

Ежедневный обзор долгового рынка

9 октября 2009 г.

Основные события

Пропал аппетит – US Treasuries

Арбитраж к внутреннему рынку – Еврооблигации

Ажиотаж прошел – Внутренний рынок

Без комментариев

- ✓ **Банк Англии и ЕЦБ** оставили ключевые процентные ставки на прежних уровнях (0,5% и 1,0% годовых, соответственно).
- ✓ **Fitch** присвоило еврооблигациям **Ренессанс Капитала** рейтинг «В».
- ✓ Облигации **Первобанка** включены в котировальный список «А» первого уровня.
- ✓ **Группа «РАЗГУЛЯЙ»** погасила дисконтные биржевые облигации серии БО-02 и БО-06.
- ✓ **РейлТрансАвто** планирует разместить облигации серии 01 на сумму 980 млн руб.
- ✓ **СИБМЕТИНВЕСТ** открыл книгу заявок по размещению двух выпусков облигаций/.
- ✓ Сегодня на вторичный рынок **ММВБ** выходят облигаций **Синергии** серии 03.

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.
9 октября	Автовазбанк, 1	оферта	800
	АПК Аркада, 3	оферта	1 200
	Россельхозбанк, 4	оферта	10 000

Источник: Cbonds; Оценка: Велес Капитал

Календарь событий на сегодня

Время	Страна	Событие	Период
3:00	США	Выступление главы ФРС в Вашингтоне	Октябрь
3:50	Япония	Объем заказов на машины и оборудование (м/м)	Август
10:00	Германия	Торговый баланс	Август
10:00	Германия	Индекс потребительских цен CPI (м/м)	Сентябрь
12:30	Великобритания	Индекс цен производителей (м/м)	Сентябрь
12:30	Великобритания	Сальдо баланса внешней торговли (млн фунтов)	Август
16:30	США	Торговый баланс	Август

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	103,14	-56	-59	197
UST 30	107,05	-156	-242	403
German 10	106,34	7	36	119
Россия 30	113,24	40	368	914
Спред Россия 30	212,70	-12	-62	-118
Турция 34	116,60	128	370	694
Бразилия 40	135,82	38	183	274
Колумбия 37	117,76	150	423	931
Венесуэла 34	75,61	-13	-98	319

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	68,90	2,64	1,22	-0,78
Urals	68,48	2,39	0,60	-0,83
Золото	1 055,10	1,04	5,59	6,00
Серебро	17,78	1,25	8,78	8,25
Никель	19 423	4,59	11,96	8,31
Медь	6 312	3,92	5,77	-2,37
Алюминий	1 721	2,75	3,10	0,86

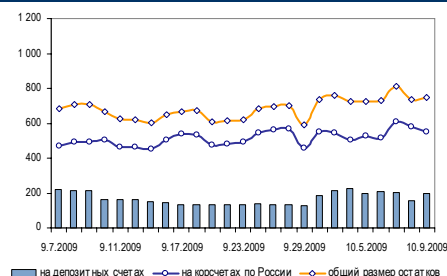
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,4807	0,91	1,78	1,98
USD/JPY	88,32	-0,55	-1,54	-4,18
RUR/USD, ЦБ	29,5312	-0,78	-2,08	-4,79
RUR/EUR, ЦБ	43,7575	0,19	-0,59	-3,20
Валютная корзина	35,9330	-0,25	-1,27	-3,92

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	6,04	6,13	6,17	8,21
МБК 1 неделя, %	6,79	6,96	7,71	7,88
МБК 2 недели, %	7,33	7,46	8,09	8,13
LIBOR O/N, %	0,20	0,20	0,20	0,22
LIBOR 1 месяц, %	0,24	0,24	0,25	0,25
LIBOR 3 месяца, %	0,28	0,28	0,28	0,30

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

**Внешние рынки****US Treasuries****Пропал аппетит.**

Последний из четырех аукционов, запланированных на эту неделю, разочаровал рынок. Спрос при размещении 30-ти летних облигации на сумму в 12 млрд долл. превысил предложение всего в 2,37 раза, что в сравнении со средним значением последних трех аналогичных по срокам аукционов (2,65) является довольно низким показателем. Не исключено, что поводом для снижения спроса на длинные бонды стали разговоры о более раннем по времени ужесточении денежно кредитной политике США, а также общее насыщение рынка, впитавшего в себя с начала года довольно приличный объем госбумаг. В свою очередь глава ФРС Бен Бернанке поспешил заверить мировую финансовую общественность, что ключевые процентные ставки еще долго останутся близи нулевой отметки. В своем выступлении Бернанке подчеркнул, что поводом для повышения ставок может послужить лишь продолжительный и, главное, устойчивый рост экономики. Однако к тому моменту вторичный рынок уже успел отреагировать на итоги аукциона серьезным ростом доходностей по всей длине кривой. Впрочем, на следующей неделе аукционов не предвидится, что, возможно, несколько успокоит инвесторов.

Сегодня в США публикуется торговый баланс. Согласно прогнозам, рынок ждет незначительного роста дефицита торгового баланса. Днем же состоится выступление главы ЕЦБ Ж.-К. Трише. Принимая во внимание шаткость положения доллара на мировом валютном рынке, вызывающую обеспокоенность в том числе у indirect bidders, комментарии Трише могут быть важными и точки зрения дальнейшей динамике цен КО.

Внешние рынки**Еврооблигации****Арбитраж к внутреннему рынку.**

На рынке еврооблигаций второй день подряд было довольно тихо, а цены стабильны. Суверенный займ Russia 30 держался чуть выше 113% от номинала. Из корпоративных бумаг можно отметить рост выпусков: Вымпелком 2016, Газпром-2013-4 (GBP) и Газпром 2037, Лукойл 2022, а также ВТБ 2018.

Внутренний рынок**Корпоративный сектор****Ажиотаж прошел.**

В четверг участники вексельного рынка слегка успокоились. Активность, как и прежде, была сосредоточена в первом-втором эшелонах. Вновь покупали займы Москвы (54-ый, 56-ой и 58-ой выпуски), а также АИЖК (11-ый, 12-ый и 15-ый). Также спрос был в Газпроме (4-ый, 11-ый и 13-ый выпуски). Впрочем, рост котировок явно замедлился, да и волатильность рынка сильно возросла. В среднем бумаги подорожали в пределах 20-40 б.п. На рынке еврооблигаций второй день подряд было довольно тихо, а цены стабильны.

В пятницу эффект новой крови, вероятно, окончательно сойдет на нет, что в первую очередь затронет объемы торгов, тогда цены бумаг останутся стабильными.

Иван Манаенко
IManaenko@veles-capital.ru



Итоги торгов рублевыми облигациями

Лидеры по оборотам

Выпуск	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Об. торг., млн руб.	Кол-во сделок	Эф. дох. % год.	Дюр., лет
Москва 56	86,19	0,63	1 289	57	10,40	5,37
ТГК2	104,00	2,07	590	11	13,50	0,85
РЖД-10	115,09	-1,35	475	21	10,44	3,43
МосковОбл-6	95,50	3,64	288	13	12,69	1,40
ВТБ-5	103,24	0,39	242	21	9,12	0,51
ОГК5	103,05	2,42	235	3	10,77	1,81
МосковОбл-8	91,00	0,48	196	35	13,54	3,09
Москва 45	95,03	0,40	170	15	9,77	2,44
ОФЗ 26198	89,59	-0,15	161	10	9,42	2,72
УрСН-7	102,50	-0,05	154	1	10,19	0,82
ГидроОГК	95,72	0,03	151	14	11,82	1,60
СЗТлк-3	97,98	0,98	148	9	10,29	0,85
ГСС-1	101,10	0,10	141	18	13,70	0,92
РЖД-11	102,93	0,08	136	8	8,70	0,60
РЖД-9	102,91	0,13	120	10	8,65	0,58
ОФЗ 46014	91,32	-0,27	110	4	9,81	3,96
УГМК-УЭМ	97,87	0,76	102	6	13,75	0,36
МИА-5	100,73	0,52	100	11	12,48	0,74
ОФЗ 25064	106,16	0,49	93	6	9,21	1,99
Москва 50	96,85	1,55	92	12	9,85	2,00
ВолгаТлк-3	98,89	0,69	89	6	10,52	0,62
ВТБ-Лизинг-1	100,31	-	85	5	9,03	0,10
ЯрославОбл-7	98,89	0,89	83	2	10,04	0,38
Газпром-4	100,04	-0,06	80	63	8,33	0,32
ПрвОбъедБнк-1	101,50	1,50	76	2	14,63	0,68

Лидеры по количеству сделок

Выпуск	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Об. торг., млн руб.	Кол-во сделок	Эф. дох. % год.	Дюр., лет
Газпром-4	100,04	-0,06	79,7	63	8,33	0,32
Москва 56	86,19	0,63	1 289,5	57	10,40	5,37
ЭнергоМаш	88,88	0,86	4,2	35	146,81	0,06
МосковОбл-8	91,00	0,48	195,9	35	13,54	3,09
Патэрсон	87,00	16,90	40,8	33	132,39	0,11
РенКап-1	97,59	0,11	6,2	27	22,36	0,35
ЧТПЗ-3	96,00	0,20	34,4	24	46,31	0,03
АИЖК-8	88,14	0,61	13,0	23	11,29	4,02
ВТБ-5	103,24	0,39	242,1	21	9,12	0,51
СУ-155-3	93,16	-1,40	4,1	21	35,70	0,29
РЖД-10	115,09	-1,35	475,2	21	10,44	3,43
БелгорОбл-3	96,50	0,10	55,0	19	12,19	1,04
ЕБРР-1	100,95	-0,23	23,9	18	3,80	-
ГСС-1	101,10	0,10	140,7	18	13,70	0,92
МТС-3	99,25	-0,24	4,5	17	10,02	0,68
РЖД-3	100,14	0,09	5,8	16	7,34	0,14
ЧТПЗ-1	91,81	-0,03	22,1	16	23,89	0,66
Москва 45	95,03	0,40	169,9	15	9,77	2,44
ГидроОГК	95,72	0,03	150,7	14	11,82	1,60
МособгазФин-2	70,99	3,60	2,4	14	32,92	1,48
Лукойл-2	99,94	0,02	15,3	13	7,65	0,10
МосковОбл-6	95,50	3,64	288,1	13	12,69	1,40
УМПО-2	94,20	0,20	8,6	13	47,01	0,14
Магнит-2	90,90	0,72	15,4	13	13,02	2,26
РенКап-3	102,00	-	2,9	13	22,60	0,62

Лидеры роста

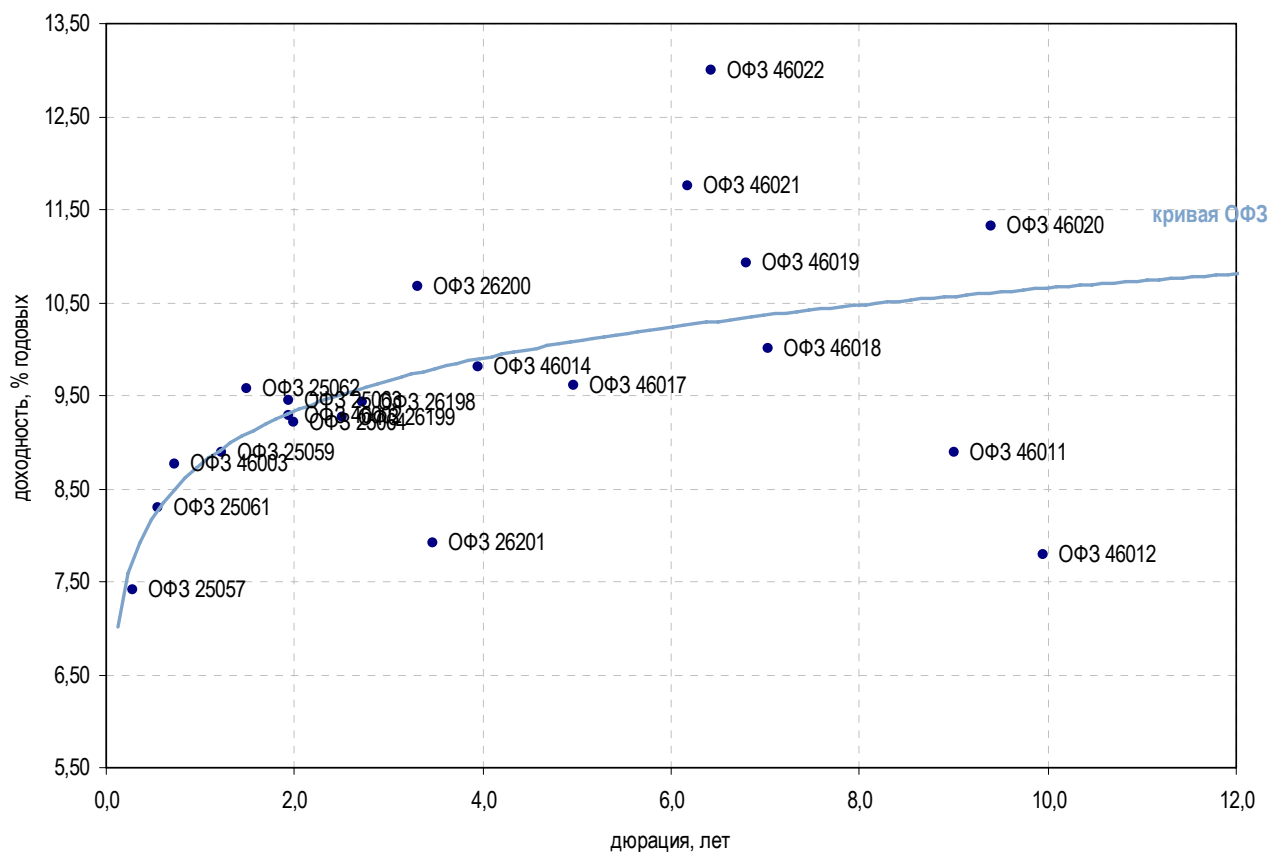
Выпуск	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Об. торг., млн руб.	Кол-во сделок	Эф. дох. % год.	Дюр., лет
Патэрсон	87,00	16,90	40,8	33	132,39	0,11
РЖД-7	98,26	5,27	0,1	4	8,27	2,72
МосковОбл-6	95,50	3,64	288,1	13	12,69	1,40
МособгазФин-2	70,99	3,60	2,4	14	32,92	1,48
Европлан-1	93,00	3,00	0,2	3	25,48	0,81
ТомскАдм 2	102,95	2,95	0,7	2	16,03	1,86
МосЭнерг-1	103,92	2,42	53,5	5	10,49	1,76
ОГК5	103,05	2,42	235,4	3	10,77	1,81
ОФЗ 46017	88,25	2,24	73,5	2	9,61	4,97
ТГК2	104,00	2,07	590,1	11	13,50	0,85
ОФЗ 26199	93,09	1,84	2,8	2	9,26	2,51
Соллерс-2	90,10	1,70	29,1	12	23,29	0,76
Москва 50	96,85	1,55	92,2	12	9,85	2,00
ПрвОбъедБнк-1	101,50	1,50	76,1	2	14,63	0,68
Москва 44	88,74	1,19	2,1	3	10,46	4,52
ЛСР-Инв-1	98,73	1,14	0,4	5	18,76	0,14
ФСК-2	99,00	1,00	0,5	11	9,96	0,68
СтрТрГаз-2	80,00	1,00	30,3	8	18,77	2,43
СЗТлк-3	97,98	0,98	148,4	9	10,29	0,85
ЯрославОбл-7	98,89	0,89	82,8	2	10,04	0,38
ЦУН-2	94,01	0,88	0,5	7	35,84	0,23
ЭнергоМаш	88,88	0,86	4,2	35	146,81	0,06
УГМК-УЭМ	97,87	0,76	101,9	6	13,75	0,36
Газпром-9	87,55	0,75	3,9	6	11,04	3,72
Виктория-2	97,75	0,75	5,0	5	18,26	0,32

Лидеры падения

Выпуск	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Об. торг., млн руб.	Кол-во сделок	Эф. дох. % год.	Дюр., лет
УрлсБлизинг-2	81,00	-17,63	10,4	11	130,49	0,26
СэтлГрупп-1	72,01	-2,84	0,0	3	30,90	2,12
Мособлгаз-1	92,02	-1,97	0,1	2	18,72	1,43
СУ-155-3	93,16	-1,40	4,1	21	35,70	0,29
РЖД-10	115,09	-1,35	475,2	21	10,44	3,43
МГТС-5	100,00	-1,32	0,9	3	16,46	0,38
АИЖК-9	82,91	-1,09	0,0	2	12,65	4,17
ГидроМаш	97,72	-1,01	0,3	4	38,12	0,10
ТюменЭнерг-2	97,35	-1,00	8,4	5	12,83	0,45
МарийНПЗ-2	100,01	-0,76	61,9	2	15,72	0,17
УРСА-5	94,28	-0,74	1,3	4	13,92	1,79
МосковОбл-5	98,79	-0,66	0,3	6	11,41	0,45
РЖД-13	100,85	-0,65	71,0	7	11,91	0,42
РосИнтер-3	99,03	-0,52	0,1	2	20,37	0,59
Пеноплекс-2	63,72	-0,29	0,1	5	-	0,12
ОФЗ 46014	91,32	-0,27	110,5	4	9,81	3,96
МТС-3	99,25	-0,24	4,5	17	10,02	0,68
ЕБРР-1	100,95	-0,23	23,9	18	3,80	-
ОФЗ 26198	89,59	-0,15	161,5	10	9,42	2,72
Х-М Банк-1	100,19	-0,11	1,4	3	11,09	0,06
РТКЛЗнг-5	80,00	-0,10	11,4	7	48,82	0,80
РусьБнк-2	100,40	-0,10	39,7	3	13,25	0,37
Газпром-4	100,04	-0,06	79,7	63	8,33	0,32
ЮТК-4	100,00	-0,05	1,3	5	10,13	0,15
ПромСвБнк-6	100,86	-0,05	17,1	6	10,39	0,18



ОФЗ



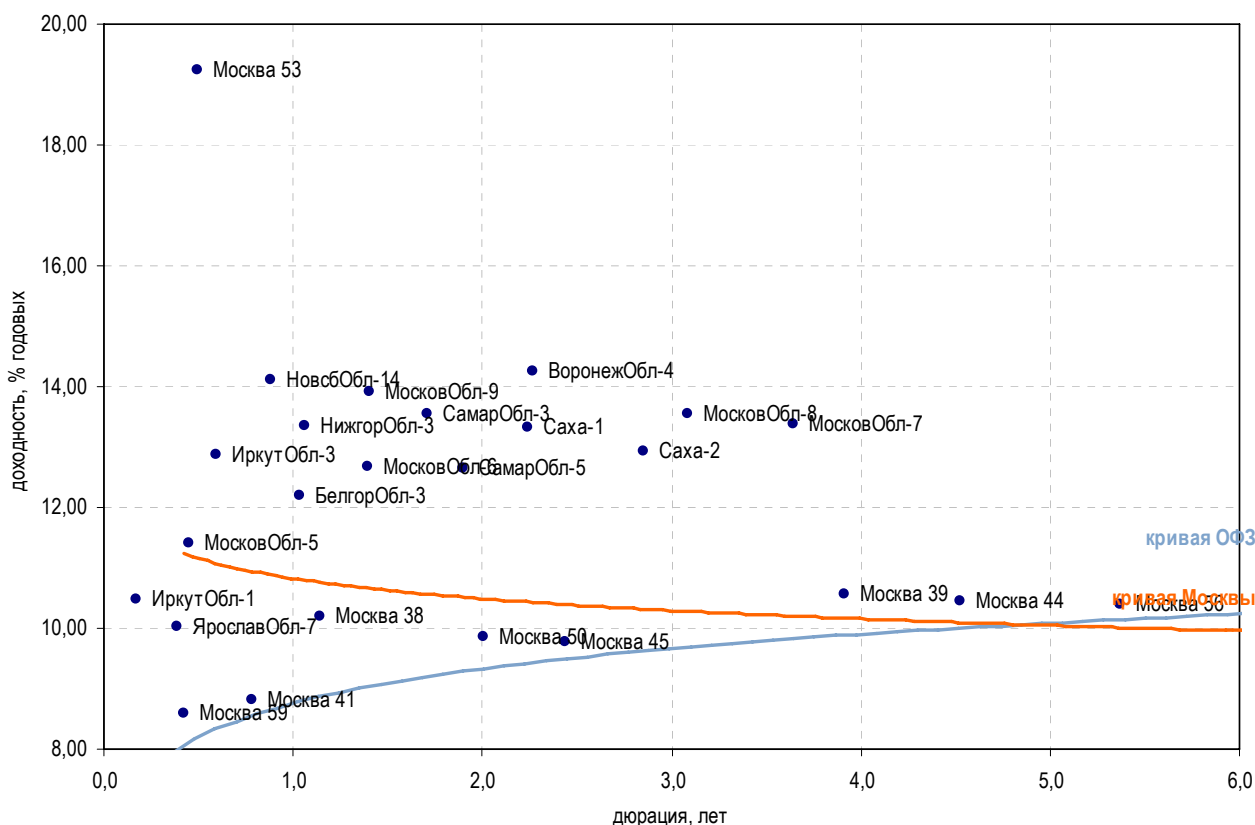
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Гособлигации											
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	▲ 100,05	0,00	75 037 500	7,41	0,28	-	81	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	-	-	-	8,30	0,56	-	61	5
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	-	-	8,77	0,74	-	61	-3
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	-	-	-	8,88	1,22	-	76	2
ОФЗ 25062	5,80	-	04.05.2011	-	-	-	9,58	1,49	-	52	0
ОФЗ 25063	6,20	-	09.11.2011	-	-	-	9,44	1,95	-	55	8
ОФЗ 25064	11,90	-	18.01.2012	▲ 106,16	0,49	92 961 075	9,21	1,99	-	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▲ 93,09	1,84	2 802 140	9,26	2,51	-	68	3
ОФЗ 46002	8,00	-	08.08.2012	▼ 98,00	-0,43	9 800 000	9,28	1,93	-	74	10
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	▼ 89,59	-0,15	161 488 000	9,42	2,72	-	74	11
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	-	-	-	10,67	3,32	-	36	12
ОФЗ 26201	6,55	-	16.10.2013	-	-	-	7,91	3,47	-	6	-3
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	▲ 88,25	2,24	73 539 540	9,61	4,97	-	41	-3
ОФЗ 46021	7,00	-	08.08.2018	-	-	-	11,76	6,18	-	24	13
ОФЗ 46014	8,00	-	29.08.2018	▼ 91,32	-0,27	110 499 900	9,81	3,96	-	37	-1
ОФЗ 48001	10,50	-	31.10.2018	-	-	-	10,92	-	-	33	17
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	11,95	15,44	-	24	9
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	10,93	6,80	-	15	-
ОФЗ 46018	8,50	-	24.11.2021	-	-	-	10,01	7,03	-	50	-1
ОФЗ 46022	7,50	-	19.07.2023	-	-	-	12,99	6,43	-	5	-1
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	8,88	9,00	-	15	-1
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	8,24	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,95	-	05.09.2029	-	-	-	7,78	9,95	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	-	-	-	11,32	9,40	-	66	-2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; 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 59	10,00	-	15.03.2010	▲ 100,86	0,30	4 604 089	8,59	0,42	-	91	0
Москва 41	8,00	-	30.07.2010	▲ 99,50	0,42	65 519 475	8,81	0,79	-	4	-
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	-	-	-	10,21	1,14	-	32	4
Москва 50	8,00	-	18.12.2011	▲ 96,85	1,55	92 166 400	9,85	2,00	-	27	7
Москва 45	8,00	-	27.06.2012	▲ 95,03	0,40	169 907 001	9,77	2,44	-	84	6
Москва 53	8,00	-	01.09.2013	-	-	-	19,25	0,49	-	11	-
Москва 39	8,00	-	21.07.2014	-	-	-	10,57	3,91	-	23	-2
Москва 44	8,00	-	24.06.2015	▲ 88,74	1,19	2 113 834	10,46	4,52	-	66	3
Москва 56	8,00	-	22.09.2016	▲ 86,19	0,63	1 289 480 729	10,40	5,37	-	15	-
Регионы											
БелгородОбл-3	8,38	-	10.11.2010	▲ 96,50	0,10	54 954 240	12,19	1,04	-	24	7
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	▲ 89,95	0,19	21 588	14,26	2,27	-	11	11
ИркутОбл-1	8,00	-	17.12.2009	-	-	-	10,48	0,17	-	3	-
ИркутОбл-3	6,75	-	24.11.2010	▲ 96,68	0,43	5 245 586	12,86	0,59	-	2	-2
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	-	-	-	20,16	1,41	-	62	0
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	▼ 98,79	-0,66	348 737	11,41	0,45	-	21	-7
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	▲ 95,50	3,64	288 104 998	12,69	1,40	-	42	-3
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	▲ 82,67	0,67	3 224 013	13,39	3,65	-	41	-3
МосковОбл-8	9,00	-	11.06.2013	▲ 91,00	0,48	195 898 608	13,54	3,09	-	91	2
МосковОбл-9	18,10	-	15.03.2012	-	-	-	13,92	1,40	-	18	-
НижегородОбл-3	8,20	-	20.10.2011	-	-	-	13,34	1,06	-	3	-
НовосибОбл-14	8,14	-	24.12.2010	-	-	-	14,10	0,88	-	1	-1
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	-	-	-	13,56	1,70	-	12	5
СамарОбл-5	9,30	-	19.12.2013	▲ 94,73	0,23	1 417 090	12,66	1,90	-	38	6
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	-	-	-	13,33	2,24	-	8	0
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	-	-	-	12,92	2,85	-	13	-11
ЯрославОбл-7	6,75	-	30.03.2010	▲ 98,89	0,89	82 770 930	10,04	0,38	-	13	-1

