

Ежедневный обзор долгового рынка

10 сентября 2010 г.

Основные события

Улучшения в экономике США – US Treasuries

Боковой тренд – Еврооблигации

Статистика не потревожит – Внутренний рынок

Без комментариев

- ✓ **Банк Англии** оставил ставку на уровне 0,5%.
- ✓ **Fitch** присвоило облигациям **Москвы** серии 66 рейтинг «BBB».
- ✓ **НОМОС-Банк** направил в ФАС ходатайство на приобретение 52,5% акций Ханта-Мансийского банка. **СУЭК** привлекла синдицированный кредит на 700 млн долл.
- ✓ **Магнит** установил ставку 1-го купона по четырем трех летним займам на уровне 8,25% годовых.
- ✓ Ставка 1-го купона по облигациям **ТехноНиколь-Финанс** серии БО-1 – 13,5% годовых.
- ✓ **Банк Русский Стандарт** успешно погасил облигации серии 05.
- ✓ **ТАИФ-Финанс** успешно погасил облигации серии 1.
- ✓ **Балтинвестбанк** объявил о готовящемся размещении облигаций на 1,5 млрд руб.
- ✓ **Металлургический коммерческий банк** объявил о готовящемся размещении облигаций серии 1 на 900 млн руб.
- ✓ **КИТ Финанс Капитал** объявил о готовящемся выпуске серии 1 объемом 300 млн руб.
- ✓ **АК Барс** объявил о готовящемся размещении облигаций на 10 млрд руб.

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.
13 сентября	Магнит, БО-1	размещение	1 000
	Магнит, БО-2	размещение	1 000
	Магнит, БО-3	размещение	1 500
	Магнит, БО-4	размещение	2 000

Источник: Сbond; Оценка: Велес Капитал

Календарь событий на сегодня

Время	Страна	Событие	Период
3:50	Япония	Объем ВВП (в год. исчислении)	2 квартал
3:50	Япония	Внутренний индекс оптовых цен (м/м)	Август
-	Китай	Торговый баланс (USD)	Август
12:30	Великобритания	Индекс цен производителей (м/м)	Август
18:00	США	Товарные запасы на складах оптовой торговли	Июль

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	98,81	-73	-117	-684
UST 30	100,61	-138	-225	-555
German 10	111,67	-10	-42	93
Россия 30	118,56	-5	-74	-2
Спред Россия 30	163,00	-9	-4	4
Турция 34	125,00	-19	204	-75
Бразилия 40	136,15	-35	-95	-265

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	1 243,65	-0,90	-0,68	3,52
Brent, долл./барр.	76,57	-1,03	0,50	-5,20
Серебро, долл./унц	19,69	-1,08	0,22	7,40
Urals, долл./барр.	76,01	-1,02	-0,20	-3,59
Алюминий, долл./т	2 077,75	-2,49	-1,97	-4,37
Медь, долл./т	7 540,75	-1,55	-1,08	1,92
Никель, долл./т	22 744,00	-0,64	5,32	0,05

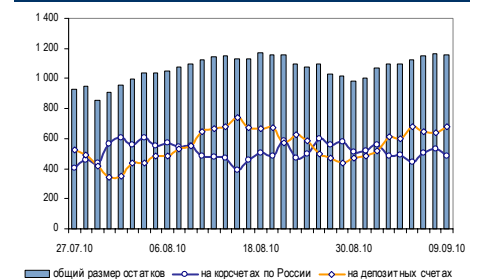
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,27	-0,39	-0,84	-4,00
USD/JPY	83,81	-0,13	-0,51	-2,39
RUR/USD, ЦБ	30,88	0,20	0,50	3,25
RUR/EUR, ЦБ	39,21	-0,19	-0,38	-0,90
Валютная корзина	34,64	0,03	0,11	1,10

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	2,63	2,68	2,64	2,73
МБК 1 неделя, %	2,92	2,93	2,96	2,97
МБК 2 недели, %	3,08	3,08	3,08	3,07
LIBOR O/N, %	0,23	0,23	0,23	0,24
LIBOR 1 месяц, %	0,26	0,26	0,26	0,29
LIBOR 3 месяца, %	0,29	0,29	0,29	0,40

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

**Внешние рынки****US Treasuries****Улучшения в экономике США.**

В четверг Treasuries продолжили снижение на фоне позитивной статистики по рынку безработицы в США. Так, по данным отчета по рынку труда Америки число первичных заявлений на материальную помощь по безработице оказалось ниже ожидаемого уровня - 451 тыс заявлений против ожидаемых 470 тыс. В результате ставки по 3-х месячным Treasuries поднялись на 1 б.п., 5-ти летним – на 12 б.п., 10-ти летним – на 11 б.п., 30-ти летним – на 12 б.п.

Добавим, что другим позитивный фактором на рынке США стала публикация данных по уровню торгового дефицита за июль, который оказался ниже прогнозируемых значений на 4,5 млрд долл. и на 7 млрд ниже уровня предыдущего месяца.

По нашим ожиданиям сегодня инвесторы продолжают переход в более рискованные бумаги, однако на рынке будет наблюдаться высокая волатильность, поскольку риски замедления экономики все еще существуют.

Внешние рынки**Еврооблигации****Боковой тренд.**

На рынке еврооблигаций в четверг превалял боковой тренд, сопровождавшийся высокой волатильностью. Опубликованные в четверг статистические данные, указавшие на стабильность положения в экономике Европы, несколько добавили оптимизма инвесторам, интерес которых начал смещаться к покупке рискованных бумаг, поэтому роста цен на безрисковые займы не произошло. В результате торги по суверенному займу Россия 30 проходили в диапазоне 118,5%-118,75% от номинала, что соответствовало уровню среды. К закрытию американской торговой сессии стоимость займа составила 118,56% от номинала.

Сегодня мы ожидаем повышения спроса к покупке рискованных бумаг. Суверенные займы России могут незначительно потерять в цене, волатильность по ним сохранится.

Внутренний рынок**Корпоративный сектор****Статистика не потревожит.**

Торговый день на рынке российских облигаций в четверг прошел на больших объемах, хотя движение котировок было преимущественно боковым. Наиболее активные торги были в выпусках Транснефть-3, Россельхозбанк-БО1, МТС-5, РЖД-10 и -23. Кроме того, в лидеры по объему попали и выпуски бумаги Атомнергопрома-6 и Якутскэнерго-БО1, только вышедшие на вторичный рынок.

В свете отсутствия какой-либо интересной статистики сегодня мы прогнозируем довольно спокойный день, а котировки рублевых бумаг, вероятно, продолжат двигаться в рамках бокового тренда.

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
МТС-5	112,50	-0,05	1 529,05	49	6,91	1,76
РЖД-10	124,43	-0,42	849,58	15	7,12	2,92
Лукойл-БО2	112,47	0,17	802,07	7	6,20	1,74
РЖД-6	100,53	-	617,32	21	4,06	0,17
ХКФБанк-5	100,95	0,05	356,69	13	7,40	1,06
Акрон-3	109,63	-0,52	329,25	3	7,84	1,53
Акрон-2	107,54	-0,81	279,21	15	6,64	0,95
Лукойл-БО4	112,25	0,25	188,57	3	6,53	1,74
ММК БО-1	100,86	0,03	161,47	3	4,88	0,19
РЖД-13	103,99	-0,01	154,42	7	2,01	0,50
АК БАРС-4	101,25	-	151,88	1	8,10	1,49
ГидроОГК	101,80	0,20	142,56	9	5,77	0,78
КраснЯрКр4	105,35	-0,05	139,62	5	6,56	1,19
Система-02	113,89	-0,06	134,62	10	7,10	1,75
ГЛОБЭКС БО-1	101,00	0,31	131,54	7	7,11	0,44
НЛМК БО-5	107,55	-0,29	128,09	3	7,01	1,91
МосковОбл-6	100,85	0,05	122,19	7	7,66	0,59
РЖД-8	102,32	0,18	117,34	8	5,60	0,80
Газпрнефт3	115,23	0,28	115,40	3	6,10	1,69
Х5-4	108,80	-0,15	114,39	4	6,29	0,71
ВТБ-Лизинг-2	100,50	-	112,10	2	6,49	0,76
Система-1	104,87	-0,63	111,81	22	7,32	2,28
НовИвест-1	100,00	-	95,00	3	-	0,80
ВК-Инвест-3	107,90	0,15	91,50	4	5,48	0,81
ТрансКрдт-3	103,52	-0,13	91,03	11	5,96	0,80

Лидеры по количеству сделок

Выпуск	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Об. торг., млн руб.	Кол-во сделок	Эф. дох. % год.	Дюр., лет
Апт36.6-2	98,83	0,32	29,51	71	20,67	1,10
МосковОбл-8	101,00	-	4,80	69	8,57	1,73
МТС-5	112,50	-0,05	1 529,05	49	6,91	1,76
Система-1	104,87	-0,63	111,81	22	7,32	2,28
РЖД-6	100,53	-	617,32	21	4,06	0,17
НТС-1	91,19	-3,82	29,49	19	27,47	0,59
СУ-155-3	98,87	-0,14	1,69	16	18,69	0,44
Акрон-2	107,54	-0,81	279,21	15	6,64	0,95
МосковОбл-7	97,55	-0,05	49,35	15	9,01	3,10
РЖД-10	124,43	-0,42	849,58	15	7,12	2,92
Москва 39	101,07	0,37	20,99	14	7,45	3,38
ХКФБанк-5	100,95	0,05	356,69	13	7,40	1,06
АМЕТ-1	100,42	0,42	24,04	12	8,48	2,67
БелгорОбл-3	100,48	0,03	8,02	12	5,80	0,17
МТС-4	106,92	-0,52	43,12	12	5,66	0,69
ТрансКрдт-3	103,52	-0,13	91,03	11	5,96	0,80
Мечел-4	117,76	-0,14	0,59	10	9,20	1,62
Система-02	113,89	-0,06	134,62	10	7,10	1,75
ГидроОГК	101,80	0,20	142,56	9	5,77	0,78
Зенит-6	101,24	-	16,83	9	5,70	0,24
Москва 56	99,65	0,04	4,23	9	7,50	4,78
РенКап-3	101,73	0,03	1,11	9	10,22	0,72
Сибметин01	111,66	0,21	74,61	9	10,20	3,19
ВТБ-5	99,86	0,11	0,71	8	7,66	2,78
ГазпромА11	122,15	0,02	12,50	8	7,10	3,09

Лидеры роста

Выпуск	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Об. торг., млн руб.	Кол-во сделок	Эф. дох. % год.	Дюр., лет
Саха-2	104,99	5,24	66,15	2	5,68	2,22
Х-МСтрой-1	92,01	2,01	0,00	1	-	0,09
СЭТлк-6	107,95	0,95	56,15	2	5,53	0,87
АИЖК КО-2	93,98	0,83	0,00	1	16,69	0,93
Номос-11	100,90	0,70	5,05	1	7,38	1,84
ЦентрТел-5	102,47	0,67	13,31	7	5,96	0,75
ТехноНиколь-2	100,42	0,52	0,01	3	6,06	0,50
Соллерс-2	100,95	0,45	7,23	6	12,43	2,45
МБРР-3	101,04	0,44	30,31	2	6,74	0,54
ВБД-3	100,43	0,43	1,16	7	7,36	2,30
МеталлСрв	99,98	0,43	2,00	1	11,28	0,68
АМЕТ-1	100,42	0,42	24,04	12	8,48	2,67
Альянс-1	102,42	0,41	0,06	2	11,64	0,92
МБРР-5	104,40	0,40	52,18	3	4,92	0,45
МТС-2	99,89	0,39	3,15	3	8,02	4,20
Москва 39	101,07	0,37	20,99	14	7,45	3,38
Апт36.6-2	98,83	0,32	29,51	71	20,67	1,10
ГЛОБЭКС БО-1	101,00	0,31	131,54	7	7,11	0,44
ЗлтСлгд-1	100,30	0,30	0,01	3	17,07	0,74
РосСелхз-8	105,89	0,29	68,87	5	7,33	1,99
Газпрнефт3	115,23	0,28	115,40	3	6,10	1,69
ДальСвз-2	101,00	0,25	0,07	1	6,68	1,00
Лукойл-БО4	112,25	0,25	188,57	3	6,53	1,74
АИЖК-7	99,61	0,21	0,02	2	8,02	3,57
Сибметин01	111,66	0,21	74,61	9	10,20	3,19

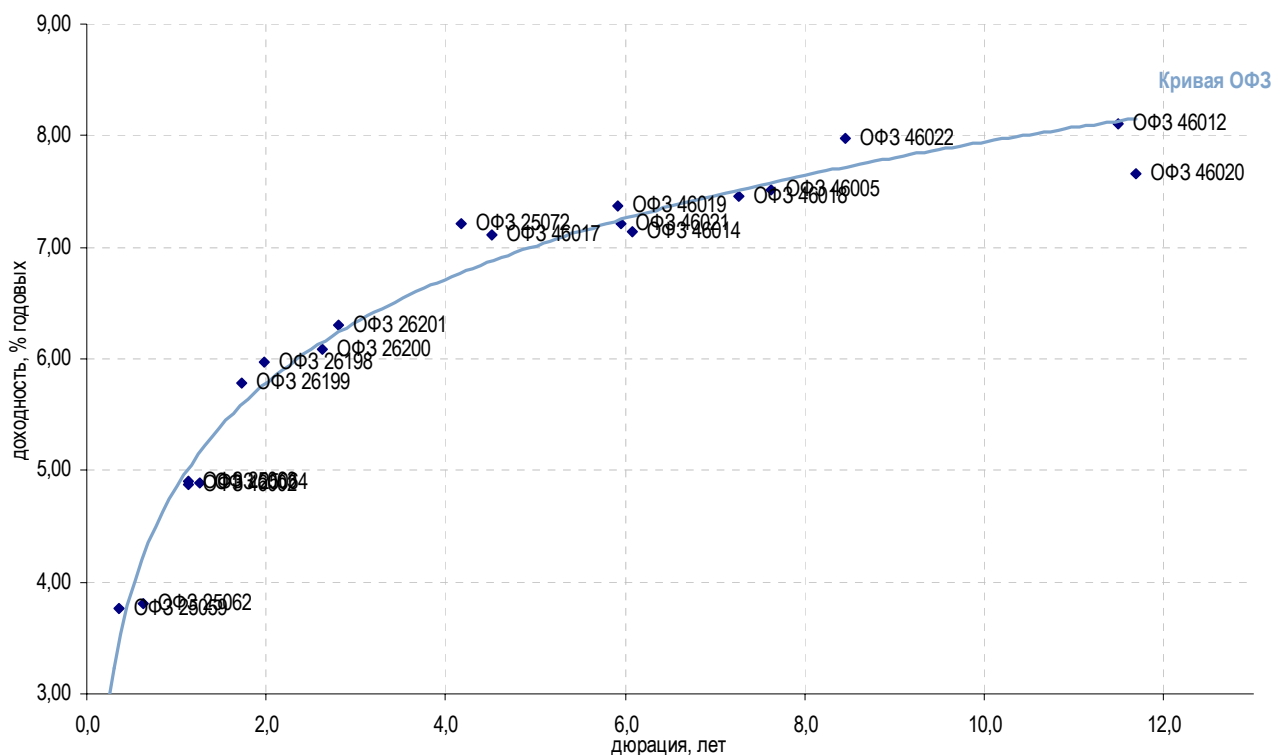
Лидеры падения

Выпуск	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Об. торг., млн руб.	Кол-во сделок	Эф. дох. % год.	Дюр., лет
НТС-1	91,19	-3,82	29,49	19	27,47	0,59
Таттел-4	97,00	-3,45	0,03	1	10,06	1,95
ТГК6	101,05	-1,13	0,03	1	8,46	0,46
ЮТК БО-04	106,10	-1,09	0,01	1	8,47	1,88
Акрон-2	107,54	-0,81	279,21	15	6,64	0,95
АИЖК-13	109,55	-0,70	0,02	1	-54,41	0,10
Росбанк-8	103,30	-0,65	70,25	7	6,21	0,63
Система-1	104,87	-0,63	111,81	22	7,32	2,28
ТюменЭнерг-2	101,71	-0,54	0,11	2	7,62	1,43
КуйбАзот-2	100,46	-0,53	0,03	1	7,96	0,48
Акрон-3	109,63	-0,52	329,25	3	7,84	1,53
МТС-4	106,92	-0,52	43,12	12	5,66	0,69
ВоронежОбл-4	102,00	-0,50	0,00	1	7,81	1,54
ЛенЭнерг-2	101,70	-0,50	0,03	1	7,35	1,32
ОИЖК-1	93,50	-0,50	0,02	2	15,86	1,17
ХКФБанк-4	100,50	-0,49	1,11	5	14,58	0,09
АИЖК-3	100,30	-0,45	0,34	1	6,43	0,10
РЖД-10	124,43	-0,42	849,58	15	7,12	2,92
Х5	99,63	-0,37	0,02	2	8,23	3,32
АК БАРС-3	101,13	-0,37	0,12	2	6,60	1,07
Газпрнефт4	107,00	-0,36	2,14	7	5,21	0,59
ФСК-4	101,45	-0,34	0,02	1	5,97	1,02
ВТБ24-1	105,88	-0,32	1,38	5	5,84	0,99
НЛМК БО-5	107,55	-0,29	128,09	3	7,01	1,91
ВТБ-Лизинг-1	100,74	-0,28	0,54	3	7,02	0,17



