

Стратегия внутреннего рынка

Сегодня мы ожидаем разнонаправленное ценовое движение рублевых облигаций по всей длине кривой доходности. В «голубых фишках» возможен рост выборочных интересов на покупку, а во втором корпоративном эшелоне – снижение цен облигаций со средней и короткой дюрацией.

Наши ожидания вчера полностью оправдались, и цены большинства наиболее ликвидных рублевых облигаций продемонстрировали понижательную динамику на фоне умеренной торговой активности инвесторов. С фундаментальной точки зрения причин для глубокой коррекции нет, принимая во внимание благоприятные внутренние и внешние факторы. Судя по всему, участники рынка предпочли зафиксировать прибыль по длинным позициям после комментариев ФРС США относительно дальнейшей политики в области учетной ставки.

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946

Стратегия внешнего рынка

Объем размещенных вчера десятилетних КО США составил USD13 млрд при доходности 4.930% (доходность прошлого аукциона – 4.975%). Спрос на эти бумаги оказался на уровне USD28.93 млрд, в то время как спрос на предыдущем аукционе при объеме размещения в USD8 млрд составлял USD21.81 млрд. Иностранные инвесторы приобрели 30.3% выпуска. Показатель отношения спроса к объему выпуска составил 2.23 против 2.73 на предыдущем аукционе, что свидетельствует об уменьшении спроса.

Спрос на новые длинные КО США ограничен опасениями инвесторов по поводу возможного роста инфляции. В частности, разница доходности между этими бумагами и облигациями, привязанными к инфляции (TIPS), выросла за месяц с 2.57% до 2.66%. Эта разница является средним значением прогнозируемой инфляции за период жизни облигации, и ее увеличение говорит о росте инфляционных ожиданий.

Сегодня состоится аукционное размещение государственных тридцатилетних облигаций США объемом USD10 млрд.

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

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
9 августа	Индекс уверенности потребителей ABC	8 августа	1:00	-	-12.0	-10.0
	Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)	5 августа	15:00	0.0%	4.9%	-1.2%
	Изменение объема оптовых запасов	июнь	18:00	0.6%	0.8%	0.9%**
10 августа	Сальдо торгового баланса, USD млрд	июнь	16:30	-64.5	-	-63.8
	Количество первичных обращений за пособиями по безработице, тыс.	6 августа	16:30	315	-	315
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице, млн	30 июля	16:30	2.475	-	2.480
	Сальдо бюджета, USD млрд	июль	22:00	-40.0	-	-53.4

*По основному времени.

**Пересмотренное значение.

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спрэд	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	384.5	0.26	1.36	4.32	184.0	-5.00
Аргентина	103.8	0.46	3.71	23.6	320.0	-4.00
Бразилия	546.6	0.60	1.73	8.42	208.0	-8.00
Болгария	605.9	0.17	0.84	0.090	90.0	3.00
Мексика	331.9	0.14	0.77	0.36	116.0	-2.00
Россия	428.6	-0.026	1.05	0.65	104.0	-2.00
ЮАР	138.5	0.065	0.68	0.79	88.0	-1.00
Турция	245.2	0.34	1.94	1.04	219.0	-6.00
Украина	207.9	-0.24	2.00	1.84	169.0	5.00

Источник: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия валютного рынка

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
9 августа	Франция	Сальдо бюджета, EUR млрд	май	10:45	-	-26.9	-2.8%**
10 августа	Германия	Индекс оптовых цен (изменение к предыдущему месяцу)	июль	10:00	0.3%	-0.2%	0.5%
		Индекс оптовых цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	июль	10:00	5.1%	4.6%	5.3%
	Франция	Объем промышленного производства (изменение к предыдущему месяцу)	июнь	10:40	-0.2%	-	2.0%
		Объем промышленного производства (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	июнь	10:40	1.8%	-	2.7%
		Объем производства (изменение к предыдущему месяцу)	июнь	10:40	-0.4%	-	2.5%
		Объем производства (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	июнь	10:40	2.6%	-	3.8%
		Сальдо торгового баланса, EUR млрд	июнь	10:45	-1.8	-	-1.8

*По возможности в реальном 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. По нашему мнению, следующие облигации являются справедливо оцененными или недооцененными, исходя из фундаментального кредитного анализа: Норильский никель 09, МТС 10, МТС 12 и Русский Стандарт 10 – 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.
- Снизившиеся до минимума риски роста доходностей КО США окажут стимулирующее воздействие на покупательские настроения российских инвесторов в рублевые облигации. В этой связи наиболее перспективными с точки зрения роста цен нам представляются рублевые облигации первого и второго эшелонов с длинной дюрацией. В частности, в сегменте «голубых фишек» мы рекомендуем инвесторам покупать облигации Москва-38, Москва-39 и Москва-44. В корпоративном и банковском сегментах рынка мы считаем привлекательными для покупки облигации Газпромбанка и ВБД-2. Недооценены, на наш взгляд, облигации ТМК-3 (с точки зрения их относительной стоимости к облигациям ОМК).

- Облигации ИМПЭКСБАНК-2 и ИМПЭКСБАНК-3 торгуются со спрэдом приблизительно на 200 б. п. шире спреда облигаций ММБ, хотя обе кредитные организации принадлежат к иностранным банкам с одинаковым рейтингом А. Кроме того, расчетная рублевая доходность еврооблигаций ИМПЭКСБАНК 07 на 100-150 б. п. ниже доходности рублевых инструментов. В ближайшей перспективе мы не ожидаем сужения спреда и рекомендуем облигации ИМПЭКСБАНК-2 и ИМПЭКСБАНК-3 к покупке с длительным инвестиционным горизонтом.
- Несмотря на высокий уровень долговой нагрузки (Долг/ЕБИТДА на уровне 8.7х), мы рекомендуем покупать и держать облигации компании Красный Восток до их погашения в феврале 2007 г. Мы считаем, что крупнейший турецкий пивоваренный концерн Anadolu Efes, «внучкой» которого является Красный Восток, заинтересован в поддержке российской компании и способен оказать ее.
 - На долю Красного Востока приходится около 10% консолидированной выручки Anadolu Efes, поэтому российский актив имеет большое значение для турецкого концерна.
 - Anadolu Efes выступил поручителем по части кредита общим объемом USD500 млн, привлеченного его «дочкой» ЕВІ для покупки Красного Востока.
 - Учитывая ЕБИТДА в размере USD350 млн и соотношение Долг/ЕБИТДА на уровне 2.3х, Anadolu Efes имеет возможность по привлечению заемного финансирования в объеме USD56 млн, необходимого Красному Востоку для погашения его рублевого облигационного займа в размере 1.5 млрд руб.
- В коротком сегменте кривой привлекательны, на наш взгляд, облигации Виктория-Финанс. Хотя группа Виктория до настоящего времени не представила результаты деятельности за прошлый год, благоприятные фундаментальные показатели сектора розничной торговли и наше личное общение с представителями эмитента дают нам основания считать финансовое положение группы достаточно устойчивым. Мы полагаем, что уровень долговой нагрузки торговой сети будет неизбежно возрастать, принимая во внимание амбициозные планы компании по расширению деятельности. Тем не менее, способность группы Виктория рефинансировать свой долг (включая offerту в феврале 2007 г.) не вызывает у нас сомнений. Следовательно, при доходности на уровне 10.5% мы рекомендуем приобретать облигации Виктория-Финанс и держать их до offerты.
- В секторе розничной торговли отмечается расширение спреда облигаций Магнит Финанс на фоне недавнего снижения котировок (почти до уровня выпуска Копейка-2), и мы видим здесь интересную возможность. На наш взгляд, облигации Магнит Финанс должны торговаться с теми же спредами, что и облигации Пятерочки и Перекрестка (см. наш отчет «*Облигации розничных сетей: распродажи не будет*» от девятого июня 2006 г.). Наша оценка облигаций Магнит Финанс выше текущей рыночной, однако даже при взгляде на компанию с точки зрения рынка можно предположить, что спред по облигациям Магнит Финанс может сузиться на 35-40 б. п.
- Среди облигаций автомобилестроительных компаний нашим фаворитом на сегодняшний день является первый выпуск ГАЗ-Финанс. С нашей точки зрения, облигации ГАЗа недооценены по отношению к справедливому спреду почти на 50 б. п. По нашему мнению, справедливая доходность этих бумаг должна быть на 275 б. п. выше кривой доходности ОФЗ. Мы отдаем предпочтение реструктурированной компании ГАЗ перед АвтоВАЗом: во-первых, рыночная ниша ГАЗа лучше защищена от растущей конкуренции со стороны иностранных производителей, а во-вторых, ГАЗ имеет более четкую стратегию. Кроме того, у ГАЗа лучше динамика производства, более высокие показатели рентабельности и низкая долговая нагрузка по сравнению с АвтоВАЗом. Мы считаем, что облигации ГАЗа должны торговаться с более узким спредом по сравнению с КАМАЗом – по нашему мнению, рынок переоценивает возможность предоставления государственной поддержки КАМАЗу, а перспективы первичного размещения его акций пока достаточно отдаленные.
- 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).
- 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, шаги для мирного урегулирования конфликта, сделанные ИСТ ЛАЙН и Росимуществом еще не учтены в котировках облигаций Ист Лайн Хэндлинг-2. Тем не менее, мы не видим причин для сужения спреда в краткосрочной перспективе и рекомендуем покупать и держать облигации Ист Лайн Хэндлинг-2 до погашения.