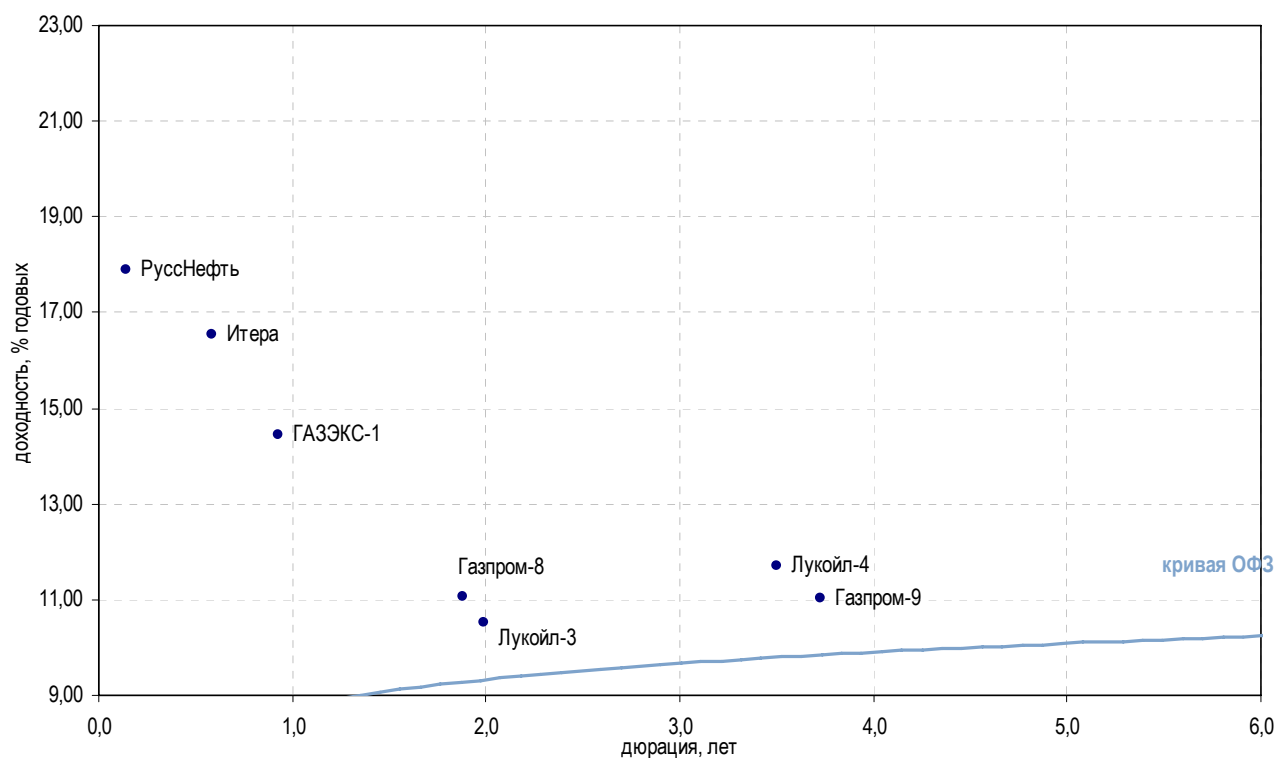
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



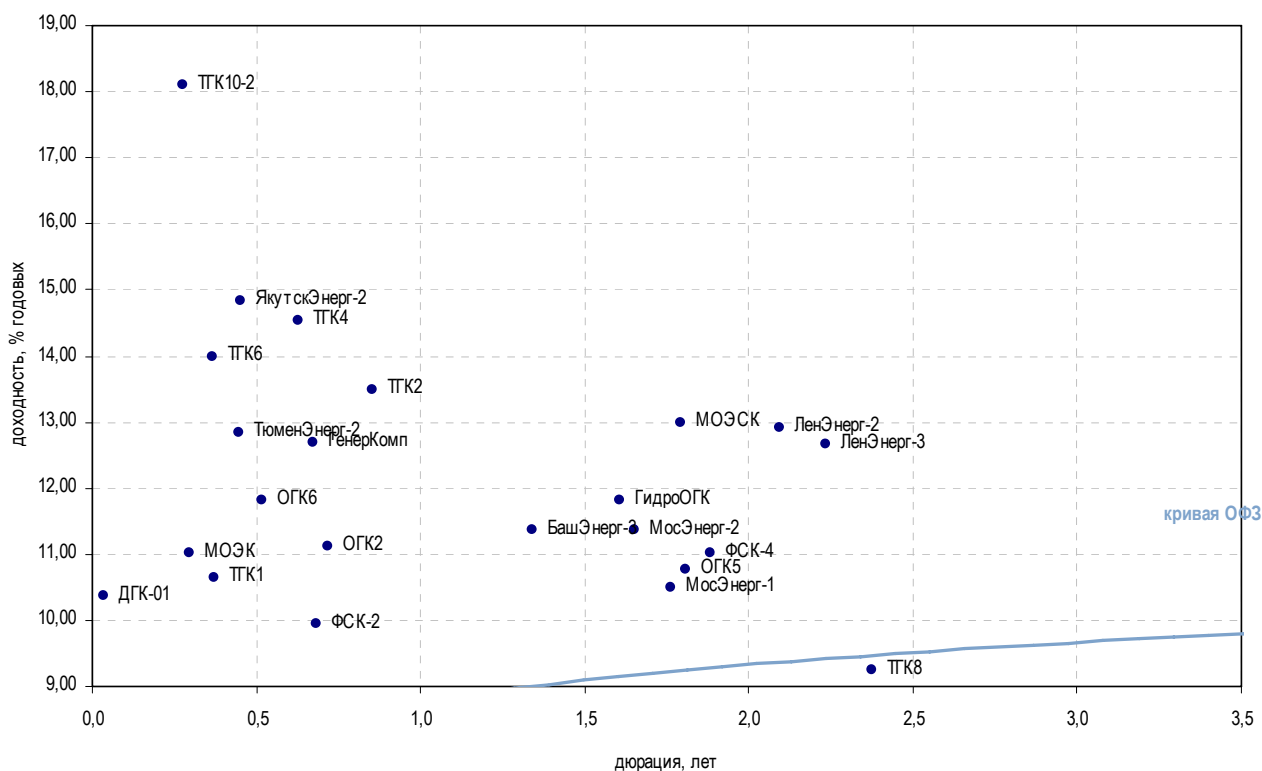
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча											
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▼ 100,04	-0,06	79 709 701	8,33	0,32	-	79	0
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▼ 99,92	-0,03	2 111 214	6,81	0,05	-	11	-2
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▲ 93,20	0,20	8 388	11,07	1,88	45,96	6	1
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▲ 87,55	0,75	3 939 950	11,04	3,72	34,12	8	2
Итера	18,90	25.05.2010	20.11.2012	▲ 101,70	0,18	711 900	16,54	0,58	608,09	15	1
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▲ 99,94	0,02	15 278 274	7,65	0,10	-	19	1
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▲ 94,00	1,60	470 000	10,51	1,99	-	14	3
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	-	-	-	11,69	3,50	99,92	31	2
РуссНефть	12,00	11.12.2009	10.12.2010	-	-	-	17,89	0,14	761,48	8	-
Прочее											
ГАЗЭКС-1	14,00	-	16.12.2010	-	-	-	14,44	0,92	392,11	10	6
Сахатрнг-1	12,50	-	02.12.2009	-	-	-	41,22	0,11	3 097,48	0	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; 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	12,00	22.06.2010	21.06.2011	-	-	-	12,70	0,67	222,21	2	-	
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▲	95,72	0,03	150 650 894	11,82	1,60	122,99	57	3
ДГК-01	10,50	17.12.2009	08.03.2013	-	-	-	10,36	0,04	26,02	70	-6	
МосЭнерг-1	12,50	-	13.09.2011	▲	103,92	2,42	53 498 000	10,49	1,76	-	18	4
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	-	-	-	11,38	1,65	78,61	24	11	
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	-	97,75	-	2 665 720	11,13	0,72	64,38	40	-5
ОГК3	7,75	11.12.2009	09.12.2011	-	-	-	-	0,05	-	2	-	
ОГК5	12,25	-	29.09.2011	▲	103,05	2,42	235 350 946	10,77	1,81	16,44	22	4
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▲	98,00	0,27	2 267 720	11,81	0,52	136,64	25	-21
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	10,64	0,37	23,90	10	0	
ТГК10-1	7,60	-	17.06.2010	-	-	-	25,53	0,67	1 505,29	45	-5	
ТГК10-2	9,75	10.02.2010	06.02.2013	-	-	-	18,11	0,28	774,63	7	2	
ТГК2	18,00	31.08.2010	30.08.2011	▲	104,00	2,07	590 052 214	13,50	0,85	299,15	17	13
ТГК4	7,60	03.06.2010	31.05.2012	-	-	-	14,53	0,63	406,06	13	3	
ТГК6	12,00	23.02.2010	21.02.2012	-	-	-	14,00	0,37	360,04	53	-	
ТГК8	8,00	-	10.05.2012	-	-	-	9,24	2,38	-	2	-	
Вертикально-интегрированные компании												
БашЭнерг-3	8,30	-	09.03.2011	-	-	-	11,38	1,34	81,32	43	39	
ИркЭнерго-1	13,75	03.12.2009	28.11.2013	-	-	-	18,97	4,14	825,76	12	-5	
ЯкутскЭнерг-2	17,00	11.03.2010	09.03.2012	-	-	-	14,84	0,45	441,35	33	31	
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	-	-	-	8,76	0,26	-	8	-3	
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▲	92,20	0,50	7 575 034	12,92	2,10	229,55	22	4
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	▲	90,30	0,25	5 752 305	12,67	2,24	203,72	20	2
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	-	-	-	13,00	1,79	239,57	8	-1	
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	▼	97,35	-1,00	8 400 690	12,83	0,45	240,47	33	-5
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▲	99,00	1,00	519 750	9,96	0,68	-	13	2
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▲	94,00	1,15	9 400 000	11,01	1,88	39,92	15	2
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▼	99,98	-0,01	12 911 961	7,16	0,14	-	24	9
Прочее												
МОЭК	18,00	28.01.2010	25.07.2013	▲	102,21	0,04	10 443 024	11,01	0,29	63,90	12	-3

▲ - рейтинг ликвидности вырос; ▼ - рейтинг ликвидности упал; - - рейтинг ликвидности не изменился

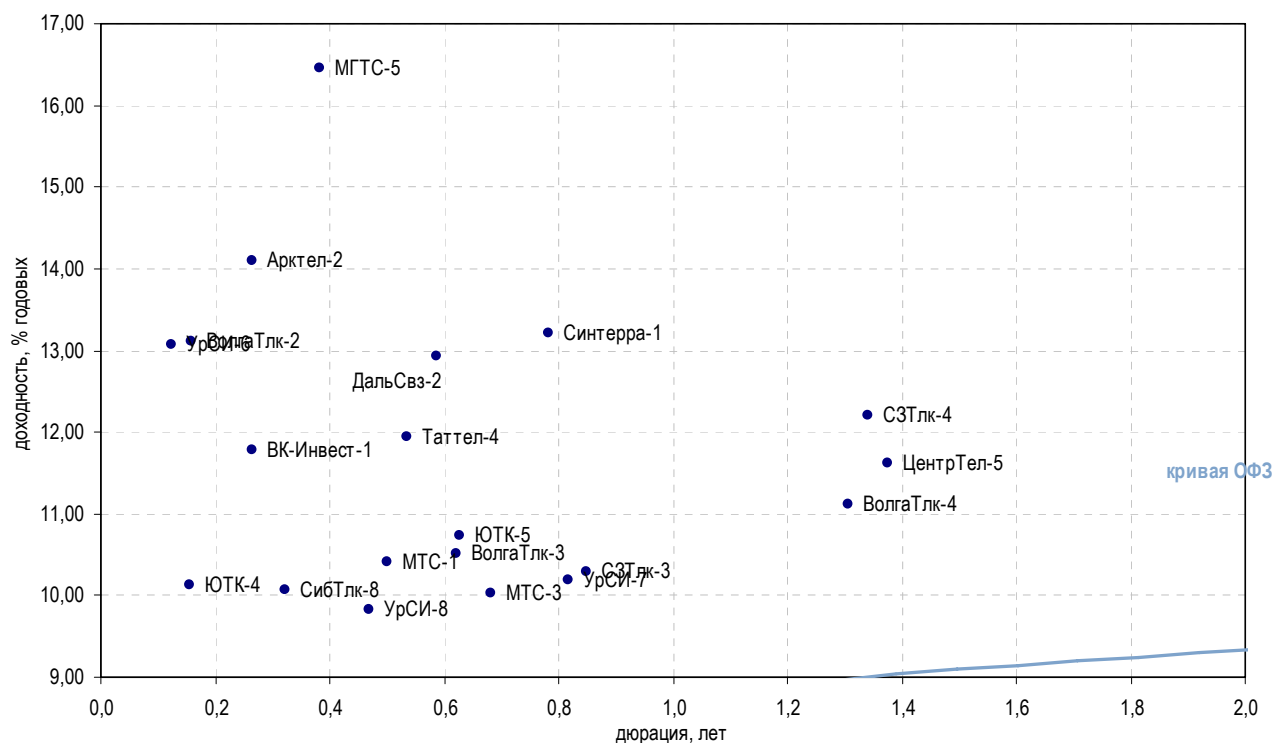
Источник: ММБЕ. Оценка: Вера Купцова

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Связь



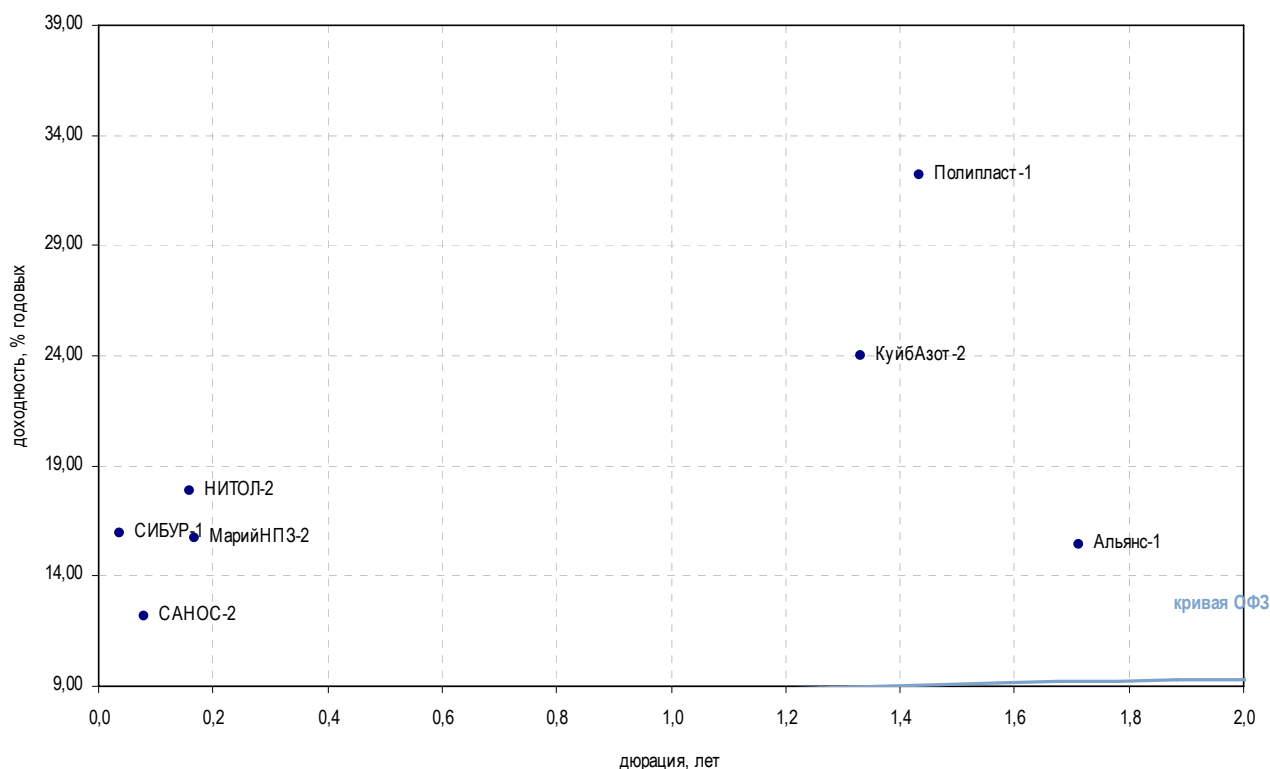
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи											
ВолгаТлк-2	13,00	01.12.2009	30.11.2010	▲ 100,00	0,50	900 000	13,11	0,16	281,92	5	1
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▲ 98,89	0,69	89 492 994	10,52	0,62	5,21	5	-
ВолгаТлк-4	12,00	08.03.2011	03.09.2013	-	-	-	11,12	1,31	55,65	6	1
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	12,92	0,59	246,00	5	-1
МГТС-5	16,00	-	25.05.2010	▼ 100,00	-1,32	883 200	16,46	0,38	605,52	3	2
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	▲ 97,98	0,98	148 407 960	10,29	0,85	-	4	-
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	▲ 95,50	0,20	1 418 175	12,20	1,34	163,30	14	0
СЗТлк-5	13,51	-	21.05.2013	-	-	-	7,75	0,13	-	26	-4
СибТлк-6	9,75	-	16.09.2010	-	-	-	8,76	0,91	-	18	1
СибТлк-8	9,75	11.02.2010	08.08.2013	-	-	-	10,07	0,32	-	13	2
Таттел-4	16,00	06.05.2010	01.11.2012	▲ 102,02	0,02	11 044 125	11,94	0,54	149,15	9	5
УрСИ-6	13,00	19.11.2009	17.11.2011	-	-	-	13,08	0,12	282,15	55	1
УрСИ-7	16,00	19.03.2010	13.03.2012	▼ 102,50	-0,05	153 750 000	10,19	0,82	-	61	0
УрСИ-8	9,60	07.04.2010	02.04.2013	-	-	-	9,83	0,47	-	23	4
ЦентрТел-5	9,30	-	30.08.2011	▲ 97,50	0,63	292 500	11,61	1,38	103,98	3	1
ЮТК-3	8,00	-	10.10.2009	-	-	-	8,03	0,00	-	26	0
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼ 100,00	-0,05	1 287 260	10,13	0,15	-	33	-2
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▲ 98,20	1,20	29 460	10,73	0,63	26,11	66	2
Сотовые операторы											
ВК-Инвест-1	9,05	22.01.2010	19.07.2013	-	-	-	11,79	0,27	143,20	77	16
МТС-1	14,01	22.04.2010	17.10.2013	-	102,00	-	10,41	0,50	-	7	-
МТС-2	14,01	27.04.2010	20.10.2015	-	-	-	8,53	0,52	-	7	-
МТС-3	8,70	22.06.2010	12.06.2018	▼ 99,25	-0,24	4 484 115	10,02	0,68	-	76	-3
Альтернативные операторы											
Арктел-2	13,75	12.04.2010	09.04.2012	-	-	-	14,09	0,27	373,20	-	-
Радионет-2	-	-	23.03.2011	-	-	-	0,76	-	-	1	1
Синтерра-1	17,50	05.08.2010	01.08.2013	▲ 103,53	0,06	6 625 900	13,22	0,78	272,26	12	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Химия и нефтехимия