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



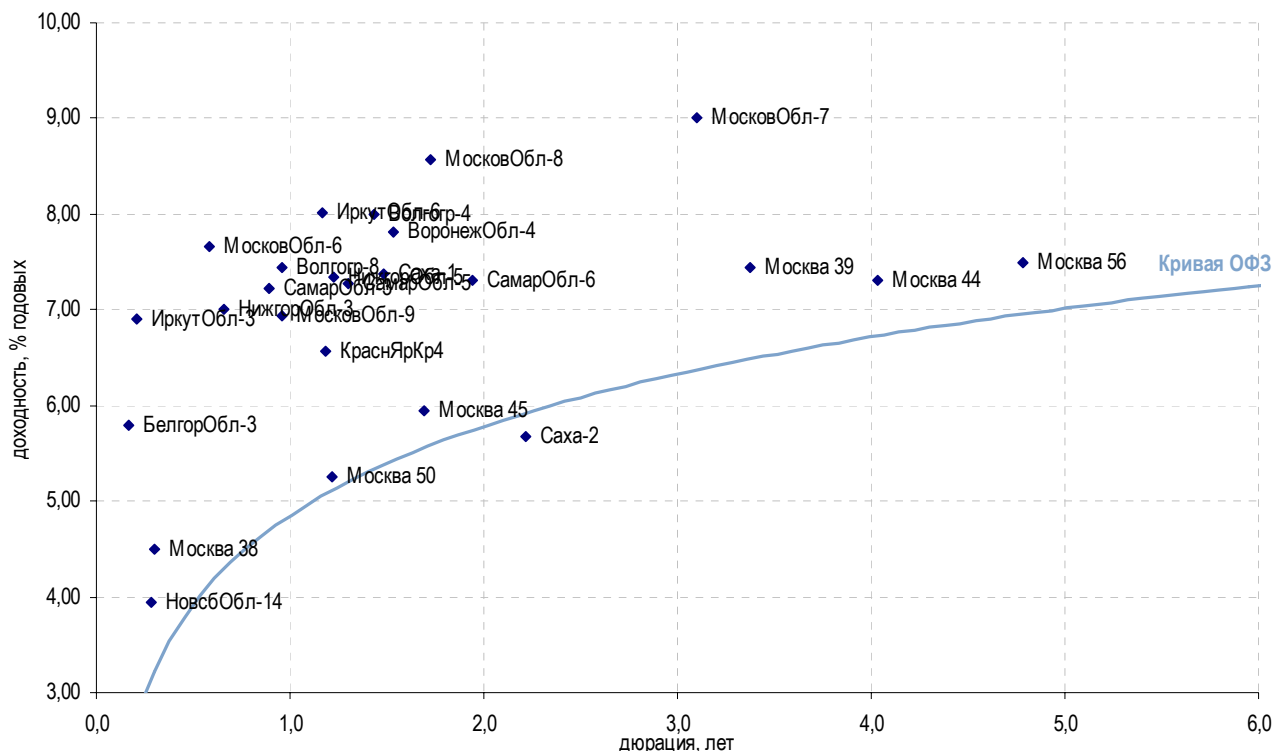
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Гособлигации									
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	-	-	-	3,77	0,36	47
ОФЗ 25062	5,80	-	04.05.2011	▲ 101,30	0,15	7 091 000	3,81	0,64	-30
ОФЗ 25063	6,20	-	09.11.2011	▼ 101,66	-0,16	6 098 361	4,90	1,13	-1
ОФЗ 25064	11,90	-	18.01.2012	-	-	-	4,89	1,26	-18
ОФЗ 25072	6,88	-	15.07.2015	-	-	-	7,21	4,17	47
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	-	-	-	5,97	1,98	27
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	-	-	-	5,79	1,73	27
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	-	-	-	6,08	2,62	-1
ОФЗ 26201	6,55	-	16.10.2013	-	-	-	6,31	2,81	12
ОФЗ 46002	8,00	-	08.08.2012	-	-	-	4,87	1,13	-4
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	7,52	7,62	-7
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	8,68	-	-
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	7,97	-	-
ОФЗ 46012	1,95	-	05.09.2029	-	-	-	8,11	11,48	-5
ОФЗ 46014	7,00	-	29.08.2018	-	-	-	7,14	6,08	-13
ОФЗ 46017	7,50	-	03.08.2016	-	-	-	7,11	4,52	26
ОФЗ 46018	8,50	-	24.11.2021	▼ 98,51	-0,00	11 427 230	7,46	7,26	-6
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	7,37	5,91	14
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	-	-	-	7,66	11,68	-52
ОФЗ 46021	7,00	-	08.08.2018	-	-	-	7,21	5,96	-3
ОФЗ 46022	7,00	-	19.07.2023	-	-	-	7,98	8,45	25
ОФЗ 48001	13,00	-	31.10.2018	-	-	-	11,45	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Субфедеральные и муниципальные облигации



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходь, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Москва									
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	-	-	-	4,50	0,30	146
Москва 39	8,00	-	21.07.2014	▲ 101,07	0,37	20 992 648	7,45	3,38	100
Москва 44	8,00	-	24.06.2015	-	-	-	7,30	4,03	61
Москва 45	8,00	-	27.06.2012	▲ 103,75	0,10	2 075	5,94	1,69	46
Москва 50	8,00	-	18.12.2011	-	-	-	5,26	1,22	24
Москва 53	8,00	-	01.09.2013	-	-	-	-	0,77	-
Москва 56	8,00	-	22.09.2016	▲ 99,65	0,04	4 233 331	7,50	4,78	57
Регионы									
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	▲ 100,48	0,03	8 018 005	5,80	0,17	353
Волгогр-4	18,10	-	07.11.2012	▼ 114,78	-0,22	447 651	8,00	1,44	275
Волгогр-8	13,70	-	06.09.2011	▼ 106,00	-0,20	530	7,45	0,96	276
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	▼ 102,00	-0,50	1 020	7,81	1,54	246
ИркутОбл-3	6,75	-	24.11.2010	-	-	-	6,90	0,21	435
ИркутОбл-6	9,15	-	22.11.2012	▼ 101,51	-0,09	200 959	8,02	1,17	306
КраснЯрКр4	11,39	-	08.11.2012	▼ 105,35	-0,05	139 617 650	6,56	1,19	158
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	▲ 100,85	0,05	122 186 578	7,66	0,59	366
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	▼ 97,55	-0,05	49 346 263	9,01	3,10	268
МосковОбл-8	9,00	-	11.06.2013	-	-	4 802 752	8,57	1,73	306
МосковОбл-9	18,00	-	15.03.2012	-	-	-	6,94	0,96	226
НижгорОбл-3	7,95	-	20.10.2011	-	-	-	7,00	0,65	285
НижгорОбл-5	13,25	-	02.12.2012	-	-	-	7,34	1,22	231
НовсбОбл-14	7,89	-	24.12.2010	-	-	-	3,94	0,28	95
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	-	-	-	7,22	0,89	263
СамарОбл-5	9,30	-	19.12.2013	▼ 102,99	-0,04	3 716 013	7,27	1,30	216
СамарОбл-6	15,00	-	10.05.2013	-	-	1 214 565	7,31	1,95	163
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	▲ 101,11	0,01	27 598 362	7,38	1,48	209
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	▲ 104,99	5,24	66 147 720	5,68	2,22	-18

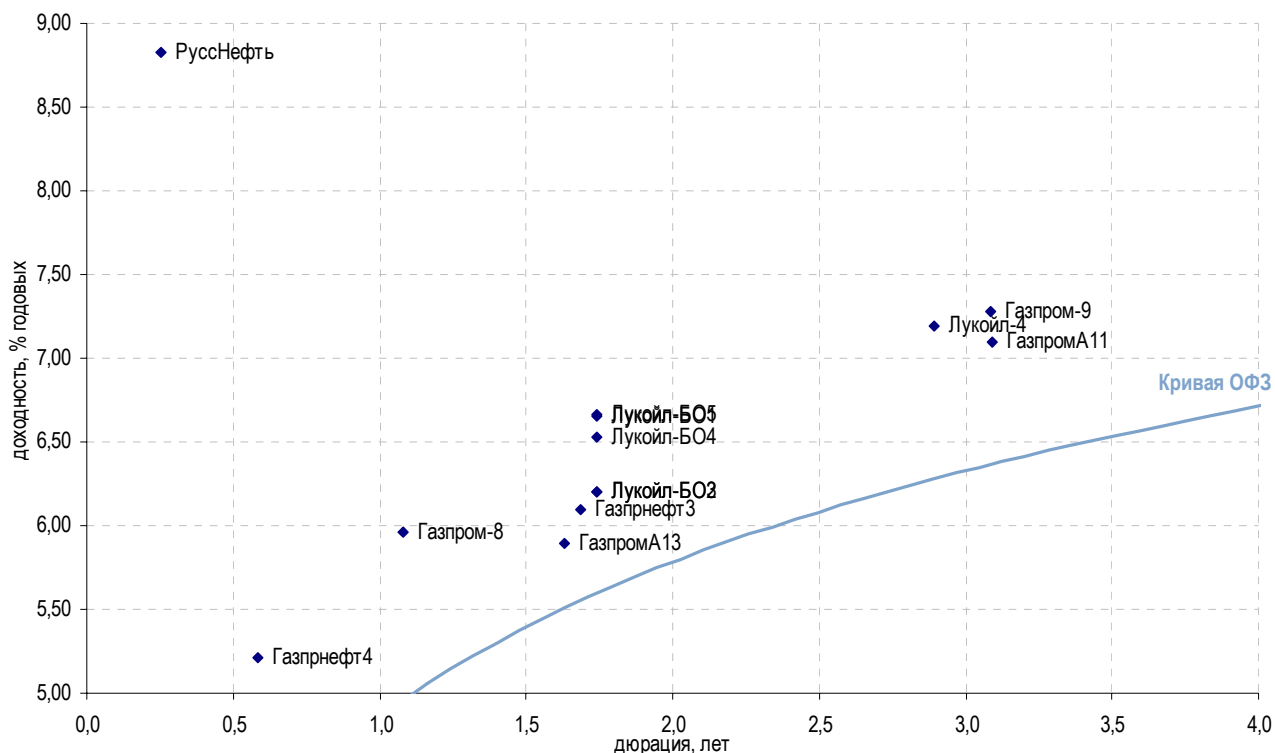
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



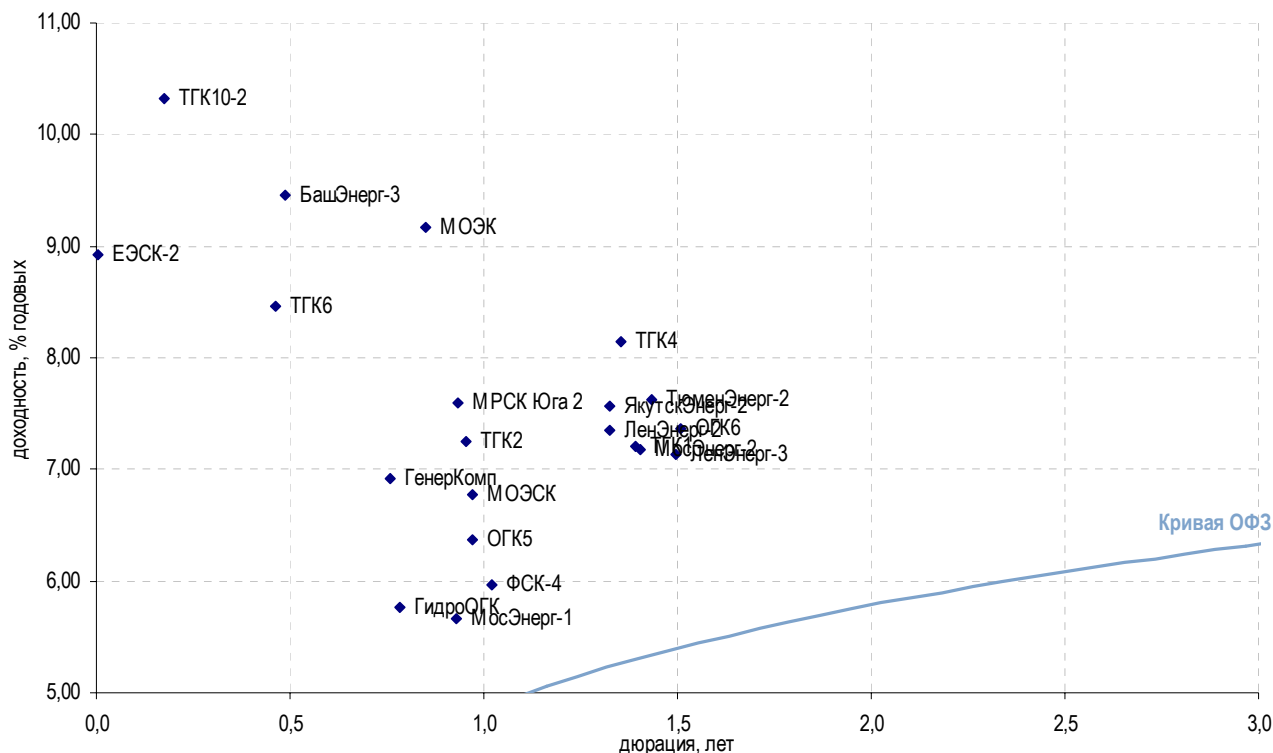
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Добыча									
Газпрнефт3	14,75	17.07.2012	12.07.2016	▲ 115,23	0,28	115 403 075	6,10	1,69	62
Газпрнефт4	16,70	19.04.2011	09.04.2019	▼ 107,00	-0,36	2 137 860	5,21	0,59	121
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	-	-	-	5,96	1,08	110
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	-	-	-	7,28	3,09	96
ГазпромА11	13,75	28.06.2011	24.06.2014	▲ 122,15	0,02	12 501 901	7,10	3,09	78
ГазпромА13	13,12	-	26.06.2012	▲ 112,32	0,06	13 705 576	5,89	1,63	46
Итера	10,30	24.05.2011	20.11.2012	-	-	-	13,69	0,70	945
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	-	-	-	7,19	2,89	96
Лукойл-БО1	13,35	-	06.08.2012	▼ 112,22	-0,28	3 275 635	6,65	1,74	113
Лукойл-БО2	13,35	-	06.08.2012	▲ 112,47	0,17	802 072 543	6,20	1,74	68
Лукойл-БО3	13,35	-	06.08.2012	-	-	-	6,20	1,74	68
Лукойл-БО4	13,35	-	06.08.2012	▲ 112,25	0,25	188 565 250	6,53	1,74	101
Лукойл-БО5	13,35	-	06.08.2012	-	-	-	6,66	1,74	114
РуссНефть	13,00	-	10.12.2010	-	-	-	8,83	0,25	601
Прочее									
ГАЗЭКС-1	14,00	-	16.12.2010	-	-	-	14,46	0,27	1 155

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



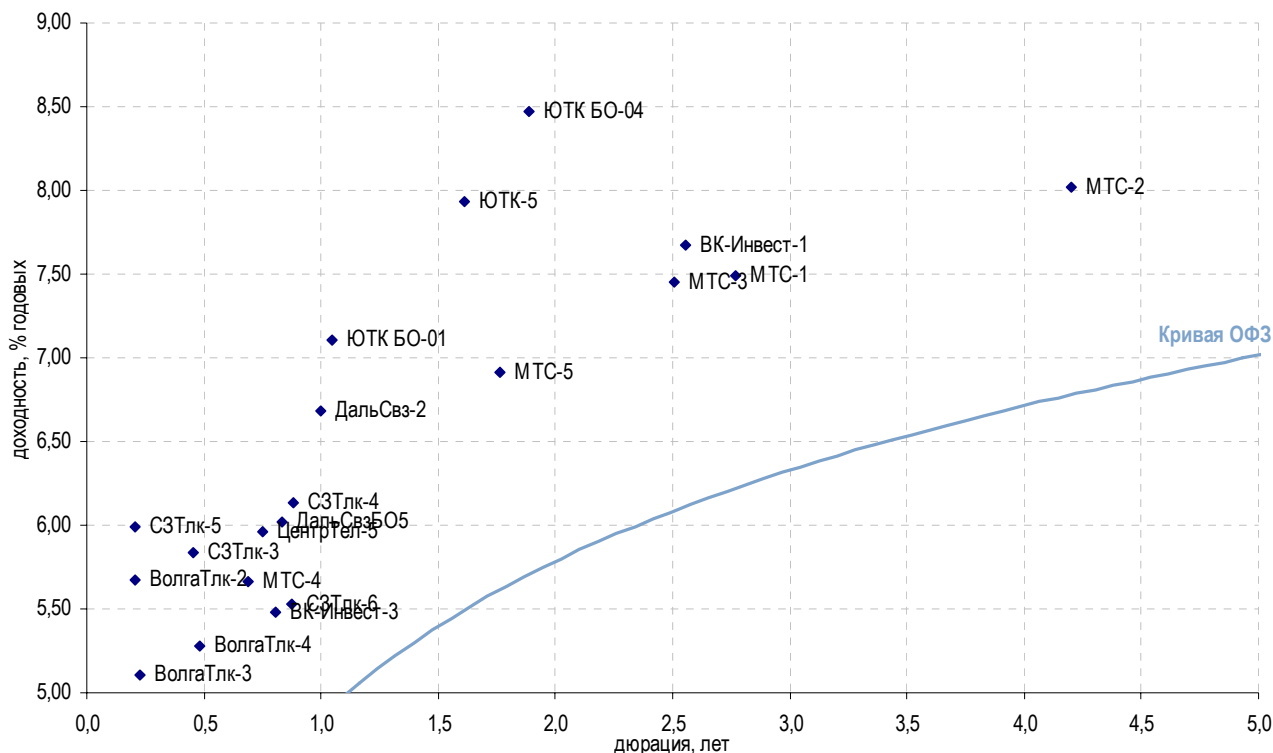
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Генерирующие компании									
Атомэнергопром, 1	10,75	-	15.02.2014	-	-	-	-	-	-
Атомэнергопром, 2	10,75	-	15.02.2014	-	-	-	-	-	-
ГенерКомп	8,50	-	21.06.2011	-	-	-	6,92	0,76	256
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▲ 101,80	0,20	142 563 873	5,77	0,78	137
ДФК-01	10,50	11.03.2011	08.03.2013	-	-	-	17,71	0,46	1 405
МосЭнерг-1	12,50	-	13.09.2011	-	-	-	5,67	0,93	103
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▼ 100,81	-0,19	100 810	7,18	1,40	196
ОГК3	7,75	-	09.12.2011	-	-	-	-	0,79	-
ОГК5	12,25	-	29.09.2011	▼ 106,00	-0,28	1 010 180	6,37	0,97	166
ОГК6	7,25	-	19.04.2012	- 100,00	-	250 000	7,37	1,51	205
ТГК1	8,50	13.03.2012	11.03.2014	-	-	-	7,20	1,39	199
ТГК10-2	7,60	09.02.2011	06.02.2013	-	-	-	10,32	0,17	802
ТГК2	6,75	-	30.08.2011	- 99,65	-	4 932 675	7,25	0,96	257
ТГК4	8,00	-	31.05.2012	-	-	-	8,15	1,35	298
ТГК6	10,50	22.02.2011	21.02.2012	▼ 101,05	-1,13	26 273	8,46	0,46	479
ТГК8	8,00	-	10.05.2012	-	-	-	-	-	-
Вертикально-интегрированные компании									
БашЭнерг-3	8,30	-	09.03.2011	-	-	-	9,46	0,49	572
ИркЭнерго-1	15,50	-	28.11.2013	-	-	-	15,42	2,55	936
ЯкутскЭнерг-2	10,30	-	09.03.2012	▲ 103,75	0,02	28 263 638	7,57	1,33	243
Сетевые компании									
ЕЭСК-2	8,74	07.10.2010	05.04.2012	-	-	-	8,92	0,01	1 146
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▼ 101,70	-0,50	31 527	7,35	1,32	221
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	7,13	1,50	182
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	-	-	-	6,78	0,97	207
МРСК Юга 2	17,50	30.08.2011	26.08.2014	▲ 109,23	0,13	1 856 950	7,60	0,93	295
ТюменЭнерг-2	8,70	-	29.03.2012	▼ 101,71	-0,54	107 814	7,62	1,43	237
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▼ 101,45	-0,34	22 319	5,97	1,02	119
Прочее									
МОЭК	9,00	28.07.2011	25.07.2013	-	-	-	9,17	0,85	465