Долговой инструмент	Рекомендация	Дата рекомендации	Цена на дату рекомендации		Текущая цена		P & L		Индекс	
			спрос	предлож.	спрос	предлож.	USD/RUB*	% год.	USD/RUB	% год.
Рынок российских еврооблигаций										
Aries 14	длинная позиция	19.06.2006	122.21	122.47	126.77	127.02	4.64	32.1	1.79	12.4
MTC 10	длинная позиция	07.08.2006	102.54	102.79	102.82	103.08	0.10	12.4	0.21	25.1
MTC 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	101.01	101.26	0.092	11.0	0.21	25.1
Система 11	длинная позиция	07.08.2006	103.15	103.53	103.40	103.78	-0.057	-6.79	0.21	25.1
ТНК-ВР 16	длинная позиция	07.08.2006	101.37	101.72	101.62	101.98	-0.038	-4.61	0.21	25.1
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	07.08.2006	102.45	102.80	102.60	102.75	-0.12	-14.9	-0.069	-8.38
Виктория	длинная позиция	17.07.2006	99.65	99.90	100.00	100.20	0.75	11.4	0.81	12.3
Газпромбанк	длинная позиция	07.08.2006	97.30	97.65	97.26	97.39	-0.34	-41.3	-0.069	-8.38
ГАЗ-фин	длинная позиция	10.07.2006	99.31	99.50	99.50	99.75	0.72	8.53	0.69	8.13
Импэксбанк-2	длинная позиция	17.07.2006	94.00	100.75	99.80	101.25	-0.45	-6.90	0.81	12.3
Импэксбанк-3	длинная позиция	17.07.2006	101.04	101.20	101.20	101.25	0.60	9.14	0.81	12.3
Ист Лайн-2	длинная позиция	06.04.2006	99.81	99.98	99.71	99.76	3.73	10.8	0.27	0.79
Итера	длинная позиция	30.06.2006	101.05	101.29	101.15	101.25	0.94	8.40	0.74	6.62
Красный Восток	длинная позиция	17.07.2006	101.20	101.60	101.15	101.48	0.30	4.58	0.81	12.3
Магнит	длинная позиция	10.07.2006	101.15	101.50	101.50	102.75	0.78	9.20	0.69	8.13
Мос-38	длинная позиция	07.08.2006	112.50	113.00	112.40	112.90	-0.46	-55.8	-0.069	-8.38
Мос-39	длинная позиция	07.08.2006	109.36	109.50	109.35	109.45	-0.062	-7.53	-0.069	-8.38
Мос-44	длинная позиция	07.08.2006	109.21	109.50	109.00	109.40	-0.38	-46.4	-0.069	-8.38
ОФЗ 46001	длинная позиция	15.06.2006	105.50	105.75	105.42	105.50	1.14	7.42	0.47	3.04
ОФЗ 46002	длинная позиция	15.06.2006	109.00	109.38	109.46	109.65	1.48	9.63	0.47	3.04
ОФЗ 46003	длинная позиция	15.06.2006	111.40	111.65	111.51	111.65	1.24	8.11	0.47	3.04
ТМК-3	длинная позиция	07.08.2006	99.85	99.98	99.90	100.00	-0.015	-1.78	-0.069	-8.38

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

НОВОСТИ

Павел Мамай +7 495 258 7708

Показатели федерального бюджета – сохранение позитивной динамики

Минфин представил вчера официальные показатели федерального бюджета за период с января по июль. Доходы составили 3.5 трлн. руб. (23.9% ВВП), расходы – 2.2 трлн. руб. (15.2% ВВП), а профицит – 1.3 трлн. руб. (8.7% ВВП). ВВП за семь месяцев достиг 14.5 трлн. руб., лишь немного превысив наш прогноз. Динамика доходов, расходов и профицита в процентном отношении к ВВП несколько уступает динамике показателей за аналогичный период 2005 г., что обусловлено ускорением темпов роста ВВП во втором квартале текущего года. Профицит бюджета по-прежнему превышает запланированный на 2006 г. уровень (5.8%), и позитивная динамика данного показателя, по нашим оценкам, сохранится до конца года.

Владимир Пантюшин

Телефон: 258 7930

Олеся Черданцева

Агентство S&P повысило рейтинг Банка Петрокоммерц до уровня В+

Вчера агентство S&P повысило рейтинг Банка Петрокоммерц на один пункт до уровня В+ (прогноз «стабильный»). По словам представителей S&P, повышение рейтинга обусловлено успехами банка в развитии корпоративного бизнеса и снижением доли операций с ЛУКОЙЛом, а также улучшением показателей рентабельности основной деятельности без ущерба для уровня достаточности капитала. В то же время, тесные отношения с ЛУКОЙЛом по-прежнему считаются благоприятным для кредитного рейтинга фактором. В дальнейшем повышение или понижение рейтинга банка будет зависеть от качества активов, которое на данный момент, по мнению S&P, еще не проверено временем.

Сейчас рейтинг Банка Петрокоммерц по шкале агентства S&P находится на одном уровне с МДМ и Банком Русский Стандарт (хотя их рейтинги на уровне В+ сопровождаются прогнозом «позитивный»), а также с такими компаниями как Уралсвязьинформ, Северо-Западный Телеком, ВолгаТелеком и ВБД. После повышения рейтинг Банка Петрокоммерц по шкале S&P приблизился к соответствующей оценке агентства Moody's, которое присвоило банку рейтинг на уровне Вa3 (прогноз «стабильный»). С нашей точки зрения, действия рейтингового агентства вряд ли окажут значительное влияние на спреды еврооблигаций Банка Петрокоммерц.

Павел Мамай

Телефон: 258 7708

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.	351.7	335.5	16.2
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	233.8	226.5	7.30
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	213.7	195.9	17.8
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	23.8	34.7	-10.9
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	265.6	262.9	2.70
Денежная масса, млрд руб.	2 584.0	2 622.5	-38.5
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	2.0 / 2.5	2.0 / 3.0	н/д --
EURBOR - 6 месяцев	3.39	3.39	0.0031
LIBOR - 6 month	5.46	5.50	-0.040
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	3.65	3.64	0.0100
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	4.29	4.24	0.050
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	4.66	4.62	0.040
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	4.88	4.99	-0.11
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.04	6.00	0.043
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	2.67	0.16	2.51
FOREX			
EUR/USD	1.2862	1.2821	0.0041
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.3009	34.2954	0.0055
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.7391	26.7348	0.0043
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	707.6110	679.5490	28.1
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,661.9290	1,806.4120	-144.5
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.37 / 4.57	4.56 / 4.73	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	8.80	8.10	0.70
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	0.98	1.12	-0.14

* Данные за последний торговый день.

** По итогам аукциона за 01.08.2006.

***По итогам аукциона за 13.07.2006. Дата oferty - 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							
BRENT	USD/брл	77.4	-0.100	1.16	7.80	7.40	31.5
URALS	USD/брл	71.7	-0.53	0.27	5.50	10.6	29.3
WTI	USD/брл	76.4	0.050	0.71	3.00	8.00	25.1
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 532.8	0.83	1.04	-0.100	-15.6	11.1
Золото	USD/унц.	651.7	0.25	1.05	4.40	-7.90	26.0
Никель	USD/т	26 375.0	1.83	3.03	10.4	32.2	95.4
Сталь (холодный прокат)	USD/т	630.0	--	--	0.00	10.5	31.3
Сталь (горячий прокат)	USD/т	605.0	--	--	0.00	26.7	59.2