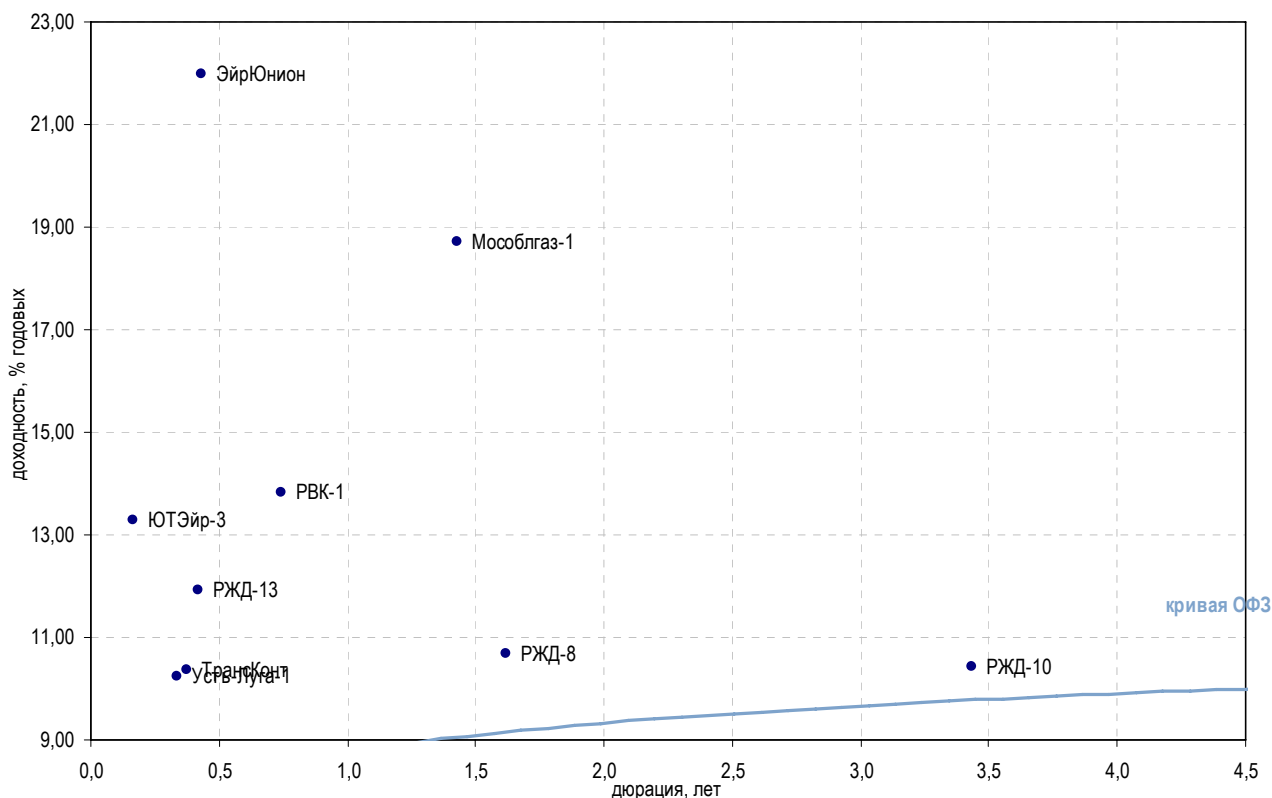
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Нефтехимия											
МарийНПЗ-2	20,00	17.12.2009	16.12.2010	▼ 100,01	-0,76	61 933 208	15,72	0,17	542,13	23	8
КуйбАзот-2	8,80	-	04.03.2011	-	-	-	24,01	1,33	1 344,41	4	2
Альянс-1	14,00	-	14.09.2011	-	-	-	15,40	1,71	480,16	15	1
НКНХ-4	10,00	-	26.03.2012	-	-	-	10,26	2,24	-	5	-1
САНОС-2	10,00	-	10.11.2009	▼ 99,82	-0,02	9 982 000	12,16	0,08	195,87	64	3
Минеральные удобрения											
ВМУ-1	16,00	-	22.12.2009	-	-	-	48,22	0,15	3 793,59	0	-
Прочее											
НИТОЛ-2	11,75	-	15.12.2009	-	-	-	17,84	0,16	754,84	72	-2
НЭФИС-2	19,00	-	16.12.2009	-	-	-	46,26	0,14	3 598,12	5	0
Полипласт-1	19,00	-	21.06.2011	-	-	-	32,22	1,44	2 164,44	8	-2
СИБУР-1	7,70	05.11.2009	01.11.2012	-	-	-	15,98	0,04	587,32	0	-1
УХП	16,50	28.01.2010	21.01.2011	-	-	-	-	0,29	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; 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. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	18,00	-	17.07.2012	-	-	-	28,98	1,96	1 836,38	70	8	
КД Авиа-1	18,00	-	21.04.2010	-	-	-	-	0,12	-	12	5	
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	-	-	-	22,00	0,43	1 157,97	0	-	
ЭйрЮнионРРД	14,00	-	16.12.2010	-	-	-	-	0,92	-	10	4	
ЮТЭйр-3	16,00	15.12.2009	14.12.2010	▲	100,50	0,15	9 045 000	13,29	0,17	299,28	40	17
Остальные транспортные компании												
ДВТГ-1	14,50	-	03.08.2010	-	-	-	-	0,46	-	4	2	
ДВТГ-2	14,50	22.07.2010	18.07.2013	-	-	-	-	0,46	-	7	1	
Мособлгаз-1	12,00	-	17.05.2011	▼	92,02	-1,97	74 540	18,72	1,43	814,49	3	1
МособлгазФин-2	9,25	-	24.06.2012	▲	70,99	3,60	2 400 944	32,92	1,48	2 234,02	14	1
МосТрАвт	12,80	22.12.2009	18.12.2012	-	-	-	163,11	0,29	15 274,17	4	-	
РВК-1	19,00	22.07.2010	21.07.2011	▲	104,25	0,50	5 315 460	13,82	0,74	332,97	17	3
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▲	100,14	0,09	5 763 955	7,34	0,14	-	11	2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	-	-	-	7,63	1,03	-	12	-1	
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▲	98,26	5,27	145 419	8,27	2,72	-	11	1
РЖД-8	8,50	-	06.07.2011	-	-	-	10,68	1,62	8,89	75	0	
РЖД-9	13,50	19.05.2010	13.11.2013	▲	102,91	0,13	120 335 717	8,65	0,58	-	11	-
РЖД-10	15,00	-	06.03.2014	▼	115,09	-1,35	475 164 958	10,44	3,43	-	11	-
РЖД-11	13,50	26.05.2010	18.11.2015	▲	102,93	0,08	136 081 784	8,70	0,60	-	11	-
РЖД-13	13,88	08.09.2011	06.03.2014	▼	100,85	-0,65	70 964 801	11,91	0,42	149,24	11	-
ТрансКонт	16,50	02.03.2010	26.02.2013	▲	102,45	0,10	11 015 048	10,35	0,37	-	67	4
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	▲	100,00	4,00	1 000	10,25	0,34	-	15	8

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

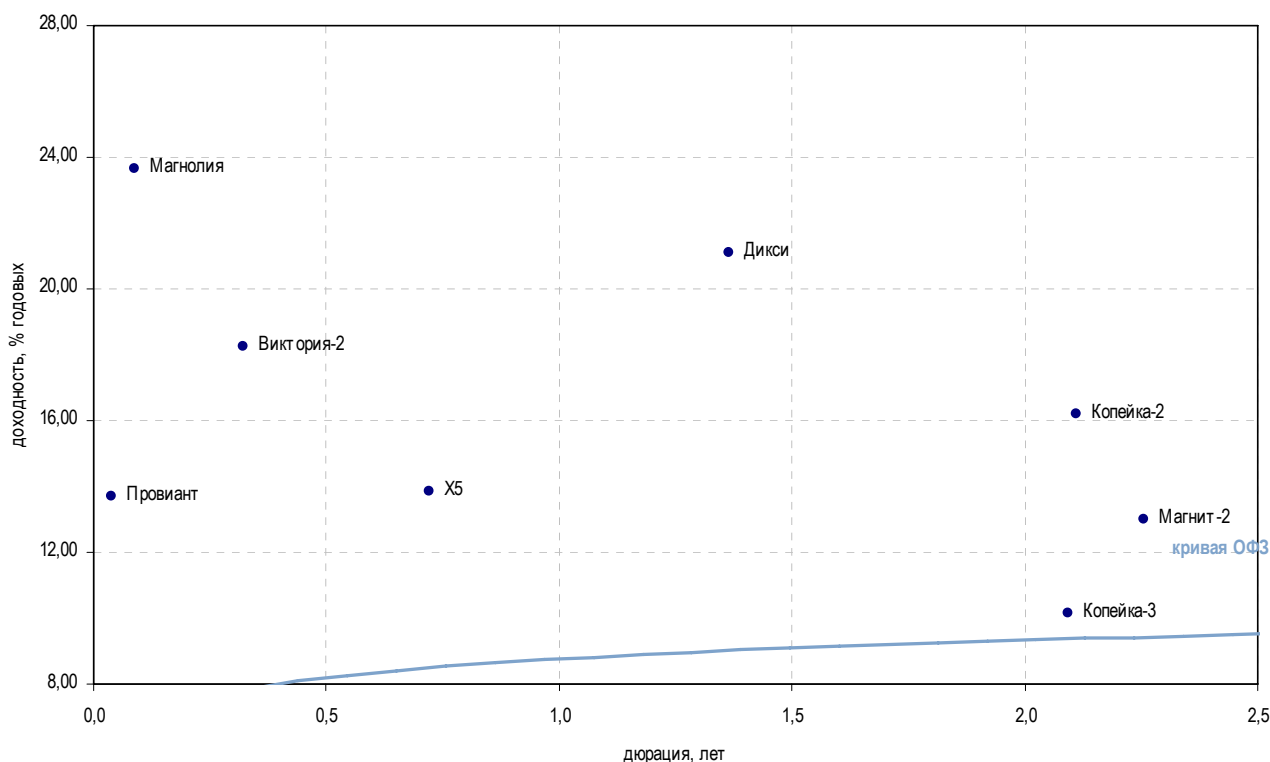
Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Торговля



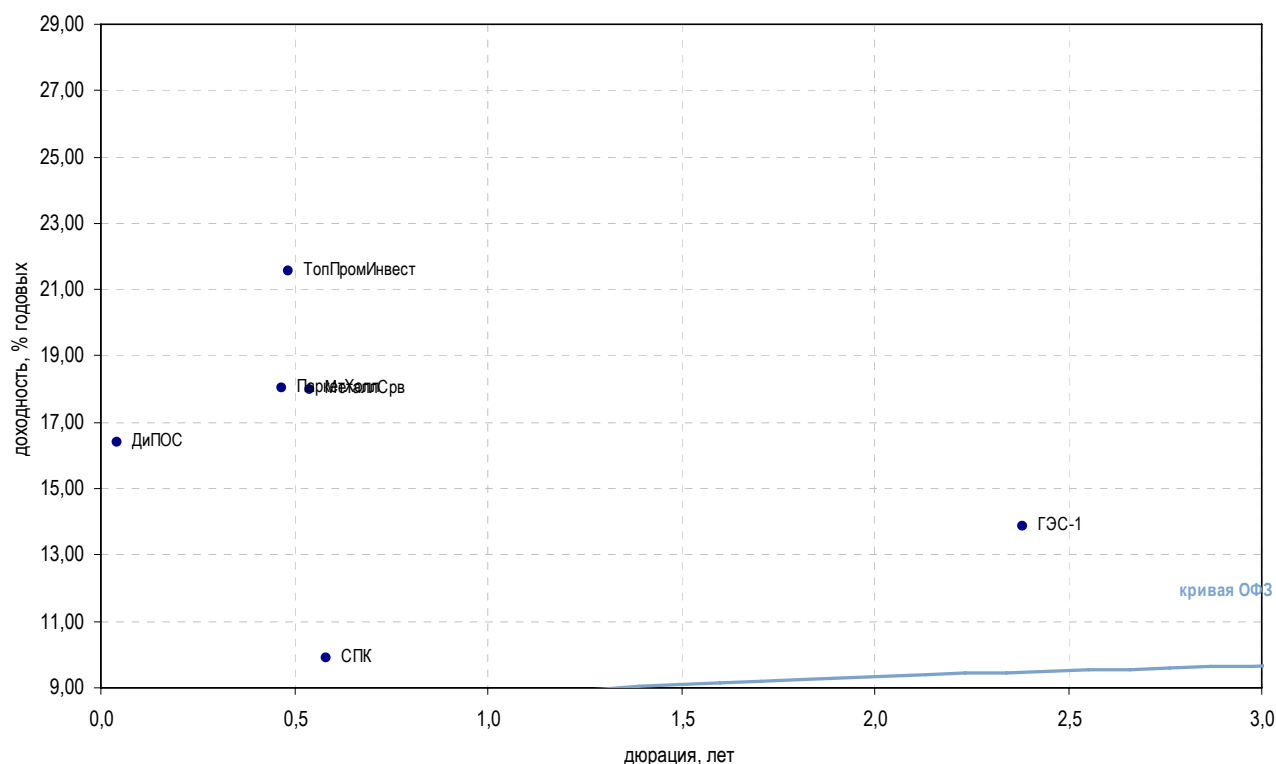
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети											
Бахетле-1	16,00	18.11.2009	19.05.2010	-	-	-	112,13	0,06	10 197,08	1	-
Вестер-1	15,25	11.02.2010	11.08.2011	-	-	-	-	0,12	-	2	0
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	▲	97,75	0,75	5 029 475	18,26	787,77	21	3
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▲	86,12	0,08	2 282 302	21,09	1 052,08	18	2
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▲	96,00	0,65	8 335 680	13,84	335,32	75	-3
Карусель	12,00	-	12.09.2013	-	-	-	10,23	3,21	-	2	-
Копейка-2	8,70	-	15.02.2012	-	-	-	16,20	2,11	557,45	50	18
Копейка-3	9,80	-	15.02.2012	-	-	-	10,16	2,09	-	3	-2
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▲	90,90	0,72	15 372 067	13,02	238,60	22	-13
Магнолия	19,00	-	22.07.2010	-	-	-	23,63	0,09	1 341,33	-	-
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	-	0,63	-	-	-
Марта-3	-	-	02.08.2011	-	-	-	-	0,79	-	1	-
Мосмарт-1	17,00	15.10.2009	12.04.2012	-	-	-	7,77	0,93	-	2	-
НТС-1	15,00	27.10.2009	26.04.2011	-	-	-	-	0,22	-	10	2
Патэрсон	12,50	-	17.12.2009	▲	87,00	16,90	40 838 700	132,39	12 214,71	11	2
Провиант	14,30	16.12.2009	15.12.2010	-	-	-	13,70	0,04	358,98	2	-2
Пятерочка-1	11,45	-	12.05.2010	-	-	-	-	-	-	-	-
Пятерочка-2	9,30	-	14.12.2010	-	-	-	-	-	-	-	-
7Континент	7,80	15.10.2009	14.06.2012	-	-	-	-	0,34	-	42	5
Холидэй	13,00	-	01.04.2010	-	-	-	31,89	0,43	2 147,03	0	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Торговля



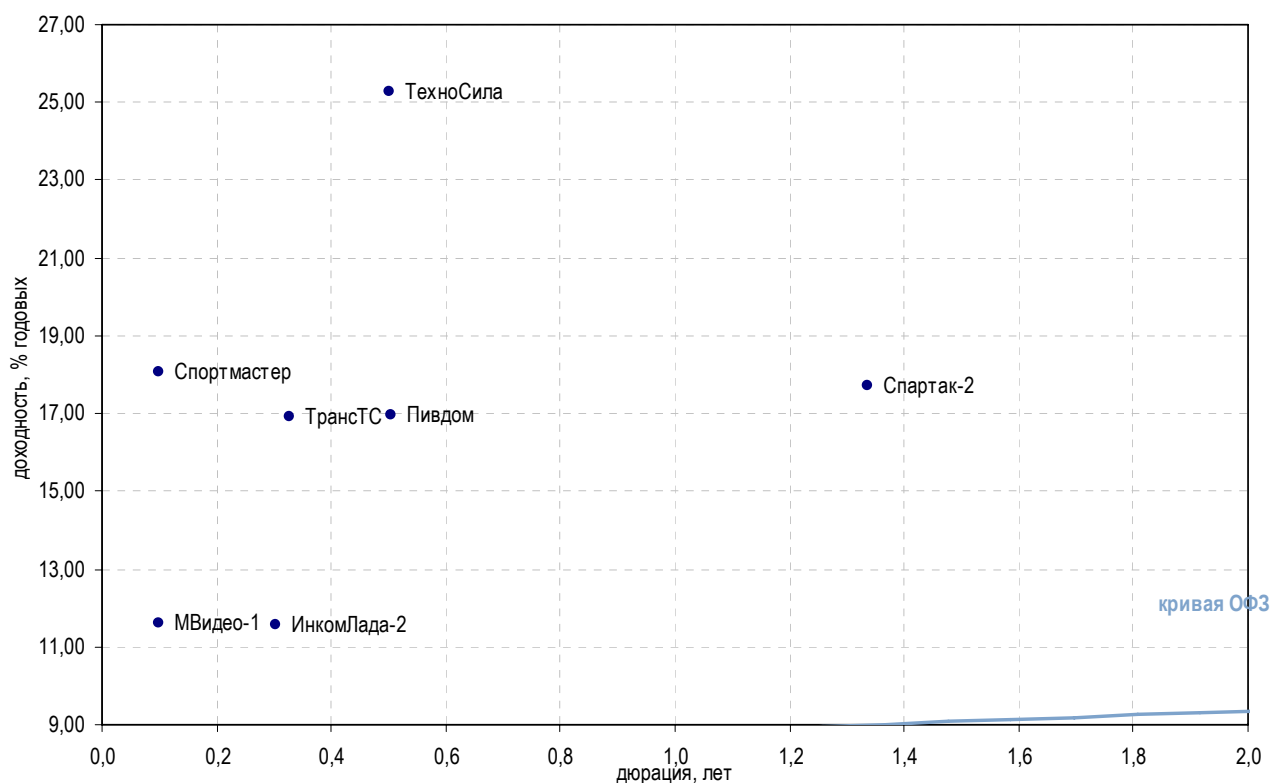
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом											
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	13,88	2,38	323,88	7	4
КомплексФ	15,50	-	04.02.2010	-	-	-	-	0,23	-	7	2
РК-ГСС	-	-	09.08.2010	-	-	-	-	0,84	-	-	-
ТОАП-1	-	-	10.12.2009	-	-	-	-	0,03	-	16	3
ТопПромИнвест	20,00	-	16.04.2010	-	-	-	21,55	0,48	1 111,50	2	-
УфаойлОП	13,00	-	15.04.2010	-	-	-	-	0,48	-	2	1
Торговля мясом											
БелФрегат-1	20,00	-	17.12.2009	-	-	-	-	0,06	-	8	2
Митлэнд-1	13,50	-	16.02.2010	-	-	-	-	0,14	-	-	-1
РубежПлюс	20,00	-	01.06.2010	-	-	-	37,52	0,34	2 713,10	-	-
Торговля металлом											
ДИПОС	13,50	22.12.2009	19.06.2012	-	-	-	16,37	0,04	625,34	1	-
Инпром-2	13,00	-	15.07.2010	-	-	-	53,15	0,69	4 266,87	4	-
Инпром-3	13,00	18.11.2009	18.05.2011	-	-	-	-	0,04	-	8	-4
МеталлСрв	12,00	26.05.2010	23.05.2012	-	-	-	17,98	0,54	753,08	25	2
СПК	14,00	-	25.05.2010	-	-	-	9,89	0,58	-	2	-1
Продажа строительного-отделочных материалов											
Домоцентр	20,00	-	01.06.2010	-	-	-	131,12	0,60	12 065,74	1	-
Искрасофт-2	13,30	-	02.03.2010	-	-	-	-	0,21	-	2	-2
Лаверна	4,00	-	08.04.2010	-	-	-	3,83	0,49	-	1	1
ПаркетХолл	13,10	-	01.04.2010	-	-	-	18,03	0,47	759,85	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Торговля



