

Стратегия внутреннего рынка

Позитивный фактор либерализации валютного законодательства и отмены всех ограничений на капитальные операции нерезидентов нивелирован высокой волатильностью внешних рынков. Как российские инвесторы, так и нерезиденты пристально следят за развитием событий на внешних рынках – дальнейший рост доходностей КО США чреват негативными последствиями для внутреннего долгового рынка. Это сужает инвестиционный горизонт участников рынка: актуальными становятся краткосрочные вложения, которые в большинстве своем носят спекулятивный характер. Мы рекомендуем участникам рынка воздержаться от покупок долгосрочных инструментов и сосредоточиться на покупках облигаций с дюрацией не выше трех лет.

Нам бы хотелось отметить расширившиеся спрэды между ОФЗ и облигациями Москвы в долгосрочном сегменте кривой доходности. Весьма показательно выглядят спрэды соответствующих по дюрации пар инструментов: Москва-44 ↔ ОФЗ 46017, Москва-39 ↔ ОФЗ 46014, Москва-38 ↔ ОФЗ 25059. Мы ожидаем аналогичного движения спрэдов в среднесрочном сегменте кривой и рекомендуем к покупке ОФЗ 46001, 46002, 46003 и 25058.

Флегматичность инвесторов и разнонаправленная ценовая динамика большинства рублевых инструментов сохранялись и вчера. На фоне низкой стоимости рублевого финансирования на рынке МБК и стабильной ситуации на валютном рынке инвесторы занимают выжидательную позицию и воздерживаются от активных торговых операций.

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946

Стратегия внешнего рынка

Основной темой сегодняшнего дня станет публикация данных по занятости в США. Предварительные индикаторы (по версии ADP и ISM) оказались противоречивыми. Мы полагаем, что действительные данные будут примерно соответствовать консенсусу – рост на уровне 170 тысяч. Таким образом, доходности КО США, скорее всего, вернуться на уровни, сложившиеся до публикации данных ADP в среду, т. е. приблизительно до 5.15%.

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946
Наргиз Садыхова
Телефон: 258 4356

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спрэд	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	368.4	0.60	1.96	-0.080	211.0	-4.00
Аргентина	93.4	0.99	4.87	11.2	376.0	-4.00
Бразилия	518.7	0.80	2.18	2.89	243.0	-5.00
Болгария	587.8	0.34	0.27	-2.91	98.0	-1.00
Мексика	322.9	0.69	1.93	-2.36	122.0	-6.00
Россия	414.7	0.40	1.14	-2.64	118.0	-4.00
ЮАР	134.8	0.42	0.66	-1.91	112.0	0.00
Турция	231.3	0.75	3.14	-4.65	273.0	-8.00
Украина	198.6	0.36	1.65	-2.70	217.0	0.00

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
6 июля	Индекс уверенности потребителей ABC	4 июня	1:00	-	-9	-10
	Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)	1 июня	15:00	-	5.9%	-6.7%
	Количество первичных обращений за пособиями по безработице, тыс.	2 июня	16:30	315	313	315**
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице, млн	25 июня	16:30	2.408	2.455	2.403**
	Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (по данным ISM)	июнь	18:00	59.0	57.0	60.1
7 июня	Изменение количества рабочих мест в несельскохозяйственном секторе, тыс.	июнь	16:30	175	-	75
	Уровень безработицы	июнь	16:30	4.6%	-	4.6%
	Изменение количества рабочих мест в промышленности, тыс.	июнь	16:30	1	-	-14
	Средняя почасовая заработная плата (изменение к предыдущему месяцу)	июнь	16:30	0.3%	-	0.1%
	Средняя почасовая заработная плата (изменение к аналогичному периоду 2005г.)	июнь	16:30	-	-	3.7%
	Продолжительность рабочей недели (часов)	июнь	16:30	33.8	-	33.8

*По основному времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия валютного рынка

Как мы и ожидали, ЕЦБ вчера не поднял ставки, однако высказывание его председателя г-на Трише прозвучало весьма угрожающе. Мы практически уверены, что ставки ЕЦБ будут повышены в августе, а недавно зафиксированное падение курса евро было незначительным и кратковременным.

Сегодня на денежном рынке сохранится относительно благоприятная конъюнктура, несмотря на снижение объемов предложения валюты со стороны банков и остатков средств кредитных организаций на корсчетах в Банке России. Рост средств кредитных организаций на депозитных счетах свидетельствует о сохранении стабильности в финансовой системе. Ближайшие налоговые платежи запланированы на следующий понедельник.

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946
Наргиз Садыхова
Телефон: 258 4356

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
6 июня	Германия	Динамика промышленных заказов (с учетом сезонных колебаний, рост к предыдущему месяцу)	май	14:00	0.0%	-1.2%	4.0%**
		Динамика промышленных заказов (без учета сезонных колебаний, рост к аналогичному периоду 2005 г.)	май	14:00	12.4%	17.3%	3.1%
	ЕС	Объявление процентной ставки ЕЦБ	июль	15:45	2.75%	2.75%	2.75%
7 июля	Германия	Объем промышленного производства (с учетом количества рабочих дней и без учета сезонных колебаний, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	май	14:00	5.40%	-	4.6%
		Объем промышленного производства (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	май	14:00	0.6%	-	1.6%

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

РЕКОМЕНДАЦИИ

Среднесрочные рекомендации

- Комментарии Комитета по операциям на открытом рынке ФРС США по итогам заседания, прошедшего 29 июня, оказались сравнительно мягкими. Стало ясно, что в кредитно-денежной политике США произошло определенное смещение акцентов: вместо борьбы с инфляцией особое внимание будет уделяться предотвращению спада в экономике. Изменение приоритетов непосредственно отразится на рынках долговых инструментов, в том числе российских еврооблигаций. Кредитно-денежная политика теперь будет менее жесткой, однако при этом могут усилиться долгосрочные инфляционные ожидания. В свою очередь это должно привести к нормализации формы кривой доходности. Мы рекомендуем инвесторам оставить в портфелях российские облигации с короткой дюрацией, которые бы обеспечили защиту от рисков повышения ставок. По нашему мнению, следующие облигации являются справедливо оцененными или недооцененными, исходя из фундаментального кредитного анализа: Норильский никель-09, Евразхолдинг-09, МегаФон-09, Русский Стандарт-08 – для консервативных инвесторов; и Открытые инвестиции-07, Кузбассразрезуголь-07 и ИСД-10 – для более спекулятивно настроенных инвесторов.
- Переговоры между Россией и Парижским клубом кредиторов успешно завершились, и уже к августу задолженность России в размере USD22 млрд будет полностью погашена. После этого из структуры инструментов ARIES исчезнет российский риск, вследствие чего ценообразование по данным бумагам будет в большей степени соответствовать уровню странового риска Германии. Спрэд между ARIES 14 и КО США, составляющий в настоящее время 65 б. п., должен будет приблизиться к нулю. Таким образом, потенциал роста котировок ARIES 14 составит 400 б. п.
- На наш взгляд, повышение процентной ставки по долговым обязательствам, деноминированным в долларах США, и ее снижение на рынке рублевых облигаций создает серьезные риски для инвесторов, вкладывающих средства в российские бумаги. Указанные риски не распространяются на деноминированные в рублях долларские облигации, которые торгуются за пределами России. В данный момент на рынке представлены два выпуска такого рода облигаций: еврооблигации ВТБ-09 и CLN Экспобанка. Мы рекомендуем инвесторам открывать по ним длинные позиции, хотя это может быть сопряжено с определенными трудностями в связи с ограниченной ликвидностью данных бумаг.
- Продажа контрольного пакета Берегового газового месторождения Газпромбанку позволит НГК Итера увеличить выручку примерно на 30% и снизить соотношение Долг/ЕБИТДА с 5х до менее 2.5х. По нашему мнению, это обеспечит значительное улучшение кредитного качества НГК Итера, и мы ожидаем сужения спреда ее облигаций примерно на 70-80 б. п. (до уровня облигаций ТМК-3).
- Мы обращаем внимание инвесторов на текущее неэффективное ценообразование облигаций ВолгаТелеком-2 и ВолгаТелеком-3. С начала июня 2006 г. по настоящий момент наблюдается стремительный рост доходности облигаций ВолгаТелеком-2 и ВолгаТелеком-3, обусловленный, на наш взгляд, намерением компании разместить новый облигационный заем (зарегистрирован в ФСФР 6 июня текущего года). По нашему мнению, рынок переоценил факт регистрации и планы эмитента разместить новый выпуск летом 2006 г. Кроме того, облигации ВолгаТелеком-2 и ВолгаТелеком-3 выглядят недооцененными с точки зрения относительной стоимости к сопоставимым по дюрации и отраслевой принадлежности облигациям Уралсвязьинформ-6. В настоящее время облигации ВолгаТелеком-2 торгуются с положительным спрэдом в 80 б. п. к облигациям Урасвязьинформ-6. На наш взгляд, справедливое значение спреда долговых обязательств ВолгаТелекома к облигациям Уралсвязьинформа должно находиться в диапазоне минус 30-40 б. п. Таким образом, потенциал сужения спреда бумаг ВолгаТелекома к облигациям Уралсвязьинформа составляет не менее 110-120 б. п.

- Новый виток роста доходности на рынке КО США, несомненно, окажет влияние на ценообразование рублевых долговых обязательств. Наиболее уязвимыми в этой связи мы считаем корпоративные облигации «голубых фишек» с длинной дюрацией. Кроме того, отмена дискриминационных нормативов в отношении ОФЗ приведет к миграции средств из корпоративных инструментов первого эшелона в сегмент ОФЗ. Мы рекомендуем к покупке три амортизационных выпуска: ОФЗ 46001, ОФЗ 46002 и ОФЗ 46003 с высокой текущей доходностью.

- По нашему мнению, важные новости, свидетельствующие о том, что ИСТ ЛАЙН и Росимущество делают первые шаги для мирного урегулирования конфликта, еще не учтены в котировках облигаций Ист Лайн Хэндлинг-2, поэтому мы рекомендуем их к покупке.

