



Ежедневный обзор долгового рынка

18 июня 2010 г.

Основные события

Рост экономики США не оправдал надежд – US Treasuries**Локальный спрос – Еврооблигации****Москва в фаворе – Внутренний рынок**

Без комментариев

- ✓ S&P поместило рейтинги ЮТК в список CreditWatch с развивающимся прогнозом.
- ✓ Россельхозбанк выкупил по оферте облигации серии 7 на 300 млн. руб.
- ✓ Волгоградская область погасила облигации 2005 г.
- ✓ Москоммерцбанк выкупил по оферте 6 313 облигаций серии 3..
- ✓ Фортум погасил выпуск облигаций серии 1 общим объемом 3 млрд руб.
- ✓ Нутринвестхолдинг реструктурировал 51 облигацию серии 1.
- ✓ ВЭБ-лизинг открыл книгу заявок на приобретение облигаций серии.

Ближайшие размещения и погашения

| Дата | Выпуск | Событие | Объем, млн руб. |
|---------|----------------|-----------|-----------------|
| 18 июля | ОГК-3, 1 | оferта | 3 000 |
| | ТВ3, 3 | погашение | 1 000 |
| | ЕвроКоммерц, 3 | погашение | 3 000 |

Источник: Cbonds; Оценка: Велес Капитал

Календарь событий на сегодня

| Время | Страна | Событие | Период |
|-------|----------------|--|--------|
| 10:00 | Германия | Индекс цен производителей (MoM) | Май |
| 12:30 | Великобритания | Чистый объем потребности гос.сектора в заемных средствах | Май |
| 12:30 | Великобритания | Денежный агрегат M4 (m/m) | Май |

Рыночные показатели

Долговые рынки

| | Значение | Изменение, б.п. | | |
|-----------------|----------|-----------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| UST 10 | ▲ 102,61 | 61 | 111 | 133 |
| UST 30 | ▲ 104,31 | 105 | 194 | 186 |
| German 10 | ▼ 110,61 | 0 | -20 | 99 |
| Россия 30 | - 112,50 | - | 91 | -88 |
| Спред Россия 30 | ▲ 216,20 | 4 | -4 | 24 |
| Турция 34 | ▲ 116,00 | 12 | 75 | 75 |
| Бразилия 40 | ▲ 133,95 | 25 | 119 | 85 |
| Колумбия 37 | - 114,75 | - | 200 | 425 |
| Венесуэла 34 | ▲ 62,25 | 100 | 375 | -275 |

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

| | Значение | Изменение, % | | |
|----------|------------|--------------|--------|--------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| Brent | ▲ 77,36 | 0,44 | 3,34 | 6,21 |
| Urals | ▲ 76,42 | 0,43 | 3,41 | 8,77 |
| Золото | ▲ 1 245,15 | 1,31 | 2,35 | 1,63 |
| Серебро | ▲ 18,72 | 1,35 | 2,55 | -1,76 |
| Никель | ▼ 19 731 | -1,20 | 4,48 | -10,64 |
| Медь | ▼ 6 420 | -3,08 | 0,58 | -3,64 |
| Алюминий | ▼ 1 885 | -1,33 | 2,33 | -2,34 |

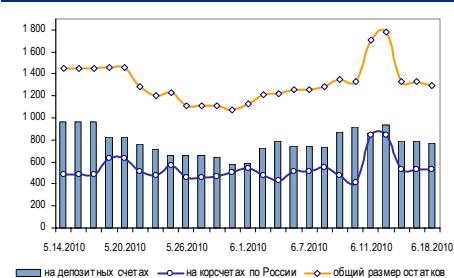
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

| | Значение | Изменение, % | | |
|------------------|-----------|--------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| EUR/USD | ▲ 1,2350 | 0,29 | 2,21 | 0,12 |
| USD/JPY | ▼ 90,79 | -0,66 | -0,30 | -1,87 |
| RUR/USD, ЦБ | ▼ 31,0000 | -0,67 | -1,78 | 0,87 |
| RUR/EUR, ЦБ | ▼ 38,3033 | -0,30 | 0,55 | 0,82 |
| Валютная корзина | ▼ 34,2865 | -0,49 | -0,62 | 0,85 |

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

| | Значение | Изменение | | |
|-------------------|----------|-----------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| МБК О/N, % | ▲ 2,63 | 2,62 | 2,56 | 3,08 |
| МБК 1 неделя, % | ▼ 2,91 | 2,92 | 2,93 | 3,42 |
| МБК 2 недели, % | - 3,09 | 3,09 | 3,13 | 3,56 |
| LIBOR О/N, % | ▼ 0,30 | 0,30 | 0,30 | 0,30 |
| LIBOR 1 месяц, % | ▼ 0,35 | 0,35 | 0,35 | 0,34 |
| LIBOR 3 месяца, % | ▲ 0,54 | 0,54 | 0,54 | 0,46 |

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешние рынки

US Treasuries

Рост экономики США не оправдал надежд.

Рынок казначейских облигаций пережил еще одни волатильный день. Так еще до открытия торгов на фоне успешного размещения Испанией нового долга а сумму порядка 3,5 млрд евро госдолг США находился под давлением продавцов. Однако после того как Министерство труда сообщило о серьезном недельном росте первичных обращений за пособиями по безработице, спрос на КО восстановился. Окончательно закрепиться в положительной зоне котировкам госбумаг помог индекс ФРБ Филадельфии, июньское значение которого опустилось до 9 п., что, хотя и свидетельствует о сохранении роста, вдвое ниже прогноза. Помимо прочего, позитивными для рынка КО оказались и сдержанные данные по потребительской инфляции, которая без учета цен энергоносители и продовольствие выросла всего на 0,1%, а с учетом этих составляющих и вовсе снизилась на 0,2%.

Сегодня в плане статистической информации абсолютно мертвый день, разве что Германия утром опубликовала слегка превысившие прогнозные значения данные по инфляции. Таким образом, нас ожидает еще один непредсказуемый день. Нейтральное закрытие торгов в Азии дало рынку никаких ориентиров.

Внешние рынки

Еврооблигации

Локальный спрос.

На рынке еврооблигаций активность была невысокой, хотя в целом преобладало позитивное движение котировок благодаря растущей в цене нефти. В частности, суверенный заем Russia 30 вырос в цене к окончанию российской торговой сессии до уровня 112,6% от номинала. В корпоративном сегменте был интерес к выпускам Номос-2015 и МДМ-2011.

Внутренний рынок

Корпоративный сектор

Москва в фаворе.

Доходности рублевых бумаг продолжили планомерное снижение, чему способствовало заметное укрепление рубля. Основное действие происходило вокруг бумаг Москвы (49, 56, 61, 62, 65). Так же повышенным интересом пользовались выпуски НЛМК БО-6, РЖД-1-, Газпром нефть БО-5 и Аэрофлот БО-2. В среднем ликвид вырос на 20-30 б.п., причем на довольно хороших оборотах.

В пятницу, вероятно, активность снизится, хотя в целом оптимизм сохраняется. При этом имеющийся потенциал укрепления курса рубля позволяет рублевым бумагам не только возвращаться к своим максимумам, но и переписывать их.

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 49 | 99,44 | 0,67 | 1 356 | 15 | 7,60 | 5,54 |
| Москва 56 | 99,50 | 0,80 | 780 | 4 | 7,56 | 5,00 |
| РосСелхз-7 | 100,23 | -0,12 | 545 | 18 | 6,37 | 0,97 |
| Москва 39 | 101,27 | 0,72 | 406 | 10 | 7,35 | 3,47 |
| ОФ3 26201 | 100,52 | 0,00 | 362 | 4 | 6,53 | 2,98 |
| ОФ3 26198 | 100,67 | 0,81 | 359 | 4 | 5,64 | 2,21 |
| АИЖК-7 | 99,89 | 3,49 | 347 | 8 | 7,86 | 3,75 |
| АИЖК-11 | 99,58 | 1,57 | 318 | 11 | 8,49 | 4,72 |
| ЛенЭнерг-3 | 100,73 | 0,98 | 312 | 5 | 7,68 | 1,72 |
| РЖД-10 | 124,37 | 0,01 | 260 | 26 | 7,51 | 2,97 |
| Система-1 | 105,00 | 0,19 | 220 | 4 | 7,82 | 2,40 |
| ТатФондБанк-4 | 104,08 | 1,57 | 194 | 11 | 8,61 | 0,92 |
| Москва 48 | 94,47 | 0,96 | 168 | 39 | 7,77 | 8,02 |
| ОФ3 46018 | 100,14 | 0,11 | 130 | 7 | 7,26 | 7,36 |
| ФСК-4 | 101,75 | 0,07 | 119 | 6 | 5,96 | 1,25 |
| АИЖК-9 | 98,96 | 0,96 | 119 | 5 | 7,85 | 3,80 |
| Лукойл-4 | 99,26 | -1,54 | 112 | 7 | 7,54 | 3,12 |
| ВК-Инвест-1 | 104,48 | 0,58 | 104 | 4 | 7,71 | 2,66 |
| МосковОбл-6 | 101,37 | 0,47 | 101 | 4 | 7,42 | 0,81 |
| ХКФБанк-4 | 102,25 | -0,15 | 98 | 1 | 7,06 | 0,31 |
| РосСелхз-3 | 104,57 | 0,17 | 84 | 15 | 7,92 | 3,11 |
| ВТБ24-1 | 106,30 | 0,25 | 74 | 2 | 6,46 | 1,22 |
| СУ-155-3 | 99,09 | 0,19 | 61 | 12 | 17,60 | 0,63 |
| Ситроникс | 101,24 | 1,21 | 55 | 6 | 3,86 | 0,23 |
| Зенит-5 | 102,36 | -0,04 | 53 | 7 | 5,94 | 0,46 |

Лидеры по количеству сделок

| Выпуск | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Об. торг., млн руб. | Кол-во сделок | Эф. дох. % год. | Дюр., лет |
|---------------|---------|-----------------|---------------------|---------------|-----------------|-----------|
| Москва 48 | 94,47 | 0,96 | 168,3 | 39 | 7,77 | 8,02 |
| РенКап-3 | 100,14 | 0,02 | 5,0 | 26 | 12,77 | 0,95 |
| РЖД-10 | 124,37 | 0,01 | 260,2 | 26 | 7,51 | 2,97 |
| Интегра-2 | 104,12 | 0,86 | 12,3 | 19 | 13,75 | 1,34 |
| РосСелхз-7 | 100,23 | -0,12 | 545,1 | 18 | 6,37 | 0,97 |
| Москва 49 | 99,44 | 0,67 | 1 356,4 | 15 | 7,60 | 5,54 |
| РосСелхз-3 | 104,57 | 0,17 | 84,2 | 15 | 7,92 | 3,11 |
| СУ-155-3 | 99,09 | 0,19 | 61,0 | 12 | 17,60 | 0,63 |
| Мечел-2 | 99,66 | -0,49 | 10,3 | 11 | 8,57 | 0,97 |
| АИЖК-11 | 99,58 | 1,57 | 318,3 | 11 | 8,49 | 4,72 |
| ТатФондБанк-4 | 104,08 | 1,57 | 193,8 | 11 | 8,61 | 0,92 |
| Москва 39 | 101,27 | 0,72 | 406,1 | 10 | 7,35 | 3,47 |
| ВТБ-5 | 99,36 | 0,07 | 9,9 | 9 | 7,79 | 2,95 |
| РТКЛэнг-5 | 98,20 | 0,18 | 0,1 | 9 | 22,00 | 0,13 |
| РенКап-2 | 103,35 | -0,05 | 13,3 | 9 | 10,88 | 0,31 |
| АК БАРС-3 | 100,42 | 0,07 | 11,0 | 9 | 7,63 | 1,30 |
| АИЖК-7 | 99,89 | 3,49 | 347,1 | 8 | 7,86 | 3,75 |
| Газпром-8 | 101,35 | 0,15 | 4,1 | 8 | 5,99 | 1,31 |
| Газпром-9 | 100,42 | 0,03 | 20,7 | 8 | 7,16 | 3,21 |
| ТюменЭнерг-2 | 101,96 | 0,08 | 10,1 | 8 | 7,68 | 1,66 |
| ОФ3 46018 | 100,14 | 0,11 | 129,6 | 7 | 7,26 | 7,36 |
| Лукойл-4 | 99,26 | -1,54 | 112,4 | 7 | 7,54 | 3,12 |
| Зенит-5 | 102,36 | -0,04 | 53,5 | 7 | 5,94 | 0,46 |
| ВТБ-6 | 100,75 | 0,08 | 30,9 | 6 | 3,74 | 0,07 |
| ФСК-4 | 101,75 | 0,07 | 119,0 | 6 | 5,96 | 1,25 |

Лидеры роста

| Выпуск | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Об. торг., млн руб. | Кол-во сделок | Эф. дох. % год. | Дюр., лет |
|---------------|---------|-----------------|---------------------|---------------|-----------------|-----------|
| АИЖК-7 | 99,89 | 3,49 | 347,1 | 8 | 7,86 | 3,75 |
| ВБД-3 | 103,20 | 1,69 | 0,0 | 2 | 7,63 | 0,19 |
| АИЖК-11 | 99,58 | 1,57 | 318,3 | 11 | 8,49 | 4,72 |
| ТатФондБанк-4 | 104,08 | 1,57 | 193,8 | 11 | 8,61 | 0,92 |
| Соллерс-2 | 100,06 | 1,55 | 0,0 | 3 | 7,05 | 0,08 |
| АИЖК-8 | 98,79 | 1,29 | 0,0 | 2 | 8,16 | 3,60 |
| Ситроникс | 101,24 | 1,21 | 54,8 | 6 | 3,86 | 0,23 |
| ЛенЭнерг-2 | 101,50 | 1,08 | 53,4 | 2 | 7,67 | 1,49 |
| ЛенЭнерг-3 | 100,73 | 0,98 | 311,6 | 5 | 7,68 | 1,72 |
| Москва 48 | 94,47 | 0,96 | 168,3 | 39 | 7,77 | 8,02 |
| АИЖК-9 | 98,96 | 0,96 | 118,8 | 5 | 7,85 | 3,80 |
| ТГК1 | 101,89 | 0,89 | 1,7 | 3 | 7,76 | 1,62 |
| РВК-1 | 101,00 | 0,89 | 10,1 | 3 | 13,66 | 0,09 |
| Интегра-2 | 104,12 | 0,86 | 12,3 | 19 | 13,75 | 1,34 |
| ОФ3 26198 | 100,67 | 0,81 | 359,1 | 4 | 5,64 | 2,21 |
| Москва 56 | 99,50 | 0,80 | 779,9 | 4 | 7,56 | 5,00 |
| Москва 39 | 101,27 | 0,72 | 406,1 | 10 | 7,35 | 3,47 |
| МоскоЭнерг-1 | 107,19 | 0,67 | 19,0 | 5 | 6,62 | 1,16 |
| Москва 49 | 99,44 | 0,67 | 1 356,4 | 15 | 7,60 | 5,54 |
| ВК-Инвест-1 | 104,48 | 0,58 | 104,5 | 4 | 7,71 | 2,66 |
| МосковОбл-8 | 102,00 | 0,55 | 0,0 | 2 | 8,10 | 2,68 |
| МосковОбл-6 | 101,37 | 0,47 | 101,4 | 4 | 7,42 | 0,81 |
| ВБД-2 | 101,50 | 0,41 | 1,5 | 2 | 5,97 | 0,48 |
| Мираторг-1 | 101,80 | 0,35 | 30,5 | 2 | 5,26 | 0,12 |
| ОФ3 25064 | 110,50 | 0,29 | 22,1 | 2 | 5,08 | 1,45 |

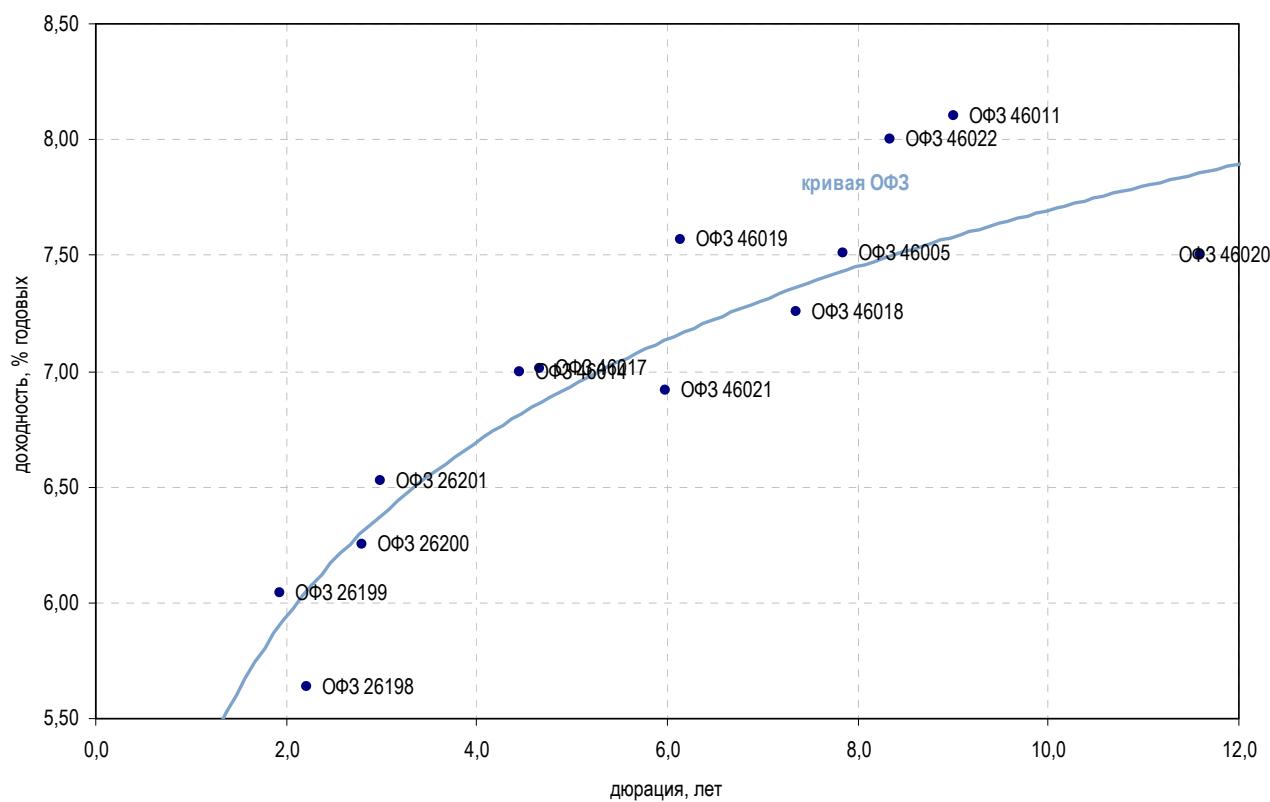
Лидеры падения

| Выпуск | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Об. торг., млн руб. | Кол-во сделок | Эф. дох. % год. | Дюр., лет |
|----------------|---------|-----------------|---------------------|---------------|-----------------|-----------|
| КубНива-1 | 98,22 | -1,96 | 0,0 | 2 | 16,75 | 2,80 |
| Лукойл-4 | 99,26 | -1,54 | 112,4 | 7 | 7,54 | 3,12 |
| РЖД-9 | 97,00 | -1,00 | 0,1 | 3 | 7,64 | 0,40 |
| СамарОбл-5 | 102,05 | -0,50 | 4,1 | 3 | 7,89 | 1,29 |
| Мечел-2 | 99,66 | -0,49 | 10,3 | 11 | 8,57 | 0,97 |
| Дикси | 99,70 | -0,45 | 0,2 | 4 | 10,15 | 0,72 |
| ГидроОГК | 101,54 | -0,43 | 7,1 | 4 | 6,58 | 0,97 |
| БелгорОбл-3 | 101,21 | -0,29 | 50,6 | 5 | 4,90 | 0,39 |
| ОФ3 46014 | 100,50 | -0,25 | 1,4 | 2 | 7,00 | 4,46 |
| ПроВоСъедБнк-1 | 100,25 | -0,15 | 0,2 | 3 | 7,91 | 0,93 |
| Кедр-3 | 104,20 | -0,15 | 29,2 | 2 | 9,02 | 0,98 |
| ТМК-3 | 101,36 | -0,14 | 4,1 | 3 | 7,51 | 0,64 |
| РосСелхз-7 | 100,23 | -0,12 | 545,1 | 18 | 6,37 | 0,97 |
| МосковОбл-7 | 97,16 | -0,08 | 41,8 | 4 | 9,00 | 3,32 |
| ДетскМир | 87,93 | -0,07 | 0,0 | 2 | 12,12 | 4,06 |
| ОГК2 | 100,12 | -0,06 | 0,3 | 2 | 5,21 | 0,04 |
| Итера | 100,30 | -0,05 | 3,3 | 2 | 10,20 | 0,91 |
| РенКап-2 | 103,35 | -0,05 | 13,3 | 9 | 10,88 | 0,31 |
| Зенит-5 | 102,36 | -0,04 | 53,5 | 7 | 5,94 | 0,46 |
| Петроком-4 | 100,49 | -0,03 | 12,6 | 6 | 5,30 | 0,05 |
| ЛСР-2 | 102,92 | -0,03 | 0,3 | 2 | 8,79 | 0,60 |
| Саха-1 | 101,00 | - | 0,0 | 2 | 7,56 | 1,69 |
| Зенит-3 | 101,24 | - | 43,9 | 4 | 7,25 | 1,34 |
| РусСтанд-8 | 102,32 | - | 42,7 | 6 | 6,84 | 0,31 |
| Москмрц-3 | 100,00 | - | 6,3 | 4 | 1,00 | 0,25 |