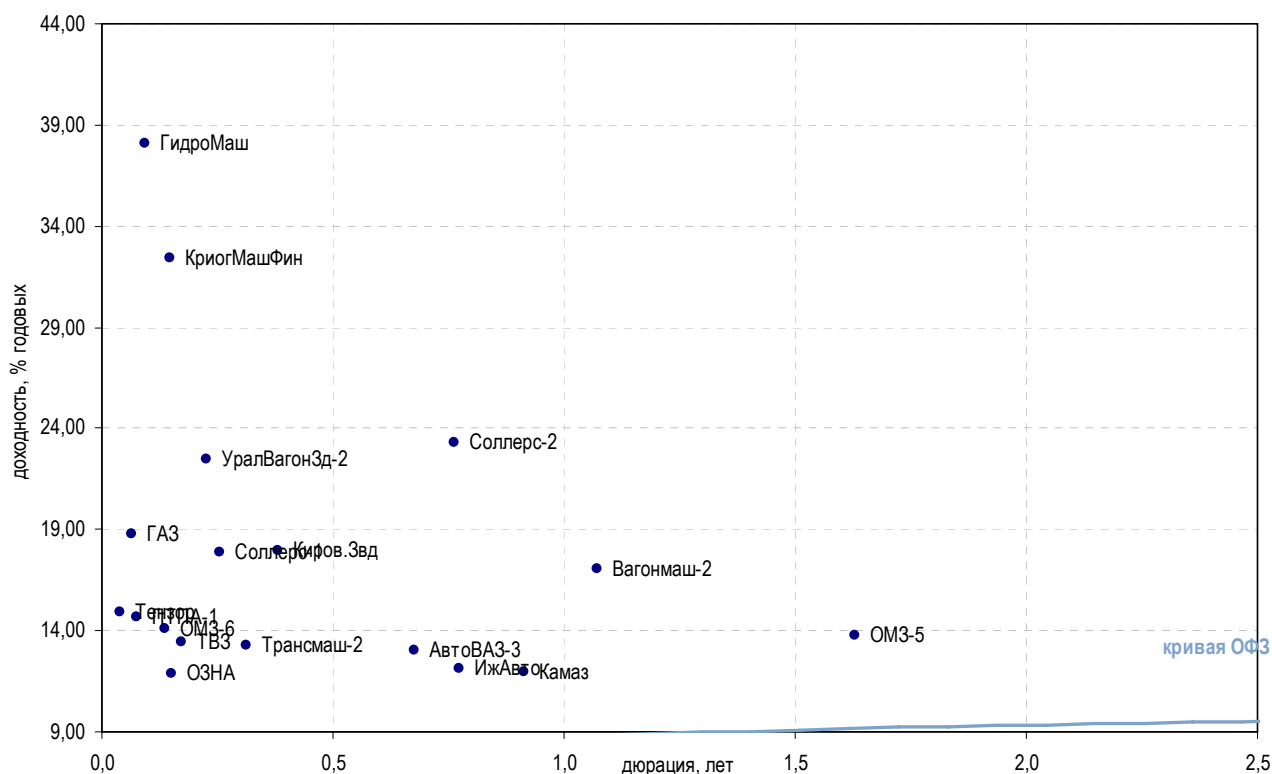
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Длительность, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома											
Автомир-2	0,10	23.12.2009	23.06.2010	-	-	-	1,41	0,20	-	1	-
ВехиИнвест	14,00	-	02.03.2010	-	-	-	-	0,16	-	2	-1
ВиватФинанс	12,10	-	20.04.2010	-	-	-	-	0,17	-	-	-
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	-	-	-	11,56	0,30	118,56	30	2
ИнкомЛада-3	11,00	-	10.06.2011	-	-	-	-	0,58	-	26	5
ТрансТС	16,00	09.02.2010	17.08.2010	-	-	-	16,93	0,33	654,53	-	-
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов											
МВидео-1	12,50	-	18.11.2009	-	-	-	11,62	0,10	138,96	1	-
ТехноСила	24,00	27.05.2010	26.05.2011	-	-	-	25,27	0,50	1 483,02	2	-1
ШансКап-1	-	-	22.06.2011	-	-	-	-	1,70	-	-	-
Торговля косметикой											
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	-	-	-	27,71	0,12	1 745,47	1	-
Торговля товарами для детей											
БананаМ-1	12,00	-	23.10.2009	-	-	-	-	0,04	-	21	0
БананаМ-2	11,50	-	12.08.2010	-	-	-	-	0,01	-	25	2
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	▲	73,00	0,10	730 010	16,56	584,53	26	9
Прочие торговые компании											
Адамант-2	16,00	-	20.05.2010	-	-	-	185,93	0,58	17 547,11	2	-
АлмГрэйс	19,00	10.06.2010	07.06.2012	-	-	-	3,78	0,63	-	1	1
БелазКомп	16,50	-	22.10.2009	-	-	-	-	0,01	-	4	1
ЛБРИнтер	14,50	-	26.11.2009	-	-	-	-	0,02	-	-	-
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	-	-	-	-	0,95	-	-	-
Пивдом	16,00	22.10.2009	22.04.2010	-	-	-	16,95	0,50	650,95	-	-
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	-	-	-	-	0,04	-	1	1
Спартак-2	17,00	-	22.03.2011	-	-	-	17,70	1,34	713,37	2	-1
Спортмастер	17,00	20.11.2009	21.05.2010	-	-	-	18,08	0,10	784,96	2	-
ТопКнига-2	20,00	10.12.2009	09.12.2010	-	-	-	34,26	0,03	2 418,81	13	0

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



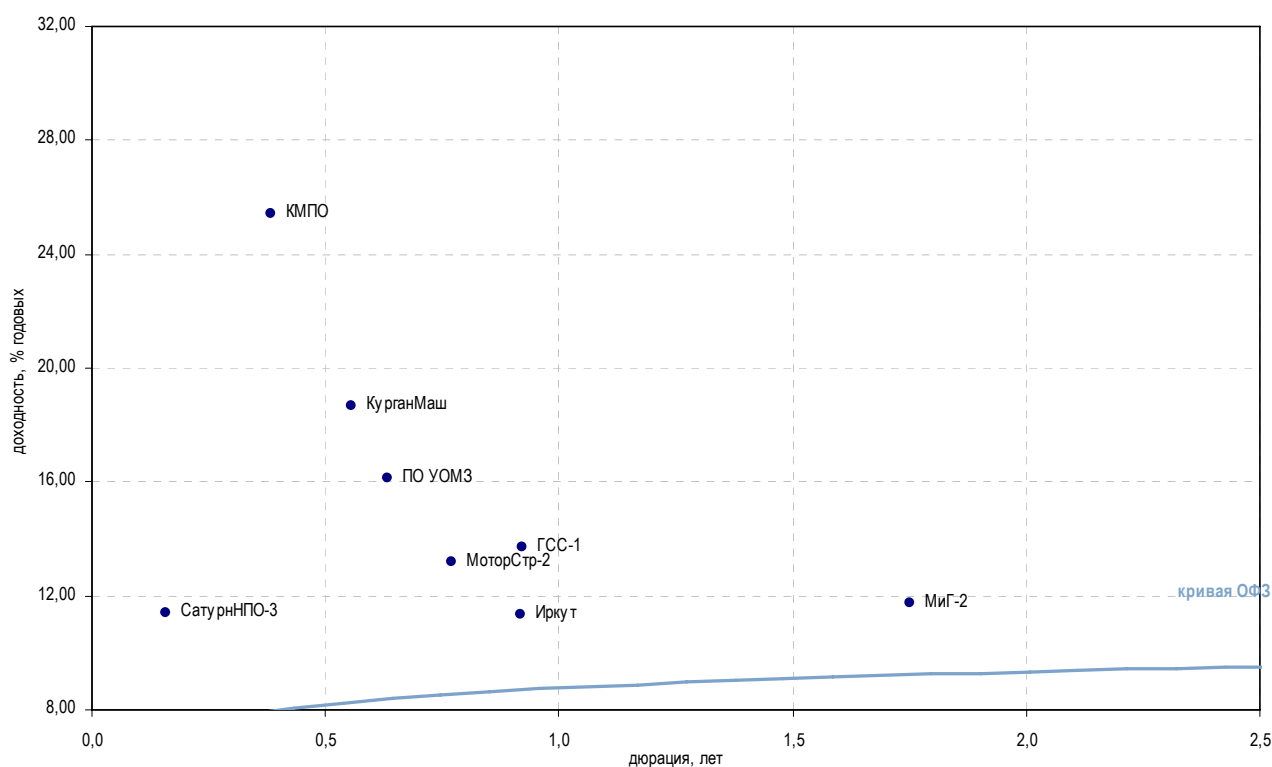
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-3	9,60	-	22.06.2010	-	-	-	13,00	0,68	252,16	5	2	
АвтоВАЗ-4	18,50	25.05.2010	20.05.2014	-	-	-	-	0,58	-	3	-	
ГАЗ	18,00	15.12.2009	08.02.2011	-	-	-	18,77	0,06	859,39	34	0	
ИжАвто	18,00	-	09.06.2011	-	-	-	12,15	0,78	165,39	5	-58	
Камаз	11,25	-	17.09.2010	-	-	-	11,94	0,91	142,28	0	-	
Соллерс-1	8,00	-	21.01.2010	▲	97,54	0,70	2 391 780	17,86	0,25	750,79	3	-1
Соллерс-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	▲	90,10	1,70	29 139 911	23,29	0,76	1 279,63	22	-2
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-2	15,50	-	15.12.2010	-	-	-	17,07	1,07	653,21	24	1	
ТВЗ	15,50	18.12.2009	18.06.2010	-	-	-	13,47	0,17	316,90	14	2	
Трансмаш-2	17,00	11.02.2010	10.02.2011	-	-	-	13,28	0,31	290,10	5	-1	
УралВагонЗд-2	18,00	31.03.2010	05.10.2010	-	-	-	22,51	0,22	1 217,36	6	-	
Тракторостроение												
Киров.Звд	14,90	-	24.03.2010	-	-	-	17,96	0,38	755,52	1	-	
ПромТрактор-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	-	-	-	-	0,00	-	12	-1	
ПромТрактор-3	18,00	27.01.2010	24.07.2013	-	-	-	58,38	0,12	4 812,69	19	2	
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-5	13,00	-	30.08.2011	-	-	-	13,73	1,63	313,80	6	-2	
ОМЗ-6	10,25	04.12.2009	31.05.2013	-	-	-	14,12	0,14	384,76	9	8	
ЭМАльянс	18,00	09.07.2010	08.07.2011	-	-	-	51,90	0,71	4 141,58	1	-	
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	▼	97,72	-1,01	258 950	38,12	0,10	2 789,49	4	2
КриогМашФин	13,00	-	15.12.2009	▲	97,00	0,10	4 869 398	32,38	0,15	2 209,85	11	1
ОЗНА	10,50	-	08.12.2009	-	-	-	11,87	0,15	158,59	-	-	
ПТПА-1	14,50	-	11.11.2009	-	-	-	14,70	0,08	450,37	1	-	
Тензор	14,50	-	17.11.2009	-	-	-	14,89	0,04	477,66	6	1	
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных												
Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал												

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



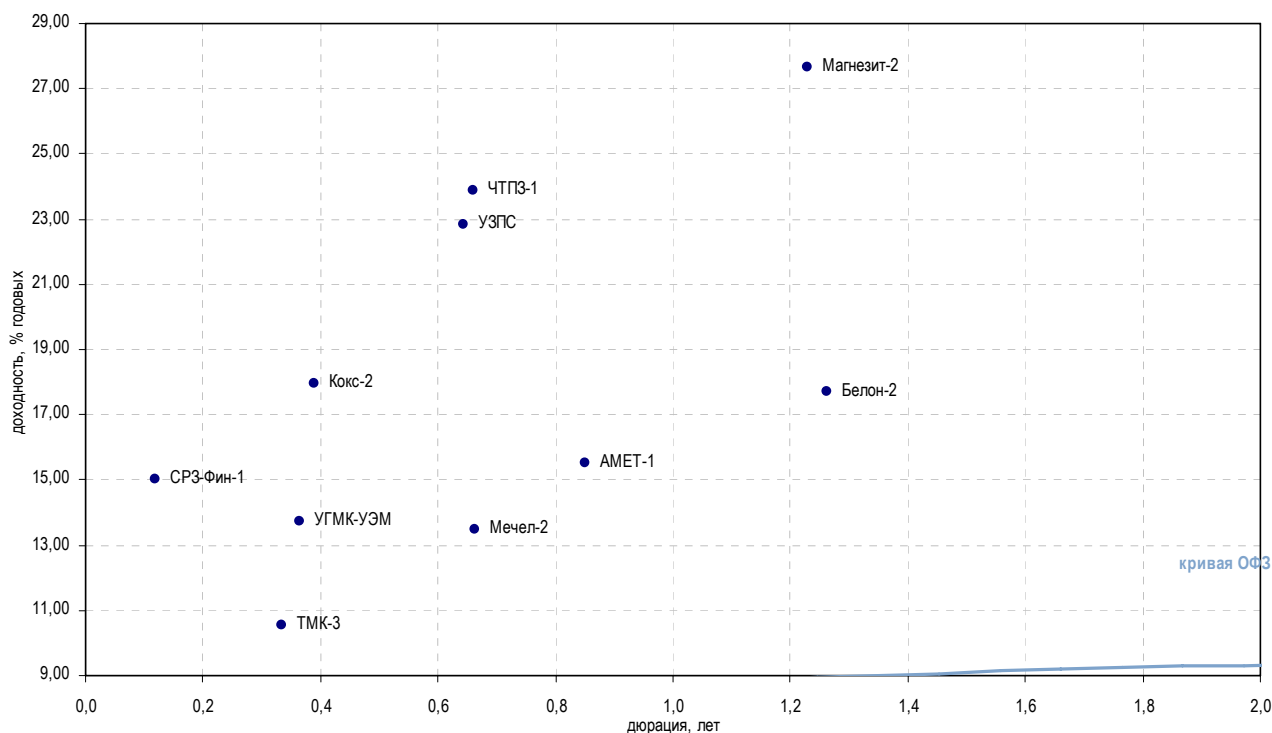
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем											
КМПО	11,30	-	16.03.2010	-	-	-	25,41	0,38	1 500,49	1	1
МоторСтр-2	0,10	-	15.07.2010	-	-	-	13,20	0,77	270,47	-	-
СатурнНПО-2	16,50	21.03.2010	20.09.2011	-	-	-	-	0,45	-	6	-4
СатурнНПО-3	16,25	06.12.2009	06.06.2014	-	-	-	11,40	0,16	110,84	4	0
УМПО-2	12,25	-	17.12.2009	▲	94,20	0,20	8 562 836	47,01	3 673,58	12	-1
Авиастроение											
ГСС-1	15,00	23.09.2010	26.03.2017	▲	101,10	0,10	140 739 700	13,70	318,15	9	1
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▲	98,00	1,25	980	11,33	81,23	5	0
МиГ-2	0,10	-	06.09.2011	-	-	-	11,74	1,75	113,88	2	1
ВПК и ракетно-космическое машиностроение											
КурганМаш	18,00	-	10.06.2010	-	-	-	18,66	0,56	820,68	5	-
Протон	16,00	15.06.2010	12.06.2012	-	-	-	119,07	0,63	10 860,00	-	-
ЭнергоМаш	13,00	24.11.2009	22.11.2011	▲	88,88	0,86	4 169 262	146,81	13 664,42	2	-
Оптико-механические и оптикоэлектронные системы											
ПО УОМЗ	16,00	-	10.06.2010	-	100,00	-	1 800 000	16,13	566,02	1	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



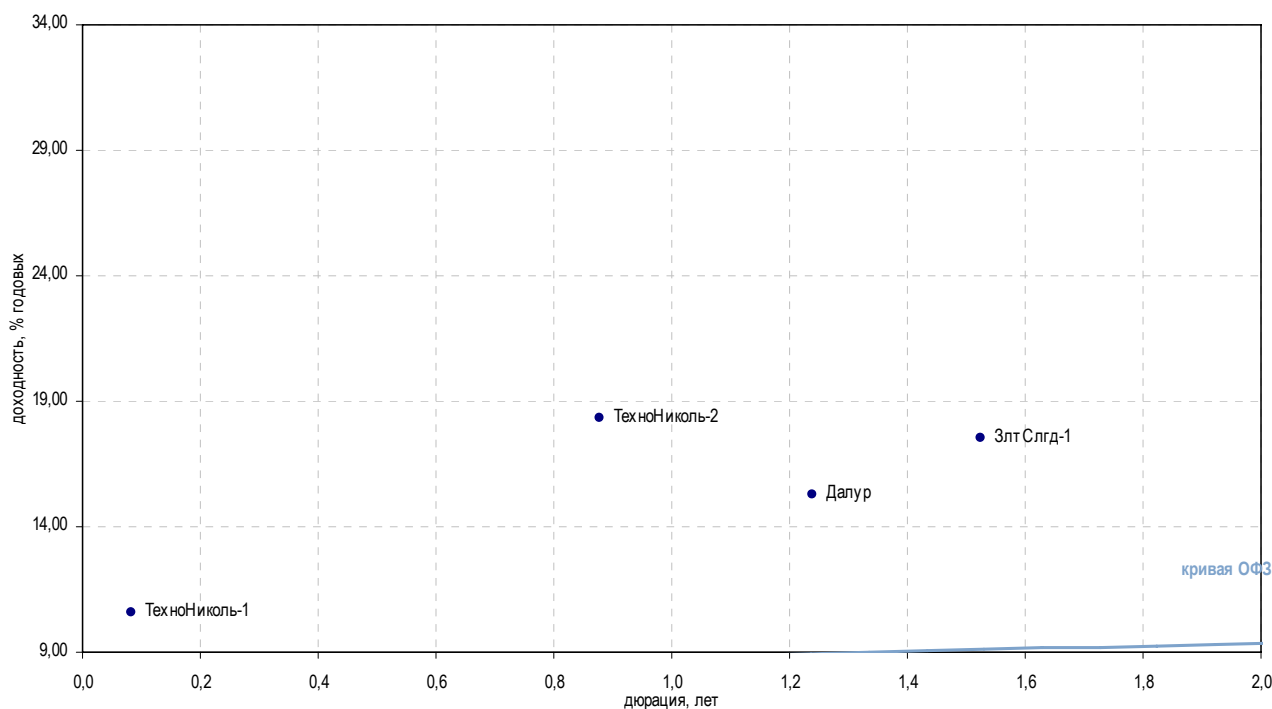
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы											
АМЕТ-1	12,50	26.08.2010	22.08.2013	▲ 98,00	0,50	1 274 000	15,52	0,85	501,20	6	2
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲ 97,01	0,15	4 608 842	13,48	0,66	300,39	52	5
НМЗ	11,00	-	14.02.2010	-	-	-	-	0,35	-	2	-
СвобСокол-3	18,00	23.11.2010	24.05.2011	-	-	-	30,81	1,00	2 028,14	1	-46
УЗПС	10,00	-	10.06.2010	-	-	-	22,84	0,64	1 236,80	3	2
Производители труб и проката											
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▲ 99,75	0,07	324 188	10,52	0,33	13,26	19	0
ЧТПЗ-1	9,50	-	16.06.2010	▼ 91,81	-0,03	22 137 941	23,89	0,66	1 341,44	23	-2
ЧТПЗ-3	10,00	27.10.2009	21.04.2015	▲ 96,00	0,20	34 423 591	46,31	0,03	3 622,95	14	1
Коксохимия и производство огнеупоров											
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	-	0,46	-	26	7
Амурмет-3	0,10	-	15.04.2011	-	-	-	-	1,08	-	17	4
Белон-2	17,00	24.02.2011	23.02.2012	-	-	-	17,70	1,26	714,09	29	8
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	-	-	-	17,98	0,39	757,29	19	3
Манезит-2	19,00	-	28.03.2011	-	-	-	27,65	1,23	1 709,44	25	-10
Цветная металлургия											
НОК	15,50	23.09.2010	22.09.2011	-	-	-	-	0,91	-	-	-
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	▲ 91,00	0,49	36 400	31,89	0,43	2 147,00	5	-
СРЗ-Фин-1	18,00	-	10.12.2009	-	-	-	15,03	0,12	477,69	1	-
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	▲ 97,87	0,76	101 911 086	13,75	0,36	335,15	20	6

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



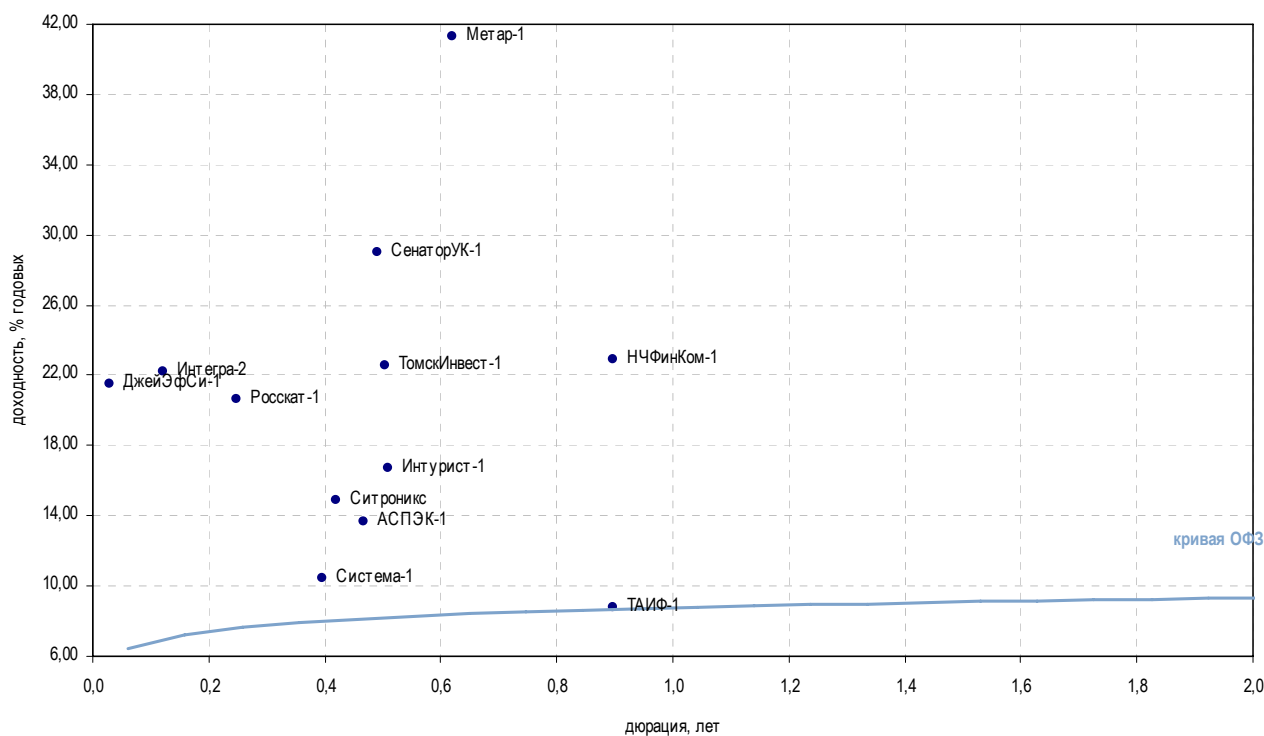
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность											
Далур	14,00	08.02.2011	05.02.2013	-	-	-	15,26	1,24	470,34	-	-
ЗлтСлгд-1	16,50	-	28.06.2011	-	-	-	17,55	1,52	696,66	-	-1
ЗлтСлгд-2	15,00	23.12.2009	21.12.2011	▼	85,00	-0,62	850	142,76	0,11	13 251,71	15
НижЛен-3	14,00	19.01.2010	16.07.2013	-	-	-	208,82	0,14	19 854,95	4	-
Легкая промышленность											
Полесье	16,00	-	11.05.2010	-	-	-	84,85	0,22	7 451,88	2	-
Стройматериалы											
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	-	-	-	85,94	0,07	7 575,25	-	-2
ЖелБет-1	17,00	20.11.2009	27.05.2011	-	-	-	-	0,04	-	13	1
Минплита-1	16,00	23.10.2009	22.04.2011	-	-	-	117,26	0,00	10 753,33	9	4
Пеноплекс-1	1,00	-	17.12.2009	-	-	-	74,64	0,14	6 436,03	3	-
Пеноплекс-2	13,90	21.01.2010	19.07.2012	▼	63,72	-0,29	101 957	-	-	14	-1
Терна-2	12,00	06.11.2009	04.11.2011	-	-	-	46,62	0,06	3 646,31	0	-
ТехноНиколь-1	10,00	-	11.11.2009	-	-	-	10,60	0,08	39,23	0	-
ТехноНиколь-2	17,00	09.09.2010	07.03.2012	-	-	-	18,33	0,88	781,77	17	3
ЮниТайл-1	18,00	23.06.2010	22.06.2011	-	-	-	178,12	0,64	16 764,78	11	-1
Фармацевтическая промышленность											
Протек-1	8,90	04.11.2009	02.11.2011	-	-	-	8,93	0,07	-	10	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