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



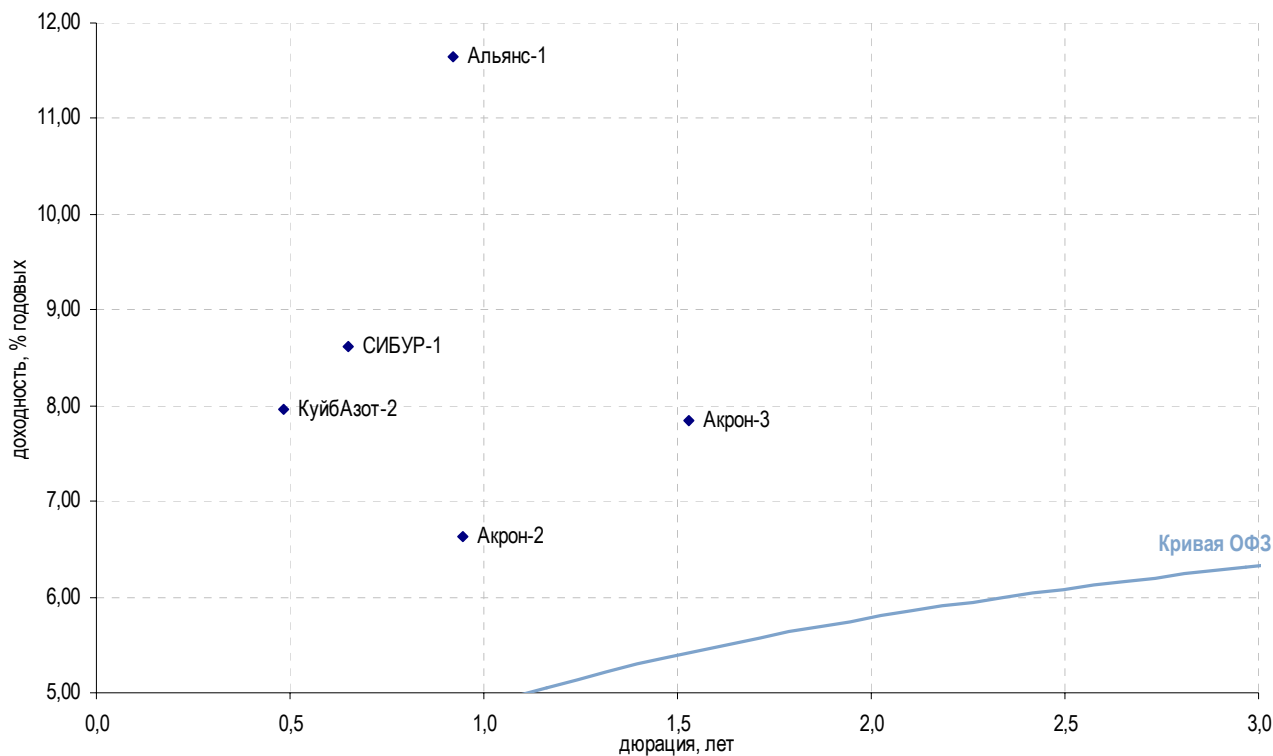
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходь, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Традиционные операторы связи									
ВолгаТлк-2	9,50	-	30.11.2010	-	-	-	5,67	0,21	313
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	-	-	-	5,11	0,22	245
ВолгаТлк-4	12,00	08.03.2011	30.09.2013	-	-	-	5,28	0,48	155
ДальСвз-2	7,60	-	30.05.2012	▲ 101,00	0,25	69 993	6,68	1,00	194
ДальСвзБО5	15,00	19.07.2011	17.07.2012	-	-	-	6,02	0,83	154
МТС-5	14,25	24.07.2012	19.07.2016	▼ 112,50	-0,05	1 529 048 069	6,91	1,76	137
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	-	-	-	5,84	0,45	220
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	6,13	0,88	156
СЗТлк-5	5,87	-	21.05.2013	-	-	-	5,99	0,21	346
СЗТлк-6	11,70	03.08.2011	24.07.2019	▲ 107,95	0,95	56 151 024	5,53	0,87	97
СибТлк-6	9,75	-	16.09.2010	-	-	-	-	0,02	-
СибТлк-8	9,50	11.08.2011	08.08.2013	-	-	-	-	2,48	-
Таттел-4	8,25	-	01.11.2012	▼ 97,00	-3,45	27 160	10,06	1,95	438
УрСИ-6	10,50	-	17.11.2011	-	-	-	10,72	0,61	667
УрСИ-7	8,50	-	13.03.2012	-	-	-	-	0,72	-
УрСИ-8	7,50	05.10.2011	02.04.2013	-	-	-	-	2,13	-
ЦентрТел-5	9,30	-	30.08.2011	▲ 102,47	0,67	13 313 364	5,96	0,75	162
ЮТК БО-01	11,00	19.10.2011	17.10.2012	-	-	-	7,11	1,05	230
ЮТК БО-04	11,40	-	18.10.2012	▼ 106,10	-1,09	9 549	8,47	1,88	284
ЮТК-5	7,80	-	30.05.2012	-	-	-	7,93	1,61	252
Сотовые операторы									
ВК-Инвест-1	9,25	-	19.07.2013	▼ 104,39	-0,01	2 320 701	7,67	2,56	161
ВК-Инвест-3	15,20	12.07.2011	08.07.2014	▲ 107,90	0,15	91 495 680	5,48	0,81	104
МТС-1	7,00	-	17.10.2013	-	99,01	990	7,49	2,77	132
МТС-2	7,75	-	20.10.2015	▲ 99,89	0,39	3 147 641	8,02	4,20	127
МТС-3	8,00	18.06.2013	12.06.2018	▼ 101,63	-0,06	2 658 739	7,45	2,51	142
МТС-4	16,75	17.05.2011	13.05.2014	▼ 106,92	-0,52	43 123 477	5,66	0,69	143
Альтернативные операторы									
Арктел-2	12,00	11.04.2011	09.04.2012	-	-	-	-	0,32	-
Радионет-2	-	-	23.03.2011	-	-	-	-	0,53	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Химия и нефтехимия



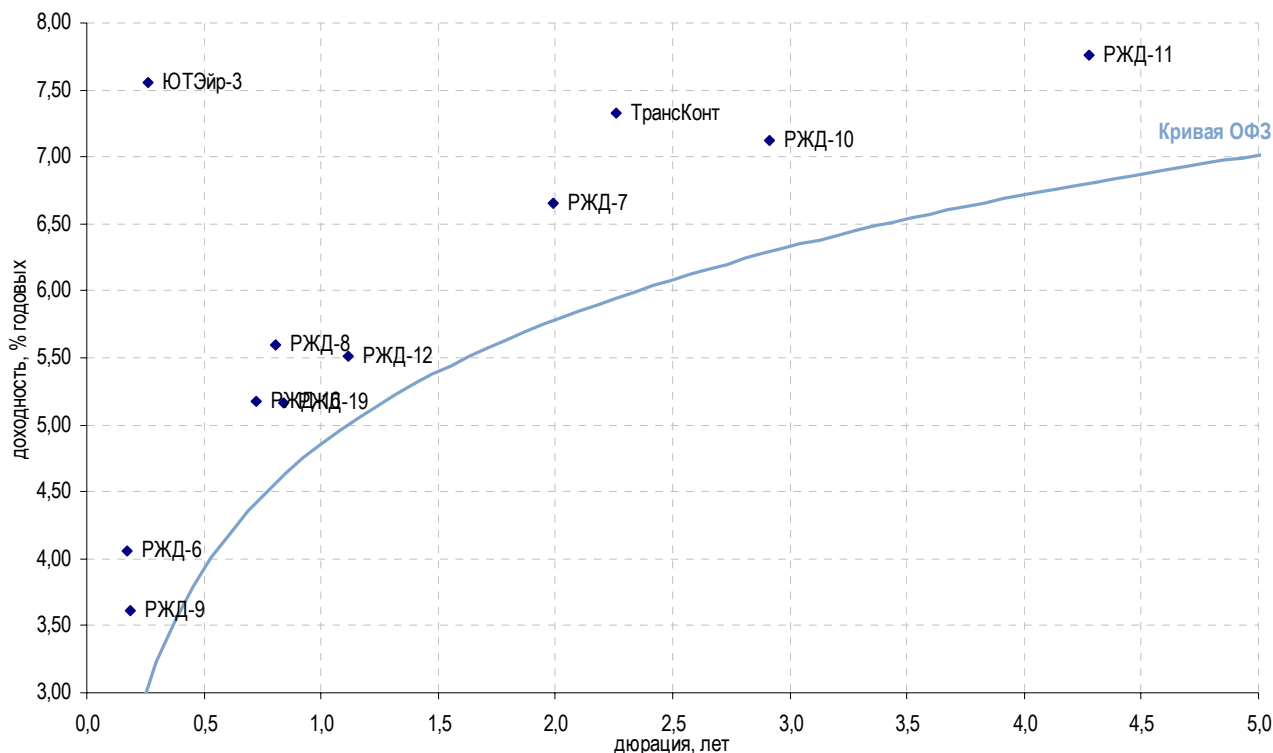
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Нефтехимия									
Акрон-2	14,05	22.09.2011	19.09.2013	107,54	-0,81	279 211 073	6,64	0,95	197
Акрон-3	13,85	23.05.2012	20.11.2013	109,63	-0,52	329 246 880	7,84	1,53	250
Альянс-1	14,00	-	14.09.2011	102,42	0,41	61 450	11,64	0,92	701
КуйбАзот-2	8,80	-	04.03.2011	100,46	-0,53	31 143	7,96	0,48	423
МарийНПЗ-2	0,01	-	16.12.2010	-	-	-	0,01	0,27	-288
НКНХ-4	10,00	-	26.03.2012	-	-	-	21,16	1,39	1 596
Прочее									
Полипласт-1	19,00	-	21.06.2011	-	-	-	19,74	0,74	1 542
СИБУР-1	10,47	-	01.11.2012	-	-	-	8,61	0,65	447
УХП	8,00	22.10.2010	21.01.2011	-	-	-	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



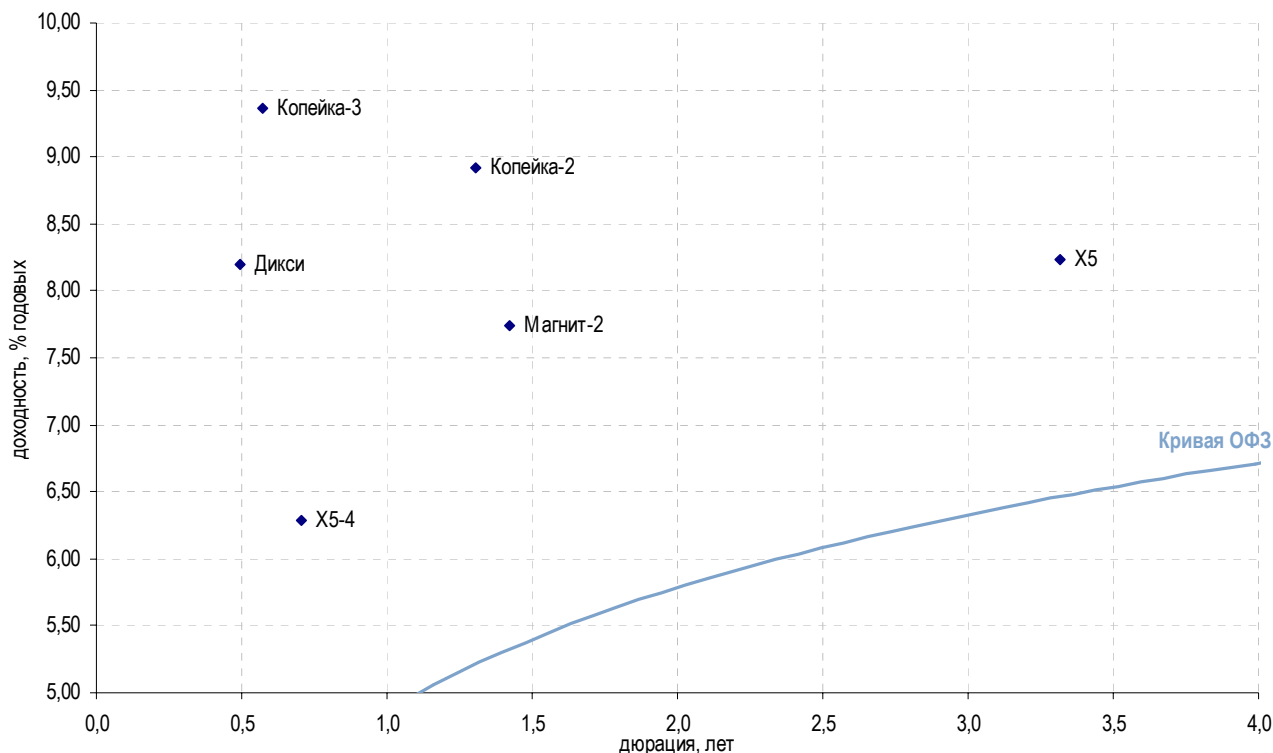
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Авиакомпании									
АК Сибирь-1	18,00	-	17.07.2012	-	-	-	-	1,63	-
ЭйрЮнионРРД	-	-	16.12.2010	-	-	-	-	0,07	-
ЮТЭйр-3	14,00	-	14.12.2010	-	-	-	7,56	0,26	468
Остальные транспортные компании									
ДВТГ-2	-	-	18.07.2013	-	-	-	-	2,85	-
ДВТГ-3	17,00	-	29.08.2013	-	-	-	-	1,67	-
МособлгазФин-2	9,25	-	24.06.2012	▼ 92,80	-0,20	97 440	16,12	1,26	1 105
Мособлгаз-1	12,00	-	17.05.2011	-	-	-	-	0,65	-
МосТрАвт	11,80	-	18.12.2012	-	-	-	-	0,63	-
РВК-1	9,50	-	21.07.2011	▼ 100,00	-0,01	10 000 000	9,69	0,84	519
РЖД-10	15,00	-	06.03.2014	▼ 124,43	-0,42	849 581 476	7,12	2,92	88
РЖД-11	7,80	-	18.11.2015	-	-	-	7,76	4,28	98
РЖД-12	14,90	24.11.2011	16.05.2019	▼ 110,65	-0,15	1 107 609	5,51	1,11	62
РЖД-13	10,00	08.09.2011	06.03.2014	▼ 103,99	-0,01	154 421 661	2,01	0,50	-176
РЖД-14	11,06	10.04.2012	07.04.2015	▼ 105,40	-0,05	5 270 000	-36,36	0,09	-
РЖД-15	11,16	24.12.2012	20.06.2016	-	-	-	-12,16	0,30	-
РЖД-16	14,33	13.06.2011	05.06.2017	- 106,75	-	1 068	5,18	0,73	88
РЖД-17	11,30	22.07.2013	16.07.2018	-	-	-	-15,23	0,38	-
РЖД-18	11,50	21.07.2014	15.07.2019	-	-	-	-20,82	0,38	-
РЖД-19	13,50	25.07.2011	08.07.2024	-	-	-	5,16	0,84	66
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	- 100,53	-	617 319 903	4,06	0,17	179
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	-	-	-	6,65	1,99	94
РЖД-8	8,50	-	06.07.2011	▲ 102,32	0,18	117 339 510	5,60	0,80	116
РЖД-9	0,10	17.11.2010	13.11.2013	-	-	-	3,61	0,19	119
ТрансКонт	9,50	-	26.02.2013	-	-	-	7,33	2,26	145

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Торговля



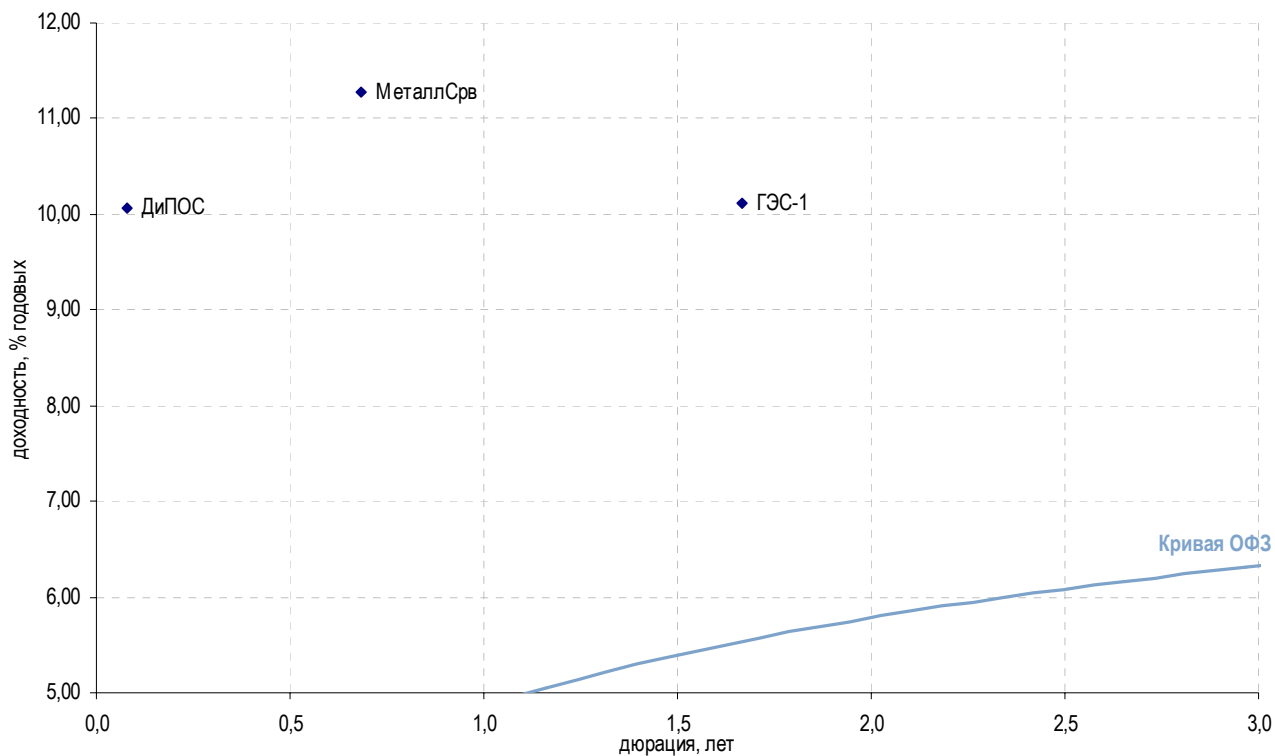
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Розничные сети									
7Континент	-	-	14.06.2012	-	-	-	-	1,76	-
7Континент-БО1	15,50	-	17.06.2011	-	-	-	-	0,71	-
X5	7,95	-	01.07.2014	▼ 99,63	-0,37	19 925	8,23	3,32	181
X5-4	18,46	09.06.2011	02.06.2016	▼ 108,80	-0,15	114 388 318	6,29	0,71	203
Вестер-1	15,25	10.02.2011	11.08.2011	-	-	-	-	0,18	-
Дикси	9,25	-	17.03.2011	-	-	-	8,20	0,50	444
Карусель	12,00	-	12.09.2013	-	-	-	-	0,20	-
Копейка-2	16,50	-	15.02.2012	-	-	-	8,92	1,30	380
Копейка-3	9,80	-	15.02.2012	-	-	-	9,36	0,57	539
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▼ 100,73	-0,01	55 402 500	7,74	1,42	250
Марта-3	15,50	-	02.08.2011	-	-	-	-	-	-
Матрица-3	15,00	24.11.2011	22.11.2012	-	-	-	-	-	-
Мосмарт-1	0,01	14.10.2010	12.04.2012	-	-	-	-	1,59	-
НТС-1	15,00	-	26.04.2011	▼ 91,19	-3,82	29 485 405	27,47	0,59	2 347
Провиант	-	-	15.12.2010	-	-	-	-	0,07	-
Пятерочка-2	9,30	-	14.12.2010	-	-	-	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Торговля