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



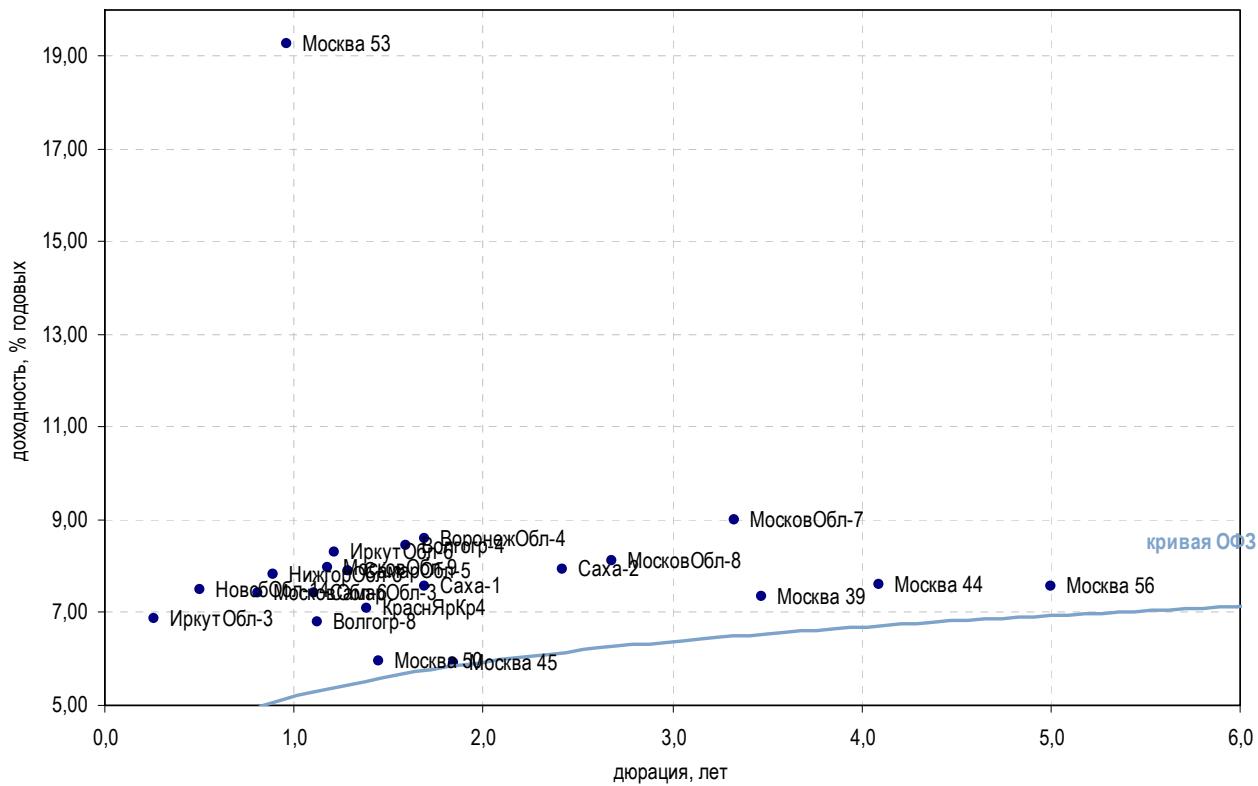
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------|----------|--------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Гособлигации | | | | | | | | | | | |
| ОФЗ 46003 | 10,00 | - | 14.07.2010 | ▲ 100,50 | 0,03 | 10 050 000 | 3,14 | 0,07 | - | 61 | -3 |
| ОФЗ 25059 | 6,10 | - | 19.01.2011 | - | - | - | 4,04 | 0,58 | - | 76 | 2 |
| ОФЗ 25062 | 5,80 | - | 04.05.2011 | - | - | - | 4,47 | 0,86 | - | 52 | 0 |
| ОФЗ 25063 | 6,20 | - | 09.11.2011 | - | - | - | 5,20 | 1,34 | - | 55 | 8 |
| ОФЗ 25064 | 11,90 | - | 18.01.2012 | ▲ 110,50 | 0,29 | 22 101 102 | 5,08 | 1,45 | - | - | - |
| ОФЗ 26199 | 6,10 | - | 11.07.2012 | - | - | - | 6,04 | 1,94 | - | 68 | 3 |
| ОФЗ 46002 | 8,00 | - | 08.08.2012 | - | - | - | 5,42 | 1,31 | - | 74 | 10 |
| ОФЗ 26198 | 6,00 | - | 02.11.2012 | ▲ 100,67 | 0,81 | 359 124 195 | 5,64 | 2,21 | - | 74 | 11 |
| ОФЗ 26200 | 6,10 | - | 17.07.2013 | - | - | - | 6,25 | 2,81 | - | 36 | 12 |
| ОФЗ 26201 | 6,55 | - | 16.10.2013 | ▲ 100,52 | 0,00 | 361 872 000 | 6,53 | 2,98 | - | 6 | -3 |
| ОФЗ 46017 | 7,50 | - | 03.08.2016 | - | - | - | 7,01 | 4,67 | - | 41 | -3 |
| ОФЗ 46021 | 7,00 | - | 08.08.2018 | - | - | - | 6,92 | 5,98 | - | 24 | 13 |
| ОФЗ 46014 | 8,00 | - | 29.08.2018 | ▼ 100,50 | -0,25 | 1 432 880 | 7,00 | 4,46 | - | 37 | -1 |
| ОФЗ 48001 | 13,00 | - | 31.10.2018 | - | - | - | 11,82 | - | - | 33 | 17 |
| ОФЗ 46005 | - | - | 09.01.2019 | - | - | - | 7,51 | 7,85 | - | 24 | 9 |
| ОФЗ 46019 | - | - | 20.03.2019 | - | - | - | 7,57 | 6,14 | - | 15 | - |
| ОФЗ 46018 | 8,50 | - | 24.11.2021 | ▲ 100,14 | 0,11 | 129 580 633 | 7,26 | 7,36 | - | 50 | -1 |
| ОФЗ 46022 | 7,50 | - | 19.07.2023 | - | - | - | 8,00 | 8,34 | - | 5 | -1 |
| ОФЗ 46011 | - | - | 20.08.2025 | - | - | - | 8,10 | 9,00 | - | 15 | -1 |
| ОФЗ 46010 | - | - | 17.05.2028 | - | - | - | 8,79 | - | - | 15 | - |
| ОФЗ 46012 | 1,95 | - | 05.09.2029 | ▼ 70,61 | -3,39 | 1 412 154 | 8,00 | 12,18 | - | 15 | - |
| ОФЗ 46020 | 6,90 | - | 06.02.2036 | - | - | - | 7,50 | 11,60 | - | 66 | -2 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Субфедеральные и муниципальные облигации



| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, 6.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доходьт, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|----------------|----------|--------|------------|----------|-----------------|--------------------|---------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Москва | | | | | | | | | | | |
| Москва 59 | 10,00 | - | 15.03.2010 | - | - | - | 1,94 | 0,01 | - | 91 | 0 |
| Москва 41 | 8,00 | - | 30.07.2010 | - | - | - | 3,68 | 0,11 | - | 4 | - |
| Москва 38 | 10,00 | - | 26.12.2010 | ▲ 102,75 | 0,28 | 3 082 500 | 4,70 | 0,50 | - | 32 | 4 |
| Москва 50 | 8,00 | - | 18.12.2011 | - | - | - | 5,97 | 1,44 | - | 27 | 7 |
| Москва 45 | 8,00 | - | 27.06.2012 | ▲ 104,09 | 1,23 | 1 041 | 5,92 | 1,84 | - | 84 | 6 |
| Москва 53 | 8,00 | - | 01.09.2013 | - | - | - | 19,25 | 0,96 | - | 11 | - |
| Москва 39 | 8,00 | - | 21.07.2014 | ▲ 101,27 | 0,72 | 406 100 000 | 7,35 | 3,47 | - | 23 | -2 |
| Москва 44 | 8,00 | - | 24.06.2015 | - | - | - | 7,61 | 4,10 | - | 66 | 3 |
| Москва 56 | 8,00 | - | 22.09.2016 | ▲ 99,50 | 0,80 | 779 875 000 | 7,56 | 5,00 | - | 15 | - |
| Регионы | | | | | | | | | | | |
| БелгорОбл-3 | 8,38 | - | 10.11.2010 | ▼ 101,21 | -0,29 | 50 630 350 | 4,90 | 0,39 | - | 24 | 7 |
| ВоронежОбл-4 | 9,00 | - | 25.06.2012 | - | - | - | 8,58 | 1,69 | - | 11 | 11 |
| ИркутОбл-3 | 6,75 | - | 24.11.2010 | - | - | - | 6,88 | 0,26 | - | 2 | -2 |
| ИркутОбл-6 | 9,20 | - | 22.11.2012 | - | - | - | 8,29 | 1,21 | - | 62 | 0 |
| Волгогр-8 | 14,70 | - | 06.09.2011 | - | - | - | 6,81 | 1,12 | - | - | - |
| Волгогр-4 | 18,10 | - | 07.11.2012 | - | - | - | 8,46 | 1,59 | - | - | - |
| МосковОбл-6 | 9,00 | - | 19.04.2011 | ▲ 101,37 | 0,47 | 101 377 030 | 7,42 | 0,81 | - | 42 | -3 |
| МосковОбл-7 | 8,00 | - | 16.04.2014 | ▼ 97,16 | -0,08 | 41 794 510 | 9,00 | 3,32 | - | 41 | -3 |
| МосковОбл-8 | 9,00 | - | 11.06.2013 | ▲ 102,00 | 0,55 | 8 976 | 8,10 | 2,68 | - | 91 | 2 |
| МосковОбл-9 | 18,00 | - | 15.03.2012 | - | - | - | 7,97 | 1,18 | - | 18 | - |
| НижгорОбл-3 | 7,95 | - | 20.10.2011 | ▲ 100,10 | 0,12 | 630 630 | 7,81 | 0,89 | - | 3 | - |
| НовоБол-14 | 7,89 | - | 24.12.2010 | - | - | - | 7,50 | 0,50 | - | 1 | -1 |
| СамарОбл-3 | 7,60 | - | 11.08.2011 | ▲ 100,40 | 0,20 | 5 329 232 | 7,43 | 1,10 | - | 12 | 5 |
| СамарОбл-5 | 9,30 | - | 19.12.2013 | ▼ 102,05 | -0,50 | 4 082 000 | 7,89 | 1,29 | - | 38 | 6 |
| Саха-1 | 7,95 | - | 11.04.2013 | - 101,00 | - | 16 160 | 7,56 | 1,69 | - | 8 | 0 |
| Саха-2 | 7,80 | - | 17.04.2014 | ▲ 100,20 | 0,20 | 2 010 012 | 7,94 | 2,42 | - | 13 | -11 |
| СамарОбл-6 | 15,00 | - | 10.05.2013 | - | - | - | 8,08 | 2,41 | - | - | - |
| НижгорОбл-5 | 13,25 | - | 02.12.2012 | - | - | - | 7,69 | 1,44 | - | - | - |
| КраснЯрКр4 | 11,39 | - | 08.11.2012 | ▲ 105,70 | 0,07 | 54 964 000 | 7,08 | 1,39 | - | - | - |

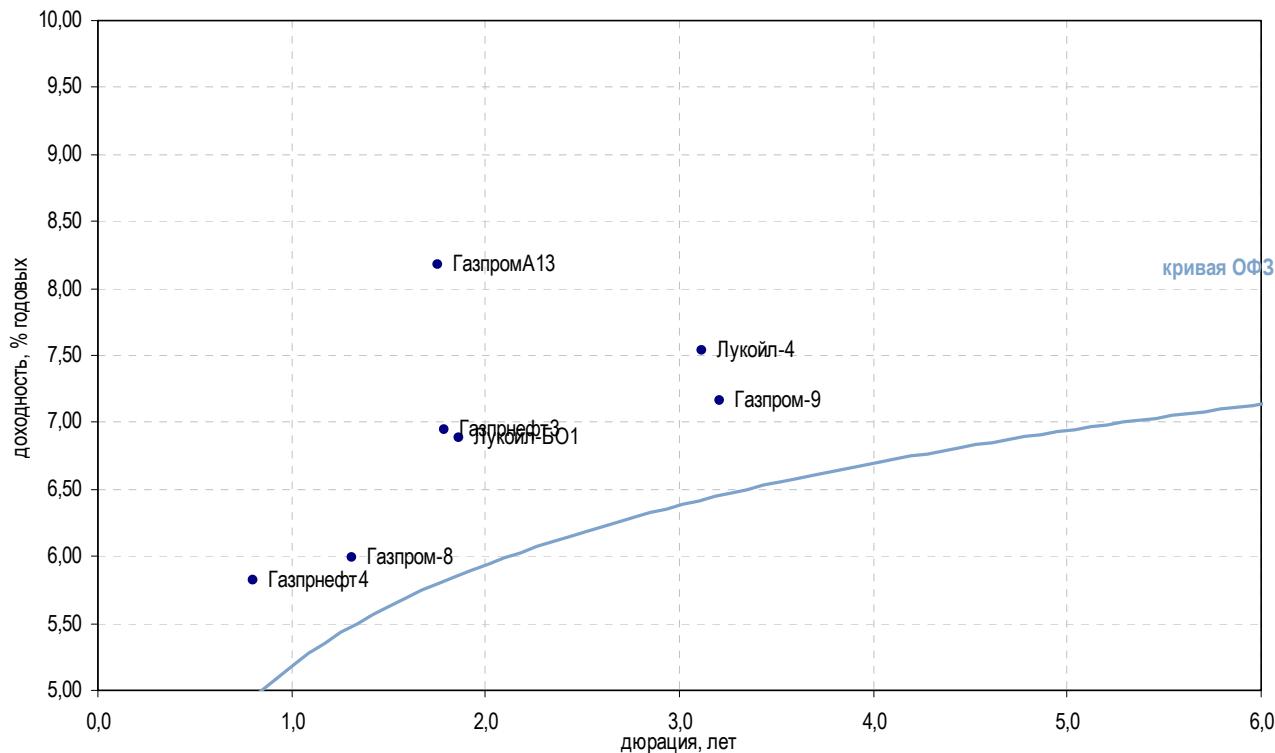
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневельных данных

Источник: ММВБ, Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ

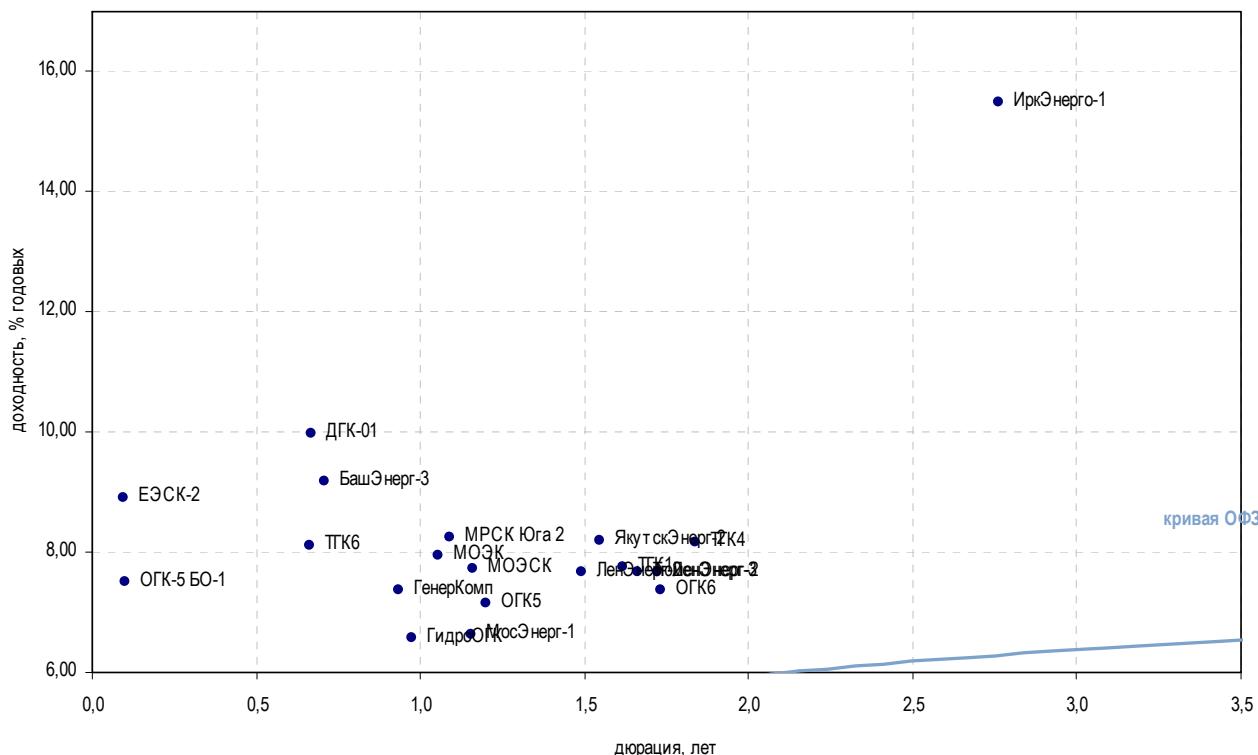


| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доходь, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Добыча | | | | | | | | | | | |
| Газпрнефть4 | 16,70 | 19.04.2011 | 09.04.2019 | ▲ 109,25 | 0,19 | 34 042 125 | 5,82 | 0,80 | - | - | - |
| Газпрнефть3 | 14,75 | 17.07.2012 | 12.07.2016 | ▲ 115,10 | 0,12 | 1 585 334 154 | 6,95 | 1,79 | - | - | - |
| Газпром-8 | 7,00 | - | 27.10.2011 | ▲ 101,35 | 0,15 | 4 055 013 | 5,99 | 1,31 | - | 6 | 1 |
| Газпром-9 | 7,23 | - | 12.02.2014 | ▲ 100,42 | 0,03 | 20 728 740 | 7,16 | 3,21 | - | 8 | 2 |
| Итера | 10,30 | 24.05.2011 | 20.11.2012 | ▼ 100,30 | -0,05 | 3 339 990 | 10,20 | 0,91 | - | 15 | 1 |
| ГазпромА13 | 13,12 | 29.06.2010 | 26.06.2012 | ▼ 112,25 | -0,03 | 33 657 234 | 8,18 | 1,76 | - | - | - |
| ГазпромА11 | 13,75 | 28.06.2011 | 24.06.2014 | ▲ 122,01 | 1,15 | 1 238 428 234 | 4,12 | 3,14 | - | - | - |
| Лукойл-4 | 7,40 | - | 05.12.2013 | ▼ 99,26 | -1,54 | 112 447 392 | 7,54 | 3,12 | - | 31 | 2 |
| РуссНефть | 13,00 | - | 10.12.2010 | - | - | - | 0,52 | 0,46 | - | 8 | - |
| Лукойл-Б05 | 13,35 | - | 06.08.2012 | ▼ 112,75 | -0,02 | 169 125 000 | 6,95 | 1,87 | - | - | - |
| Лукойл-Б04 | 13,35 | - | 06.08.2012 | ▲ 112,70 | 0,05 | 22 540 000 | 6,97 | 1,87 | - | - | - |
| Лукойл-Б03 | 13,35 | - | 06.08.2012 | ▲ 112,67 | 0,07 | 24 808 322 | 6,88 | 1,87 | - | - | - |
| Лукойл-Б020 | 13,50 | - | 22.06.2010 | - | - | - | 0,32 | 0,01 | - | - | - |
| Лукойл-Б02 | 13,35 | - | 06.08.2012 | ▲ 112,86 | 0,53 | 57 560 | 6,88 | 1,87 | - | - | - |
| Лукойл-Б019 | 13,50 | - | 22.06.2010 | - | - | - | 11,92 | 0,01 | 198,55 | - | - |
| Лукойл-Б018 | 13,50 | - | 22.06.2010 | - | - | - | 1,33 | 0,01 | - | - | - |
| Лукойл-Б01 | 13,35 | - | 06.08.2012 | ▲ 112,90 | 0,57 | 620 950 | 6,88 | 1,87 | - | - | - |
| Прочее | | | | | | | | | | | |
| ГАЗЭКС-1 | 14,00 | - | 16.12.2010 | - | - | - | 26,90 | 0,44 | 1 647,61 | 10 | 6 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневельных данных

Источник: ММВБ, Оценка: Велес Капитал

Электроэнергетика



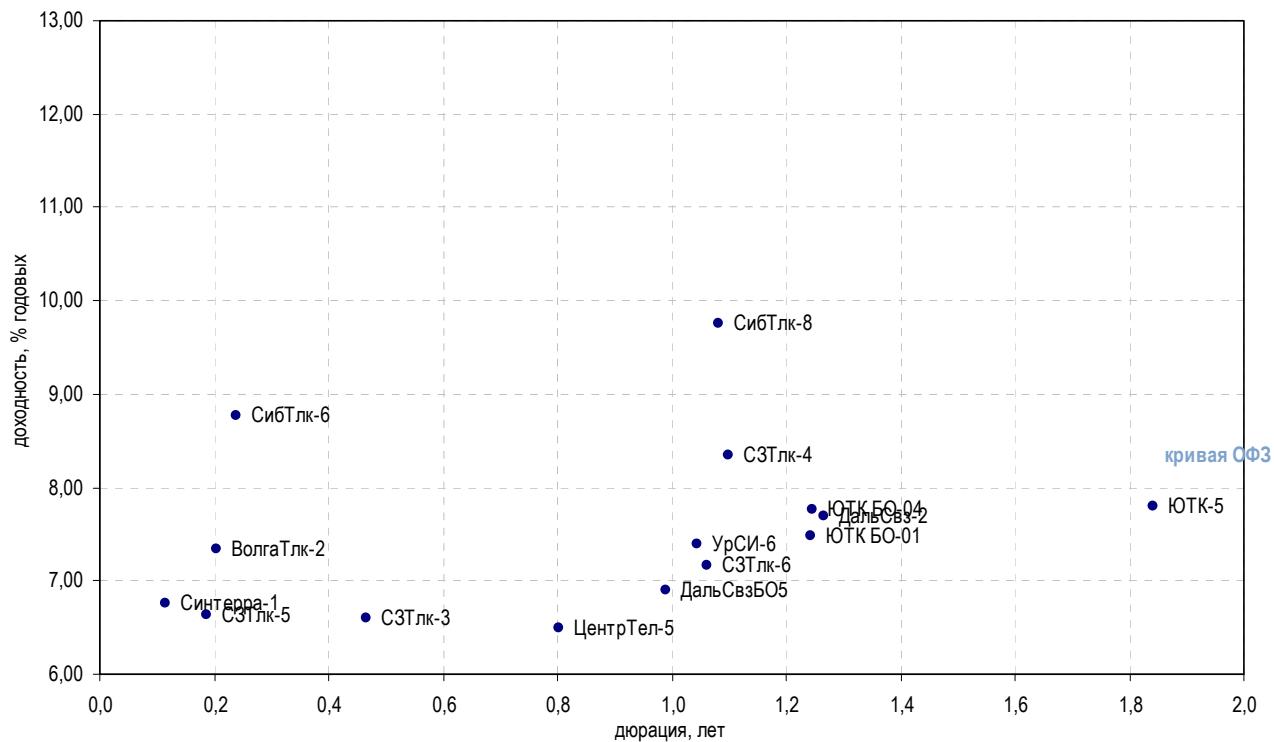
| Выпуск | Купон, % | Оferта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Генерирующие компании | | | | | | | | | | | |
| ГенерКомп | 12,00 | 22.06.2010 | 21.06.2011 | - | - | - | 7,37 | 0,93 | - | 2 | - |
| ГидроОГК | 8,10 | - | 29.06.2011 | ▼ 101,54 | -0,43 | 7 108 004 | 6,58 | 0,97 | - | 57 | 3 |
| ДГК-01 | 10,50 | 11.03.2011 | 08.03.2013 | - | - | - | 9,97 | 0,67 | - | 70 | -6 |
| МосЭнерг-1 | 12,50 | - | 13.09.2011 | ▲ 107,19 | 0,67 | 18 972 000 | 6,62 | 1,16 | - | 18 | 4 |
| МосЭнерг-2 | 7,65 | 23.02.2012 | 18.02.2016 | - | - | - | 7,39 | 1,58 | - | 24 | 11 |
| МосЭнерг-Б02 | 11,45 | - | 26.08.2010 | - | - | - | 2,99 | 0,18 | - | - | - |
| ОГК2 | 7,70 | - | 07.07.2010 | ▼ 100,12 | -0,06 | 322 386 | 5,21 | 0,04 | - | 40 | -5 |
| ОГК3 | 7,75 | - | 09.12.2011 | - | - | - | - | 0,89 | - | 2 | - |
| ОГК5 | 12,25 | - | 29.09.2011 | ▲ 106,32 | 0,02 | 3 402 160 | 7,14 | 1,20 | - | 22 | 4 |
| ОГК6 | 7,25 | - | 19.04.2012 | - | - | - | 7,37 | 1,73 | - | 25 | -21 |
| ТГК1 | 8,50 | 13.03.2012 | 11.03.2014 | ▲ 101,89 | 0,89 | 1 740 263 | 7,76 | 1,62 | - | 10 | 0 |
| ТГК10-2 | 9,75 | 11.08.2010 | 06.02.2013 | - | - | - | 17,14 | 0,02 | 710,37 | 7 | 2 |
| ТГК2 | 18,00 | 31.08.2010 | 30.08.2011 | ▲ 103,00 | 0,61 | 1 030 | 3,18 | 0,19 | - | 17 | 13 |
| ТГК4 | 8,00 | - | 31.05.2012 | - | - | - | 8,16 | 1,84 | - | 13 | 3 |
| Атомэнергопром, 2 | 10,75 | - | 15.02.2014 | - | - | - | 10,57 | 0,68 | 9,04 | - | - |
| Атомэнергопром, 1 | 10,75 | - | 15.02.2014 | - | - | - | 10,57 | 0,68 | 9,04 | - | - |
| ТГК6 | 10,50 | 22.02.2011 | 21.02.2012 | - | - | - | 8,11 | 0,66 | - | 53 | - |
| ТГК8 | 8,00 | - | 10.05.2012 | - | - | - | 9,24 | 2,38 | - | 2 | - |
| ОГК-5 БО-2 | 12,20 | - | 27.07.2010 | - | - | - | 6,57 | 0,10 | - | - | - |
| ОГК-5 БО-1 | 12,20 | - | 27.07.2010 | - | - | - | 7,50 | 0,10 | - | - | - |
| Вертикально-интегрированные компании | | | | | | | | | | | |
| БашЭнерг-3 | 8,30 | - | 09.03.2011 | - | - | - | 9,18 | 0,71 | - | 43 | 39 |
| ИркЭнерго-1 | 15,50 | - | 28.11.2013 | - | - | - | 15,48 | 2,76 | 481,98 | 12 | -5 |
| ЯкутскЭнерг-2 | 10,30 | - | 09.03.2012 | - | - | - | 8,19 | 1,54 | - | 33 | 31 |
| Сетевые компании | | | | | | | | | | | |
| ЕЭСК-2 | 8,74 | 07.10.2010 | 05.04.2012 | - | - | - | 8,92 | 0,09 | - | 8 | -3 |
| ЛенЭнерг-2 | 8,54 | - | 27.01.2012 | ▲ 101,50 | 1,08 | 53 384 940 | 7,67 | 1,49 | - | 22 | 4 |
| ЛенЭнерг-3 | 8,02 | - | 18.04.2012 | ▲ 100,73 | 0,98 | 311 585 000 | 7,68 | 1,72 | - | 20 | 2 |
| МОЭСК | 8,05 | - | 06.09.2011 | - | - | - | 7,74 | 1,16 | - | 8 | -1 |
| ТюменЭнерг-2 | 8,70 | - | 29.03.2012 | ▲ 101,96 | 0,08 | 10 099 370 | 7,68 | 1,66 | - | 33 | -5 |
| ФСК-2 | 8,25 | - | 22.06.2010 | - | - | - | 0,92 | 0,01 | - | 13 | 2 |
| ФСК-4 | 7,30 | - | 06.10.2011 | ▲ 101,75 | 0,07 | 118 978 310 | 5,96 | 1,25 | - | 15 | 2 |
| МРСК Юга 2 | 17,50 | 30.08.2011 | 26.08.2014 | ▲ 110,69 | 0,04 | 6 198 640 | 8,24 | 1,09 | - | - | - |
| Прочее | | | | | | | | | | | |
| МОЭК | 9,00 | 28.07.2011 | 25.07.2013 | - | - | - | 7,96 | 1,05 | - | 12 | -3 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Связь