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	103.96	-0.042	6.26	1.30	--	--	--	--	3.08	20.01.10		7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.85	0.018	5.91	-1.26	--	--	--	--	1.65	30.04.08		6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.20	0.020	6.46	-0.54	--	--	--	--	3.92	19.01.11		6.10	19 901	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.20	0.039	6.26	-1.60	--	--	--	--	2.54	29.04.09		5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	96.65	0.00	6.67	0.030	--	--	--	--	5.13	02.11.12		6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	104.05	0.0017	5.59	-1.48	--	--	--	--	0.92	18.07.07		10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.30	0.00	5.59	-1.15	--	--	--	--	0.97	08.08.07		10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.86	-0.037	5.47	4.05	--	--	--	--	0.82	13.06.07		7.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.55	0.00	6.19	-0.16	--	--	--	--	2.36	11.03.09		7.50	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 45001	101.86	-0.50	3.05	177.7	--	--	--	--	0.26	15.11.06		10.00	37 808	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	105.50	0.00	5.81	-0.85	--	--	--	--	1.26	10.09.08		10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.50	0.00	6.56	-0.17	--	--	--	--	4.17	08.08.12		10.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	111.50	-0.15	6.32	4.34	--	--	--	--	3.00	14.07.10		10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46010	76.21	0.00	7.87	0.15	--	--	--	--	14.79	17.05.28		0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46011	78.73	0.00	7.24	0.15	--	--	--	--	13.58	20.08.25		0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	60.50	0.00	7.50	0.10	--	--	--	--	15.10	05.09.29		1.21	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	108.82	-0.053	6.66	0.79	--	--	--	--	5.46	29.08.18		10.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.00	0.046	6.68	-0.76	--	--	--	--	6.71	03.08.16		9.00	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	110.90	0.076	6.72	-0.90	--	--	--	--	8.65	24.11.21		9.50	44 984	BBB+/Baa2/BBB+
Рублевые долговые обязательства														
Абсолют Банк-2	99.93	-0.17	--	--	--	10.14	21.5	432	0.86	30.06.08	02.07.07	9.70	1 000	--/B1/BBB
Автобан Инв	100.30	-0.18	--	--	--	12.51	136.4	603	0.14	23.09.08	28.09.06	14.30	250	--/--/--
АвтоВАЗ-2	101.20	0.00	--	--	--	6.91	-1.19	156	0.50	13.08.08	14.02.07	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.02	-0.085	--	--	--	7.92	10.5	221	0.86	22.06.10	26.06.07	7.80	5 000	--/--/--
Адамант-2	100.10	-0.00060	--	--	--	11.58	0.00	605	0.75	20.05.10	24.05.07	11.25	2 000	--/--/--
АИЖК	108.05	-0.15	7.28	6.60	101	--	--	--	2.08	01.12.08		11.00	1 070	--/--/--
АИЖК-2	111.00	0.00	7.50	-0.26	98	--	--	--	3.01	01.02.10		11.00	1 500	--/--/--
АИЖК-5	98.96	-0.030	7.79	0.70	95	--	--	--	4.66	15.10.12		7.35	2 200	--/--/--
АИЖК-6	100.00	0.00	7.61	0.00	70	--	--	--	5.43	15.07.14		7.40	2 500	--/--/--
АК БАРС-2	99.80	0.00	--	--	--	8.64	0.020	299	0.94	22.01.09	26.07.07	8.25	1 500	--/Ba3/B+
Акибанк	100.37	0.020	--	--	--	12.36	-3.38	690	0.68	23.04.09	26.04.07	12.62	600	--/--/--
Аладушкин-1	100.25	-0.070	11.83	13.3	629	--	--	--	0.55	08.03.07		12.00	500	--/--/--
Амурметалл	100.71	-0.021	9.70	0.98	342	--	--	--	2.23	26.02.09		9.80	1 500	--/--/--
Арбат	100.00	-0.100	--	--	--	10.74	12.8	502	0.84	20.06.08	22.06.07	10.50	1 500	--/--/--
Аркада-1	100.12	-0.020	--	--	--	13.43	2.45	781	0.86	28.06.08	29.06.07	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	100.09	-0.054	13.69	3.13	753	13.63	6.21	792	1.88	20.02.09	22.08.07	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.00	0.00	--	--	--	10.52	0.00	502	0.69	22.04.09	25.04.07	10.30	6 000	--/--/--
Байкалвестком	101.30	0.00	9.95	-0.60	440	--	--	--	0.80	07.06.07		11.43	300	--/--/--
Балтика-1	101.31	0.00	7.79	-0.23	198	--	--	--	1.22	20.11.07		8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.68	-0.18	--	--	--	9.16	64.5	330	0.27	15.05.08	16.11.06	11.65	800	--/--/--
Банк Санкт-Петербург	100.10	0.00	--	--	--	9.81	-0.030	423	0.82	22.06.09	17.06.07	9.60	1 000	--/B1/--
Банк Союз-1	101.08	0.37	8.84	-25.3	310	--	--	--	1.60	24.04.08		9.25	1 000	B/--/--
БанкЖилФин	100.16	0.00	--	--	--	12.74	-0.37	746	0.36	19.12.08	22.12.06	12.65	500	--/--/CCC+
БанкПроектФинанс	100.18	0.00	--	--	--	12.89	0.00	724	0.95	12.02.09	16.08.07	12.50	500	--/--/--
Башкирэн-3	100.00	0.00	--	--	--	8.56	0.00	224	2.35	09.03.11	19.03.09	8.30	1 500	--/--/--
Белгранкорм-1	100.05	0.00	--	--	--	11.16	-0.11	591	0.32	02.12.08	05.12.06	10.90	700	--/--/--
Брянск	99.24	-1.66	19.08	1 037.3	357	--	--	--	0.17	11.10.06		14.00	200	--/--/--
ВБД-2	102.70	0.13	8.41	-3.84	177	--	--	--	3.67	15.12.10		9.00	3 000	B+/B2/--
ВБРР	110.42	0.00	6.50	-0.28	5	--	--	--	2.76	11.10.09		10.00	575	--/Ba2/--
Виктория	100.00	0.025	--	--	--	10.14	-5.82	484	0.48	29.01.09	01.02.07	9.90	1 500	--/--/--
ВолАбрЗ-1	100.70	0.00	9.91	-0.51	450	--	--	--	0.57	15.03.07		10.95	300	--/--/--
Волга-1	101.45	-0.025	9.61	3.43	416	--	--	--	0.56	13.03.07		12.00	1 500	--/--/--
Волгабурмаш	100.05	-0.050	--	--	--	10.89	29.8	545	0.17	08.10.08	11.10.06	11.10	600	--/--/--
ВолгаТел-2	100.45	-0.25	--	--	--	8.13	12.4	178	2.13	30.11.10	02.12.08	8.20	3 000	B+/--/--
ВолгаТел-3	100.73	0.029	8.41	-1.09	192	--	--	--	2.90	30.11.10		8.50	2 300	B+/--/--
Волшебный Край	100.01	0.00	--	--	--	11.93	-0.23	669	0.32	02.12.08	05.12.06	11.75	500	--/--/--
Ворон.обл.-1	107.59	-0.41	7.24	31.0	111	--	--	--	1.24	15.12.07		13.00	600	--/--/--
Ворон.обл.-3	107.90	2.53	8.42	-64.6	233	--	--	--	3.97	27.06.11		10.25	500	--/--/--
ВТБ-4	100.10	0.00	--	--	--	6.42	-0.060	98	0.60	19.03.09	22.03.07	6.50	5 000	BBB/A2/BBB+
ВТБ-5	100.08	-0.0050	--	--	--	6.23	0.70	72	0.70	17.10.13	26.04.07	6.20	15 000	BBB/A2/BBB+
Газбанк	100.10	0.00	--	--	--	10.79	-0.52	557	0.28	25.11.08	21.11.06	11.00	750	--/B2/--
Газпром-3	100.90	-0.15	6.10	33.8	43	--	--	--	0.44	18.01.07		8.11	10 000	BB+/Baa1/BBB-
Газпром-4	104.38	0.00	6.91	-0.090	39	--	--	--	3.02	10.02.10		8.22	5 000	BB+/Baa1/BBB-
Газпром-5	101.40	-0.045	6.40	3.84	61	--	--	--	1.11	09.10.07		7.58	5 000	BB+/Baa1/BBB-
Газпром-6	100.38	0.00	6.92	0.00	50	--	--	--	2.66	06.08.09		6.95	5 000	BB+/Baa1/BBB-
Газпромбанк	97.25	-0.0050	7.99	0.17	127	--	--	--	3.89	27.01.11		7.10	5 000	BB/Baa2/--
ГАЗ-фин	99.50	0.00	--	--	--	9.04	0.100	314	1.39	08.02.11	12.02.08	8.49	5 000	--/--/--
ГлМосСтрой-2	100.76	0.019	--	--	--	11.02	-2.04	534	1.04	17.03.11	20.09.07	11.50	4 000	--/--/--
ГОТЭК-2	99.78	0.20	--	--	--	12.09	-25.7	675	0.84	18.06.09	21.06.07	11.50	1 500	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.44	-0.030	--	--	--	9.79	12.5	451	0.20	18.04.08	20.10.06	12.04	1 500	--/--/--
ДальСвязь-1	101.36	0.010	7.82	-9.23	270	--	--	--	0.27	15.11.06		13.00	1 000	--/--/B
ДальСвязь-2	100.26	--	--	--	--	8.95	--	--	3.22	30.05.12	02.06.10	8.85	2 000	--/--/B
ДальСвязь-3	100.34	--	8.59	--	--	--	--	--	1.99	03.06.09		8.60	1 500	--/--/B
Дет мир-Ц	99.12	0.00	8.83	0.00	187	--	--	--	6.27	26.05.15		8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	101.20	0.035	--	--	--	7.86	-13.5	271	0.38	04.12.07	26.12.06	13.00	1 200	B/--/--
ДЗ-Фин	99.98	0.00	--	--	--	11.91	-0.030	637	0.76	23.05.08	25.05.07	11.60	400	--/--/--
Дикая Орхидея	100.20	-0.17	--	--	--	11.43	28.2	568	0.65	09.04.09	12.04.07	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	98.80	0.100	9.80	-2.86	314	--	--	--	3.72	17.03.11		9.25	3 000	--/--/--
Домо-Фин	99.96	0.00	--	--	--	12.95	0.23	758	0.49	14.02.08	15.02.07	12.50	1 000	--/--/--

