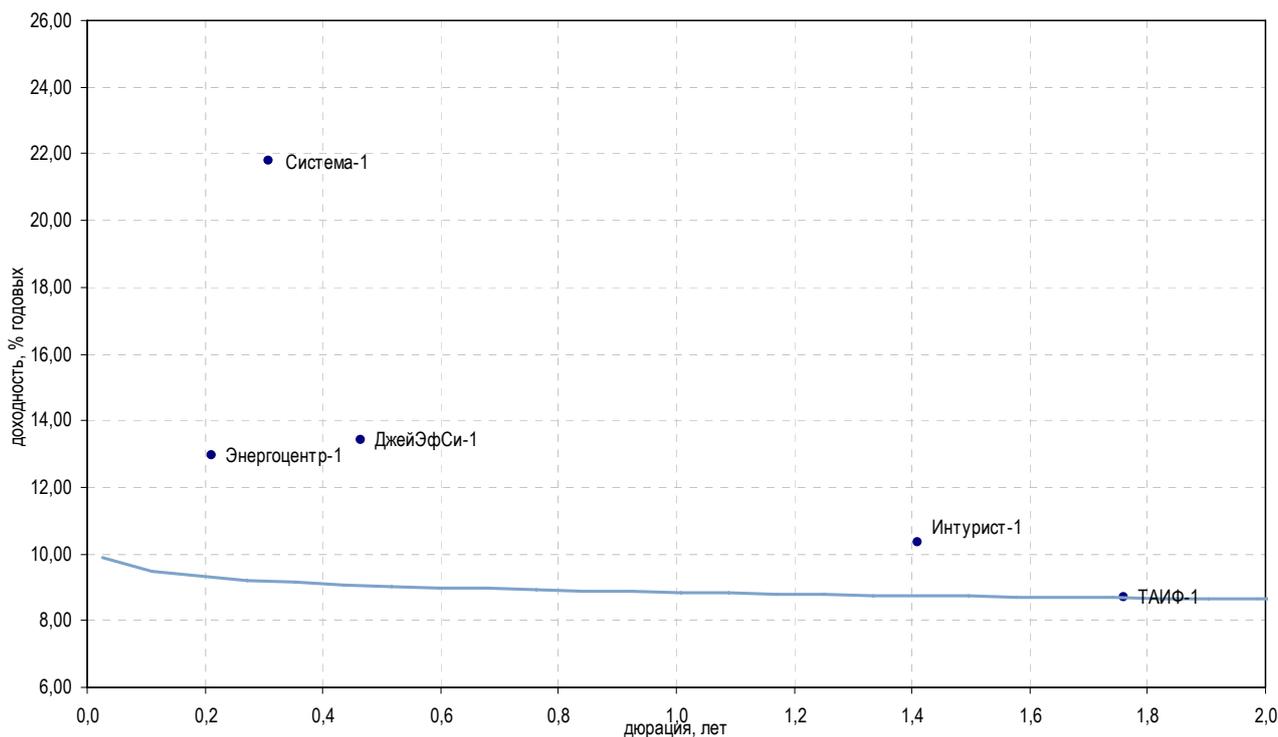
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|----------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | | | | | | |
| Далур | 12,95 | 10.02.2009 | 05.02.2013 | - | - | - | 13,23 | 0,27 | 0,27 | 494 | 17 | 5 |
| ЗлтСлгд-1 | 14,00 | 30.06.2009 | 28.06.2011 | - | - | - | 14,73 | 0,65 | 0,65 | 642 | 1 | - |
| ЗлтСлгд-2 | 15,00 | 23.12.2009 | 21.12.2011 | - | - | - | - | 1,02 | 1,02 | - | 3 | -0 |
| НижЛен-2 | 13,00 | - | 18.06.2009 | - | - | - | 33,30 | 0,62 | 0,62 | 2 499 | 13 | -2 |
| НижЛен-3 | 14,00 | 19.01.2010 | 16.07.2013 | ▲ | 59,45 | 1 070 100 | - | - | 3,21 | - | 9 | -3 |
| Легкая промышленность | | | | | | | | | | | | |
| ВостокСрв | 10,99 | - | 10.09.2009 | ▼ | 82,00 | 508 400 | 39,88 | 0,85 | 0,85 | 3 157 | 5 | -1 |
| Полесье | 16,00 | - | 11.05.2010 | ▲ | 88,90 | 11 557 | 27,25 | 1,34 | 1,34 | 1 893 | 15 | 9 |
| Стройматериалы | | | | | | | | | | | | |
| ВостокЦмт-1 | 11,00 | - | 19.11.2009 | - | - | - | 23,77 | 0,99 | 0,99 | 1 546 | 1 | 1 |
| ЖелБет-1 | 14,00 | 22.05.2009 | 27.05.2011 | - | - | - | 28,55 | 0,54 | 0,54 | 2 025 | 16 | -6 |
| ИскитимЦмт | 12,50 | - | 05.11.2008 | ▲ | 99,00 | 3,78 | 48,62 | 0,02 | 0,02 | 4 037 | 17 | -1 |
| Минплита-1 | 16,00 | 23.10.2009 | 22.04.2011 | - | - | - | 30,14 | 0,96 | 0,96 | 2 183 | 8 | 6 |
| Пеноплекс-1 | 1,00 | - | 17.12.2009 | - | - | - | 1,02 | 1,14 | 1,14 | - | 0 | - |
| Пеноплекс-2 | 13,90 | 23.07.2009 | 19.07.2012 | - | - | - | 37,94 | 0,71 | 0,71 | 2 963 | 57 | 18 |
| Терна-1 | - | - | 16.12.2008 | - | - | - | 33,06 | 0,05 | 0,05 | 2 480 | - | - |
| Терна-2 | 12,00 | 07.11.2008 | 04.11.2011 | - | - | - | - | 0,04 | 0,04 | - | 7 | -0 |
| ТехноНиколь-1 | 11,75 | 12.11.2008 | 11.11.2009 | ▲ | 96,60 | 6,20 | 32 359 613 | - | 0,03 | - | 17 | 2 |
| ТехноНиколь-2 | 9,70 | 10.09.2009 | 07.03.2012 | - | - | - | - | 0,85 | 0,85 | - | 18 | -7 |
| ЮниТайл-1 | 13,10 | 24.06.2009 | 22.06.2011 | ▲ | 52,02 | 3,56 | 1 040 | - | 0,62 | - | 8 | -2 |
| Фармацевтическая промышленность | | | | | | | | | | | | |
| НатурПрод-2 | 14,50 | - | 16.06.2009 | ▼ | 95,03 | -0,87 | 1 900 500 | 24,35 | 0,61 | 1 604 | 4 | 3 |
| ОтечЛекар-2 | 5,00 | - | 17.02.2009 | - | - | - | - | 0,26 | 0,26 | - | 1 | -1 |
| Протек-1 | 8,90 | 04.11.2009 | 02.11.2011 | - | - | - | 9,09 | 0,96 | 0,96 | 78 | 19 | 8 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



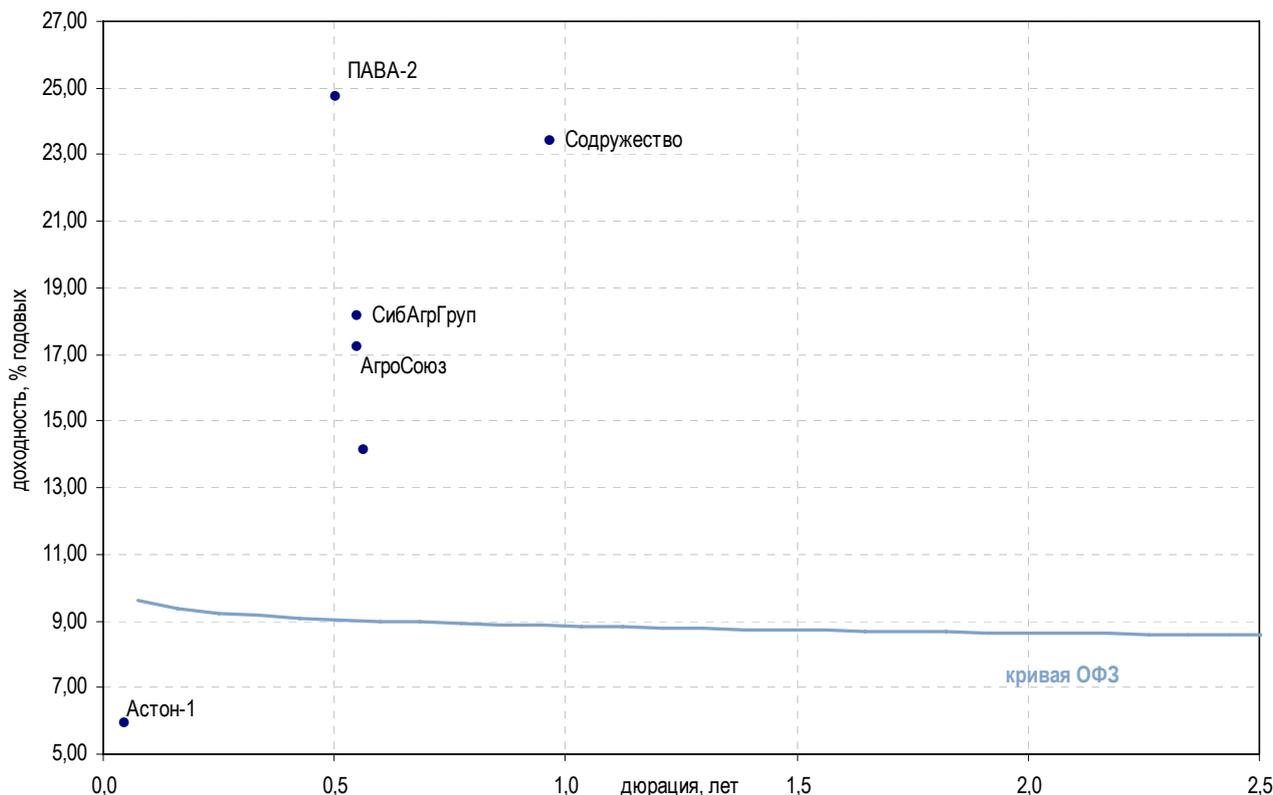
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|---|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Многоотраслевые холдинги | | | | | | | | | | | | |
| АСПЭК-1 | 73,00 | 01.04.2009 | 31.03.2010 | - | - | - | - | - | 0,43 | - | 17 | -12 |
| Система-1 | 9,45 | 12.03.2009 | 07.03.2013 | - | - | - | 21,79 | - | 0,31 | 1 350 | 24 | -3 |
| ТАИФ-1 | 8,42 | - | 09.09.2010 | - | - | - | 8,71 | - | 1,76 | 39 | 3 | 1 |
| Масс-медиа | | | | | | | | | | | | |
| АиФМП-1 | 14,00 | - | 17.06.2009 | - | 80,00 | 2 592 800 | - | - | 0,61 | - | 39 | 5 |
| РБК БО-4 | 12,25 | - | 24.03.2009 | ▲ | 75,68 | 40 110 | - | - | 0,29 | - | 19 | -0 |
| РБК БО-5 | 10,99 | - | 09.07.2009 | - | - | - | - | - | 0,64 | - | 5 | -10 |
| Другие отрасли | | | | | | | | | | | | |
| ДжейЭфСи-1 | 13,00 | 23.04.2009 | 20.10.2011 | ▲ | 100,00 | 599 689 930 | 13,42 | - | 0,47 | 512 | 31 | 14 |
| Интегра-1 | 10,50 | - | 20.03.2009 | - | - | - | 43,20 | - | 0,37 | 3 490 | 8 | -0 |
| Интегра-2 | 10,70 | 01.12.2009 | 29.11.2011 | ▼ | 51,52 | 1 030 | - | - | 0,99 | - | 7 | -3 |
| Интурист-1 | 9,00 | - | 21.04.2010 | - | - | - | 10,36 | - | 1,41 | 204 | - | -2 |
| Метар-1 | 16,00 | 11.06.2009 | 10.06.2010 | - | - | - | - | - | 0,59 | - | 2 | -0 |
| МотовилЗд-1 | 9,40 | - | 22.01.2009 | ▼ | 93,57 | 262 006 | - | - | 0,17 | - | 21 | -2 |
| Ретал-1 | 9,90 | 10.12.2008 | 09.12.2009 | ▼ | 84,59 | 9 022 120 | - | - | 0,05 | - | 37 | -17 |
| Росскат-1 | 10,30 | 21.01.2009 | 21.07.2010 | - | - | - | 44,36 | - | 0,09 | 3 609 | 9 | -2 |
| СевКабель-2 | 1,00 | - | 28.11.2008 | - | - | - | 23,94 | - | - | - | 1 | 1 |
| СевКабель-3 | 16,00 | 31.03.2009 | 27.03.2012 | ▼ | 98,00 | 26 157 900 | 22,57 | - | 0,42 | 1 427 | 5 | -55 |
| СевКабель-4 | 13,75 | 26.05.2009 | 21.05.2013 | ▲ | 79,00 | 4 740 952 | - | - | 0,56 | - | 12 | -8 |
| Ситроникс | 10,00 | 24.03.2009 | 21.09.2010 | ▲ | 92,96 | 2 046 110 | 31,09 | - | 0,36 | 2 279 | 11 | -6 |
| ТомскИнвест-1 | 18,00 | - | 22.04.2010 | ▲ | 100,00 | 26 026 000 | 19,25 | - | 1,34 | 1 093 | 12 | 3 |
| СенаторУК-1 | 15,25 | 22.05.2009 | 18.05.2012 | - | - | - | - | - | 0,52 | - | 0 | - |
| НЧФинКом-1 | - | - | 11.10.2011 | - | - | - | 6,75 | - | 2,96 | - | 16 | -15 |
| Энергоцентр-1 | 9,30 | 09.01.2009 | 11.07.2010 | - | - | - | 12,95 | - | 0,21 | 466 | 47 | 23 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