Долговой инструмент	Рекомендация	Дата рекомендации	Цена на дату рекомендации		Текущая цена		P & L		Индекс	
			спрос	предлож.	спрос	предлож.	USD/RUB*	% год.	USD/RUB	% год.
CLN										
Экспобанк 07 (CLN)	длинная позиция	15.06.2006	100.1	100.6	100.1	100.6	0.22	3.55	-0.73	-12.0
Рынок российских еврооблигаций										
Aries 14	длинная позиция	19.06.2006	122.2	122.5	124.2	124.3	1.77	35.5	-0.84	-16.7
ВТБ 09	длинная позиция	15.06.2006	99.8	100.3	99.8	100.3	-0.072	-1.18	-0.73	-12.0
Рынок рублевых облигаций										
ВолгаТел-2	длинная позиция	27.06.2006	97.9	98.0	98.9	99.4	1.22	44.5	0.18	6.72
ВолгаТел-3	длинная позиция	27.06.2006	97.5	97.7	99.1	99.5	1.72	62.9	0.18	6.72
Ист Лайн-2	длинная позиция	06.04.2006	99.8	100.0	99.4	99.5	2.35	9.33	-0.43	-1.71
Итера	длинная позиция	30.06.2006	101.1	101.3	101.1	101.3	-0.052	-2.73	0.038	1.97
ОФЗ 46001	длинная позиция	15.06.2006	105.5	105.8	105.5	105.5	0.33	5.53	-0.24	-3.94
ОФЗ 46002	длинная позиция	15.06.2006	109.0	109.4	109.3	109.4	0.48	7.93	-0.24	-3.94
ОФЗ 46003	длинная позиция	15.06.2006	111.4	111.6	111.3	111.4	0.22	3.71	-0.24	-3.94

* Доход от инвестиции в размере 100 руб. (внутренний рынок) / USD100 (внешний рынок).

НОВОСТИ

Павел Мамай +7 495 258 7708

Агентство Moody's повысило рейтинг ТНК-ВР до инвестиционного уровня

Вслед за S&P агентство Moody's повысило вчера рейтинг необеспеченных долговых обязательств ТНК-ВР на два пункта с Ba1 (прогноз «позитивный») до Baa2 (прогноз «стабильный»). В качестве обоснования своего решения Moody's указало на высокие операционные и финансовые показатели ТНК-ВР и общее улучшение условий деятельности независимых российских нефтедобывающих компаний. Позитивным фактором стало также продление ряда лицензий на разработку основного месторождения ТНК-ВР (Самотлорского), а также получение компанией девяти новых лицензий. Рейтинг еврооблигаций ТНК был повышен на три пункта с Ba2 до Baa2, учитывая значительное сокращение структурной субординации необеспеченного долга компании за счет замещения обеспеченных обязательств синдицированным кредитом на сумму USD1.8 млн.

Агентство Moody's первым присвоило ТНК-ВР инвестиционный рейтинг. По шкале Fitch рейтинг компании находится на уровне BB+ (прогноз «позитивный»), по шкале S&P – на уровне BB+ (прогноз «стабильный»). По шкале агентства Moody's рейтинг ТНК-ВР в настоящее время соответствует рейтингам ЛУКОЙЛа, Газпрома, Роснефти и РЖД (Baa2). В то же время, повышение рейтинга вряд ли существенно повлияет на котировки еврооблигаций ТНК в связи с их ограниченной ликвидностью и относительно коротким сроком погашения.

Павел Мамай
Телефон: 258 7708

Компания Югтранзитсервис ввела в эксплуатацию портовый терминал по перевалке мазута

В четверг компания Югтранзитсервис (ЮТС), являющаяся крупнейшим отечественным экспортером зерна, сообщила о вводе в эксплуатацию нового портового терминала по перевалке мазута в Таганроге (на Азовском море). Планируемая пропускная способность терминала составит 500 тыс. тонн в год, а совокупный объем капиталовложений в реализацию проекта оценивается в сумму свыше USD18 млн. Мазут будет доставляться на терминал железнодорожным транспортом и перегружаться на танкеры водоизмещением до 7 тыс. тонн. После этого мазут будут вновь перегружать на более крупные суда в районе Керченского пролива либо доставлять напрямую в средиземноморские порты. По нашим прогнозам, благодаря наличию нового терминала ЮТС сможет выгодно воспользоваться сезонными колебаниями цен на нефтепродукты в ряде регионов России, поскольку дефицит круглогодично функционирующих перевалочных мощностей зачастую создает большие трудности для организации экспортных поставок. Данный проект (наряду с сельскохозяйственным бизнесом ЮТС) важен с точки зрения диверсификации источников выручки компании, которая в значительной степени зависит от цикличности рынка сырьевых товаров и разницы в ценах на зерно в основных регионах присутствия компании (хотя текущая конъюнктура рынка благоприятствует российским экспортерам). По словам менеджмента ЮТС, компании удалось урегулировать все вопросы, связанные с экологической безопасностью проекта, и новый терминал полностью готов к эксплуатации. Предполагается, что отгрузка крупных партий мазута начнется уже в июле.

Следует также отметить, что в ближайшее время ожидается публикация финансовых показателей ЮТС за 2005 г., составленных по международным стандартам учета.

Петр Гришин
Телефон: 258 7789

Окончательная сумма налоговых претензий в адрес ВымпелКома уменьшена на 64%

Как сообщили вчера представители ВымпелКома, окончательная сумма налоговых претензий в адрес компании за 2003-2004 г. сокращена с USD67 млн до USD23 млн. Несмотря на это, ВымпелКом не согласен с предъявленными ему претензиями и намерен продолжать переговоры по данному вопросу с представителями налоговых органов. Произошедшее событие вполне соответствует нашим ожиданиям и является позитивным для компании.

Александр Казбеги

Телефон: 258 7902

Анна Куприянова

Ликвидность

Индикатор	Текущее значение показателя	Предыдущее значение показателя	Изменение
Индикаторы ликвидности			
Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.	369.4	444.5	-75.1 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	246.3	326.0	-79.7 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	192.4	132.6	59.8 ↑
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	-5.90	-50.4	44.5 ↑
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	247.2	246.0	1.20 ↑
Денежная масса, млрд руб.	2 510.2	2 487.7	22.5 ↑
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	1.0 / 2.0	0.5 / 1.5	н/д --
EURBOR - 6 месяцев	3.25	3.25	0.0071 ↑
LIBOR - 6 month	5.63	5.59	0.037 ↑
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	3.87	3.92	-0.050 ↓
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	4.40	4.42	-0.020 ↓
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	4.89	4.89	0.00 --
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	4.99	5.09	-0.100 ↓
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.00	6.06	-0.060 ↓
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	0.16	15.3	-15.1 ↓
FOREX			
EUR/USD	1.2778	1.2720	0.0058 ↑
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.2821	34.3648	-0.083 ↓
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.9111	26.8559	0.055 ↑
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	821.3610	903.7470	-82.4 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,131.1310	1,497.2580	-366.1 ↓
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.67 / 5.28	4.86 / 5.47	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	9.80	5.60	4.20 ↑
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	0.78	0.74	0.038 ↑

* Данные за последний торговый день.

** По итогам аукциона за 03.07.2006.

***По итогам аукциона за 06.07.2006. Дата оферты - 15.12.2006.

Сырьевые товары

Показатель	Ед.изм.	Цена	Изменение %	Изм.за неделю, %	Изм.за месяц, %	Изм.за три месяца, %	С начала года по сегодняшний день, %
Нефть							
WTI	USD/брл	75.1	-0.070	4.09	3.60	10.6	23.1
URALS	USD/брл	69.4	0.070	2.45	6.50	9.50	25.2
BRENT	USD/брл	73.7	-0.16	0.63	8.90	9.50	25.3
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 560.3	5.00	1.86	2.20	0.100	12.3
Никель	USD/т	23 550.0	3.52	13.5	12.4	38.9	74.4
Золото	USD/унц.	630.7	-0.36	2.42	0.70	7.10	22.0
Сталь (горячий прокат)	USD/т	605.0	--	1.68	8.00	36.0	59.2
Сталь (холодный прокат)	USD/т	630.0	--	-2.33	2.40	21.7	31.3

Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



Индекс корпоративных еврооблигаций РК



Доходность рублевых облигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
			Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
	п.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	лет		%	млн.руб.		
Облигации федерального займа														
ОФЗ 25057	103.60	0.00	6.41	-0.080	-20	--	--	--	3.12	20.01.10		7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 25058	100.60	-0.00010	6.08	-0.040	37	--	--	--	1.71	30.04.08		6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 25059	98.60	0.16	6.62	-4.27	-30	--	--	--	3.95	19.01.11		6.10	19 901	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 25060	98.86	0.034	6.39	-1.34	6	--	--	--	2.59	29.04.09		5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 26198	95.86	-0.00080	6.82	0.050	-33	--	--	--	5.22	02.11.12		6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 27019	104.45	0.00	5.58	-1.12	59	--	--	--	0.97	18.07.07		10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 27020	104.30	0.00	5.94	-0.98	89	--	--	--	1.02	08.08.07		10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 27025	101.12	0.00	5.34	-0.53	41	--	--	--	0.91	13.06.07		7.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 27026	101.30	-0.20	6.35	8.34	10	--	--	--	2.46	11.03.09		7.50	16 000	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 45001	101.90	0.00	4.73	-4.06	47	--	--	--	0.36	15.11.06		10.00	37 808	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 45002	100.54	0.00	2.61	-25.6	29	--	--	--	0.07	02.08.06		10.00	9 200	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46001	105.52	0.034	6.07	-3.28	68	--	--	--	1.35	10.09.08		10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46002	109.25	-0.22	6.67	4.61	-32	--	--	--	4.26	08.08.12		10.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46003	111.40	0.030	6.43	-1.16	-10	--	--	--	2.96	14.07.10		10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46010	76.21	0.00	7.82	0.15	--	--	--	--	14.90	17.05.28		0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46011	78.50	0.00	7.21	0.15	--	--	--	--	13.68	20.08.25		0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46012	60.50	0.00	7.46	0.11	--	--	--	--	15.21	05.09.29		1.21	40 000	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46014	108.31	-0.33	6.80	5.52	-38	--	--	--	5.54	29.08.18		10.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46017	105.52	-0.33	6.78	4.81	-43	--	--	--	6.79	03.08.16		9.00	49 967	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46018	109.62	-0.28	6.89	3.05	-39	--	--	--	8.70	24.11.21		9.50	44 984	BBB+/Baa2/BBB
Рублевые долговые обязательства														
Автобан Инв	100.65	0.25	--	--	--	11.88	-123.8	779	0.23	23.09.08	28.09.06	14.30	250	--/--/--
АвтоВАЗ-2	100.80	-0.050	--	--	--	7.96	8.16	341	0.59	13.08.08	14.02.07	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	95.00	-4.95	--	--	-456	13.90	589.0	892	0.95	22.06.10	26.06.07	7.80	5 000	--/--/--
АИЖК	108.20	0.00	7.35	-0.40	129	--	--	--	2.17	01.12.08		11.00	1 070	--/--/--
АИЖК-2	110.00	0.00	7.89	-0.20	136	--	--	--	2.96	01.02.10		11.00	1 500	--/--/--
АИЖК-5	99.79	0.00	7.60	0.0100	53	--	--	--	4.67	15.10.12		7.35	2 200	--/--/--
АИЖК-6	99.80	0.00	7.65	0.00	48	--	--	--	5.42	15.07.14		7.40	2 500	--/--/--
АК БАРС-2	99.86	-0.19	--	--	--	8.56	20.0	353	1.00	22.01.09	26.07.07	8.25	1 500	--/Baa3/B+
Акибанк	100.24	0.012	--	--	--	12.62	-1.85	784	0.78	23.04.09	26.04.07	12.62	600	--/--/--
Аладушкин-1	100.31	0.080	11.78	-13.5	716	--	--	--	0.64	08.03.07		12.00	500	--/--/--
Амурметалл	100.41	-0.26	9.84	11.8	368	--	--	--	2.32	26.02.09		9.80	1 500	--/--/--
Аркада-1	100.10	0.030	--	--	--	-2.77	-96.0	-651	0.04	28.06.08	19.07.06	0.00	600	--/--/--
Аркада-2	100.40	0.00	13.51	0.00	759	13.29	-0.050	823	1.98	20.02.09	22.08.07	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.00	0.00	--	--	--	10.52	-0.040	574	0.78	22.04.09	25.04.07	10.30	6 000	--/--/--
Байкалвестком	101.80	0.00	9.54	-0.68	463	--	--	--	0.89	07.06.07		11.43	300	--/--/--
Балтика-1	100.86	0.0050	8.23	-0.56	288	--	--	--	1.31	20.11.07		8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.95	-0.22	--	--	--	9.07	61.1	480	0.36	15.05.08	16.11.06	11.65	800	--/--/--
Банк Союз-1	100.24	-0.061	9.42	3.94	376	--	--	--	1.65	24.04.08		9.25	1 000	CCC+/--/--
БанкЖилФин	100.16	0.00	--	--	--	12.85	-0.33	847	0.46	19.12.08	22.12.06	12.65	500	--/--/CCC+
БанкПроектФинанс	100.15	0.025	--	--	--	12.93	-2.70	786	1.04	12.02.09	16.08.07	12.50	500	--/--/--
Башкирэн-3	--	--	--	--	--	--	--	--	--	09.03.11	19.03.09	8.30	1 500	--/--/--
Белгранкорм-1	100.10	-0.30	--	--	--	11.06	79.4	674	0.41	02.12.08	05.12.06	10.90	700	--/--/--
Брянск	101.20	0.00	9.39	-4.95	525	--	--	--	0.27	11.10.06		14.00	200	--/--/--
ВБД-2	101.77	-0.46	8.69	12.9	184	--	--	--	3.76	15.12.10		9.00	3 000	B+/B2/--
ВБРР	112.09	0.00	6.04	-0.30	-41	--	--	--	2.80	11.10.09		10.00	575	--/Ba2/--
Виктория	99.73	-0.065	--	--	--	10.63	12.8	613	0.55	29.01.09	01.02.07	9.90	1 500	--/--/--
ВолАбрЗ-1	100.30	0.00	10.71	-0.18	607	--	--	--	0.66	15.03.07		10.95	300	--/--/--
Волга-1	101.57	-0.028	9.76	3.48	512	--	--	--	0.66	13.03.07		12.00	1 500	--/--/--
Волгабурмаш	100.00	-0.025	--	--	--	11.26	9.92	712	0.27	08.10.08	11.10.06	11.10	600	--/--/--
ВолгаТел-2	98.84	0.19	--	--	--	8.93	-9.17	283	2.22	30.11.10	02.12.08	8.20	3 000	B+/-/--
ВолгаТел-3	98.86	0.23	9.09	-8.25	255	--	--	--	2.99	30.11.10		8.50	2 300	B+/-/--
Волшебный Край	100.01	0.00	--	--	--	12.01	-0.22	767	0.42	02.12.08	05.12.06	11.75	500	--/--/--
Ворон.обл.-1	107.18	-0.30	7.92	21.0	255	--	--	--	1.33	15.12.07		13.00	600	--/--/--
Ворон.обл.-3	--	--	--	--	--	--	--	--	--	27.06.11		10.25	500	--/--/--
ВТБ-4	100.10	0.00	--	--	--	6.44	-0.060	176	0.69	19.03.09	22.03.07	6.50	5 000	BBB/A2/BBB
ВТБ-5	100.02	0.13	--	--	--	6.31	-16.7	152	0.78	17.10.13	26.04.07	6.20	15 000	BBB/A2/BBB
Газбанк	100.10	0.00	--	--	--	10.94	-0.38	665	0.38	25.11.08	21.11.06	11.00	750	--/B2/--
Газпром-3	100.20	-1.02	7.86	199.8	340	--	--	--	0.52	18.01.07		8.11	10 000	BB+/Baa1/BB+
Газпром-4	102.88	0.079	7.43	-2.62	83	--	--	--	3.10	10.02.10		8.22	5 000	BB+/Baa1/BB+
Газпром-5	101.45	0.100	6.45	-8.80	121	--	--	--	1.21	09.10.07		7.58	5 000	BB+/Baa1/BB+
Газпром-6	99.16	-0.13	7.39	4.82	96	--	--	--	2.75	06.08.09		6.95	5 000	BB+/Baa1/BB+
Газпромбанк	97.27	-0.094	7.97	2.66	109	--	--	--	3.85	27.01.11		7.10	5 000	BB/Baa2/--
ГАЗ-фин	99.19	-0.16	--	--	--	9.24	11.5	372	1.49	08.02.11	12.02.08	8.49	5 000	--/--/--
ГлМосСтрой-2	100.23	-0.12	--	--	--	11.57	11.7	641	1.13	17.03.11	20.09.07	11.50	4 000	--/--/--
ГОТЭК-2	99.75	-0.055	--	--	--	12.12	6.57	716	0.93	18.06.09	21.06.07	11.50	1 500	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.86	0.15	--	--	--	9.06	-57.2	489	0.29	18.04.08	20.10.06	12.04	1 500	--/--/--
ДальСвязь-1	101.98	0.28	7.44	-82.9	317	--	--	--	0.36	15.11.06		13.00	1 000	--/--/B
Дет мир-Ц	99.50	0.50	8.76	-8.60	155	--	--	--	6.36	26.05.15		8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	101.53	0.0040	--	--	--	8.22	-3.87	381	0.47	04.12.07	26.12.06	13.00	1 200	B-/--/--
Дикая Орхидея	100.00	0.00	--	--	--	11.78	0.050	706	0.73	09.04.09	12.04.07	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	98.63	-0.12	9.84	3.46	297	--	--	--	3.81	17.03.11		9.25	3 000	--/--/--
Домо-Фин	99.97	0.17	--	--	--	12.88	-31.2	834	0.58	14.02.08	15.02.07	12.50	1 000	--/--/--
Дорогобуж-1	100.72	-0.48	--	--	--	8.33	113.8	397	0.44	11.06.08	13.12.06	9.90	900	--/--/--
Евросервис	100.70	0.22	4.67	8.93	-113	12.96	-56.0	859	0.45	18.12.07	19.12.06	14.00	1 500	--/--/--
Зенит-1	99.97	-0.030	8.18	4.56	349	--	--	--	0.70	24.03.07		8.00	1 000	--/B1/B
Зенит-2	99.60	0.075	8.74	-3.37	257	--	--	--	2.33	16.02.09		8.39	2 000	--/B1/B
ИжАвто-1	98.64	-0.090	13.18	15.9	853	--	--	--	0.66	14.03.07		10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	101.20	-0.013	--	--	--	11.03	1.21	665	0.45	17.06.08	19.12.06	13.55	1 000	--/--/--
Импэксбанк-2	99.63	0.00	--	--	--	8.02	0.11	323	0.78	20.04.08	25.04.07	7.50	1 000	BB+/A2/BBB
Импэксбанк-3	101.10	-0.040	--	--	--	7.95	4.53	310	0.84	13.11.09	16.05.07	9.25	1 300	BB+/A2/BBB
Инком-Лада-1	102.00	0.010	--	--	--	10.49	-6.98	614	0.43	22.11.07	14.12.06	17.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	100.05	0.018	--	--	--	12.17	-3.33	760	0.60	12.12.10	16.02.07	11.75	1 400	--/--/--
ИнкомФин-1	100.28	0.080	13.24	-5.03	752	--	--	--	1.72	28.03.09		12.70	1 250	--/--/--
Инмарко	100.30	0.00	--	--	--	9.37	-0.54	497	0.46	19.12.08	22.12.06	9.85	1 000	--/--/--
Инпром-2	100.02	0.020	--	--	--	11.46	-55.4	904	0.04	15.07.10	20.07.06	12.00	1 000	--/--/--
Инпром-3	100.00	0.00	--	--	--	10.96	-0.060	609	0.85	18.05.11				