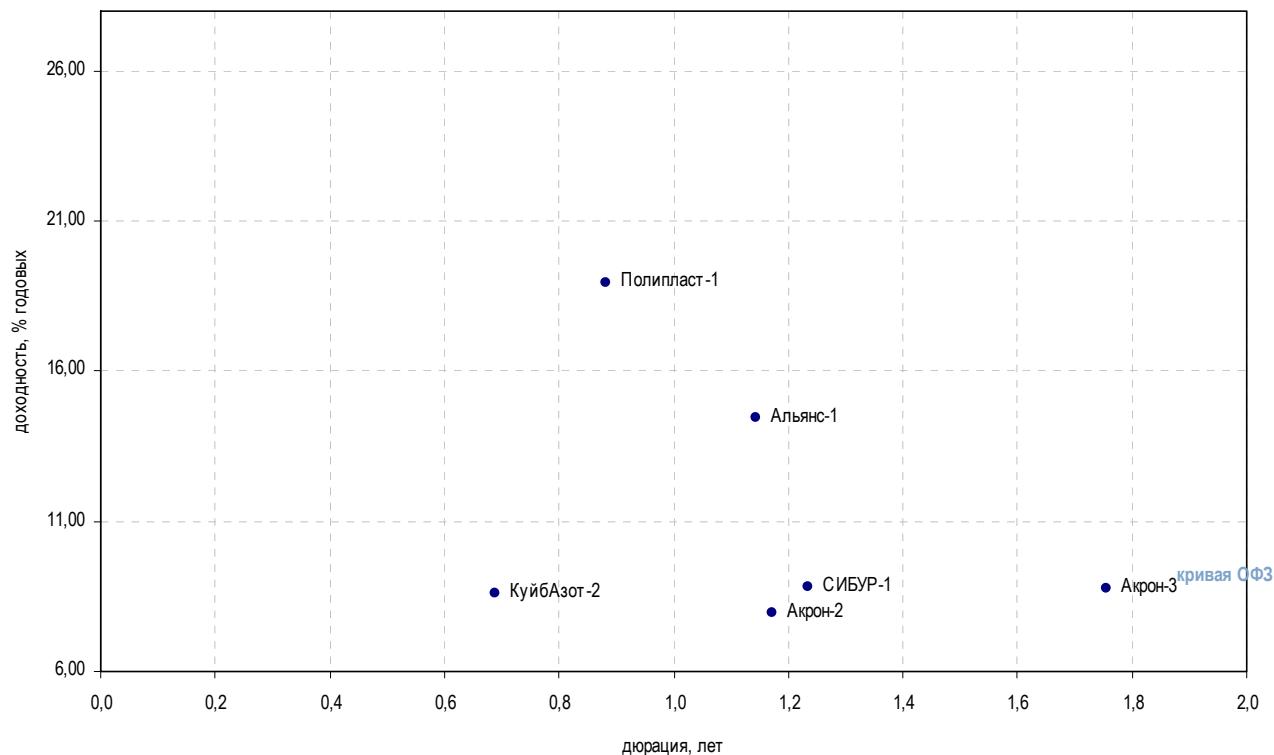
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доходь, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Традиционные операторы связи | | | | | | | | | | | |
| ВолгаТлк-2 | 9,50 | - | 30.11.2010 | - | - | - | 7,34 | 0,20 | - | 5 | 1 |
| ВолгаТлк-3 | 8,50 | - | 30.11.2010 | - | - | - | 5,40 | 0,43 | - | 5 | - |
| ВолгаТлк-4 | 12,00 | 08.03.2011 | 03.09.2013 | 105,00 | -0,30 | 349 650 | 5,01 | 0,47 | - | 6 | 1 |
| ДальСвз-2 | 7,60 | - | 30.05.2012 | 100,05 | 0,05 | 1 050 525 | 7,70 | 1,27 | - | 5 | -1 |
| С3Тлк-6 | 11,70 | 03.08.2011 | 24.07.2019 | - | - | - | 7,17 | 1,06 | - | - | - |
| С3Тлк-3 | 8,60 | - | 24.02.2011 | 101,00 | - | 388 850 | 6,60 | 0,47 | - | 4 | - |
| С3Тлк-4 | 8,10 | - | 08.12.2011 | - | - | - | 8,35 | 1,10 | - | 14 | 0 |
| С3Тлк-5 | 6,49 | - | 21.05.2013 | 100,00 | - | 1 000 000 | 6,64 | 0,19 | - | 26 | -4 |
| СибТлк-6 | 9,75 | - | 16.09.2010 | - | - | - | 8,76 | 0,24 | - | 18 | 1 |
| ДальСвзБО5 | 15,00 | 19.07.2011 | 17.07.2012 | - | - | - | 6,90 | 0,99 | - | - | - |
| СибТлк-8 | 9,50 | 11.08.2011 | 08.08.2013 | - | - | - | 9,75 | 1,08 | - | 13 | 2 |
| Таттел-4 | 8,25 | - | 01.11.2012 | - | - | - | 8,38 | 2,18 | - | 9 | 5 |
| УрСИ-6 | 10,50 | - | 17.11.2011 | - | - | - | 7,40 | 1,04 | - | 55 | 1 |
| УрСИ-7 | 8,50 | - | 13.03.2012 | - | - | - | 4,14 | 0,97 | - | 61 | 0 |
| УрСИ-8 | 7,50 | 05.10.2011 | 02.04.2013 | - | - | - | 5,88 | 1,01 | - | 23 | 4 |
| ЦентрТел-5 | 9,30 | - | 30.08.2011 | 102,25 | - | 460 125 | 6,49 | 0,80 | - | 3 | 1 |
| ЮТК БО-04 | 11,40 | - | 18.10.2012 | 107,96 | 1,96 | 259 228 300 | 7,77 | 1,25 | - | - | - |
| ЮТК БО-01 | 11,00 | 19.10.2011 | 17.10.2012 | 104,55 | 0,08 | 209 100 000 | 7,48 | 1,24 | - | - | - |
| ЮТК-5 | 7,80 | - | 30.05.2012 | 100,25 | 0,25 | 29 070 750 | 7,80 | 1,84 | - | 66 | 2 |
| Сотовые операторы | | | | | | | | | | | |
| ВК-Инвест-1 | 9,25 | - | 19.07.2013 | 104,48 | 0,58 | 104 475 000 | 7,71 | 2,66 | - | 77 | 16 |
| ВК-Инвест-3 | 15,20 | 12.07.2011 | 08.07.2014 | - | - | - | 6,39 | 0,97 | - | - | - |
| MTC-1 | 7,00 | - | 17.10.2013 | - | - | - | 8,02 | 3,00 | - | 7 | - |
| MTC-2 | 7,75 | - | 20.10.2015 | 100,00 | 0,25 | 1 100 000 | 7,90 | 4,42 | - | 7 | - |
| MTC-3 | 8,70 | 22.06.2010 | 12.06.2018 | - | - | - | 3,43 | 2,62 | - | 76 | -3 |
| MTC-5 | 14,25 | 24.07.2012 | 19.07.2016 | 113,31 | 0,03 | 91 717 797 | 7,18 | 1,77 | - | - | - |
| MTC-4 | 16,75 | 17.05.2011 | 13.05.2014 | 109,41 | -0,09 | 278 908 641 | 5,87 | 0,91 | - | - | - |
| Альтернативные операторы | | | | | | | | | | | |
| Арктел-2 | 12,00 | 11.04.2011 | 09.04.2012 | - | - | - | 14,09 | 0,62 | 362,36 | - | - |
| Радионет-2 | - | - | 23.03.2011 | - | - | - | - | 0,76 | - | 1 | 1 |
| Синтэрра-1 | 17,50 | 05.08.2010 | 01.08.2013 | - | - | - | 6,75 | 0,11 | - | 12 | -1 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Химия и нефтехимия



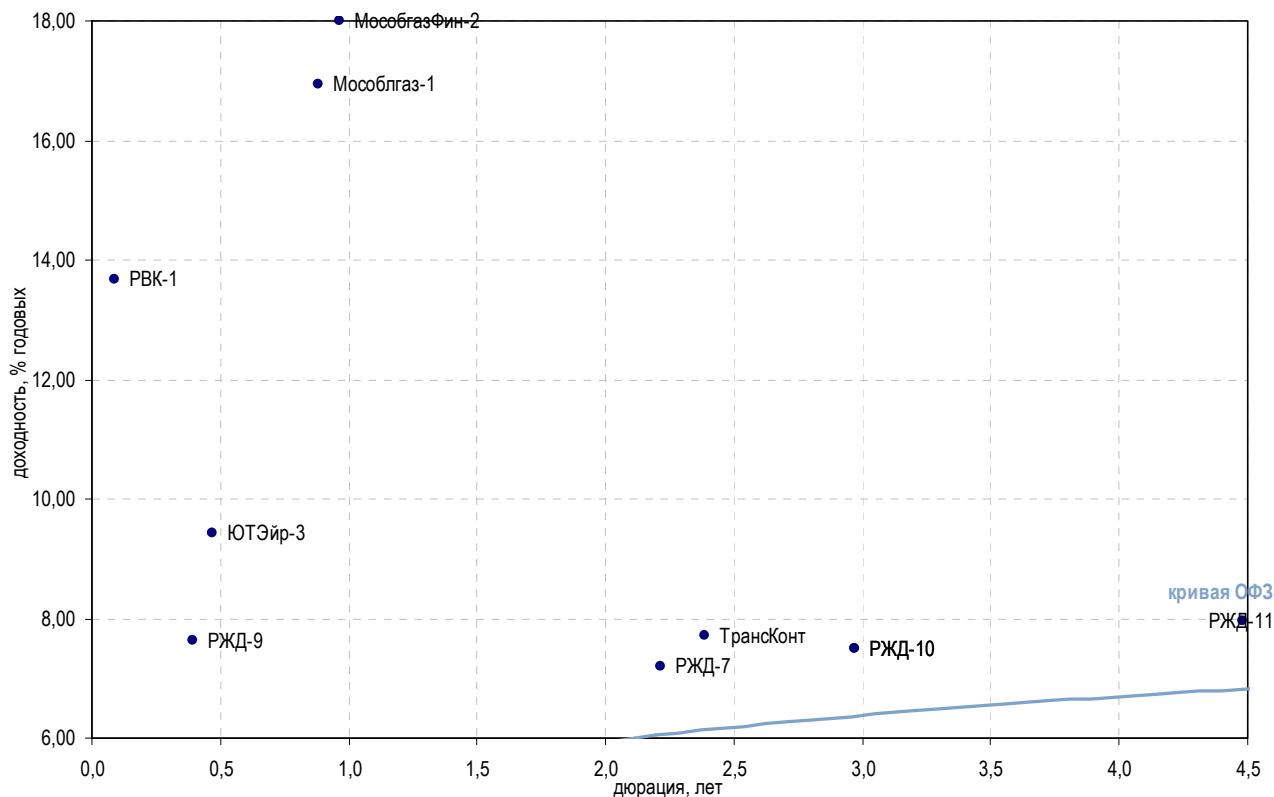
| Выпуск | Купон, % | ОфERTA | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Нефтехимия | | | | | | | | | | | |
| МарийНПЗ-2 | 0,01 | - | 16.12.2010 | - | - | - | 0,01 | 0,25 | - | 23 | 8 |
| КуйбАзот-2 | 8,80 | - | 04.03.2011 | - | - | - | 8,58 | 0,69 | - | 4 | 2 |
| Альянс-1 | 14,00 | - | 14.09.2011 | - | - | - | 14,43 | 1,14 | 388,37 | 15 | 1 |
| НКНХ-4 | 10,00 | - | 26.03.2012 | - | - | - | 30,96 | 1,62 | 2 036,87 | 5 | -1 |
| Акрон-3 | 13,85 | 23.05.2012 | 20.11.2013 | ▲ 109,20 | 0,45 | 21 840 000 | 8,76 | 1,76 | - | - | - |
| Акрон-2 | 14,05 | 22.09.2011 | 19.09.2013 | ▲ 107,44 | 0,08 | 107 425 863 | 7,96 | 1,17 | - | - | - |
| Прочее | | | | | | | | | | | |
| Полипласт-1 | 19,00 | - | 21.06.2011 | - | - | - | 18,97 | 0,88 | 845,71 | 8 | -2 |
| СИБУР-1 | 10,47 | - | 01.11.2012 | ▲ 103,90 | 0,40 | 6 232 961 | 8,80 | 1,24 | - | 0 | -1 |
| УХП | 12,75 | 23.07.2010 | 21.01.2011 | - | - | - | 53,31 | 0,07 | 4 312,81 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



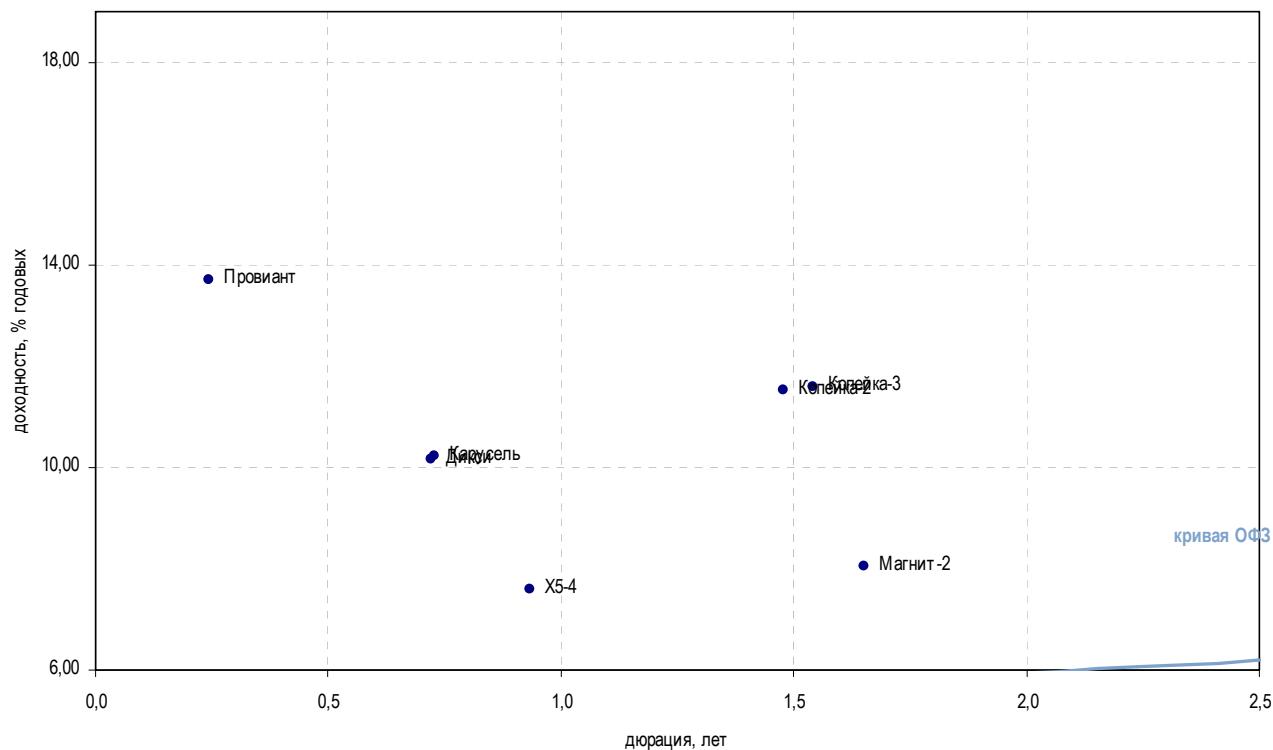
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доходь, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Авиакомпании | | | | | | | | | | | |
| АК Сибирь-1 | 18,00 | - | 17.07.2012 | - | - | - | 28,98 | 1,70 | 1 838,21 | 70 | 8 |
| ЭйрЮнионРРД | - | - | 16.12.2010 | - | - | - | - | 0,25 | - | 10 | 4 |
| ЮТЭйр-3 | 14,00 | - | 14.12.2010 | - | - | - | 9,44 | 0,47 | - | 40 | 17 |
| Остальные транспортные компании | | | | | | | | | | | |
| ДВТГ-1 | 14,50 | - | 03.08.2010 | - | - | - | - | 0,02 | - | 4 | 2 |
| ДВТГ-2 | 14,50 | 22.07.2010 | 18.07.2013 | - | - | - | - | 0,01 | - | 7 | 1 |
| Мособлгаз-1 | 12,00 | - | 17.05.2011 | - | - | - | 16,95 | 0,88 | 643,75 | 3 | 1 |
| МособлгазФин-2 | 9,25 | - | 24.06.2012 | - | - | - | 18,00 | 0,96 | 747,57 | 14 | 1 |
| МосТрАвт | 11,80 | - | 18.12.2012 | - | - | - | 163,11 | 1,61 | 15 251,95 | 4 | - |
| РВК-1 | 19,00 | 22.07.2010 | 21.07.2011 | ▲ 101,00 | 0,89 | 10 100 020 | 13,66 | 0,09 | 344,62 | 17 | 3 |
| ДВТГ-3 | 17,00 | - | 29.08.2013 | - | - | - | - | 1,26 | - | - | - |
| РЖД-6 | 7,35 | - | 10.11.2010 | - | - | - | 4,09 | 0,39 | - | 12 | -1 |
| РЖД-7 | 7,55 | - | 07.11.2012 | - | - | - | 7,21 | 2,22 | - | 11 | 1 |
| РЖД-8 | 8,50 | - | 06.07.2011 | - | - | - | 5,98 | 0,99 | - | 75 | 0 |
| РЖД-9 | 0,10 | 17.11.2010 | 13.11.2013 | ▼ 97,00 | -1,00 | 119 310 | 7,64 | 0,40 | - | 11 | - |
| РЖД-10 | 15,00 | - | 06.03.2014 | ▲ 124,37 | 0,01 | 260 160 467 | 7,51 | 2,97 | - | 11 | - |
| РЖД-11 | 7,80 | - | 18.11.2015 | - | - | - | 7,95 | 4,48 | - | 11 | - |
| РЖД-13 | 11,46 | 08.09.2011 | 06.03.2014 | - | - | - | 0,31 | 0,23 | - | 11 | - |
| Трансконт | 9,50 | - | 26.02.2013 | ▼ 104,60 | -0,02 | 2 092 000 | 7,72 | 2,39 | - | 67 | 4 |
| РЖД-19 | 13,50 | 25.07.2011 | 08.07.2024 | - | - | - | 5,75 | 1,01 | - | - | - |
| РЖД-18 | 13,22 | 21.07.2014 | 15.07.2019 | ▼ 113,80 | -0,32 | 273 127 238 | 0,93 | 0,11 | - | - | - |
| РЖД-17 | 13,02 | 22.07.2013 | 16.07.2018 | - | - | - | 0,97 | 0,11 | - | - | - |
| РЖД-16 | 14,33 | 13.06.2011 | 05.06.2017 | - | - | - | 5,61 | 0,95 | - | - | - |
| РЖД-15 | 12,84 | 24.12.2012 | 20.06.2016 | ▲ 107,50 | 0,10 | 247 250 000 | 0,26 | 0,03 | - | - | - |
| РЖД-14 | 11,06 | 10.04.2012 | 07.04.2015 | ▲ 105,75 | 1,23 | 250 629 613 | 10,52 | 0,32 | 13,79 | - | - |
| РЖД-13 | 11,46 | 08.09.2011 | 06.03.2014 | - | - | - | 0,31 | 0,23 | - | 11 | - |
| РЖД-12 | 14,90 | 24.11.2011 | 16.05.2019 | ▲ 112,00 | 0,01 | 55 224 928 | 6,22 | 1,34 | - | - | - |
| РЖД-10 | 15,00 | - | 06.03.2014 | ▲ 124,37 | 0,01 | 260 160 467 | 7,51 | 2,97 | - | 11 | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Оценка: Велес Капитал



Торговля



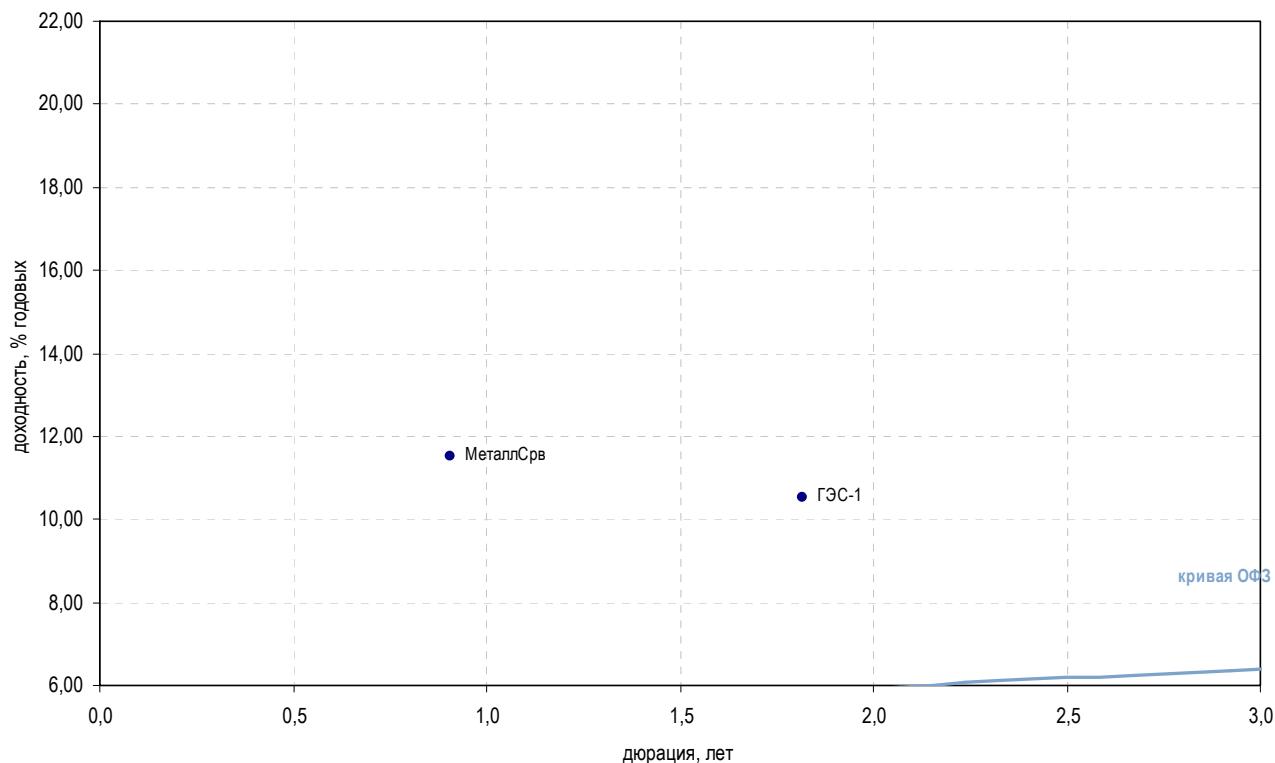
| Выпуск | Купон, % | Оferта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доходь, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-----------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Розничные сети | | | | | | | | | | | |
| Вестер-1 | 15,25 | 12.08.2010 | 11.08.2011 | - | - | - | - | 0,08 | - | 2 | 0 |
| Дикси | 9,25 | - | 17.03.2011 | ▼ 99,70 | -0,45 | 239 272 | 10,15 | 0,72 | - | 18 | 2 |
| X5 | 7,60 | 06.07.2010 | 01.07.2014 | - | - | - | 4,66 | 2,95 | - | 75 | -3 |
| Карусель | 12,00 | - | 12.09.2013 | - | - | - | 10,23 | 0,73 | - | 2 | - |
| Копейка-2 | 16,50 | - | 15.02.2012 | - | - | - | 11,53 | 1,48 | 95,06 | 50 | 18 |
| Копейка-3 | 9,80 | - | 15.02.2012 | - | - | - | 11,60 | 1,54 | 101,52 | 3 | -2 |
| Матрица-3 | 15,00 | 24.11.2011 | 22.11.2012 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Магнит-2 | 8,20 | - | 23.03.2012 | - | - | - | 8,04 | 1,65 | - | 22 | -13 |
| Магнолия | 19,00 | - | 22.07.2010 | - | - | - | 0,72 | 0,01 | - | - | - |
| X5-4 | 18,46 | 09.06.2011 | 02.06.2016 | - | - | - | 7,59 | 0,94 | - | - | - |
| Марта-3 | 15,50 | - | 02.08.2011 | - | - | - | - | 0,79 | - | 1 | - |
| 7Континент-Б01 | 15,50 | - | 17.06.2011 | - | - | - | - | 0,94 | - | - | - |
| Моссмарт-1 | 0,01 | 14.10.2010 | 12.04.2012 | - | - | - | 1,06 | 0,10 | - | 2 | - |
| HTC-1 | 15,00 | - | 26.04.2011 | ▲ 95,01 | 0,01 | 30 403 | 22,74 | 0,82 | 1 223,68 | 10 | 2 |
| Провиант | - | - | 15.12.2010 | - | - | - | 13,70 | 0,24 | 335,36 | 2 | -2 |
| Пятерочка-2 | 9,30 | - | 14.12.2010 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7Континент | - | - | 14.06.2012 | - | - | - | - | 1,99 | - | 42 | 5 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Торговля