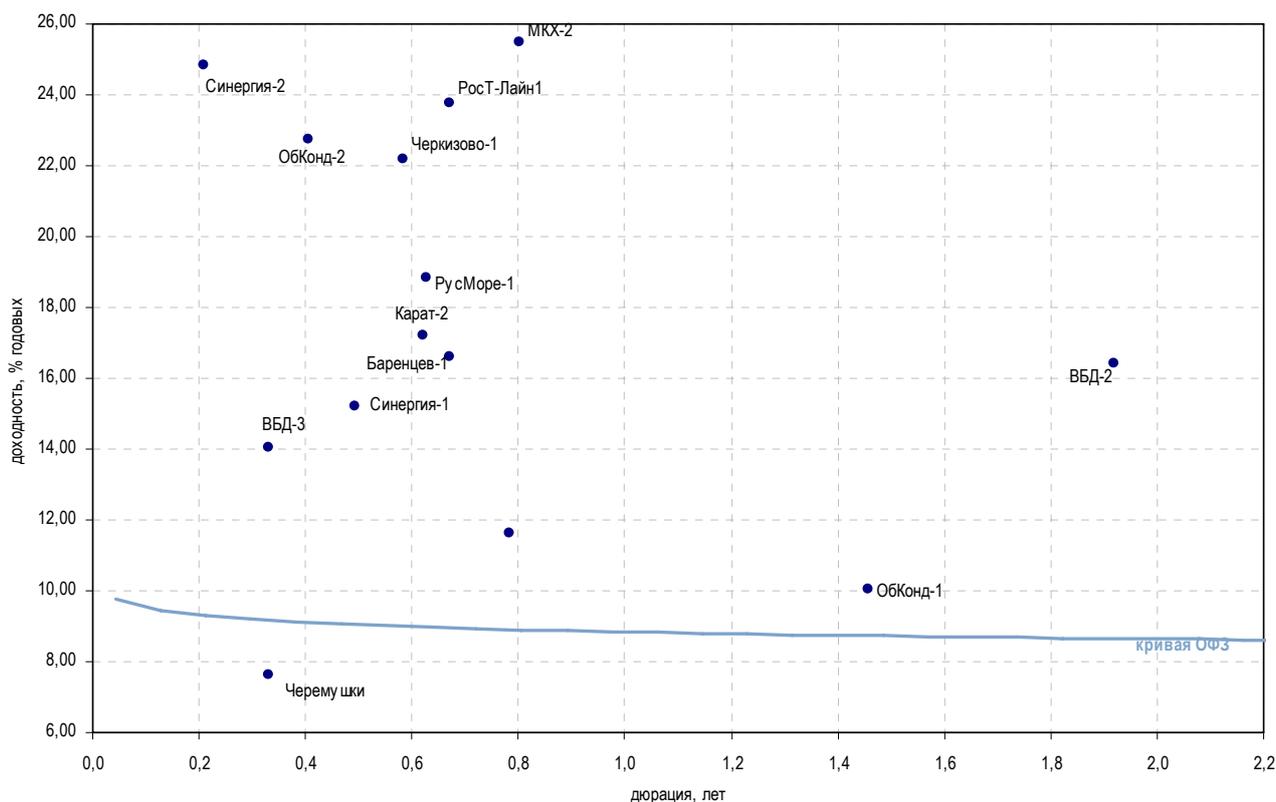
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Сельское хозяйство | | | | | | | | | | | | |
| АгроСоюз | 13,28 | - | 21.05.2009 | - | - | - | 17,24 | 0,55 | 0,55 | 894 | 12 | 4 |
| Агрохолд | 16,00 | - | 24.07.2009 | ▲ 86,67 | 16,67 | 595 439 | 42,55 | 0,72 | 0,72 | 3 424 | 7 | 2 |
| Аркада-2 | 13,31 | - | 20.02.2009 | ▼ 60,99 | -9,01 | 53 430 | - | 0,31 | 0,31 | - | 11 | 2 |
| Аркада-3 | 17,00 | 01.10.2009 | 31.03.2011 | - | - | - | - | 1,77 | 1,77 | - | 19 | 9 |
| Аркада-4 | 15,00 | 27.05.2009 | 23.05.2012 | - | - | - | 31,76 | 0,54 | 0,54 | 2 346 | 8 | 2 |
| Астон-1 | 1,00 | - | 02.12.2008 | - | - | - | 5,91 | 0,05 | 0,05 | - | - | - |
| БелАгКорм | 11,00 | - | 02.12.2008 | - | - | - | - | 0,07 | 0,07 | - | 15 | 15 |
| Держава | 13,50 | - | 27.07.2010 | - | - | - | - | 1,55 | 1,55 | - | 5 | 3 |
| КомосГруп-1 | 15,00 | 16.07.2009 | 21.07.2011 | ▼ 55,01 | -26,24 | 1 100 | - | 0,68 | 0,68 | - | 1 | - |
| ПАВА-2 | 12,50 | 04.05.2009 | 21.10.2011 | ▼ 95,01 | -3,99 | 95 010 | 24,76 | 0,50 | 0,50 | 1 646 | 3 | - |
| Разгуляй-2 | 12,00 | 31.03.2009 | 27.09.2011 | - | - | - | - | 0,28 | 0,28 | - | 49 | 45 |
| Разгуляй-3 | 10,99 | 20.03.2009 | 16.03.2012 | ▼ 85,00 | -1,99 | 42 500 | - | 0,31 | 0,31 | - | 20 | -8 |
| Разгуляй-4 | 11,70 | 27.05.2009 | 22.05.2013 | - | - | - | 14,11 | 0,56 | 0,56 | 581 | 27 | 7 |
| СахарКомп | 14,00 | - | 10.11.2009 | - | - | - | 42,71 | 0,94 | 0,94 | 3 440 | 5 | 2 |
| СибАгрГруп | 12,00 | - | 20.05.2009 | - | - | - | 18,14 | 0,55 | 0,55 | 984 | 2 | 1 |
| Содружество | 10,45 | - | 22.10.2009 | - | - | - | 23,40 | 0,97 | 0,97 | 1 509 | 15 | 4 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Пищевая промышленность