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
			Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
			%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.						
Искитим-1	101.55	0.55	13.99	-136.7	960	--	--	0.46	24.12.06		16.80	200	--/--/--	
Искитим-2	100.05	-0.13	--	--	--	13.04	11.7	778	1.23	05.11.08	07.11.07	12.50	500	--/--/--
Ист Лайн-2	99.54	-0.010	--	--	--	13.18	3.62	889	0.38	22.05.08	23.11.06	11.59	3 000	B-/--/--
Итера	101.20	0.090	9.02	-7.30	363	--	--	--	1.35	07.12.07		9.75	2 000	--/--/--
Камаз-2	99.48	0.00	--	--	--	8.90	0.030	295	2.01	17.09.10	19.09.08	8.45	1 500	--/--/--
Камская дол.-1	99.99	-0.010	14.20	1.90	964	--	--	--	0.59	15.02.07		13.50	100	--/--/--
Камская дол.-2	100.10	0.095	--	--	--	13.80	-36.5	964	0.29	17.10.07	22.10.06	13.50	200	--/--/--
Карелия-9	99.90	-0.100	8.27	3.43	168	--	--	--	3.09	02.06.10		8.40	500	--/--/B+
КИТ Фин	100.45	0.098	--	--	--	9.65	-24.4	527	0.45	18.12.08	17.12.06	10.50	2 000	CCC/--/--
Коми-5	108.20	0.090	7.59	-7.78	220	--	--	--	1.36	24.12.07		14.00	500	--/Ba3/BB-
Копейка-1	100.85	-0.100	--	--	--	8.05	22.4	368	0.45	17.06.08	19.12.06	9.75	1 200	B-/--/--
Копейка-2	98.80	-0.050	--	--	--	9.29	2.29	307	2.41	15.02.12	18.03.09	8.70	4 000	B-/--/--
Костром.обл.-4	105.27	-2.18	8.28	140.8	272	--	--	--	1.54	11.03.08		12.00	800	--/--/--
Краснодар.кр.-1	102.00	-0.13	7.67	14.7	282	--	--	--	0.83	15.05.07		10.00	1 000	B+/--/--
Краснояр.кр.-2	101.08	-0.025	7.57	5.37	338	--	--	--	0.30	26.10.06		10.95	1 500	--/--/--
Краснояр.кр.-3	98.94	0.19	7.52	-12.0	188	--	--	--	1.63	01.10.08		7.00	3 000	--/--/--
Красный Восток	101.00	-0.63	10.05	104.6	546	--	--	--	0.61	25.02.07		11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	101.91	0.31	8.79	-56.8	426	--	--	--	0.57	08.02.07		12.00	500	--/--/--
КуйбАзот-2	99.70	0.050	9.07	-1.39	220	--	--	--	3.82	04.03.11		8.80	2 000	--/--/--
Лаверна	100.00	-0.075	--	--	--	11.51	10.9	677	0.74	08.04.10	12.04.07	11.25	1 000	--/--/--
Ленэнерго-1	100.63	-0.17	9.58	23.3	482	--	--	--	0.76	19.04.07		10.25	3 000	--/--/--
Локо-Банк-2	101.00	0.00	--	--	--	9.91	-0.97	544	0.52	22.04.08	18.01.07	11.50	500	--/--/B-
ЛСР Групп	99.94	0.22	--	--	--	11.34	-34.7	667	0.68	20.03.08	22.03.07	11.00	1 000	--/--/--
ЛУКОЙЛ-2	100.78	0.14	7.10	-4.94	54	6.75	-11.3	139	3.03	17.11.09	20.11.07	7.25	6 000	BB/Ba2/BBB-
Магнезит	101.49	0.27	--	--	--	8.36	-31.1	340	0.94	18.12.08	21.06.07	9.85	1 500	--/--/--
Магнит	100.65	-0.47	9.23	23.2	317	--	--	--	2.16	19.11.08		9.34	2 000	--/--/--
МаирИнв-1	100.50	0.38	12.10	-59.2	739	--	--	--	0.72	03.04.07		12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.75	0.00	--	--	--	11.83	0.29	752	0.40	27.11.07	28.11.06	10.90	1 000	--/--/--
Макси-Групп	98.40	-0.055	--	--	--	13.11	5.81	796	1.11	12.03.09	13.09.07	11.25	3 000	--/--/--
Марийский НПЗ	100.40	-0.0050	--	--	--	12.29	0.37	734	0.92	16.12.08	19.06.07	12.40	800	--/--/--
Марта-1	103.25	-0.75	13.23	47.3	754	--	--	--	1.69	22.05.08		14.84	700	--/--/--
Марта-2	100.00	0.30	--	--	--	12.07	-37.4	716	0.89	06.12.09	07.06.07	11.75	1 000	--/--/--
Мастер-Банк-2	100.00	-0.050	--	--	--	12.06	6.35	719	0.86	23.05.08	25.05.07	11.75	1 000	--/--/--
Матрица	99.57	-0.055	--	--	--	13.21	6.85	828	0.91	10.12.08	13.06.07	12.32	1 200	--/--/--
МГТС-4	100.35	-0.16	--	--	--	6.74	21.1	195	0.79	22.04.09	25.04.07	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	101.28	0.00	--	--	--	6.91	-0.48	202	0.88	25.05.10	29.05.07	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	102.50	0.17	5.95	-24.3	121	--	--	--	0.74	11.04.07		9.28	1 500	BB-/B1/BB
МегаФон-3	103.15	0.00	7.45	-0.29	179	--	--	--	1.65	15.04.08		9.25	3 000	BB-/B1/BB
МЗ Серова	99.88	0.00	8.99	0.010	280	--	--	--	2.35	27.02.09		8.75	2 000	--/--/--
МИА-1	103.00	0.78	-0.47	-12.2	-768	--	--	--	6.21	20.09.12		0.00	2 200	--/--/--
МИА-3	100.12	-0.23	--	--	--	9.61	22.7	448	1.09	24.02.12	30.08.07	9.40	1 500	--/--/--
МиГ-Фин	100.84	-0.073	--	--	--	9.73	8.47	482	0.89	03.06.09	06.06.07	10.50	1 000	--/--/--
МидлендКМ-1	100.38	-0.025	11.06	8.72	694	--	--	--	0.25	05.10.06		12.50	530	--/--/--
Миракс	100.42	-0.055	11.18	2.91	535	9.10	36.1	510	1.86	19.08.08	22.08.06	12.50	1 000	--/--/--
МИР-Фин-1	100.04	0.040	--	--	--	10.03	-9.35	562	0.48	27.12.07	27.12.06	9.89	1 000	--/--/--
МКБ-1	100.25	0.00	10.56	-0.090	579	--	--	--	0.77	25.04.07		10.50	500	--/--/B-
МКШВ-1	101.00	0.00	13.31	-0.51	853	--	--	--	0.78	29.04.07		14.30	155	--/--/--
ММБ-1	101.26	0.00	6.23	-0.93	168	--	--	--	0.59	13.02.07		8.30	1 000	BB/--/BBB
ММБ-2	100.05	0.00	--	--	--	6.50	-0.020	194	0.60	11.02.09	14.02.07	6.50	3 000	BB/--/BBB
ММК-ТрансФин	100.70	0.00	--	--	--	10.32	-0.61	589	0.49	10.07.08	11.01.07	11.50	650	--/--/--
МО-3	104.70	0.00	6.67	-1.01	160	--	--	--	1.05	19.08.07		11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	109.85	-0.20	7.27	7.57	105	--	--	--	2.42	21.04.09		11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	106.80	0.61	7.44	-24.0	115	--	--	--	2.52	30.03.10		10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	105.92	0.19	7.64	-4.93	73	--	--	--	3.96	19.04.11		9.00	12 000	BB/Ba3/--
Мос-27	104.88	0.00	4.25	-6.36	--	--	--	--	0.45	20.12.06		15.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Монетка	99.36	-0.54	--	--	--	11.51	46.2	619	1.29	14.05.09	15.11.07	10.70	1 000	--/--/--
Мос-29	107.75	0.00	5.75	-0.59	--	--	--	--	1.78	05.06.08		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-31	104.80	0.00	4.42	-1.74	-42	--	--	--	0.84	20.05.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-36	108.00	0.00	6.52	-0.37	--	--	--	--	2.23	16.12.08		10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-37	101.00	0.00	5.42	-6.05	135	--	--	--	0.22	23.09.06		10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-38	112.14	0.092	6.92	-2.51	--	--	--	--	3.76	26.12.10		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-39	108.37	0.060	7.16	-1.10	--	--	--	--	5.73	21.07.14		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-40	106.45	0.00	4.96	-1.03	--	--	--	--	1.22	26.10.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-41	107.75	-0.50	6.98	14.0	28	--	--	--	3.35	30.07.10		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-42	104.93	0.00	5.48	-1.13	40	--	--	--	1.05	13.08.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-43	108.05	0.00	5.54	-0.63	-16	--	--	--	1.71	17.05.08		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-44	108.21	0.060	7.16	-1.03	--	--	--	--	6.43	24.06.15		10.00	20 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-47	109.28	0.00	6.02	-0.37	-23	--	--	--	2.46	28.04.09		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Москоммерцбанк	100.38	0.00	--	--	--	8.98	-0.75	464	0.42	10.12.08	06.12.06	9.76	1 000	--/--/--
Мособлгаз-Фин	101.45	-0.36	9.94	26.4	446	--	--	--	1.45	21.12.08		10.75	1 000	--/--/--
МосОблИпотАгентство	100.10	-0.049	9.16	1.76	263	--	--	--	2.97	21.12.10		9.00	1 500	--/--/--
Моссельпром	100.57	0.083	--	--	--	12.70	-10.4	776	0.91	12.12.08	15.06.07	13.00	1 000	--/--/--
Мосэнерго-2	97.40	-0.15	--	--	--	8.40	3.59	135	4.55	18.02.16	23.02.12	7.65	5 000	B-/--/--
Мотовил.заводы	100.94	-0.0030	--	--	--	9.23	0.11	422	0.99	22.01.09	26.07.07	10.00	1 500	--/--/--
Нидан-1	101.22	0.025	9.47	-3.71	463	--	--	--	0.83	16.05.07		10.80	1 000	--/--/--
Нижегор.обл.-1	103.00	1.70	2.47	-545.9	-173	--	--	--	0.32	01.11.06		11.80	1 000	--/--/--
Нижегор.обл.-2	103.96	-0.050	7.58	2.87	204	--	--	--	1.51	02.11.08		10.24	2 500	--/--/--
НижЛенское-2	100.29	0.29	--	--	--	13.05	-35.3	810	0.93	18.06.09	21.06.07	13.00	550	--/--/--
Никосхим-Инв-1	100.59	0.027	12.92	-7.84	855	--	--	--	0.44	14.12.06		14.00	750	--/--/--
Нитол	100.78	0.18	--	--	--	10.43	-44.3	605	0.45	16.12.08	19.12.06	12.00	1 000	--/--/--
НКНХ-4	103.13	-0.13	--	--	--	8.86	5.61	264	2.41	26.03.12	30.03.09	9.99	1 500	--/B1/B+
НОВАТЭК-1	100.99	0.49	6.95	-129.8	263	--	--	--	0.40	30.11.06		9.40	1 000	BB-/Ba2/--
Новосиб.обл.-1	100.50	-2.97	4.77	3 914.0	607	--	--	--	0.06	27.07.06		13.50	1 500	--/--/--
Новосиб.обл.-2	109.50	-0.14	6.30	9.04	98	--	--	--	1.29	29.11.07		13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	100.30	-0.089	8.46	4.05	230	--	--	--	2.32	15.12.09		9.00	2 500	--/--/--
Новосибирск-2	101.79	-0.022	7.86	2.53	352	--	--	--	0.41	07.12.06		12.00	1 500	B/--/--
Новосибирск-3	112.49	0.00	7.80	-0.41	153	--	--	--	2.49	14.07.09		13.00	1 000	B/--/--
Новосиб-6	100.50	-3.30	9.72	321.8	465	--	--	--	1.04	16.08.07		10.00	800	--/Ba3/B+
Нутринвестхолд-1	100.00	0.00	--	--	--	11.45	-0.030	654	0.90	09.06.09	12.06.07	11.00	1 200	--/--/--</