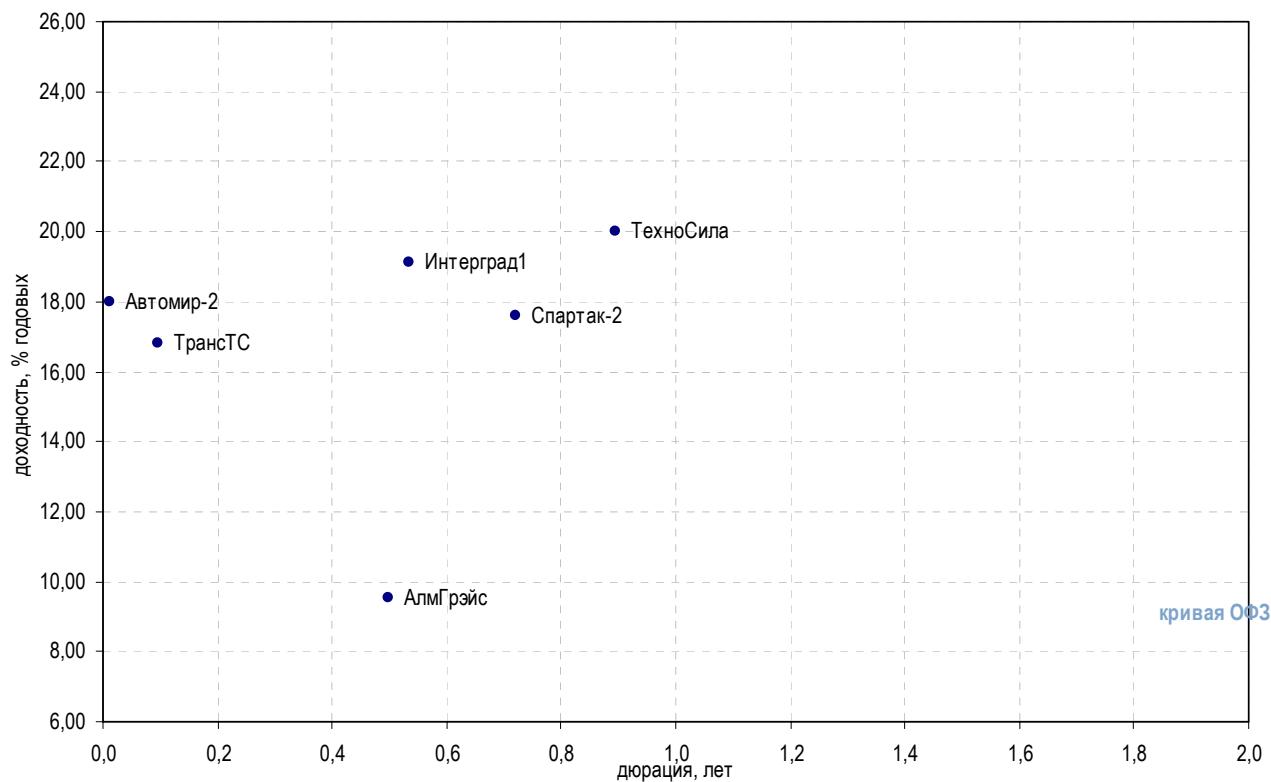
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доходь, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|----------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Торговля топливом и газом | | | | | | | | | | | |
| ТЭС-1 | 8,00 | - | 20.06.2012 | - | - | - | 10,51 | 1,82 | - | 7 | 4 |
| РК-ГСС | - | - | 09.08.2010 | - | - | - | - | 0,02 | - | - | - |
| Торговля металлом | | | | | | | | | | | |
| ДиПОС | 13,50 | 22.06.2010 | 19.06.2012 | - | - | - | 62,22 | 0,00 | 5 258,28 | 1 | - |
| Инпром-2 | 13,00 | - | 15.07.2010 | - | - | - | 53,15 | 0,00 | 4 330,50 | 4 | - |
| Инпром-3 | 9,50 | - | 18.05.2011 | - | - | - | - | 0,87 | - | 8 | -4 |
| МеталлСрв | 11,00 | 25.05.2011 | 23.05.2012 | ▲ 99,80 | 0,10 | 998 000 | 11,53 | 0,91 | 101,35 | 25 | 2 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Торговля



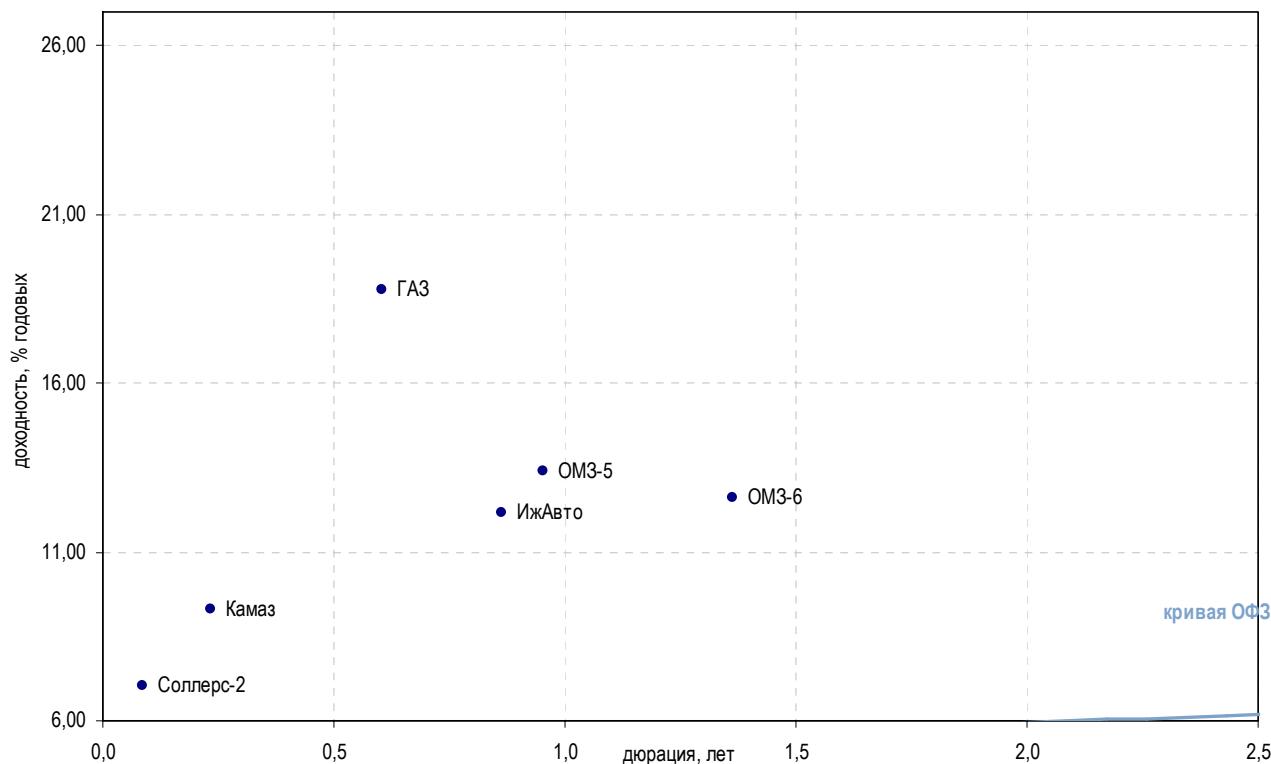
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доходь, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Автомобильные торговые дома | | | | | | | | | | | |
| Автомир-2 | 0,10 | - | 23.06.2010 | - | - | - | 18,01 | 0,01 | 806,32 | 1 | - |
| ИнкомЛада-3 | - | - | 10.06.2011 | - | - | - | - | 0,58 | - | 26 | 5 |
| ТрансТС | - | - | 17.08.2010 | - | - | - | 16,79 | 0,10 | 656,35 | - | - |
| Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов | | | | | | | | | | | |
| ТехноСила | 7,00 | - | 26.05.2011 | - | - | - | 20,02 | 0,90 | 950,53 | 2 | -1 |
| ШансКап-1 | - | - | 22.06.2011 | - | - | - | - | 1,01 | - | - | - |
| Торговля товарами для детей | | | | | | | | | | | |
| БананаМ-2 | 11,50 | - | 12.08.2010 | - | - | - | - | 0,01 | - | 25 | 2 |
| ДетскМир | 8,50 | - | 26.05.2015 | ▼ 87,93 | -0,07 | 9 672 | 12,12 | 4,06 | 141,02 | 26 | 9 |
| Прочие торговые компании | | | | | | | | | | | |
| АлмГрэйс | 15,00 | - | 07.06.2012 | - | - | - | 9,55 | 0,50 | - | 1 | 1 |
| Интерград1 | 15,00 | 12.01.2011 | 09.07.2014 | ▼ 98,13 | -1,94 | 19 625 | 19,11 | 0,54 | 866,18 | - | - |
| КубНива-1 | 15,50 | - | 20.02.2014 | ▼ 98,22 | -1,96 | 19 644 | 16,75 | 2,80 | 608,80 | - | - |
| Апт36.6-2 | 18,00 | - | 05.06.2012 | - | - | - | - | 1,68 | - | - | - |
| Спартак-2 | 17,00 | - | 22.03.2011 | - | - | - | 17,59 | 0,72 | 710,34 | 2 | -1 |
| ТопКнига-2 | 20,00 | - | 09.12.2010 | - | - | - | 31,93 | 0,28 | 2 156,53 | 13 | 0 |

*- рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



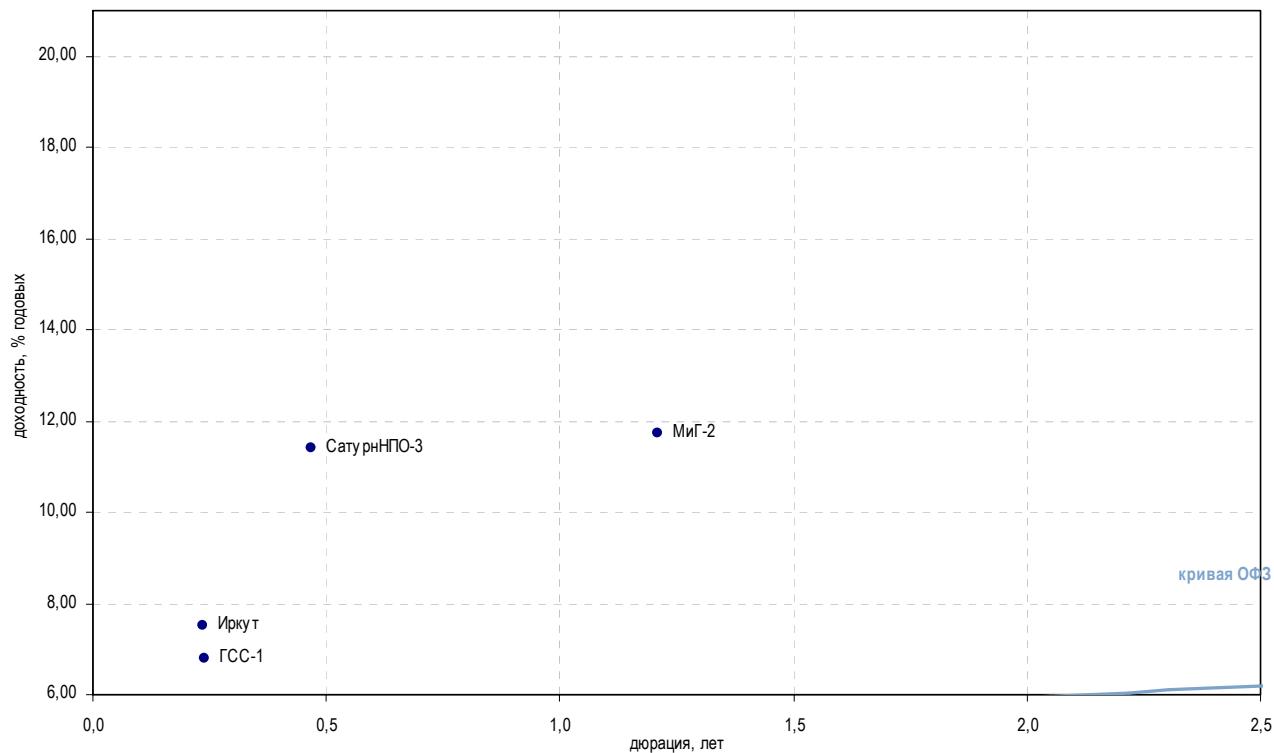
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доходь, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|------------------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Автомобилестроение | | | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗ-3 | 9,60 | - | 22.06.2010 | - | - | - | 6,62 | 0,01 | - | 5 | 2 |
| АвтоВАЗ-4 | 0,10 | 24.05.2011 | 20.05.2014 | - | - | - | - | 0,93 | - | 3 | - |
| ГАЗ | 18,00 | - | 08.02.2011 | - | - | - | 18,77 | 0,60 | 830,63 | 34 | 0 |
| ИжАвто | 18,00 | - | 09.06.2011 | - | - | - | 12,15 | 0,86 | 164,02 | 5 | -58 |
| Камаз | 11,25 | - | 17.09.2010 | - | - | - | 9,28 | 0,23 | - | 0 | - |
| Соллерс-2 | 7,70 | 21.07.2010 | 17.07.2013 | ▲ 100,06 | 1,55 | 39 024 | 7,05 | 0,08 | - | 22 | -2 |
| Транспортное машиностроение | | | | | | | | | | | |
| Вагонмаш-2 | 15,50 | - | 15.12.2010 | - | - | - | 123,42 | 0,35 | 11 302,51 | 24 | 1 |
| Трансмаш-2 | 8,50 | 12.08.2010 | 10.02.2011 | - | - | - | 5,18 | 0,14 | - | 5 | -1 |
| УралВагонЗд-2 | 11,50 | - | 05.10.2010 | - | - | - | 31,83 | 0,25 | 2 148,05 | 6 | - |
| Тракторостроение | | | | | | | | | | | |
| ПромТрактор-2 | 0,01 | - | 18.10.2011 | - | - | - | - | 1,33 | - | 12 | -1 |
| ПромТрактор-3 | 18,00 | 27.07.2011 | 24.07.2013 | - | - | - | 58,38 | 0,95 | 4 785,72 | 19 | 2 |
| Тяжелое машиностроение | | | | | | | | | | | |
| ОМЗ-5 | 13,00 | - | 30.08.2011 | - | - | - | 13,37 | 0,96 | 284,69 | 6 | -2 |
| ОМЗ-6 | 13,00 | 02.12.2011 | 31.05.2013 | ▲ 101,01 | 0,13 | 1 515 150 | 12,60 | 1,36 | 203,10 | 9 | 8 |
| ЭМАльянс | 18,00 | 09.07.2010 | 08.07.2011 | - | - | - | - | 0,02 | - | 1 | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



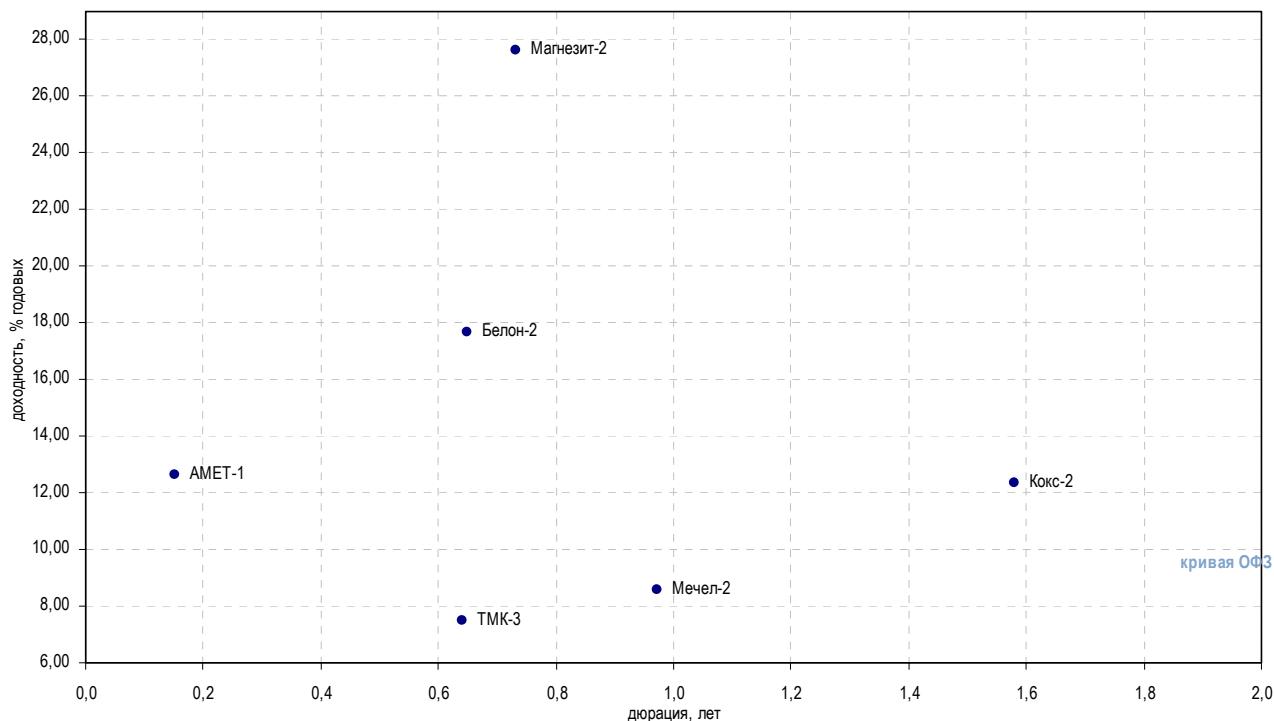
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доходь, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем | | | | | | | | | | | |
| МоторСтр-2 | 0,10 | - | 15.07.2010 | - | - | - | 242,09 | 0,02 | 23 203,72 | - | - |
| СатурнНПО-2 | 11,00 | 21.03.2011 | 20.09.2011 | - | - | - | - | 0,73 | - | 6 | -4 |
| СатурнНПО-3 | 10,00 | 06.12.2010 | 06.06.2014 | - | - | - | 11,40 | 0,47 | 96,90 | 4 | 0 |
| Авиастроение | | | | | | | | | | | |
| ГСС-1 | 15,00 | 23.09.2010 | 26.03.2017 | - | 102,15 | - | 172 634 | 6,78 | 0,24 | - | 9 |
| Иркут | 8,74 | - | 16.09.2010 | - | - | - | - | 7,52 | 0,23 | - | 5 |
| МиГ-2 | 0,10 | - | 06.09.2011 | - | - | - | - | 11,74 | 1,21 | 118,65 | 2 |
| ВПК и ракетно-космическое машиностроение | | | | | | | | | | | |
| Протон | 9,00 | - | 12.06.2012 | - | - | - | 37,86 | 1,86 | 2 725,10 | - | - |
| ЭнергоМаш | 13,00 | - | 22.11.2011 | - | - | - | 102,19 | 1,34 | 9 162,33 | 2 | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



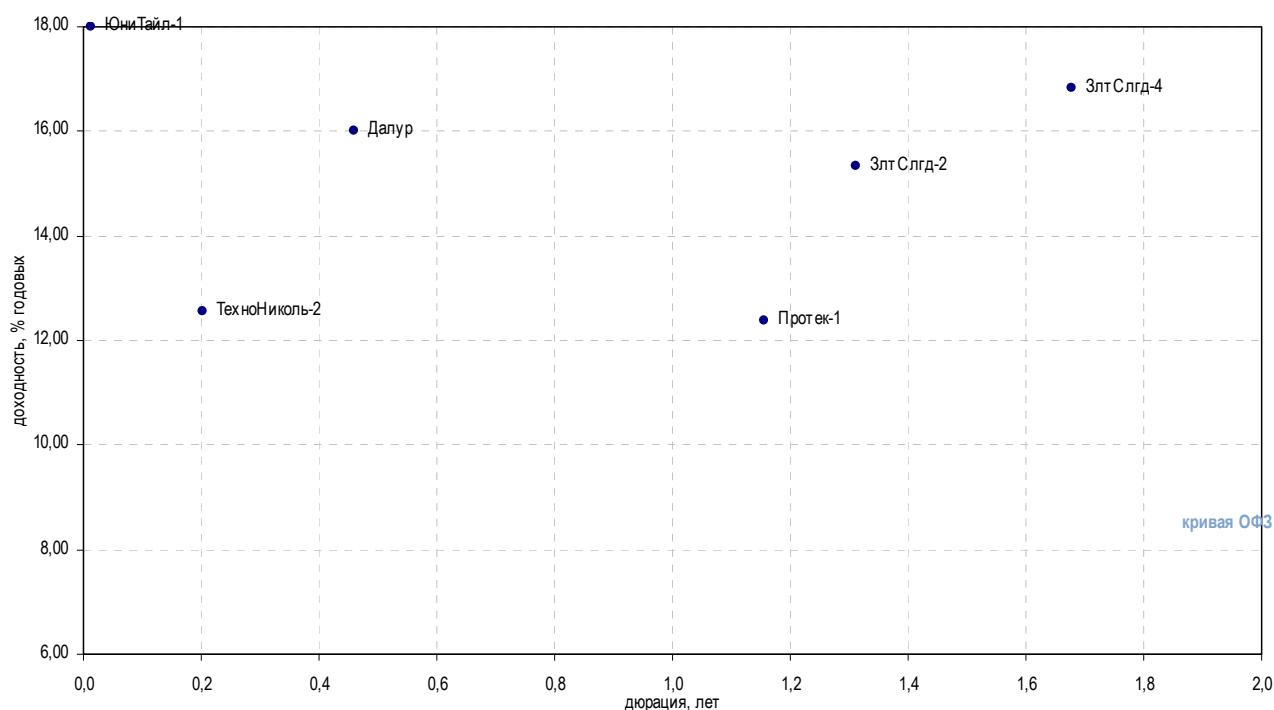
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Метзаводы | | | | | | | | | | | |
| АМЕТ-1 | 12,50 | 26.08.2010 | 22.08.2013 | - | - | - | 12,64 | 0,15 | 235,42 | 6 | 2 |
| Мечел-2 | 8,50 | 15.06.2011 | 12.06.2013 | ▼ 99,66 | -0,49 | 10 280 523 | 8,57 | 0,97 | - | 52 | 5 |
| СвобоСокол-3 | 18,00 | 23.11.2010 | 24.05.2011 | - | - | - | 30,81 | 0,19 | 2 049,61 | 1 | -46 |
| Амурметалл-7 | 18,00 | - | 30.06.2012 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Мечел БО-1 | 12,50 | 11.11.2011 | 09.11.2012 | - | - | - | 9,04 | 1,32 | - | - | - |
| Мечел-5 | 12,50 | 16.10.2012 | 09.10.2018 | ▲ 106,35 | 0,25 | 75 211 056 | 9,77 | 2,03 | - | - | - |
| Мечел-4 | 19,00 | 26.07.2012 | 21.07.2016 | ▼ 118,53 | -0,47 | 184 324 190 | 9,56 | 1,78 | - | - | - |
| ММК БО-1 | 9,45 | 18.11.2010 | 15.11.2012 | - | - | - | 5,37 | 0,41 | - | - | - |
| НЛМК БО-5 | 10,75 | - | 30.10.2012 | ▲ 107,30 | 0,05 | 118 141 230 | 7,47 | 2,14 | - | - | - |
| СевСт-БО1 | 14,00 | 20.09.2011 | 18.09.2012 | ▲ 108,65 | 0,05 | 69 085 689 | 6,82 | 1,17 | - | - | - |
| Сибметин02 | 13,50 | 16.10.2014 | 10.10.2019 | ▼ 110,54 | -0,12 | 37 088 240 | 10,61 | 3,41 | - | - | - |
| Сибметин01 | 13,50 | 16.10.2014 | 10.10.2019 | ▲ 110,89 | 0,02 | 14 475 039 | 10,58 | 3,41 | - | - | - |
| Производители труб и проката | | | | | | | | | | | |
| ТМК-3 | 9,80 | - | 15.02.2011 | ▼ 101,36 | -0,14 | 4 135 542 | 7,51 | 0,64 | - | 19 | 0 |
| ЧТПЗ-3 | 10,00 | 26.10.2010 | 21.04.2015 | - | - | - | 95,44 | 0,31 | 8 506,35 | 14 | 1 |
| Коксохимия и производство огнеупоров | | | | | | | | | | | |
| Амурмет-3 | 0,10 | - | 15.04.2011 | - | - | - | - | 1,08 | - | 17 | 4 |
| Белон-2 | 17,00 | 24.02.2011 | 23.02.2012 | - | - | - | 17,70 | 0,65 | 722,66 | 29 | 8 |
| Кокс-2 | 12,00 | - | 15.03.2012 | - 100,00 | - | 3 000 000 | 12,33 | 1,58 | 174,19 | 19 | 3 |
| Магнезит-2 | 19,00 | - | 28.03.2011 | - | - | - | 27,65 | 0,73 | 1 716,11 | 25 | -10 |
| Цветная металлургия | | | | | | | | | | | |
| НОК | 15,50 | 23.09.2010 | 22.09.2011 | - | - | - | - | 0,19 | - | - | - |
| УГМК-УЭМ | 8,25 | - | 28.02.2012 | - | - | - | 8,24 | 1,57 | - | 20 | 6 |
| НОК-3 | 17,00 | 31.08.2010 | 26.08.2014 | - | - | - | - | 0,04 | - | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