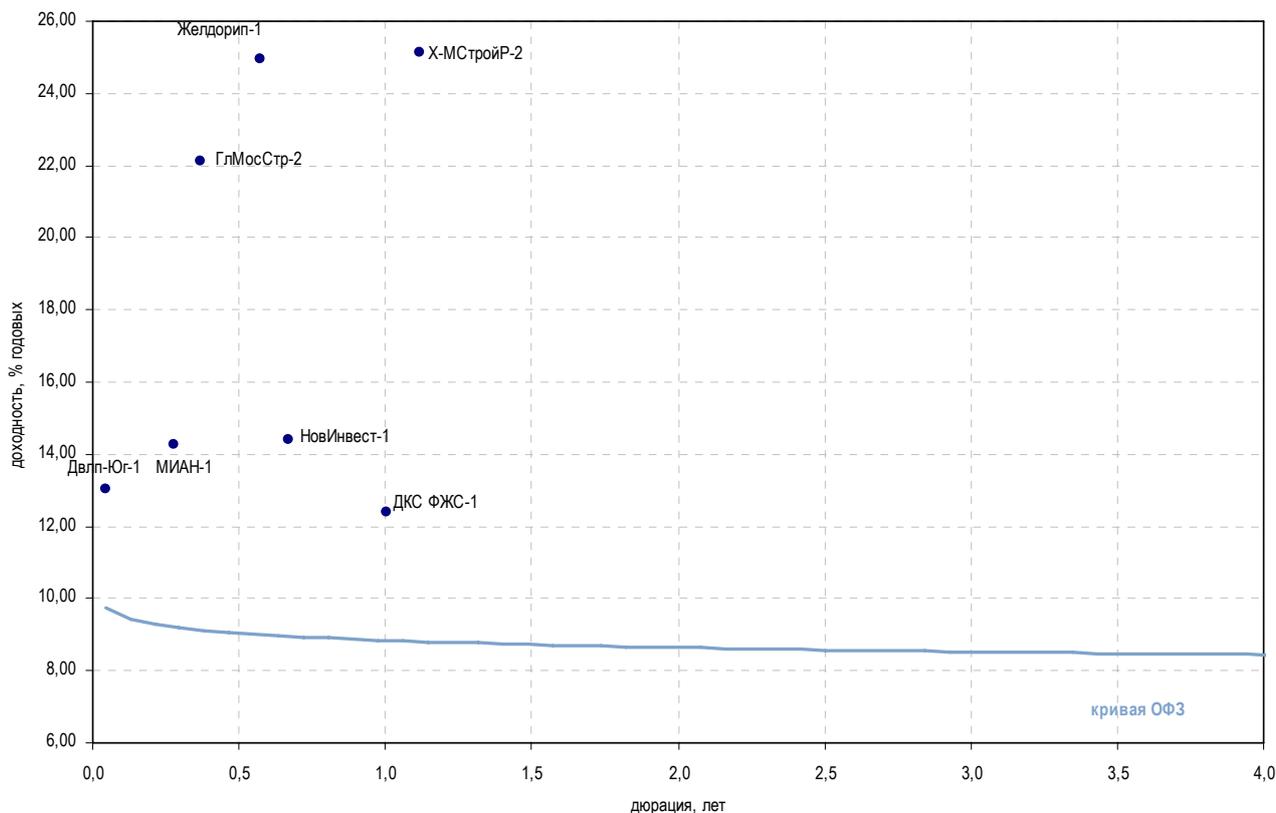
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Пищевая промышленность | | | | | | | | | | | | |
| Агрика-1 | 13,50 | - | 29.09.2009 | ▼ 45,00 | -2,42 | 4 500 | - | 0,88 | - | - | 2 | -2 |
| Аладушкин-2 | 12,30 | 25.11.2009 | 23.11.2011 | ▲ 88,50 | 0,78 | 2 041 630 | 28,27 | 1,00 | 1 996 | 12 | -0 | |
| ОГО-агро-2 | 12,95 | - | 25.02.2009 | - | - | - | - | 0,33 | - | 17 | 5 | |
| ОГО-агро-3 | 15,00 | 03.07.2009 | 09.07.2010 | ▼ 52,00 | -28,00 | 1 560 | - | 0,64 | - | 10 | 4 | |
| Баренцев-1 | 16,00 | 06.07.2009 | 04.07.2011 | ▲ 100,10 | 3,00 | 6 920 914 | 16,62 | 0,67 | 831 | 4 | 2 | |
| Бразерск-1 | 15,00 | - | 25.12.2009 | - | - | - | - | 1,07 | - | 2 | 1 | |
| ВБД-2 | 9,00 | - | 15.12.2010 | ▲ 86,74 | 1,74 | 391 201 735 | 16,42 | 1,92 | 810 | 18 | 8 | |
| ВБД-3 | 9,30 | 04.03.2009 | 27.02.2013 | ▲ 97,51 | 0,11 | 1 953 090 | 14,06 | 0,33 | 576 | 50 | -1 | |
| Черкизово-1 | 8,85 | 02.06.2009 | 31.05.2011 | - | - | - | 22,20 | 0,58 | 1 390 | 14 | 6 | |
| ДымовКолб-1 | 13,00 | 31.10.2008 | 30.10.2009 | - | - | - | - | 0,00 | - | 11 | -0 | |
| ЗавГросс-1 | 13,75 | 16.04.2009 | 22.04.2010 | - | - | - | - | 0,47 | - | 13 | 3 | |
| НастюшаЗК1 | 14,50 | - | 18.12.2009 | - | - | - | 14,97 | 1,05 | 666 | 35 | 21 | |
| Инмарко-1 | 0,01 | - | 19.12.2008 | - | - | - | 1,96 | 0,08 | - | - | - | |
| Карат-2 | 15,00 | 23.06.2009 | 22.12.2009 | - | - | - | 17,22 | 0,62 | 891 | 10 | -2 | |
| Черемушки | 13,30 | - | 02.03.2009 | - | - | - | 7,63 | 0,33 | - | - | -1 | |
| КонтИРус-1 | 14,00 | 03.12.2008 | 02.06.2010 | - | - | - | 30,97 | 0,02 | 2 272 | 6 | 3 | |
| Лебеднск-2 | 9,26 | - | 02.03.2010 | - | - | - | - | 0,11 | - | 0 | - | |
| Махеев-1 | 15,10 | 02.06.2009 | 01.06.2010 | ▲ 81,00 | 21,00 | 810 | - | 0,57 | - | 12 | -6 | |
| МельнКомб | - | - | 26.02.2009 | - | - | - | 2,95 | 0,34 | - | - | - | |
| Микоян-2 | 11,90 | 13.08.2009 | 07.02.2013 | ▲ 89,33 | 0,16 | 1 340 000 | 28,09 | 0,77 | 1 978 | 19 | -2 | |
| Мираторг-1 | 14,50 | 06.08.2009 | 02.08.2012 | - | - | - | - | 0,75 | - | 5 | -2 | |
| МКХ-2 | 14,50 | - | 25.08.2009 | ▼ 93,02 | -0,47 | 930 | 25,51 | 0,80 | 1 720 | 27 | 18 | |
| МСельПром1 | 12,50 | - | 12.12.2008 | ▲ 69,63 | 0,13 | 1 054 196 | - | 0,02 | - | 23 | -4 | |
| НутриИнв-1 | 11,00 | - | 09.06.2009 | - | - | - | 45,13 | 0,60 | 3 682 | 9 | -5 | |
| ЭФКО-2 | 12,00 | 23.01.2009 | 22.01.2010 | - | - | - | - | 0,13 | - | 1 | -3 | |
| ОбКонд-1 | 7,70 | 19.05.2010 | 16.05.2012 | - | - | - | 10,04 | 1,46 | 172 | 18 | - | |
| ОбКонд-2 | 10,40 | 22.04.2009 | 17.04.2013 | - | - | - | 22,73 | 0,41 | 1 443 | 2 | -15 | |
| ОХЗ-Инв-1 | 14,50 | - | 18.11.2009 | - | - | - | - | 0,98 | - | 6 | 6 | |
| Парнас-М-2 | 10,80 | 19.11.2009 | 17.11.2011 | - | - | - | - | 0,98 | - | 11 | 2 | |
| РосИнтер-3 | 12,00 | 29.05.2009 | 26.11.2010 | - | - | - | - | 0,57 | - | 7 | -0 | |
| Рост-Лайн1 | 14,50 | 09.07.2009 | 08.07.2010 | - | - | - | 23,79 | 0,67 | 1 548 | 6 | 3 | |
| РусМасла-2 | 15,00 | 01.04.2010 | 29.03.2012 | - | - | - | - | 1,31 | - | 13 | 7 | |
| РусМоре-1 | 12,70 | 18.06.2009 | 14.06.2012 | - | - | - | 18,85 | 0,63 | 1 054 | 5 | -6 | |
| СанИнТБрю-2 | 8,00 | - | 13.08.2009 | - | - | - | 11,62 | 0,78 | 331 | 4 | - | |
| Синергия-1 | - | - | 22.04.2009 | - | - | - | 15,20 | 0,49 | 690 | 5 | -1 | |
| Синергия-2 | 10,70 | 22.01.2009 | 22.07.2010 | - | - | - | 24,83 | 0,21 | 1 654 | 5 | 0 | |
| Сорус-1 | 12,00 | 06.11.2008 | 05.11.2009 | - | - | - | - | 0,00 | - | 13 | -0 | |
| Сорус-2 | 13,00 | 09.04.2009 | 05.04.2012 | ▼ 75,00 | -13,50 | 1 200 770 | - | 0,45 | - | 16 | -3 | |
| Талосто-1 | 17,00 | - | 06.03.2009 | ▼ 87,65 | -8,75 | 1 753 | - | 0,25 | - | 15 | -2 | |
| Эрконпрод-1 | 10,00 | 12.03.2009 | 10.09.2009 | - | - | - | - | 0,26 | - | 16 | 1 | |
| Юнимилк-1 | 9,75 | 08.09.2009 | 06.09.2011 | ▼ 48,79 | -0,21 | 10 057 700 | - | 0,84 | - | 8 | -8 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



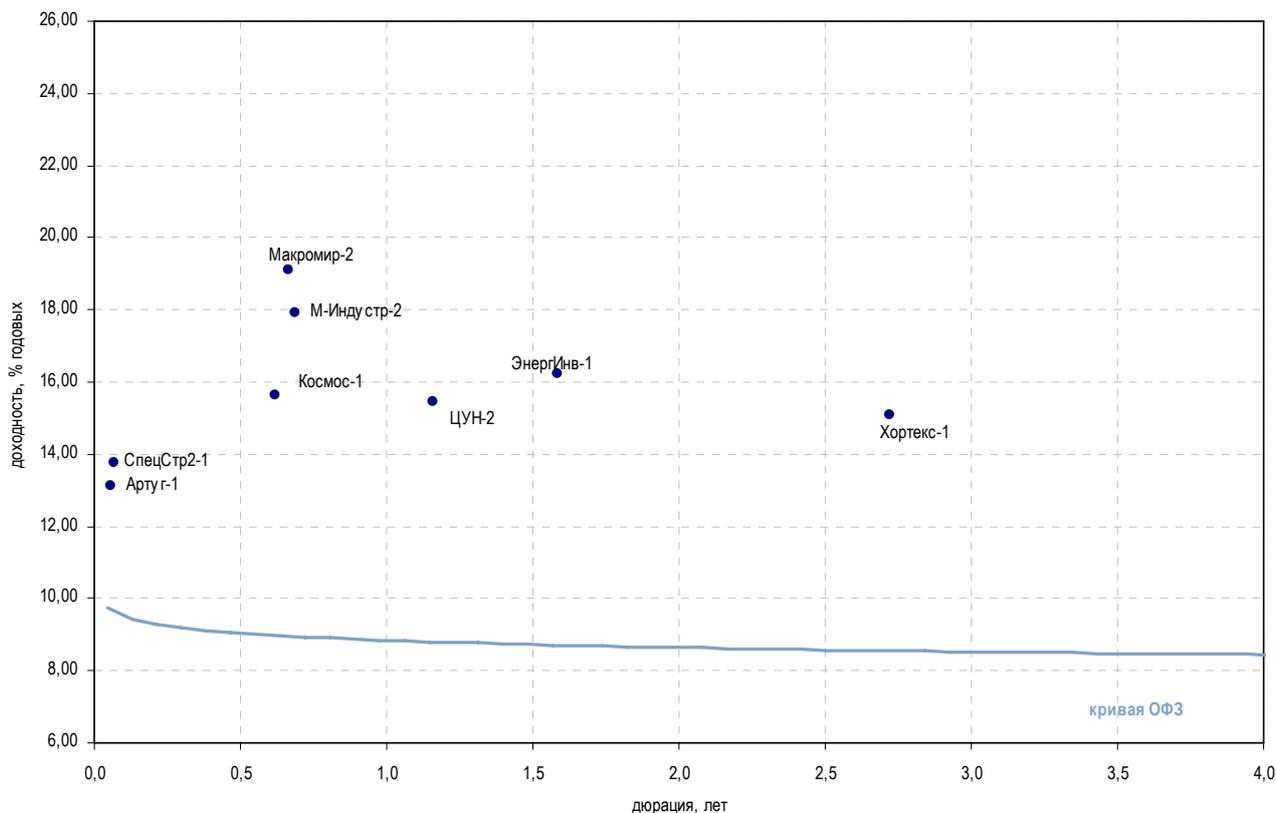
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--------------------------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|---|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Строительство жилой и коммерческой недвижимости | | | | | | | | | | | | |
| ГлМосСтр-2 | 13,00 | 19.03.2009 | 17.03.2011 | - | - | - | 22,12 | - | 0,37 | 1 382 | 52 | -0 |
| Двлп-Юг-1 | 13,00 | 18.11.2008 | 18.05.2010 | - | - | - | 13,05 | - | 0,05 | 479 | 3 | 0 |
| ДКС ФЖС-1 | 12,00 | - | 24.11.2009 | - | - | - | 12,39 | - | 1,00 | 408 | - | - |
| Желдорип-1 | 12,50 | 02.06.2009 | 30.11.2010 | - | - | - | 24,93 | - | 0,57 | 1 663 | 17 | 1 |
| Желдорип-2 | 13,49 | 23.04.2009 | 19.04.2012 | ▼ | 91,69 | -0,70 | 333 305 000 | - | 0,40 | - | 30 | 8 |
| ЖК-Финанс-1 | 16,00 | 18.12.2008 | 24.12.2009 | - | - | - | - | - | 0,03 | - | 17 | -0 |
| ИнкомФин | 13,50 | - | 28.03.2009 | - | - | - | - | - | 0,43 | - | 10 | 7 |
| КамскДол-3 | 14,10 | - | 04.06.2009 | - | - | - | - | - | 0,58 | 2 861 | 12 | -1 |
| КорСтрМнт-1 | 15,00 | 17.06.2009 | 13.06.2011 | - | - | - | - | - | 0,61 | 2 780 | 2 | -2 |
| ЛСР-2 | 13,25 | 04.02.2010 | 01.08.2013 | ▼ | 66,90 | -1,60 | 191 980 923 | - | 1,17 | - | 3 | - |
| ЛСР-Инв-1 | 10,70 | - | 08.12.2009 | - | - | - | - | - | 1,02 | - | 4 | -2 |
| ЛСР-Инв-2 | 8,35 | 16.07.2009 | 14.07.2011 | ▼ | 73,08 | -0,23 | 366 845 | - | 0,71 | 1 813 | 20 | 1 |
| ЛЭКстрой-1 | 13,00 | 16.12.2008 | 14.12.2010 | - | - | - | - | - | 0,06 | - | 12 | -0 |
| ЛЭКстрой-2 | 14,50 | 24.07.2009 | 22.07.2011 | - | - | - | - | - | - | - | 1 | - |
| МИАН-1 | 13,00 | 03.03.2009 | 02.03.2010 | - | - | - | - | - | 14,26 | 597 | 18 | 17 |
| Миракс-2 | 10,99 | - | 17.09.2009 | ▼ | 40,30 | -14,15 | 145 900 | - | 0,86 | - | 9 | -13 |
| Мизль-1 | 16,50 | 14.07.2009 | 13.07.2010 | ▼ | 75,00 | -5,00 | 3 750 | - | 0,68 | - | 4 | 4 |
| МОРЕ-П-1 | 15,50 | 04.08.2009 | 03.08.2010 | - | - | - | - | - | 0,74 | - | 3 | 3 |
| НовИнвест-1 | 14,00 | 09.07.2009 | 07.07.2011 | - | - | - | - | - | 14,40 | 609 | 17 | 4 |
| СибАкСтр-1 | 14,50 | - | 12.05.2009 | - | - | - | - | - | 0,51 | - | 4 | 2 |
| СтИндустр-1 | 14,50 | 07.01.2010 | 07.07.2011 | - | - | - | - | - | 1,03 | - | - | - |
| СУ-155-3 | 13,00 | 18.02.2009 | 15.02.2012 | ▼ | 80,02 | -4,52 | 1 401 095 | - | 0,20 | - | 14 | -2 |
| СуварКаз-1 | 15,25 | - | 31.03.2009 | - | - | - | - | - | 0,38 | - | 9 | -45 |
| СэтлГрупп-1 | 11,70 | 19.05.2009 | 15.05.2012 | - | - | - | - | - | 29,70 | 2 140 | 7 | -2 |
| X-МСтройР-1 | 13,00 | 15.04.2009 | 13.10.2010 | - | - | - | - | - | 48,16 | 3 986 | 12 | -3 |
| X-МСтройР-2 | 14,00 | 12.01.2010 | 12.07.2011 | - | - | - | - | - | 25,11 | 1 679 | 1 | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