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюра-ция	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
			Доход-ность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доход-ность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
			%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.						
ИнкомФин-1	100.12	-0.090	13.36	6.05	729	--	--	--	1.63	28.03.09		12.70	1 250	--/--/--
Инмарко	100.10	0.00	--	--	--	9.73	-0.35	446	0.37	19.12.08	22.12.06	9.85	1 000	--/--/--
Инпром-2	100.04	0.010	2.68	-2.04	-403	10.92	-1.29	530	0.92	15.07.10	19.07.07	10.70	1 000	--/--/--
Инпром-3	99.90	-0.100	--	--	--	11.08	14.2	540	0.76	18.05.11	23.05.07	10.70	1 300	--/--/--
Интегра	101.25	-0.12	10.18	5.41	384	--	--	--	2.27	20.03.09		10.50	2 000	--/--/--
Иркут.обл.-1	102.21	0.00	7.92	-0.83	229	--	--	--	0.93	22.07.07		10.50	825	B+/-/--
Иркут.обл.-2	100.20	0.020	7.60	-34.2	208	--	--	--	0.08	07.09.06		10.00	1 050	B+/-/--
Иркут-3	100.98	-0.12	8.63	3.63	196	--	--	--	3.43	16.09.10		8.74	3 250	--/--/--
Искитим-1	101.51	-0.24	13.18	67.7	722	--	--	--	0.37	24.12.06		16.80	200	--/--/--
Искитим-2	100.01	-0.050	--	--	--	13.09	4.86	728	1.17	05.11.08	07.11.07	12.50	500	--/--/--
Ист Лайн-2	99.78	-0.060	--	--	--	12.61	23.1	715	0.29	22.05.08	23.11.06	11.59	3 000	B/-/--
Итера	101.23	-0.020	8.92	1.46	308	--	--	--	1.26	07.12.07		9.75	2 000	--/--/--
Камаз-2	99.54	-0.040	--	--	--	8.87	2.23	271	1.92	17.09.10	19.09.08	8.45	1 500	--/--/--
Камская дол.-1	100.07	0.036	14.03	-7.98	874	--	--	--	0.50	15.02.07		13.50	100	--/--/--
Камская дол.-2	100.06	0.060	--	--	--	13.82	-33.8	900	0.20	17.10.07	22.10.06	13.50	200	--/--/--
Карелия-9	99.88	0.00	8.27	-0.030	175	--	--	--	3.00	02.06.10		8.40	500	--/--/B+
КИТ Фин	100.80	0.00	--	--	--	8.28	-1.91	302	0.36	18.12.08	17.12.06	10.50	2 000	CCC/--/--
Коми-5	108.40	0.00	7.00	-1.38	119	--	--	--	1.26	24.12.07		14.00	500	--/Ba3/BB-
Копейка-1	100.80	-0.050	--	--	--	7.68	12.9	228	0.36	17.06.08	19.12.06	9.75	1 200	B/-/--
Копейка-2	98.74	0.085	--	--	--	9.33	-3.94	306	2.32	15.02.12	18.03.09	8.70	4 000	B/-/--
Костром.обл.-4	109.00	3.13	5.54	-210.8	172	--	--	--	1.45	11.03.08		12.00	800	--/--/--
Краснодар.кр.-1	101.80	-0.100	7.64	13.0	198	--	--	--	0.74	15.05.07		10.00	1 000	B+/-/--
Краснояр.кр.-2	100.78	-0.070	7.42	29.3	196	--	--	--	0.21	26.10.06		10.95	1 500	--/--/--
Краснояр.кр.-3	99.50	0.17	7.16	-11.6	130	--	--	--	1.54	01.10.08		7.00	3 000	--/--/--
Красный Восток	101.15	-0.16	9.49	29.4	381	--	--	--	0.52	25.02.07		11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	101.60	0.00	8.86	-1.67	352	--	--	--	0.47	08.02.07		12.00	500	--/--/--
КуйбАзот-2	99.92	0.020	9.01	-0.55	233	--	--	--	3.72	04.03.11		8.80	2 000	--/--/--
Лаверна	100.30	0.0050	--	--	--	11.01	-0.99	555	0.65	08.04.10	12.04.07	11.25	1 000	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	100.24	-0.0050	--	--	--	11.57	0.23	561	1.51	22.04.10	24.04.08	12.00	1 000	--/--/--
Ленэнерго-1	100.82	0.010	9.16	-2.05	370	--	--	--	0.67	19.04.07		10.25	3 000	--/--/--
Локо-Банк-2	100.55	0.00	--	--	--	10.60	-0.88	528	0.44	22.04.08	18.01.07	11.50	500	--/--/B-
ЛСР Групп	99.90	-0.010	--	--	--	32.42	895.9	587	0.01	20.03.08	11.08.06	11.00	1 000	--/--/--
ЛУКОЙЛ-2	101.03	-0.28	7.01	9.90	40	6.49	23.3	44	2.93	17.11.09	20.11.07	7.25	6 000	BB+/-Baa2/BBB-
Магнит	101.22	0.00	--	--	--	8.50	-0.51	292	0.84	18.12.08	21.06.07	9.85	1 500	--/--/--
Магнит	101.75	0.051	8.65	-2.65	247	--	--	--	2.07	19.11.08		9.34	2 000	--/--/--
МаирИнв-1	100.51	-0.046	11.96	7.56	643	--	--	--	0.63	03.04.07		12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	100.08	0.025	--	--	--	10.81	-9.24	566	0.30	27.11.07	28.11.06	10.90	1 000	--/--/--
Макси-Групп	98.35	-0.080	--	--	--	13.30	9.11	751	1.02	12.03.09	13.09.07	11.25	3 000	--/--/--
Марийский НПЗ	100.59	0.00	--	--	--	11.95	-0.31	637	0.83	16.12.08	19.06.07	12.40	800	--/--/--
Марта-1	103.61	-0.29	12.88	18.8	669	--	--	--	1.59	22.05.08		14.84	700	--/--/--
Марта-2	99.60	-0.30	--	--	--	12.60	41.5	662	0.80	06.12.09	07.06.07	11.75	1 000	--/--/--
Мастер-Банк-2	100.00	0.0080	--	--	--	12.04	-1.19	651	0.76	23.05.08	25.05.07	11.75	1 000	--/--/--
Матрица	99.64	0.095	--	--	--	13.13	-12.9	769	0.81	10.12.08	13.06.07	12.32	1 200	--/--/--
МГТС-4	100.18	0.00	--	--	--	6.93	-0.100	143	0.69	22.04.09	25.04.07	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	101.20	0.38	--	--	--	6.83	-51.0	179	0.78	25.05.10	29.05.07	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	101.70	0.00	6.73	-1.06	127	--	--	--	0.65	11.04.07		9.28	1 500	BB-/B1/BB
МегаФон-3	103.30	-0.22	7.25	13.9	113	--	--	--	1.56	15.04.08		9.25	3 000	BB-/B1/BB
Метар Фин	100.20	-0.19	--	--	--	13.21	12.5	705	1.67	10.06.10	12.06.08	12.95	500	--/--/--
МЗ Серова	99.72	0.00	9.07	0.030	279	--	--	--	2.26	27.02.09		8.75	2 000	--/--/--
МИА-1	102.75	1.00	--	--	--	--	--	--	6.12	20.09.12		0.00	2 200	--/--/--
МИА-3	100.60	0.00	--	--	--	9.09	-0.14	341	1.00	24.02.12	30.08.07	9.40	1 500	--/--/--
МиГ-Фин	100.80	-0.050	--	--	--	9.66	6.28	403	0.80	03.06.09	06.06.07	10.50	1 000	--/--/--
МидлендКМ-1	100.16	-0.13	11.51	84.9	553	--	--	--	0.16	05.10.06		12.50	530	--/--/--
Миракс	100.52	0.00	11.05	-0.22	497	--	--	--	1.77	19.08.08		12.50	1 000	--/--/--
МИР-Фин-1	100.06	-0.54	--	--	--	9.90	150.8	310	0.38	27.12.07	27.12.06	9.89	1 000	--/--/--
МКБ-1	100.18	-0.11	10.63	16.5	497	--	--	--	0.69	25.04.07		10.50	500	--/--/B-
МКБ-2	99.88	0.045	--	--	--	10.33	-3.84	451	1.30	04.06.09	27.12.07	10.40	1 000	--/--/B-
МКШВ-1	100.50	0.00	13.91	-0.29	842	--	--	--	0.69	29.04.07		14.30	155	--/--/--
ММБ-1	101.16	0.00	6.07	-1.17	71	--	--	--	0.50	13.02.07		8.30	1 000	BB/--/BBB
ММБ-2	100.32	0.00	--	--	--	5.94	-0.29	57	0.50	11.02.09	14.02.07	6.50	3 000	BB/--/BBB
ММК-ТрансФин	100.38	0.021	--	--	--	10.81	-6.04	555	0.42	10.07.08	11.01.07	11.50	650	--/--/--
МО-3	104.65	0.14	6.35	-15.4	85	--	--	--	0.95	19.08.07		11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	109.00	-1.56	7.50	63.2	54	--	--	--	2.38	21.04.09		11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	107.54	-0.099	7.07	3.66	68	--	--	--	2.43	30.03.10		10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	107.36	0.086	7.25	-2.26	55	--	--	--	3.87	19.04.11		9.00	12 000	BB/Ba3/--
Мос-27	103.58	0.00	5.10	-7.41	--	--	--	--	0.36	20.12.06		15.00	4 000	BBB+/-Baa2/BBB
Монетка	99.53	0.00	--	--	--	11.38	0.080	559	1.19	14.05.09	15.11.07	10.70	1 000	--/--/--
Мос-29	106.83	-0.15	6.07	8.19	--	--	--	--	1.69	05.06.08		10.00	5 000	BBB+/-Baa2/BBB
Мос-31	103.18	-0.075	5.92	8.65	--	--	--	--	0.74	20.05.07		10.00	5 000	BBB+/-Baa2/BBB
Мос-36	108.32	-0.014	6.24	0.20	--	--	--	--	2.14	16.12.08		10.00	4 000	BBB+/-Baa2/BBB
Мос-37	100.66	0.00	4.65	-12.0	--	--	--	--	0.12	23.09.06		10.00	4 000	BBB+/-Baa2/BBB
Мос-38	112.63	0.097	6.74	-2.67	--	--	--	--	3.67	26.12.10		10.00	5 000	BBB+/-Baa2/BBB
Мос-39	109.35	-0.039	6.96	0.52	--	--	--	--	5.91	21.07.14		10.00	10 000	BBB+/-Baa2/BBB
Мос-40	105.05	0.00	5.78	-0.96	--	--	--	--	1.16	26.10.07		10.00	5 000	BBB+/-Baa2/BBB
Мос-41	108.50	0.050	6.70	-1.66	--	--	--	--	3.41	30.07.10		10.00	10 000	BBB+/-Baa2/BBB
Мос-42	104.93	0.00	5.06	-1.32	--	--	--	--	0.95	13.08.07		10.00	5 000	BBB+/-Baa2/BBB
Мос-43	107.87	0.00	5.42	-0.67	--	--	--	--	1.62	17.05.08		10.00	5 000	BBB+/-Baa2/BBB
Мос-44	109.34	0.067	6.95	-1.12	--	--	--	--	6.36	24.06.15		10.00	20 000	BBB+/-Baa2/BBB
Мос-47	107.88	-0.12	6.46	4.50	--	--	--	--	2.42	28.04.09		10.00	10 000	BBB+/-Baa2/BBB
Москоммерцбанк	100.41	0.0050	--	--	--	8.56	-2.83	334	0.33	10.12.08	06.12.06	9.76	1 000	--/--/--
Мособлгаз-фин	102.01	0.050	9.42	-4.17	358	--	--	--	1.36	21.12.08		10.75	1 000	--/--/--
МосОблИпотАгентство	100.50	0.00	9.01	-0.030	252	--	--	--	2.88	21.12.10		9.00	1 500	--/--/--
Моссельпром	100.81	0.075	--	--	--	12.28	-10.4	680	0.82	12.12.08	15.06.07	13.00	1 000	--/--/--
Мосэнерго-2	99.06	-0.072	--	--	--	8.01	1.72	118	4.47	18.02.16	23.02.12	7.65	5 000	B/-/--
Мотовил.заводы	100.70	-0.34	--	--	--	9.43	38.7	339	0.94	22.01.09	26.07.07	10.00	1 500	--/--/--
Натур Продукт-2	100.00	-0.080	--	--	--	11.02	6.77	511	1.28	16.06.09	18.12.07	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	101.20	0.00	9.31	-0.61	379	--	--	--	0.74	16.05.07		10.80	1 000	--/--/--
Нижегор.обл.-1	101.04	-0.030	7.39	7.95	213	--	--	--	0.23	01.11.06		11.80	1 000	--/--/--
Нижегор.обл.-2	104.85	-0.46	6.79	31.4	56	--	--	--	1.42	02.11.08		10.24	2 500	--/--/--
НижЛенское-2	100.75	0.00	--	--	--	12.38	-0.38	680	0.84	18.0				