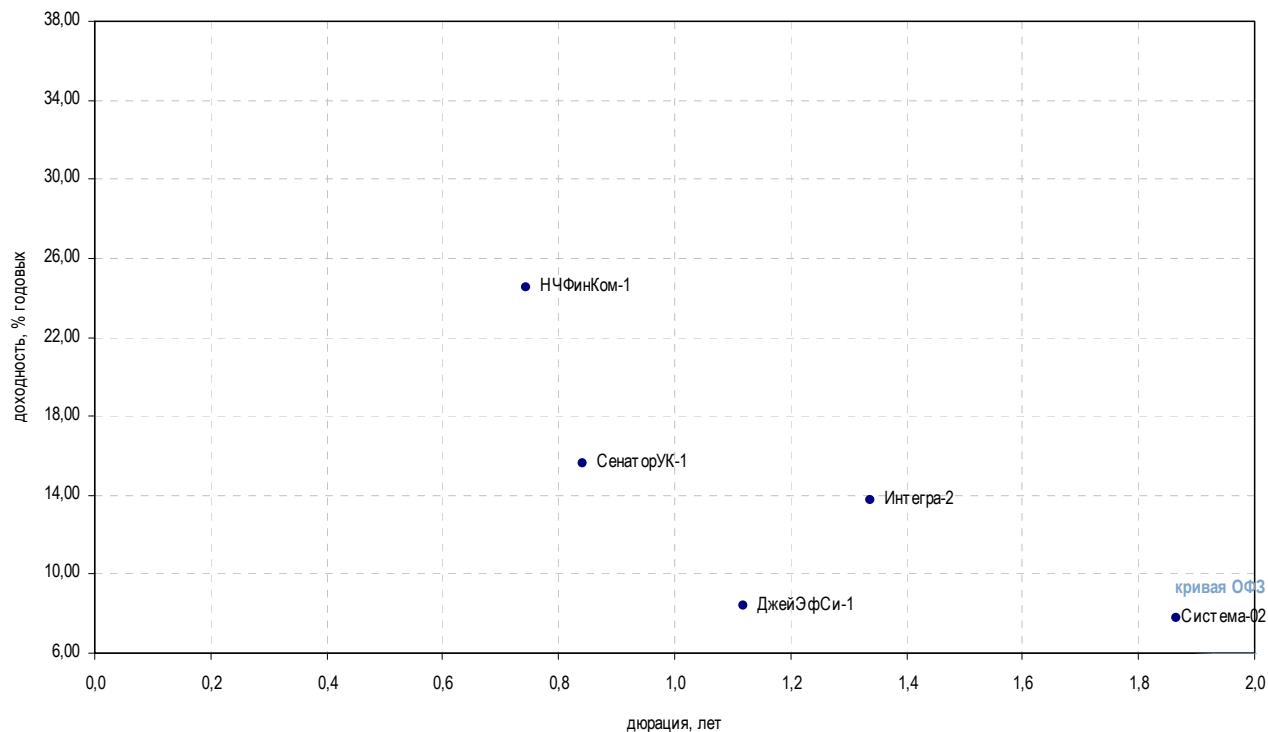
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доходь, % год. | Длорация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|---------------|-------------------|------------------|---------------|
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | | | | | |
| Далур | 14,00 | 08.02.2011 | 05.02.2013 | - | - | - | 16,02 | 0,46 | 559,15 | - | - |
| ЗлтСлгд-1 | 16,50 | - | 28.06.2011 | - | - | - | 20,02 | 0,93 | 950,00 | - | -1 |
| ЗлтСлгд-2 | 15,00 | - | 21.12.2011 | - | - | - | 15,35 | 1,31 | 478,60 | 15 | -2 |
| ЗлтСлгд-4 | 16,50 | 27.06.2012 | 25.06.2014 | ▲ 102,57 | 1,96 | 6 211 355 | 16,83 | 1,68 | 623,43 | - | - |
| ЗлтСлгд-3 | 16,50 | 31.05.2012 | 29.05.2014 | - | - | - | 16,77 | 1,14 | 622,43 | - | - |
| НижЛен-3 | 14,00 | - | 16.07.2013 | - | - | - | 208,82 | 0,71 | 19 833,45 | 4 | - |
| Стройматериалы | | | | | | | | | | | |
| ЖелБет-1 | 12,00 | 20.08.2010 | 27.05.2011 | - | - | - | 50,32 | 0,03 | 4 024,37 | 13 | 1 |
| Минплита-1 | 20,00 | - | 22.04.2011 | - | - | - | 117,26 | 0,80 | 10 676,01 | 9 | 4 |
| Пеноплекс-2 | - | - | 19.07.2012 | - | - | - | 48,43 | 2,09 | 3 780,60 | 14 | -1 |
| Терна-2 | 1,00 | - | 04.11.2011 | - | - | - | 35,04 | 1,35 | 2 447,23 | 0 | - |
| ТехноНиколь-2 | 17,00 | 09.09.2010 | 07.03.2012 | - | - | - | 12,56 | 0,20 | 223,75 | 17 | 3 |
| ЮниТайл-1 | 18,00 | 23.06.2010 | 22.06.2011 | - | - | - | 17,99 | 0,01 | 803,20 | 11 | -1 |
| Фармацевтическая промышленность | | | | | | | | | | | |
| Протек-1 | 12,00 | - | 02.11.2011 | - | - | - | 12,37 | 1,16 | 182,23 | 10 | -1 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Оценка: Велес Капитал



Промышленность



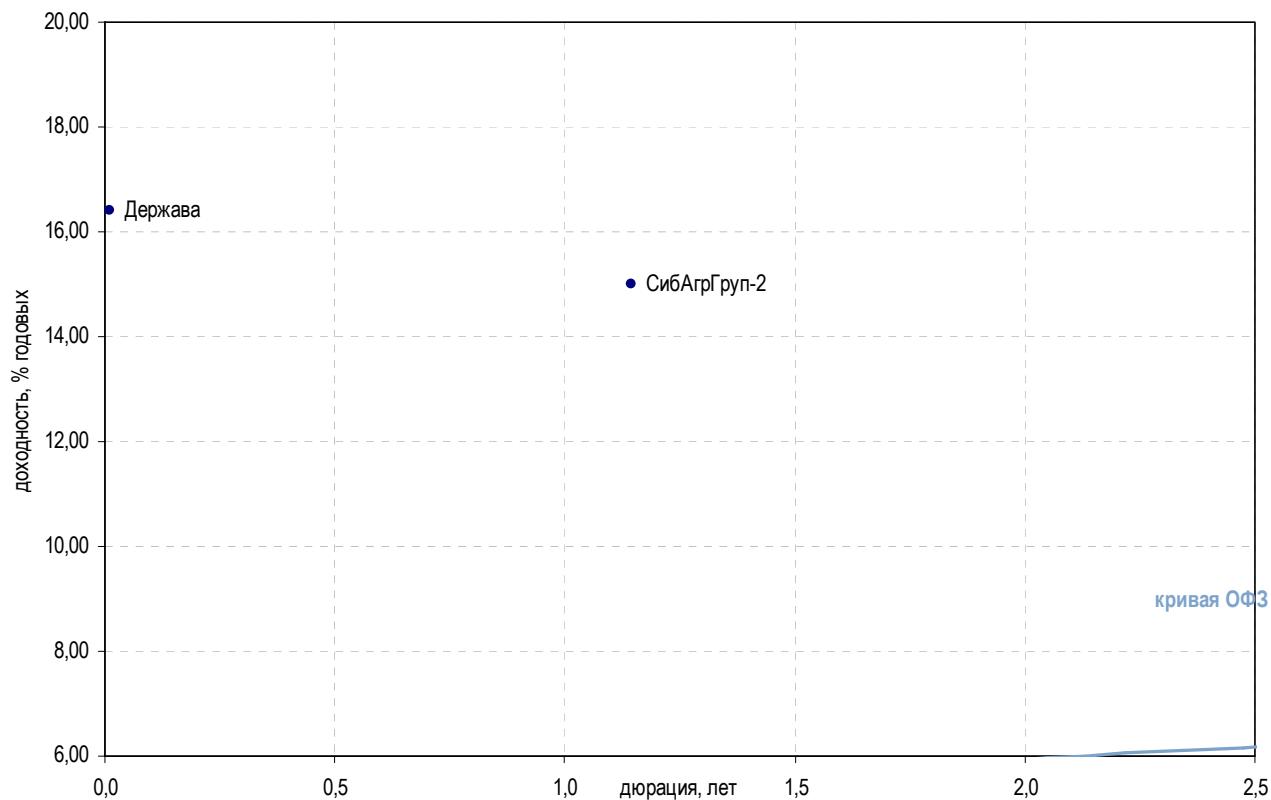
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доходь, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Многоотраслевые холдинги | | | | | | | | | | | |
| Система-1 | 9,75 | - | 07.03.2013 | ▲ 105,00 | 0,19 | 220 300 000 | 7,82 | 2,40 | - | 82 | 6 |
| ТАИФ-1 | 8,42 | - | 09.09.2010 | - | - | - | 9,42 | 0,05 | - | 2 | - |
| Система-02 | 14,75 | 14.08.2012 | 12.08.2014 | ▲ 113,81 | 0,08 | 47 352 016 | 7,78 | 1,86 | - | - | - |
| Другие отрасли | | | | | | | | | | | |
| ДжейЭффСи-1 | 5,00 | Food | 20.10.2011 | - | - | - | 8,37 | 1,12 | - | 1 | - |
| Интегра-2 | 16,75 | - | 29.11.2011 | ▲ 104,12 | 0,86 | 12 336 466 | 13,75 | 1,34 | 318,33 | 38 | -5 |
| Росскат-1 | 18,00 | - | 21.07.2010 | - | - | - | 12,91 | 0,00 | 306,50 | 0 | - |
| СевКабель-3 | 10,50 | - | 27.03.2012 | - | - | - | - | 0,93 | - | 14 | -5 |
| СевКабель-4 | - | - | 21.05.2013 | - | - | - | - | 2,93 | - | 27 | 5 |
| Ситроникс | 17,70 | - | 21.09.2010 | ▲ 101,24 | 1,21 | 54 824 400 | 3,86 | 0,23 | - | 79 | 53 |
| СенаторУК-1 | 14,00 | 20.05.2011 | 18.05.2012 | - | - | - | 15,58 | 0,84 | 507,32 | 7 | -2 |
| НЧФинКом-1 | 16,00 | 12.10.2010 | 11.10.2011 | - | - | - | 24,53 | 0,74 | 1 403,94 | - | - |
| Энергоцентр-1 | 25,00 | - | 11.07.2010 | - | - | - | 45,19 | 0,08 | 3 498,39 | 7 | 2 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



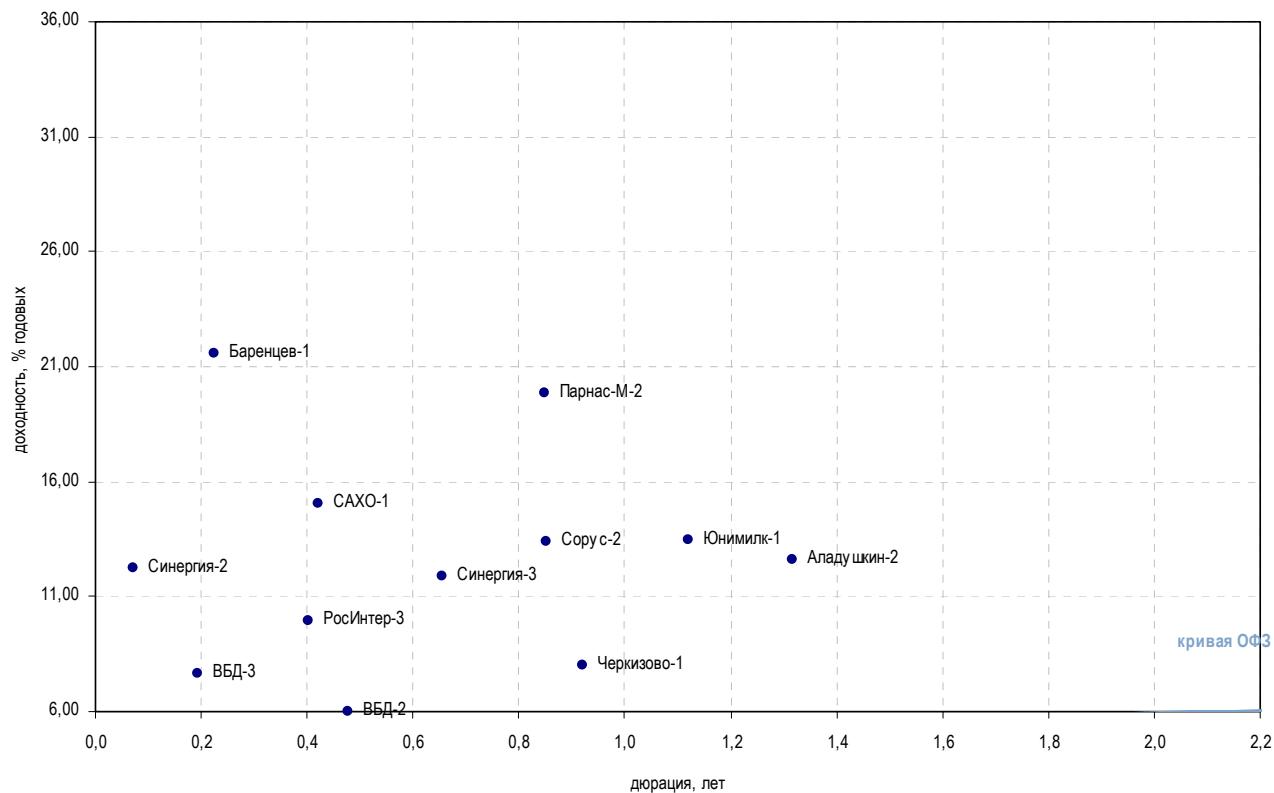
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доходь, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Сельское хозяйство | | | | | | | | | | | |
| Аркада-3 | - | - | 31.03.2011 | - | - | - | - | 0,78 | - | 15 | 2 |
| Аркада-4 | 17,50 | - | 23.05.2012 | - | - | - | - | 0,52 | - | 3 | 1 |
| Держава | 16,50 | - | 27.07.2010 | - | - | - | 16,41 | 0,01 | 646,32 | 4 | - |
| КомосГруп-1 | 18,00 | 15.07.2010 | 21.07.2011 | - | - | - | 11,96 | 0,00 | 211,50 | 8 | 0 |
| ПАВА-2 | - | - | 21.10.2011 | - | - | - | 30,36 | 1,34 | 1 979,30 | 18 | 4 |
| Разгуляй-2 | 17,00 | - | 27.09.2011 | - | - | - | 70,27 | 1,16 | 5 972,15 | 5 | - |
| Разгуляй-3 | 17,00 | - | 16.03.2012 | - | - | - | 54,73 | 1,51 | 4 414,79 | 34 | 1 |
| Разгуляй-4 | 17,00 | 25.05.2011 | 22.05.2013 | - | - | - | 69,38 | 0,89 | 5 886,56 | 6 | -3 |
| АГроСоюз-2 | 17,00 | - | 28.03.2012 | - | - | - | 22,03 | 0,74 | 1 154,00 | - | - |
| НастюшаЗК-2 | 18,00 | - | 04.07.2013 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| СибАгрГруп-2 | 17,00 | 14.09.2011 | 12.09.2012 | ▲ 102,98 | 0,03 | 247 140 | 15,01 | 1,14 | 446,35 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Пищевая промышленность



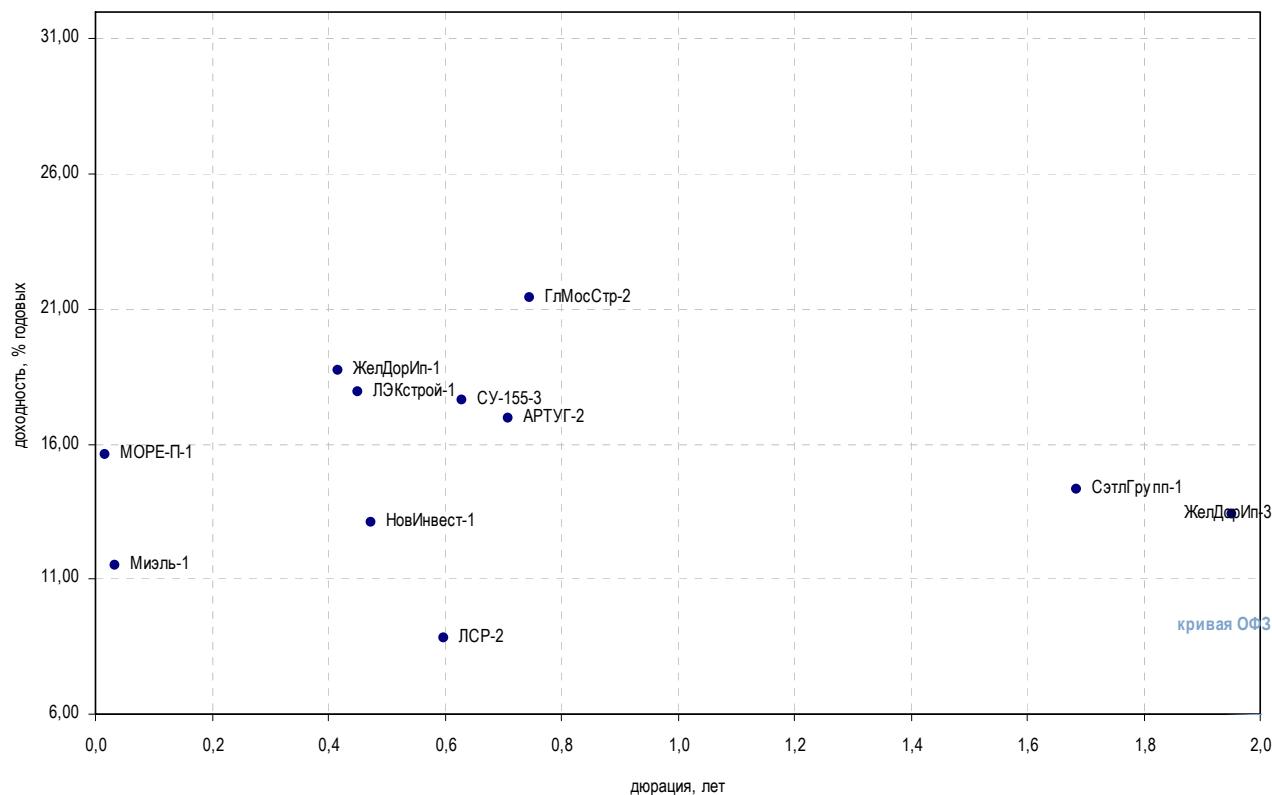
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доходь, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Пищевая промышленность | | | | | | | | | | | |
| НатурПрод-3 | 19,50 | - | 23.05.2011 | - | - | - | - | 0,86 | - | - | - |
| Аладушкин-2 | 17,70 | - | 23.11.2011 | - | - | - | 12,59 | 1,32 | 202,54 | 3 | 2 |
| ОГО-агро-3 | 16,00 | - | 09.07.2010 | - | - | - | - | 0,00 | - | 6 | -1 |
| Баренцев-1 | 20,00 | - | 04.07.2011 | - | - | - | 21,54 | 0,22 | 1 120,36 | - | - |
| ВБД-2 | 9,00 | - | 15.12.2010 | ▲ 101,50 | 0,41 | 1 522 500 | 5,97 | 0,48 | - | 26 | 2 |
| ВБД-3 | 15,00 | 01.09.2010 | 27.02.2013 | ▲ 103,20 | 1,69 | 3 096 | 7,63 | 0,19 | - | 60 | -1 |
| Черкизово-1 | 12,75 | - | 31.05.2011 | - | - | - | 8,02 | 0,92 | - | 14 | 3 |
| САХО-1 | 15,00 | 22.11.2010 | 21.05.2012 | - | - | - | 15,05 | 0,42 | 463,27 | - | - |
| Микоян-2 | - | - | 07.02.2013 | - | - | - | 7,64 | 2,64 | - | 1 | -4 |
| Мираторг-1 | 19,00 | 05.08.2010 | 02.08.2012 | ▲ 101,80 | 0,35 | 30 542 036 | 5,26 | 0,12 | - | 3 | - |
| ОбКонд-1 | 3,00 | 17.11.2010 | 16.05.2012 | - | - | - | 117,64 | 0,17 | 10 733,68 | 2 | -1 |
| ОбКонд-2 | 15,00 | 20.04.2011 | 17.04.2013 | - | - | - | 5,56 | 0,70 | - | 40 | 1 |
| Парнас-М-2 | 9,50 | - | 17.11.2011 | - | - | - | 19,86 | 0,85 | 935,20 | - | - |
| РосИнтер-3 | 9,75 | - | 26.11.2010 | - | - | - | 9,96 | 0,40 | - | 11 | 0 |
| РосТ-Лайн1 | 0,10 | - | 08.07.2010 | - | - | - | - | 0,44 | - | 4 | -2 |
| РусМасла-2 | - | - | 29.03.2012 | - | - | - | - | 1,78 | - | 6 | -3 |
| РусМоре-1 | 10,00 | 16.06.2011 | 14.06.2012 | - | - | - | 2,71 | 0,91 | - | 19 | 6 |
| Синергия-3 | 10,00 | 21.02.2011 | 18.08.2014 | - | - | - | 11,85 | 0,66 | 137,54 | - | - |
| Синергия-2 | 10,70 | - | 22.07.2010 | - | - | - | 12,24 | 0,07 | 205,25 | 22 | 2 |
| Сорус-2 | - | - | 05.04.2012 | - | - | - | 13,37 | 0,85 | 286,17 | - | - |
| РосСельхз-9 | 8,10 | - | 26.11.2014 | - | - | - | - | 3,82 | - | - | - |
| Юнимилк-1 | 14,00 | - | 06.09.2011 | - | - | - | 13,47 | 1,12 | 292,64 | 16 | 2 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



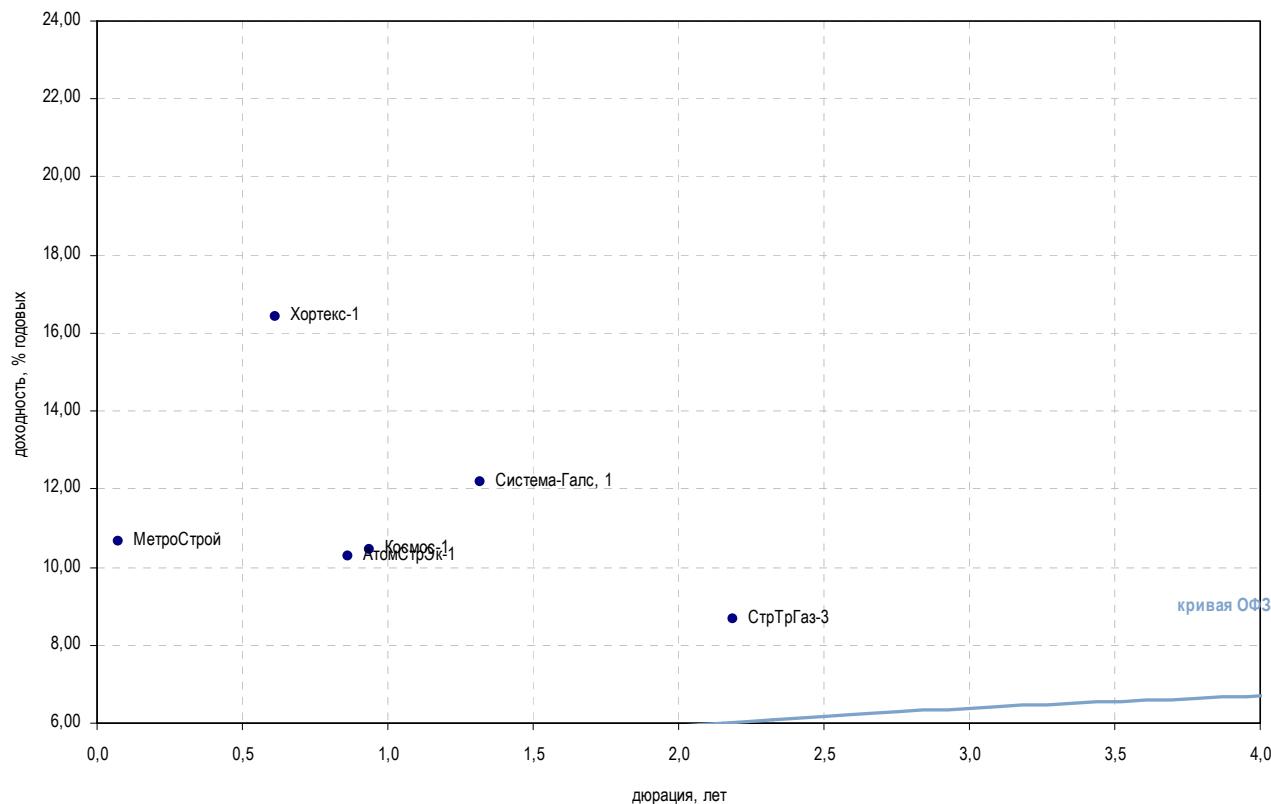
| Выпуск | Купон, % | ОфERTA | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Строительство жилой и коммерческой недвижимости | | | | | | | | | | | |
| ГлМосСтр-2 | - | - | 17.03.2011 | - | - | - | 21,39 | 0,74 | 1 089,90 | 5 | 1 |
| ЖелДорИп-1 | 18,00 | - | 30.11.2010 | - | - | - | 18,73 | 0,42 | 831,36 | 17 | 0 |
| ЖелДорИп-2 | 12,00 | - | 19.04.2012 | - | - | - | - | 1,66 | - | 35 | 1 |
| ЖелДорИп-3 | 13,00 | - | 19.09.2012 | - | - | - | 13,40 | 1,95 | 278,46 | 1 | - |
| КорСтрМнт-1 | - | - | 13.06.2011 | - | - | - | 46,84 | 0,95 | 3 631,71 | 5 | 5 |
| ЛСР-2 | 13,50 | 03.02.2011 | 01.08.2013 | ▼ 102,92 | -0,03 | 286 104 | 8,79 | 0,60 | - | 11 | -1 |
| АРТУГ-2 | 16,00 | 24.03.2011 | 22.03.2012 | - | - | - | 16,98 | 0,71 | 649,56 | - | - |
| ЛСР-Инв-2 | 17,00 | 15.07.2010 | 14.07.2011 | - | - | - | 118,25 | 0,00 | 10 840,50 | 13 | -1 |
| ЛЭКСТРОЙ-1 | 15,00 | - | 14.12.2010 | - | - | - | 17,93 | 0,45 | 750,35 | 0 | - |
| ЛЭКСТРОЙ-2 | 0,10 | - | 22.07.2011 | - | - | - | 0,10 | 1,09 | - | 1 | - |
| Миэль-1 | 11,50 | - | 13.07.2010 | - | - | - | 11,53 | 0,03 | 144,14 | 3 | - |
| МОРЕ-П-1 | 15,50 | - | 03.08.2010 | - | - | - | 15,63 | 0,02 | 563,49 | 1 | - |
| НовИнвест-1 | 14,00 | 08.07.2010 | 07.07.2011 | - | - | - | 13,12 | 0,47 | 268,74 | 6 | 4 |
| СтИндустр-1 | - | - | 07.07.2011 | - | - | - | - | 1,05 | - | 31 | 4 |
| СУ-155-3 | 15,50 | 16.02.2011 | 15.02.2012 | ▲ 99,09 | 0,19 | 60 953 152 | 17,60 | 0,63 | 713,06 | 8 | -64 |
| СэтлГрупп-1 | 11,70 | - | 15.05.2012 | - | - | - | 14,31 | 1,68 | 371,36 | 20 | 6 |
| Х-МСТРОЙ-1 | 8,25 | - | 13.10.2010 | - | - | - | - | 0,10 | - | 8 | 3 |
| Х-МСТРОЙ-2 | 10,00 | 13.07.2010 | 12.07.2011 | - | - | - | 14,23 | 0,00 | 438,50 | 12 | 4 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