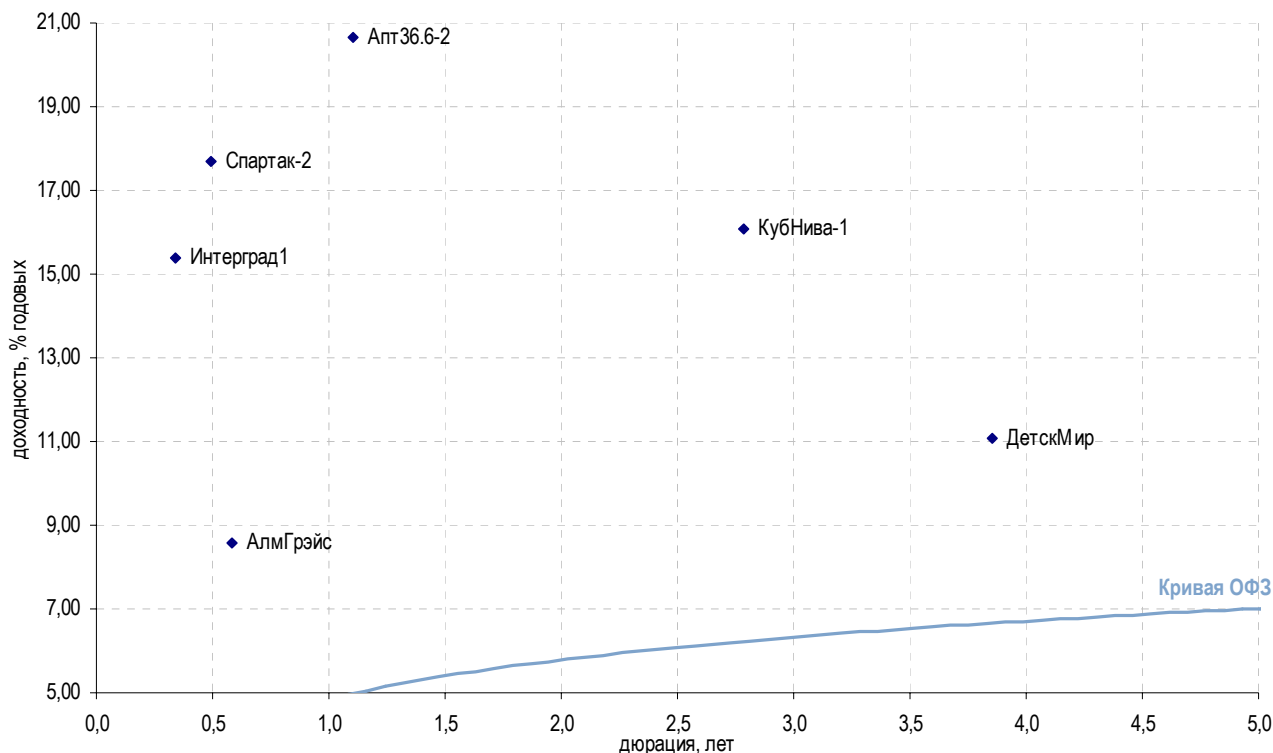
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Торговля топливом и газом									
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	10,11	1,67	465
Торговля металлом									
ДиПОС	8,00	21.12.2010	19.06.2012	-	-	-	10,07	0,08	886
Инпром-3	9,50	-	18.05.2011	-	-	-	-	0,65	-
МеталлСрв	11,00	25.05.2011	23.05.2012	▲ 99,98	0,43	1 999 600	11,28	0,68	707

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Торговля



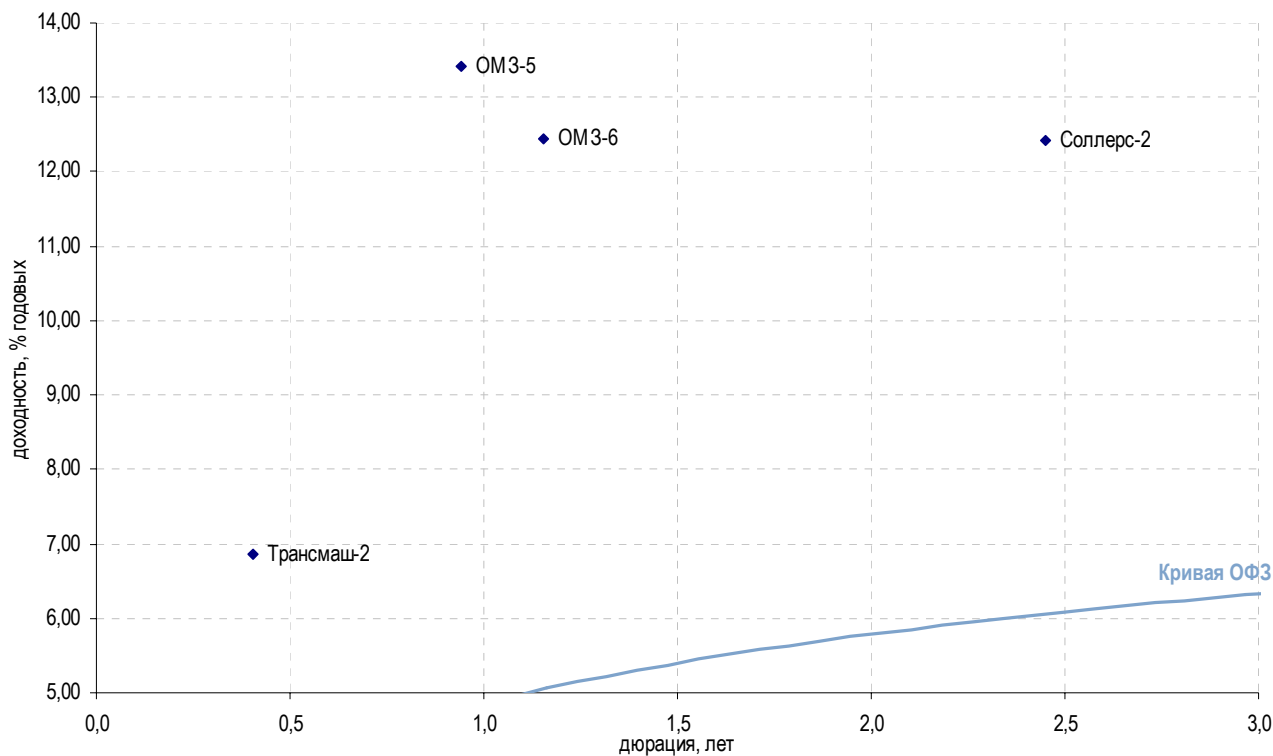
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФ3
Автомобильные торговые дома									
ИнкомЛада-3	-	-	10.06.2011	-	-	-	-	-	-
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов									
ТехноСила	7,00	-	26.05.2011	-	-	-	-	0,69	-
ШансКап-1	-	-	22.06.2011	-	-	-	-	0,78	-
Торговля товарами для детей									
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	91,73	-0,02	11 007	11,06	3,85	443
Прочие торговые компании									
АлмГрэйс	15,00	-	07.06.2012	-	-	-	8,58	0,59	458
Алт36.6-2	18,00	-	05.06.2012	98,83	0,32	29 512 820	20,67	1,10	1 579
Интерград1	15,00	12.01.2011	09.07.2014	-	-	-	15,37	0,34	1 212
КубНива-1	15,50	-	20.02.2014	-	-	-	16,09	2,78	991
Спартак-2	17,00	-	22.03.2011	-	-	-	17,68	0,49	1 392
ТопКнига-2	20,00	-	09.12.2010	-	-	-	-	0,07	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



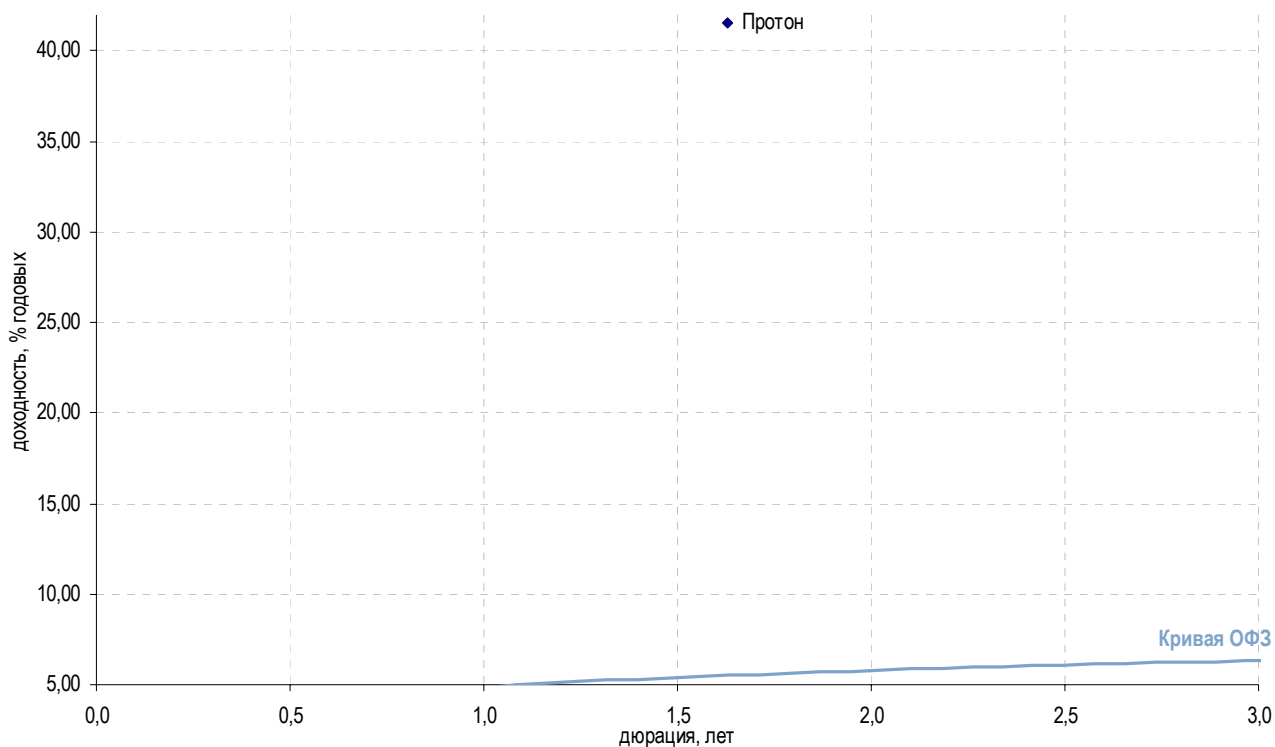
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Автомобилестроение									
АвтоВАЗ-4	0,10	24.05.2011	20.05.2014	91,99	-0,01	920	-	3,69	-
ГАЗ	18,00	-	08.02.2011	-	-	-	-	0,39	-
ИжАвто	18,00	-	09.06.2011	-	-	-	-	0,61	-
Камаз	11,25	-	17.09.2010	-	-	-	-10,34	0,02	-
Соллерс-2	12,50	-	17.07.2013	100,95	0,45	7 229 030	12,43	2,45	643
Транспортное машиностроение									
Вагонмаш-2	15,50	-	15.12.2010	-	-	-	-	0,14	-
Трансмаш-2	6,75	-	10.02.2011	-	-	-	6,85	0,40	338
УралВагонЗд-2	11,50	-	05.10.2010	-	-	-	121,05	0,04	12 091
Тракторостроение									
ПромТрактор-2	0,01	-	18.10.2011	-	-	-	-	1,10	-
ПромТрактор-3	18,00	27.07.2011	24.07.2013	-	-	-	-	0,83	-
Тяжелое машиностроение									
ОМЗ-5	13,00	-	30.08.2011	-	-	-	13,41	0,94	875
ОМЗ-6	13,00	02.12.2011	31.05.2013	-	-	-	12,44	1,16	749
ЭМАльянс	10,97	-	08.07.2011	-	-	-	25,30	0,80	2 087

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



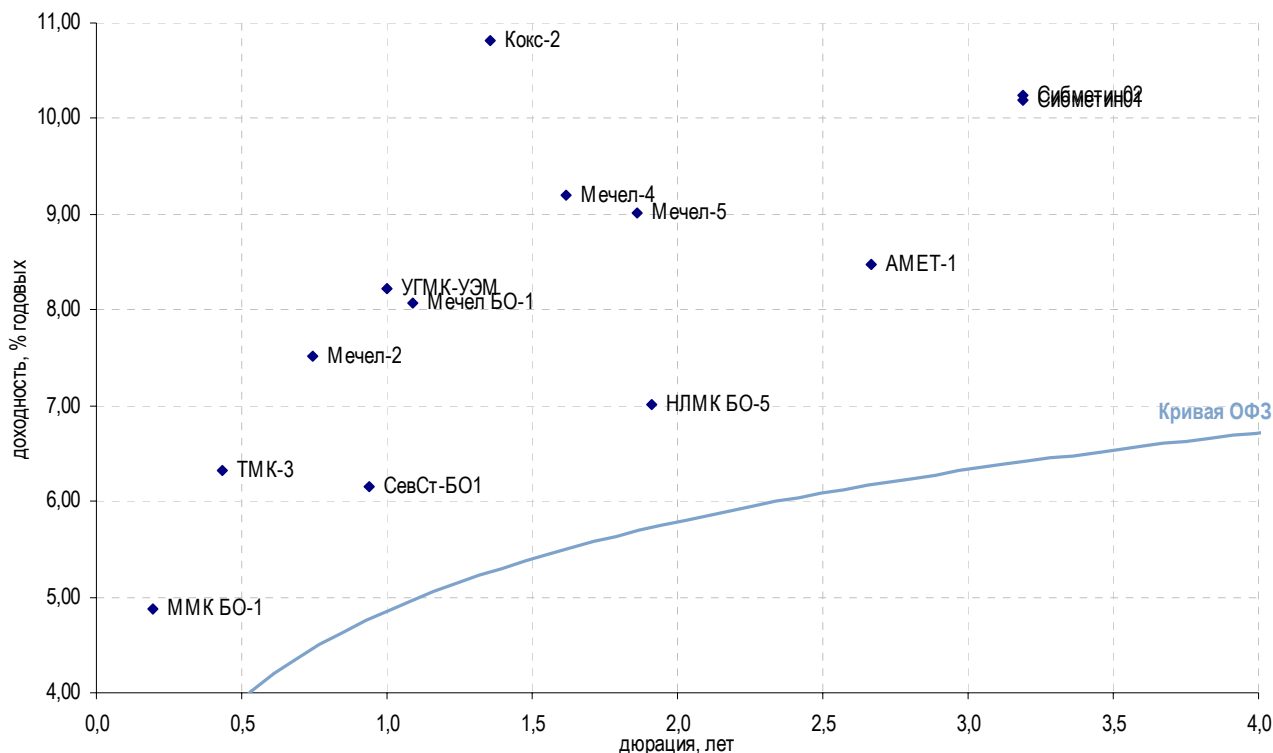
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем									
СатурнНПО-2	11,00	21.03.2011	20.09.2011	-	-	-	-	0,50	-
СатурнНПО-3	10,00	06.12.2010	06.06.2014	-	-	-	-	0,24	-
ВПК и ракетно-космическое машиностроение									
Протон	9,00	-	12.06.2012	-	-	-	41,58	1,63	3 615
ЭнергоМаш	13,00	-	22.11.2011	-	-	-	-	1,11	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



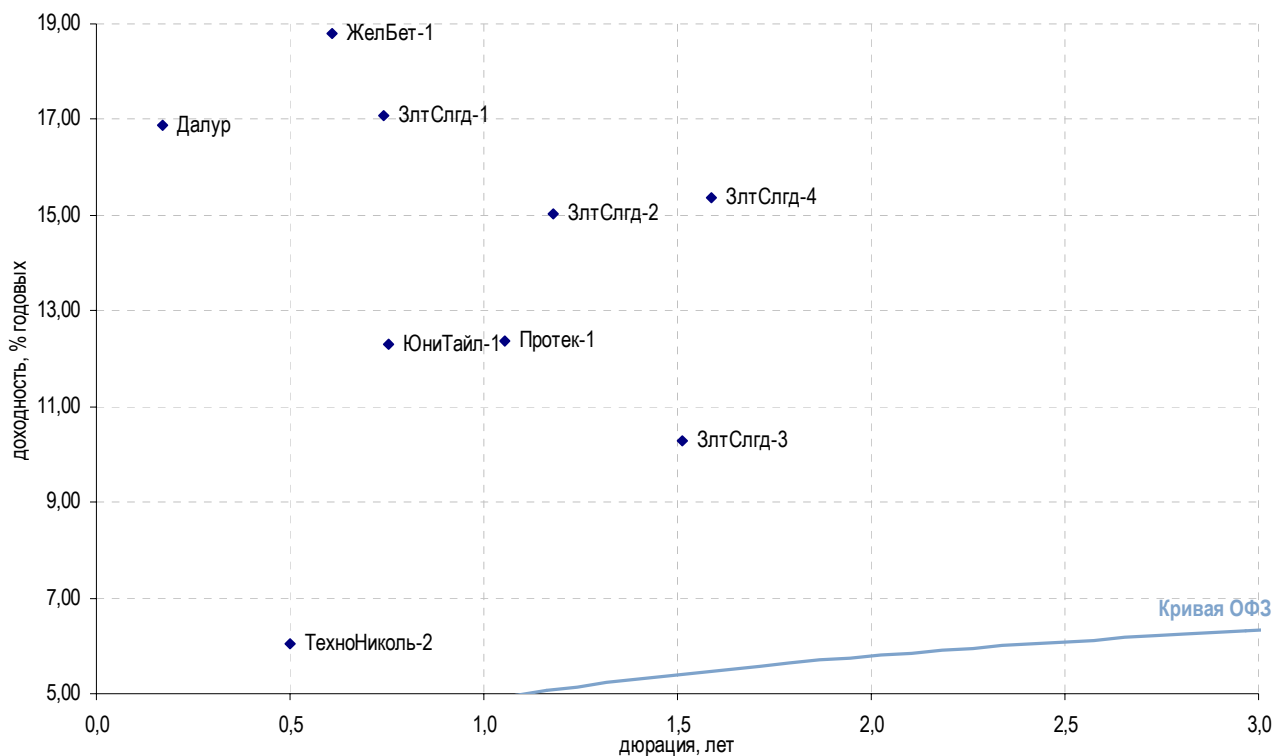
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Метзаводы									
АМЕТ-1	8,50	25.08.2011	22.08.2013	▲ 100,42	0,42	24 038 685	8,48	2,67	236
Амурметалл-7	18,00	-	30.06.2012	-	-	-	-	-	-
Мечел БО-1	12,50	11.11.2011	09.11.2012	-	-	-	8,08	1,09	321
Мечел-2	8,50	15.06.2011	12.06.2013	▲ 101,25	0,10	2 792 399	7,51	0,75	318
Мечел-4	19,00	26.07.2012	21.07.2016	▼ 117,76	-0,14	588 781	9,20	1,62	378
Мечел-5	12,50	16.10.2012	09.10.2018	▲ 106,97	0,14	21 239 299	9,01	1,86	339
ММК БО-1	9,45	18.11.2010	15.11.2012	▲ 100,86	0,03	161 466 000	4,88	0,19	244
НЛМК БО-5	10,75	-	30.10.2012	▼ 107,55	-0,29	128 092 050	7,01	1,91	136
СвобСокол-3	18,00	23.11.2010	24.05.2011	-	-	-	-	0,04	-
СевСт-БО1	14,00	20.09.2011	18.09.2012	▲ 107,81	0,05	263 062	6,16	0,94	150
Сибметин01	13,50	16.10.2014	10.10.2019	▲ 111,66	0,21	74 614 073	10,20	3,19	383
Сибметин02	13,50	16.10.2014	10.10.2019	▼ 111,53	-0,22	1 115 300	10,25	3,19	388
Производители труб									
ТМК-3	9,80	-	15.02.2011	- 101,50	-	4 639 428	6,33	0,44	275
ЧТПЗ-3	10,00	26.10.2010	21.04.2015	-	-	-	-	0,09	-
Коксохимия и производство огнеупоров									
Амурмет-3	0,10	-	15.04.2011	-	-	-	-	-	-
Белон-2	17,00	24.02.2011	23.02.2012	-	-	-	-	0,44	-
Кокс-2	12,00	-	15.03.2012	-	-	-	10,81	1,35	564
Магнезит-2	19,00	-	28.03.2011	-	-	-	-	0,50	-
Цветная металлургия									
НОК	15,50	23.09.2010	22.09.2011	-	-	-	-	-	-
НОК-3	12,50	-	26.08.2014	-	-	-	-	0,74	-
УГМК-УЭМ	8,25	-	28.02.2012	-	-	-	8,23	1,00	349