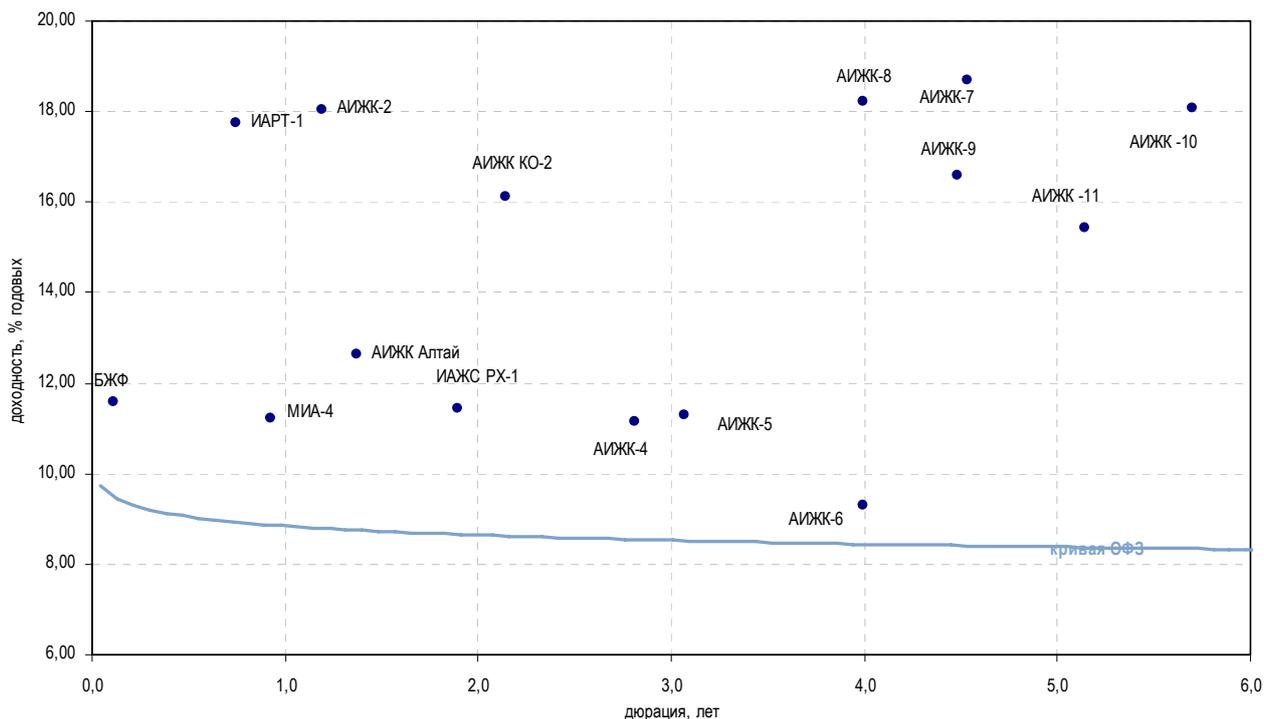
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--------------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Прочее строительство и недвижимость | | | | | | | | | | | | |
| Артуг-1 | 13,00 | - | 17.12.2008 | - | - | - | 13,11 | 0,06 | 0,06 | 484 | 10 | 4 |
| АтомСтрЭж-1 | 7,75 | 26.05.2009 | 24.05.2011 | - | - | - | 27,10 | 0,56 | 0,56 | 1 880 | 7 | 2 |
| КамскДол-3 | 14,10 | - | 04.06.2009 | - | - | - | 36,91 | 0,58 | 0,58 | 2 861 | 12 | -1 |
| Космос-1 | 13,50 | 18.06.2009 | 16.06.2011 | - | - | - | 15,65 | 0,62 | 0,62 | 734 | 3 | -2 |
| МИндустр | 12,25 | - | 16.08.2011 | ▼ | 48,08 | -0,59 | 1 442 | - | 2,21 | - | 13 | 3 |
| Макромир-2 | 16,50 | 07.07.2009 | 03.07.2012 | ▲ | 98,72 | 18,72 | 2 546 950 | 19,09 | 0,66 | 1 078 | 0 | - |
| МетроСтрой | 11,70 | 27.03.2009 | 23.09.2011 | ▼ | 80,00 | -0,29 | 2 000 900 | 43,20 | 0,35 | 3 490 | 5 | -1 |
| РИГ групп-1 | 15,00 | 26.12.2008 | 26.12.2009 | - | - | - | - | - | 0,17 | - | 8 | 2 |
| РИГ групп-1 | 15,00 | 26.12.2008 | 26.12.2009 | - | - | - | - | - | 0,17 | - | 8 | 2 |
| М-Индустр-2 | 15,00 | 15.07.2009 | 10.07.2013 | ▲ | 98,50 | 98,50 | 286 820 | 17,91 | 0,69 | 960 | 0 | - |
| СпецСтр2-1 | 13,00 | 20.11.2008 | 20.05.2010 | - | - | - | 13,75 | 0,07 | 0,07 | 548 | 40 | - |
| СтрТрГаз-2 | 8,49 | - | 13.07.2012 | ▼ | 61,10 | -32,30 | 1 222 | 26,74 | 3,01 | 1 841 | 37 | 8 |
| СтрТрГаз-3 | 11,25 | 16.04.2009 | 11.04.2013 | ▼ | 85,51 | -1,25 | 7 923 505 | - | 0,39 | - | 33 | -36 |
| Хортекс-1 | 13,00 | 15.02.2012 | 14.08.2013 | - | 96,00 | - | 1 920 | 15,07 | 2,72 | 674 | - | - |
| ЦУН-2 | 11,75 | - | 20.01.2010 | - | - | - | 15,44 | 1,16 | 1,16 | 712 | 0 | -2 |
| ЭнергИнв-1 | 11,00 | - | 21.07.2010 | - | - | - | 16,22 | 1,58 | 1,58 | 790 | 11 | 4 |
| ЭнергоСт-1 | 9,50 | 21.11.2008 | 20.05.2011 | - | - | - | - | 0,07 | 0,07 | - | 11 | -2 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