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 б.п.	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день б.п.	Спрэд по доходности к ККД						
Новосибирск-2	101.59	-0.100	7.24	27.7	171	--	--	--	0.32	07.12.06		12.00	1 500	B/-/-
Новосибирск-3	114.47	1.38	6.92	-51.1	105	--	--	--	2.55	14.07.09		13.00	1 000	B/-/-
Номос-6	102.53	0.00	7.51	-0.64	186	--	--	--	0.95	16.08.07		10.00	800	--/Ba3/B+
Нутринвестхолд-1	100.26	0.075	--	--	--	11.10	-10.3	564	0.80	09.06.09	12.06.07	11.00	1 200	--/-/-
НФК	99.75	-0.18	--	--	--	10.54	26.7	476	0.72	12.05.09	07.05.07	9.80	1 000	B/-/-
Нэфис-1	100.45	0.080	10.01	-12.8	465	--	--	--	0.68	22.04.07		10.50	400	--/-/-
ОГО-агро-1	101.58	0.030	13.03	-6.68	767	--	--	--	0.58	22.04.07		15.50	1 100	--/-/-
ОГО-агро-2	99.80	-0.20	13.47	10.7	720	--	--	--	1.96	25.02.09		12.95	1 200	--/-/-
ОМЗ-4	100.61	0.11	--	--	--	3.94	-215.0	239	0.06	26.02.09	31.08.06	14.25	900	CCC+/-/-
ОМК-1	102.00	0.050	8.16	-3.22	214	--	--	--	1.72	12.06.08		9.20	3 000	--/-/-
Оргрзбанк	101.05	0.00	--	--	--	7.99	-1.07	264	0.48	10.02.09	09.02.07	10.00	500	--/-/B-
ОСТ-2	100.35	0.15	--	--	--	12.71	-22.8	742	0.72	08.05.08	10.05.07	12.90	1 000	--/-/-
Очаково-2	98.75	0.00	9.36	0.10	322	--	--	--	1.92	19.09.08		8.50	1 500	--/-/-
Перекресток	100.00	0.00	--	--	--	8.30	-0.040	268	0.90	08.07.08	10.07.07	8.15	1 500	--/-/-
Пересвет-Инв-1	105.33	1.06	13.02	-108.5	840	--	--	--	1.05	02.10.07	24.10.06	17.50	200	--/-/-
Пермь-1	103.45	0.00	2.11	-7.53	-308	--	--	--	0.34	15.12.06		12.00	200	--/-/-
ПИТ-2	100.85	-0.030	--	--	--	7.44	9.10	224	0.13	23.03.09	25.09.06	14.25	1 500	--/-/-
ПраймДон	100.08	0.00	12.76	-0.13	757	--	--	--	0.25	10.11.06		12.50	1 000	--/-/-
ПроБизБанк-5	100.20	0.00	9.38	-0.18	305	9.44	-2.64	435	2.39	29.04.09	03.10.06	10.69	1 000	--/-/B-
Промсвб-4	99.75	0.100	8.58	-9.03	289	--	--	--	1.17	01.11.07		8.20	600	B/Ba3/B
ПЭФ Союз	100.12	0.065	--	--	--	10.23	-45.1	556	0.16	09.10.07	05.10.06	11.00	300	--/-/-
Пятерочка	109.40	-0.100	8.65	2.93	207	--	--	--	3.12	12.05.10		11.45	1 500	BB-/Ba3/--
Пятерочка-2	103.14	-0.030	8.60	0.81	191	--	--	--	3.65	14.12.10		9.30	3 000	BB-/Ba3/--
Разгуляй-Ф-1	100.12	-0.12	--	--	--	11.57	20.3	591	0.63	02.10.08	05.04.07	11.50	2 000	--/-/-
Ресторанс-3	100.29	0.15	--	--	--	10.18	-52.4	546	0.31	26.11.10	01.12.06	11.00	1 000	--/-/-
РЖД-2	101.32	0.00	6.79	-0.23	96	--	--	--	1.27	05.12.07		7.75	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-3	104.36	0.21	6.95	-7.30	52	--	--	--	2.94	02.12.09		8.33	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-4	100.17	-0.11	6.47	14.4	74	--	--	--	0.83	14.06.07		6.59	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-5	99.04	-0.11	7.23	5.19	88	--	--	--	2.30	22.01.09		6.67	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-6	100.72	-0.33	7.27	9.28	50	--	--	--	3.68	10.11.10		7.35	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-7	102.00	-0.26	7.27	5.23	34	--	--	--	5.03	07.11.12		7.55	5 000	BBB-/A3/BBB+
Росбанк-1	101.20	0.00	--	--	--	6.96	-1.19	161	0.50	15.02.09	14.02.07	9.25	3 000	B/Ba3/B+
Роспечать-1	101.08	-0.020	9.91	3.37	461	--	--	--	0.35	14.12.06		13.00	450	--/-/-
РСХБ-1	100.18	-0.100	--	--	--	7.12	32.1	156	0.32	04.06.08	06.12.06	7.50	3 000	--/Aa3/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.35	0.00100	8.59	-0.20	293	--	--	--	--	08.04.08		8.80	2 250	--/-/-
Рус.Межд.Банк	99.80	-0.050	--	--	--	11.04	7.93	546	0.69	27.04.09	26.04.07	10.50	1 000	--/-/-
Русагро	100.00	-0.050	--	--	--	11.96	12.2	651	0.44	19.07.08	18.01.07	11.66	1 000	--/-/-
РусАл-2	100.50	-0.100	7.44	13.5	176	--	--	--	0.76	20.05.07		8.00	5 000	--/-/-
РусАл-3	99.25	-0.25	7.73	13.4	143	--	--	--	1.95	21.09.08		7.20	6 000	--/-/-
РусНефть	100.50	0.050	--	--	--	9.20	-2.56	299	2.14	10.12.10	12.12.08	9.25	7 000	--/-/-
РусСтанд-3	100.01	-0.065	--	--	--	8.14	161.5	--	0.04	22.08.07	23.08.06	8.40	2 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	99.80	0.15	8.56	-10.9	274	--	--	--	--	03.03.08		8.25	3 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.50	-0.25	--	--	--	8.63	45.8	275	0.58	09.09.10	15.03.07	7.60	5 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	99.52	0.00	--	--	--	8.78	0.18	312	0.96	09.02.11	15.08.07	8.10	6 000	B+/Ba2/--
РусТекстиль-1	100.85	-0.039	9.29	15.0	406	--	--	--	0.09	12.09.06		18.80	500	--/-/-
РусТекстиль-2	98.78	0.056	13.98	-3.75	803	--	--	--	--	05.03.09		12.75	1 000	--/-/-
РусТекстиль-3	97.62	-0.24	--	--	--	14.70	26.2	869	1.11	20.10.09	23.10.07	12.00	1 200	--/-/-
Русь-Банк	99.75	0.54	--	--	--	11.18	-97.8	673	0.59	19.03.09	22.03.07	10.50	1 400	--/-/-
Салаватстекло	102.64	-0.0050	10.02	0.080	408	--	--	--	1.47	25.03.08	26.09.06	11.60	750	--/-/-
Салаватстекло-2	99.95	0.00	--	--	--	9.52	0.010	374	1.16	28.10.09	31.10.07	9.28	1 200	--/-/-
СалютЭнерг	100.00	-0.090	--	--	--	10.34	25.4	480	0.38	25.12.07	26.12.06	10.15	3 000	--/-/-
Самар.обл.-2	98.26	0.010	7.52	-0.27	86	--	--	--	3.56	09.09.10		6.82	2 000	BB-/Ba2/--
СамараАвиа	100.93	-0.15	12.61	27.1	694	--	--	--	0.55	08.03.07		14.00	350	--/-/-
САН Интербрю	100.00	-0.075	13.00	408.1	--	--	--	--	0.02	15.08.06		13.00	2 500	--/-/-
Санвэй	101.15	0.15	--	--	--	10.39	-20.6	503	0.80	03.12.08	06.06.07	11.66	1 000	--/-/-
САНОС-2	104.50	-0.082	8.56	2.85	206	6.32	6.05	47	2.81	10.11.09	13.11.07	10.00	3 000	--/-/-
Сатурн-1	100.48	-0.075	--	--	--	8.34	12.6	278	0.60	23.03.08	24.03.07	9.00	1 500	--/-/-
СвердлЭн-1	100.70	0.00	9.37	-0.56	399	--	--	--	0.53	01.03.07		10.50	500	--/-/-
Северсталь	101.28	0.00	6.69	-0.49	109	--	--	--	0.87	28.06.07		8.10	3 000	BB-/B2/BB-
Севкабель	101.20	0.00	11.87	-0.28	614	--	--	--	1.09	06.10.07		12.50	500	--/-/-
Севкабель-2	100.10	-0.100	--	--	--	11.64	32.9	606	0.33	28.11.08	09.12.06	11.50	1 000	--/-/-
СевСтАвто	102.25	0.00	--	--	--	6.33	-3.02	101	0.46	21.01.10	25.01.07	11.25	1 500	--/-/-
СЭТ-3	102.10	0.00	--	--	--	8.03	-0.24	211	1.44	24.02.11	28.02.08	9.25	3 000	B+/-/B+
Сибкадемб-1	100.00	0.00	9.03	-0.010	357	--	--	--	--	05.04.07		8.75	470	--/B1/B
СибТел-4	104.35	0.11	7.56	-14.3	209	--	--	--	0.88	05.07.07		12.50	2 000	--/-/B+
СибТел-5	101.99	0.039	8.08	-2.72	211	--	--	--	1.59	25.04.08		9.20	3 000	--/-/B+
СибТел-6	99.64	-0.025	--	--	--	8.20	1.43	203	1.93	16.09.10	18.09.08	7.85	2 000	--/-/B+
СибТел-7	100.72	-0.054	8.52	2.26	213	--	--	--	2.49	20.05.09		8.65	2 000	--/-/B+
Синергия	99.55	0.00	--	--	--	11.38	0.100	562	1.13	22.04.09	24.10.07	10.70	1 000	--/-/-
СМАРТС-2	100.25	-0.14	--	--	--	13.63	39.8	794	0.38	26.06.07	26.12.06	14.00	500	--/-/-
СМАРТС-3	100.35	0.090	--	--	--	11.74	-66.8	728	0.15	29.09.09	03.10.06	14.10	1 000	--/-/-
СОК-Автокомп	100.05	0.100	--	--	--	12.50	-50.9	784	0.21	24.04.08	26.10.06	12.60	1 100	--/-/-
Спартак-Казань	99.71	0.00	--	--	--	15.49	0.090	1 015	0.46	23.01.08	24.01.07	14.30	500	--/-/-
Спуртб-1	99.98	0.00	--	--	--	9.67	0.19	446	0.27	15.11.07	16.11.06	9.25	500	--/-/-
Стройтрансгаз	101.29	-0.059	9.02	3.47	292	--	--	--	1.75	25.06.08		9.60	3 000	--/-/-
СУ-155 1	99.69	-0.035	11.46	6.43	594	--	--	--	0.62	30.03.07		10.50	1 500	--/-/-
Сувар-Казань	100.20	0.100	--	--	--	13.00	-17.5	772	0.62	31.03.09	03.04.07	13.00	900	--/-/-
СУЭК-2	99.50	-0.25	9.84	53.7	392	--	--	--	0.51	15.02.07		8.50	1 000	--/-/-
Талосто	99.90	-0.080	--	--	--	10.34	8.44	456	1.01	06.03.09	07.09.07	10.00	1 000	--/-/-
Тат-Инк	100.00	0.00	--	--	--	14.81	0.31	946	0.50	06.02.08	07.02.07	14.30	500	--/-/-
Таттелеком-3	101.63	-0.77	9.81	111.1	318	--	--	--	0.73	06.05.07		11.75	600	--/-/-
Татфондбанк	99.88	0.015	--	--	--	10.49	-1.31	471	1.19	19.05.09	20.11.07	10.00	1 500	--/-/-
Татэнерго-1	102.17	0.015	8.33	-1.27	241	--	--	--	1.46	13.03.08		9.65	1 500	--/-/-
Твер.обл.-2	102.84	0.00	7.10	-9.35	198	--	--	--	0.28	23.11.06		16.90	1 000	--/-/-
Твер.обл.-3	100.38	0.0050	7.99	-0.27	178	--	--	--	2.10	30.11.08		7.95	800	--/-/-
ТВЗ-1	101.10	0.00	7.92	-10.6	288	--	--	--	0.17	10.10.06		14.60	750	--/-/-
Терна-Фин	100.60	0.00	--	--	--	12.82	-1.39	756	0.35	16.12.08	19.12.06	14.00	500	--/-/-
Техносила	99.82	0.075	--	--	--	10.35	-4.87	436	1.67	26.05.11	29.05.08	10.00	2 000	--/-/-
ТМК-1	100.55	-0.050	7.46	21.9	208	--	--	--	0.20	20.10.06		10.30	2 000	--/-/-
ТМК-2	101.44	0.015	--</											