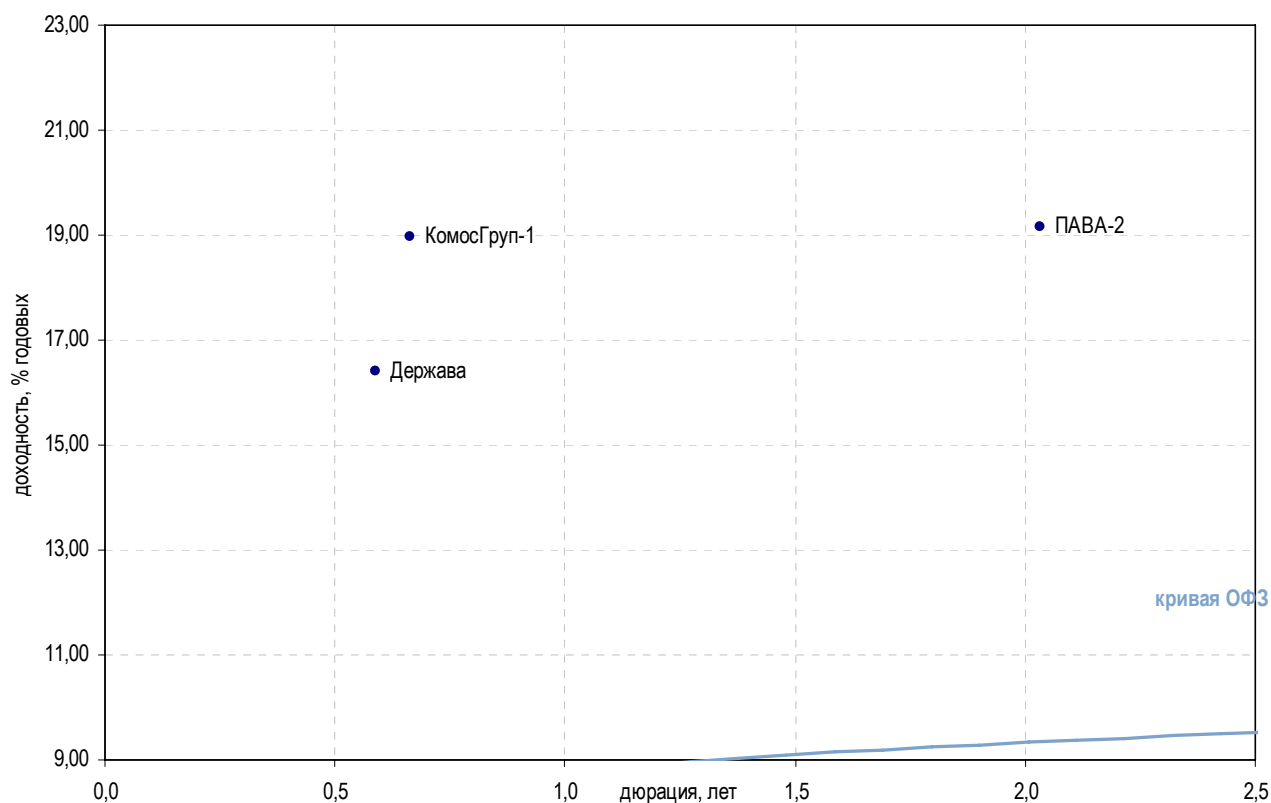
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Многоотраслевые холдинги											
АСПЭК-1	13,00	-	31.03.2010	-	-	-	13,64	0,47	320,93	0	-
Система-1	19,00	11.03.2010	07.03.2013	▼	103,51	-0,05	5 176	10,48	7,06	82	6
ТАИФ-1	8,42	-	09.09.2010	-	-	-	8,82	0,90	-	2	-
Другие отрасли											
ДжейЭфСи-1	20,00	22.10.2009	20.10.2011	-	-	-	21,49	0,03	1 141,81	1	-
Интегра-2	10,70	01.12.2009	29.11.2011	-	-	-	22,24	0,12	1 198,37	38	-5
Интурист-1	9,00	-	21.04.2010	-	-	-	16,74	0,51	629,82	8	1
Метар-1	18,00	-	10.06.2010	-	-	-	41,28	0,62	3 081,29	2	1
Ретал-1	15,00	-	09.12.2009	-	-	-	185,57	0,08	17 537,37	1	1
Росскат-1	20,00	20.01.2010	21.07.2010	-	-	-	20,61	0,25	1 026,10	0	-
СевКабель-3	10,50	-	27.03.2012	-	-	-	-	0,63	-	14	-5
СевКабель-4	-	-	21.05.2013	-	-	-	-	3,62	-	27	5
Ситроникс	22,00	23.03.2010	21.09.2010	▲	103,20	0,20	1 032	14,93	451,30	79	53
ТомскИнвест-1	18,00	-	22.04.2010	-	-	-	22,59	0,50	1 214,97	-	-
СенаторУК-1	18,00	21.05.2010	18.05.2012	-	-	-	29,02	0,49	1 858,26	7	-2
НЧФинКом-1	16,00	12.10.2010	11.10.2011	-	-	-	22,95	0,90	1 243,52	-	-
Энергоцентр-1	25,00	-	11.07.2010	-	-	-	45,19	0,65	3 471,74	7	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



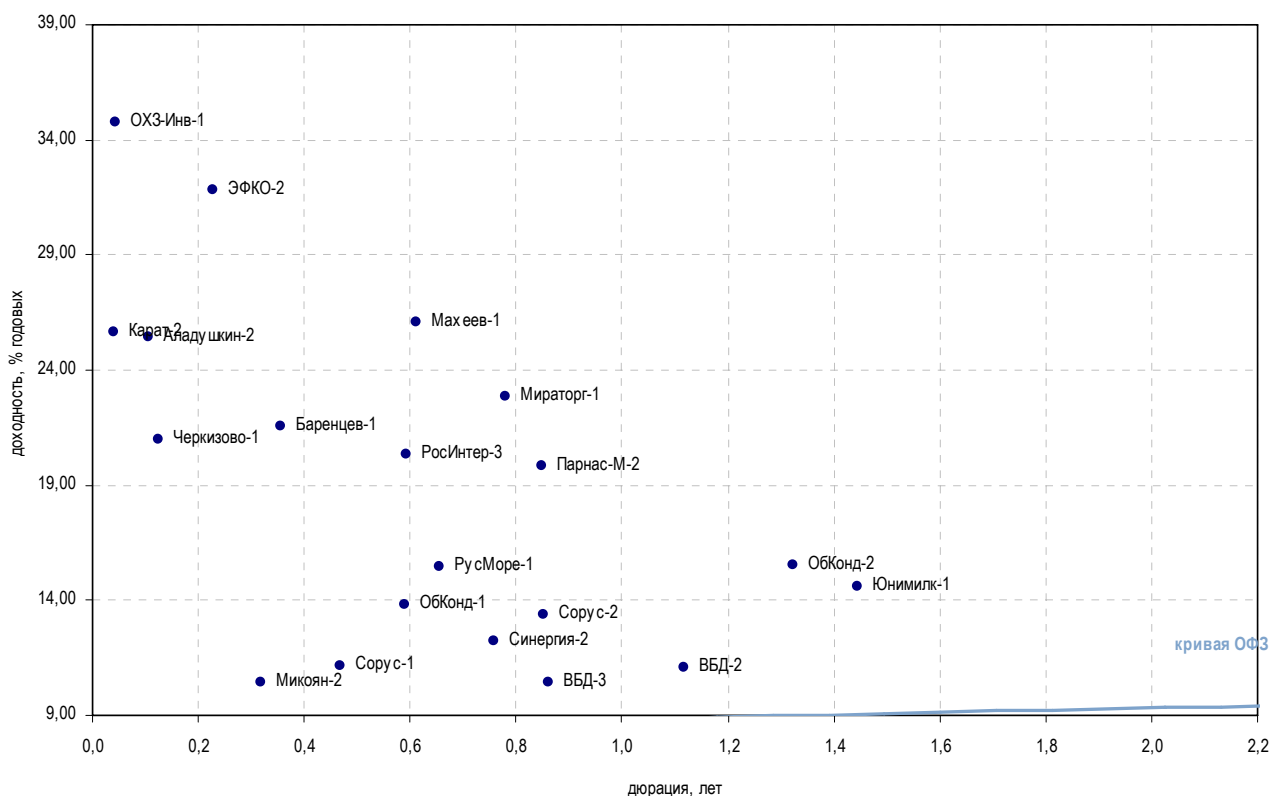
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство											
Аркада-3	-	-	31.03.2011	-	-	-	-	0,49	-	15	2
Аркада-4	17,50	-	23.05.2012	-	-	-	-	75,22	-	3	1
Держава	16,50	-	27.07.2010	-	-	-	16,41	0,59	594,93	4	-
КомосГруп-1	18,00	15.07.2010	21.07.2011	-	-	-	18,98	0,66	850,41	8	0
ПАВА-2	-	-	21.10.2011	-	-	-	19,15	2,03	852,94	18	4
Разгуляй-2	17,00	08.04.2010	27.09.2011	-	-	-	70,27	0,34	5 988,03	5	-
Разгуляй-3	17,00	26.03.2010	16.03.2012	-	-	-	54,73	0,32	4 434,81	34	1
Разгуляй-4	17,00	25.05.2011	22.05.2013	-	-	-	69,38	1,31	5 881,57	6	-3
СахарКомп	14,00	-	10.11.2009	-	-	-	-	0,28	-	2	-1
Содружество	10,45	-	22.10.2009	▲ 98,25	0,43	93 338	71,35	0,02	6 131,97	8	-2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Пищевая промышленность



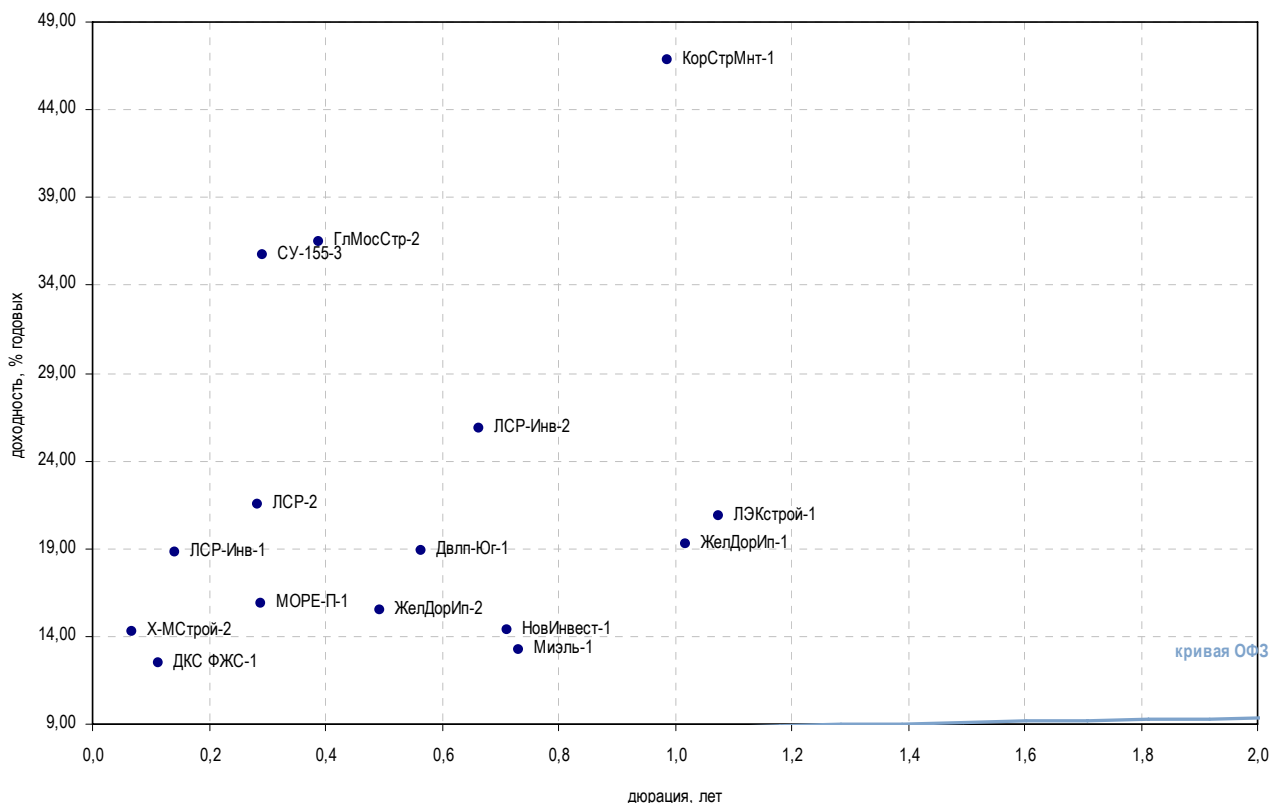
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Пищевая промышленность											
Аладушкин-2	12,30	25.11.2009	23.11.2011	-	-	-	25,44	0,11	1 519,95	3	2
ОГО-агро-3	16,00	-	09.07.2010	-	-	-	-	0,65	-	6	-1
Баренцев-1	20,00	-	04.07.2011	-	-	-	21,54	0,36	1 114,47	-	-
Бразерск-1	15,00	-	25.12.2009	-	-	-	47,60	0,18	3 729,60	-	-
ВБД-2	9,00	-	15.12.2010	-	-	-	11,11	1,12	56,66	26	2
ВБД-3	15,00	01.09.2010	27.02.2013	▲	104,00	0,85	2 181 920	10,45	-	60	-1
Черкизово-1	17,00	01.12.2009	31.05.2011	-	-	-	20,99	0,12	1 072,95	14	3
ДымовКолб-1	0,10	-	30.10.2009	-	-	-	179,29	0,00	16 947,38	-	-
ЗавГросс-1	18,00	-	22.04.2010	-	-	-	-	0,06	-	13	2
НастюшаЗК-1	14,50	-	18.12.2009	-	-	-	-	0,07	-	54	2
Карат-2	21,00	-	22.12.2009	-	-	-	25,66	0,04	1 554,34	2	-2
КонтинРус-1	17,00	-	02.06.2010	-	-	-	64,83	0,62	5 436,17	2	-1
Махеев-1	16,00	-	01.06.2010	-	-	-	26,10	0,61	1 563,46	8	2
Микоян-2	18,50	11.02.2010	07.02.2013	-	-	-	10,46	0,32	7,93	1	-4
Мираторг-1	19,00	05.08.2010	02.08.2012	-	-	-	22,82	0,78	1 232,32	3	-
ЭФКО-2	18,00	-	22.01.2010	-	-	-	31,80	0,23	2 146,19	1	-
ОбКонд-1	7,70	19.05.2010	16.05.2012	▲	96,75	3,75	4 837 500	13,82	335,93	2	-1
ОбКонд-2	15,00	20.04.2011	17.04.2013	-	-	-	15,55	1,32	498,49	40	1
ОХЗ-Инв-1	14,50	-	18.11.2009	-	-	-	34,80	0,04	2 467,14	-	-
Парнас-М-2	10,80	19.11.2009	17.11.2011	-	-	-	19,86	0,85	935,20	-	-
РосИнтер-3	18,00	28.05.2010	26.11.2010	▼	99,03	-0,52	99 027	20,37	990,87	11	0
РосТ-Лайн1	0,10	-	08.07.2010	-	-	-	-	0,44	-	4	-2
РусМасла-2	15,00	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	-	0,24	-	6	-3
РусМоре-1	18,00	17.06.2010	14.06.2012	-	-	-	15,47	0,65	499,58	19	6
Синергия-2	10,70	-	22.07.2010	-	-	-	12,24	0,76	174,69	22	2
Сорус-1	12,00	-	05.11.2009	-	-	-	11,12	0,47	68,89	-	-
Сорус-2	-	-	05.04.2012	-	-	-	13,37	0,85	286,17	-	-
Юнимилк-1	14,00	-	06.09.2011	-	-	-	14,60	1,44	402,35	16	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



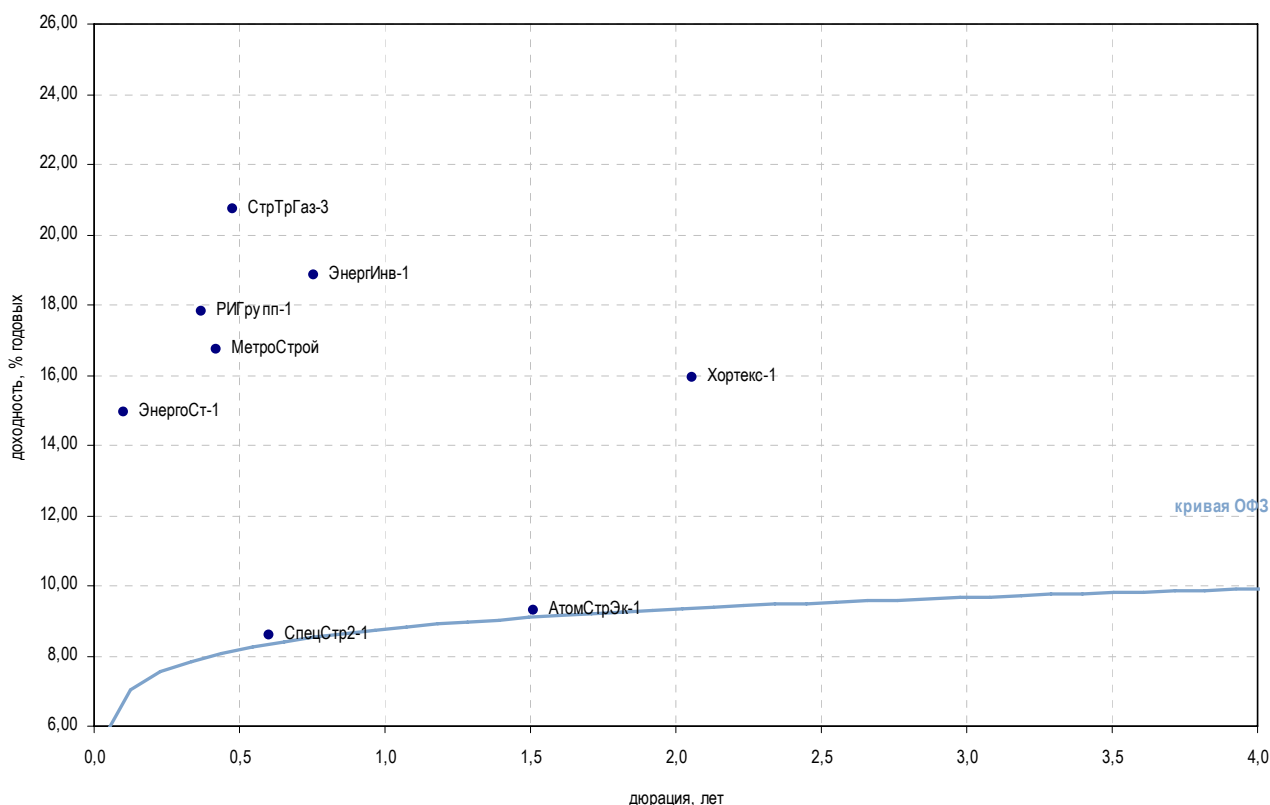
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Строительство жилой и коммерческой недвижимости											
ГлМосСтр-2	21,00	18.03.2010	17.03.2011	-	-	-	36,50	0,39	2 609,26	5	1
Двлп-Юг-1	18,00	-	18.05.2010	-	-	-	18,88	0,56	842,49	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,51	0,11	226,13	-	-
ЖелДорИн-1	18,00	-	30.11.2010	-	-	-	19,26	1,02	872,86	17	0
ЖелДорИн-2	18,00	22.04.2010	19.04.2012	-	-	-	15,50	0,49	506,23	35	1
ЖелДорИн-3	13,00	-	19.09.2012	-	-	-	13,42	2,53	277,14	1	-
ЖК-Финанс-1	20,00	-	24.12.2009	▼	84,99	-0,01	1 416 859	159,90	14 965,71	13	2
КорСтрМнт-1	0,10	16.12.2009	13.06.2011	-	-	-	46,84	0,99	3 631,28	5	5
ЛСР-2	13,25	04.02.2010	01.08.2013	▲	98,15	0,75	4 683 604	21,54	1 117,35	11	-1
ЛСР-Инв-1	10,70	-	08.12.2009	▲	98,73	1,14	438 380	18,76	848,21	17	-1
ЛСР-Инв-2	17,00	15.07.2010	14.07.2011	-	-	-	25,84	0,66	1 536,37	13	-1
ЛЭКстрой-1	15,00	-	14.12.2010	-	-	-	20,85	1,08	1 031,15	0	-
ЛЭКстрой-2	14,50	22.01.2010	22.07.2011	-	-	-	-	0,24	-	1	-
МИАН-1	13,00	-	02.03.2010	-	-	-	116,69	0,16	10 640,09	2	-
Миэль-1	11,50	-	13.07.2010	-	-	-	13,27	0,73	278,13	3	-
МОРЕ-П-1	15,50	02.02.2010	03.08.2010	-	-	-	15,87	0,29	550,17	1	-
НовИнвест-1	14,00	08.07.2010	07.07.2011	-	-	-	14,40	0,71	391,47	6	4
СтИндустр-1	14,50	07.01.2010	07.07.2011	-	-	-	-	0,06	-	31	4
СУ-155-3	16,00	17.02.2010	15.02.2012	▼	93,16	-1,40	4 095 317	35,70	2 532,99	8	-64
СэтлГрупп-1	11,70	-	15.05.2012	▼	72,01	-2,84	2 880	30,90	2 027,41	20	6
Х-МСтрой-1	18,00	14.04.2010	13.10.2010	-	-	-	-	0,36	-	8	3
Х-МСтрой-2	14,00	12.01.2010	12.07.2011	-	-	-	14,29	0,07	410,81	12	4