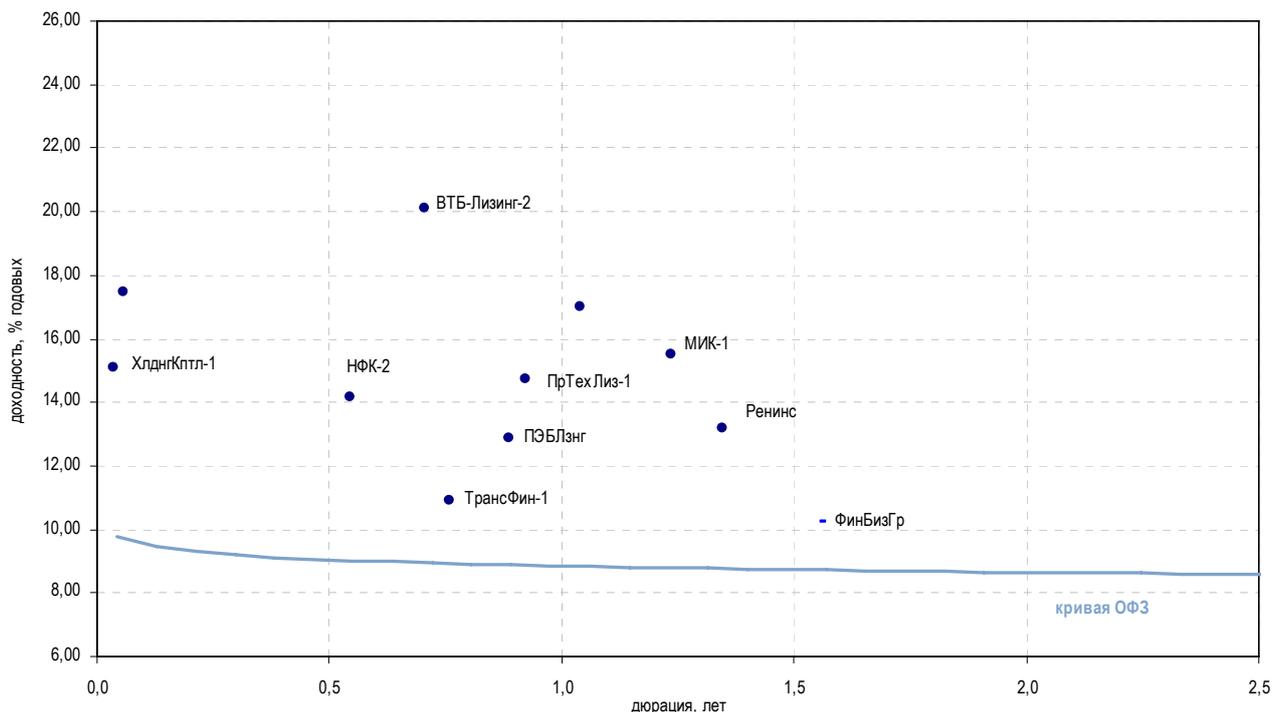
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. РФЭ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. | |
|---------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|-----|
| Ипотечные компании | | | | | | | | | | | | |
| АИЖК Алтай | 11,25 | - | 13.04.2010 | - | - | - | 12,64 | 1,37 | 432 | 3 | 1 | |
| АИЖК КО-2 | 9,00 | - | 23.08.2011 | ▲ | 84,64 | 0,13 | 16 757 730 | 16,11 | 2,14 | 778 | 6 | -2 |
| АИЖК-1 | 11,00 | - | 01.12.2008 | - | - | - | 0,05 | - | - | - | 0 | -5 |
| АИЖК-2 | 11,00 | - | 01.02.2010 | ▼ | 93,00 | -9,05 | 8 510 460 | 18,04 | 1,19 | 972 | 17 | -0 |
| АИЖК-3 | 9,40 | - | 15.10.2010 | ▼ | 88,50 | -3,64 | 52 481 272 | 21,30 | 1,26 | 1 298 | 8 | 2 |
| АИЖК-4 | 8,70 | - | 01.02.2012 | - | - | - | 11,15 | 2,81 | - | 282 | 37 | 2 |
| АИЖК-5 | 7,35 | - | 15.10.2012 | - | - | - | 11,29 | 3,07 | 296 | 18 | 9 | |
| АИЖК-6 | 7,40 | - | 15.07.2014 | - | - | - | 9,31 | 3,99 | 97 | 67 | 16 | |
| АИЖК-7 | 7,68 | - | 15.07.2016 | ▲ | 70,31 | 0,32 | 79 450 000 | 18,68 | 4,54 | 1 034 | 39 | 18 |
| АИЖК-8 | 7,63 | - | 15.06.2018 | ▼ | 67,00 | -4,72 | 16 750 000 | 18,22 | 4,00 | 988 | 62 | -4 |
| АИЖК-9 | 7,49 | - | 15.02.2017 | ▲ | 68,90 | 3,08 | 689 | 16,58 | 4,48 | 824 | 70 | 2 |
| АИЖК -10 | 8,20 | - | 15.09.2020 | ▲ | 62,95 | 0,16 | 91 008 019 | 18,07 | 5,70 | 973 | 39 | 9 |
| АИЖК -11 | 8,05 | - | 15.11.2018 | ▼ | 69,01 | -0,98 | 639 730 | 15,44 | 5,14 | 710 | 17 | -8 |
| БЖФ | 10,50 | - | 19.12.2008 | - | - | - | 11,57 | 0,11 | 329 | - | - | |
| ЖилСоцИп-1 | 7,00 | - | 22.10.2009 | - | - | - | 0,98 | - | - | - | - | |
| ЖилСоцИп-2 | 13,00 | 16.04.2009 | 15.04.2010 | - | - | - | 44,52 | 0,35 | 3 622 | 6 | 4 | |
| ЖилСоцИпФ-2 | 13,90 | 26.01.2010 | 26.07.2011 | - | - | - | - | - | - | 0 | - | |
| ИАЖС РХ-1 | 11,00 | - | 08.12.2010 | - | - | - | 11,44 | 1,90 | 312 | - | - | |
| ИАИТ-1 | 15,00 | 04.08.2009 | 04.08.2013 | - | - | - | 17,75 | 0,74 | 944 | - | - | |
| МИА-1 | 10,00 | 27.10.2008 | 20.09.2012 | - | - | - | - | - | - | 10 | 2 | |
| МИА-3 | 7,95 | 26.02.2009 | 23.02.2012 | ▲ | 81,00 | 6,84 | 91 329 330 | - | 0,34 | - | 3 | -2 |
| МИА-4 | 9,00 | 08.10.2009 | 01.10.2015 | - | - | - | 11,22 | 0,92 | 291 | 2 | -4 | |
| МИА-5 | 10,30 | 23.07.2009 | 17.07.2014 | ▼ | 88,64 | -9,93 | 312 349 400 | 39,50 | 0,72 | 3 119 | 14 | -14 |
| МОИА-1 | 9,00 | - | 21.12.2010 | - | - | - | 20,08 | 1,56 | 1 176 | 9 | 2 | |
| МОИА-2 | 7,99 | - | 07.09.2011 | - | - | - | 8,14 | 2,26 | - | 9 | -16 | |
| МОИА-3 | 7,75 | 13.12.2009 | 14.06.2014 | - | - | - | 7,93 | 1,07 | - | 8 | -4 | |
| ОИЖК-1 | 9,24 | - | 21.02.2012 | - | - | - | 14,21 | 2,57 | 588 | - | - | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



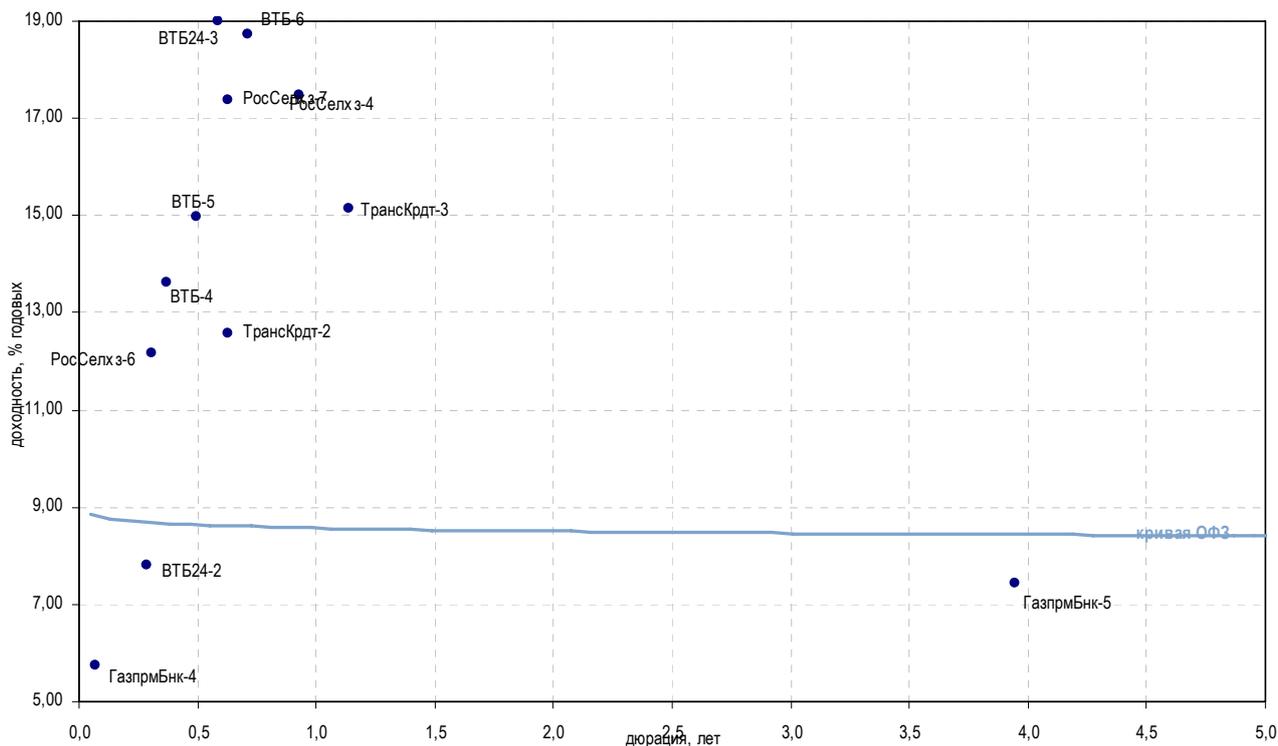
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Инвестиции и факторинг | | | | | | | | | | | |
| НФК-2 | 9,80 | - | 12.05.2009 | - | - | - | 14,14 | 0,55 | 584 | 7 | -2 |
| ЕврКмрц-1 | 12,00 | 19.12.2008 | 18.12.2009 | ▲ | 90,00 | -5,00 | 540 000 | 0,08 | - | 14 | -2 |
| ЕврКмрц-2 | 16,00 | 11.06.2009 | 10.06.2010 | ▲ | 91,08 | 22,05 | 911 | 0,59 | 2 682 | 7 | -2 |
| ЕврКмрц-3 | 9,48 | 19.12.2008 | 18.06.2010 | ▲ | 87,00 | 7,00 | 696 000 | 0,07 | - | 14 | -4 |
| ЕврКмрц-5 | 16,00 | 17.03.2009 | 15.03.2011 | ▼ | 49,28 | -0,72 | 818 000 | 0,19 | - | 24 | -4 |
| МИК-1 | 15,00 | - | 01.03.2010 | - | - | - | - | 15,51 | 1,24 | 719 | 26 |
| МОИТК-1 | 9,00 | - | 26.09.2009 | - | - | - | - | 0,89 | - | 12 | 7 |
| МОИТК-2 | 8,99 | 26.03.2009 | 26.03.2011 | - | - | - | - | 0,42 | - | 13 | 2 |
| НФК-3 | 13,00 | 28.04.2009 | 03.05.2011 | - | - | - | - | 0,47 | - | 21 | -13 |
| Ренинс | 12,00 | - | 30.03.2010 | - | - | - | - | 13,18 | 1,35 | 486 | 1 |
| Медведь | 15,10 | 02.09.2009 | 01.09.2010 | ▼ | 96,92 | -0,03 | 1 939 300 | 0,80 | - | 23 | 20 |
| ХлдингКптл-1 | 15,00 | 10.12.2008 | 09.12.2009 | - | - | - | - | 15,12 | 0,04 | 686 | 10 |
| Лизинговые компании | | | | | | | | | | | |
| ВТБ-Лизинг-1 | 8,20 | 13.11.2008 | 06.11.2014 | ▲ | 99,53 | 0,04 | 73 215 963 | 17,47 | 0,06 | 920 | 78 |
| ВТБ-Лизинг-2 | 8,90 | 14.07.2009 | 07.07.2015 | ▲ | 93,49 | 0,37 | 47 304 050 | 20,10 | 0,70 | 1 179 | 45 |
| Европлан-1 | 14,50 | 12.08.2010 | 11.08.2011 | ▲ | 74,92 | 1,42 | 3 772 150 | 37,15 | 1,57 | 2 883 | 1 |
| МЛК | 12,90 | - | 23.07.2009 | - | - | - | - | 0,72 | - | 12 | -0 |
| Открытие | 11,00 | - | 11.11.2008 | - | - | - | - | 34,58 | 0,01 | 2 635 | 2 |
| ПрТехЛиз-1 | 14,00 | 26.10.2009 | 25.04.2011 | - | - | - | - | 14,74 | 0,92 | 643 | - |
| ПЭБЛзнг | 12,50 | - | 23.09.2009 | - | - | - | - | 12,87 | 0,89 | 456 | 11 |
| РТКЛзнг-5 | 8,35 | - | 12.08.2010 | - | - | - | - | 27,49 | 1,23 | 1 917 | 13 |
| ТрансФин-1 | 10,50 | - | 25.09.2009 | ▲ | 125,00 | 27,00 | 24 530 850 | 10,91 | 0,76 | 260 | 0 |
| ТрансФин-2 | 10,75 | - | 10.08.2012 | - | - | - | - | 11,03 | 3,16 | 270 | 13 |
| УралЛзнг | 10,00 | - | 28.10.2009 | - | - | - | - | 0,99 | - | - | - |
| УрлсбЛизинг-1 | 11,60 | 24.06.2009 | 29.12.2010 | - | - | - | - | 0,63 | - | 18 | -3 |
| УрлсбЛизинг-2 | 12,99 | 21.01.2010 | 21.07.2011 | ▼ | 54,90 | -2,15 | 2 674 223 | 1,11 | - | 3 | - |
| ФинБизГр | 10,00 | - | 05.07.2010 | - | - | - | - | 10,23 | 1,56 | 191 | 18 |
| ЭлемнтЛзг-1 | 16,00 | 23.09.2009 | 24.03.2010 | ▲ | 65,25 | 0,25 | 72 425 | 35,89 | 0,85 | 2 758 | 28 |
| ЮЛК-1 | 16,00 | 22.04.2009 | 28.04.2010 | ▲ | 99,99 | 0,98 | 1 300 | 16,99 | 1,04 | 868 | 1 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