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
			Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
			%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.						
ОСТ-2	100.00	0.020	--	--	--	13.26	-2.80	844	0.81	08.05.08	10.05.07	12.90	1 000	--/--/--
Очаково-2	98.65	0.100	9.39	-5.30	344	--	--	--	2.01	19.09.08	--	8.50	1 500	--/--/--
Перекресток	100.05	0.00	--	--	--	8.27	-0.16	330	0.95	08.07.08	10.07.07	8.81	1 500	--/--/--
Пересвет-Инь-1	103.76	-0.21	14.91	19.0	973	4.94	57.1	77	1.14	02.10.07	24.10.06	17.50	200	--/--/--
Пермь-1	103.45	0.00	4.17	-4.83	-19	--	--	--	0.44	15.12.06	--	12.00	200	--/--/--
ПИТ-2	101.05	-0.16	--	--	--	9.39	67.8	531	0.22	23.03.09	25.09.06	14.25	1 500	--/--/--
ПраймДон	100.20	0.00	12.41	-0.49	818	--	--	--	0.34	10.11.06	--	12.50	1 000	--/--/--
ПроБизБанк-5	100.26	-0.0080	9.41	0.17	314	9.76	2.08	567	2.49	29.04.09	03.10.06	10.69	1 000	--/--/B-
Промсб-4	99.68	-0.15	8.63	12.7	333	--	--	--	1.27	01.11.07	--	8.20	600	B/Ba3/B
ПЭФ Союз	100.20	-0.075	18.43	-2.55	1324	10.28	18.9	617	0.25	09.10.07	05.10.06	11.00	300	--/--/--
Пятерочка	109.11	-0.39	8.80	11.7	215	--	--	--	3.21	12.05.10	--	11.45	1 500	BB-/Ba3/--
Пятерочка-2	102.32	-0.025	8.85	0.66	200	--	--	--	3.73	14.12.10	--	9.30	3 000	BB-/Ba3/--
Разгуляй-Ф-1	99.80	-0.20	--	--	--	12.07	30.2	736	0.72	02.10.08	05.04.07	11.50	2 000	--/--/--
Ресторанс-3	100.00	-0.100	--	--	--	11.24	26.8	692	0.41	26.11.10	01.12.06	11.00	1 000	--/--/--
РЖД-2	101.30	0.100	6.88	-7.89	149	--	--	--	1.36	05.12.07	--	7.75	4 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-3	103.15	0.100	7.40	-3.49	83	--	--	--	3.03	02.12.09	--	8.33	4 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-4	100.13	0.00	6.54	-0.070	160	--	--	--	0.92	14.06.07	--	6.59	10 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-5	98.92	0.51	7.27	-23.2	110	--	--	--	2.32	22.01.09	--	6.67	10 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-6	100.07	0.10	7.46	-2.90	61	--	--	--	3.77	10.11.10	--	7.35	10 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-7	101.25	0.50	7.43	-10.3	29	--	--	--	5.12	07.11.12	--	7.55	5 000	BBB-/A3/BBB
Росбанк-1	101.20	0.00	--	--	--	7.31	-0.88	276	0.59	15.02.09	14.02.07	9.25	3 000	B/Ba3/B
Роспечать-1	101.50	0.100	9.64	-26.6	527	--	--	--	0.44	14.12.06	--	13.00	450	--/--/--
РСХБ-1	100.50	0.00	7.41	-3.00	162	6.42	-0.83	209	0.41	04.06.08	06.12.06	7.50	3 000	--/Aa3/BBB
РТК-Лизинг-4	100.20	-0.20	8.77	19.8	368	--	--	--	--	08.04.08	--	8.80	2 250	--/--/--
Рус.Межд.Банк	99.85	0.14	--	--	--	10.94	-19.5	616	0.78	27.04.09	26.04.07	10.50	1 000	--/--/--
Русарго	99.67	0.00	--	--	--	12.66	0.50	821	0.51	19.07.08	18.01.07	11.66	1 000	--/--/--
РусАл-2	100.58	-0.025	7.42	2.85	256	--	--	--	0.85	20.05.07	--	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	98.85	0.25	7.92	-13.0	195	--	--	--	2.04	21.09.08	--	7.20	6 000	--/--/--
РусНефть	100.39	0.0029	--	--	--	9.27	-0.18	317	2.23	10.12.10	12.12.08	9.25	7 000	--/--/--
РусСтанд-3	100.50	0.00	--	--	--	4.53	-7.87	53	0.13	22.08.07	23.08.06	8.40	2 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	99.75	0.094	8.58	-6.40	302	--	--	--	--	03.03.08	--	8.25	3 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.30	-0.20	--	--	--	8.82	32.1	417	0.67	09.09.10	15.03.07	7.60	5 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	99.52	0.100	--	--	--	8.73	-9.92	364	1.05	09.02.11	15.08.07	8.10	6 000	B+/-/--
РусТекстиль-1	101.01	-0.060	13.17	25.0	914	--	--	--	0.19	12.09.06	--	18.80	500	--/--/--
РусТекстиль-2	98.84	-0.16	13.89	10.7	822	--	--	--	--	05.03.09	--	12.75	1 000	--/--/--
РусТекстиль-3	97.70	-0.010	--	--	--	14.46	1.35	923	1.20	20.10.09	23.10.07	12.00	1 200	--/--/--
Русь-Банк	99.42	-0.18	--	--	--	11.63	28.0	696	0.68	19.03.09	22.03.07	10.50	1 400	--/--/--
Салаватстекло	102.88	0.00	9.96	-0.28	437	-1.14	-14.4	-522	1.57	25.03.08	26.09.06	11.60	750	--/--/--
Салаватстекло-2	99.44	0.050	--	--	--	9.96	-4.26	467	1.26	28.10.09	31.10.07	9.28	1 200	--/--/--
СалютЭнерг	100.22	-0.16	--	--	--	9.89	35.1	548	0.47	25.12.07	26.12.06	10.15	3 000	--/--/--
Самар.обл.-2	100.00	0.00	7.00	-0.0100	17	--	--	--	3.66	09.09.10	--	6.82	2 000	BB-/Ba2/--
СамараАвиа	101.25	0.15	12.29	-25.7	768	--	--	--	0.64	08.03.07	--	14.00	350	--/--/--
САН Интербрю	100.63	0.055	7.08	-64.0	308	--	--	--	0.11	15.08.06	--	13.00	2 500	--/--/--
Санвэй	101.10	-0.100	--	--	--	10.62	11.7	571	0.89	03.12.08	06.06.07	11.66	1 000	--/--/--
САНОС-2	103.95	0.010	8.80	-0.46	229	--	--	--	2.90	10.11.09	--	10.00	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.38	0.025	--	--	--	8.59	-4.00	391	0.69	23.03.08	24.03.07	9.00	1 000	--/--/--
СвердлЭн-1	100.66	0.26	9.61	-44.2	501	--	--	--	0.63	01.03.07	--	10.50	500	--/--/--
Северсталь	101.10	0.00	7.03	-0.37	205	--	--	--	0.96	28.06.07	--	8.10	3 000	B+/B2/BB-
Севкабель	100.80	0.00	12.34	-0.12	715	--	--	--	1.15	06.10.07	--	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	99.90	-0.30	--	--	--	12.26	79.7	792	0.42	28.11.08	09.12.06	11.50	1 000	--/--/--
СевСтАвто	102.25	0.00	--	--	--	7.16	-1.98	268	0.53	21.01.10	25.01.07	11.25	1 500	--/--/--
СЗТ-3	102.20	0.00	--	--	--	8.04	-0.24	249	1.54	24.02.11	28.02.08	9.25	3 000	B+/-/B+
Сибкадемб-1	100.00	0.00	9.04	0.040	432	--	--	--	--	05.04.07	--	8.75	470	--/B1/B
СибТел-4	103.99	0.029	8.42	-4.21	343	--	--	--	0.97	05.07.07	--	12.50	2 000	--/--/B+
СибТел-5	101.28	-0.12	8.58	7.39	290	--	--	--	1.68	25.04.08	--	9.20	3 000	--/--/B+
СибТел-6	98.69	0.49	--	--	--	8.69	-26.2	273	2.02	16.09.10	18.09.08	7.85	2 000	--/--/B+
Синергия	99.60	0.00	--	--	--	11.31	0.050	605	1.23	22.04.09	24.10.07	10.70	1 000	--/--/--
СМАРТС-2	100.20	-0.00025	--	--	--	13.98	-0.49	957	0.47	26.06.07	26.12.06	14.00	500	--/--/--
СМАРТС-3	100.26	0.25	--	--	--	13.18	-110.5	907	0.24	29.09.09	03.10.06	14.10	1 000	--/--/--
СОК-Автокомп	99.80	0.015	--	--	--	13.56	-5.00	937	0.31	24.04.08	26.10.06	12.60	1 100	--/--/--
Спартак-Казань	100.50	0.00	--	--	--	13.73	-0.31	926	0.52	23.01.08	24.01.07	14.30	500	--/--/--
Спуртб-1	99.75	0.00	--	--	--	10.31	0.54	605	0.36	15.11.07	16.11.06	9.25	500	--/--/--
Стройтрансгаз	101.08	-0.24	9.19	14.2	338	--	--	--	1.84	25.06.08	--	9.60	3 000	--/--/--
СУ-155 1	100.00	0.00	10.92	-0.050	621	--	--	--	0.71	30.03.07	--	10.50	1 500	--/--/--
Сувар-Казань	100.04	-0.030	--	--	--	13.28	4.55	857	0.71	31.03.09	03.04.07	13.00	900	--/--/--
СУЭК-2	100.10	-0.34	8.59	60.3	402	--	--	--	0.60	15.02.07	--	8.50	1 000	--/--/--
Талосто	100.00	-0.094	--	--	--	10.22	9.12	509	1.10	06.03.09	07.09.07	10.00	1 000	--/--/--
Тат-Инк	100.00	0.00	--	--	--	14.74	0.13	1 022	0.56	06.02.08	07.02.07	14.30	500	--/--/--
Таттелеком-3	102.46	-0.45	8.94	57.2	414	--	--	--	0.79	06.05.07	--	11.75	600	--/--/--
Татэнерго-1	102.01	-0.14	8.51	9.07	293	--	--	--	1.56	13.03.08	--	9.65	1 500	--/--/--
Твер.обл.-2	103.50	0.085	7.75	-29.9	347	--	--	--	0.37	23.11.06	--	16.90	1 000	--/--/--
Твер.обл.-3	100.10	0.20	8.14	-9.77	206	--	--	--	2.20	30.11.08	--	7.95	800	--/--/--
ТВЗ-1	101.60	0.080	8.33	-37.7	420	--	--	--	0.26	10.10.06	--	14.60	750	--/--/--
Терна-Фин	100.32	0.074	--	--	--	13.91	-19.3	953	0.45	16.12.08	19.12.06	14.00	500	--/--/--
ТМК-1	100.74	0.045	7.75	-18.7	358	--	--	--	0.29	20.10.06	--	10.30	2 000	--/--/--
ТМК-2	101.43	-0.022	--	--	--	8.14	2.51	346	0.70	24.03.09	27.03.07	10.09	3 000	--/--/--
ТМК-3	99.50	0.00	--	--	--	8.45	0.060	291	1.51	15.02.11	19.02.08	7.95	5 000	--/--/--
ТНК-ВР	102.50	0.00	8.58	-4.61	427	--	--	--	0.40	28.11.06	--	15.00	3 000	BB/--/--
Томск.обл.-3	103.90	-0.025	7.06	1.24	183	--	--	--	1.20	13.10.07	--	11.00	600	--/--/--
ТОП-Книга	100.62	0.075	--	--	--	10.46	-14.3	593	0.57	05.02.09	08.02.07	11.35	700	--/--/--
Трансаэро	100.50	-0.050	--	--	--	11.44	5.14	640	1.01	05.02.09	09.08.07	11.65	2 500	--/--/--
Трансмаш-1	95.00	0.00	4.77	0.74	-66	--	--	--	--	01.12.07	--	1.00	1 500	--/--/--
Тулская обл.-1	101.06	0.11	8.34	-4.54	197	--	--	--	--	28.06.09	--	8.50	1 500	--/--/--
ТуранАлем Фин-1	99.80	0.00	--	--	--	7.25	0.76	312	0.26	06.10.09	10.10.06	6.40	3 000	--/--/--
ТЧМ-2	100.10	0.00	--	--	--	9.67	-0.30	535	0.41	02.12.07	02.12.06	9.75	1 000	--/--/--
Удмуртия	100.58	0.075	8.10	-3.55	195	--	--	--	2.29	27.12.08	--	8.20	1 000	--/--/--
УралВагЗФ	101.14	-0.0050	--	--	--	8.55	-3.41	444	0.24	30.09.08	03.10.06	13.36	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.29	-0.058	--	--	--	9.28	5.20	407	1.18	05.10.10	03.10.07	9.35	3 000	--/--/--
УралХимКомп	100.62	0.00												