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; 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												
АтомСтрЭк-1	7,75	-	24.05.2011	-	-	-	9,30	1,51	-	1	-	
Космос-1	17,00	17.06.2010	16.06.2011	-	-	-	62,76	0,57	5 230,36	2	-1	
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	-	-	-	146,45	1,40	13 587,75	18	6	
Макромир-2	16,50	05.01.2010	03.07.2012	-	-	-	115,01	0,19	10 469,27	2	-	
МетроСтрой	16,00	26.03.2010	23.09.2011	-	-	-	16,72	0,42	630,30	10	-7	
РИГрупп-1	-	-	26.12.2009	-	-	-	17,80	0,37	739,94	2	-	
М-Индустр-2	20,00	13.01.2010	10.07.2013	-	-	-	-	0,23	-	11	4	
СпецСтр2-1	19,00	-	20.05.2010	-	-	-	8,58	0,60	-	1	-	
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	▲	80,00	1,00	30 343 870	18,77	2,43	812,64	19	3
СтрТрГаз-3	16,00	15.04.2010	11.04.2013	-	-	-	20,71	0,48	1 027,63	40	10	
Хортекс-1	13,00	15.02.2012	14.08.2013	-	-	-	15,91	2,06	528,78	11	-2	
ЦУН-2	11,75	-	20.01.2010	▲	94,01	0,88	479 450	35,84	0,23	2 550,19	1	-
ЭнергИнв-1	11,00	-	21.07.2010	-	-	-	18,86	0,75	836,75	10	9	
ЭнергоСт-1	14,75	20.11.2009	20.05.2011	-	-	-	14,94	0,10	470,57	0	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

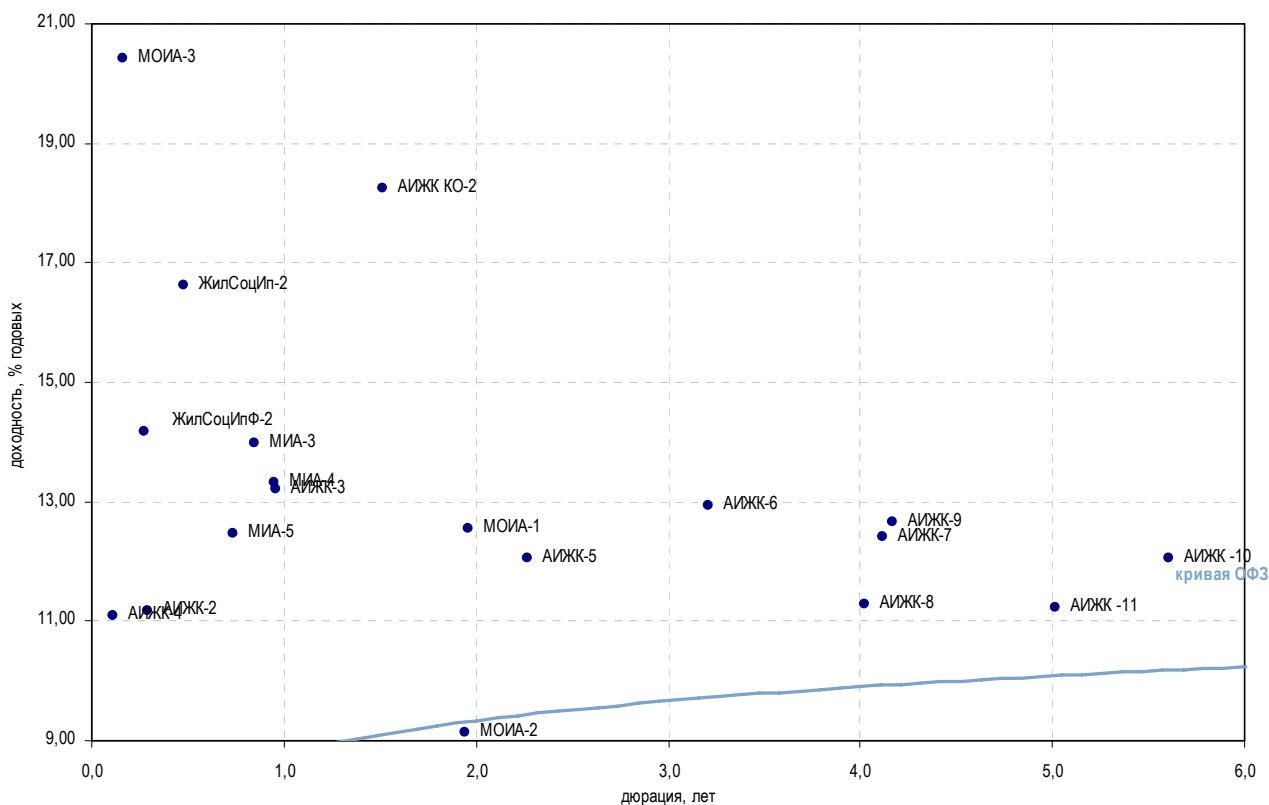
Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



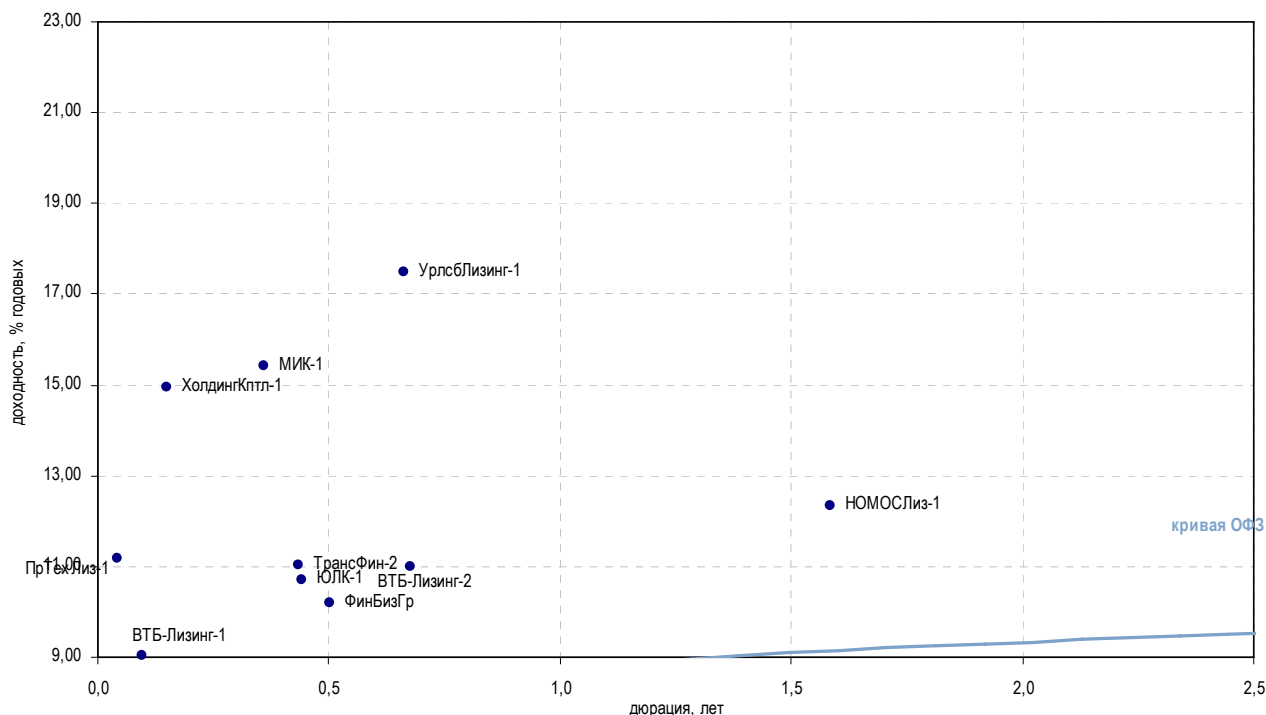
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Ипотечные компании												
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	31,79	0,49	2 135,36	-	-	
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	18,25	1,52	766,72	1	1	
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	11,18	0,29	80,90	2	-	
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	13,22	0,96	269,64	4	-1	
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	11,10	0,11	85,48	1	0	
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	-	-	12,06	2,26	142,55	4	-2	
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	-	-	-	12,94	3,21	226,05	3	-1	
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	-	-	-	12,41	4,12	169,84	24	4	
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▲	88,14	0,61	12 973 900	11,29	4,02	58,13	22	3
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼	82,91	-1,09	29 848	12,65	4,17	193,67	24	-2
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▲	84,20	0,32	25 389 155	12,06	5,60	130,85	26	6
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	▲	80,02	0,02	56 164 758	11,22	5,02	48,28	15	1
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	0,03	-	-	-	-
ЖилСоцИп-2	16,00	-	15.04.2010	-	-	-	16,62	0,48	618,63	10	-3	
ЖилСоцИпФ-2	13,90	26.01.2010	26.07.2011	-	-	-	14,18	0,27	381,86	0	-	
ИАЖС РХ-1	11,00	-	08.12.2010	-	-	-	2,37	1,02	-	1	1	
ИАРТ-1	17,00	02.02.2010	04.08.2013	-	-	-	37,16	0,26	2 680,54	-	-	
МИА-1	10,00	-	20.09.2012	▲	110,00	0,01	42 570	-	-	15	-1	
МИА-3	7,95	26.08.2010	23.02.2012	-	-	-	13,99	0,85	348,20	35	-1	
МИА-4	12,50	07.10.2010	01.10.2015	-	-	-	13,33	0,95	280,76	7	2	
МИА-5	13,50	22.07.2010	17.07.2014	▲	100,73	0,52	100 248 382	12,48	0,74	199,06	3	2
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	12,56	1,96	194,44	-	-	
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	9,13	1,94	-	-	-	
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	20,41	0,16	1 011,76	3	-	
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	23,88	1,78	1 327,63	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании

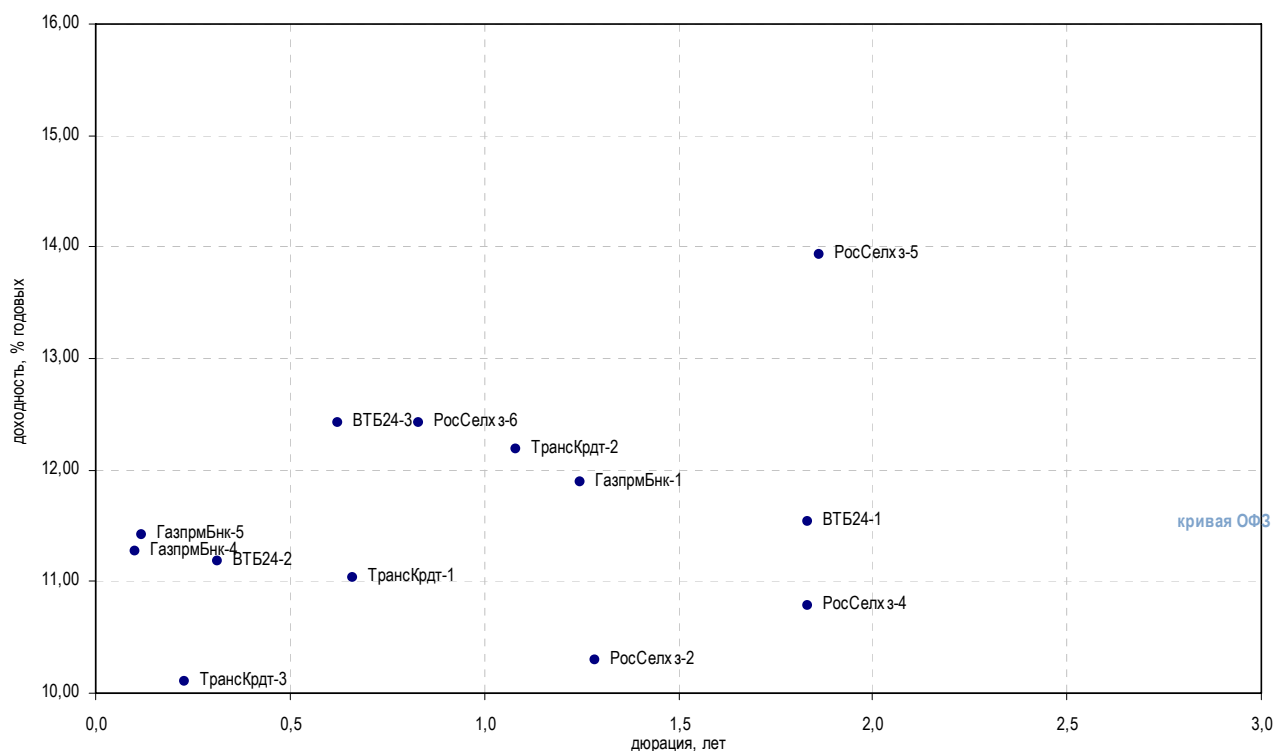


Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Инвестиции и факторинг												
ЕврКмрц-1	16,00	-	18.12.2009	-	-	-	-	0,18	-	11	-1	
ЕврКмрц-2	16,00	-	10.06.2010	-	-	-	-	0,66	-	15	1	
ЕврКмрц-3	9,48	-	18.06.2010	-	-	-	-	0,68	-	13	-2	
ЕврКмрц-5	-	-	15.03.2011	-	-	-	-	0,72	-	30	-1	
МИК-1	15,00	-	01.03.2010	-	100,00	29 500 000	15,43	0,36	503,29	15	6	
МОИТК-2	21,00	-	26.03.2011	-	-	-	70,85	1,03	6 031,67	34	-5	
НФК-3	18,00	-	03.05.2011	-	-	-	24,32	1,34	1 375,32	8	2	
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	0,03	0,49	-	-	-	
Медведь	16,50	-	01.09.2010	-	-	-	0,49	0,24	-	2	1	
ХолдингКптл-1	15,00	-	09.12.2009	-	-	-	14,94	0,15	465,68	3	-2	
Лизинговые компании												
ВТБ-Лизинг-1	12,10	12.11.2009	06.11.2014	-	100,31	-	85 202 666	9,03	0,10	-	16	5
ВТБ-Лизинг-2	14,00	13.07.2010	07.07.2015	-	-	-	-	10,98	0,68	50,14	35	-1
Европлан-1	14,50	12.08.2010	11.08.2011	▲	93,00	3,00	195 299	25,48	0,81	1 497,88	5	2
НОМОСЛиз-1	12,00	-	08.07.2011	-	-	-	-	12,33	1,58	174,17	2	1
ПрТехЛиз-1	14,00	26.10.2009	25.04.2011	-	-	-	-	11,19	0,04	107,03	-	-1
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	▼	80,00	-0,10	11 435 527	48,82	0,80	3 832,06	1	-3
ТрансФин-2	10,75	-	10.08.2012	-	-	-	-	11,03	0,43	60,91	3	-3
УралЛзнг	10,00	-	28.10.2009	▲	97,50	0,33	9 750	-	0,03	-	1	-
УрлсБЛизинг-1	18,00	23.06.2010	29.12.2010	▲	100,70	0,58	1 007 000	17,48	0,66	700,41	34	1
УрлсБЛизинг-2	12,99	21.01.2010	21.07.2011	▼	81,00	-17,63	10 378 921	130,49	0,26	12 013,69	57	-5
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	-	10,20	0,50	-	16	4
ЭлемнтЛзг-1	22,00	-	24.03.2010	-	-	-	-	33,14	0,42	2 272,15	-	-
ЮЛК-1	10,00	-	28.04.2010	-	-	-	-	10,70	0,44	27,70	2	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММББ; Оценка: Велес Капитал

Банки



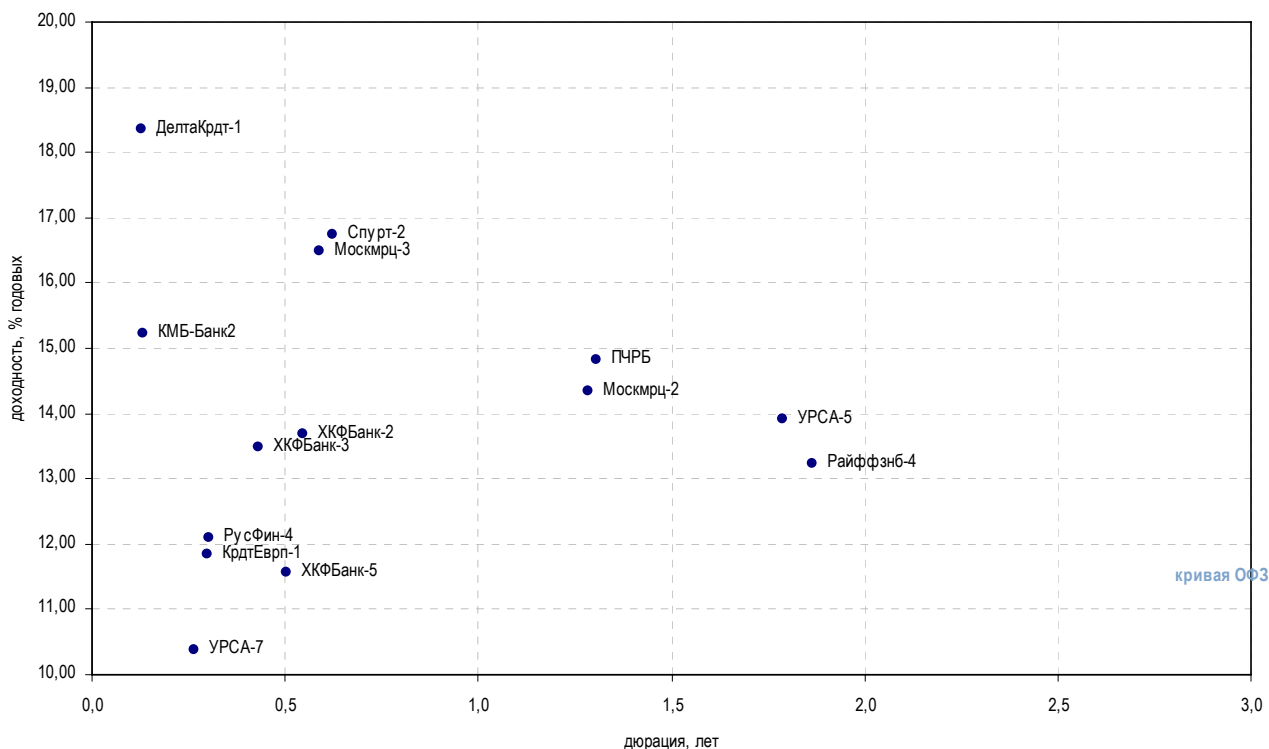
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки											
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	0,00	-	1	1
ВТБ-5	15,00	22.04.2010	17.10.2013	▲ 103,24	0,39	242 104 050	9,12	0,51	-	90	3
ВТБ-6	13,25	14.07.2010	06.07.2016	-	-	-	9,10	0,72	-	92	24
ВТБ24-1	11,50	-	05.10.2011	-	-	-	11,53	1,83	92,28	8	1
ВТБ24-2	11,60	09.02.2010	05.02.2013	-	-	-	11,18	0,31	80,10	7	-
ВТБ24-3	10,50	02.06.2010	29.05.2013	-	-	-	12,43	0,62	196,23	27	-15
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	11,89	1,25	133,23	13	2
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	6,65	-	-	-	-
ГазпрмБнк-3	11,00	-	10.10.2011	-	-	-	-	0,07	-	7	-
ГазпрмБнк-4	12,25	19.11.2009	15.11.2012	-	-	-	11,27	0,10	103,44	15	-
ГазпрмБнк-5	12,25	26.11.2009	22.11.2012	-	-	-	11,42	0,12	116,47	15	-
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	-	-	-	10,29	1,28	-	11	-3
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	-	-	-	9,21	0,34	-	67	19
РосСелхз-4	11,50	05.10.2011	27.09.2017	-	-	-	10,78	1,83	17,28	7	-50
РосСелхз-5	13,50	06.12.2011	27.11.2018	-	-	-	13,93	1,86	332,06	7	-
РосСелхз-6	13,35	20.08.2010	09.02.2018	-	-	-	12,42	0,83	191,47	8	-52
РосСелхз-7	13,95	15.06.2010	05.06.2018	-	-	-	9,10	0,65	-	43	4
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	-	-	-	11,04	0,66	56,39	14	-32
ТрансКрдт-2	15,00	14.12.2010	12.06.2012	-	-	-	12,19	1,08	165,09	16	-23
ТрансКрдт-3	9,99	07.01.2010	07.07.2011	▼ 99,93	-0,01	22 824 885	10,11	0,23	-	29	4