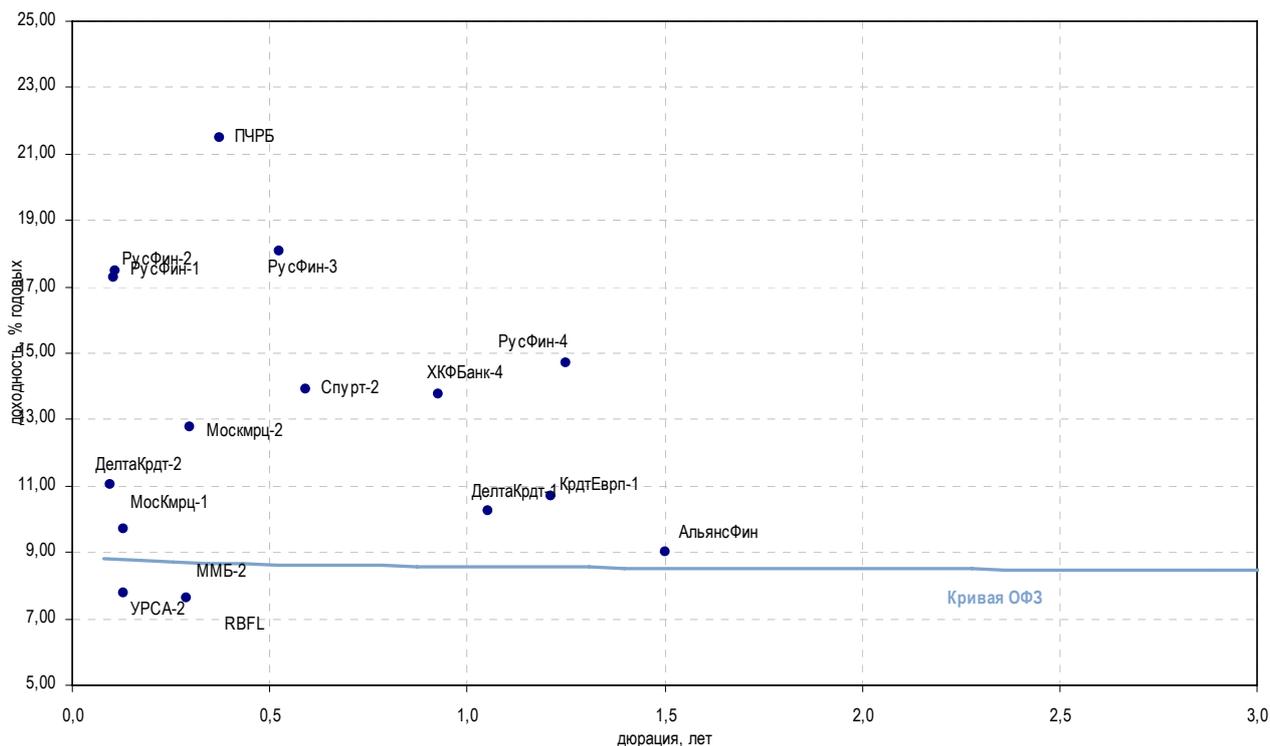
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-----------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Госбанки | | | | | | | | | | | |
| ВБРР | 10,00 | - | 11.10.2009 | 101,48 | -1,42 | 508 413 | - | 0,93 | - | - | - |
| ВТБ-4 | 8,80 | - | 19.03.2009 | 98,15 | 0,65 | 101 932 345 | 13,62 | 0,37 | 532 | 32 | -12 |
| ВТБ-5 | 8,60 | 23.04.2009 | 17.10.2013 | - | - | - | 14,98 | 0,49 | 668 | 82 | -2 |
| ВТБ-6 | 8,60 | 15.07.2009 | 06.07.2016 | 93,80 | -0,54 | 59 220 103 | 18,73 | 0,71 | 1 042 | 78 | -0 |
| ВТБ24-1 | 9,75 | 07.10.2009 | 05.10.2011 | 89,55 | 0,55 | 179 100 000 | 23,70 | 0,93 | 1 539 | 24 | 12 |
| ВТБ24-2 | 7,70 | 10.02.2009 | 05.02.2013 | 100,00 | - | 30 300 000 | 7,79 | 0,29 | - | 7 | - |
| ВТБ24-3 | 8,18 | 03.06.2009 | 29.05.2013 | 93,60 | -1,15 | 516 831 651 | 19,00 | 0,59 | 1 070 | 51 | 13 |
| ГазпрмБнк-1 | 7,10 | - | 27.01.2011 | 88,99 | -3,11 | 2 536 073 | 19,79 | 2,07 | 1 146 | 42 | -21 |
| ГазпрмБнк-2 | 6,54 | - | 20.11.2013 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ГазпрмБнк-4 | 7,40 | 20.11.2008 | 15.11.2012 | - | - | - | 5,73 | 0,07 | - | 15 | - |
| ГазпрмБнк-5 | 7,40 | 27.11.2008 | 22.11.2012 | 105,00 | 5,00 | 1 050 | 7,45 | 3,95 | - | 15 | - |
| РосСелхз-2 | 7,85 | - | 16.02.2011 | 81,00 | -10,66 | 1 018 171 | 19,30 | 2,08 | 1 097 | 68 | 2 |
| РосСелхз-3 | 7,34 | 18.02.2010 | 09.02.2017 | 86,04 | 0,03 | 301 966 845 | 20,81 | 1,27 | 1 249 | 73 | 0 |
| РосСелхз-4 | 9,75 | 07.10.2009 | 27.09.2017 | 96,51 | -2,57 | 193 401 880 | 17,47 | 0,93 | 916 | 30 | -36 |
| РосСелхз-6 | 8,75 | 20.02.2009 | 09.02.2018 | 99,00 | -0,98 | 148 500 | 12,18 | 0,31 | 389 | 64 | 4 |
| РосСелхз-7 | 8,30 | 16.06.2009 | 05.06.2018 | 93,18 | -1,32 | 66 748 715 | 17,38 | 0,63 | 907 | 38 | 17 |
| ТрансКрдт-1 | 7,29 | - | 15.06.2010 | 80,25 | 0,25 | 60 189 105 | 23,47 | 1,53 | 1 515 | 45 | 23 |
| ТрансКрдт-2 | 7,28 | 16.06.2009 | 12.06.2012 | - | - | - | 12,56 | 0,63 | 425 | 28 | 8 |
| ТрансКрдт-3 | 9,99 | 07.01.2010 | 07.07.2011 | 95,00 | 14,00 | 1 900 | 15,14 | 1,14 | 682 | 62 | 26 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



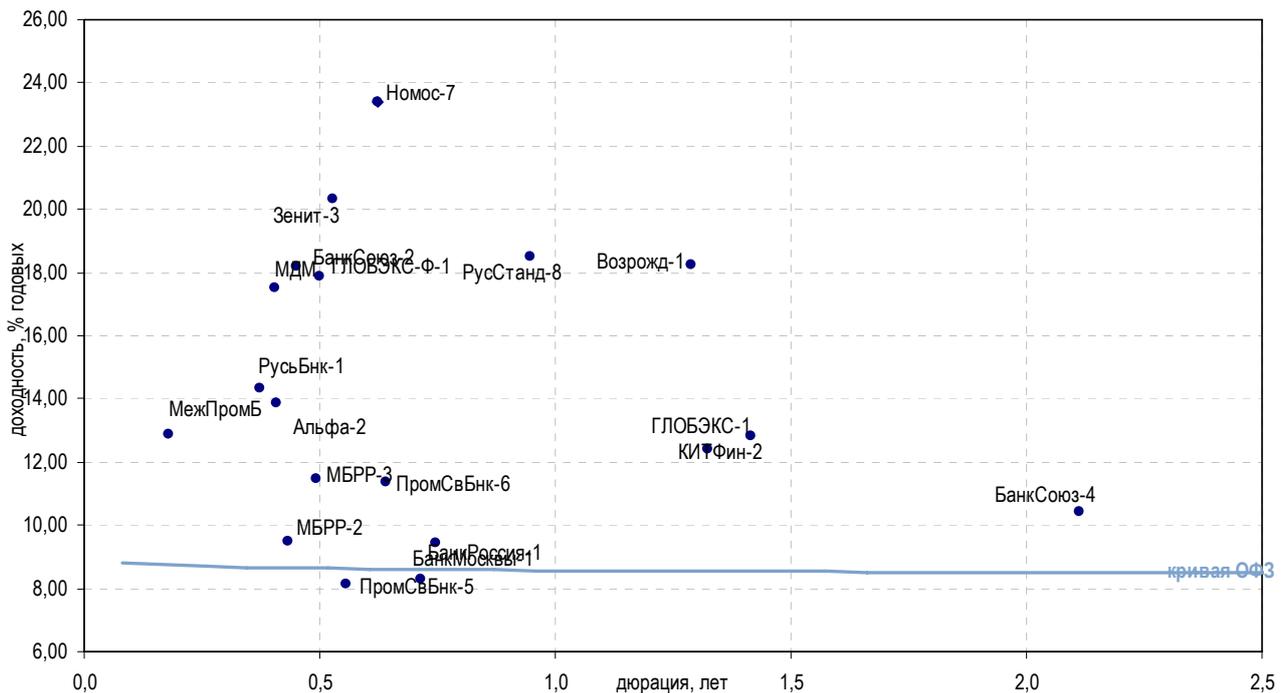
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-----------------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Банки с участием иностранного капитала | | | | | | | | | | | | |
| АльянсФин | 8,75 | 23.06.2010 | 20.06.2012 | - | - | - | 9,00 | - | 1,50 | 68 | 8 | 2 |
| ДелтаКрдт-1 | 7,09 | - | 01.12.2009 | - | - | - | 10,25 | - | 1,06 | 194 | 54 | 2 |
| ДелтаКрдт-2 | 8,03 | - | 30.05.2010 | - | - | - | 11,06 | - | 0,10 | 278 | 2 | -1 |
| ЕБРР-1 | 7,46 | - | 12.05.2010 | ▼ | 99,99 | -0,18 | 16 192 209 | 5,63 | - | - | 4 | -15 |
| ЕБРР-2 | - | - | 21.04.2011 | - | - | - | 23,75 | - | - | - | 13 | -20 |
| ЕБРР-3 | 7,96 | - | 07.09.2011 | ▼ | 100,00 | -0,18 | 10 384 116 | 8,64 | - | - | 14 | -12 |
| КМБ-Банк2 | 7,75 | 03.12.2008 | 30.11.2011 | - | - | - | 0,14 | - | 2,99 | - | 6 | -38 |
| КрдтЕврп-1 | 10,00 | - | 03.02.2010 | - | - | - | 10,67 | - | 1,21 | 235 | 2 | - |
| ММБ-2 | 7,55 | - | 11.02.2009 | - | - | - | 7,64 | - | 0,29 | - | 2 | - |
| Москмрц-1 | 9,50 | - | 10.12.2008 | - | - | - | 9,69 | - | 0,13 | 141 | - | - |
| Москмрц-2 | 12,50 | 17.02.2009 | 15.02.2011 | - | - | - | 12,75 | - | 0,30 | 446 | 2 | - |
| Москмрц-3 | 8,70 | 17.06.2009 | 12.06.2013 | ▲ | 87,00 | 0,25 | 18 270 | 34,84 | 0,63 | 2 653 | 13 | 1 |
| ПЧРБ | 12,50 | 11.03.2009 | 09.03.2011 | - | - | - | 21,47 | - | 0,37 | 1 317 | 15 | -1 |
| РусФин-1 | 7,65 | - | 02.12.2008 | - | - | - | 17,46 | - | 0,11 | 918 | 53 | 6 |
| РусФин-2 | 7,50 | - | 02.12.2008 | - | - | - | 17,30 | - | 0,11 | 902 | 56 | 23 |
| РусФин-3 | 7,55 | - | 13.05.2009 | - | - | - | 18,09 | - | 0,53 | 979 | 8 | -6 |
| РусФин-4 | 7,74 | - | 12.02.2010 | - | - | - | 14,69 | - | 1,25 | 637 | 62 | 1 |
| Спурт-2 | 13,25 | 04.12.2008 | 31.05.2012 | ▲ | 100,00 | 0,32 | 10 001 000 | 13,92 | 0,59 | 562 | 17 | 2 |
| ТурАлем | 7,75 | - | 06.10.2009 | - | - | - | - | - | 0,94 | - | 42 | -6 |
| УРСА-2 | 7,60 | - | 12.12.2008 | - | - | - | 7,79 | - | 0,13 | - | 10 | -4 |
| УРСА-3 | 9,60 | - | 04.06.2009 | ▼ | 86,50 | -4,50 | 21 625 000 | 38,96 | 0,59 | 3 066 | 25 | 5 |
| УРСА-5 | 10,05 | - | 18.10.2011 | - | - | - | 26,06 | - | 2,58 | 1 773 | 32 | 6 |
| УРСА-7 | 8,40 | 21.01.2010 | 19.07.2012 | ▼ | 65,00 | -16,79 | 650 | - | 1,17 | - | 40 | 19 |
| УРСА-8 | 11,19 | 16.04.2009 | 09.04.2015 | ▼ | 92,83 | -0,57 | 2 785 000 | 30,43 | 0,42 | 2 213 | 9 | 1 |
| ХКФБанк-2 | 9,25 | 12.05.2009 | 11.05.2010 | - | - | - | 32,40 | - | 0,53 | 2 410 | 14 | 0 |
| ХКФБанк-3 | 13,00 | 19.03.2009 | 16.09.2010 | - | - | - | 47,61 | - | 0,40 | 3 931 | 68 | 8 |
| ХКФБанк-4 | 13,00 | 14.10.2009 | 12.10.2011 | - | - | - | 13,77 | - | 0,93 | 546 | 45 | 9 |
| ХКФБанк-5 | 12,50 | 22.04.2009 | 17.04.2013 | - | - | - | 40,17 | - | 0,49 | 3 187 | 40 | 1 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