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюра-ция	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
			Доход-ность	Изм. за день б.п.	Спрэд по доходности к ККД*	Доход-ность	Изм. за день б.п.	Спрэд по доходности к ККД						
	п.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	лет			%	млн.руб.	
Тулская обл.-1	101.17	0.070	8.29	-2.93	192	--	--	--	--	28.06.09		8.50	1 500	--/--/--
ТуранАлем Фин-1	99.92	-0.050	--	--	--	6.96	31.1	151	0.17	06.10.09	10.10.06	6.40	3 000	--/--/--
ТЧМ-2	100.01	0.00	--	--	--	9.86	-0.16	462	0.32	02.12.07	02.12.06	9.75	1 000	--/--/--
Удмуртия	100.90	0.00	7.92	-0.060	167	--	--	--	2.20	27.12.08		8.20	1 000	--/--/--
УралВагЗФ	100.82	-0.045	--	--	--	7.72	19.9	239	0.15	30.09.08	03.10.06	13.36	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.70	0.040	--	--	--	8.87	-3.99	317	1.09	05.10.10	03.10.07	9.35	3 000	--/--/--
УралХимКомп	100.50	0.00	--	--	--	9.19	-0.73	385	0.46	21.01.11	26.01.07	10.00	500	--/--/--
УРСИ-4	102.94	-0.00065	7.57	-0.49	180	--	--	--	1.16	01.11.07		9.99	3 000	B+/-/B+
УРСИ-5	102.01	0.070	8.04	-4.80	210	--	--	--	1.56	17.04.08		9.19	2 000	B+/-/B+
УРСИ-6	100.27	0.49	--	--	--	8.22	-24.7	225	2.10	17.11.11	20.11.08	8.20	2 000	B+/-/B+
УРСИ-7	100.25	0.15	--	--	--	8.46	-6.77	222	2.32	13.03.12	17.03.09	8.40	3 000	B+/-/B+
Уфа-4	104.00	-0.100	8.02	5.71	192	--	--	--	1.68	03.06.08		10.28	500	B+/-/--
Финанс Интер-2	100.00	0.00	--	--	--	8.36	-0.100	328	0.10	12.09.07	13.09.06	8.33	2 500	--/--/--
ФСК-1	103.20	0.00	6.40	-0.50	55	--	--	--	1.30	18.12.07		8.80	5 000	B+/Baa2/--
ФСК-2	103.20	0.16	7.42	-5.00	85	--	--	--	3.37	22.06.10		8.25	7 000	B+/Baa2/--
ФСК-3	99.72	0.010	7.36	-0.48	111	--	--	--	2.18	12.12.08		7.10	7 000	B+/Baa2/--
Хабар.кр.-5	100.52	0.070	6.76	-52.6	216	--	--	--	0.16	05.10.06		10.00	700	--/--/--
Хабар.кр.-6	100.65	0.040	7.67	-2.13	145	--	--	--	2.16	24.11.09		9.00	1 000	--/--/--
ХайлендГолд	100.10	0.0026	--	--	--	11.72	-3.36	663	0.15	02.04.08	04.10.06	12.00	750	--/--/--
ХКФБ-2	99.89	-0.11	--	--	--	8.81	15.8	312	0.74	11.05.10	15.05.07	8.50	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-3	99.85	0.040	--	--	--	8.77	-7.10	340	0.60	16.09.10	22.03.07	8.25	3 000	B/Ba3/--
Хлебзвд 28	100.58	-0.43	14.90	144.1	821	--	--	--	0.32	07.12.06		16.00	75	--/--/--
ЦентрТелеграф-1	100.20	0.050	10.52	-183.6	--	--	--	--	0.04	22.08.06		16.00	500	--/--/--
ЦентрТелеграф-3	101.00	0.00	9.65	-0.040	334	--	--	--	2.35	01.04.09		9.75	700	--/--/--
ЦТК-3	100.44	0.045	7.82	-56.3	329	--	--	--	0.10	15.09.06		12.35	2 000	B-/--/B-
ЦТК-4	113.80	-0.024	8.72	0.50	236	--	--	--	2.47	21.08.09	16.11.06	13.80	7 000	B-/--/B-
Черемушки	100.18	0.00	--	--	--	11.24	-0.060	584	0.54	02.03.09	05.03.07	11.30	700	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.35	0.050	--	--	--	8.27	-3.22	224	1.73	16.06.10	18.06.08	9.50	3 000	--/--/--
Чувашия-4	110.37	-1.74	8.04	71.3	104	--	--	--	2.25	27.03.09		12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	99.85	0.00	8.04	0.00	129	--	--	--	4.05	05.06.11		7.85	1 000	--/--/--
Электрон-1	99.99	0.12	--	--	--	12.94	-72.5	852	0.18	13.04.08	13.10.06	12.75	500	--/--/--
ЭФКО-2	100.09	-0.060	--	--	--	10.54	13.8	506	0.47	22.01.10	26.01.07	10.50	1 500	--/--/--
Юниаструмбанк	100.08	0.010	--	--	--	12.70	-2.01	734	0.51	17.02.09	20.02.07	12.50	1 000	--/--/--
ЮТК	100.47	-0.078	9.29	65.5	355	--	--	--	0.10	14.09.06		14.24	1 500	CCC+/Caa1/--
ЮТК-2	100.73	0.033	9.17	-7.81	389	--	--	--	0.50	07.02.07		10.50	1 500	CCC+/Caa1/--
ЮТК-3	101.73	0.11	--	--	--	9.49	-10.7	386	1.09	10.10.09	09.10.07	10.90	3 500	CCC+/Caa1/--
ЮТК-4	101.41	0.41	9.66	-23.7	378	--	--	--	1.86	09.12.09		10.50	5 000	CCC+/Caa1/--
ЮТС-2	99.14	-0.43	--	--	--	14.84	159.9	801	0.30	25.11.08	28.11.06	11.50	1 200	--/--/--
ЮТэйр-1	100.16	0.010	10.21	-4.41	503	--	--	--	0.29	22.11.06		10.65	1 000	--/--/--
Яковлевский	100.01	-0.039	--	--	--	12.09	18.9	673	0.22	31.10.08	27.10.06	12.00	1 000	--/--/--
Якутия-3	107.80	0.56	7.67	-33.9	198	--	--	--	1.68	17.06.08		12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	100.70	-0.050	7.44	7.00	188	--	--	--	0.68	21.04.07		9.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	107.75	0.00	7.43	-0.21	99	--	--	--	2.71	13.05.10		10.00	2 000	--/--/B+
ЯНАО	105.95	0.56	6.86	-31.0	106	--	--	--	1.85	03.08.08		10.00	1 800	BB+/-/--
Яр.обл.-2	104.90	-0.090	7.29	8.89	160	--	--	--	0.85	03.07.07		12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-3	101.35	0.11	6.96	-46.1	221	--	--	--	0.27	17.11.06		12.00	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	106.87	0.17	7.75	-7.19	147	--	--	--	2.45	26.05.09		11.00	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.75	-0.075	8.00	3.57	170	--	--	--	2.21	30.12.08		8.25	500	--/--/--
Яр.обл.-6	98.62	-0.0050	8.20	0.14	166	--	--	--	3.07	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)	103.71	0.0024	--	--	1.16	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	BBB/Baa3/ --
Aries 09 (Евро)	111.37	-0.069	3.85	1.29	2.81	--	--	-102	0.14	25.10.09	7.750	1 000	BBB/Baa3/ --
Aries 14	126.89	0.14	5.48	-2.17	6.01	--	--	59	-3.47	25.10.14	9.600	2 436	BBB/Baa3/ --
МинФин-VII	88.66	0.18	5.72	-4.65	4.43	--	--	86	-6.14	14.05.11	3.000	1 750	BBB/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.84	0.049	6.06	-5.85	0.72	--	--	95	-5.25	14.11.07	3.000	1 322	BBB/Baa2/BBB
Россия 07	103.57	-0.010	5.70	-2.78	0.84	--	--	61	-2.56	26.06.07	10.000	2 400	BBB/Baa2/BBB+
Россия 10	104.51	0.016	5.63	-1.94	1.71	--	--	68	-3.67	31.03.10	8.250	2 820	BBB/Baa2/BBB+
Россия 18	141.94	-0.035	6.02	0.13	7.72	--	--	109	-0.96	24.07.18	11.000	3 466	BBB/Baa2/BBB+
Россия 28	175.81	-0.23	6.31	1.19	10.59	--	--	133	-0.96	24.06.28	12.750	2 500	BBB/Baa2/BBB+
Россия 30	109.90	0.068	5.98	-0.67	7.51	--	--	105	-1.79	31.03.30	5.000	18 400	BBB/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	103.14	0.20	6.18	-13.1	1.62	58	-9.78	121	-14.6	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	112.68	0.43	6.84	-6.56	6.06	102	-5.64	194	-7.86	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	102.18	0.18	7.16	-11.1	1.65	156	-7.84	220	-12.7	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.20	0.054	7.15	-2.76	2.52	152	-0.11	226	-4.20	16.06.09	10.000	450	BB/Ba3/ --
Вымпелком 10	101.69	0.44	7.44	-14.5	3.12	179	-12.3	257	-15.7	11.02.10	8.000	300	BB/Ba3/ --
Вымпелком 11	102.83	0.33	7.70	-7.79	4.22	199	-6.12	284	-9.24	22.10.11	8.375	300	BB/Ba3/ --
Вымпелком 16	99.88	0.061	8.27	-0.93	6.77	241	-0.19	335	-2.14	23.05.16	8.250	600	BB/Ba3/ --
Газпром 07	102.18	0.30	5.87	-46.8	0.68	31	-42.7	76	-46.2	25.04.07	9.125	500	BB+/Baa1/BB+
Газпром 09	113.31	0.31	5.85	-11.1	2.74	22	-8.56	98	-12.3	21.10.09	10.500	700	BB+/Baa1/BB+
Газпром 10 (EMTN)	111.75	-0.012	4.55	-0.21	3.49	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-1	117.98	0.36	6.24	-6.38	4.96	49	-5.05	137	-7.81	01.03.13	9.625	1 750	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-2	95.64	0.014	6.04	-0.14	2.95	39	2.23	117	-1.28	22.07.13	4.505	1 222	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-3 (LPN)	98.96	0.21	6.02	-7.93	2.72	38	-5.42	114	-9.16	22.07.13	5.625	646	BB+/Baa1/BB+
Газпром 20 (EMTN)	104.51	0.26	6.14	-5.97	4.35	43	-4.38	128	-7.44	01.02.20	7.201	1 250	BBB-/ --/BBB-
Газпром 34	122.25	0.62	6.82	-4.33	12.04	64	-4.55	182	-6.95	28.04.34	8.625	1 200	BB+/Baa1/BB
Евраз 06	100.25	0.12	6.55	-114.4	0.11	100	-109.7	143	-112.0	25.09.06	8.875	175	BB-/B1/BB-
Евраз 09	110.06	0.12	7.06	-5.24	2.63	143	-2.66	218	-6.57	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB-
Евраз 15	100.52	0.014	8.17	-0.22	6.51	233	0.59	326	-1.46	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB-
МегаФон 09	101.95	0.20	7.32	-7.08	2.95	167	-4.71	245	-8.22	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.22	0.098	6.88	-5.20	2.00	127	-2.19	196	-7.14	21.10.08	8.000	300	BB-/Ba3/BB-
МТС 08	104.13	0.13	6.73	-10.6	1.39	115	-7.11	173	-11.6	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	102.95	0.20	7.53	-5.70	3.52	186	-3.66	267	-6.98	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	101.13	0.76	7.74	-17.4	4.52	201	-15.9	288	-18.9	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКХ 15	100.88	-0.076	8.36	1.16	6.57	252	1.96	345	-0.067	22.12.15	8.500	200	--/B2/B+
НорНикель 09	101.45	0.20	6.71	3.70	2.79	101	-14.9	184	2.53	30.09.09	7.125	500	BBB-/Ba2/BBB-
Роснефть 06	101.72	-0.053	6.05	-0.60	0.27	50	3.88	97	3.48	20.11.06	12.750	150	BB/Baa2/ --
Северсталь 09	103.63	0.38	7.03	-16.8	2.24	141	-14.0	213	-18.5	24.02.09	8.625	325	BB-/B2/BB-
Северсталь 14	107.12	0.62	7.99	-10.6	5.59	220	-9.49	310	-11.9	19.04.14	9.250	375	BB-/B2/BB-
Сибнефть 07	102.66	0.12	5.98	-33.3	0.50	42	-29.1	84	-32.6	13.02.07	11.500	400	BB/Ba2/ --
Сибнефть 09	109.96	0.0058	6.25	-1.64	2.19	63	1.23	134	-3.40	15.01.09	10.750	500	BB/Ba2/ --
Система 08	104.74	0.12	7.17	-8.80	1.53	158	-5.43	219	-10.1	14.04.08	10.250	350	B/ --/B+
Система 11	103.59	0.59	7.90	-15.9	3.78	221	-14.0	304	-17.2	28.01.11	8.875	350	B/B3/B+
Ситроникс 09	99.73	0.061	7.99	-2.61	2.28	237	0.20	309	-4.28	02.03.09	7.875	200	--/B3/B-
ТНК-ВР 07	105.46	0.0079	6.29	-3.57	1.15	71	0.11	125	-4.04	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.46	0.21	6.77	-45.5	0.49	121	-41.2	163	-44.1	09.02.07	7.750	150	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 08	100.48	0.036	7.47	-2.23	1.77	187	0.95	252	-4.09	02.07.08	7.750	250	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 15 (callable)	100.19	0.054	8.57	-0.00015	3.64	289	0.43	370	-2.85	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B-
Банк Москвы 09	103.68	0.064	6.67	-2.53	2.75	103	-0.035	179	-3.74	28.09.09	8.000	250	--/Baa2/BBB
Банк Москвы 10	102.26	0.070	6.76	-1.98	3.70	107	-0.041	189	-3.30	26.11.10	7.375	300	--/Baa2/BBB
Банк Москвы 13	101.17	0.023	7.11	-0.46	5.35	134	0.73	223	-1.84	13.05.13	7.335	500	--/A3/BBB
Банк Москвы 15 (callable)	100.55	0.30	7.34	-0.00084	3.68	166	-6.47	248	-9.73	25.11.15	7.500	300	--/A3/BBB-
ВТБ 07	102.42	0.040	-2.44	-6.00	0.97	-801	-2.17	-751	-6.06	30.07.07	0.000	300	BBB/A2/BBB+
ВТБ 08	101.82	0.13	6.02	-6.07	2.17	40	-3.18	111	-7.85	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	105.07	0.32	6.33	-7.32	4.29	62	-5.69	147	-8.78	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	100.28	0.40	6.27	-6.19	6.68	42	-5.45	136	-7.42	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	97.79	0.022	4.49	-0.26	7.84	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	99.36	0.23	6.30	-1.79	13.56	3	-2.02	127	-4.83	30.06.35	6.250	1 000	BBB/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.42	0.42	6.06	-20.4	2.04	45	-17.4	114	-22.3	30.10.08	7.250	1 050	BB/A3/ --
ГазпромБанк 11	102.48	-0.043	7.35	0.96	4.07	165	2.71	249	-0.45	15.06.11	7.970	300	--/ --/ --
ГазпромБанк 15	96.70	0.70	6.99	-10.8	6.80	114	-10.1	208	-12.0	23.09.15	6.500	1 000	BB/A3/ --
Импэксбанк 07	102.14	0.0025	6.43	-2.67	0.85	86	1.26	134	-2.47	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.93	0.025	7.97	-2.00	1.43	238	1.45	297	-3.10	03.03.08	8.625	150	--/B1/B
МДМ Банк 06	100.24	-0.0033	7.01	-13.0	0.11	146	-8.32	189	-10.6	23.09.06	9.375	200	B+/Ba2/BB-
МДМ Банк 07	99.70	0.014	7.73	-0.99	1.26	215	2.60	271	-1.70	07.12.07	7.500	250	B+/Ba2/BB-
Никоил 07	100.72	0.22	7.72	-39.4	0.58	216	-35.2	259	-38.5	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос Банк 07	100.72	-0.011	7.61	-0.090	0.50	206	4.13	247	0.76	13.02.07	9.125	125	--/Ba3/B
Петрокоммерц 07	101.08	0.45	6.71	-98.4	0.49	116	-94.2	158	-97.1	09.02.07	9.000	64	B/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.26	0.064	8.31	-2.66	2.34	269	0.11	341	-4.27	27.03.09	8.000	225	B/Ba3/ --
Промсвязьбанк 06	100.71	-0.032	6.56	0.93	0.20	101	5.47	147	4.40	27.10.06	10.250	200	B/Ba3/B
Промсвязьбанк 10	99.29	0.037	8.70	-1.02	3.47	303	1.05	384	-2.28	04.10.10	8.500	200	B/Ba3/B
Промстройбанк 08	100.63	0.25	6.53	-14.1	1.86	92	-10.9	160	-16.1	29.07.08	6.875	300	--/A2/BBB
Промстройбанк 15 (callable)	97.42	0.15	6.92	-0.00042	3.62	124	-2.20	205	-5.48	29.09.15	6.200	400	--/A2/BBB-
Ренессанс 08	98.90	0.020	8.55	-0.82	2.02	294	2.17	363	-2.74	31.10.08	8.000	100	B+/ --/BB-
Росбанк 07	100.36	-0.00090	7.20	-0.36	0.88	163	3.55	211	-0.23	09.07.07	7.625	150	B/Ba3/B+
Росбанк 09	103.77	0.094	7.39	-7.09	1.55	180	-3.74	241	-8.44	24.09.09	9.750	269	--/Ba3/BB-
РСХБ 10	101.36	0.36	6.50	-9.81	3.74	82	-7.90	164	-11.1	29.11.10	6.875	350	--/A3/BBB
РСХБ 13	102.32	0.57	6.7										