▲ - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Банки



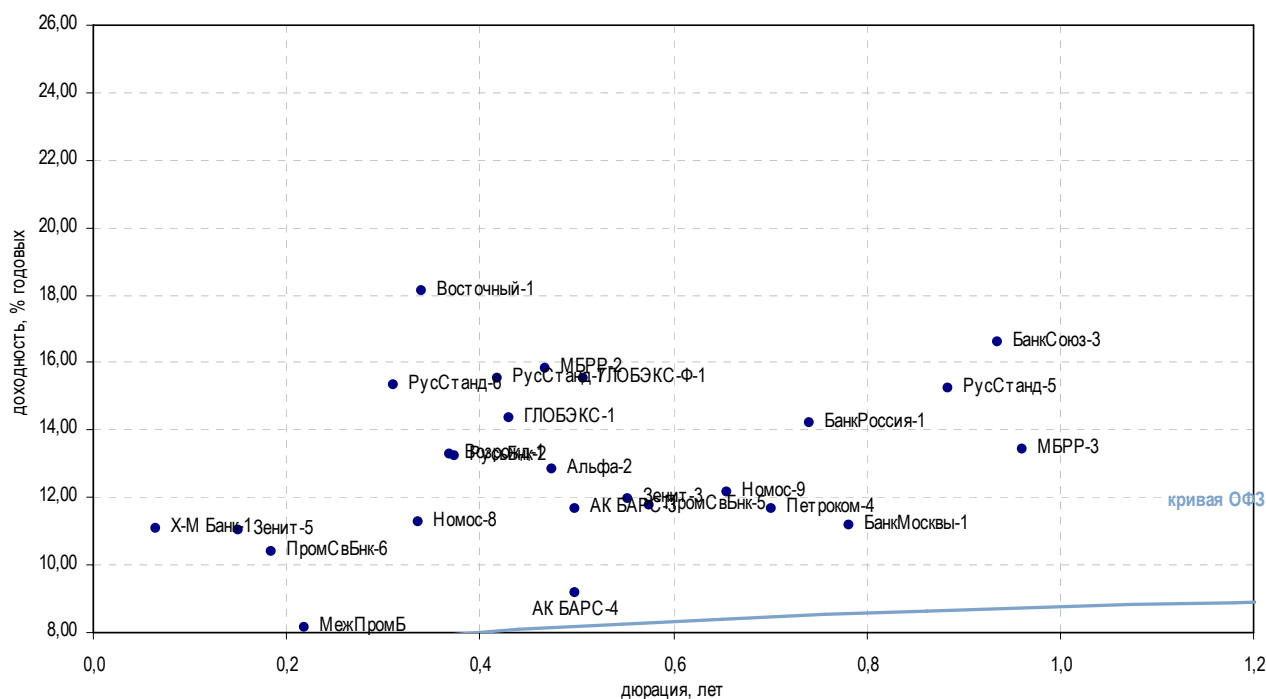
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала											
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	-	0,62	-	2	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	18,35	0,13	808,84	2	-
ДелтаКрдт-2	8,50	-	30.05.2010	▲	97,40	0,22	29 220	28,73	1 846,29	30	4
ЕБРР-1	11,51	-	12.05.2010	▼	100,95	-0,23	23 873 971	3,80	-	29	-5
ЕБРР-2	11,88	-	21.04.2011	-	-	-	0,44	-	-	21	-5
ЕБРР-3	11,09	-	07.09.2011	-	-	-	0,40	-	-	13	-4
КМБ-Банк2	15,00	02.12.2009	30.11.2011	-	-	-	15,22	0,13	495,34	4	-
КрдтЕвроп-1	10,00	-	03.02.2010	-	-	-	11,85	0,30	147,77	2	-
Москмрц-2	14,00	-	15.02.2011	-	-	-	14,34	1,29	377,85	2	-
Москмрц-3	15,00	16.06.2010	12.06.2013	-	-	-	16,48	0,59	601,93	5	-
ПЧРБ	12,50	-	09.03.2011	-	-	-	14,83	1,30	426,67	20	-10
Райффзб-4	13,50	06.12.2011	03.12.2013	-	-	-	13,24	1,87	263,05	8	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	-	-	-	12,09	0,30	171,60	25	-9
Спурт-2	15,00	03.06.2010	31.05.2012	-	-	-	16,74	0,62	627,21	2	2
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▼	94,28	-0,74	1 339 782	13,92	331,60	21	-1
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲	99,57	0,37	2 987 000	10,37	1,20	20	-11
УРСА-8	15,00	15.04.2010	09.04.2015	-	-	-	9,75	0,48	-	16	-1
ХКФБанк-2	17,50	-	11.05.2010	▲	102,30	0,13	93 093	13,68	322,89	28	-2
ХКФБанк-3	15,00	18.03.2010	16.09.2010	▲	100,90	0,15	252 250	13,48	306,03	60	53
ХКФБанк-4	13,00	14.10.2009	12.10.2011	-	-	-	6,32	0,01	-	9	3
ХКФБанк-5	15,00	21.04.2010	17.04.2013	-	101,99	-	53 667 138	11,57	112,92	20	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Банки

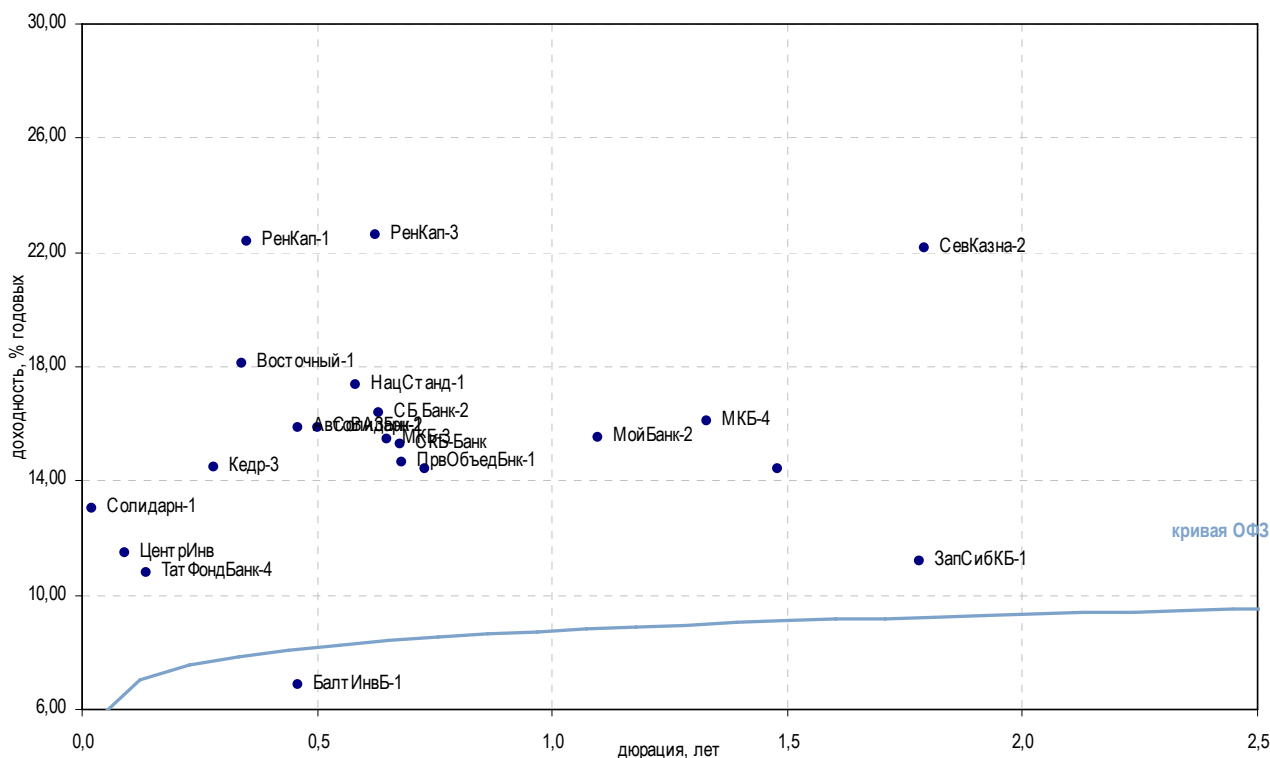


Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам											
АК БАРС-3	13,10	20.04.2010	18.10.2011	▲ 100,90	0,30	10 090 000	11,66	0,50	122,10	41	11
АК БАРС-4	13,00	20.04.2010	15.10.2013	-	-	-	9,15	0,50	-	45	11
Альфа-2	12,50	-	31.03.2010	-	-	-	12,85	0,47	241,74	1	-
БанкМосквы-1	10,64	30.07.2010	29.07.2011	-	-	-	11,16	0,78	66,29	18	-
БанкМосквы-2	11,75	-	01.02.2013	-	-	-	11,97	3,15	129,30	7	-
БанкРоссия-1	14,50	-	21.07.2010	-	-	-	14,19	0,74	369,99	3	-1
БанкСоюз-3	16,00	25.10.2010	02.05.2011	-	-	-	16,62	0,94	609,95	2	-1
БанкСоюз-4	14,90	17.02.2010	23.02.2011	-	-	-	0,28	1,30	-	2	-51
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	▼ 98,50	-0,50	49 250	13,27	0,37	286,97	19	1
Восточный-1	19,70	-	17.03.2010	-	-	-	18,13	0,34	774,07	6	-2
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	-	-	-	14,38	0,43	396,00	35	-1
ГЛОБЭКС-Ф-1	15,00	25.04.2010	26.04.2011	-	-	-	15,52	0,51	507,87	2	-
Зенит-3	16,00	12.05.2010	09.11.2011	-	-	-	11,96	0,55	150,75	17	7
Зенит-5	10,00	08.12.2009	04.06.2013	▲ 99,85	0,01	349 475	11,04	0,15	75,51	16	3
КИТФин-2	13,00	-	23.03.2010	-	-	-	-	0,45	-	39	33
МежПромБ	12,65	28.12.2009	03.01.2018	-	-	-	8,15	0,22	-	2	-
МБРР-2	15,00	01.04.2010	28.03.2013	-	-	-	15,85	0,47	541,90	19	2
МБРР-3	15,00	26.10.2010	23.04.2013	▼ 102,08	-0,02	6 292 330	13,45	0,96	292,61	6	-4
Номос-8	15,00	17.02.2010	16.02.2011	▲ 101,35	0,10	50 675	11,28	0,34	89,18	2	-51
Номос-9	15,00	18.06.2010	14.06.2013	-	-	-	12,18	0,66	170,54	71	1
Петроком-4	15,50	05.07.2010	06.07.2011	-	-	-	11,65	0,70	116,69	19	5
ПромСвБнк-5	16,00	20.05.2010	17.05.2012	▲ 102,58	0,33	16 412 900	11,79	0,57	133,24	21	-1
ПромСвБнк-6	14,75	21.12.2009	17.06.2013	▼ 100,86	-0,05	17 096 832	10,39	0,18	7,95	9	3
РусСтанд-5	14,75	-	09.09.2010	▼ 99,99	-0,36	49 995	15,26	0,88	474,69	14	-3
РусСтанд-6	15,00	10.02.2010	09.02.2011	-	-	-	15,34	0,31	496,22	12	-55
РусСтанд-7	15,00	23.03.2010	20.09.2011	-	-	-	15,51	0,42	509,33	15	-20
РусСтанд-8	15,00	16.10.2009	13.04.2012	-	-	-	5,59	0,92	-	4	1
РусьБанк-2	14,50	-	22.02.2010	▼ 100,40	-0,10	39 657 250	13,25	0,37	284,83	6	0
СвязьБанк	16,00	-	21.04.2011	▼ 100,21	-0,79	36 076	16,80	1,34	623,29	35	4
Х-М Банк-1	14,00	02.11.2009	31.10.2011	▼ 100,19	-0,11	1 382 661	11,09	0,06	91,39	5	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; 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.	
Топ 100 по активам												
БалтИнвБ-1	16,00	27.04.2010	26.04.2011	-	-	-	6,84	0,46	-	27	4	
БарклайзБнк	8,00	-	29.12.2009	-	-	-	34,79	0,08	2 458,55	1	-	
Восточный-1	19,70	-	17.03.2010	-	-	-	18,13	0,34	774,07	6	-2	
МастерБнк-3	11,50	-	30.11.2011	-	-	-	110,40	1,54	9 981,56	5	-	
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	-	0,49	-	2	2	
МКБ-3	15,00	-	16.06.2010	-	-	-	15,45	0,65	497,66	10	-9	
МКБ-4	15,00	-	15.03.2011	-	-	-	16,10	1,33	553,44	63	49	
НацСтанд-1	17,00	24.05.2010	25.05.2011	▲	100,11	0,01	46 981 623	17,39	0,58	693,07	39	-
ПрвОбъедБнк-1	16,50	28.06.2010	29.06.2011	▲	101,50	1,50	76 125 000	14,63	0,68	415,08	11	2
СБ Банк-2	17,50	-	11.06.2010	-	-	-	16,38	0,63	591,04	14	0	
СевКазна-2	1,00	-	01.08.2011	-	-	-	22,18	1,79	1 157,58	16	3	
СКБ-Банк	16,00	-	24.06.2010	-	-	-	15,27	0,68	479,14	22	3	
ТатФондБанк-4	11,40	02.12.2009	01.06.2011	▼	100,03	-0,02	31 057 542	10,77	0,14	49,86	34	7
ЦентрИнв	16,00	-	11.11.2009	-	100,40	-	11 044 000	11,50	0,09	128,19	13	-2
Юниаструм-2	16,00	-	19.04.2010	-	-	-	0,14	0,49	-	5	0	
Прочие банки												
АвтоВАЗБнк-1	15,00	-	02.04.2010	-	-	-	15,88	0,46	545,15	1	-	
ЗапСиБКБ-1	11,00	-	15.09.2011	-	-	-	11,20	1,78	59,64	3	-4	
Кедр-3	12,80	22.01.2010	22.07.2011	▲	99,72	0,02	39 888	14,50	0,28	413,53	8	-3
МойБанк-2	15,00	-	21.12.2010	-	-	-	15,50	1,10	495,89	1	-1	
РенКап-1	14,50	-	02.03.2010	▲	97,59	0,11	6 189 180	22,36	0,35	1 196,62	21	3
РенКап-2	22,00	-	04.04.2012	-	-	-	4,37	2,24	-	35	3	
РенКап-3	25,00	13.06.2010	06.06.2012	-	102,00	-	2 889 660	22,60	0,62	1 213,21	47	6
Солидарн-1	12,50	-	01.12.2009	-	-	-	13,01	0,02	297,37	10	3	
Солидарн-2	15,00	-	20.04.2010	-	100,00	-	1 000 000	15,85	0,50	541,00	2	0
СтрКрдт-1	14,00	31.07.2010	01.08.2011	-	-	-	14,41	0,73	392,20	4	-1	
ТКСБанк-1	18,00	20.10.2009	22.10.2010	-	-	-	35,81	0,02	2 577,37	0	-	
Электрон-2	13,00	-	08.12.2010	-	-	-	14,40	1,48	382,06	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Еврооблигации

Корпоративные еврооблигации

Выпуск	Валюта	Купон,%	Ближайший купон	Погашение	Оферта	Цена, %	Изменение цены, б.п.	Дюрация	Доходность	Объем эмиссии, млн	
Российские суверенные и муниципальные еврооблигации											
Aries, 2009	EUR	7,75	25.10.2009	25.10.2009	- ▲	100,31	0,00	0,03	-2,53	1 000	
Aries, 2014	USD	9,60	25.10.2009	25.10.2014	- -	124,75	-	-	-	2 436	
МинФин (Россия), 7	USD	3,00	14.05.2010	14.05.2011	- ▲	99,25	0,11	1,55	3,42	1 750	
Москва, 2011	EUR	6,45	12.10.2010	12.10.2011	- ▼	105,23	-0,00	1,94	3,68	374	
Москва, 2016	EUR	5,06	20.10.2009	20.10.2016	- ▼	97,80	-0,00	5,77	5,45	407	
Московская область, 2012	RUB	9,00	24.12.2009	24.12.2012	- -	-	-	-	-	6 700	
Россия, 2010	USD	8,25	31.03.2010	31.03.2010	- ▲	103,59	0,00	0,46	0,41	2 953	
Россия, 2018	USD	11,00	24.01.2010	24.07.2018	- ▼	143,39	-0,00	6,26	4,86	3 466	
Россия, 2028	USD	12,75	24.12.2009	24.06.2028	- ▼	177,04	-0,00	9,78	5,89	2 500	
Россия, 2030	USD	7,50	31.03.2010	31.03.2030	- ▲	113,24	0,00	6,21	5,38	2 122	
Корпоративные еврооблигации											
Amelside, 2010	USD	22,00	05.12.2009	05.09.2010	- -	-	-	-	-	71	
Gofra, 2011	RUB	15,00	26.12.2009	26.03.2011	26.03.2010	- -	-	-	-	1 350	
RAL (RAIL), 2012-A	RUB	8,38	31.12.2009	30.06.2012	- -	96,75	-	2,44	9,75	12 570	
RAL (RAIL), 2012-BC	RUB	11,00	-	31.12.2010	- -	-	-	-	-	1 030	
Rapsod Trade (Группа Gallery), 2013	USD	10,12	15.11.2009	15.05.2013	- -	13,00	-	-	-	175	
Ritzio International, 2010	USD	10,00	27.01.2010	27.07.2010	- -	-	-	-	-	280	
АЛРОСА, 2014	USD	8,88	17.11.2009	17.11.2014	- ▲	98,88	0,24	4,05	9,12	500	
АФК Система, 2011	USD	8,88	28.01.2010	28.01.2011	- ▲	104,29	0,01	1,22	5,37	350	
Бизнес Альянс, 2012	RUB	8,88	25.10.2009	25.04.2012	- -	80,00	-	-	-	8 322	
Вымпелком, 2010	USD	8,00	11.02.2010	11.02.2010	- ▲	101,96	0,02	0,32	1,78	300	
Вымпелком, 2011	USD	8,38	22.10.2009	22.10.2011	- ▲	106,13	0,13	1,83	5,08	300	
Вымпелком, 2013	USD	8,38	30.10.2009	30.04.2013	- ▲	104,95	0,13	3,04	6,74	1 000	
Вымпелком, 2016	USD	8,25	23.11.2009	23.05.2016	- ▲	103,38	0,41	5,09	7,56	600	
Вымпелком, 2018	USD	9,12	30.10.2009	30.04.2018	- ▲	107,58	0,13	5,98	7,87	1 000	
Газпром, 2009	USD	10,50	21.10.2009	21.10.2009	- ▼	100,13	-0,00	0,02	2,59	700	
Газпром, 2010	EUR	7,80	27.09.2010	27.09.2010	- ▲	105,15	0,00	0,95	2,28	1 000	
Газпром, 2010, JPY	JPY	2,63	15.11.2009	15.11.2010	- -	71,21	-	-	-	20 000	
Газпром, 2012	EUR	4,56	09.12.2009	09.12.2012	- ▲	100,75	0,00	2,90	4,30	1 000	
Газпром, 2012, JPY	JPY	2,89	15.11.2009	15.11.2012	- -	94,84	-	-	-	30 000	
Газпром, 2013-1	USD	9,62	01.03.2010	01.03.2013	- ▲	111,81	0,46	2,96	5,69	1 750	
Газпром, 2013-2	USD	4,50	22.01.2010	22.07.2013	- ▲	103,16	0,05	3,48	3,60	1 222	
Газпром, 2013-3	USD	5,62	22.01.2010	22.07.2013	- ▲	101,80	0,11	3,41	5,09	646	
Газпром, 2013-4, GPB	GBP	6,58	31.10.2009	31.10.2013	- ▲	99,85	0,37	3,47	6,51	800	
Газпром, 2013-5	USD	7,34	11.04.2010	11.04.2013	- ▲	107,02	0,11	3,15	5,12	400	
Газпром, 2013-6	USD	7,51	31.01.2010	31.07.2013	- ▲	106,94	0,12	3,34	5,42	500	
Газпром, 2014	EUR	5,03	25.02.2010	25.02.2014	- ▼	99,86	-0,00	3,91	5,06	780	
Газпром, 2014-2	EUR	5,36	31.10.2009	31.10.2014	- ▼	99,79	-0,00	4,33	5,41	700	
Газпром, 2015	EUR	5,88	01.06.2010	01.06.2015	- ▲	101,13	0,00	4,86	5,63	1 000	
Газпром, 2016	USD	6,21	22.11.2009	22.11.2016	- ▲	97,62	0,12	5,69	6,61	1 350	
Газпром, 2017	EUR	5,14	22.03.2010	22.03.2017	- ▲	95,06	0,00	6,15	5,97	500	
Газпром, 2017-2	EUR	5,44	02.11.2009	02.11.2017	- ▲	95,12	0,00	6,35	6,23	500	
Газпром, 2018	EUR	6,60	13.02.2010	13.02.2018	- ▼	101,24	-0,00	6,41	6,40	1 200	
Газпром, 2018-2	USD	8,15	11.04.2010	11.04.2018	- ▲	107,21	0,34	6,37	7,01	1 100	
Газпром, 2020	USD	7,20	01.02.2010	01.02.2020	- ▲	103,97	0,39	7,40	6,66	1 250	
Газпром, 2022	USD	6,51	07.03.2010	07.03.2022	- ▲	94,37	0,12	8,51	7,19	1 300	
Газпром, 2034	USD	8,62	28.10.2009	28.04.2034	28.04.2014	-	111,00	-	10,81	7,63	1 200
Газпром, 2037	USD	7,29	16.02.2010	16.08.2037	- ▲	97,24	0,64	11,95	7,52	1 250	
ДОН-Строй, 2010	USD	10,00	03.11.2009	03.11.2010	- -	-	-	-	-	150	
ЕвразХолдинг, 2013	USD	8,88	24.10.2009	24.04.2013	- -	100,00	-	2,98	8,87	1 300	
ЕвразХолдинг, 2015	USD	8,25	10.11.2009	10.11.2015	- -	98,00	-	4,71	8,68	750	
ЕвразХолдинг, 2018	USD	9,50	24.10.2009	24.04.2018	- -	100,69	-	5,78	9,38	700	
ЕвроХим, 2012	USD	7,88	21.03.2010	21.03.2012	- ▲	100,34	0,13	2,25	7,66	300	
ЕПК, 2009	USD	9,75	24.10.2009	24.10.2009	- -	-	-	-	-	150	
Инком-Лада (Loughran Enterprises), 2011	USD	16,00	23.12.2009	20.06.2011	23.12.2009	-	-	-	-	38	
Инком-Лада, 2010	USD	10,00	06.11.2009	15.11.2010	- -	-	-	-	-	40	
Казаньоргсинтез, 2011	USD	9,25	30.10.2009	30.10.2011	- -	60,00	-	-	-	200	
Каскад Нижне-Черекских ГЭС, 2013	USD	10,50	15.02.2010	15.02.2013	- -	-	-	-	-	60	
Кузбассразрезуголь, 2010	USD	9,00	12.01.2010	12.07.2010	- ▲	98,95	0,27	0,72	10,39	200	
ЛенСпецСМУ, 2012	USD	12,00	20.11.2009	20.08.2010	- -	-	-	-	-	100	
Лукойл, 2017	USD	6,36	07.12.2009	07.06.2017	- ▲	98,93	0,30	6,03	6,53	500	
Лукойл, 2022	USD	6,66	07.12.2009	07.06.2022	- ▲	97,56	0,46	8,48	6,95	500	
Маретекс, 2011	USD	10,00	19.12.2009	19.06.2011	- -	10,00	-	-	-	150	
МегаФон	USD	8,00	10.12.2009	10.12.2009	- ▲	100,87	0,02	0,15	2,13	375	
Миракс Групп, 2010	USD	13,50	28.11.2009	28.05.2010	- -	-	-	-	-	100	
Миракс Групп, 2011	USD	12,00	-	20.03.2011	19.11.2010	-	60,00	-	-	180	
МТС, 2010	USD	8,38	14.04.2010	14.10.2010	- ▲	104,44	0,07	0,98	3,73	400	
МТС, 2012	USD	8,00	28.01.2010	28.01.2012	- ▲	105,01	0,13	2,11	5,57	400	
НКНХ, 2015	USD	8,50	22.12.2009	22.12.2015	22.12.2010	-	92,17	-	-	200	
Новороссийский морской торговый порт, 2012	USD	7,00	17.11.2009	17.05.2012	- ▲	100,51	0,06	2,35	6,78	300	