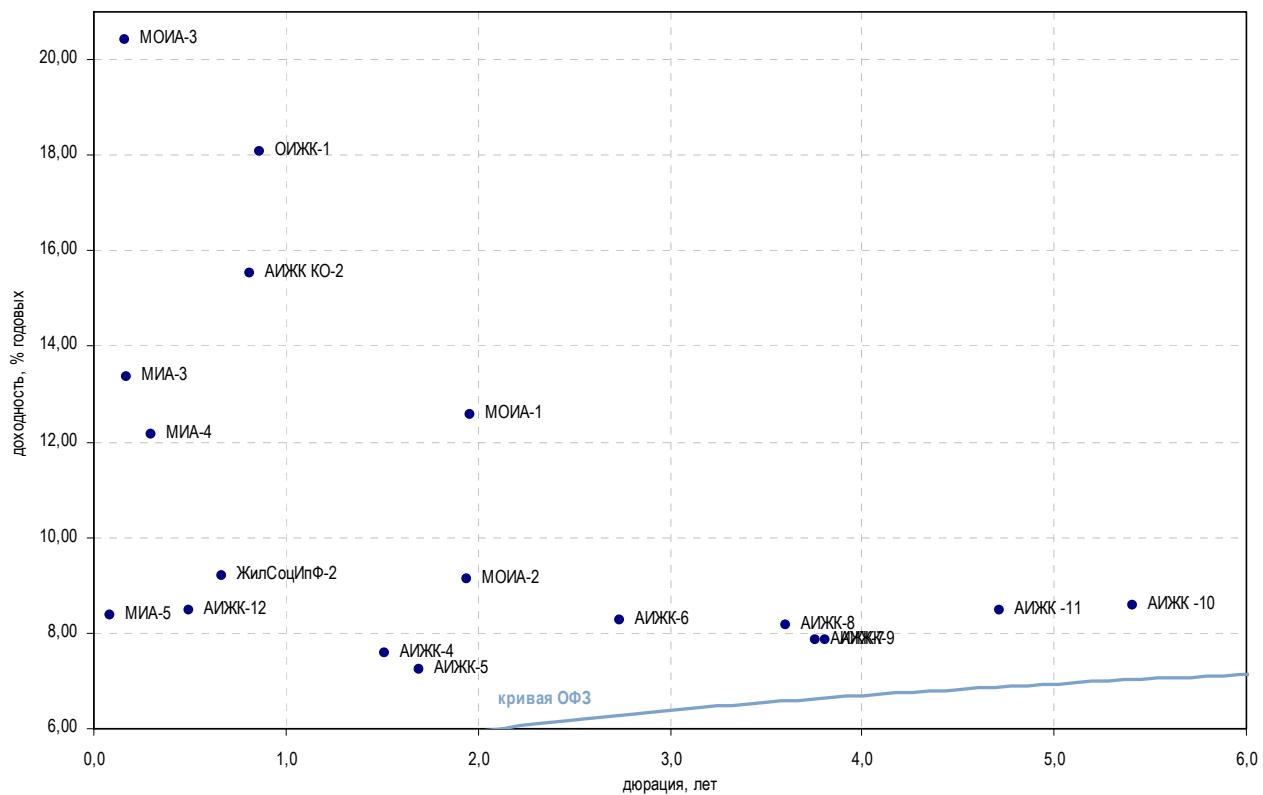
| Выпуск | Купон, % | Оferта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Прочее строительство и недвижимость | | | | | | | | | | | |
| АтомСтрЭк-1 | 7,75 | - | 24.05.2011 | - | - | - | 10,29 | 0,86 | - | 1 | - |
| КамскДол-5 | 18,00 | - | 10.01.2011 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Космос-1 | 10,20 | - | 16.06.2011 | - | - | - | 10,46 | 0,94 | - | 2 | -1 |
| МИндустр | 12,25 | - | 16.08.2011 | - | - | - | 146,45 | 0,98 | 13 592,43 | 18 | 6 |
| Макромир-2 | 10,00 | 06.07.2010 | 03.07.2012 | - | - | - | 115,01 | 0,65 | 10 453,64 | 2 | - |
| МетроСтрой | 10,50 | 24.09.2010 | 23.09.2011 | - | - | - | 10,64 | 0,07 | 45,07 | 10 | -7 |
| М-Индустр-2 | 16,00 | 14.07.2010 | 10.07.2013 | - | - | - | - | 0,01 | - | 11 | 4 |
| СтрТрГаз-2 | 8,49 | - | 13.07.2012 | ▲ 94,00 | 0,10 | 1 880 | 12,18 | 1,87 | 157,03 | 19 | 3 |
| СтрТрГаз-3 | 8,50 | - | 11.04.2013 | - | - | - | 8,67 | 2,18 | - | 40 | 10 |
| Хортекс-1 | 13,00 | 15.02.2012 | 14.08.2013 | - | - | - | 16,41 | 0,61 | 594,46 | 11 | -2 |
| ЭнергИнв-1 | 11,00 | - | 21.07.2010 | - | - | - | 0,25 | 0,09 | - | 10 | 9 |
| ЭнергоСт-1 | 12,00 | - | 20.05.2011 | - | - | - | 12,33 | 0,78 | 183,36 | 0 | - |
| Система-Галс, 2 | 8,50 | - | 15.04.2014 | - | - | - | 12,16 | 1,18 | 160,97 | - | - |
| Система-Галс, 1 | 8,50 | - | 08.04.2014 | - | - | - | 12,18 | 1,32 | 161,52 | - | - |

*- рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



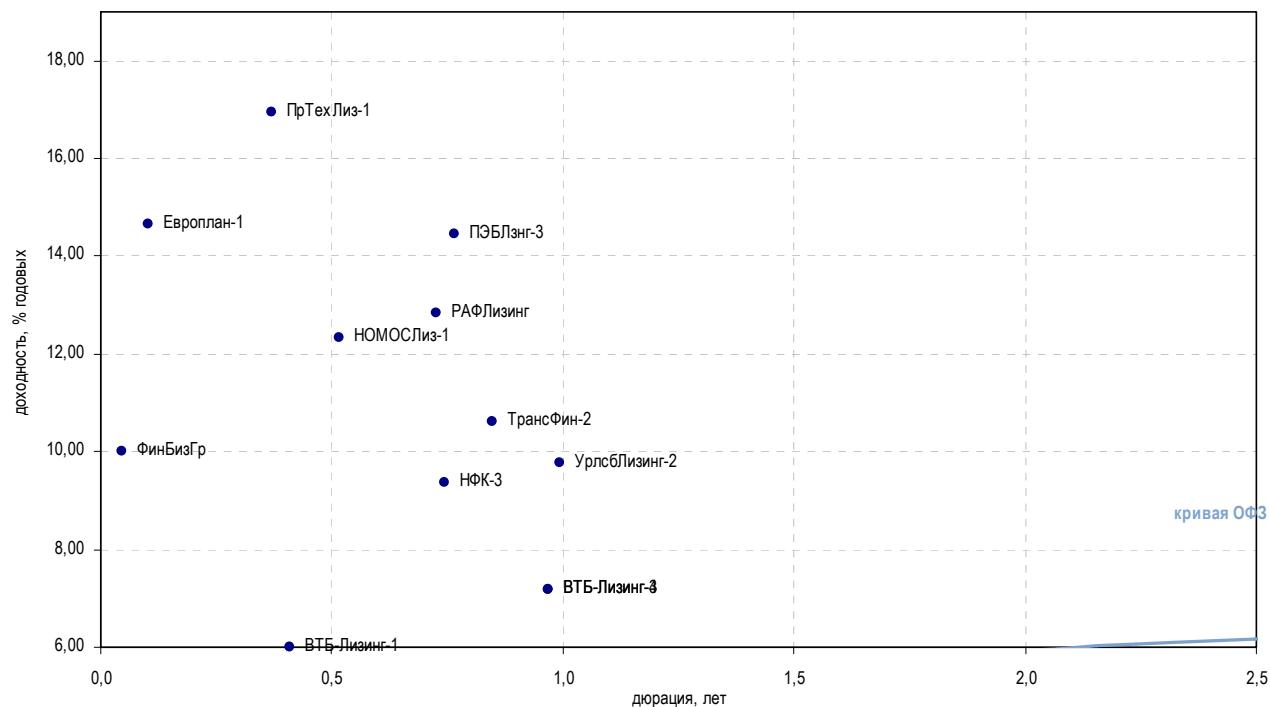
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доходь, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Ипотечные компании | | | | | | | | | | | |
| АИЖК КО-2 | 9,00 | - | 23.08.2011 | - | - | - | 15,53 | 0,81 | 502,77 | 1 | 1 |
| АИЖК-3 | 9,40 | - | 15.10.2010 | ▲ | 101,50 | 0,25 | 43 459 458 | 4,85 | 0,32 | - | 4 |
| АИЖК-4 | 8,70 | - | 01.02.2012 | - | - | - | 7,59 | 1,52 | - | 1 | 0 |
| АИЖК-5 | 7,35 | - | 15.10.2012 | - | - | - | 7,24 | 1,70 | - | 4 | -2 |
| АИЖК-6 | 7,40 | - | 15.07.2014 | ▼ | 98,30 | -0,17 | 139 586 | 8,28 | 2,74 | - | 3 |
| АИЖК-7 | 7,68 | - | 15.07.2016 | ▲ | 99,89 | 3,49 | 347 148 197 | 7,86 | 3,75 | - | 24 |
| АИЖК-8 | 7,63 | - | 15.06.2018 | ▲ | 98,79 | 1,29 | 6 915 | 8,16 | 3,60 | - | 22 |
| АИЖК-9 | 7,49 | - | 15.02.2017 | ▲ | 98,96 | 0,96 | 118 819 160 | 7,85 | 3,80 | - | 24 |
| АИЖК-10 | 8,20 | - | 15.09.2020 | ▼ | 98,80 | -0,33 | 61 256 | 8,57 | 5,41 | - | 6 |
| АИЖК-11 | 8,05 | - | 15.11.2018 | ▲ | 99,58 | 1,57 | 318 315 242 | 8,49 | 4,72 | - | 15 |
| АИЖК-12 | 10,25 | - | 15.12.2013 | ▲ | 106,94 | 0,43 | 4 542 659 | 8,46 | 0,50 | - | - |
| ЖилСоцИпФ-2 | 9,00 | - | 26.07.2011 | - | - | - | 9,19 | 0,67 | - | 0 | - |
| ИАЖС РХ-1 | 11,00 | - | 08.12.2010 | - | - | - | 2,55 | 0,44 | - | 1 | 1 |
| ИАРТ-1 | 17,00 | 03.08.2010 | 04.08.2013 | - | - | - | 27,91 | 0,02 | 1 791,49 | - | - |
| МИА-1 | 10,00 | - | 20.09.2012 | - | - | - | - | 0,01 | - | 15 | -1 |
| МИА-3 | 7,95 | 26.08.2010 | 23.02.2012 | - | - | - | 13,37 | 0,17 | 306,90 | 35 | -1 |
| МИА-4 | 12,50 | 07.10.2010 | 01.10.2015 | - | - | - | 12,15 | 0,30 | 177,77 | 7 | 2 |
| МИА-5 | 13,50 | 22.07.2010 | 17.07.2014 | - | - | - | 8,38 | 0,08 | - | 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 | - | 14.06.2014 | - | - | - | 20,41 | 0,16 | 1 011,52 | 3 | - |
| АИЖК-15 | 11,00 | - | 15.09.2028 | ▲ | 108,98 | 0,84 | 111 161 | 0,49 | 0,25 | - | - |
| АИЖК-14 | 10,50 | - | 15.05.2023 | - | - | - | 0,07 | 0,41 | - | - | - |
| АИЖК-13 | 10,75 | - | 15.04.2018 | - | - | - | 2,11 | 0,33 | - | - | - |
| ОИЖК-1 | 9,24 | - | 21.02.2012 | - | - | - | 18,07 | 0,87 | 755,96 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



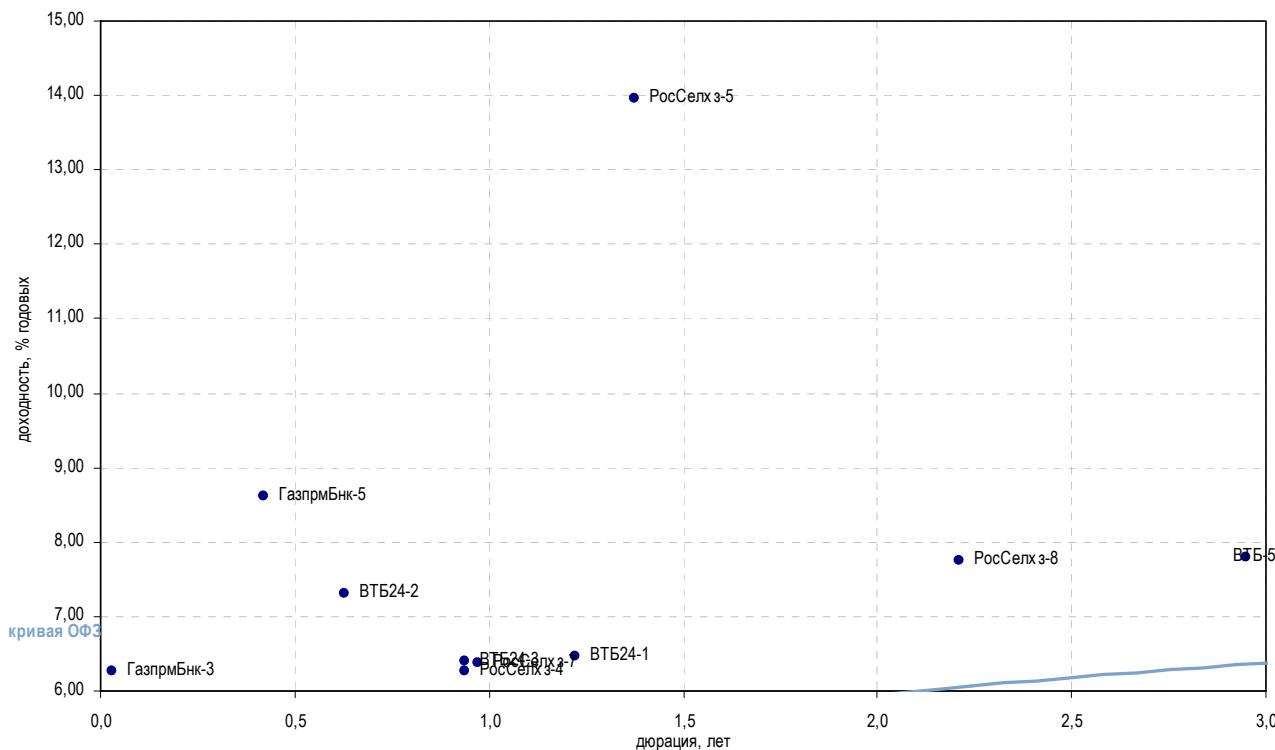
| Выпуск | Купон, % | ОфERTA | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Инвестиции и факторинг | | | | | | | | | | | |
| ЕврКмрц-5 | 16,00 | - | 15.03.2011 | - | - | - | - | 0,48 | - | 30 | -1 |
| НПФ-1 | 5,00 | - | 07.05.2019 | - | - | - | - | 0,01 | - | - | - |
| МОИТК-2 | 20,00 | - | 26.03.2011 | - | - | - | 70,85 | 1,00 | 6 032,14 | 34 | -5 |
| НФК-3 | 11,50 | - | 03.05.2011 | - | - | - | 9,37 | 0,74 | - | 8 | 2 |
| Медведь | 16,50 | - | 01.09.2010 | - | - | - | 0,49 | 0,04 | - | 2 | 1 |
| Лизинговые компании | | | | | | | | | | | |
| ВТБ-Лизинг-1 | 9,80 | 11.11.2010 | 06.11.2014 | ▲ 101,55 | 0,05 | 30 490 567 | 6,00 | 0,41 | - | 16 | 5 |
| ВТБ-Лизинг-2 | 14,00 | 13.07.2010 | 07.07.2015 | - | - | - | 5,53 | 0,09 | - | 35 | -1 |
| Европлан-1 | 14,50 | 12.08.2010 | 11.08.2011 | - 100,00 | - | 35 233 000 | 14,64 | 0,10 | 440,44 | 5 | 2 |
| ВТБ-Лизинг-4 | 7,50 | 14.06.2011 | 07.06.2016 | ▼ 100,22 | -0,17 | 57 307 167 | 7,19 | 0,97 | - | - | - |
| НОМОСЛиз-1 | 12,00 | - | 08.07.2011 | - | - | - | 12,34 | 0,52 | 189,64 | 2 | 1 |
| ПрТехЛиз-1 | 16,00 | - | 25.04.2011 | - | - | - | 16,96 | 0,37 | 655,97 | - | -1 |
| ВТБ-Лизинг-3 | 7,50 | 14.06.2011 | 07.06.2016 | ▼ 100,25 | -0,01 | 272 038 960 | 7,19 | 0,97 | - | - | - |
| РТКЛэнг-5 | 8,35 | - | 12.08.2010 | ▲ 98,20 | 0,18 | 62 161 | 22,00 | 0,13 | 1 173,74 | 1 | -3 |
| РАФЛизинг | 12,50 | - | 21.02.2012 | - | - | - | 12,84 | 0,72 | 235,25 | - | - |
| ТрансФин-2 | 10,75 | - | 10.08.2012 | - | - | - | 10,63 | 0,85 | 12,21 | 3 | -3 |
| ПЭБЛэнг-3 | 14,00 | 16.09.2011 | 12.09.2014 | - | - | - | 14,44 | 0,77 | 394,52 | - | - |
| УрлсБЛизинг-1 | 18,00 | 23.06.2010 | 29.12.2010 | - | - | - | 1,86 | 0,49 | - | 34 | 1 |
| УрлсБЛизинг-2 | 14,50 | - | 21.07.2011 | ▲ 105,10 | 0,10 | 5 707 941 | 9,78 | 1,00 | - | 57 | -5 |
| ФинБизГр | 10,00 | - | 05.07.2010 | - | - | - | 10,01 | 0,05 | - | 16 | 4 |
| УралсиБЛК5 | 14,25 | 20.01.2011 | 19.01.2012 | - 103,00 | - | 16 480 050 | 9,11 | 0,56 | - | - | - |
| УралсиБЛК4 | 16,50 | - | 19.01.2012 | - | - | - | 9,45 | 1,38 | - | - | - |
| УралсиБЛК3 | 17,50 | 26.08.2010 | 23.02.2012 | - | - | - | 5,15 | 0,17 | - | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Банки