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%)	99.86	0.037	8.69	-2.21	1.76	310	0.98	375	-4.04	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/ --
ХКФБ 08 (9.125%)	101.09	0.11	8.32	-8.67	1.41	274	-5.20	332	-9.71	04.02.08	9.125	150	B-/Ba3/ --
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.75	0.00	8.00	-0.20	1.56	241	3.14	303	-1.59	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	99.75	0.00	9.53	0.14	0.86	396	4.07	444	0.34	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	100.00	0.00	9.71	0.060	0.63	415	4.19	459	0.76	10.04.07	9.750	60	B-/--/--
Интер РАО 08	99.00	0.00	8.43	0.40	1.47	284	3.82	344	-0.78	12.03.08	7.750	150	--/--/--
ИСД 10	99.88	0.00	9.35	0.000017	1.04	377	3.94	429	-0.054	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	98.70	0.00	10.51	1.16	0.89	494	5.06	543	1.27	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.52	0.030	1.42	393	3.49	452	-1.04	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	13.75	5.50	0.58	819	9.68	862	6.31	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.75	0.00	10.68	0.070	1.24	510	3.68	565	-0.59	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.06	0.00	9.05	-0.050	1.17	347	3.61	401	-0.56	09.11.07	9.125	150	--/--/--
Ритцио 07	100.75	0.00	10.04	-4.11	0.41	448	0.23	492	-1.88	10.01.07	12.000	125	--/--/--
РуссМеднаяКомп 08	99.25	0.00	9.60	0.080	2.14	399	2.99	469	-1.73	20.12.08	9.250	100	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	8.25	-0.65	0.64	269	3.47	313	0.021	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.42	-0.13	1.64	283	3.15	346	-1.70	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.50	0.00	8.14	0.040	2.54	251	2.67	325	-1.37	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.02	-0.010	0.94	545	3.85	595	0.0074	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	98.75	0.00	8.40	0.85	1.09	282	4.58	335	0.51	02.10.07	7.250	90	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
10.08.2006	Аукционное доразмещение ОБР-3 Банком России	10 000.0
	Выплата купона по облигациям Газпром-6	173.3
	Выплата купона по облигациям Трансаэро-Финансы-1	145.2
	Выплата купона по облигациям ТОП-Книга-1	39.6
	Выплата купона по облигациям Кристалл Финанс-1	29.9
	Выплата купона по облигациям Оргрэсбанк-1	25.1
	Уплата акцизов и налога на прибыль организаций (по ценным бумагам)	--
11.08.2006	Выплата купона по облигациям Праймери Дон-1	31.2
	Оферта на выкуп по облигациям Группа ЛСР-1	--
13.08.2006	Выплата купона по облигациям Москва-42	126.0
15.08.2006	Выплата купона и погашение облигаций САН Интербрю Финанс-1	2 662.1
	Выплата купона по облигациям ГАЗ-финанс-1	211.7
	Выплата купона по облигациям Росбанк-1	139.1
	Выплата купона по облигациям ЭйрЮнион-1	48.6
	Выплата купона по облигациям ММБ-1	41.4
	Уплата акцизов, ЕСН и страховых взносов	--
16.08.2006	Аукционное доразмещение ОФЗ 46017	10 000.0
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 46002	3 091.5
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 46017	1 121.2
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 46020	274.2
	Выплата купона по облигациям Банк Русский Стандарт-6	242.3
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 45001	235.7
	Выплата купона по облигациям Газпром-4	204.9
	Выплата купона по облигациям АвтоВАЗ-2	137.6
	Выплата купона по облигациям ММБ-2	97.2
	Выплата купона по облигациям БанкЗенит-2	84.1
	Выплата купона по облигациям НМЗ им.Кузьмина-1	65.8
	Выплата купона по облигациям ЕБРР-1	62.7
	Выплата купона по облигациям Белгородская обл.-3	41.8