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
			Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
			%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.						
ФСК-2	101.98	-0.12	7.81	3.46	106	--	--	--	3.46	22.06.10		8.25	7 000	B+/Baa2/ --
ФСК-3	98.92	0.074	7.73	-3.49	160	--	--	--	2.27	12.12.08		7.10	7 000	B+/Baa2/ --
Хабар.кр.-5	100.65	0.00	7.55	-3.11	343	--	--	--	0.25	05.10.06		10.00	700	-- / -- / --
Хабар.кр.-6	99.90	-0.15	8.09	6.97	197	--	--	--	2.25	24.11.09		9.00	1 000	-- / -- / --
ХайлендГолд	100.00	0.00	--	--	--	12.55	-0.22	844	0.25	02.04.08	04.10.06	12.00	750	-- / -- / --
ХКФБ-2	99.84	-0.060	--	--	--	8.86	7.72	402	0.84	11.05.10	15.05.07	8.50	3 000	B-/Ba3/ --
ХКФБ-3	100.00	0.100	--	--	--	8.50	-15.6	382	0.69	16.09.10	22.03.07	8.25	3 000	B-/Ba3/ --
Хлебзвд 28	100.82	0.014	14.69	-5.29	1 036	--	--	--	0.41	07.12.06		16.00	75	-- / -- / --
ЦентрТелеграф-1	100.75	-0.050	10.35	27.6	635	--	--	--	0.13	22.08.06		16.00	500	-- / -- / --
ЦентрТелеграф-3	99.90	0.00	10.16	-0.010	392	--	--	--	2.44	01.04.09		9.75	700	-- / -- / --
ЦТК-3	100.70	-0.20	8.67	99.7	463	--	--	--	0.19	15.09.06		12.35	2 000	B- / -- / B-
ЦТК-4	112.06	-0.25	9.47	8.74	316	-16.22	31.1	-2 045	2.56	21.08.09	16.11.06	13.80	7 000	B- / -- / B-
Черемушки	100.15	0.050	--	--	--	11.31	-8.46	670	0.64	02.03.09	05.03.07	11.30	700	-- / -- / --
ЧТПЗ-1	102.08	0.084	--	--	--	8.49	-5.06	269	1.82	16.06.10	18.06.08	9.50	3 000	-- / -- / --
Чувашия-4	112.20	0.30	7.44	-12.3	125	--	--	--	2.35	27.03.09		12.33	750	-- / -- / --
Чувашия-5	99.85	0.00	8.04	-0.010	107	--	--	--	4.15	05.06.11		7.85	1 000	-- / -- / --
Электрон-1	99.96	0.41	--	--	--	13.12	-164.2	898	0.27	13.04.08	13.10.06	12.75	500	-- / -- / --
ЭФКО-2	100.28	0.083	--	--	--	10.19	-16.5	570	0.53	22.01.10	26.01.07	10.50	1 500	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.18	0.100	--	--	--	12.50	-18.0	794	0.60	17.02.09	20.02.07	12.50	1 000	-- / -- / --
ЮТК	100.84	-0.013	9.75	0.45	572	--	--	--	0.19	14.09.06		14.24	1 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-2	100.50	0.12	9.82	-21.9	529	--	--	--	0.57	07.02.07		10.50	1 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-3	101.12	-0.12	--	--	--	10.14	10.3	492	1.18	10.10.09	09.10.07	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	100.42	-0.11	10.26	5.83	436	--	--	--	1.95	09.12.09		10.50	5 000	CCC+/Caa1/ --
ЮТС-2	101.50	0.00	--	--	--	7.70	-2.80	338	0.40	25.11.08	28.11.06	11.50	1 200	-- / -- / --
ЮТэйр-1	99.85	-0.46	11.30	132.4	701	--	--	--	0.38	22.11.06		10.65	1 000	-- / -- / --
Яковлевский	100.00	0.020	--	--	--	12.22	-7.24	802	0.31	31.10.08	27.10.06	12.00	1 000	-- / -- / --
Якутия-3	109.00	0.65	7.21	-36.8	145	--	--	--	1.77	17.06.08		12.00	800	-- / -- / B+
Якутия-5	101.15	0.00	7.04	-0.74	228	--	--	--	0.76	21.04.07		9.00	2 000	-- / -- / B+
Якутия-6	107.45	-0.060	7.60	1.92	115	--	--	--	2.80	13.05.10		10.00	2 000	-- / -- / B+
ЯНАО	106.50	-0.49	6.75	24.7	92	--	--	--	1.85	03.08.08		11.00	1 800	BB+ / -- / --
Яр.обл.-2	105.04	-0.0015	7.67	-1.31	270	--	--	--	0.95	03.07.07		12.78	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-3	101.58	0.18	7.65	-52.9	338	--	--	--	0.37	17.11.06		12.00	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-4	106.64	0.15	7.94	-5.99	164	--	--	--	2.55	26.05.09		11.00	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-5	100.10	0.00	7.86	-0.090	171	--	--	--	2.30	30.12.08		8.25	500	-- / -- / --
Яр.обл.-6	98.52	-0.18	8.25	5.93	162	--	--	--	3.16	19.04.11		8.35	2 000	-- / -- / --

* В качестве ККД (ключевой кривой доходности) используется бескупонная кривая облигаций Москвы

Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
						Значение	Изм. за день	Значение	Изм. за день				
	п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.		%	млн.USD	
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	103.82	-0.028	--	--	1.25	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	BBB/Baa3/ --
Aries 09 (Евро)	111.07	-0.098	--	--	2.90	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	BBB/Baa3/ --
Aries 14	124.29	0.13	5.86	-1.82	6.08	--	--	69	2.07	25.10.14	9.600	2 436	BBB/Baa3/ --
МинФин-VII	86.48	-0.12	6.24	3.65	4.52	--	--	109	7.36	14.05.11	3.000	1 750	BBB/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.42	0.0087	6.29	2.17	0.81	--	--	101	4.41	14.11.07	3.000	1 322	BBB/Baa2/BBB
Россия 07	103.70	0.0040	5.97	-1.56	0.93	--	--	70	0.73	26.06.07	10.000	2 400	BBB/Baa2/BBB
Россия 10	103.92	0.026	6.06	-1.69	1.80	--	--	84	0.79	31.03.10	8.250	2 820	BBB/Baa2/BBB
Россия 18	137.85	0.24	6.43	-2.42	7.45	--	--	125	1.64	24.07.18	11.000	3 466	BBB/Baa2/BBB
Россия 28	169.35	0.67	6.68	-3.91	10.49	--	--	148	0.36	24.06.28	12.750	2 500	BBB/Baa2/BBB
Россия 30	106.43	0.31	6.40	-3.95	7.51	--	--	121	0.11	31.03.30	5.000	18 400	BBB/Baa2/BBB
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	102.56	-0.16	6.60	9.12	1.71	64	10.6	138	11.6	06.05.08	8.130	500	B+/Ba3/ --
Алроса 14	109.19	-0.097	7.38	1.45	6.11	110	3.47	221	5.35	17.11.14	8.875	500	B+/Ba3/ --
ВДД ПП 08	101.94	-0.037	7.36	1.94	1.74	139	3.38	213	4.41	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	105.43	0.0011	7.89	-0.22	2.61	185	1.31	270	3.00	16.06.09	10.000	450	BB/Ba3/ --
Вымпелком 10	99.62	-0.060	8.12	1.99	3.08	205	3.57	294	5.38	11.02.10	8.000	300	BB/Ba3/ --
Вымпелком 11	100.33	0.11	8.29	-2.51	4.30	214	-0.78	314	1.16	22.10.11	8.375	300	BB/Ba3/ --
Вымпелком 16	95.77	-0.038	8.90	0.61	6.79	258	2.74	372	4.59	23.05.16	8.250	600	BB/Ba3/ --
Газпром 07	102.19	-0.0030	6.21	-0.60	0.77	32	0.75	93	1.66	25.04.07	9.125	500	BB+/Baa1/BB+
Газпром 09	111.99	0.067	6.38	-2.43	2.83	33	-0.88	120	0.90	21.10.09	10.500	700	BB+/Baa1/BB+
Газпром 10 (EMTN)	110.92	0.087	4.80	-2.28	3.58	-130	-0.64	-36	1.22	27.09.10	7.800	1 000	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-1	114.61	0.12	6.85	-2.13	5.02	64	-0.30	169	1.64	01.03.13	9.625	1 750	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-2	94.92	-0.025	6.42	1.15	2.71	38	2.69	124	4.46	22.07.13	4.505	1 222	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-3 (LPN)	97.33	-0.050	6.67	2.10	2.58	64	3.63	149	5.29	22.07.13	5.625	646	BB+/Baa1/BB+
Газпром 20 (EMTN)	101.58	0.14	6.83	-3.39	4.23	68	-1.68	167	0.27	01.02.20	7.201	1 250	BBB/- --/BBB-
Газпром 34	115.21	-0.33	7.33	2.47	11.73	75	5.64	213	6.85	28.04.34	8.625	1 200	BB+/Baa1/BB
Евраз 06	100.39	-0.0018	6.85	-1.72	0.21	101	-0.41	189	-7.39	25.09.06	8.875	175	BB-/B1/BB-
Евраз 09	108.11	-0.10	7.84	3.38	2.59	181	4.91	265	6.58	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB-
Евраз 15	97.29	-0.012	8.68	0.20	6.55	237	2.29	350	4.15	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB-
МегаФон 09	99.99	0.024	8.00	-0.82	3.03	194	0.76	282	2.56	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	101.03	-0.056	7.49	2.63	2.09	150	4.10	228	5.32	21.10.08	8.000	300	BB-/Ba3/BB-
МТС 08	103.28	-0.0060	7.47	0.050	1.42	152	1.46	222	2.45	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	100.15	0.029	8.33	-0.83	3.60	222	0.81	316	2.68	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	97.81	0.050	8.50	-1.14	4.41	234	0.61	335	2.55	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКХ 15	97.77	0.00	8.85	0.00	6.61	254	2.09	368	3.96	22.12.15	8.500	200	--/B2/B+
НорНикель 09	100.16	0.035	7.06	-1.24	2.88	101	0.32	188	2.10	30.09.09	7.125	500	BB+/Ba2/BBB-
Роснефть 06	102.28	-0.11	6.16	-1.85	0.36	31	-0.53	103	-0.53	20.11.06	12.750	150	B+/Baa2/ --
Северсталь 09	102.41	-0.0072	7.59	0.21	2.33	157	1.71	239	3.15	24.02.09	8.625	325	B+/B2/BB-
Северсталь 14	104.26	-0.060	8.49	1.02	5.65	224	2.96	332	4.86	19.04.14	9.250	375	B+/B2/BB-
Сибнефть 07	102.99	0.014	6.23	-4.61	0.56	35	-3.27	94	-2.40	13.02.07	11.500	400	BB/Ba2/ --
Сибнефть 09	109.41	-0.0057	6.62	-0.14	2.17	62	1.34	142	2.64	15.01.09	10.750	500	BB/Ba2/ --
Система 08	103.73	-0.018	7.92	0.74	1.62	196	2.17	269	3.18	14.04.08	10.250	350	B/ --/B+
Система 11	101.50	-0.0038	8.47	0.090	3.70	236	1.75	330	3.62	28.01.11	8.875	350	B/B3/B+
Ситроникс 09	98.42	0.048	8.55	-2.00	2.37	253	-0.50	335	0.98	02.03.09	7.875	200	--/B3/B-
ТНК-ВР 07	105.30	-0.053	6.72	3.26	1.24	79	4.65	147	5.62	06.11.07	11.000	400	BB/Ba2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.17	0.023	7.42	-4.12	0.56	155	-2.78	213	-1.91	09.02.07	7.750	150	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 08	99.81	-0.023	7.85	1.25	1.87	188	2.70	264	3.74	02.07.08	7.750	250	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 15 (callable)	98.32	0.10	9.09	-0.00029	3.73	--	--	--	--	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B-
Банк Москвы 09	101.93	0.044	7.31	-1.58	2.84	126	-0.028	213	1.76	28.09.09	8.000	250	--/Baa2/BBB-
Банк Москвы 10	100.05	0.036	7.36	-0.98	3.79	124	0.69	219	2.57	26.11.10	7.375	300	--/Baa2/BBB-
Банк Москвы 13	97.89	0.054	7.74	-1.04	5.42	151	0.86	257	2.78	13.05.13	7.335	500	--/A3/BBB-
Банк Москвы 15 (callable)	97.88	-0.0073	8.08	0.000023	3.77	--	--	--	--	25.11.15	7.500	300	--/A3/BB+
ВТБ 07	102.44	-0.062	-1.91	3.14	1.03	-782	4.51	-717	5.45	30.07.07	8.026	300	BBB/A2/BBB
ВТБ 08	101.12	0.11	6.36	-5.06	2.26	36	-3.57	116	-2.20	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB
ВТБ 11	102.96	-0.030	6.82	0.65	4.38	66	2.40	166	4.33	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB
ВТБ 15	98.37	0.069	6.57	-1.06	6.54	26	1.02	139	2.89	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB-
ВТБ 16	96.16	0.012	4.70	-0.15	7.91	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB
ВТБ 35	95.66	0.12	6.59	-0.99	13.38	-6	2.41	137	3.48	30.06.35	6.250	1 000	BBB/A2/BBB
ГазпромБанк 08	101.47	0.043	6.55	-2.10	2.14	55	-0.62	134	0.64	30.10.08	7.250	1 050	BB/A3/ --
ГазпромБанк 11	99.70	-0.21	8.04	5.35	4.15	190	7.07	288	8.98	15.06.11	7.970	300	--/ --/ --
ГазпромБанк 15	92.96	0.36	7.57	-5.71	6.83	125	-3.61	240	-1.73	23.09.15	6.500	1 000	BB/A3/ --
Импексбанк 07	101.99	-0.098	6.83	9.81	0.95	93	11.2	157	12.1	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.18	-0.15	8.49	9.96	1.52	254	11.4	325	12.4	03.03.08	8.625	150	--/B1/B
МДМ Банк 06	100.40	-0.00010	7.23	-2.77	0.20	138	-1.46	228	-9.27	23.09.06	9.375	200	B+/Ba2/BB-
МДМ Банк 07	99.56	0.0059	7.82	-0.41	1.35	189	0.99	258	1.97	07.12.07	7.500	250	B+/Ba2/BB-
Никоил 07	100.78	-0.034	7.78	4.67	0.67	190	6.02	250	6.91	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос Банк 07	100.64	-0.0062	7.97	0.62	0.57	210	1.96	268	2.84	13.02.07	9.125	125	--/Ba3/B
Петрокоммерц 07	100.99	0.017	7.20	-3.84	0.56	132	-2.50	191	-1.63	09.02.07	9.000	64	B/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	98.29	-0.0012	8.71	0.12	2.43	269	1.63	352	3.16	27.03.09	8.000	225	B/Ba3/ --
Промсвязьбанк 06	100.89	-0.0014	7.07	-2.44	0.29	121	-1.12	200	-1.53	27.10.06	10.250	200	B/Ba3/B
Промсвязьбанк 10	99.15	0.15	8.74	-4.29	3.56	264	-2.65	357	-0.79	04.10.10	8.500	200	B/Ba3/B
Промстройбанк 08	99.63	0.14	7.07	-7.31	1.89	109	-5.86	185	-4.81	29.07.08	6.875	300	--/A2/BBB-
Промстройбанк 15 (callable)	95.56	0.092	7.43	-0.00026	3.70	--	--	--	--	29.09.15	6.200	400	--/A2/BB+
Ренессанс 08	98.74	0.027	8.61	-1.25	2.12	261	0.22	340	1.47	31.10.08	8.000	100	B+/ --/BB-
Росбанк 07	100.24	-0.00010	7.37	-0.100	0.98	146	1.27	210	2.20	09.07.07	7.625	150	B/Ba3/B+
Росбанк 09	103.66	0.16	7.57	-9.85	1.64	162	-8.43	234	-7.40	24.09.09	9.750	269	--/Ba3/BB-
РСХБ 10	99.67	0.029	6.96	-0.77	3.83	84	0.90	180	2.79	29.11.10	6.875	350	--/A3/BBB
РСХБ 13	99.40	-0.0078	7.29	0.15	5.47	105							