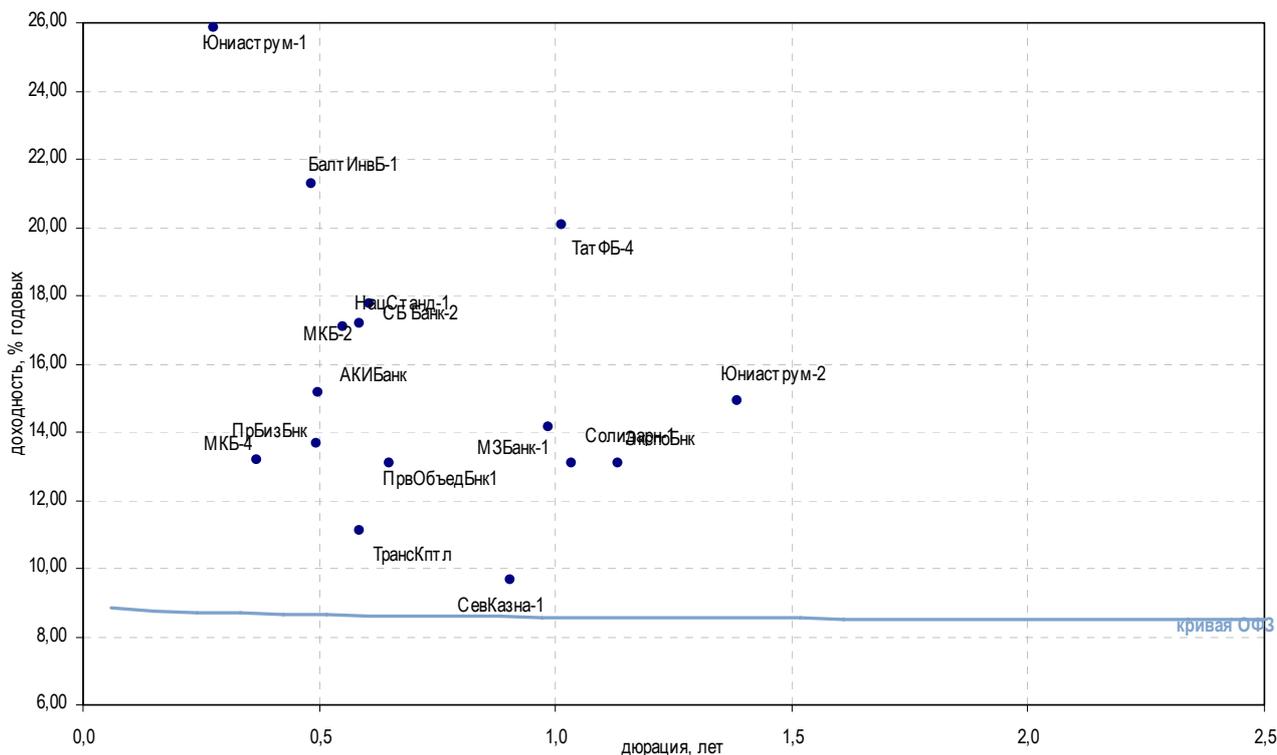
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. РФ3 | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. | |
|--------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|-----|
| Топ 50 по активам | | | | | | | | | | | | |
| АК БАРС | 8,00 | - | 22.01.2009 | - | - | - | 37,47 | 0,20 | 2 918 | 6 | -9 | |
| Альфа-2 | 13,50 | 01.04.2009 | 31.03.2010 | - | - | - | 13,87 | 0,41 | 557 | 1 | - | |
| БанкМосквы-1 | 9,25 | 31.07.2009 | 29.07.2011 | - | - | - | 9,43 | 0,75 | 112 | 16 | 1 | |
| БанкМосквы-2 | 7,85 | 06.02.2009 | 01.02.2013 | - | - | - | 5,83 | 0,28 | - | 43 | 29 | |
| БанкРоссия-1 | 11,00 | 20.07.2009 | 21.07.2010 | - | - | - | 8,30 | 0,71 | - | 5 | 2 | |
| БанкСоюз-2 | 8,37 | 05.04.2009 | 05.10.2009 | ▼ | 99,97 | 5 997 900 | 18,20 | 0,45 | 990 | 25 | -40 | |
| БанкСоюз-3 | 10,10 | 27.04.2009 | 02.05.2011 | - | - | - | 5,16 | 0,49 | - | 5 | 0 | |
| БанкСоюз-4 | 9,70 | 18.02.2009 | 23.02.2011 | - | - | - | 10,44 | 2,11 | 211 | 2 | -1 | |
| Возрожд-1 | 8,95 | - | 03.03.2010 | - | - | - | 18,25 | 1,29 | 993 | 7 | 1 | |
| Восточный-1 | 13,95 | 18.03.2009 | 17.03.2010 | ▼ | 64,44 | -15,55 | 26 420 | - | 0,23 | - | 6 | -6 |
| ГЛОБЭКС-1 | 11,00 | - | 15.03.2010 | - | - | - | 12,41 | 1,32 | 409 | 4 | 2 | |
| ГЛОБЭКС-Ф-1 | 15,00 | 24.04.2009 | 26.04.2011 | - | - | - | 17,89 | 0,50 | 959 | 5 | -15 | |
| Зенит-2 | 8,39 | - | 16.02.2009 | ▼ | 93,50 | -1,50 | 2 786 300 | 33,37 | 0,32 | 2 508 | 16 | 4 |
| Зенит-3 | 9,90 | 13.05.2009 | 09.11.2011 | - | - | - | 20,31 | 0,53 | 1 201 | 28 | 14 | |
| Зенит-5 | 10,00 | 08.12.2009 | 04.06.2013 | ▼ | 79,05 | -2,03 | 15 850 000 | 36,67 | 1,04 | 2 836 | 53 | 21 |
| КИТФин-1 | 10,00 | - | 18.12.2008 | ▲ | 95,83 | 0,26 | 46 958 | 41,69 | 0,15 | 3 341 | 19 | 2 |
| КИТФин-2 | 10,00 | - | 23.03.2010 | - | - | - | 12,83 | 1,41 | 451 | 41 | 11 | |
| МДМ | 12,00 | 02.04.2009 | 01.10.2009 | - | - | - | 17,51 | 0,40 | 921 | 20 | -44 | |
| МежПромБ | 9,95 | 27.12.2008 | 03.01.2018 | - | - | - | 12,85 | 0,18 | 456 | 5 | 3 | |
| МБРР-2 | 11,50 | 02.04.2009 | 28.03.2013 | ▲ | 101,00 | 1,00 | 1 010 | 9,48 | 0,43 | 118 | 29 | 2 |
| МБРР-3 | 10,00 | 28.04.2009 | 23.04.2013 | - | - | - | 11,47 | 0,49 | 317 | 32 | -1 | |
| Номос-7 | 9,25 | - | 16.06.2009 | - | - | - | 23,42 | 0,62 | 1 511 | 11 | -1 | |
| Номос-8 | 9,33 | 18.02.2009 | 16.02.2011 | - | - | - | 27,79 | 0,25 | 1 950 | 17 | -7 | |
| Номос-9 | 9,75 | 19.06.2009 | 14.06.2013 | ▼ | 87,04 | -1,12 | 82 693 605 | 30,22 | 0,63 | 2 191 | 27 | -9 |
| ОргрэсБанк | 6,00 | - | 10.02.2009 | - | - | - | - | 0,30 | - | - | - | - |
| Петроком-2 | 8,50 | - | 31.08.2009 | - | - | - | 26,69 | 0,83 | 1 838 | 54 | 28 | |
| Петроком-4 | 9,99 | 04.07.2009 | 06.07.2011 | ▼ | 86,33 | -5,59 | 89 015 599 | 36,15 | 0,67 | 2 784 | 34 | -14 |
| ПромСвБнк-5 | 7,99 | 21.05.2009 | 17.05.2012 | ▲ | 100,00 | 3,99 | 1 000 | 8,13 | 0,56 | - | 32 | 3 |
| ПромСвБнк-6 | 9,50 | 22.06.2009 | 17.06.2013 | - | - | - | 11,38 | 0,64 | 307 | 15 | 7 | |
| РосБанк | 7,70 | - | 15.02.2009 | ▲ | 94,40 | 0,14 | 57 568 380 | 28,05 | 0,32 | 1 976 | 24 | -11 |
| РусСтанд-5 | 13,00 | 10.09.2009 | 09.09.2010 | ▼ | 49,99 | -23,61 | 41 989 | - | 0,84 | - | 19 | -19 |
| РусСтанд-6 | 8,15 | 11.02.2009 | 09.02.2011 | ▼ | 82,00 | -8,00 | 323 992 622 | - | 0,23 | - | 55 | 6 |
| РусСтанд-7 | 12,20 | 24.03.2009 | 20.09.2011 | ▼ | 81,68 | -0,60 | 124 285 107 | - | 0,29 | - | 34 | -2 |
| РусСтанд-8 | 15,00 | 16.10.2009 | 13.04.2012 | ▼ | 97,63 | -1,37 | 58 572 000 | 18,51 | 0,95 | 1 020 | 18 | -15 |
| РусьБнк-1 | 10,00 | - | 19.03.2009 | ▲ | 98,50 | 6,50 | 985 | 14,34 | 0,37 | 604 | 8 | -2 |
| РусьБнк-2 | 12,50 | - | 22.02.2010 | - | - | - | 37,45 | 1,24 | 2 913 | 5 | -4 | |
| СвязьБанк | 8,90 | 23.04.2009 | 21.04.2011 | - | - | - | - | 0,49 | - | 32 | -10 | |
| СобинБанк | 11,00 | - | 13.05.2009 | - | - | - | - | 0,53 | - | 0 | -1 | |
| СПББанк | 10,50 | - | 22.06.2009 | - | - | - | 10,91 | 0,64 | 260 | 2 | -1 | |