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения	Объем, млн руб.
17 августа	Никосхим-Инвест-2	3 года	1 500.0
17 августа	САН Интербрю Финанс-2	3 года	4 000.0
август	Лебединский	5 лет	2 300.0
август	МиГ-Финанс-2	5 лет	3 000.0
август	Московский комбинат хлебопродуктов	3 года	1 000.0
август-сентябрь	Сэтл-Групп	5 лет	1 000.0
3 кв. 2006	АИЖК (Кемеровская обл.)-2	5 лет	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	Казань-3	-	2 500.0
3 кв. 2006	Комплекс Финанс	3 года	1 000.0
3 кв. 2006	ЛОМО-3	-	1 000.0
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	Уфа-5	3 года	500.0
3 кв. 2006	Финансбанк	4 года	1 000.0
3 кв. 2006	Экспобанк	3 года	1 000.0
3 кв. 2006	Юнимилк Финанс	5 лет	2 000.0
4 кв. 2006	Красноярский край-4	5 лет	5 000.0
2006	ОГК-5	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	Лебединский	5 лет	2 300.0
2006	Ленэнерго	-	3 000.0
2006	Ливиз-Финанс	3 года	600.0
2006	Мастер-Банк-3	5 лет	3 000.0
2006	МБРР	5 лет	3 000.0
2006	Минеральные удобрения	-	950.0
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	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	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.