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



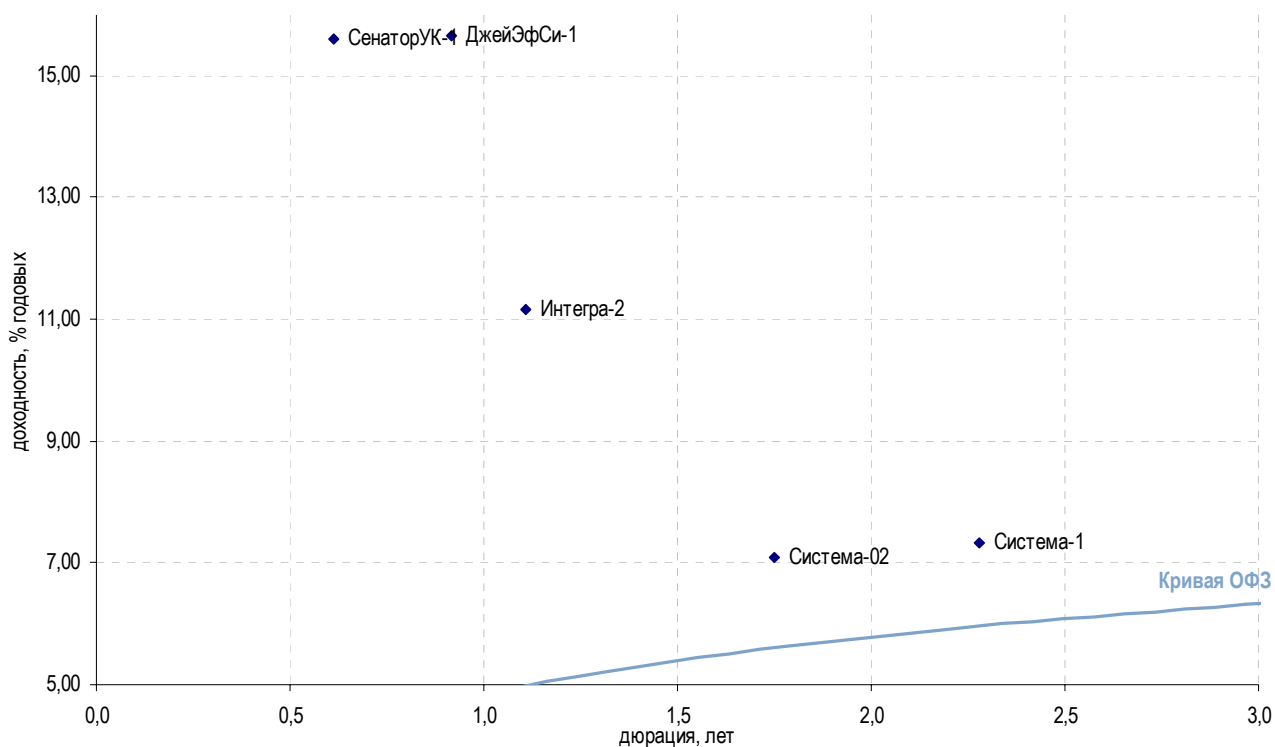
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Горнодобывающая промышленность									
Далур	14,00	08.02.2011	05.02.2013	-	-	-	16,89	0,17	1 461
ЗлтСлгд-1	16,50	-	28.06.2011	▲	100,30	0,30	7 021	17,07	0,74
ЗлтСлгд-2	15,00	-	21.12.2011	-	-	-	15,03	1,18	1 005
ЗлтСлгд-3	16,50	31.05.2012	29.05.2014	-	-	-	10,27	1,51	495
ЗлтСлгд-4	16,50	27.06.2012	25.06.2014	-	102,50	-	10 250	15,37	998
НижЛен-3	14,00	-	19.07.2011	-	-	-	-	0,65	-
Стройматериалы									
ЖелБет-1	10,00	-	27.05.2011	-	-	-	18,80	0,61	1 475
Минплита-1	20,00	-	22.04.2011	-	-	-	-	0,57	-
Пеноплекс-2	-	-	19.07.2012	-	-	-	-	1,86	-
Терна-2	1,00	-	04.11.2011	-	-	-	-	0,94	-
ТехноНиколь-2	7,00	10.03.2011	07.03.2012	▲	100,42	0,52	6 025	6,06	0,50
ЮниТайл-1	12,00	-	22.06.2011	-	-	-	12,30	0,76	795
Фармацевтическая промышленность									
Протек-1	12,00	-	02.11.2011	-	-	-	12,37	1,06	755

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



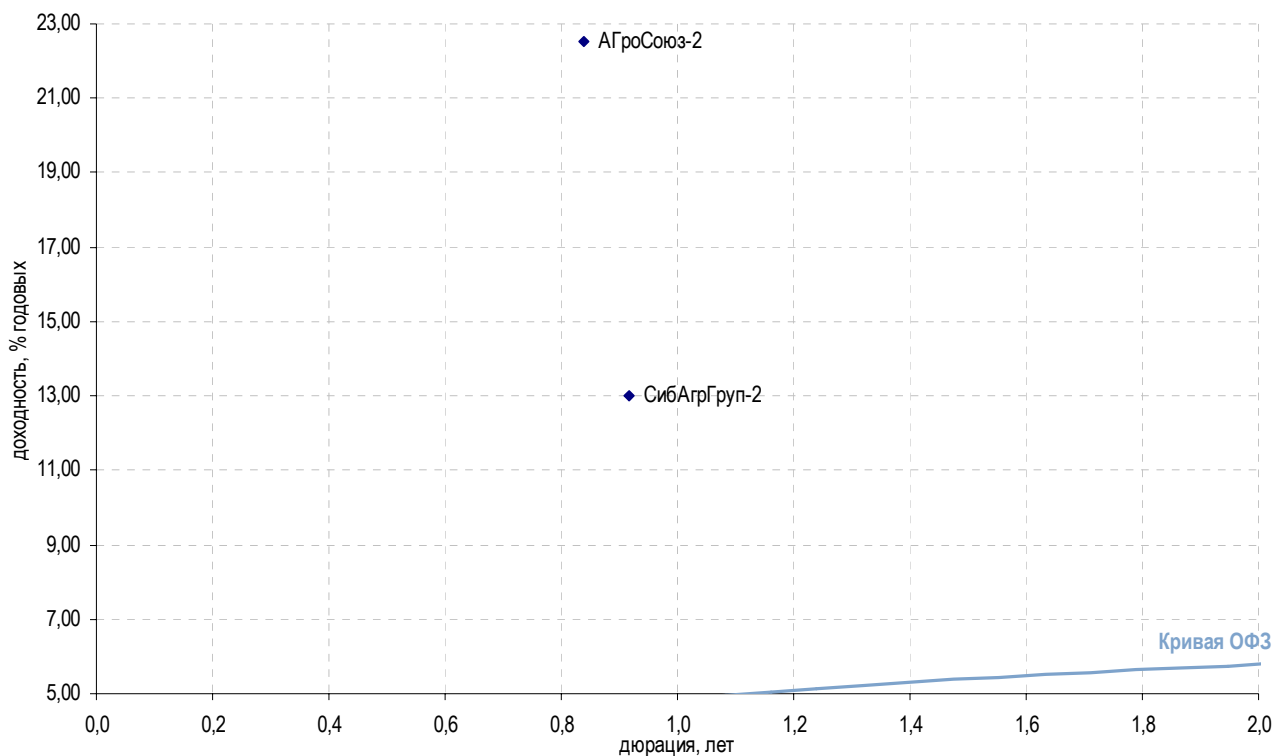
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Многоотраслевые холдинги									
Система-02	14,75	14.08.2012	12.08.2014	113,89	-0,06	134 620 496	7,10	1,75	157
Система-1	9,75	-	07.03.2013	104,87	-0,63	111 811 925	7,32	2,28	142
Другие отрасли									
ДжейЭфСи-1	5,00	-	20.10.2011	-	-	-	15,65	0,92	1 102
Интегра-2	16,75	-	29.11.2011	-	-	-	11,17	1,11	628
НЧФинКом-1	16,00	12.10.2010	11.10.2011	-	-	-	-	-	-
СевКабель-3	10,50	-	27.03.2012	-	-	-	-	1,27	-
СевКабель-4	-	-	21.05.2013	-	-	-	-	2,70	-
СенаторУК-1	14,00	20.05.2011	18.05.2012	-	-	-	15,60	0,61	1 154
Ситроникс	17,70	-	21.09.2010	-	-	-	-	0,03	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



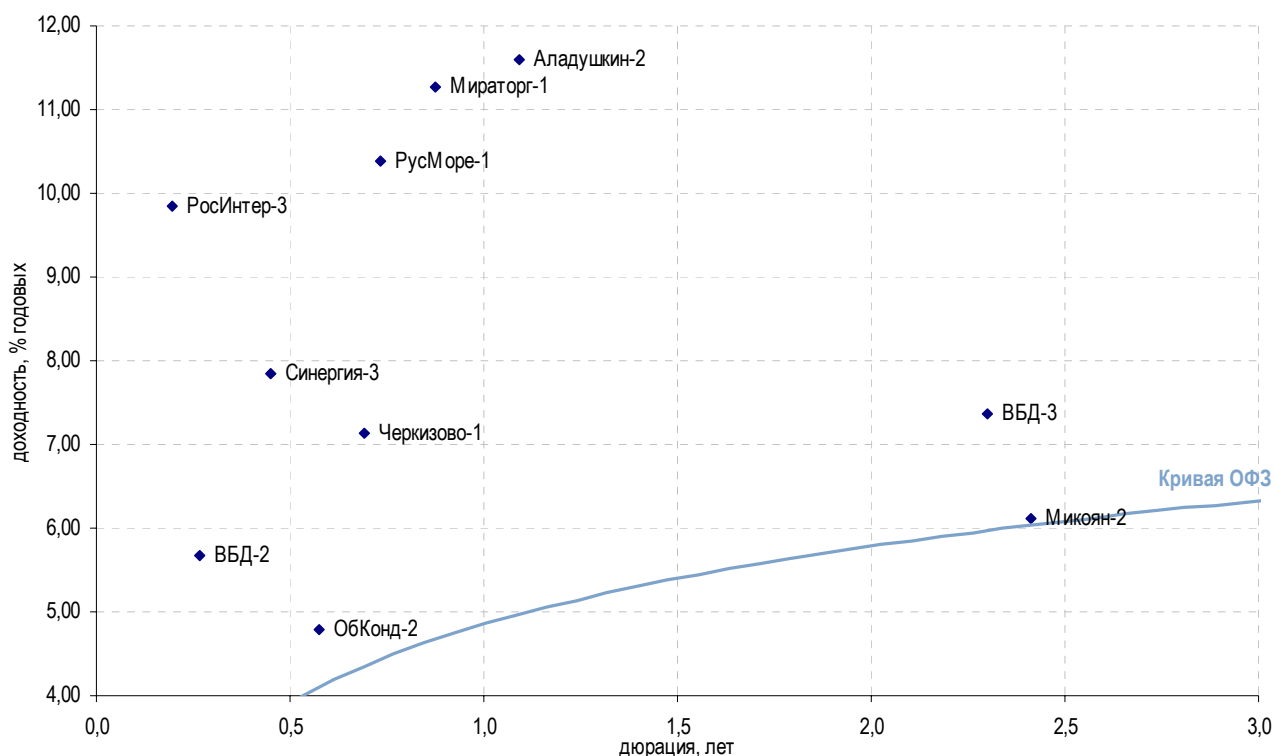
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Сельское хозяйство									
АгроСоюз-2	17,00	-	28.03.2012	-	-	-	22,53	0,84	1 803
Аркада-3	-	-	31.03.2011	-	-	-	-	0,55	-
Аркада-4	17,50	-	23.05.2012	-	-	-	-	0,44	-
КомосГруп-1	13,50	-	21.07.2011	-	-	-	-	0,78	-
НастюшаЗК-2	18,00	-	04.07.2013	-	-	-	-	-	-
ПАВА-2	-	-	21.10.2011	-	-	-	37,69	1,11	3 280
Разгуляй-2	17,00	-	27.09.2011	-	-	-	-	0,93	-
Разгуляй-3	17,00	-	16.03.2012	-	-	-	-	1,29	-
Разгуляй-4	17,00	25.05.2011	22.05.2013	-	-	-	-	0,66	-
СибАгрГруп-2	17,00	14.09.2011	12.09.2012	-	-	-	13,00	0,92	837

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Пищевая промышленность



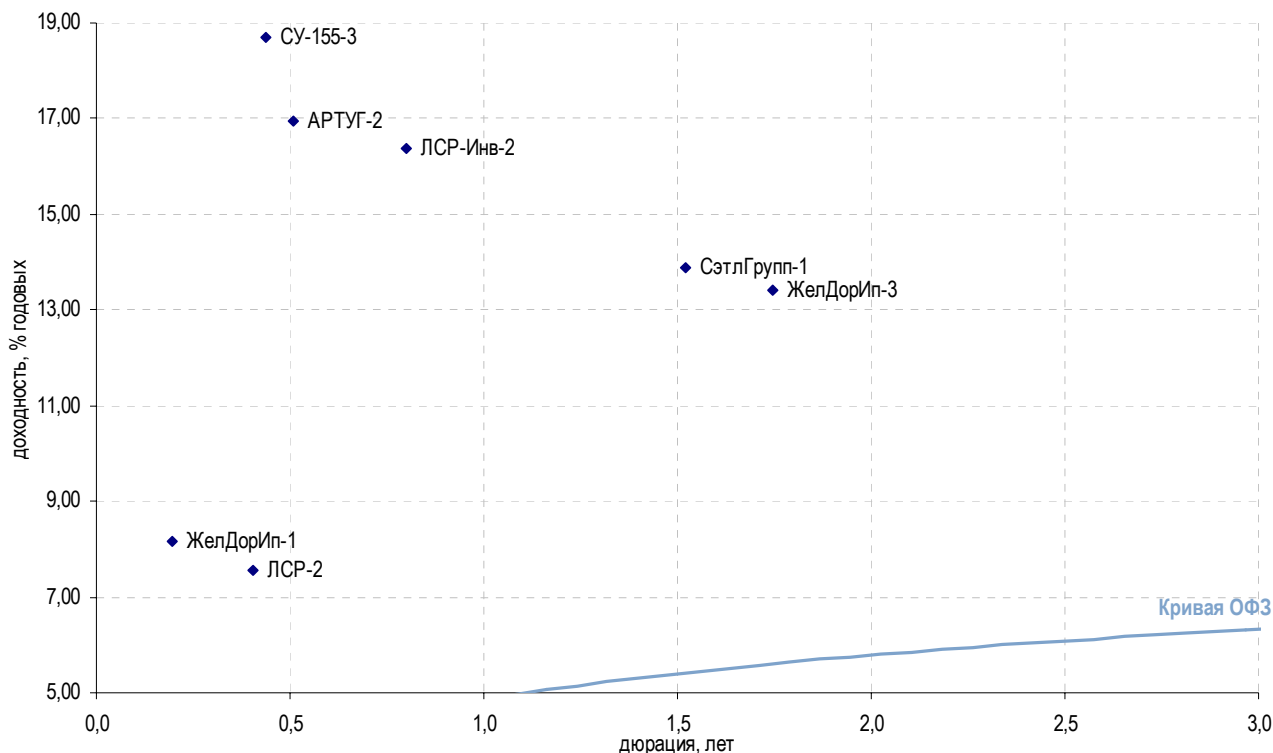
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Пищевая промышленность									
Аладушкин-2	17,70	-	23.11.2011	-	-	-	11,59	1,09	672
Баренцев-1	20,00	-	04.07.2011	-	-	-	-	0,27	-
ВБД-2	9,00	-	15.12.2010	▼ 100,70	-0,01	50 350 000	5,68	0,27	279
ВБД-3	7,45	-	27.02.2013	▲ 100,43	0,43	1 161 020	7,36	2,30	145
Микоян-2	-	-	07.02.2013	-	-	-	6,12	2,41	14
Мираторг-1	11,00	04.08.2011	02.08.2012	-	-	-	11,27	0,88	671
НатурПрод-3	19,50	-	23.05.2011	-	-	-	-	0,66	-
ОбКонд-1	3,00	17.11.2010	16.05.2012	-	-	-	-	0,03	-
ОбКонд-2	15,00	20.04.2011	17.04.2013	-	-	-	4,78	0,57	81
Парнас-М-2	9,50	-	17.11.2011	-	-	-	-	-	-
РосИнтер-3	9,75	-	26.11.2010	-	-	-	9,85	0,20	738
РосСелхз-9	8,10	-	26.11.2014	-	-	-	-	3,60	-
РусМасла-2	-	-	29.03.2012	-	-	-	-	1,55	-
РусМоре-1	10,00	16.06.2011	14.06.2012	-	-	-	10,38	0,73	607
САХО-1	15,00	22.11.2010	21.05.2012	-	-	-	-	0,04	-
Синергия-3	10,00	21.02.2011	18.08.2014	-	-	-	7,84	0,45	421
Сорус-2	-	-	05.04.2012	-	-	-	-	-	-
Черкизово-1	12,75	-	31.05.2011	▼ 103,95	-0,25	3 846 050	7,14	0,69	291
Юнимилк-1	14,00	-	06.09.2011	-	-	-	13,31	0,96	863

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



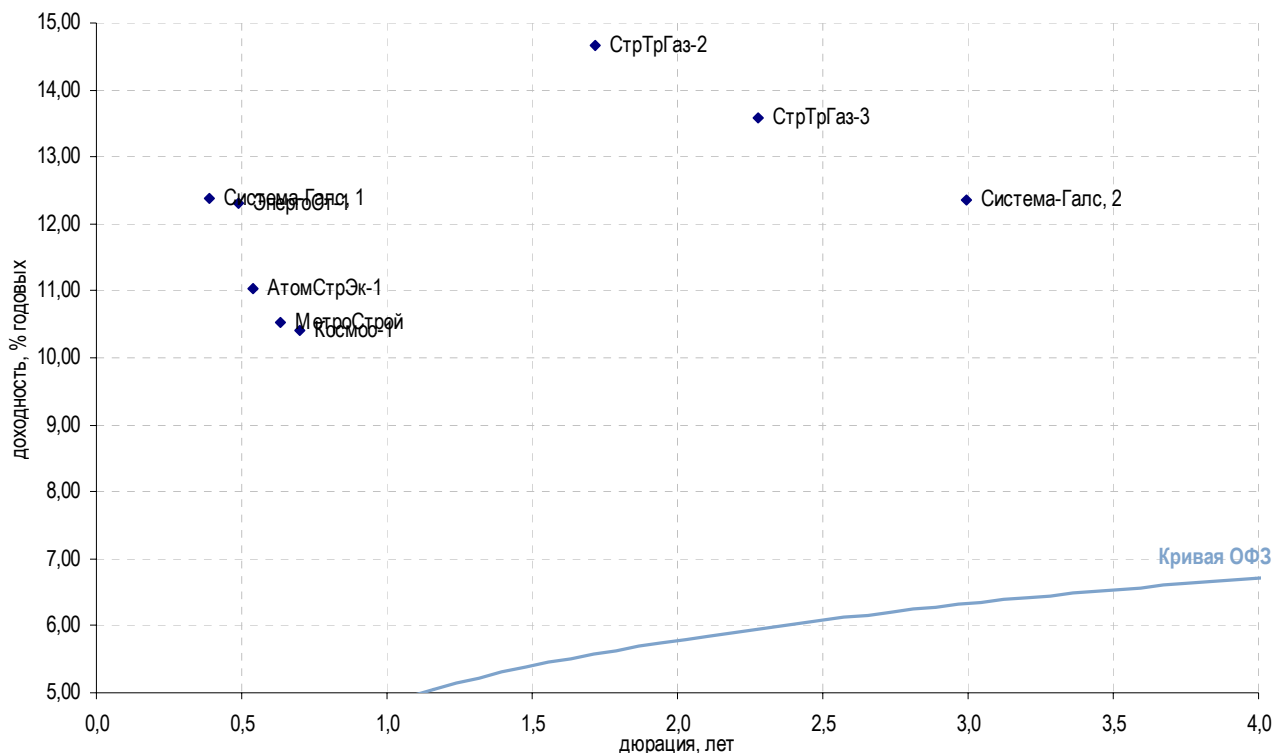
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	
Строительство жилой и коммерческой недвижимости										
АРТУГ-2	16,00	24.03.2011	22.03.2012	-	-	-	16,96	0,51	1 316	
ГлМосСтр-2	1,00	16.09.2010	17.03.2011	-	-	-	-	0,00	-	
ЖелДорИп-1	18,00	-	30.11.2010	-	-	-	8,16	0,20	570	
ЖелДорИп-2	12,00	-	19.04.2012	-	-	-	-	1,45	-	
ЖелДорИп-3	13,00	-	19.09.2012	-	-	-	13,41	1,75	789	
КорСтрМнт-1	-	-	13.06.2011	-	-	-	-	-	-	
ЛСР-2	13,50	03.02.2011	01.08.2013	▲	102,33	0,02	2 931 722	7,56	0,40	409
ЛСР-Инв-2	9,25	-	14.07.2011	-	-	-	16,38	0,80	1 195	
ЛЭКстрой-1	15,00	-	14.12.2010	-	-	-	-6,95	0,26	-	
ЛЭКстрой-2	0,10	-	22.07.2011	-	-	-	-	0,86	-	
НовИнвест-1	12,00	-	07.07.2011	-	100,00	-	95 000 000	-	0,80	-
СтИндустр-1	-	-	07.07.2011	-	-	-	-	0,82	-	
СУ-155-3	15,50	16.02.2011	15.02.2012	▼	98,87	-0,14	1 693 677	18,69	0,44	1 510
СэтлГрупп-1	11,70	-	15.05.2012	-	-	-	13,90	1,52	857	
Х-МСтрой-1	8,25	-	13.10.2010	▲	92,01	2,01	920	-	0,09	-
Х-МСтрой-2	10,00	-	12.07.2011	-	-	-	-	0,84	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