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. РФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. | |
|---------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|----|
| Топ 100 по активам | | | | | | | | | | | | |
| БалтИнвБ-1 | 13,50 | 28.04.2009 | 26.04.2011 | - | - | - | 21,27 | 0,48 | 1 297 | 9 | 2 | |
| Восточный-1 | 13,95 | 18.03.2009 | 17.03.2010 | ▼ | 64,44 | -15,55 | 26 420 | 0,23 | - | 6 | -6 | |
| ГазБанк | 10,50 | - | 25.11.2008 | - | - | - | 10,52 | 0,09 | 225 | - | - | |
| ИнвестТорг | 10,25 | - | 14.10.2008 | - | - | - | 1,05 | 0,00 | - | - | - | |
| МастерБанк-3 | 11,50 | - | 30.11.2011 | ▼ | 90,00 | -6,00 | 442 800 | 2,20 | - | 7 | -6 | |
| МЗБанк-1 | 11,65 | - | 17.11.2009 | - | - | - | 14,13 | 0,99 | 582 | 6 | 2 | |
| МКБ-2 | 11,50 | - | 04.06.2009 | - | - | - | 17,20 | 0,59 | 890 | 10 | -1 | |
| МКБ-3 | 9,50 | 17.12.2008 | 16.06.2010 | ▼ | 90,00 | -3,00 | 22 175 100 | 0,08 | - | 5 | -4 | |
| МКБ-4 | 11,50 | 17.03.2009 | 15.03.2011 | - | - | - | 13,16 | 0,37 | 486 | 13 | -3 | |
| НацСтанд-1 | 12,75 | 23.05.2009 | 25.05.2011 | - | - | - | 17,09 | 0,55 | 879 | 62 | 29 | |
| ПрвОбъедБанк1 | 12,75 | 27.06.2009 | 29.06.2011 | ▲ | 100,00 | 1,00 | 1 000 | 13,08 | 0,65 | 477 | 0 | - |
| ПрБизБанк | 8,69 | - | 29.04.2009 | - | - | - | 13,65 | 0,49 | 535 | - | - | |
| СБ Банк-1 | 9,85 | - | 02.07.2009 | ▼ | 88,30 | -0,58 | 441 500 | 31,79 | 0,67 | 2 348 | 18 | 2 |
| СБ Банк-2 | 12,00 | 12.06.2009 | 11.06.2010 | - | - | - | 17,77 | 0,61 | 946 | 9 | -7 | |
| СевКазна-1 | 9,75 | - | 01.10.2009 | - | - | - | 9,68 | 0,91 | 137 | 1 | -5 | |
| СевКазна-2 | 12,50 | 28.07.2009 | 01.08.2011 | - | - | - | 30,39 | 0,71 | 2 208 | 50 | 16 | |
| СКБ-Банк | 12,60 | - | 24.06.2010 | - | - | - | 33,70 | 1,50 | 2 538 | 11 | 2 | |
| СлавИнвБ | 9,50 | - | 27.10.2008 | - | - | - | 9,49 | 0,01 | 125 | - | - | |
| ТатФБ-3 | 11,75 | - | 19.05.2009 | ▼ | 72,76 | -1,40 | 2 004 650 | - | 0,55 | - | 24 | 2 |
| ТатФБ-4 | 11,40 | 02.12.2009 | 01.06.2011 | - | - | - | 20,09 | 1,01 | 1 178 | 23 | -6 | |
| ТрансКптл | 10,50 | - | 01.06.2009 | - | - | - | 11,09 | 0,59 | 279 | - | - | |
| УБРиР | 12,50 | - | 02.07.2009 | ▼ | 72,88 | -5,12 | 583 000 | - | 0,66 | - | 8 | 3 |
| Центринв | 10,00 | 10.11.2008 | 11.11.2009 | - | - | - | 37,62 | 0,05 | 2 936 | 28 | 3 | |
| ЭксплБанк | 8,00 | - | 29.12.2009 | - | - | - | 13,09 | 1,13 | 477 | 2 | 1 | |
| Юниаструм-1 | 11,00 | - | 17.02.2009 | - | 96,00 | - | 14 400 | 25,85 | 0,28 | 1 756 | 4 | 2 |
| Юниаструм-2 | 14,00 | - | 19.04.2010 | - | - | - | 14,90 | 1,39 | 658 | 10 | -3 | |
| Прочие банки | | | | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗБанк-1 | 13,70 | 03.07.2009 | 02.04.2010 | - | - | - | 33,20 | 0,67 | 2 489 | 10 | 4 | |
| АКИБанк | 13,16 | - | 23.04.2009 | - | - | - | 15,17 | 0,50 | 687 | 16 | -5 | |
| БПФ | 11,50 | - | 12.02.2009 | - | - | - | 32,09 | 0,30 | 2 380 | 9 | 3 | |
| Кедр-2 | 12,30 | - | 15.09.2009 | - | - | - | 29,16 | 0,85 | 2 085 | 5 | -1 | |
| МойБанк-1 | 14,50 | - | 26.12.2008 | - | - | - | 35,01 | 0,11 | 2 673 | 2 | -1 | |
| МойБанк-2 | 14,50 | 23.12.2008 | 21.12.2010 | - | - | - | - | 0,10 | - | 16 | 3 | |
| Ренессанс-1 | 14,50 | - | 02.03.2010 | ▼ | 79,09 | -15,66 | 8 700 | - | 1,24 | - | 65 | 52 |
| РенКап-2 | 11,66 | 14.04.2009 | 04.04.2012 | - | - | - | 36,27 | 0,47 | 2 797 | 14 | 1 | |
| РенКап-3 | 13,75 | 16.06.2009 | 06.06.2012 | ▼ | 73,45 | -11,15 | 48 480 | - | 0,61 | - | 25 | 3 |
| РМБ | 12,00 | 26.10.2008 | 27.04.2009 | - | - | - | - | 0,01 | - | - | 2 | 0 |
| Солидарн-1 | 12,50 | - | 01.12.2009 | - | - | - | 13,08 | 1,03 | 477 | 1 | 0 | |
| Солидарн-2 | 14,00 | 21.04.2009 | 20.04.2010 | ▼ | 87,25 | -7,75 | 104 700 770 | - | 0,48 | - | 9 | -2 |
| СоцГорБанк-1 | 13,00 | - | 26.03.2009 | - | - | - | - | 0,42 | - | 3 | -3 | |
| ТКСБанк-1 | - | - | 22.10.2010 | ▼ | 80,00 | -19,97 | 4 000 | - | 2,00 | - | 11 | -5 |
| Электрон-2 | 13,00 | 10.12.2008 | 08.12.2010 | ▼ | 98,69 | -1,31 | 1 733 983 | 25,08 | 0,06 | 1 681 | 6 | -1 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Раскрытие информации

Заявление аналитика и подтверждение о снятии ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком (ами) ИК «Велес Капитал». Приведенные в данном отчете оценки отражают личное мнение аналитика (ов). Вознаграждение аналитиков не зависит, никогда не зависело и не будет зависеть от конкретных рекомендаций или оценок, указанных в данном отчете. Вознаграждение аналитиков зависит от общей эффективности бизнеса ИК «Велес Капитал», определяющейся инвестиционной выгодой клиентов компании, а также доходами от иных видов деятельности ИК «Велес Капитал».

Данный отчет, подготовленный Аналитическим управлением ИК «Велес Капитал», основан на общедоступной информации. Настоящий обзор был подготовлен независимо от других подразделений ИК «Велес Капитал», и любые рекомендации и суждения, представленные в данном отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика (ов), участвовавших в написании данного обзора. В связи с этим, ИК «Велес Капитал» считает необходимым заявить, что аналитики и Компания не несут ответственности за содержание данного отчета. Аналитики ИК «Велес Капитал» не берут на себя ответственность регулярно обновлять данные, находящиеся в данном отчете, а также сообщать обо всех изменениях, вносимых в данный обзор.

Данный аналитический материал ИК «Велес Капитал» может быть использован только в информационных целях. Компания не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации и ее достоверности, а также не несет ответственности за прямые или косвенные убытки от использования данных материалов. Данный документ не может служить основанием для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг, а также рассматриваться как оферта со стороны ИК «Велес Капитал». ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия, а также сотрудники, директора и аналитики ИК «Велес Капитал» имеют право покупать и продавать любые ценные бумаги, упоминаемые в данном обзоре.

ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия могут выступать в качестве маркет-мейкера или нести обязательства по андеррайтингу ценных бумаг компаний, упоминаемых в настоящем обзоре, могут продавать или покупать их для клиентов, а также совершать иные действия, не противоречащие российскому законодательству. ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия также могут быть заинтересованы в возможности предоставления компаниям, упомянутым в данном обзоре, инвестиционно-банковских или иных услуг.

Все права на данный бюллетень принадлежат ИК «Велес Капитал». Воспроизведение и/или распространение аналитических материалов ИК «Велес Капитал» не может осуществляться без письменного разрешения Компании. © Велес Капитал 2007 г.

Для получения дополнительной информации и разъяснений просьба обращаться в Аналитическое управление ИК «Велес Капитал».

**Аналитическое управление****research@veles-capital.ru**

Михаил Зак
Начальник Управления
MZak@veles-capital.ru

Иван Манаенко
Начальник отдела анализа
долгового рынка
IManaenko@veles-capital.ru

Илья Федотов
Телекоммуникации
IFedotov@veles-capital.ru

Дмитрий Лютягин
Нефть и газ
SFomenko@veles-capital.ru

Станислав Фоменко
Металлургия, машиностроение
SFomenko@veles-capital.ru

Марина Ирки
Металлургия, машиностроение
Mirkly@veles-capital.ru

Олег Зотиков
Энергетика
OZotikov@veles-capital.ru

Олег Сальманов
Долговой рынок
OSalmanov@veles-capital.ru

Шон Гизатулин
Редактор/переводчик
SGizatulin@veles-capital.ru

Управление по работе с долговыми обязательствами**Bills@veles-capital.ru**

Оксана Теличко
Начальник управления
OSolonchenko@veles-capital.ru

Евгений Шиленков
Зам. начальника управления
EShilentov@veles-capital.ru

Михаил Мамонов
Начальник отдела по работе с
векселями
MMamonov@veles-capital.ru

Ольга Боголюбова
Специалист
OBogolubova@veles-capital.ru

Юлия Шабалина
Специалист
YShabalina@veles-capital.ru

Оксана Степанова
Специалист
OStepanova@veles-capital.ru

Олег Медведев
Начальник отдела по работе с
облигациями
OMedvedev@veles-capital.ru

Александр Аникин
Главный специалист
AAnikin@veles-capital.ru

Департамент клиентских отношений и операций на рынке капитала

Елена Железнова
Директор департамента
EZheleznova@veles-capital.ru

Андрей Черногурских
Начальник управления торговли и
продаж финансовых инструментов
AChernogurskih@veles-capital.ru

Алексей Дудкин
Зам. начальника отдела торговли и
продаж финансовых инструментов
ADudkin@veles-capital.ru

Юрий Юфряков
Начальник управления подготовки
и сопровождения
YUfryakov@veles-capital.ru

Виктория Шехурина
Специалист
VShekhurina@veles-capital.ru

Доверительное управление**am@veles-capital.ru**

Бейшен Исаев
Начальник Управления
BIsaev@veles-capital.ru

Станислав Бродский
Инвестиционные продукты
SBrodsky@veles-capital.ru

Вадим Лабед
Работа с инвесторами
VLabed@veles-capital.ru

Управление стратегических инвестиций

Андрей Ли
Начальник Управления
ALee@veles-capital.ru

Россия, Москва, 123610, Краснопресненская наб., д. 12,
7 подъезд, 18 этаж
Телефон: 7 (495) 258 1988
Факс: 7 (495) 258 1989
www.veles-capital.ru

Украина, Киев, 04070, ул. Набережно-Крещатицкая,
д. 37/55
Телефон: 38 (044) 459 0250
Факс: 38 (044) 459 0251