Корпоративные еврооблигации

Выпуск	Валюта	Купон, %	Ближайший купон	Погашение	Оферта	Цена	Изменение цены	Дюрация	Доходность	Объем эмиссии, млн
Корпоративные еврооблигации										
Объединенная авиастроительная корпорация, 2010	USD	10,00	25.12.2009	09.07.2010	-	97,14	-0,01	0,67	14,97	200
Открытые инвестиции, 2010	USD	10,45	29.10.2009	28.04.2010	-	-	-	-	-	50
Открытые инвестиции, 2013	USD	10,45	09.03.2010	07.03.2013	-	-	-	-	-	100
Приморское морское пароходство, 2011, NOK	NOK	5,58	30.11.2009	28.02.2011	-	-	-	-	-	350
Продимекс, 2011	USD	10,25	06.04.2010	06.10.2011	-	99,83	0,04	1,83	10,34	100
Распадская, 2012	USD	7,50	22.11.2009	22.05.2012	-	100,41	0,05	2,35	7,32	300
РОЛЬФ, 2010	USD	8,25	28.12.2009	28.06.2010	-	75,50	-	-	-	250
РТМ, 2009	USD	15,00	16.11.2009	16.11.2009	-	-	-	-	-	55
РТМ, 2011	USD	12,00	31.12.2009	04.03.2011	-	-	-	-	-	140
Северсталь, 2013	USD	9,75	29.01.2010	29.07.2013	-	103,75	0,12	3,21	8,52	1 250
Северсталь, 2014	USD	9,25	19.10.2009	19.04.2014	-	103,74	0,13	3,65	8,21	375
Северстальтранс, 2010	USD	8,50	-	22.06.2010	-	97,83	-	-	-	175
Сибирьтелеком, 2011	USD	7,70	24.10.2009	24.04.2011	-	-	-	-	-	90
СИНЕК, 2015	USD	7,70	03.02.2010	03.08.2015	03.08.2012	92,95	0,05	2,52	10,67	250
Техносила-Инвест, 2010	USD	9,75	03.01.2010	03.07.2010	-	-	-	-	-	100
ТМК, 2011	USD	10,00	29.01.2010	29.07.2011	-	103,68	0,12	1,65	7,67	600
ТНК-ВР, 2011	USD	6,88	18.01.2010	18.07.2011	-	102,45	0,12	1,66	5,32	500
ТНК-ВР, 2012	USD	6,12	20.03.2010	20.03.2012	-	100,88	0,15	2,29	5,67	500
ТНК-ВР, 2013	USD	7,50	13.03.2010	13.03.2013	-	103,93	0,12	3,06	6,16	600
ТНК-ВР, 2016	USD	7,50	18.01.2010	18.07.2016	-	102,80	0,12	5,35	6,95	1 000
ТНК-ВР, 2017	USD	6,62	20.03.2010	20.03.2017	-	98,19	0,12	5,95	6,92	800
ТНК-ВР, 2018	USD	7,88	13.03.2010	13.03.2018	-	103,43	0,12	6,31	7,30	1 100
ТНТ, 2010	USD	9,25	11.12.2009	10.12.2010	-	-	-	-	-	60
Транснефтепродукт, 2009	RUB	8,15	12.10.2009	12.10.2009	-	-	-	-	-	2 500
Транснефть, 2012	USD	6,10	27.12.2009	27.06.2012	-	104,16	0,13	2,49	4,40	500
Транснефть, 2012-2	EUR	5,38	27.06.2010	27.06.2012	-	102,20	-0,00	2,55	4,49	700
Транснефть, 2013	USD	7,70	07.02.2010	07.08.2013	-	106,83	0,13	3,35	5,64	600
Транснефть, 2014	USD	5,67	05.03.2010	05.03.2014	-	99,12	-	3,92	5,90	1 300
Транснефть, 2018	USD	8,70	07.02.2010	07.08.2018	-	112,41	0,12	6,40	6,78	1 050
УК Теорема, 2009	USD	11,00	-	27.10.2009	-	-	-	-	-	148
Финанс-Лизинг (ФЛК), 2011	USD	9,25	-	20.06.2011	-	-	-	-	-	100
Финанс-Лизинг (ФЛК), 2013	USD	10,00	30.12.2009	30.06.2013	30.06.2010	20,00	-	-	-	150
ФГУП «Почта России», 2012	RUB	8,50	21.11.2009	21.05.2012	-	-	-	-	-	3 500
Центртелеком, 2010	USD	8,34	30.11.2009	02.11.2010	-	-	-	-	-	65
Энергомашкорпорация), 2010	USD	9,50	05.04.2010	05.04.2010	-	-	-	-	-	150
ЮТК, 2013	RUB	9,00	04.12.2009	04.06.2013	04.06.2011	-	-	-	-	3 500



Банковские еврооблигации

Выпуск	Валюта	Купон, %	Ближайший купон	Погашение	Оферта	Цена	Изменение цены	Дюрация	Доходность	Объем эмиссии, млн
Банковские еврооблигации										
VITYAZ, 2010-A	RUB	16,48	28.02.2010	30.08.2010	-	-	-	-	-	895
VITYAZ, 2010-B	RUB	10,62	28.02.2010	30.08.2010	-	-	-	-	-	895
VITYAZ, 2011-1	RUB	22,01	30.01.2010	30.07.2011	-	-	-	-	-	659
VITYAZ, 2011-2	RUB	22,01	30.01.2010	30.07.2011	-	-	-	-	-	600
VITYAZ, 2011-A	RUB	18,50	21.01.2010	21.01.2011	-	-	-	-	-	476
VITYAZ, 2011-B	USD	18,50	21.01.2010	21.01.2011	-	-	-	-	-	1
АБСОЛЮТ БАНК, 2010	USD	9,12	30.03.2010	30.03.2010	-	▲	102,64	0,02	3,27	175
АИЖК, 2011	RUB	8,50	10.12.2009	10.11.2011	-	-	-	-	-	2 600
TransAlp 2 Securities, 2009-A	RUB	10,00	-	16.10.2009	-	-	-	-	-	2 290
TransAlp 2 Securities, 2009-B	RUB	16,89	16.10.2009	16.10.2009	-	-	-	-	-	1 592
АК БАРС БАНК, 2010	USD	8,25	28.12.2009	28.06.2010	-	▲	101,28	0,05	6,26	250
АК БАРС БАНК, 2011	USD	9,25	20.12.2009	20.06.2011	-	▲	100,32	0,11	8,95	300
Альфа-Банк, 2009	USD	7,88	10.10.2009	10.10.2009	-	▲	100,00	0,00	7,15	400
Альфа-Банк, 2011-B	EUR	2,67	15.12.2009	15.12.2011	-	-	-	-	-	230
Альфа-Банк, 2011-C	USD	2,20	15.12.2009	15.12.2011	-	-	-	-	-	260
Альфа-Банк, 2012	USD	8,20	25.12.2009	25.06.2012	-	▲	99,10	0,05	8,57	500
Альфа-Банк, 2012-A	USD	2,30	15.12.2009	15.03.2012	-	-	-	-	-	200
Альфа-Банк, 2012-B	USD	2,30	15.12.2009	29.03.2012	-	-	-	-	-	200
Альфа-Банк, 2013	USD	9,25	24.12.2009	24.06.2013	24.06.2011	▲	101,31	0,10	8,82	400
Альфа-Банк, 2015	USD	8,62	09.12.2009	09.12.2015	-	-	97,30	-	1,09	11,17
Альфа-Банк, 2017	USD	8,64	22.02.2010	22.02.2017	-	▼	92,27	-0,00	2,14	12,52
Банк Зенит, 2009	USD	8,75	27.10.2009	27.10.2009	-	▼	100,12	-0,00	0,03	4,83
Банк Москвы, 2009R	RUB	7,25	25.11.2009	25.11.2009	-	-	98,50	-	0,11	20,19
Банк Москвы, 2010	USD	7,38	26.11.2009	26.11.2010	-	▲	103,91	0,07	1,06	3,69
Банк Москвы, 2011	CHF	6,25	04.03.2010	04.03.2011	-	-	-	-	-	250
Банк Москвы, 2013	USD	7,34	13.11.2009	13.05.2013	-	▲	101,13	0,13	3,12	6,93
Банк Москвы, 2015	USD	7,50	25.11.2009	25.11.2015	-	▼	97,88	-0,00	1,06	9,54
Банк Москвы, 2017	USD	6,81	10.11.2009	10.05.2017	-	▲	92,15	0,00	2,32	10,36
Банк Петрокоммерц, 2009-2	USD	8,75	17.12.2009	17.12.2009	-	▲	100,99	0,01	0,17	2,83
Банк Русский стандарт, 2010	USD	7,50	07.04.2010	07.10.2010	-	▲	96,04	0,06	0,96	11,83
Банк Русский стандарт, 2010-2	USD	8,48	29.12.2009	29.06.2010	-	▲	97,98	0,05	0,68	11,43
Банк Русский стандарт, 2011	USD	8,62	05.11.2009	05.05.2011	-	▲	95,23	0,09	1,43	12,00
Банк Русский стандарт, 2015	USD	8,88	16.12.2009	16.12.2015	-	▼	87,88	-0,00	4,53	12,90
Банк Русский стандарт, 2016	USD	9,75	01.12.2009	01.12.2016	-	-	85,69	-	1,88	18,13
Банк Санкт-Петербург, 2009	USD	9,50	25.11.2009	25.11.2009	-	-	100,50	-	0,11	4,80
Банк Санкт-Петербург, 2017	USD	10,50	25.01.2010	25.07.2017	-	▼	87,63	-0,00	2,40	16,83
Банк Союз, 2010	USD	9,38	16.02.2010	16.02.2010	-	-	99,50	-	-	125
БТА Банк (Россия), 2009	USD	9,88	21.12.2009	21.12.2009	-	-	50,00	-	-	100
ВТБ 24, 2009	USD	1,13	07.12.2009	07.12.2009	-	▼	99,75	-0,00	0,15	2,87
Восточный Экспресс Банк, 2017	USD	11,00	27.12.2009	27.06.2017	-	-	-	-	-	43
ВТБ, 2009-3	USD	2,18	02.11.2009	02.11.2009	-	▲	99,86	0,00	0,05	5,10
ВТБ, 2010, GBP	GBP	6,33	15.03.2010	15.03.2010	-	▲	100,95	0,06	0,42	3,73
ВТБ, 2011	USD	7,50	12.04.2010	12.10.2011	-	▲	104,57	0,12	1,89	4,99
ВТБ, 2011-2	EUR	8,25	30.06.2010	30.06.2011	-	▼	105,36	-0,00	1,64	4,88
ВТБ, 2012	USD	6,61	31.10.2009	31.10.2012	-	▲	101,79	0,12	2,73	5,91
ВТБ, 2012-2	RUB	7,25	06.12.2009	28.11.2012	-	-	-	-	-	30 000
ВТБ, 2015	USD	6,32	04.02.2010	04.02.2015	-	▲	99,20	0,00	0,30	8,91
ВТБ, 2016	EUR	4,25	15.02.2010	15.02.2016	15.02.2011	▼	100,08	-0,00	5,54	4,23
ВТБ, 2018	USD	6,88	28.11.2009	29.05.2018	28.05.2013	▲	101,04	0,34	6,49	6,71
ВТБ, 2035	USD	6,25	30.12.2009	30.06.2035	30.06.2015	▲	98,29	0,20	4,79	6,61
ВТБ Северо-Запад, 2015	USD	6,20	29.03.2010	29.09.2015	-	▼	96,50	-0,00	4,91	8,23
Газбанк, 2010	USD	9,75	15.11.2009	20.05.2010	-	-	-	-	-	100
Газпромбанк, 2010	RUB	7,25	22.02.2010	22.02.2010	-	▼	98,46	-0,00	0,36	11,71
Газпромбанк, 2010-2	USD	1,18	06.01.2010	04.04.2010	-	▲	98,82	0,00	0,23	3,65
Газпромбанк, 2010-3, CHF	CHF	6,53	13.08.2010	13.08.2010	-	-	-	-	-	500
Газпромбанк, 2011	USD	7,97	15.12.2009	16.06.2011	-	▲	104,96	0,12	1,56	4,76
Газпромбанк, 2013	USD	7,93	30.12.2009	28.06.2013	-	▲	102,25	0,11	3,22	7,22
Газпромбанк, 2015	USD	6,50	23.03.2010	23.09.2015	-	▲	97,10	0,12	4,99	7,08
Еврокоммерц, 2009	RUB	18,81	10.10.2009	10.10.2009	-	-	-	-	-	5 000
КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК, 2010	USD	7,50	13.04.2010	13.04.2010	-	▲	101,65	0,01	0,49	4,10
ЛОКО-Банк(ЗАО), 2010	USD	10,00	01.03.2010	01.03.2010	-	-	100,50	-	-	100



Банковские еврооблигации

Выпуск	Валюта	Купон, %	Ближайший купон	Погашение	Оферта	Цена	Изменение цены	Дюрация	Доходность	Объем эмиссии, млн
Банковские еврооблигации										
МБРР, 2016	USD	8,88	10.03.2010	10.03.2016	-	84,76	-	-	-	60
МДМ-Банк, 2010	USD	7,76	25.01.2010	25.01.2010	-	▲ 101,21	0,02	0,28	3,24	425
МДМ-Банк, 2011	USD	9,75	21.01.2010	21.07.2011	-	▲ 101,29	0,04	1,63	8,93	200
Международный Промышленный Банк, 2010	USD	9,50	12.02.2010	12.02.2010	-	▲ 99,50	0,02	0,33	10,83	150
Международный Промышленный Банк, 2010-2	EUR	9,00	06.07.2010	06.07.2010	-	97,50	-	-	-	200
Московский Кредитный банк, 2009	USD	10,25	21.10.2009	21.10.2009	-	100,25	-	-	-	100
Национальный Банк ТРАСТ, 2010	USD	9,38	29.11.2009	29.05.2010	-	70,00	-	-	-	200
Национальный Банк ТРАСТ, 2012	USD	11,50	06.03.2010	06.09.2012	-	-	-	-	-	20
Национальный Банк ТРАСТ, 2012-2	USD	11,00	13.12.2009	13.12.2012	-	-	-	-	-	35
НОМОС-БАНК, 2010	USD	8,19	02.02.2010	02.02.2010	-	▲ 100,51	0,00	0,30	6,25	200
НОМОС-БАНК, 2016	USD	9,75	20.10.2009	20.10.2016	-	86,33	-	-	-	125
Пробизнесбанк, 2010	RUB	9,75	09.01.2010	09.07.2010	-	-	-	-	-	3 000
Пробизнесбанк, 2010-2	USD	12,50	18.02.2010	18.08.2010	-	-	-	-	-	80
Промсвязьбанк, 2010	USD	8,75	04.04.2010	04.10.2010	-	▲ 101,70	0,07	0,95	6,83	200
Промсвязьбанк, 2011	USD	8,75	20.10.2009	20.10.2011	-	▲ 99,87	0,12	1,81	8,75	225
Промсвязьбанк, 2012-2	USD	9,62	23.11.2009	23.05.2012	-	▲ 97,75	0,13	2,28	10,57	200
Промсвязьбанк, 2013	USD	10,75	15.01.2010	15.07.2013	15.07.2011	▲ 101,37	0,10	3,11	10,29	150
Промсвязьбанк, 2018	USD	12,50	31.01.2010	31.01.2018	-	98,12	-	2,72	13,20	100
Ренессанс Капитал, 2009	USD	8,75	17.11.2009	17.11.2009	-	99,62	-	0,09	12,56	250
Ренессанс Капитал, 2010	USD	9,50	27.12.2009	27.06.2010	-	▲ 92,46	0,04	0,68	21,51	300
Росбанк, 2012	USD	10,14	01.01.2010	01.07.2012	-	84,71	-	-	-	130
Россельхозбанк, 2010	USD	6,88	29.11.2009	29.11.2010	-	▲ 104,16	0,06	1,07	3,02	350
Россельхозбанк, 2010	CHF	3,58	29.03.2010	29.03.2010	-	-	-	-	-	375
Россельхозбанк, 2012	CHF	6,26	30.04.2010	30.04.2012	-	-	-	-	-	150
Россельхозбанк, 2013	USD	7,18	16.11.2009	16.05.2013	-	▲ 105,35	0,13	3,15	5,47	700
Россельхозбанк, 2014	USD	7,12	14.01.2010	14.01.2014	-	▲ 105,27	0,13	3,69	5,67	750
Россельхозбанк, 2016	USD	6,97	21.03.2010	21.09.2016	-	▼ 97,30	-0,00	1,83	8,51	500
Россельхозбанк, 2017	USD	6,30	15.11.2009	15.05.2017	-	▲ 99,27	0,12	5,98	6,40	1 250
Россельхозбанк, 2018	USD	7,75	29.11.2009	29.05.2018	-	▲ 108,19	0,12	6,37	6,47	1 000
Российский Банк Развития, 2009	RUB	8,25	20.11.2009	20.11.2009	-	-	-	-	-	4 000
СБ Банк, 2017	USD	12,00	20.12.2009	20.12.2017	-	-	-	-	-	50
Сбербанк России, 2011	USD	5,93	14.11.2009	14.11.2011	-	▲ 104,42	0,12	1,94	3,64	750
Сбербанк России, 2013	USD	6,48	15.11.2009	15.05.2013	-	▲ 104,66	0,13	3,18	5,00	500
Сбербанк России, 2013-2	USD	6,47	02.01.2010	02.07.2013	-	▲ 104,38	0,05	3,31	5,12	500
Сбербанк России, 2015	USD	6,23	11.02.2010	11.02.2015	-	▼ 100,02	-0,00	0,32	6,10	1 000
Татфондбанк, 2010	USD	9,75	26.10.2009	26.04.2010	-	▼ 99,34	-0,00	0,51	11,06	200
Транскапиталбанк, 2010	USD	9,12	10.11.2009	10.05.2010	-	▲ 99,96	0,03	0,55	9,12	175
Транскапиталбанк, 2017	USD	10,51	18.03.2010	18.07.2017	-	85,50	-	2,54	17,00	100
ТрансКредитБанк, 2010	USD	7,00	16.11.2009	16.05.2010	-	▲ 101,55	0,04	0,57	4,22	400
ТрансКредитБанк, 2011	USD	9,00	23.12.2009	25.06.2011	-	▲ 103,59	0,12	1,57	6,64	350
УРСА Банк, 2010	USD	12,25	06.01.2010	06.07.2010	-	-	-	-	-	30
УРСА Банк, 2010-2	RUB	9,12	26.02.2010	26.02.2010	-	97,42	-	-	-	5 000
УРСА Банк, 2010-3	EUR	7,00	21.05.2010	21.05.2010	-	100,68	-	0,60	5,68	400
УРСА Банк, 2011	USD	12,00	30.12.2009	30.12.2011	-	▲ 104,80	0,12	1,95	9,46	130
УРСА Банк, 2011-2	EUR	8,30	16.11.2009	16.11.2011	-	101,31	-	1,87	7,58	300
Ханты-Мансийский банк, 2018	USD	11,00	20.12.2009	20.06.2018	-	-	-	-	-	100
ХКФ Банк, 2010	USD	9,50	11.04.2010	11.04.2010	-	▲ 100,47	0,03	0,49	8,43	200
ХКФ Банк, 2011	USD	11,00	20.12.2009	20.06.2011	20.12.2009	▲ 100,97	0,04	1,53	10,33	500
ХКФ Банк, 2011-2	USD	11,75	11.02.2010	11.08.2011	11.08.2010	▲ 101,93	0,04	1,66	10,54	450



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 2009 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 Иркин
Металлургия, машиностроение
Mirkly@veles-capital.ru

Олег Зотиков
Энергетика
OZotikov@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
EShilnikov@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

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

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