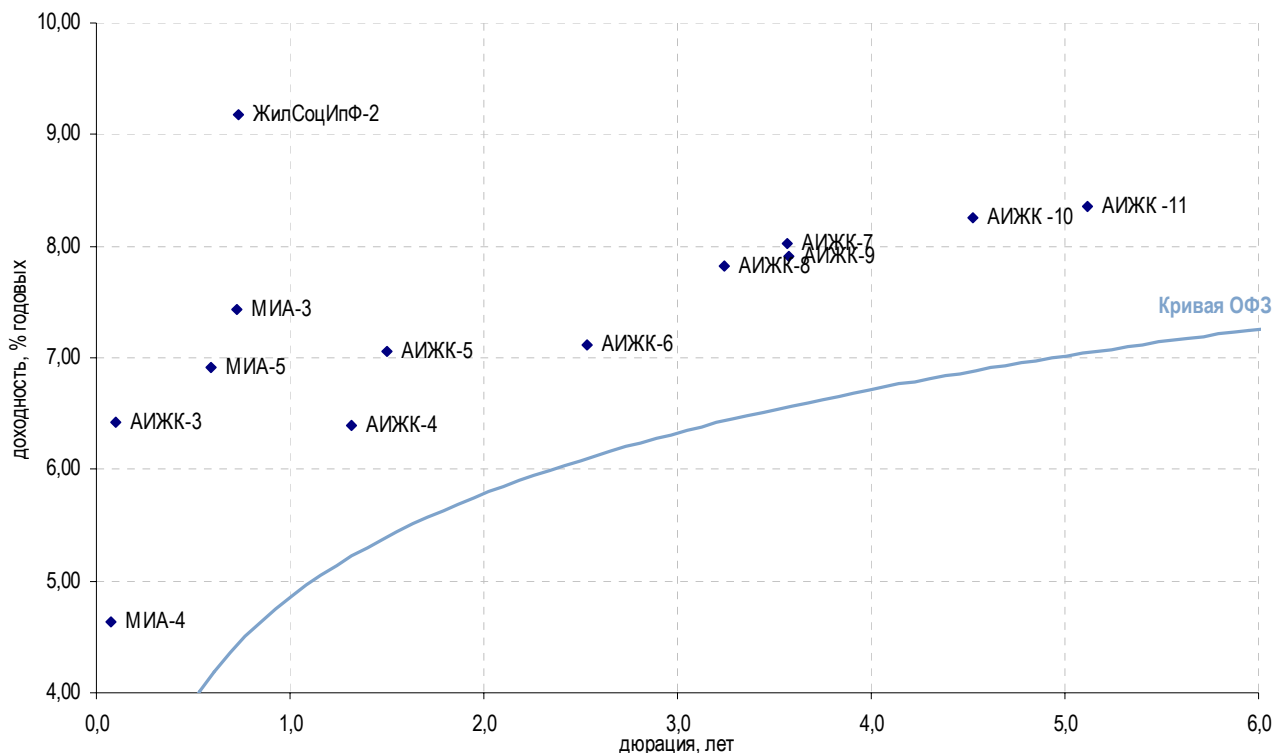
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Прочее строительство и недвижимость									
АтомСтрЭк-1	7,75	-	24.05.2011	-	-	-	11,03	0,54	714
КамскДол-5	18,00	-	10.01.2011	-	-	-	-	-	-
Космос-1	10,20	-	16.06.2011	-	-	-	10,42	0,70	617
Макромир-2	7,75	04.01.2011	03.07.2012	-	-	-	-	0,10	-
МетроСтрой	10,50	24.09.2010	23.09.2011	-	-	-	10,53	0,64	642
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	-	-	-	-	0,88	-
М-Индустр-2	14,25	12.01.2011	10.07.2013	-	-	-	-	0,12	-
Система-Галс, 1	8,50	-	08.04.2014	-	-	-	12,37	0,39	894
Система-Галс, 2	8,50	-	15.04.2014	-	-	-	12,35	2,99	607
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	-	-	-	14,67	1,72	917
СтрТрГаз-3	8,50	-	11.04.2013	-	-	-	13,58	2,28	768
Хортекс-1	13,00	15.02.2012	14.08.2013	-	-	-	20,60	1,34	1 544
ЭнергоСт-1	12,00	-	20.05.2011	-	-	-	12,30	0,49	856

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



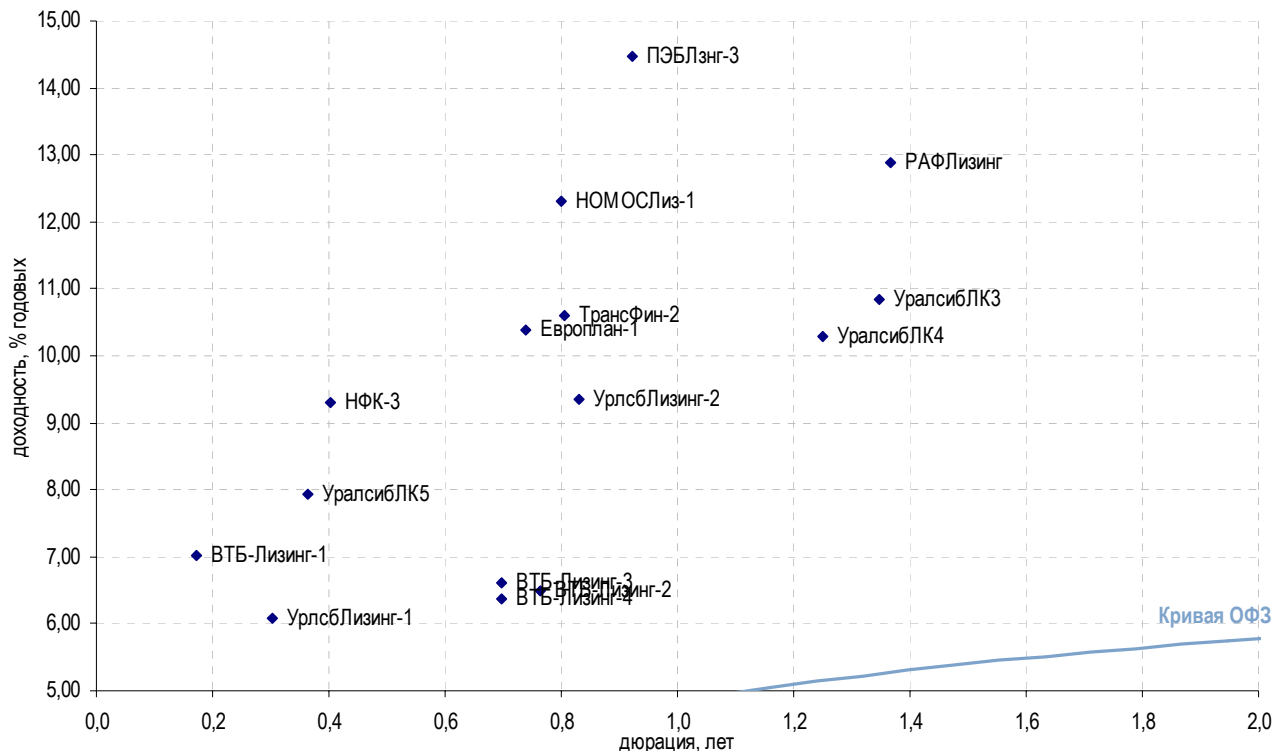
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Ипотечные компании									
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	100,15	-0,02	30 119 888	8,26	4,53	140
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	-	-	-	8,35	5,12	132
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	93,98	0,83	564	16,69	0,93	1 204
АИЖК-12	10,25	-	15.12.2013	-	-	-	-16,83	0,27	-
АИЖК-13	10,75	-	15.04.2018	109,55	-0,70	15 337	-54,41	0,10	-
АИЖК-14	10,50	-	15.05.2023	-	-	-	-34,40	0,18	-
АИЖК-15	11,00	-	15.09.2028	-	-	-	-99,74	0,02	-
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	100,30	-0,45	337 008	6,43	0,10	492
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	103,25	0,15	13 422 500	6,40	1,32	127
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	-	-	-	7,06	1,50	175
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	-	-	-	7,12	2,53	107
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	99,61	0,21	19 921	8,02	3,57	150
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	-	-	-	7,82	3,24	143
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	-	-	-	7,91	3,58	138
ЖилСоцИпФ-2	9,00	-	26.07.2011	-	-	-	9,18	0,74	486
ИАЖС РХ-1	11,00	-	08.12.2010	-	-	-	-	0,06	-
ИАРТ-1	12,00	01.02.2011	04.08.2013	-	-	-	-	0,16	-
МИА-1	10,00	-	20.09.2012	-	-	-	-	-	-
МИА-3	7,25	-	23.02.2012	-	-	-	7,43	0,73	313
МИА-4	12,50	07.10.2010	01.10.2015	-	-	-	4,64	0,08	349
МИА-5	7,40	21.07.2011	17.07.2014	-	-	-	6,91	0,59	289
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	-	-	-
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	-	-	-
МОИА-3	7,75	-	14.06.2014	-	-	-	-	-	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	93,50	-0,50	16 830	15,86	1,17	1 090

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



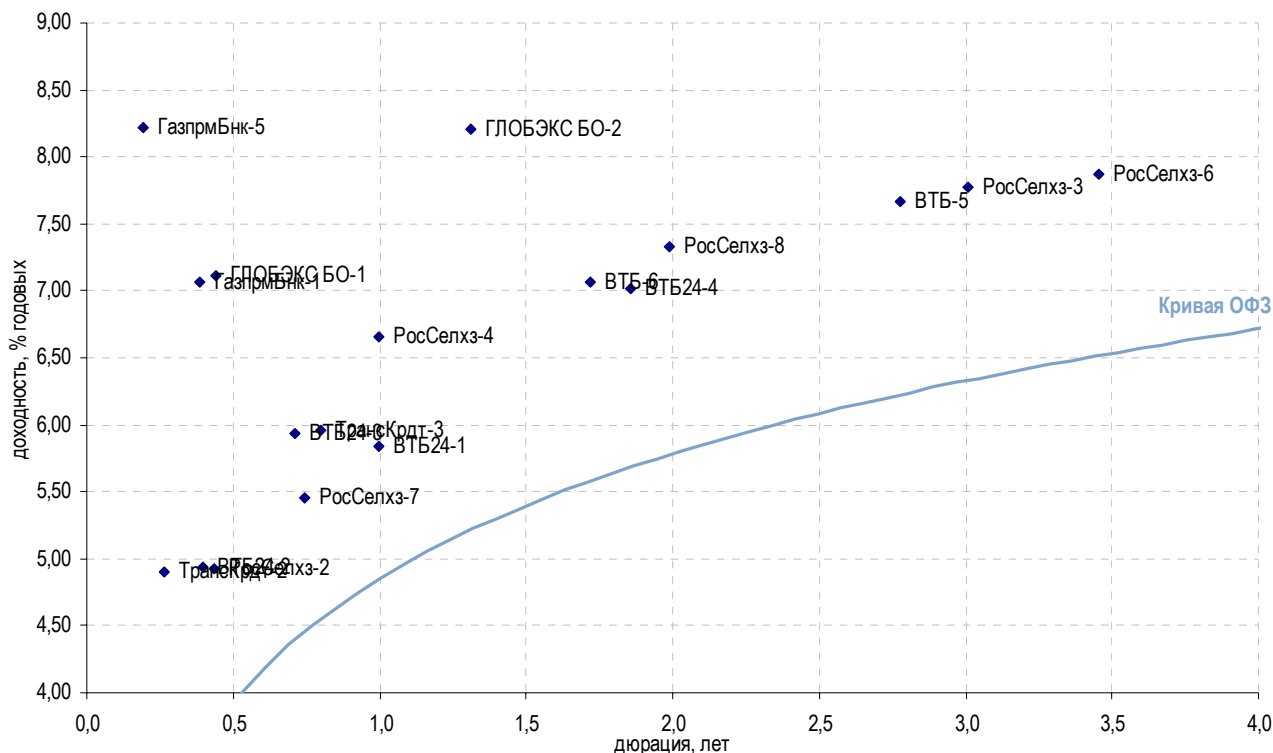
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Инвестиции и факторинг									
ЕврКмрц-5	16,00	-	15.03.2011	-	-	-	-	0,05	-
МОИТК-2	20,00	-	26.03.2011	-	-	-	-	0,66	-
НПФ-1	5,00	-	07.05.2019	-	-	-	-	-	-
НФК-3	11,50	-	03.05.2011	-	-	-	9,30	0,40	582
Лизинговые компании									
ВТБ-Лизинг-1	9,80	11.11.2010	06.11.2014	100,74	-0,28	538 444	7,02	0,17	473
ВТБ-Лизинг-2	7,00	12.07.2011	07.07.2015	100,50	-	112 097 499	6,49	0,76	212
ВТБ-Лизинг-3	7,50	14.06.2011	07.06.2016	-	-	-	6,62	0,70	238
ВТБ-Лизинг-4	7,50	14.06.2011	07.06.2016	-	-	-	6,36	0,70	212
Европлан-1	10,00	-	11.08.2011	-	-	-	10,39	0,74	607
НОМОСЛиз-1	12,00	-	08.07.2011	-	-	-	12,31	0,80	788
ПрТехЛиз-1	16,00	-	25.04.2011	-	-	-	16,95	0,38	1 357
ПЭБЛзнг-3	14,00	16.09.2011	12.09.2014	-	-	-	14,48	0,92	985
РАФЛизинг	12,50	-	21.02.2012	-	-	-	12,88	1,37	770
ТрансФин-2	10,75	-	10.08.2012	-	-	-	10,60	0,81	616
УралсибЛК3	16,50	-	23.02.2012	-	-	-	10,85	1,35	569
УралсибЛК4	16,50	-	19.01.2012	-	-	-	10,29	1,25	523
УралсибЛК5	14,25	20.01.2011	19.01.2012	-	-	-	7,94	0,36	461
УрлсбЛизинг-1	6,00	-	29.12.2010	99,99	0,19	1 000	6,08	0,30	300
УрлсбЛизинг-2	14,50	-	21.07.2011	104,30	-0,05	57 484 600	9,35	0,83	487

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Банки



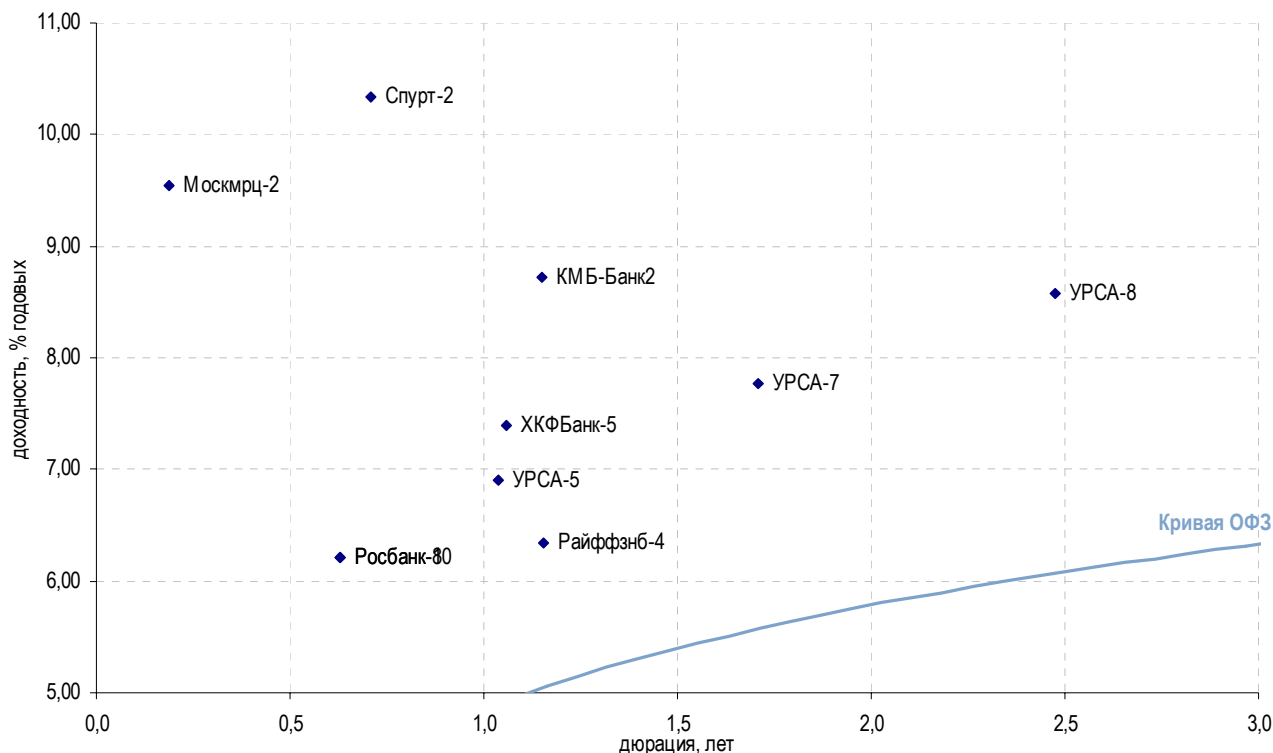
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Госбанки									
ВТБ24-1	11,50	-	05.10.2011	105,88	-0,32	1 375 407	5,84	0,99	110
ВТБ24-2	7,35	08.02.2011	05.02.2013	-	-	-	4,94	0,40	149
ВТБ24-3	6,30	01.06.2011	29.05.2013	-	-	-	5,94	0,71	167
ВТБ24-4	6,90	23.08.2012	20.02.2014	-	-	-	7,02	1,86	141
ВТБ-5	7,40	-	17.10.2013	99,86	0,11	706 977	7,66	2,78	149
ВТБ-6	7,20	11.07.2012	06.07.2016	100,52	-0,03	3 023 706	7,06	1,72	156
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	7,06	0,38	365
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	-	-	-
ГазпрмБнк-3	5,79	-	10.10.2011	-	-	-	4,47	-	-
ГазпрмБнк-4	8,75	18.11.2010	15.11.2012	-	-	-	2,27	0,18	-7
ГазпрмБнк-5	8,75	25.11.2010	22.11.2012	-	-	-	8,22	0,19	577
ГЛОБЭКС БО-1	9,25	16.02.2011	16.02.2013	101,00	0,31	131 540 775	7,11	0,44	352
ГЛОБЭКС БО-2	8,10	22.01.2012	22.07.2013	-	-	-	8,21	1,31	308
ЕБРР-4	3,70	-	12.06.2014	-	-	-	-34,90	0,02	-
ЕБРР-5	3,74	-	09.04.2014	-	-	-	-1,61	0,09	-
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	-	-	-	4,92	0,43	135
РосСелхз-3	9,25	13.02.2014	09.02.2017	-	-	-	7,78	3,01	149
РосСелхз-4	11,50	05.10.2011	27.09.2017	-	-	-	6,66	0,99	192
РосСелхз-5	13,50	06.12.2011	27.11.2018	-	-	-	13,91	1,15	897
РосСелхз-6	7,80	15.08.2014	09.02.2018	-	-	-	7,87	3,45	139
РосСелхз-7	6,90	14.06.2011	05.06.2018	-	-	-	5,46	0,75	113
РосСелхз-8	10,10	22.11.2012	14.11.2019	105,89	0,29	68 867 118	7,33	1,99	163
ТрансКрдт-2	15,00	14.12.2010	12.06.2012	-	-	-	4,90	0,26	202
ТрансКрдт-3	10,30	-	07.07.2011	103,52	-0,13	91 033 507	5,96	0,80	153