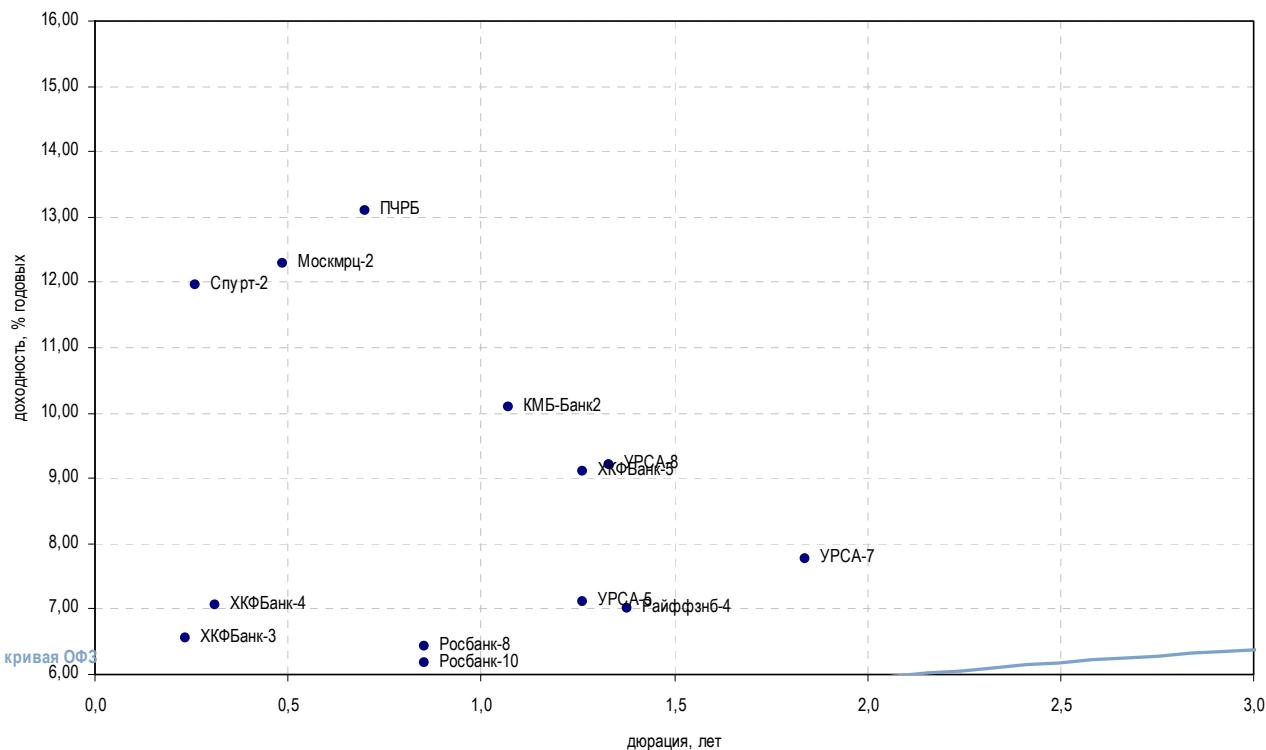


* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Банки



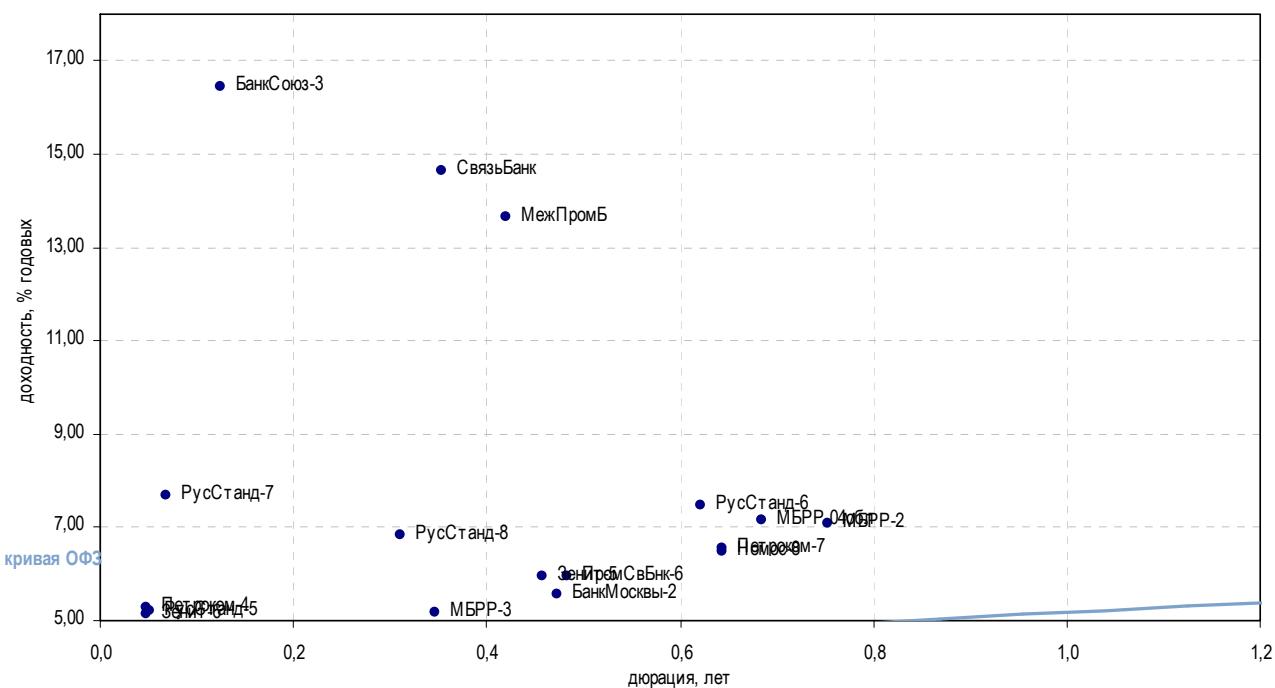
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доходь, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Банки с участием иностранного капитала | | | | | | | | | | | |
| АльянсФин | 8,75 | 23.06.2010 | 20.06.2012 | - | - | - | - | 1,76 | - | 2 | - |
| ЕБРР-2 | 4,38 | - | 21.04.2011 | - | - | - | 4,35 | 0,01 | - | 21 | -5 |
| ЕБРР-3 | 4,13 | - | 07.09.2011 | - | - | - | 0,03 | 0,01 | - | 13 | -4 |
| КМБ-Банк2 | 11,00 | - | 30.11.2011 | - | - | - | 10,10 | 1,07 | - | 4 | - |
| Москрц-2 | 12,00 | - | 15.02.2011 | - | - | - | 12,30 | 0,49 | 186,39 | 2 | - |
| Москрц-3 | 1,00 | 15.12.2010 | 12.06.2013 | - | 100,00 | - | 6 313 000 | 1,00 | 0,25 | 5 | - |
| ПЧРБ | 12,50 | - | 09.03.2011 | - | - | - | 13,09 | 0,70 | 260,69 | 20 | -10 |
| Райффэн-4 | 13,50 | 06.12.2011 | 03.12.2013 | - | - | - | 7,01 | 1,38 | - | 8 | - |
| Спурт-2 | 11,25 | 02.06.2011 | 31.05.2012 | - | - | - | 11,97 | 0,26 | 161,54 | 2 | 2 |
| Росбанк-8 | 12,00 | 06.05.2011 | 06.11.2013 | - | - | - | 6,42 | 0,85 | - | - | - |
| Росбанк-10 | 12,00 | 06.05.2011 | 07.11.2014 | ▼ | 104,60 | -0,25 | 10 475 750 | 6,18 | 0,85 | - | - |
| УРСА-5 | 10,05 | - | 18.10.2011 | ▲ | 103,84 | 0,04 | 1 557 600 | 7,10 | 1,26 | 21 | -1 |
| УРСА-7 | 11,75 | - | 19.07.2012 | - | 107,83 | - | 1 078 300 | 7,76 | 1,84 | 20 | -11 |
| УРСА-8 | 9,00 | - | 09.04.2015 | - | - | - | 9,20 | 1,33 | - | 16 | -1 |
| ХКФБанк-3 | 7,50 | - | 16.09.2010 | - | - | - | 6,56 | 0,23 | - | 60 | 53 |
| ХКФБанк-4 | 14,00 | 13.10.2010 | 12.10.2011 | ▼ | 102,25 | -0,15 | 97 654 885 | 7,06 | 0,31 | 9 | 3 |
| ХКФБанк-5 | 8,15 | 19.10.2011 | 17.04.2013 | - | - | - | 9,10 | 1,26 | - | 20 | -1 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Банки



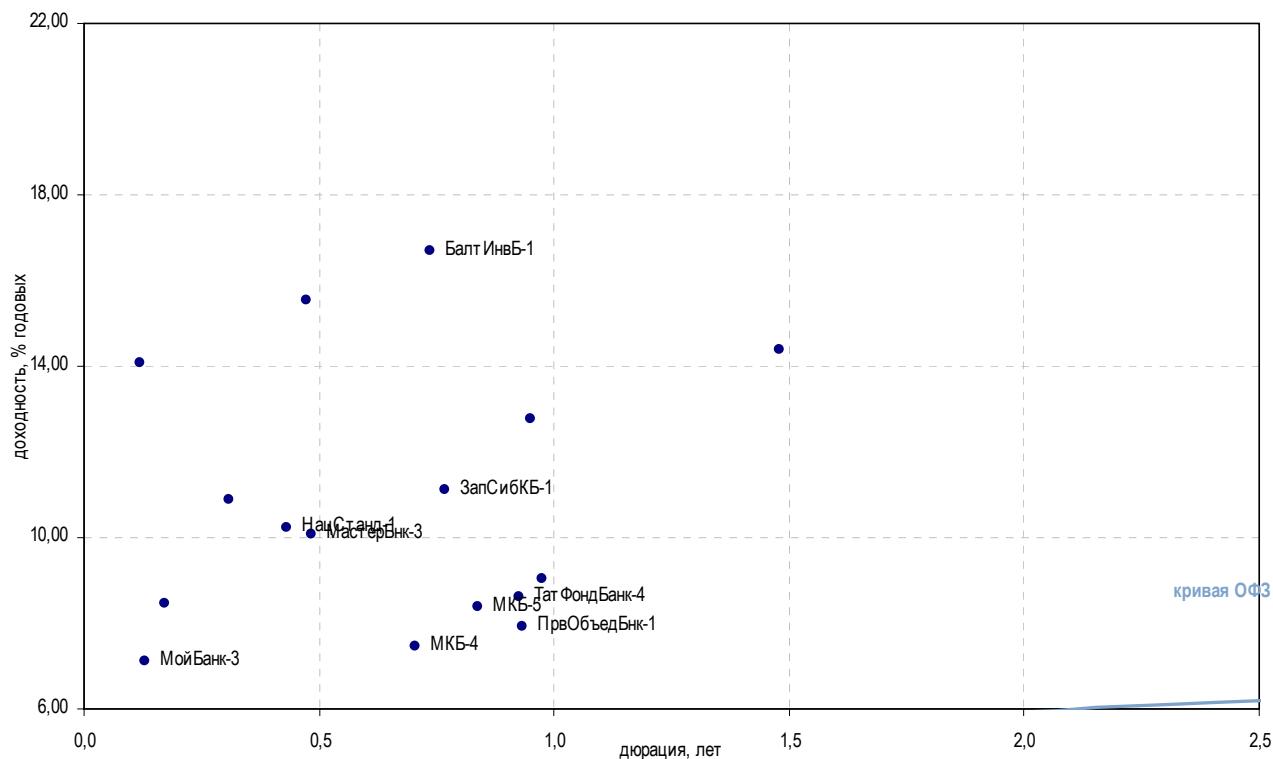
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доходьт, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|---------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Топ 50 по активам | | | | | | | | | | | |
| АК БАРС-3 | 7,90 | - | 25.10.2011 | ▲ 100,42 | 0,07 | 10 998 196 | 7,63 | 1,30 | - | 41 | 11 |
| АК БАРС-4 | 8,25 | 17.04.2012 | 15.10.2013 | ▲ 100,50 | 0,10 | 13 517 450 | 8,16 | 1,72 | - | 45 | 11 |
| БанкМосквы-1 | 10,64 | 30.07.2010 | 29.07.2011 | - | - | - | 1,90 | 0,02 | - | 18 | - |
| БанкМосквы-2 | 7,50 | 04.02.2011 | 01.02.2013 | - | - | - | 5,58 | 0,47 | - | 7 | - |
| БанкРоссия-1 | 14,50 | - | 21.07.2010 | - | - | - | 0,76 | 0,09 | - | 3 | -1 |
| Номос-11 | 15,00 | 07.07.2010 | 02.07.2014 | ▲ 100,60 | 0,03 | 13 832 500 | 3,83 | 0,05 | - | - | - |
| БанкСоюз-3 | 16,00 | 25.10.2010 | 02.05.2011 | - | - | - | 16,46 | 0,12 | 619,95 | 2 | -1 |
| БанкСоюз-4 | 9,50 | - | 23.02.2011 | - | - | - | 0,74 | 0,54 | - | 2 | -51 |
| ГЛОБЭКС-Ф-1 | 0,10 | - | 26.04.2011 | - | - | - | 0,10 | 0,85 | - | 2 | - |
| Зенит-3 | 8,10 | - | 09.11.2011 | 101,24 | - | 43 882 663 | 7,25 | 1,34 | - | 17 | 7 |
| Зенит-5 | 10,85 | 07.12.2010 | 04.06.2013 | ▼ 102,36 | -0,04 | 53 470 593 | 5,94 | 0,46 | - | 16 | 3 |
| Зенит-6 | 15,00 | 06.07.2010 | 01.07.2014 | ▼ 100,50 | -0,09 | 12 463 006 | 5,14 | 0,05 | - | - | - |
| МежПромБ | 13,25 | 29.12.2010 | 03.01.2018 | - | - | - | 13,66 | 0,42 | 324,30 | 2 | - |
| МБРР-2 | 8,50 | 31.03.2011 | 28.03.2013 | - | - | - | 7,10 | 0,75 | - | 19 | 2 |
| МБРР-3 | 15,00 | 26.10.2010 | 23.04.2013 | - | - | - | 5,18 | 0,35 | - | 6 | -4 |
| Петроком-7 | 14,90 | 20.02.2011 | 22.08.2012 | ▼ 105,50 | -0,10 | 32 705 000 | 6,56 | 0,64 | - | - | - |
| Номос-8 | 9,50 | - | 16.02.2011 | 102,00 | - | 1 020 000 | 6,47 | 0,64 | - | 2 | -51 |
| Номос-9 | 7,00 | 17.06.2011 | 14.06.2013 | - | - | - | 2,80 | 0,98 | - | 71 | 1 |
| Петроком-6 | 14,36 | 21.08.2010 | 22.08.2012 | ▼ 101,72 | -0,16 | 457 740 | 4,51 | 0,18 | - | - | - |
| Петроком-4 | 15,50 | 05.07.2010 | 06.07.2011 | ▼ 100,49 | -0,03 | 12 628 438 | 5,30 | 0,05 | - | 19 | 5 |
| ПромСвБанк-5 | 7,75 | - | 17.05.2012 | ▲ 100,44 | 0,02 | 2 907 731 | 7,62 | 1,81 | - | 21 | -1 |
| ПромСвБанк-6 | 10,25 | 20.12.2010 | 17.06.2013 | - | - | - | 5,97 | 0,48 | - | 9 | 3 |
| РусСтанд-5 | 14,75 | - | 09.09.2010 | - | - | - | 5,20 | 0,05 | - | 14 | -3 |
| РусСтанд-6 | 10,75 | - | 09.02.2011 | - | - | - | 7,48 | 0,62 | - | 12 | -55 |
| РусСтанд-7 | 7,80 | 21.09.2010 | 20.09.2011 | - | - | - | 7,67 | 0,07 | - | 15 | -20 |
| РусСтанд-8 | 14,00 | 15.10.2010 | 13.04.2012 | - | 102,32 | - | 42 666 031 | 6,84 | 0,31 | - | 4 |
| СвязьБанк | 16,00 | - | 21.04.2011 | - | - | - | 14,65 | 0,35 | 425,54 | 35 | 4 |
| МБРР-4 | 8,25 | 15.12.2011 | 12.06.2014 | ▼ 100,25 | -0,09 | 591 467 015 | 2,44 | 1,44 | - | - | - |
| МБРР 04обл | 9,40 | 03.03.2011 | 27.02.2014 | ▲ 101,60 | 0,02 | 17 576 800 | 7,14 | 0,68 | - | - | - |
| Х-М Банк-1 | 13,00 | 01.11.2010 | 31.10.2011 | - | - | - | 7,02 | 0,14 | - | 5 | -1 |
| РусьБанк-3 | 15,00 | 28.08.2010 | 31.08.2014 | - | - | - | 7,43 | 0,19 | - | - | - |
| РусьБанк-3 | 15,00 | 28.08.2010 | 31.08.2014 | - | - | - | 7,43 | 0,19 | - | - | - |

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Банки



| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. доходь, % год. | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Топ 100 по активам | | | | | | | | | | | |
| БалтИнвБ-1 | 11,00 | - | 26.04.2011 | - | - | - | 16,70 | 0,74 | 621,06 | 27 | 4 |
| МастерБнк-3 | 11,00 | 01.12.2010 | 30.11.2011 | - | - | - | 10,07 | 0,48 | - | 5 | - |
| МКБ-6 | 16,00 | 10.08.2010 | 07.08.2012 | - | - | - | 5,27 | 0,14 | - | - | - |
| МКБ-5 | 8,50 | 27.04.2011 | 25.04.2012 | ▲ 100,20 | 0,05 | 5 010 000 | 8,40 | 0,84 | - | - | - |
| МКБ-4 | 15,00 | - | 15.03.2011 | - | - | - | 7,48 | 0,71 | - | 63 | 49 |
| НациСтанд-1 | 10,00 | 23.11.2010 | 25.05.2011 | ▼ 100,00 | -0,01 | 1 000 | 10,23 | 0,43 | - | 39 | - |
| ПрвОбъедБнк-1 | 16,50 | 28.06.2010 | 29.06.2011 | ▼ 100,25 | -0,15 | 163 408 | 7,91 | 0,93 | - | 11 | 2 |
| СКБ-Банк | 16,00 | - | 24.06.2010 | - | - | - | 1,90 | 0,02 | - | 22 | 3 |
| ТатФондБанк-4 | 13,00 | - | 01.06.2011 | ▲ 104,08 | 1,57 | 193 825 371 | 8,61 | 0,92 | - | 34 | 7 |
| Прочие банки | | | | | | | | | | | |
| ЗапСибКБ-1 | 11,00 | - | 15.09.2011 | - | - | - | 11,12 | 0,77 | 62,51 | 3 | -4 |
| МойБанк-3 | 15,00 | 10.08.2010 | 07.08.2012 | - | - | - | 7,13 | 0,13 | - | - | - |
| Кедр-3 | 12,80 | - | 22.07.2011 | ▼ 104,20 | -0,15 | 29 176 000 | 9,02 | 0,98 | - | 8 | -3 |
| МойБанк-2 | 15,00 | - | 21.12.2010 | - | - | - | 15,55 | 0,48 | 511,71 | 1 | -1 |
| РенКап-2 | 22,00 | 09.10.2010 | 04.04.2012 | ▼ 103,35 | -0,05 | 13 252 655 | 10,88 | 0,31 | 50,22 | 35 | 3 |
| РенКап-3 | 12,50 | 10.06.2011 | 06.06.2012 | ▲ 100,14 | 0,02 | 5 038 065 | 12,77 | 0,95 | 224,78 | 47 | 6 |
| Внешпромбанк, 1 | 14,00 | 17.11.2010 | 14.11.2012 | - | - | - | 8,48 | 0,17 | - | - | - |
| СтрКрдт-1 | 14,00 | 31.07.2010 | 01.08.2011 | - | - | - | 14,09 | 0,12 | 383,69 | 4 | -1 |
| ТКСБанк-1 | 16,00 | - | 22.10.2010 | - | - | - | 1,53 | 0,15 | - | 0 | - |
| Электрон-2 | 13,00 | - | 08.12.2010 | - | - | - | 14,40 | 1,48 | 382,06 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Еврооблигации

Корпоративные еврооблигации

| Выпуск | Валюта | Купон, % | Ближайший купон | Погашение | Офера | Цена, % | Изменение цены, б.п. | Дюрация | Доходность | Объем эмиссии, млн |
|--|--------|----------|-----------------|------------|------------|----------|----------------------|---------|------------|--------------------|
| Российские суверенные и муниципальные еврооблигации | | | | | | | | | | |
| Aries, 2014 | USD | 9,60 | 25.10.2010 | 25.10.2014 | - | - | - | - | - | 2 436 |
| Минфин (Россия), 7 | USD | 3,00 | 14.05.2011 | 14.05.2011 | - | ▲ 100,20 | 0,07 | 0,89 | 2,68 | 1 750 |
| Москва, 2011 | EUR | 6,45 | 12.10.2010 | 12.10.2011 | - | ▼ 104,17 | -0,00 | 1,25 | 3,12 | 374 |
| Москва, 2016 | EUR | 5,06 | 20.10.2010 | 20.10.2016 | - | ▼ 101,97 | -0,00 | 5,40 | 4,69 | 407 |
| Московская область, 2012 | RUB | 9,00 | 24.06.2010 | 24.12.2012 | - | - 100,06 | - | - | - | 6 700 |
| Россия, 2018 | USD | 11,00 | 24.07.2010 | 24.07.2018 | - | ▼ 138,75 | -2,75 | 5,79 | 5,03 | 3 466 |
| Россия, 2028 | USD | 12,75 | 24.06.2010 | 24.06.2028 | - | ▲ 167,25 | 0,88 | 9,26 | 6,35 | 2 500 |
| Россия, 2030 | USD | 7,50 | 30.09.2010 | 31.03.2030 | - | ▲ 112,62 | 0,06 | 5,83 | 5,34 | 2 122 |
| Корпоративные еврооблигации | | | | | | | | | | |
| Amelside, 2010 | USD | 9,12 | 25.03.2018 | 26.03.2018 | - | - | - | - | - | 76 |
| Gofra, 2011 | RUB | 15,00 | 26.06.2010 | 26.03.2011 | - | - | - | - | - | 1 350 |
| RAL (RAIL), 2012-A | RUB | 8,38 | 30.06.2010 | 30.06.2012 | - | ▲ 101,31 | - | 0,86 | 6,86 | 12 570 |
| RAL (RAIL), 2012-BC | RUB | 11,00 | - | 31.12.2010 | - | - | - | - | - | 1 030 |
| Rapsod Trade (Группа Gallery), 2013 | USD | 10,12 | 15.11.2010 | 15.05.2013 | - | - | - | - | - | 175 |
| Ritzio International, 2010 | USD | 10,00 | 27.07.2010 | 27.07.2010 | - | - | - | - | - | 280 |
| АЛРОСА, 2014 | USD | 8,88 | 17.11.2010 | 17.11.2014 | - | ▼ 104,48 | -0,28 | 3,72 | 7,65 | 500 |
| АФК Система, 2011 | USD | 8,88 | 28.07.2010 | 28.01.2011 | - | ▼ 103,00 | -1,00 | 0,58 | 3,74 | 350 |
| Бизнес Альянс, 2012 | RUB | 8,88 | 25.07.2010 | 25.04.2012 | - | ▼ 98,44 | -0,00 | 1,69 | 9,82 | 8 322 |
| Вымпелком, 2011 | USD | 8,38 | 22.10.2010 | 22.10.2011 | - | ▼ 106,12 | -0,12 | 1,27 | 3,61 | 300 |
| Вымпелком, 2013 | USD | 8,38 | 30.10.2010 | 30.04.2013 | - | ▲ 105,63 | 0,15 | 2,58 | 6,14 | 1 000 |
| Вымпелком, 2016 | USD | 8,25 | 23.11.2010 | 23.05.2016 | - | ▼ 103,38 | -0,25 | 4,79 | 7,53 | 600 |
| Вымпелком, 2018 | USD | 9,12 | 30.10.2010 | 30.04.2018 | - | ▲ 107,47 | 0,13 | 5,79 | 7,81 | 1 000 |
| Газпром, 2010 | EUR | 7,80 | 27.09.2010 | 27.09.2010 | - | ▼ 101,66 | -0,00 | 0,26 | 1,38 | 1 000 |
| Газпром, 2010, JPY | JPY | 2,63 | 15.11.2010 | 15.11.2010 | - | - | - | - | - | 20 000 |
| Газпром, 2012 | EUR | 4,56 | 09.12.2010 | 09.12.2012 | - | ▼ 103,25 | -0,00 | 2,34 | 3,16 | 1 000 |
| Газпром, 2012, JPY | JPY | 2,89 | 15.11.2010 | 15.11.2012 | - | 97,34 | - | - | - | 30 000 |
| Газпром, 2013-1 | USD | 9,62 | 01.09.2010 | 01.03.2013 | - | ▼ 111,00 | -0,25 | 2,39 | 5,18 | 1 750 |
| Газпром, 2013-2 | USD | 4,50 | 22.07.2010 | 22.07.2013 | - | ▲ 102,66 | 0,01 | 2,86 | 3,58 | 1 222 |
| Газпром, 2013-3 | USD | 5,62 | 22.07.2010 | 22.07.2013 | - | ▼ 101,45 | -0,25 | 2,81 | 5,11 | 646 |
| Газпром, 2013-4, GBP | GBP | 6,58 | 31.10.2010 | 31.10.2013 | - | ▲ 104,16 | 0,20 | 3,01 | 5,12 | 800 |
| Газпром, 2013-5 | USD | 7,34 | 11.10.2010 | 11.04.2013 | - | ▲ 105,94 | 0,08 | 2,56 | 5,04 | 400 |
| Газпром, 2013-6 | USD | 7,51 | 31.07.2010 | 31.07.2013 | - | ▼ 107,25 | -0,25 | 2,76 | 4,96 | 500 |
| Газпром, 2014 | EUR | 5,03 | 25.02.2011 | 25.02.2014 | - | ▼ 103,38 | -0,00 | 3,40 | 4,02 | 780 |
| Газпром, 2014-2 | EUR | 5,36 | 31.10.2010 | 31.10.2014 | - | ▼ 103,55 | -0,00 | 3,88 | 4,44 | 700 |
| Газпром, 2015 | EUR | 5,88 | 01.06.2011 | 01.06.2015 | - | ▲ 104,62 | 0,00 | 4,43 | 4,80 | 1 000 |
| Газпром, 2016 | USD | 6,21 | 22.11.2010 | 22.11.2016 | - | ▼ 101,00 | -0,25 | 5,37 | 6,02 | 1 350 |
| Газпром, 2017 | EUR | 5,14 | 22.03.2011 | 22.03.2017 | - | ▼ 99,56 | -0,00 | 5,80 | 5,21 | 500 |
| Газпром, 2017-2 | EUR | 5,44 | 02.11.2010 | 02.11.2017 | - | ▲ 100,27 | 0,00 | 6,06 | 5,39 | 500 |
| Газпром, 2018 | EUR | 6,60 | 13.02.2011 | 13.02.2018 | - | ▼ 103,57 | -0,00 | 6,14 | 6,00 | 1 200 |
| Газпром, 2018-2 | USD | 8,15 | 11.10.2010 | 11.04.2018 | - | ▲ 108,31 | 0,13 | 5,92 | 6,75 | 1 100 |
| Газпром, 2020 | USD | 7,20 | 01.08.2010 | 01.02.2020 | - | ▼ 102,62 | -0,25 | 6,94 | 6,82 | 1 250 |
| Газпром, 2022 | USD | 6,51 | 07.09.2010 | 07.03.2022 | - | ▼ 97,75 | -0,25 | 8,17 | 6,79 | 1 300 |
| Газпром, 2034 | USD | 8,62 | 28.10.2010 | 28.04.2034 | 28.04.2014 | ▼ 114,38 | -0,25 | 11,13 | 7,34 | 1 200 |
| Газпром, 2037 | USD | 7,29 | 16.08.2010 | 16.08.2037 | - | ▼ 99,25 | -0,25 | 11,83 | 7,35 | 1 250 |
| ДОН-Строй, 2010 | USD | 10,00 | 03.11.2010 | 03.11.2010 | - | - | - | - | - | 150 |
| ЕвразХолдинг, 2013 | USD | 8,88 | 24.10.2010 | 24.04.2013 | - | ▲ 102,25 | - | 2,54 | 7,97 | 1 300 |
| ЕвразХолдинг, 2015 | USD | 8,25 | 10.11.2010 | 10.11.2015 | - | ▼ 99,25 | -0,25 | 4,41 | 8,42 | 750 |
| ЕвразХолдинг, 2018 | USD | 9,50 | 24.10.2010 | 24.04.2018 | - | 100,88 | - | 5,63 | 9,34 | 700 |
| ЕвроХим, 2012 | USD | 7,88 | 21.09.2010 | 21.03.2012 | - | ▼ 102,75 | -0,25 | 1,64 | 6,18 | 300 |
| Инком-Лада (Loughran Enterprises), 2011 | USD | 16,00 | 23.09.2010 | 20.06.2011 | 30.07.2010 | - | - | - | - | 38 |
| Инком-Лада, 2010 | USD | 10,00 | 06.11.2010 | 15.11.2010 | - | - | - | - | - | 40 |
| Казаньоргсинтез, 2011 | USD | 10,00 | 19.09.2010 | 19.03.2015 | - | ▼ 97,50 | -2,50 | 3,78 | 10,68 | 200 |
| Каскад Нижне-Черекских ГЭС, 2013 | USD | 10,50 | 15.08.2010 | 15.02.2013 | - | - | - | - | - | 60 |
| Кузбассразрезуголь, 2010 | USD | 9,00 | 12.07.2010 | 12.07.2010 | - | ▲ 100,00 | 0,00 | 0,05 | 8,65 | 200 |
| ЛенСпецСМУ, 2012 | USD | 12,00 | 20.08.2010 | 20.08.2010 | - | - | - | - | - | 100 |
| Лукойл, 2017 | USD | 6,36 | 07.12.2010 | 07.06.2017 | - | ▲ 100,99 | 0,11 | 5,72 | 6,18 | 500 |
| Лукойл, 2022 | USD | 6,66 | 07.12.2010 | 07.06.2022 | - | ▼ 97,75 | -0,25 | 8,36 | 6,94 | 500 |
| Маретекс, 2011 | USD | 10,00 | 19.12.2010 | 19.06.2011 | - | 10,00 | - | - | - | 150 |
| Миракс Групп, 2011 | USD | 12,00 | 20.09.2010 | 20.03.2011 | 20.11.2010 | ▼ 52,50 | -42,50 | 0,73 | 108,20 | 180 |
| МТС, 2010 | USD | 8,38 | 14.10.2010 | 14.10.2010 | - | ▼ 101,78 | -0,12 | 0,31 | 2,53 | 400 |
| МТС, 2012 | USD | 8,00 | 28.07.2010 | 28.01.2012 | - | ▼ 103,94 | -0,19 | 1,49 | 5,39 | 400 |
| НКНХ, 2015 | USD | 8,50 | 22.12.2010 | 22.12.2015 | 22.12.2010 | 98,00 | - | - | - | 200 |
| Новороссийский морской торговый порт, 2012 | USD | 7,00 | 17.11.2010 | 17.05.2012 | - | ▲ 102,19 | 0,03 | 1,80 | 5,76 | 300 |