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
						Значение	Изм. за день	Значение	Изм. за день				
	п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.		%	млн.USD	
ХКФБ 08 (8.625%)	99.24	-0.17	9.05	9.91	1.85	308	11.4	383	12.4	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/ --
ХКФБ 08 (9.125%)	100.55	0.038	8.73	-2.67	1.44	279	-1.26	349	-0.27	04.02.08	9.125	150	B-/Ba3/ --
CLN													
АвтоВАЗ 08	101.25	0.00	7.72	-0.12	1.66	176	1.31	249	2.33	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	99.75	0.00	9.52	0.020	0.95	362	1.39	425	2.32	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	99.75	0.00	10.06	0.11	0.72	418	1.46	478	2.36	10.04.07	9.750	60	B-/Ba3/ --
Интер РАО 08	99.75	0.00	7.90	0.030	1.56	195	1.45	267	2.46	12.03.08	7.750	150	--/--/--
ИСД 10	98.36	0.016	10.71	-0.00012	1.13	--	--	--	--	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	98.50	0.00	10.61	0.49	0.94	471	1.86	534	2.79	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.52	0.00	1.49	357	1.41	428	2.41	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	98.00	0.00	12.83	1.19	0.67	695	2.54	755	3.43	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.85	0.00	10.60	-0.020	1.31	467	1.38	535	2.35	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	99.50	0.00	9.52	0.060	1.26	359	1.45	426	2.42	09.11.07	9.125	150	--/--/--
Ритцио 07	101.00	0.00	9.89	-1.30	0.50	402	0.032	460	0.90	10.01.07	12.000	125	--/--/--
РуссМеднаяКомп 08	99.50	0.00	9.48	0.00	2.23	348	1.49	428	2.83	20.12.08	9.250	100	--/--/--
САНОС 07	100.25	0.00	8.49	-0.14	0.73	260	1.21	321	2.11	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.44	-0.050	1.71	247	1.38	321	2.41	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.50	0.00	8.14	0.010	2.60	211	1.54	296	3.23	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.85	0.00	10.89	0.10	0.98	498	1.47	563	2.40	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	98.75	0.00	8.33	0.24	1.17	241	1.63	307	2.58	02.10.07	7.250	90	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
07.07.2006	Выплата купона по облигациям ВБРР-1	14.3
08.07.2006	Выплата купона по облигациям Система Финанс-2	85.7
10.07.2006	Оферта на выкуп по облигациям ЮСКК-1	--
	Уплата акцизов и налога на прибыль организаций	--
11.07.2006	Выплата купона и погашение облигаций ЛОМО-2	749.6
	Выплата купона по облигациям ТД Перекресток-1	65.9
	Выплата купона по облигациям Криогенмаш-2	25.9
12.07.2006	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Комплекс Финанс	1 000.0
	Выплата купона по облигациям Новосибирск-3	65.2
	Выплата купона по облигациям Казань-2	24.9
	Выплата купона по облигациям Чувашская Республика-3	11.2
13.07.2006	Выплата купона и погашение облигаций Северо-западная лесопромышленная компания-1	320.8
	Выплата купона по облигациям ММК-Трансфинанс	37.3
	Выплата купона по облигациям Дикая Орхидея-1	28.2
	Выплата купона по облигациям Севкабель-Финанс-1	15.4
	Оферта на выкуп по облигациям Промтрактор-Финанс-1	--

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения	Объем, млн руб.
12 июля	Комплекс Финанс	3 года	1 000.0
20 июля	Кокс	3 года	3 000.0
июль	ЛОМО-3	-	1 000.0
3 кв. 2006	АИЖК (Кемеровская обл.)-2	5 лет	1 000.0
3 кв. 2006	Казань-3	-	2 500.0
3 кв. 2006	М-Индустрия	5 лет	1 000.0
3 кв. 2006	Нижегородская область	-	2 000.0
3 кв. 2006	Самарская область	5 лет	5 000.0
3 кв. 2006	Финансбанк	4 года	1 000.0
3 кв. 2006	ЦУН ЛенСпецСМУ-2	3.5 года	1 500.0
3 кв. 2006	Экспобанк	3 года	1 000.0
3 кв. 2006	Аладушкин Финанс-2	5 лет	1 000.0
3 кв. 2006	Волга Телеком-4	-	3 000.0
3 кв. 2006	ЕБРР-3	3-5 лет	5 000.0
3 кв. 2006	Юнимилк Финанс	5 лет	2 000.0
4 кв. 2006	Красноярский край-4	5 лет	5 000.0
2006	Автомир-Финанс	3 года	1 000.0
2006	АИЖК-7	10 лет	4 000.0
2006	АИЖК-8	12 лет	5 000.0
2006	АИЖК-9	11 лет	5 000.0
2006	АЛПИ-Инвест	3 года	1 500.0
2006	Банк Авангард	3 года	1 000.0
2006	Банк Жилищного Финансирования-2	-	1 200.0
2006	Банк Петрокоммерц-2	3 года	3 000.0
2006	Банк Российский Капитал	2 года	500.0
2006	Банк Союз-2	3 года	2 000.0
2006	Белон-Финанс-2	5 лет	2 000.0
2006	Внешторгбанк	10 лет	15 000.0
2006	Восток-Сервис-Финанс	3 года	1 500.0
2006	Вулкан Финанс	-	1 000.0
2006	Газпромбанк-2	-	5 000.0
2006	ГЛОБЭКСБАНК	3 года	2 000.0
2006	Городской супермаркет	3 года	1 000.0
2006	Группа ЛСР-2	-	2 000.0
2006	Группа Магnezит	-	1 500.0
2006	ГТ-ТЭЦ Энерго-4	3 года	2 000.0
2006	Джей Эф Си	5 лет	2 000.0
2006	Диксис Трейдинг	3 года	1 800.0
2006	Екатеринбургская электросетевая компания	3 года	500.0
2006	Иркутская область	-	4 600.0
2006	Кировская область	-	1 500.0
2006	Коми-9	-	920.0
2006	Лебедянский	5 лет	2 300.0
2006	Ленэнерго	-	3 000.0
2006	Ливиз-Финанс	3 года	600.0
2006	Липецкая область	-	1 500.0
2006	Марта-Финанс-3	-	2 000.0
2006	Мастер-Банк-3	5 лет	3 000.0
2006	МБРР	5 лет	3 000.0
2006	МиГ-Финанс-2	5 лет	3 000.0
2006	Минеральные удобрения	-	950.0
2006	Монетка	-	1 000.0
2006	Мосинжстрой	3 года	3 000.0
2006	Москва-41	-	6 621.7
2006	Москва-45	-	15 000.0
2006	Москва-46	-	10 000.0
2006	Московская лизинговая компания	3 года	550.0
2006	Московская топливная компания	-	750.0
2006	Московское областное ипотечное агенство-2	5 лет	3 000.0
2006	Новая перевозочная компания Финанс	-	1 500.0
2006	Новосибирск-4	5-7 лет	1 500.0
2006	Нортгаз-Финанс-2	2 года	1 800.0
2006	НФК-Банк	3 года	1 000.0
2006	ПАВА	5 лет	1 000.0
2006	Промтрактор-Финанс-2	5 лет	3 000.0
2006	Рос-Финанс	3 года	3 000.0
2006	Санкт-Петербург	-	5 500.0
2006	Саратов	-	600.0
2006	Сатурн-Инвест	5 лет	2 000.0
2006	Северная Казна-Финанс	3 года	1 000.0
2006	Сивакадембанк-4	4 года	2 000.0
2006	Сивакадембанк-5	5 лет	3 000.0
2006	Сэтл-Групп	5 лет	1 000.0
2006	ТАИФ-Финанс-1	4 года	4 000.0
2006	ТД Копейка-3	5 лет	4 000.0
2006	ТД Перекресток	-	9 000.0
2006	Тинькофф-Инвест	3 года	1 000.0
2006	Фазтон-Аэро	3 года	1 000.0
2006	ЦЕНТР-КАПИТАЛ	2 года	1 000.0
2006	Центртелеком-5	5 лет	3 000.0
2006	Энерго Машиностроительный Альянс Финанс	5 лет	2 000.0
2006	Эфирное-2	4 года	1 500.0

© 2006 ЗАО «Ренессанс Капитал» (далее «РК»). Все права защищены. Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением о продаже или попыткой со стороны РК купить или продать какие-либо ценные бумаги, на которые в публикации может содержаться ссылка, или предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Такие предложения могут быть сделаны исключительно в соответствии с применимым законодательством. Прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за операции с ценными бумагами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. РК и его аффилированные лица, директора, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, имеют право покупать и продавать упоминающиеся в материале ценные бумаги и производные инструменты от них. На ценные бумаги номинированные в иностранной валюте могут оказывать влияние обменные курсы валют, изменение которых может вызвать снижение стоимости инвестиций в эти активы. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск и инвесторы должны проводить собственное исследование надежности эмитентов.

ЗАО «Ренессанс Капитал» обладает следующими лицензиями профессионального участника рынка ценных бумаг Российской Федерации:

брокерская деятельность - лицензия от 12.07.2001 г. №177-05370-100000
дилерская деятельность - лицензия от 12.07.2001 г. №177-05386-010000
депозитарная деятельность - лицензия от 11.07.2001 г. №177-05399-000100

Раскрытие информации

Подтверждение аналитиков и отказ от ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком (ами), чье имя (чьи имена) указано (ы) на титульном листе настоящего отчета с целью предоставления справочной информации о компании или компаниях (собираетельно «Компания») и ценных бумаг, являющихся предметами настоящего отчета. Каждый аналитик подтверждает, что все позиции, изложенные в настоящем отчете в отношении какой-либо ценной бумаги или эмитента, точно отражают личные взгляды этого аналитика касательно любого анализируемого эмитента/ценной бумаги.

Любые рекомендации или мнения, представленные в настоящем отчете, являются суждением на момент публикации настоящего отчета. Настоящий отчет был подготовлен независимо от Компании, и любые рекомендации и мнения, представленные в настоящем отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика. При всей осторожности, соблюдаемой для обеспечения точности изложенных фактов, справедливости и корректности представленных рекомендаций и мнений, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не устанавливали подлинность содержания настоящего отчета и, соответственно, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не несут какой-либо ответственности за содержание настоящего отчета, в связи с чем информация, представленная в настоящем отчете, не может считаться точной, справедливой и полной.

Ни одно лицо не несет какой-либо ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате какого-либо использования настоящего отчета или его содержания, либо возникшие в какой-либо связи с настоящим отчетом. Каждый аналитик и/или связанные с ними лица мог предпринять действия в соответствии либо использовать информацию, содержащуюся в настоящем отчете, а также результаты аналитической работы, на основании которых составлен настоящий отчет, до его публикации. Информация, представленная в настоящем документе, не может служить основанием для принятия инвестиционных решений любым его получателем или иным лицом в отношении ценных бумаг Компании. Настоящий отчет не является оценкой стоимости бизнеса Компании, ее активов либо ценных бумаг для целей, предусмотренных законодательством Российской Федерации и иных стран СНГ в сфере деятельности по оценке стоимости.

Каждый аналитик подтверждает, что никакая часть полученного вознаграждения не была, не является и не будет связана прямо или косвенно с определенной рекомендацией (ями) или мнением (ями), представленными в данном отчете. Вознаграждение аналитикам определяется в зависимости от деятельности и услуг, направленных на обеспечение выгоды инвесторам, являющимся клиентами Renaissance Securities (Cyprus) Limited, RenCap Securities, Inc., Renaissance Capital Limited, а также дочерних компаний («Фирма»). Как и все сотрудники Фирмы, аналитики получают вознаграждение в зависимости от рентабельности деятельности Фирмы, которая включает выручку от ведения прочих видов деятельности подразделениями Фирмы.

Каждый аналитик, аффилированные компании либо иные лица являются или могут являться членами группы андеррайтеров в отношении предлагаемых к продаже ценных бумаг Компании. Каждый аналитик имеет право в будущем участвовать в публичном выпуске ценных бумаг Компании.