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Банки



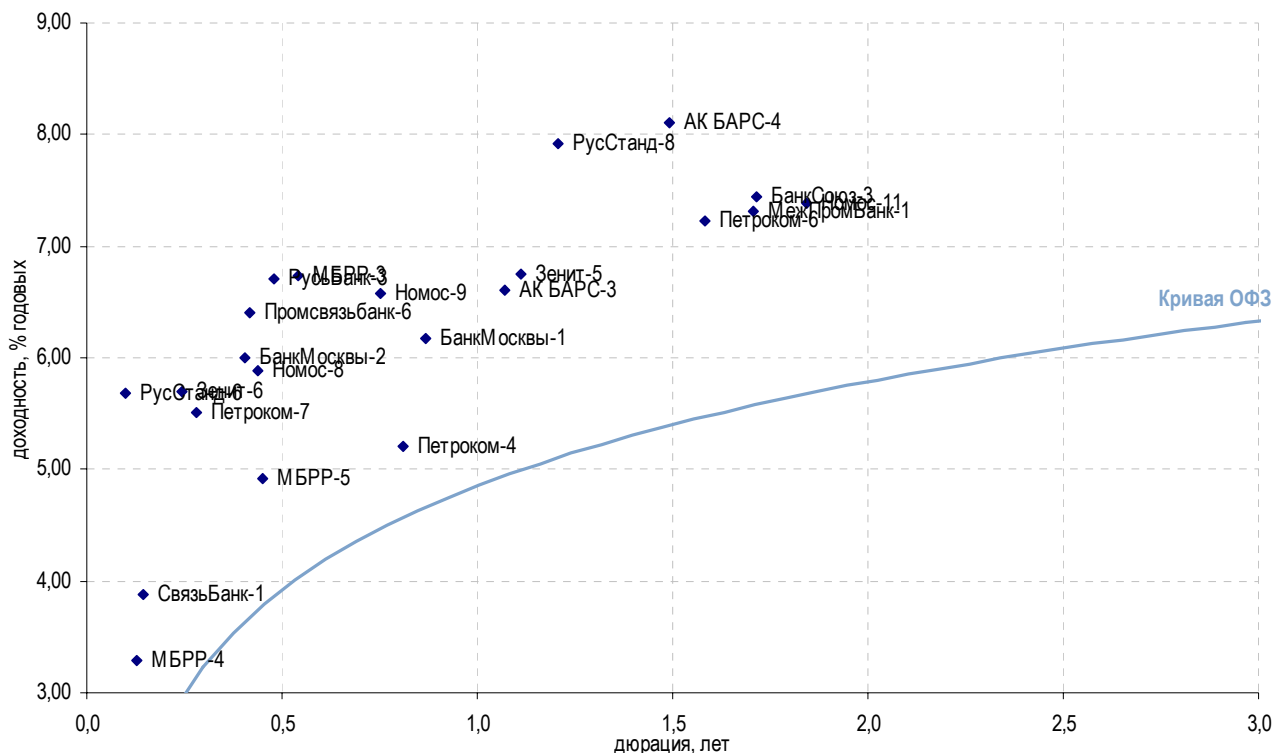
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Банки с участием иностранного капитала									
АльянсФин	-	-	20.06.2012	-	-	-	-	1,78	-
ЕБРР-2	3,88	-	21.04.2011	▼ 100,70	-0,05	503 500	-2,18	0,12	-
ЕБРР-3	3,75	-	07.09.2011	-	-	-	0,30	0,25	-249
КМБ-Банк2	11,00	-	30.11.2011	-	-	-	8,72	1,15	378
Москмрц-2	12,00	-	15.02.2011	-	-	-	9,55	0,19	715
Москмрц-3	1,00	15.12.2010	12.06.2013	-	-	-	1,00	0,07	-2
ПЧРБ	12,50	-	09.03.2011	-	-	-	13,10	0,49	937
Райффзнб-4	13,50	06.12.2011	03.12.2013	▼ 108,51	-0,19	1 085	6,34	1,15	140
Росбанк-10	12,00	06.05.2011	07.11.2014	▼ 103,71	-0,11	59 143 000	6,21	0,63	212
Росбанк-8	12,00	06.05.2011	06.11.2013	▼ 103,30	-0,65	70 247 000	6,21	0,63	212
Спурт-2	11,25	02.06.2011	31.05.2012	-	-	-	10,33	0,71	606
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	-	-	-	6,91	1,04	211
УРСА-7	11,75	-	19.07.2012	-	-	-	7,77	1,71	228
УРСА-8	9,00	09.07.2013	09.04.2015	▲ 101,50	0,10	38 568 904	8,57	2,48	256
ХКФБанк-3	7,50	-	16.09.2010	-	-	-	-	0,02	-
ХКФБанк-4	14,00	13.10.2010	12.10.2011	▼ 100,50	-0,49	1 106 500	14,58	0,09	1 315
ХКФБанк-5	8,15	19.10.2011	17.04.2013	▲ 100,95	0,05	356 687 025	7,40	1,06	257

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Банки



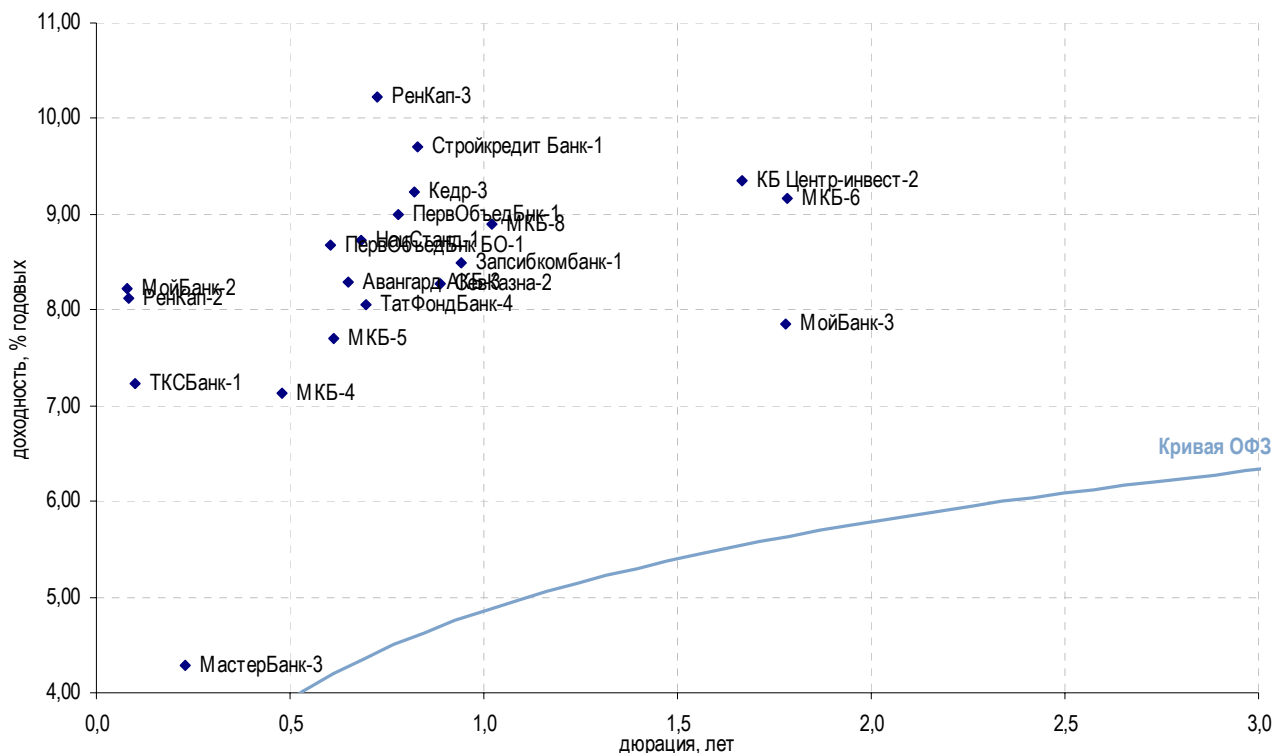
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Топ 50 по активам									
АК БАРС-3	7,90	-	25.10.2011	▼ 101,13	-0,37	119 329	6,60	1,07	176
АК БАРС-4	8,25	17.04.2012	15.10.2013	- 101,25	-	151 875 000	8,10	1,49	280
БанкМосквы-1	6,45	-	29.07.2011	-	-	-	6,18	0,87	163
БанкМосквы-2	7,50	04.02.2011	01.02.2013	-	-	-	6,00	0,41	252
БанкСоюз-3	16,00	25.10.2010	02.05.2011	▼ 100,08	-0,06	9 728 530	7,44	1,72	194
БанкСоюз-4	9,50	-	23.02.2011	-	-	-	16,20	0,21	1 366
ГЛОБЭКС-Ф-1	0,10	-	26.04.2011	-	-	-	-3,36	0,62	-
Зенит-3	8,10	-	09.11.2011	-	-	-	0,10	1,11	-479
Зенит-5	10,85	07.12.2010	04.06.2013	▼ 101,60	-0,08	4 613 656	6,75	1,11	186
Зенит-6	8,00	03.07.2012	01.07.2014	- 101,24	-	16 827 102	5,70	0,24	293
МБРР-2	8,50	31.03.2011	28.03.2013	-	-	-	13,50	0,54	962
МБРР-3	15,00	26.10.2010	23.04.2013	▲ 101,04	0,44	30 312 000	6,74	0,54	286
МБРР-4	9,40	03.03.2011	27.02.2014	-	-	-	3,29	0,13	141
МБРР-5	8,25	15.12.2011	12.06.2014	▲ 104,40	0,40	52 181 208	4,92	0,45	129
МежПромБанк-1	13,25	29.12.2010	03.01.2018	▼ 101,20	-0,15	15 180 000	7,31	1,71	182
Номос-11	7,40	04.07.2012	02.07.2014	▲ 100,90	0,70	5 045 000	7,38	1,84	178
Номос-8	9,50	-	16.02.2011	-	-	-	5,89	0,44	230
Номос-9	7,00	17.06.2011	14.06.2013	▼ 100,19	-0,18	2 004	6,57	0,75	222
Петроком-4	5,00	-	06.07.2011	▲ 99,88	0,08	978 824	5,21	0,81	76
Петроком-6	7,75	-	22.08.2012	▼ 101,00	-0,10	61 017 018	7,23	1,58	184
Петроком-7	14,90	20.02.2011	22.08.2012	- 101,30	-	13 289 667	5,51	0,28	255
Промсвязьбанк-5	7,75	-	17.05.2012	-	-	-	-	1,58	-
Промсвязьбанк-6	10,25	20.12.2010	17.06.2013	-	-	-	6,40	0,42	287
РусСтанд-6	10,75	-	09.02.2011	-	-	-	5,68	0,10	417
РусСтанд-7	7,80	21.09.2010	20.09.2011	-	-	-	11,31	0,59	731
РусСтанд-8	14,00	15.10.2010	13.04.2012	▼ 100,39	-0,11	5 367 791	7,92	1,21	291
РусьБанк-3	9,50	28.02.2012	31.08.2014	- 101,30	-	2 532 460	6,70	0,48	298
СвязьБанк-1	16,00	-	21.04.2011	-	-	-	3,88	0,15	183

* - 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. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ
Топ 100 по активам									
Авангард АКБ-3	9,25	13.05.2011	10.05.2013	▲ 100,70	0,15	11 065 923	8,29	0,65	414
Балтинвест Банк-1	11,00	-	26.04.2011	-	-	-	-	0,61	-
Инвестторгбанк-4	14,50	07.10.2010	08.10.2012	-	-	-	-3,67	0,08	-
КБ Центр-инвест-2	9,25	26.06.2012	24.06.2014	-	-	-	9,35	1,67	389
МастерБанк-3	11,00	01.12.2010	30.11.2011	-	-	-	4,28	0,23	161
МКБ-4	15,00	-	15.03.2011	-	-	-	7,13	0,48	341
МКБ-5	8,50	27.04.2011	25.04.2012	-	-	-	7,71	0,61	365
МКБ-6	9,40	-	07.08.2012	▼ 100,75	-0,25	20 150	9,16	1,78	361
МКБ-8	9,70	12.10.2011	08.04.2015	▲ 101,14	0,14	679 684	8,89	1,02	411
НацСтанд-1	10,00	23.11.2010	25.05.2011	-	-	-	8,73	0,68	452
ПервОбъедБнк БО-1	10,00	27.04.2011	24.04.2013	▼ 100,88	-0,02	20 176 000	8,68	0,61	464
ПервОбъедБнк-1	9,50	-	29.06.2011	-	-	-	9,00	0,78	460
СевКазна-2	1,00	-	01.08.2011	-	-	-	8,27	0,89	369
ТатФондБанк-4	13,00	-	01.06.2011	- 103,50	-	4 192 739	8,06	0,70	382
Прочие банки									
Внешпромбанк, 1	14,00	17.11.2010	14.11.2012	-	-	-	3,26	0,19	84
Запсибкомбанк-1	11,00	-	15.09.2011	-	-	-	8,50	0,94	384
Кедр-3	12,80	-	22.07.2011	-	-	-	9,23	0,82	476
МойБанк-2	15,00	-	21.12.2010	-	-	-	8,23	0,08	703
МойБанк-3	10,00	-	07.08.2012	-	-	-	7,85	1,78	230
МойБанк-5	12,96	21.04.2011	16.04.2015	-	-	-	13,31	0,58	932
РенКап-2	22,00	09.10.2010	04.04.2012	▼ 101,08	-0,02	314 361	8,12	0,08	687
РенКап-3	12,50	10.06.2011	06.06.2012	▲ 101,73	0,03	1 111 901	10,22	0,72	593
Стройкредит Банк-1	9,50	-	01.08.2011	-	-	-	9,70	0,83	522
ТКСБанк-1	16,00	-	22.10.2010	-	-	-	7,23	0,10	569
Электрон-2	13,00	-	08.12.2010	-	-	-	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Еврооблигации

Корпоративные еврооблигации

Выпуск	Валюта	Купон,%	Ближайший купон	Погашение	Оферта	Цена	Изменение цены	Дюрация	Доходность	Объем эмиссии, млн
Российские суверенные и муниципальные облигации										
Aries, 2014	USD	9,6	25.10.2010	25.10.2014	-	-	-	-	-	2 436
МинФин (Россия), 7	USD	3	14.05.2011	14.05.2011	-	100,838	-0,024	0,66	1,63	1 750
Москва, 2011	EUR	6,45	12.10.2010	12.10.2011	-	103,686	0,141	1,02	2,91	374
Москва, 2016	EUR	5,064	20.10.2010	20.10.2016	-	102,244	-0,040	5,17	4,63	407
Московская область, 2012	RUB	9	24.12.2010	24.12.2012	-	100,063	-	-	-	6 700
Россия, 2018	USD	11	24.01.2011	24.07.2018	-	142,630	-0,284	5,82	4,47	3 466
Россия, 2028	USD	12,75	24.12.2010	24.06.2028	-	180,750	-0,126	9,67	5,54	2 500
Россия, 2030	USD	7,5	30.09.2010	31.03.2030	-	118,560	-0,204	5,77	4,39	2 122
Корпоративные облигации										
Amelside, 2010	USD	9,125	25.03.2018	26.03.2018	-	-	-	-	-	76
Gofra, 2011	RUB	15	26.09.2010	26.03.2011	-	-	-	-	-	1 350
RAL (RAIL), 2012-A	RUB	8,875	30.09.2010	30.06.2012	-	102,350	0,000	0,79	5,42	12 570
RAL (RAIL), 2012-BC	RUB	11	-	31.12.2010	-	-	-	-	-	1 030
Rapsod Trade (Группа Gallery), 2013	USD	10,125	-	15.05.2013	-	-	-	-	-	175
АЛРОСА, 2014	USD	8,875	17.11.2010	17.11.2014	-	109,250	0,250	3,51	6,31	500
АФК Система, 2011	USD	8,875	28.01.2011	28.01.2011	-	102,979	1,021	0,37	0,78	350
Бизнес Альянс, 2012	RUB	8,875	25.10.2010	25.04.2012	-	98,563	-	1,50	9,86	8 323
Вымпелком, 2011	USD	8,375	22.10.2010	22.10.2011	-	105,250	0,250	1,05	3,48	300
Вымпелком, 2013	USD	8,375	30.10.2010	30.04.2013	-	107,250	-	2,35	5,37	1 000
Вымпелком, 2016	USD	8,25	23.11.2010	23.05.2016	-	108,250	0,250	4,59	6,49	600
Вымпелком, 2018	USD	9,125	30.10.2010	30.04.2018	-	113,260	0,385	5,62	6,86	1 000
Газпром, 2010	EUR	7,8	27.09.2010	27.09.2010	-	100,245	-0,011	0,03	0,32	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	-	103,544	0,001	2,11	2,89	1 000
Газпром, 2012, JPY	JPY	2,89	15.11.2010	15.11.2012	-	94,500	-	2,09	5,62	30 000
Газпром, 2013-1	USD	9,625	01.03.2011	01.03.2013	-	112,625	-	2,26	4,17	1 750
Газпром, 2013-2	USD	4,505	22.01.2011	22.07.2013	-	103,305	-0,015	2,70	3,28	1 222
Газпром, 2013-3	USD	5,625	22.01.2011	22.07.2013	-	103,600	0,150	2,66	4,27	647
Газпром, 2013-4, GBP	GBP	6,58	31.10.2010	31.10.2013	-	106,831	-0,253	2,79	4,10	800
Газпром, 2013-5	USD	7,343	11.10.2010	11.04.2013	-	107,943	-0,015	2,33	4,06	400
Газпром, 2013-6	USD	7,51	31.01.2011	31.07.2013	-	109,550	0,050	2,63	3,96	500
Газпром, 2014	EUR	5,03	25.02.2011	25.02.2014	-	103,959	-0,114	3,17	3,78	780
Газпром, 2014-2	EUR	5,364	31.10.2010	31.10.2014	-	104,890	-0,056	3,66	4,05	700
Газпром, 2015	EUR	5,875	01.06.2011	01.06.2015	-	105,897	-0,104	4,20	4,45	1 000
Газпром, 2016	USD	6,212	22.11.2010	22.11.2016	-	105,750	-	5,17	5,11	1 350
Газпром, 2017	EUR	5,136	22.03.2011	22.03.2017	-	102,710	-0,103	5,58	4,64	500
Газпром, 2017-2	EUR	5,44	02.11.2010	02.11.2017	-	102,758	-0,072	5,85	4,97	500
Газпром, 2018	EUR	6,605	13.02.2011	13.02.2018	-	107,900	0,013	5,95	5,28	1 200
Газпром, 2018-2	USD	8,146	11.10.2010	11.04.2018	-	116,553	-0,082	5,77	5,45	1 100
Газпром, 2020	USD	7,201	01.02.2011	01.02.2020	-	107,375	-0,125	7,02	6,15	1 250
Газпром, 2022	USD	6,51	07.03.2011	07.03.2022	-	103,750	0,250	8,31	6,05	1 300
Газпром, 2034	USD	8,625	28.10.2010	28.04.2034	28.04.2014	125,407	0,407	11,42	6,50	1 200
Газпром, 2037	USD	7,288	16.02.2011	16.08.2037	-	109,500	0,200	12,67	6,53	1 250
ДОН-Строй, 2010	USD	10	03.11.2010	03.11.2010	-	-	-	-	-	150
ЕвразХолдинг, 2013	USD	8,875	24.10.2010	24.04.2013	-	105,050	-0,000	2,32	6,73	1 300
ЕвразХолдинг, 2015	USD	8,25	10.11.2010	10.11.2015	-	104,500	0,500	4,21	7,19	750
ЕвразХолдинг, 2018	USD	9,5	24.10.2010	24.04.2018	-	111,563	-	5,52	7,48	700
ЕвроХим, 2012	USD	7,875	21.09.2010	21.03.2012	-	104,000	0,200	1,41	5,10	300
Инком-Лада (Loughran Enterprises), 2011	USD	16	23.09.2010	20.06.2011	22.10.2010	-	-	-	-	38
Инком-Лада, 2010	USD	10	06.11.2010	15.11.2010	-	-	-	-	-	40
Казаньоргсинтез, 2011	USD	10	19.09.2010	19.03.2015	-	97,500	2,500	3,53	10,71	200
Каскад Нижне-Черекских ГЭС, 2013	USD	10,5	15.02.2011	15.02.2013	-	-	-	-	-	60
Лукойл, 2017	USD	6,356	07.12.2010	07.06.2017	-	105,430	0,021	5,52	5,38	500
Лукойл, 2022	USD	6,656	07.12.2010	07.06.2022	-	104,375	0,375	8,26	6,13	500
Маретекс, 2011	USD	10	19.12.2010	19.06.2011	-	10,000	-	-	-	150
Миракс Групп, 2011	USD	12	20.09.2010	20.03.2011	20.11.2010	52,500	42,500	0,49	166,21	180
МТС, 2010	USD	8,375	14.10.2010	14.10.2010	-	100,550	0,050	0,08	1,49	400
МТС, 2012	USD	8	28.01.2011	28.01.2012	-	105,469	0,219	1,31	3,86	400
НКНХ, 2015	USD	8,5	22.12.2010	22.12.2015	22.12.2010	98,969	-	-	-	200
Новороссийский морской торговый порт, 2012	USD	7	17.11.2010	17.05.2012	-	103,768	0,164	1,58	4,63	300