Корпоративные еврооблигации

| Выпуск | Валюта | Купон, % | Ближайший купон | Погашение | Оferта | Цена | Изменение цены | Дюрация | Доходность | Объем эмиссии, млн |
|--|--------|----------|-----------------|------------|------------|--------|----------------|---------|------------|--------------------|
| Корпоративные еврооблигации | | | | | | | | | | |
| Объединенная авиастроительная корпорация, 2010 | USD | 10,00 | 09.07.2010 | 09.07.2010 | - | 99,88 | -0,38 | 0,05 | 12,26 | 200 |
| Открытые инвестиции, 2013 | USD | 10,45 | 07.09.2010 | 07.03.2013 | - | - | - | - | - | 100 |
| Приморское морское пароходство, 2011, NOK | NOK | 6,29 | 30.08.2010 | 28.02.2011 | - | - | - | - | - | 350 |
| Продимекс, 2011 | USD | 10,25 | 06.10.2010 | 06.10.2011 | - | 99,88 | - | - | - | 100 |
| Распадская, 2012 | USD | 7,50 | 22.11.2010 | 22.05.2012 | ▼ | 99,00 | -0,25 | 1,81 | 8,07 | 300 |
| РОЛЬФ, 2010 | USD | 8,25 | - | 28.06.2010 | ▼ | 76,50 | -1,50 | 0,01 | 2 111,84 | 250 |
| РТМ, 2009 | USD | 15,00 | 16.08.2010 | 16.11.2049 | - | - | - | - | - | 55 |
| РТМ, 2011 | USD | 12,00 | 30.06.2010 | 04.03.2011 | - | - | - | - | - | 140 |
| Северсталь, 2013 | USD | 9,75 | 29.07.2010 | 29.07.2013 | ▼ | 106,75 | -0,25 | 2,67 | 7,27 | 1 250 |
| Северсталь, 2014 | USD | 9,25 | 19.10.2010 | 19.04.2014 | ▼ | 105,50 | -0,25 | 3,27 | 7,56 | 375 |
| Северстальтранс, 2010 | USD | 8,50 | - | 22.06.2010 | - | 97,83 | - | - | - | 175 |
| Сибирьтелефон, 2011 | USD | 7,70 | 24.10.2010 | 24.04.2011 | - | - | - | - | - | 90 |
| СИНЕК, 2015 | USD | 7,70 | 03.08.2010 | 03.08.2015 | 03.08.2012 | ▲ | 100,78 | 0,06 | 4,20 | 7,51 |
| Техносила-Инвест, 2010 | USD | 9,75 | 03.07.2010 | 03.07.2010 | - | - | - | - | - | 100 |
| ТМК, 2011 | USD | 10,00 | 29.07.2010 | 29.07.2011 | ▲ | 103,61 | 0,08 | 1,03 | 6,46 | 600 |
| ТНК-ВР, 2011 | USD | 6,88 | 18.07.2010 | 18.07.2011 | ▼ | 102,88 | -0,25 | 1,02 | 4,10 | 500 |
| ТНК-ВР, 2012 | USD | 6,12 | 20.09.2010 | 20.03.2012 | ▲ | 102,07 | 0,13 | 1,66 | 4,79 | 500 |
| ТНК-ВР, 2013 | USD | 7,50 | 13.09.2010 | 13.03.2013 | ▼ | 104,75 | -0,25 | 2,47 | 5,59 | 600 |
| ТНК-ВР, 2016 | USD | 7,50 | 18.07.2010 | 18.07.2016 | ▼ | 102,12 | -0,38 | 4,85 | 7,06 | 1 000 |
| ТНК-ВР, 2017 | USD | 6,62 | 20.09.2010 | 20.03.2017 | ▼ | 96,75 | -0,25 | 5,43 | 7,24 | 800 |
| ТНК-ВР, 2018 | USD | 7,88 | 13.09.2010 | 13.03.2018 | ▼ | 102,75 | -0,25 | 5,84 | 7,40 | 1 100 |
| ТНТ, 2010 | USD | 9,25 | 10.12.2010 | 10.12.2010 | - | - | - | - | - | 60 |
| Транснефть, 2012 | USD | 6,10 | 27.06.2010 | 27.06.2012 | ▲ | 104,33 | 0,13 | 1,87 | 3,78 | 500 |
| Транснефть, 2012-2 | EUR | 5,38 | 27.06.2010 | 27.06.2012 | ▼ | 103,71 | -0,00 | 1,86 | 3,44 | 700 |
| Транснефть, 2013 | USD | 7,70 | 07.08.2010 | 07.08.2013 | ▲ | 108,23 | 0,12 | 2,77 | 4,78 | 600 |
| Транснефть, 2014 | USD | 5,67 | 05.09.2010 | 05.03.2014 | ▼ | 102,35 | -0,00 | 3,34 | 4,96 | 1 300 |
| Транснефть, 2018 | USD | 8,70 | 07.08.2010 | 07.08.2018 | ▲ | 115,55 | 0,13 | 5,99 | 6,21 | 1 050 |
| Финанс-Лизинг (ФЛК), 2011 | USD | 9,25 | - | 20.06.2011 | - | - | - | - | - | 100 |
| Финанс-Лизинг (ФЛК), 2013 | USD | 10,00 | 30.06.2010 | 30.06.2013 | - | 20,00 | - | - | - | 150 |
| ФГУП «Почта России», 2012 | RUB | 8,50 | - | 21.05.2012 | - | - | - | - | - | 3 500 |
| Центртелефон, 2010 | USD | 8,34 | 31.08.2010 | 02.11.2010 | - | - | - | - | - | 65 |
| ЮТК, 2013 | RUB | 9,00 | 04.12.2010 | 04.06.2013 | 04.06.2011 | - | - | - | - | 3 500 |



Банковские еврооблигации

| Выпуск | Валюта | Купон, % | Ближайший купон | Погашение | Офтера | Цена | Изменение цены | Дюрация | Доходность | Объем эмиссии, млн |
|---------------------------------|--------|----------|-----------------|------------|------------|----------|----------------|---------|------------|--------------------|
| Банковские еврооблигации | | | | | | | | | | |
| VITYAZ, 2010-A | RUB | 16,48 | 30.08.2010 | 30.08.2010 | - | - | - | - | - | 895 |
| VITYAZ, 2010-B | RUB | 10,62 | 30.08.2010 | 30.08.2010 | - | - | - | - | - | 895 |
| VITYAZ, 2011-1 | RUB | 22,01 | 30.07.2010 | 30.07.2011 | - | - | - | - | - | 659 |
| VITYAZ, 2011-2 | RUB | 22,01 | 30.07.2010 | 30.07.2011 | - | - | - | - | - | 600 |
| VITYAZ, 2011-A | RUB | 18,50 | 21.07.2010 | 21.01.2011 | - | - | - | - | - | 476 |
| VITYAZ, 2011-B | USD | 18,50 | 21.07.2010 | 21.01.2011 | - | - | - | - | - | 1 |
| АИЖК, 2011 | RUB | 8,50 | 10.09.2010 | 10.11.2011 | - | - | - | - | - | 2 600 |
| АК БАРС БАНК, 2010 | USD | 8,25 | 28.06.2010 | 28.06.2010 | - | ▲ 100,09 | 0,00 | 0,01 | 1,35 | 250 |
| АК БАРС БАНК, 2011 | USD | 9,25 | 20.12.2010 | 20.06.2011 | - | ▼ 102,62 | -0,38 | 0,97 | 6,47 | 300 |
| АК БАРС БАНК, 2012 | USD | 10,25 | 03.12.2010 | 03.12.2012 | - | ▼ 105,00 | -0,50 | 2,22 | 7,95 | 280 |
| АМТ Банк, 2011 | USD | 9,88 | 21.09.2010 | 21.12.2011 | - | 46,00 | - | - | - | 100 |
| Альфа-Банк, 2011-В | EUR | 2,62 | 15.09.2010 | 15.12.2011 | - | - | - | - | - | 230 |
| Альфа-Банк, 2011-С | USD | 2,44 | 15.09.2010 | 15.12.2011 | - | 94,50 | - | - | - | 260 |
| Альфа-Банк, 2012 | USD | 8,20 | 25.06.2010 | 25.06.2012 | - | ▼ 102,31 | -0,19 | 1,82 | 6,94 | 500 |
| Альфа-Банк, 2012-А | USD | 2,54 | 15.09.2010 | 15.03.2012 | - | - | - | - | - | 200 |
| Альфа-Банк, 2012-В | USD | 2,54 | 15.09.2010 | 29.03.2012 | - | - | - | - | - | 200 |
| Альфа-Банк, 2013 | USD | 9,25 | 24.06.2010 | 24.06.2013 | 24.06.2011 | ▼ 103,75 | -0,25 | 2,58 | 7,82 | 400 |
| Альфа-Банк, 2015 | USD | 8,62 | 09.12.2010 | 09.12.2015 | - | ▼ 100,00 | -0,50 | 0,46 | 8,60 | 225 |
| Альфа-Банк, 2015-2 | USD | 8,00 | 18.09.2010 | 18.03.2015 | - | ▼ 99,00 | -0,25 | 3,95 | 8,25 | 600 |
| Альфа-Банк, 2017 | USD | 8,64 | 22.08.2010 | 22.02.2017 | - | ▼ 98,12 | -0,25 | 1,54 | 9,87 | 300 |
| Банк Ренессанс Капитал, 2010 | USD | 9,50 | 27.06.2010 | 27.06.2010 | - | ▼ 99,94 | -0,57 | 0,01 | 13,95 | 300 |
| Банк Москвы, 2010 | USD | 7,38 | 26.11.2010 | 26.11.2010 | - | ▼ 102,00 | -0,50 | 0,43 | 2,60 | 300 |
| Банк Москвы, 2011 | CHF | 6,25 | 04.03.2011 | 04.03.2011 | - | - | - | - | - | 250 |
| Банк Москвы, 2013 | USD | 7,34 | 13.11.2010 | 13.05.2013 | - | ▼ 103,62 | -0,25 | 2,64 | 5,95 | 500 |
| Банк Москвы, 2015 | USD | 7,50 | 25.11.2010 | 25.11.2015 | - | ▼ 99,64 | -0,00 | 0,42 | 8,33 | 300 |
| Банк Москвы, 2015-2 | USD | 6,70 | 11.09.2010 | 11.03.2015 | - | ▼ 99,19 | -0,19 | 4,04 | 6,90 | 750 |
| Банк Москвы, 2017 | USD | 6,81 | 10.11.2010 | 10.05.2017 | - | ▼ 97,00 | -0,25 | 1,78 | 8,56 | 400 |
| Банк Русский стандарт, 2010 | USD | 7,50 | 07.10.2010 | 07.10.2010 | - | ▲ 99,57 | 0,02 | 0,29 | 8,82 | 500 |
| Банк Русский стандарт, 2010-2 | USD | 8,48 | 29.06.2010 | 29.06.2010 | - | ▼ 99,75 | - | 0,02 | 22,32 | 400 |
| Банк Русский стандарт, 2011 | USD | 8,62 | 05.11.2010 | 05.05.2011 | - | ▼ 99,38 | -0,38 | 0,85 | 9,37 | 350 |
| Банк Русский стандарт, 2015 | USD | 8,88 | 16.12.2010 | 16.12.2015 | - | ▲ 96,11 | 0,00 | 4,31 | 11,17 | 200 |
| Банк Русский стандарт, 2016 | USD | 9,75 | 01.12.2010 | 01.12.2016 | - | 99,25 | - | 1,37 | 10,31 | 200 |
| Банк Санкт-Петербург, 2017 | USD | 10,50 | 25.07.2010 | 25.07.2017 | - | ▼ 99,50 | -0,50 | 1,85 | 11,05 | 100 |
| Банк Ренессанс Капитал, 2010 | USD | 9,50 | 27.06.2010 | 27.06.2010 | - | ▼ 99,94 | -0,57 | 0,01 | 13,95 | 300 |
| Банк Ренессанс Капитал, 2013 | USD | 13,00 | 01.10.2010 | 01.04.2013 | - | ▼ 98,50 | -0,25 | 2,35 | 13,64 | 225 |
| Восточный Экспресс Банк, 2017 | USD | 11,00 | 27.06.2010 | 27.06.2017 | - | - | - | - | - | 43 |
| ВТБ, 2011 | USD | 7,50 | 12.10.2010 | 12.10.2011 | - | ▼ 105,25 | -0,25 | 1,25 | 3,34 | 450 |
| ВТБ, 2011-2 | EUR | 8,25 | 30.06.2010 | 30.06.2011 | - | ▼ 104,99 | -0,00 | 0,95 | 3,19 | 1 000 |
| ВТБ, 2011-3 | CHF | 7,50 | 10.08.2010 | 10.08.2011 | - | ▼ 104,37 | -0,22 | 1,06 | 3,48 | 750 |
| ВТБ, 2012 | USD | 6,61 | 31.10.2010 | 31.10.2012 | - | ▲ 103,18 | 0,12 | 2,20 | 5,09 | 1 200 |
| ВТБ, 2012-2 | RUB | 8,75 | 28.11.2010 | 28.11.2012 | 02.08.2010 | - | - | - | - | 30 000 |
| ВТБ, 2015 | USD | 6,32 | - | 04.02.2015 | - | 100,14 | - | - | - | 750 |
| ВТБ, 2015-2 | USD | 6,46 | 04.09.2010 | 04.03.2015 | - | ▼ 99,75 | -0,12 | 4,05 | 6,52 | 1 250 |
| ВТБ, 2016 | EUR | 4,25 | 15.02.2011 | 15.02.2016 | 15.02.2011 | ▼ 101,01 | -0,00 | 5,07 | 4,04 | 500 |
| ВТБ, 2018 | USD | 6,88 | 28.11.2010 | 29.05.2018 | 28.05.2013 | ▲ 103,15 | 0,12 | 6,25 | 6,36 | 2 000 |
| ВТБ, 2035 | USD | 6,25 | 30.06.2010 | 30.06.2035 | 30.06.2015 | ▼ 99,25 | -0,25 | 4,25 | 6,43 | 1 000 |
| ВТБ Северо-Запад, 2015 | USD | 6,20 | 29.09.2010 | 29.09.2015 | - | ▼ 99,75 | -0,00 | 0,27 | 7,13 | 400 |
| Газпромбанк, 2010-3, CHF | CHF | 6,53 | 13.08.2010 | 13.08.2010 | - | - | - | - | - | 500 |
| Газпромбанк, 2011 | USD | 7,97 | 15.12.2010 | 15.06.2011 | - | ▲ 103,07 | 0,07 | 0,96 | 4,65 | 300 |
| Газпромбанк, 2013 | USD | 7,93 | 30.06.2010 | 28.06.2013 | - | ▼ 104,38 | -0,12 | 2,65 | 6,32 | 500 |
| Газпромбанк, 2015 | USD | 6,50 | 23.09.2010 | 23.09.2015 | - | ▼ 100,81 | -0,44 | 4,47 | 6,31 | 1 000 |
| Газпромбанк, 2016 | USD | 7,35 | 08.05.2011 | 08.05.2016 | - | ▼ 101,62 | -0,38 | 4,95 | 7,00 | 120 |
| Кредит Европа Банк, 2012 | USD | 9,00 | 25.10.2010 | 25.10.2012 | - | ▼ 102,62 | -0,50 | 2,14 | 7,74 | 150 |
| Кредит Европа Банк, 2013 | USD | 7,75 | 20.11.2010 | 20.05.2013 | 20.05.2012 | ▲ 100,18 | 0,07 | 2,64 | 7,68 | 300 |



Банковские еврооблигации

| Выпуск | Валюта | Купон, % | Ближайший купон | Погашение | Офера | Цена | Изменение цены | Дюрация | Доходность | Объем эмиссии, млн |
|---|--------|----------|-----------------|------------|------------|--------|----------------|---------|------------|--------------------|
| Банковские еврооблигации | | | | | | | | | | |
| МБРР, 2016 | USD | 8,88 | 10.09.2010 | 10.03.2016 | - | 99,50 | -0,50 | 0,69 | 9,58 | 60 |
| МДМ-Банк, 2011 | USD | 9,75 | 21.07.2010 | 21.07.2011 | - | 103,50 | -0,50 | 1,01 | 6,33 | 200 |
| Международный Промышленный Банк, 2010-2 | EUR | 9,00 | 06.07.2010 | 06.07.2010 | - | 97,44 | -1,06 | 0,04 | 76,28 | 200 |
| Международный Промышленный Банк, 2013 | USD | 11,00 | 19.08.2010 | 19.02.2013 | - | 80,00 | - | 2,23 | 21,20 | 200 |
| Национальный Банк ТРАСТ, 2012 | USD | 11,50 | 06.09.2010 | 06.09.2012 | - | - | - | - | - | 20 |
| Национальный Банк ТРАСТ, 2012-2 | USD | 11,00 | 13.12.2010 | 13.12.2012 | - | - | - | - | - | 35 |
| НОМОС-БАНК, 2012 | USD | 9,25 | 17.12.2010 | 17.12.2012 | - | 104,83 | 0,13 | 2,28 | 7,04 | 200 |
| НОМОС-БАНК, 2015 | USD | 8,75 | 21.10.2010 | 21.10.2015 | - | 98,33 | 0,13 | 4,30 | 9,12 | 350 |
| НОМОС-БАНК, 2016 | USD | 9,75 | 20.10.2010 | 20.10.2016 | - | 101,42 | -0,00 | 1,26 | 8,58 | 125 |
| Пробизнесбанк, 2010 | RUB | 9,75 | 09.07.2010 | 09.07.2010 | - | - | - | - | - | 3 000 |
| Пробизнесбанк, 2010-2 | USD | 12,50 | 18.08.2010 | 18.08.2010 | - | 100,56 | -0,06 | 0,15 | 8,41 | 80 |
| Промсвязьбанк, 2010 | USD | 8,75 | 04.10.2010 | 04.10.2010 | - | 100,98 | 0,02 | 0,28 | 5,04 | 200 |
| Промсвязьбанк, 2011 | USD | 8,75 | 20.10.2010 | 20.10.2011 | - | 103,50 | -1,50 | 1,26 | 5,95 | 225 |
| Промсвязьбанк, 2012-2 | USD | 9,62 | 23.11.2010 | 23.05.2012 | - | 101,25 | -0,75 | 1,78 | 8,89 | 200 |
| Промсвязьбанк, 2013 | USD | 10,75 | 15.07.2010 | 15.07.2013 | 15.07.2011 | 108,50 | -1,00 | 2,59 | 7,58 | 150 |
| Промсвязьбанк, 2015 | USD | 12,75 | 27.11.2010 | 27.05.2015 | - | 111,00 | -1,00 | 3,84 | 9,87 | 200 |
| Промсвязьбанк, 2018 | USD | 12,50 | 31.07.2010 | 31.01.2018 | - | 110,25 | - | - | - | 100 |
| Росбанк, 2012 | USD | 10,14 | 01.07.2010 | 01.07.2012 | - | 97,50 | -2,50 | 1,79 | 11,56 | 130 |
| Ренессанс Капитал, 2011 | USD | 12,00 | 01.10.2010 | 01.04.2011 | - | 100,06 | 0,00 | 0,74 | 11,85 | 225 |
| Россельхозбанк, 2010 | USD | 6,88 | 29.11.2010 | 29.11.2010 | - | 102,00 | -0,25 | 0,43 | 2,21 | 350 |
| Россельхозбанк, 2012 | CHF | 6,26 | 30.04.2011 | 30.04.2012 | - | - | - | - | - | 150 |
| Россельхозбанк, 2013 | USD | 7,18 | 16.11.2010 | 16.05.2013 | - | 106,25 | -0,25 | 2,66 | 4,83 | 700 |
| Россельхозбанк, 2013, RUB | RUB | 7,50 | 25.09.2010 | 25.03.2013 | - | 99,32 | -0,00 | 2,50 | 7,77 | 30 000 |
| Россельхозбанк, 2014 | USD | 7,12 | 14.07.2010 | 14.01.2014 | - | 106,33 | 0,13 | 3,13 | 5,12 | 750 |
| Россельхозбанк, 2014-2 | USD | 9,00 | 11.12.2010 | 11.06.2014 | - | 112,88 | -0,38 | 3,45 | 5,35 | 1 000 |
| Россельхозбанк, 2016 | USD | 6,97 | 21.09.2010 | 21.09.2016 | - | 99,25 | -0,25 | 1,19 | 7,60 | 500 |
| Россельхозбанк, 2017 | USD | 6,30 | 15.11.2010 | 15.05.2017 | - | 99,25 | -0,25 | 5,66 | 6,43 | 1 250 |
| Россельхозбанк, 2018 | USD | 7,75 | 29.11.2010 | 29.05.2018 | - | 106,75 | 0,04 | 6,11 | 6,62 | 1 000 |
| СБ Банк, 2017 | USD | 12,00 | 20.12.2010 | 20.12.2017 | - | - | - | - | - | 50 |
| Сбербанк России, 2011 | USD | 5,93 | 14.11.2010 | 14.11.2011 | - | 103,76 | 0,10 | 1,35 | 3,07 | 750 |
| Сбербанк России, 2013 | USD | 6,48 | 15.11.2010 | 15.05.2013 | - | 105,39 | 0,12 | 2,68 | 4,43 | 500 |
| Сбербанк России, 2013-2 | USD | 6,47 | 02.07.2010 | 02.07.2013 | - | 105,38 | 0,16 | 2,72 | 4,50 | 500 |
| Сбербанк России, 2015 | USD | 6,23 | - | 11.02.2015 | - | 100,09 | - | - | - | 1 000 |
| Татфондбанк, 2012 | USD | 12,00 | 02.08.2010 | 02.02.2012 | - | 101,58 | 0,11 | 1,45 | 10,81 | 225 |
| Транскапиталбанк, 2017 | USD | 10,51 | 18.09.2010 | 18.07.2017 | - | 99,75 | -0,50 | 2,00 | 10,63 | 100 |
| ТрансКредитБанк, 2011 | USD | 9,00 | 23.12.2010 | 25.06.2011 | - | 104,22 | 0,07 | 0,98 | 4,59 | 350 |
| УРСА Банк, 2010 | USD | 12,25 | 06.07.2010 | 06.07.2010 | - | 101,12 | -0,38 | 0,04 | -15,62 | 30 |
| УРСА Банк, 2011 | USD | 12,00 | 30.06.2010 | 30.12.2011 | - | 106,89 | 0,11 | 1,36 | 7,06 | 130 |
| УРСА Банк, 2011-2 | EUR | 8,30 | 16.11.2010 | 16.11.2011 | - | 103,51 | -0,00 | 1,33 | 5,58 | 300 |
| Ханты-Мансийский банк, 2018 | USD | 11,00 | 20.12.2010 | 20.06.2018 | - | - | - | - | - | 100 |
| ХКФ Банк, 2011 | USD | 11,00 | 20.12.2010 | 20.06.2011 | - | 103,85 | 0,01 | 0,97 | 6,91 | 500 |
| ХКФ Банк, 2011-2 | USD | 11,75 | 11.08.2010 | 11.08.2011 | 11.08.2010 | 105,16 | 0,01 | 1,05 | 6,92 | 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 2010 г.

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



Аналитическое управление

research@veles-capital.ru

Иван Манаенко

Начальник управления анализа долгового рынка

IManaenko@veles-capital.ru

Дмитрий Лютягин

Нефть и газ

DLyutaygin@veles-capital.ru

Илья Федотов

Начальник управления анализа рынка акций, Телекоммуникации

IFedotov@veles-capital.ru

Марина Иркли

Машиностроение и транспорт

Mirkly@veles-capital.ru

Станислав Фоменко

Металлургия

SFomenko@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
EShilenkov@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

AAникин@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