Корпоративные еврооблигации

Выпуск	Валюта	Купон,%	Ближайший купон	Погашение	Оферта	Цена	Изменение цены	Дюрация	Доходность	Объем эмиссии, млн
Корпоративные облигации										
Открытые инвестиции, 2013	USD	10,45	07.03.2011	07.03.2013	-	-	-	-	-	100
Приморское морское пароходство, 2011, NOK	NOK	6,22	29.11.2010	28.02.2011	-	-	-	-	-	350
Продимекс, 2011	USD	10,25	06.10.2010	06.10.2011	-	-	99,875	-	-	100
Распадская, 2012	USD	7,5	22.11.2010	22.05.2012	-	▲	103,375	0,250	1,58	300
РТМ, 2009	USD	15	16.11.2010	16.11.2049	-	-	-	-	-	55
РТМ, 2011	USD	12	30.09.2010	04.03.2011	-	-	-	-	-	140
Северсталь, 2013	USD	9,75	29.01.2011	29.07.2013	-	▲	109,600	0,400	2,56	1 250
Северсталь, 2014	USD	9,25	19.10.2010	19.04.2014	-	▲	108,650	0,150	3,06	375
Сибирьтелеком, 2011	USD	7,7	24.10.2010	24.04.2011	-	-	-	-	-	90
СИНЕК, 2015	USD	7,7	03.02.2011	03.08.2015	03.08.2012	▼	104,371	-0,035	4,15	250
ТМК, 2011	USD	10	29.01.2011	29.07.2011	-	▼	104,020	-0,032	0,85	600
ТНК-ВР, 2011	USD	6,875	18.01.2011	18.07.2011	-	-	103,000	-	0,83	500
ТНК-ВР, 2012	USD	6,125	20.09.2010	20.03.2012	-	-	103,850	-	1,43	500
ТНК-ВР, 2013	USD	7,5	13.03.2011	13.03.2013	-	▲	108,250	0,250	2,33	600
ТНК-ВР, 2016	USD	7,5	18.01.2011	18.07.2016	-	▲	111,875	0,375	4,85	1 000
ТНК-ВР, 2017	USD	6,625	20.09.2010	20.03.2017	-	▲	106,500	0,250	5,27	800
ТНК-ВР, 2018	USD	7,875	13.03.2011	13.03.2018	-	▲	113,375	0,125	5,92	1 100
ТНТ, 2010	USD	9,25	10.12.2010	10.12.2010	-	-	-	-	-	60
Транснефть, 2012	USD	6,103	27.12.2010	27.06.2012	-	▼	104,829	-0,293	1,70	500
Транснефть, 2012-2	EUR	5,381	27.06.2011	27.06.2012	-	▲	103,946	0,006	1,73	700
Транснефть, 2013	USD	7,7	07.02.2011	07.08.2013	-	▼	110,110	-0,082	2,64	600
Транснефть, 2014	USD	5,67	05.03.2011	05.03.2014	-	-	104,750	-	3,20	1 300
Транснефть, 2018	USD	8,7	07.02.2011	07.08.2018	-	-	122,625	-	6,05	1 050
ФГУП «Почта России», 2012	RUB	8,5	-	21.05.2012	-	-	-	-	-	3 500
Центртелеком, 2010	USD	8,34	02.11.2010	02.11.2010	-	-	-	-	-	65
ЮТК, 2013	RUB	9	04.12.2010	04.06.2013	04.06.2011	-	-	-	-	3 500



Банковские еврооблигации

Выпуск	Валюта	Купон,%	Ближайший купон	Погашение	Оферта	Цена	Изменение цены	Дюрация	Доходность	Объем эмиссии, млн	
Банковские облигации											
АИЖК, 2011	RUB	8,5	10.12.2010	10.11.2011	-	-	-	-	-	2 600	
АК БАРС БАНК, 2011	USD	9,25	20.12.2010	20.06.2011	-	▲	103,250	0,250	0,74	4,85	300
АК БАРС БАНК, 2012	USD	10,25	03.12.2010	03.12.2012	-	▲	108,250	0,250	2,00	6,20	280
Альфа-Банк, 2011-В	EUR	2,779	15.12.2010	15.12.2011	-	-	-	-	-	-	230
Альфа-Банк, 2011-С	USD	2,1925	15.12.2010	15.12.2011	-	-	94,500	-	-	-	260
Альфа-Банк, 2012	USD	8,2	25.12.2010	25.06.2012	-	▲	105,300	0,200	1,67	5,04	500
Альфа-Банк, 2012-А	USD	2,2925	15.12.2010	15.03.2012	-	-	-	-	-	-	200
Альфа-Банк, 2012-В	USD	2,2925	15.12.2010	29.03.2012	-	-	-	-	-	-	200
Альфа-Банк, 2013	USD	9,25	24.12.2010	24.06.2013	24.06.2011	▲	107,500	0,250	2,48	6,26	400
Альфа-Банк, 2015	USD	8,625	09.12.2010	09.12.2015	-	▲	100,125	0,375	0,23	7,90	225
Альфа-Банк, 2015-2	USD	8	18.09.2010	18.03.2015	-	▲	103,450	0,075	3,74	7,09	600
Альфа-Банк, 2017	USD	8,635	22.02.2011	22.02.2017	-	▲	100,250	0,250	1,37	8,44	300
АМТ Банк, 2011	USD	9,875	21.09.2010	21.12.2011	-	-	46,000	-	-	-	100
Банк Москвы, 2010	USD	7,375	26.11.2010	26.11.2010	-	▲	101,050	0,050	0,20	1,99	300
Банк Москвы, 2011	CHF	6,253	04.03.2011	04.03.2011	-	-	-	-	-	-	250
Банк Москвы, 2013	USD	7,335	13.11.2010	13.05.2013	-	▲	106,000	0,250	2,42	4,90	500
Банк Москвы, 2015	USD	7,5	25.11.2010	25.11.2015	-	▼	99,174	-0,132	0,19	11,58	300
Банк Москвы, 2015-2	USD	6,699	11.03.2011	11.03.2015	-	▲	102,875	0,125	3,96	5,96	750
Банк Москвы, 2017	USD	8,607	10.11.2010	10.05.2017	-	▲	100,510	0,260	1,56	6,47	400
Банк Ренессанс Капитал, 2013	USD	13	01.10.2010	01.04.2013	-	▲	103,600	0,350	2,13	11,33	225
Банк Русский стандарт, 2010	USD	7,5	07.10.2010	07.10.2010	-	▼	99,999	-0,007	0,06	7,21	500
Банк Русский стандарт, 2011	USD	8,625	05.11.2010	05.05.2011	-	▲	101,125	0,125	0,62	6,77	350
Банк Русский стандарт, 2015	USD	8,875	16.12.2010	16.12.2015	-	▼	96,110	-0,037	0,25	24,68	200
Банк Русский стандарт, 2016	USD	9,75	01.12.2010	01.12.2016	-	-	99,000	-	1,14	10,62	200
Банк Санкт-Петербург, 2017	USD	10,5	25.01.2011	25.07.2017	-	▲	99,500	0,500	1,72	11,08	100
Восточный Экспресс Банк, 2017	USD	11	27.12.2010	27.06.2017	-	-	-	-	-	-	43
ВТБ Северо-Запад, 2015	USD	6,2	29.09.2010	29.09.2015	-	▼	96,651	-0,022	0,04	6,12	400
ВТБ, 2011	USD	7,5	12.10.2010	12.10.2011	-	-	104,750	-	1,02	2,97	450
ВТБ, 2011-2	EUR	8,25	30.06.2011	30.06.2011	-	▲	104,356	0,040	0,79	2,57	1 000
ВТБ, 2011-3	CHF	7,5	10.08.2011	10.08.2011	-	▲	103,768	0,166	0,90	3,18	750
ВТБ, 2012	USD	6,609	31.10.2010	31.10.2012	-	▼	104,976	-0,019	1,98	4,08	1 200
ВТБ, 2012-2	RUB	8,75	28.11.2010	28.11.2012	22.10.2010	-	-	-	-	-	30 000
ВТБ, 2015	USD	6,315	-	04.02.2015	-	-	100,139	-	-	-	750
ВТБ, 2015-2	USD	6,465	04.03.2011	04.03.2015	-	▲	103,094	0,094	3,95	5,67	1 250
ВТБ, 2016	EUR	4,25	15.02.2011	15.02.2016	15.02.2011	▲	100,636	0,007	4,84	4,11	500
ВТБ, 2018	USD	6,875	28.11.2010	29.05.2018	28.05.2013	▲	105,089	0,069	6,04	6,04	2 000
ВТБ, 2035	USD	6,25	30.12.2010	30.06.2035	30.06.2015	▲	103,113	0,212	12,92	6,01	1 000
Газпромбанк, 2011	USD	7,97	15.12.2010	15.06.2011	-	▼	103,544	-0,047	0,73	3,07	300
Газпромбанк, 2013	USD	7,933	30.12.2010	28.06.2013	-	▲	106,500	0,250	2,53	5,38	500
Газпромбанк, 2015	USD	6,5	23.09.2010	23.09.2015	-	▲	101,750	0,500	4,24	6,09	1 000
Газпромбанк, 2016	USD	7,35	08.05.2011	08.05.2016	-	▲	105,844	0,389	4,74	6,09	120
Кредит Европа Банк, 2012	USD	9	25.10.2010	25.10.2012	-	▲	106,313	1,188	1,91	5,78	150
Кредит Европа Банк, 2013	USD	7,75	20.11.2010	20.05.2013	20.05.2012	▼	103,644	-0,044	2,42	6,25	300



Банковские еврооблигации

Выпуск	Валюта	Купон,%	Ближайший купон	Погашение	Оферта	Цена	Изменение цены	Дюрация	Доходность	Объем эмиссии, млн
Банковские облигации										
МБРР, 2016	USD	8,875	10.03.2011	10.03.2016	-	▲ 99,500	0,500	0,49	9,94	60
МДМ-Банк, 2011	USD	9,75	21.01.2011	21.07.2011	-	▲ 104,250	0,250	0,83	4,58	200
Международный Промышленный Банк, 2010-2	EUR	9	06.07.2011	06.07.2011	-	▲ 50,438	0,063	0,81	135,15	200
Международный Промышленный Банк, 2013	USD	11	19.02.2011	19.02.2013	-	- 60,000	-	2,09	37,46	200
Национальный Банк ТРАСТ, 2012	USD	11,5	06.03.2011	06.09.2012	-	-	-	-	-	20
Национальный Банк ТРАСТ, 2012-2	USD	11	13.12.2010	13.12.2012	-	-	-	-	-	35
НОМОС-БАНК, 2012	USD	9,25	17.12.2010	17.12.2012	-	▼ 106,175	-0,080	2,05	6,21	200
НОМОС-БАНК, 2015	USD	8,75	21.10.2010	21.10.2015	-	▲ 103,244	0,077	4,10	7,93	350
НОМОС-БАНК, 2016	USD	9,75	20.10.2010	20.10.2016	-	▲ 102,364	0,164	1,03	7,45	125
Промсвязьбанк, 2010	USD	8,75	04.10.2010	04.10.2010	-	▼ 100,304	-0,071	0,05	2,79	200
Промсвязьбанк, 2011	USD	8,75	20.10.2010	20.10.2011	-	▲ 104,132	0,132	1,04	4,83	225
Промсвязьбанк, 2012-2	USD	9,625	23.11.2010	23.05.2012	-	▲ 104,625	0,250	1,56	6,67	200
Промсвязьбанк, 2013	USD	10,75	15.01.2011	15.07.2013	15.07.2011	▲ 109,875	0,250	2,50	6,85	150
Промсвязьбанк, 2015	USD	12,75	27.11.2010	27.05.2015	-	▲ 110,625	0,375	3,61	9,86	200
Промсвязьбанк, 2018	USD	12,5	31.01.2011	31.01.2018	-	- 108,500	-	2,11	8,46	100
Ренессанс Капитал, 2011	USD	12	01.10.2010	01.04.2011	-	▼ 101,058	-0,067	0,52	9,93	225
Росбанк, 2012	USD	10,14	01.01.2011	01.07.2012	-	▲ 97,500	2,500	1,65	11,70	130
Россельхозбанк, 2010	USD	6,875	29.11.2010	29.11.2010	-	▲ 101,175	0,075	0,21	1,12	350
Россельхозбанк, 2012	CHF	6,263	30.04.2011	30.04.2012	-	-	-	-	-	150
Россельхозбанк, 2013	USD	7,175	16.11.2010	16.05.2013	-	▲ 107,313	0,188	2,43	4,25	700
Россельхозбанк, 2013, RUB	RUB	7,5	25.09.2010	25.03.2013	-	▲ 100,336	0,040	2,27	7,35	30 000
Россельхозбанк, 2014	USD	7,125	14.01.2011	14.01.2014	-	▼ 107,317	-0,005	3,00	4,68	750
Россельхозбанк, 2014-2	USD	9	11.12.2010	11.06.2014	-	▲ 114,000	0,250	3,23	4,86	1 000
Россельхозбанк, 2016	USD	6,97	21.09.2010	21.09.2016	-	▲ 100,375	0,625	0,97	6,58	500
Россельхозбанк, 2017	USD	6,299	15.11.2010	15.05.2017	-	▲ 104,313	0,063	5,46	5,52	1 250
Россельхозбанк, 2018	USD	7,75	29.11.2010	29.05.2018	-	▼ 113,333	-0,033	5,95	5,58	1 000
СБ Банк, 2017	USD	12	20.12.2010	20.12.2017	-	-	-	-	-	50
Сбербанк России, 2011	USD	5,93	14.11.2010	14.11.2011	-	▼ 104,012	-0,087	1,12	2,34	750
Сбербанк России, 2013	USD	6,48	15.11.2010	15.05.2013	-	▼ 105,876	-0,032	2,45	4,08	500
Сбербанк России, 2013-2	USD	6,468	02.01.2011	02.07.2013	-	▲ 105,942	0,007	2,58	4,15	500
Сбербанк России, 2015	USD	6,23	-	11.02.2015	-	- 100,090	-	-	-	1 000
Татфондбанк, 2012	USD	12	02.02.2011	02.02.2012	-	▼ 104,588	-0,204	1,30	8,32	225
Транскапиталбанк, 2017	USD	10,514	18.09.2010	18.07.2017	-	▲ 99,750	0,500	1,77	10,65	100
ТрансКредитБанк, 2011	USD	9	23.12.2010	25.06.2011	-	▲ 104,112	0,011	0,76	3,51	350
УРСА Банк, 2011	USD	12	30.12.2010	30.12.2011	-	▼ 108,164	-0,150	1,21	5,29	130
УРСА Банк, 2011-2	EUR	8,3	16.11.2010	16.11.2011	-	▲ 103,584	0,097	1,10	5,04	300
Ханты-Мансийский банк, 2018	USD	11	20.12.2010	20.06.2018	-	-	-	-	-	100
ХКФ Банк, 2011	USD	11	20.12.2010	20.06.2011	-	▼ 104,321	-0,092	0,74	5,14	500
ХКФ Банк, 2011-2	USD	11,75	11.02.2011	11.08.2011	-	▲ 105,532	0,082	0,88	5,40	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».

**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

Оксана Степанова
Зам. начальника управления
OStepanova@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

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

Александр Аникин
Главный специалист
AAnikin@veles-capital.ru

Управление анализа долговых рынков**Bonds@veles-capital.ru**

Иван Манаенко
Начальник управления,
макрэкономист
IManaenko@veles-capital.ru

Анна Соболева
Долговые рынки
ASoboleva@veles-capital.ru

Юрий Кравченко
Банковский сектор
YKravchenko@veles-capital.ru

Иван Лубков
Программист
ILubkov@veles-capital.ru

Управление по анализу рынка акций**research@veles-capital.ru**

Илья Федотов
Начальник управления,
телекоммуникации
IFedotov@veles-capital.ru

Айрат Халиков
Металлургия
AKhalikov@veles-capital.ru

Алексей Мартыанов
Электрэнергетика
AMartyanov@veles-capital.ru

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

Бейшен Исаяев
Начальник Управления
BIsaev@veles-capital.ru

Станислав Бродский
Инвестиционные продукты
SBrodsky@veles-capital.ru

Вадим Лабед
Работа с инвесторами
VLabeled@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